



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.509	-0,35
BIST-30	128.198	-0,44
BIST-BANKA	148.833	-0,98
BIST-SINAI	118.627	-0,51
BIST-TUM	105.267	-0,31
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.855	- 8,95
VİOP30 Yakın Vade	129.400	- 0,29

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7016	-0,38
EURTRY	6,2498	-0,14
EURUSD	1,0959	0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1499	1,33
BRENT	57,97	-3,10

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BOYP	20	QNBFB	-18,58
YYAPI	12,5	QNBFL	-7,3
YGYO	12,5	IHYAY	-6,33
GRNYO	11,6	ADESE	-5,96
INFO	8,91	IHLGM	-5,15

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,78	1735
GARAN	10,02	947
HALKB	6,35	514
ASELS	19,44	472
PETKM	3,55	434

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,35 oranında düşüş ile 103.509 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 103.184-104.446 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,98 oranında, Sinai endeksi %0,51 oranında kayıplar ile günü tamamladı. Küresel piyasalarda bir gün önce açıklanan ABD ISM imalat verisinin son 10 yılın en düşük seviyeye gerilemesi ile azalan risk iştahı dün de etkisini sürdürdü. Dün ABD ADP özel sektör İstihdam Raporu takip edildi. ABD'de özel sektör istihdamı Eylül'de 135 bin artarak, 140 bin beklentisinin altında kaldı.

**Küresel borsalar satıcıları seyrediyor.** Son açıklanan ekonomik verilerin küresel yavaşlama endişelerini artırması ile risk iştahı düştü. Şu sıralarda ABD vadeli endeksleri hafif artıda, Asya borsaları satıcıları seyrediyor. Yurtiçinde bugün saat 10:00'da Eylül ayı enflasyon verileri izlenecek. Foreks anketine göre TÜFE'de Eylül ayı ortalama tahmin %1,33 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %9,60, ortalama ise %9,63 olarak açıklandı. Enflasyon verisi öncesinde bu sabah dolar/TL kuru 5,68'e doğru geriledi. Veri sonrasında kurda dalgalanma görülebilir.

Endeks dolar bazında 1,81 cente gerileyerek günü kapattı. Trend destek bölgesi 1,80-1,78 bandında bulunmaktadır. Olası satışların devamında bu bölgenin korunması orta vadeli görüntü açısından önemli. BIST100 endeksinin güne yatay yönde başlamasını beklemekteyiz

**Veri gündemi:** Küresel piyasalarda Cuma günü açıklanacak olan Eylül ayı ABD tarım dışı istihdam verisi bekleniyor. ABD'de TDİ'nin 147 bin artması, işsizlik oranının % 3,7'de kalması bekleniyor. Fed Başkanı Jerome Powell Cuma günkü konuşması Fed'in faiz konusundaki politikalarına ilişkin sinyal verebilir. Bugün Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere Satın Alma endeksleri yakından takip edilecek

Ülke	TSİ	Veri		
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	1,30% 0,86%
Almanya	10:55	Hizmet (PMI)	Eyl	52,5
Euro bölgesi	11:00	Hizmet (PMI)	Eyl	53,4 52,0
Euro bölgesi	11:00	Markit (PMI)	Eyl	50,4
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Eyl	50,2
İngiltere	11:30	Hizmet (PMI)	Eyl	51,0 50,6

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## Şirket Haberleri

- **Hektaş (HEKTS, Nötr):** Şirket, 75.857.033,38 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden olmak üzere 151.714.066,76 TL artışla 227.571.100,14 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 151.714.066,76 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin hazırlanan izahname bugün (02.10.2019 tarihinde) Sermaye Piyasası Kurulu onayına sunulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nca henüz onaylanmamıştır.
- **Tat Gıda (TATGD, Nötr):** Pastavilla, Kartal, Lunch & Dinner markalarının Durum Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrine Rekabet Kurumu tarafından izin verilmesini takiben devir işlemleri tamamlanarak makarna ve unlu mamuller iş kolundaki faaliyetleri sonlandırılmıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **İmalat krizi gelişen ülke varlıklarını vurdu.** Gelişen piyasa hisseleri ve para birimleri Salı günü ABD'nin imalat verisinin son 10 yılın en düşüğüne gerilemesiyle değer kaybetti ve küresel büyümenin baskılandığına dair endişeleri artırdı. Gelişmekte olan ülkeler MSCI endeksi üçüncü gününde de geriledi. Para birimleri arasındaki düşüşe Türk Lirası ve Güney Afrika Randı öncülük ederken, Peru Solu, Peru Devlet Başkanı Martin Vizcarra'nın Kongreyi feshetmesinin ardından zayıfladı. Eylül ayında Euro Bölgesi'nde imalat verisinin yedi yılın en düşük seviyesine gerilemesinin ardından, ABD ISM İmalat Endeksi de 10 yılın en düşüğünde geldi. Bu durum uzun zamandır devam eden ABD-Çin ticaret savaşından, Trump'ın azline, Hong Kong protestolarından, Brexit sürecine kadar bir çok tehditle yüz yüze kalan gelişen ülke yatırımcılarının endişelerini derinleştirdi. (Bloomberg)
- **Trump: Fed doları güçlendirdi, imalat sektörünü zayıflattı.** ABD Başkanı Donald Trump, merkez bankası Fed ve Başkan Jerome Powell'ı ekonomideki kötü gidişat konusunda bir kez daha suçladı. Trump, imalat sektörünün sağlığını gösteren kilit göstergelerden birinin son resesyondan bu yana en zayıf seviyesine inmesinin ardından yaptığı açıklamada, Fed Başkanı Jerome Powell ve çalışma arkadaşlarını imalat sektörü firmalarına zarar vermekle itham etti. ABD'de imalat sektörü, yavaşlayan küresel büyüme, ABD ve önemli ticaret ortakları arasında artan anlaşmazlıklar ve ihracatı daha pahalı hale getiren dolardaki güçlenmeden dolayı sıkıntılı bir dönem geçiriyor. Ekonomistler ticaret savaşının en büyük faktör olduğunu dile getiriyor. (Bloomberg)
- **Petrol azalan arz ile altı günlük düşüşünü durdurdu.** Petrol fiyatları, ABD'de ham petrol stoklarındaki sürpriz düşüş ve OPEC'in üretimindeki gerilemenin küresel ekonominin zayıflamakta olduğuna ilişkin işaretlere ağır basmasının ardından altı günlük düşüşünü durdurdu. Vadeli petrol kontratları, 23 Eylül'den sonra yüzde 8.6 düştükten sonra yüzde 1.2 kadar yükseldi. Sektörün fonladığı Amerikan Petrol Enstitüsü'nün (API) verilerine göre, ABD'de ham petrol stokları geçen hafta 5.9 milyon varil düştü. Çarşamba günü Enerji Enformasyon İdaresi'nin (EIA) açıklayacağı resmi rakamların, Bloomberg'in anketine katılan analistlerin tahminlerine göre, artış göstermesi bekleniyor. Ham petrol fiyatları şimdi, Suudi Arabistan'a düzenlenen ve ülke üretiminin geçici olarak yüzde 50 azalmasına yol açan 14 Eylül'deki saldırılar öncesindeki seviyelerinin altında. Saldırılar Petrol İhraç Eden Ülkeler Topluluğu'nun (OPEC) günlük üretimini geçen ay 28.3 milyon varile düşürdü. Öte yandan ABD'de imalat sektörü göstergesinin 10 yılın en düşük seviyesine inmesi, talep görünümüne ilişkin kötümserliğin artmasına yol açtı. (Bloomberg)

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Almanya Maliye Bakanı: Oluşabilecek ekonomik krizlere karşı koyabilecek durumdayız.** Scholz, 2008-2009'da yaşanan kadar kötü bir ekonomik kriz yaşanmasını beklemediğini de vurguladı. ARD televizyonuna konuşan Scholz, "Bir kriz olasılığına karşı iyi hazırlanmış durumdayız, çünkü yeterli finansal kaynaklara sahibiz. Eğer bir ekonomik kriz ortaya çıkar ise, karşı tedbirler alabiliriz" dedi. Scholz, 2008-2009 dönemindeki kadar ciddi bir krizin ufukta görünmediğini belirtirken, ekonominin önceden beklenene göre daha yavaş şekilde de olsa büyümeye devam edeceğini tahmin ettiklerini vurguladı.(Dünya Gazetesi)
- **Borsa İstanbul pay piyasasındaki Pazar yapısında değişiklik yaptı.** Borsa İstanbul, yatırımcı sayısını ve çeşitliliğini artırmak için pay piyasasında işlem gören hisseleri sınıflandırdığı pazar yapısında değişikliğe gitti. Borsa İstanbul'daki şu anda Yıldız Pazar ve Ana Pazar olarak sınıflandırılan yapı, 4 Kasım itibarıyla Yıldız 1 ve Yıldız 2, Ana 1 ve Ana 2 şeklinde ikiye ayrılacak. Bu pazarlardaki hisselerine uygulanan işlem esaslarında da değişiklik yapılacaktır. Borsa İstanbul Genel Müdür Vekili Mehmet Gönen'in "Yeni pazar düzenlemesinin şirketleri kendilerini yatırımcılara daha iyi anlatmaya teşvik etmesini bekliyoruz... Daha fazla yatırımcının güvenini kazanmak hedefiyle çalışmalarımız devam edecek" dedi. Yapılan değişikliklere göre Yıldız 1 pazarında yer alan hisse senetlerinin açığa satışında yukarı adım (uptick) kuralı kaldırılacaktır. Yeni uygulamada hangi hissenin hangi pazara girdiğini belirlemek için yedi kritere bakılacaktır. Bunlar toplam piyasa değeri, halka açıklık oranı, bireysel yatırımcı sayısı, kurumsal fon yatırım tutarı ve günlük oynaklığın hacime oranını gösteren likidite kriteri olacaktır. (Investing)
- **ABD'de özel sektör istihdamı Eylül'de 135 bin arttı.** ADP ve Moody's Analytics verilerine göre özel sektör istihdamı Eylül'de 135 bin arttı. Böylece istihdamda Haziran'dan beri en yavaş artış kaydedildi. Beklenti 140 bindi. Bu arada Ağustos ayı verisi 195 binden 157 bine aşağı yönde revize edildi. (Bloomberg)
- **Eylül'de en fazla ihracatı otomotiv yaptı.** Otomotiv endüstrisi, geçen ay 2 milyar 594 milyon 651 bin dolarla en fazla ihracat gerçekleştirilen sektör oldu. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre, otomotiv endüstrisi, 2 milyar 594 milyon 651 bin dolarlık ihracata imza attı. Otomotiv endüstrisini 1 milyar 653 milyon 717 bin dolarla kimyevi maddeler ve mamulleri, 1 milyar 505 milyon 402 bin dolarla hazır giyim ve konfeksiyon takip etti. Ülke verilerine bakıldığında En çok ihracat gerçekleştirilen ilk 3 ülke ise 1,4 milyar dolar ile Almanya, 1,1 milyar dolar ile Birleşik Krallık ve 882 milyon dolar ile İtalya oldu. İlk 10 ülkenin ihracattaki payı yüzde 49,4 olurken, ilk 20 ülkede bu pay yüzde 66,3 olarak gerçekleşti. En büyük pazarımız olan Avrupa Birliği'nin ihracatımızdaki payı eylülde yüzde 49,4 oldu. (Bloomberg)
- **Boris Johnson: İngiltere anlaşmasız Brexit'e hazır.** İngiltere Başbakanı Boris Johnson, anlaşmasız Brexit'e hazır olduklarını söyledi. Johnson, Avrupa Birliği'ne (AB) Çarşamba günü Brexit görüşmelerinde bir "uzlaşma" sunacağını söyledi ve AB'nin bunu geri çevirmesi durumunda görüşmelerden çekileceği tehdidinde bulundu. Johnson Manchester'da Muhafazakar parti üyelerine yaptığı konuşmada, Brexit'i anlaşmalı ya da anlaşmasız gerçekleştireceğine ilişkin taahhüdü coşkuyla karşılandı. AB Johnson'ın teklifi konusunda daha az hevesli görünüyor, ancak Johnson bu konuda henüz detayları açıklamadı. Önümüzdeki birkaç gün oldukça kritik görünüyor. Eğer Johnson bir anlaşmaya varamazsa, Parlamento'da ciddi bir hesaplaşma ve mücadele ile karşı karşıya kalacak. Johnson'ın ülkeyi

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

anlaşmazlık olarak AB'den ayırma tehdidi konusundaki son sözü ise yargıçlar söyleyecek.(Bloomberg)

- **Almanya'nın büyüme tahmininde 'düşük revizyon'.** Almanya'nın önde gelen beş ekonomik düşünce kuruluşu, ülkede bu yıla ilişkin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) büyüme tahminini, küresel sermaye mallarına talebin düşmesi, politik belirsizlikler, otomobil sektöründe yaşanan yapısal değişikliklerden dolayı düşürerek yüzde 0,8'den yüzde 0,5'e revize etti. Ekonomi Araştırma Enstitüsü'nün (Ifo) de içinde yer aldığı beş ekonomik düşünce kuruluşu ülke ekonomisine ilişkin sonbaharda paylaştığı 2019-2020'yi kapsayan büyüme tahminlerini aşağı yönlü güncelledi. Kuruluşlardan yapılan ortak açıklamaya göre, bu yıl için Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyüme tahmini yüzde 0,8'den 0,5'ye düşürüldü, 2020 büyüme beklentisi ise yüzde 1,8'den yüzde 1,1'e revize edildi. Aşağı yönlü revizeye gerekçe olarak, küresel sermaye mallarına talebin düşmesi, siyasi belirsizlikler, otomobil sektöründe yaşanan yapısal değişiklikler gösterildi.( Bloomberg)
- **VW Türkiye'de şirketi kurdu,fabrika yolda.** Alman otomotiv devi Volkswagen'in (VW) uzun zamandır gündemde olan yeni fabrika yatırımı ile ilgili çok önemli bir gelişme yaşandı. Türkiye'ye yapılması planlanan yatırım için VW'nin önümüzdeki hafta resmi açıklama yapması beklenirken, Alman markanın Manisa'da şirket kurduğu ortaya çıktı. Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yer alan bilgiye göre, 943 milyon 500 bin Türk Lirası sermaye ile 'Volkswagen Turkey Otomotiv Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' unvanlı şirketin startı verildi. Alman otomotiv devi, Türkiye'de yeni bir tesis kurmak için geçtiğimiz aylarda Hükümet yetkilileriyle bir araya gelmiş, ardından Volkswagen'in üretimden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Andreas Tostmann Alman basınına açıklama yaparak 2 hafta içinde Türkiye ile imzaların atılabileceğini söylemişti. Dün Manisa Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 2447 sayılı ilanı, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yer aldı. Buna göre, Volkswagen Aktiengesellschaft, 943 milyon 500 bin Türk Lirası sermaye ile 'Volkswagen Turkey Otomotiv Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' unvanlı şirketi Manisa'da kurdu. Şirketin merkezi "Keçiliköy OSB Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No: 14/118 Yunusemre/Manisa" oldu. Şirket; otomobil, kamyon ve her nevi motorlu araç ve nakil vasıtalarının tasarımı, imalatı ve montajı, bunların parçalarının ve komponentlerinin tasarımı, üretimi ve montajı ile tüm bu ürünlerin satışı, ithalatı ve ihracı başta olmak üzere bu konularla ilgili tüm diğer faaliyetleri yürütmek amacıyla kuruldu. (Dünya Gazetesi))

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## EKONOMİK TAKVİM

### 3 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	1,30%	0,86%
Almanya	10:55	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		52,5
Euro bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	53,4	52,0
Euro bölgesi	11:00	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		50,4
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Eyl		50,2
İngiltere	11:30	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	51,0	50,6

### 4 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	145K	130K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	3,7%	3,7%
ABD	21:00	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			

### 7 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu	-1,5%	-2,7%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		0,3%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl		5,690B

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

# PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

## Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

## Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

**Sevgül DÜZGÜN**  
**Araştırma Müdürü**  
**212 3953213**

[sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr](mailto:sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr)

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.