



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.784	-0,70
BIST-30	127.085	-0,87
BIST-BANKA	147.295	-1,03
BIST-SINAI	118.300	-0,28
BIST-TUM	104.603	-0,63
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.725	1,32
VİOP30 Yakın Vade	127.875	1,18

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%
QNBFL	20,00	ISKUR	-6,25
PKENT	20,00	DOAS	-6,10
BOYP	19,94	IHLAS	-5,26
AYCES	19,94	FORMT	-4,59
KLNMA	19,92	DGGYO	-4,47

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,75	1.247
GARAN	9,84	978
HALKB	6,27	584
AKBNK	7,75	458
ASELS	18,98	350

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,70 oranında düşüş ile 102.784 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 102.061-104.767 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,03 oranında, Sinai endeksi %0,28 oranında kayıplar ile günü tamamladı. Küresel piyasalarda ABD'de işsizlik maası başvuruları son haftada 4 bin kişi artarak 215 binden 219 bine yükseldi. ABD ISM imalat PMI verisi Eylül'de 47,8'e gerileyerek son 10 yılın en düşük seviyesine indi. Dün açıklanan dataların da ekonomik büyümenin yavaşladığını işaret etmesi ile Fed'in 2019 yılında bir faiz indirimi yapacağı beklentilerini artırdı. Yurtiçinde ise dün Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Eylül'de %0.99 artarken yıllık bazda %9.26 oldu. Enflasyonun tek haneye indiğini gösteren veri sonrası dolar 5,6707'ye kadar geri çekildi. Enflasyon verilerinin ardından TCMB 'nin 24 Ekim toplantısında faiz indirimine gitme ihtimali arttı.

Küresel borsalar satıcılı seyrediyor. Küresel piyasalar bugün TSİ ile 15:30'da açıklanacak olan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi öncesinde satış ağırlıklı seyrediyor. Bu sabah ABD vadeliileri ekside, Asya borsaları Japon borsası dışında satıcılı seyrediyor. ABD imalat ve ISM verilerinin ardından Fed'den faiz indirimi beklentilerinin gündeme gelmesi ile dolar endeksi değer kaybetmeye başladı. Yurtiçi piyasalarda ise Suriye ile ilgili gelişmeler izleniyor. BIST100 endeksinin güne artı yönde başlamasını beklemekteyiz.

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

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	147K	130K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	3,7%	3,7%
ABD	21:00	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

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.

Şirket Haberleri

- **Tümosan Motor (TMSN):** MSB Tersaneler Genel Müdürlüğü ve TUMOSAN Motor ve Traktör A.Ş., yüzer unsurların ana tahrik sistemlerine ait ihtiyaç duyulan bir tip Dizel Motorun yerleştirme faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere 2 Ekim 2019 tarihinde Stratejik İşbirliği Anlaşması imzalama niyetlerini karşılıklı olarak beyan etmişlerdir.
- **Özak Gayrimenkul (ÖZKGY):** Şirketin ortağı olduğu Özak-Yenigün-Ziylan Adi Ortaklığı tarafından "İstanbul Zeytinburnu Kazlıçeşme Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşİ" kapsamında geliştirilen Büyükyalı projesinde yer alan bağımsız bölümlerin teslimine Eylül 2019 itibariyle başlanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyon Eylül'de tek haneye indi.** Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Eylül'de % 0.99 artarken yıllık bazda % 9.26 oldu. Aylık en yüksek artış %2,15 ile konut grubunda oldu. Ana harcama grupları itibarıyla 2019 yılı Eylül ayında endekste yer alan gruplardan, giyim ve ayakkabıda %2,13, çeşitli mal ve hizmetlerde %2,09, alkollü içecekler ve tütünde %1,79 ve ulaşıtırmada %1,61 artış gerçekleşti.(Bloomberg)
- **ABD 7,5 milyar dolarlık AB ürününe ek vergi getiriyor.** ABD Başkanı Donald Trump'ın 18 Ekim'den itibaren geçerli olmak kaydıyla Avrupa Birliği (AB) ürünlerine uygulayacağı milyarlarca dolarlık ek gümrük vergileriyle Fransız şarabı, viski, peynir ve diğer Avrupa ürünlerinin fiyatı tırmanmanın eşiğinde. Dünya Ticaret Örgütü (WTO) AB'nin Airbus'a yasa dışı hükümet yardımı yapması gerekçesiyle misilleme olarak ABD'nin 7.5 milyar dolarlık AB ürününe ek vergi uygulamasına onay verdi. Bu karar Dünya Ticaret Örgütü tarihindeki yüksek tazminat oldu. ABD Dünya Ticaret Örgütü'nün Avrupa Birliği'nin Airbus'a verdiği desteği haksız rekabet çerçevesinde değerlendirmesinin ardından 7.5 milyar dolar değerindeki AB ürününe 18 Ekim itibariyle ek gümrük vergisi uygulanacağını belirtti. (Bloomberg)
- **Zayıflayan veriler Powell'ı 3. Faiz indirimine zorlayabilir.** Faiz indirimleri konusunda ileriye dönük taahhülle bulunmayan Fed Başkanı Jerome Powell, zayıflayan veriler, volatil piyasalar ve ABD Başkanı Donald Trump'ın devam eden eleştirileriyle art arda üçüncü faiz indirimi için baskı altında. Piyasalar 29 - 30 Ekim politika toplantısında 25 baz puan faiz indirimine gidilmesine yüzde 75 ihtimal veriyor. Pazartesi günü yüzde 40 olan fiyatlama bu hafta kötü gelen imalat ve istihdam rakamlarıyla değişti. ABD'de işlem gören hisse senetleri resesyon endişelerinin artmasıyla Ağustos'tan beri en düşük seviyesine geriledi. (Bloomberg)
- **Goldman:Real ve TL faiz indirimlerine karşı en kırılgan EM paraları.** Londra'da Kamakshya Trivedi öncülüğündeki Goldman Sachs stratejistlerinin notunda gelişen piyasalarda (EM) fazla faiz indirimlerinin carry trade cazibesinin erimesi nedeniyle kurda zayıflığa yol açabileceği belirtildi.(Bloomberg)
- **Almanya'da hizmet PMI Eylül'de beklentinin altında kaldı.** Almanya'da hizmet PMI Eylül ayında 51.4 ile beklenenden düşük geldi. HS Markit tarafından Perşembe günü açıklanan verilere göre Almanya'da hizmet sektörünün alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül

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.

ayında 54.8'den 51.4 ile Eylül 2016'dan beri en düşük seviyesine geriledi. Beklenti 52.5, bir önceki yılın Eylül ayında 55.9 idi. (Bloomberg)

- **Albayrak:Enflasyonla mücadelede büyük bir aşamayı geride bıraktık.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Twitter açıklamasında "İlk gün hedeflerimizin başına yazdığımız enflasyonla mücadelede büyük bir aşamayı geride bıraktık. " dedi. Ağustos ayındaki kur ataklarının ardından ekonomideki en önemli kazanımı sağladık. Ekim ayında %25 seviyesindeki TÜFE'de ve %45 seviyesindeki ÜFE'de tek haneyi yakaladık. Ekonomide arzu ettiğimiz seviyeye ulaşmak için şimdi yeni hedefimiz bu kazanımları koruyarak, enflasyonda %5 seviyesine adım adım ilerlemek. (Bloomberg)
- **AB'de perakende satışlar yükseldi.** Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), AB ve Avro Bölgesi'nin ağustos ayı perakende satış verilerini yayımladı. Buna göre, 19 üyeli Avro Bölgesi'nde perakende satışlar ağustosta temmuz ayına kıyasla yüzde 0,3 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre ise yüzde 2,1 yükseldi. AB'de perakende satışlar, ağustosta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,2, 2018'in aynı dönemine göre de yüzde 2,5 arttı. AB ülkeleri arasında ağustosta bir önceki aya kıyasla perakende satışlarda en yüksek artış yüzde 1,1 ile Portekiz, yüzde 1 ile Estonya ve yüzde 0,8 ile Finlandiya'da gerçekleşti. (Bloomberg)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 4 haftanın zirvesine çıktı.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 4 haftanın zirvesine çıktı, bu durum istihdam piyasasında zayıflama olduğuna işaret etti. Çalışma Bakanlığı verilerine göre 28 Eylül'de sona eren haftada başvurular 4 bin artarak 219 bin oldu. Beklenti 215 bindi. Bir önceki haftanın verisi 213 binden 215 bine revize edildi. 4 haftalık ortalama başvurular değişmeyerek 212 bin 500'de kalırken devam eden başvurular ise 21 Eylül'de sona eren haftada 5 bin azalarak 1.65 milyon oldu. (Bloomberg)
- **TCMB net uluslararası rezervleri 35.7 milyar dolara geriledi.** Merkez Bankası verilerine göre, 27 Eylül ile biten hafta itibari ile net uluslararası rezervleri 202.455 milyar TL oldu. Net dış varlıklar bir önceki hafta kaydedilen 216.941 milyar TL düzeyinden 213.118 milyar TL'ye geriledi. TCMB net uluslararası rezervleri, Bloomberg'ün Merkez Bankası verilerine dayanan hesaplamalarına göre, 27 Eylül haftasında 36.262 milyar dolardan 35.7 milyar dolara geriledi.(Bloomberg)
- **ABD'de ISM hizmet endeksi Eylül'de beklentini altında.** ABD'de ISM hizmet endeksi Eylül'de 52.6 oldu. Beklenti endeksin 55 değerini almasıydı. Bugün açıklanan ABD hizmet PMI verisi ise beklentiye paralel olarak 50.9 oldu. (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.

EKONOMİK TAKVİM

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

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

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.