



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.981	-5,10
BIST-30	116.648	-5,11
BIST-BANKA	127.497	-8,21
BIST-SINAI	109.898	-3,74
BIST-TUM	95.897	-4,97
BIST Hacim-TUM(mn TL)	11.499	24,94

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9271	0,73
EURTRY	6,5383	0,64
EURUSD	1,1025	-0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1493,2	0,3
BRENT	59,1	-3,0

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GSDDE	19,50	SANEL	-19,92
METRO	9,35	DAGHL	-12,43
NUGYO	7,11	DAGI	-10,93
IZMDC	4,55	GLBMD	-10,58
YGYO	4,00	TUKAS	-10,50

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,35	1993
THYAO	10,86	1411
AKBNK	6,60	763
VAKBN	4,13	461
ASELS	17,03	380

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde yoğun satış baskısı altında kaldı. Endeks %5,10 oranında düşüş ile 93.981 puandan günü tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 93.382-98.074 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %8,21 oranında, Sinai endeksi %3,74 oranlarında kayıplarla ile günü kapattı. Geçtiğimiz hafta Türkiye'nin Suriye'ye Barış Pınarı Harekâtı başlatması ile başlayan negatif hava dün de etkisini artarak sürdürdü. Hafta sonu ABD Hazine bakanı Mnuchin'in Trump'ın Türkiye'ye yönelik yaptırımları onayladığını açıklaması ile haftaya satış baskısı altında başlandı. Gün içinde ABD Başkanı Donald Trump sosyal medyadan yaptığı değerlendirmede Türkiye'ye 'büyük' yaptırımlar geleceğini söylemesi ile BIST100 endeksinde yoğun satış baskısı altında girildi. Küresel piyasalarda ise ABD - Çin ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğine ilişkin haberlerin etkisiyle haftaya yükselişe başlanmasına karşın, anlaşmaya ilişkin belirsizlikler nedeniyle görünüm yeniden zayıfladı.

Küresel borsalar dalgalı hareket ediyor. Küresel borsalar ABD - Çin arasında devam eden ticaret müzakereleri ve jeopolitik riskler nedeniyle dalgalı seyrediyor. Yurtiçi piyasalarda ise Suriye harekâtıyla artan jeopolitik riskler ve ABD'den gelen yaptırımlar TL varlıkları olumsuz etkiliyor. ABD Barış Pınarı Harekâtı nedeniyle Türkiye'ye bazı yaptırımlar açıkladı. Buna göre Çelik tarifelerinin %50'ye kadar artırılacağı, 3 bakan ve 2 bakanlığın da yaptırım listesine alındığı açıklandı. Endekste dünkü yoğun satışların ardından güne artı yönde başlanmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün Türkiye Bütçe Dengesi, İngiltere Ortalama Gelir Endeksi ve İşsizlik Hak Başvurusu Sayısı, Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı verileri yakından takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Eyl		0,58B
İngiltere	11:30	İşsizlik Hak Başvurusu	Eyl	30,0K	28,2K
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Eki	-37	-22,5

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

- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):**T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı mülkiyetindeki; İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Ortaköy Mahallesi'nde bulunan toplam 17,131.00-m² yüzölçümlü 30 ada 74, 75, 76, 77, 78 ve 104 parsel sayılı taşınmazlar ile Başakşehir İlçesi, Kayabaşı Mahallesi'nde bulunan 28,987.59-m² yüzölçümlü 443 ada 70 parsel sayılı taşınmazın toplam 290,305,000.00-TL (KDV Muaf) bedel üzerinden Şirketimizce satın alınması, Şirketimiz mülkiyetindeki İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Orhanlı Mahallesi'nde bulunan 65,122.35-m² hisse yüzölçümlü 120 ada 1 parsel sayılı taşınmaz ile Tekirdağ İli, Kapaklı İlçesi, Kapaklı Mahallesi'nde bulunan 33,891.67-m² yüzölçümlü 1552 ada 1 parsel sayılı taşınmazın toplam 231,663,401.20-TL+KDV (273,362,813.42-TL KDV Dahil) bedel üzerinden T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na satışına ilişkin; Şirketimiz ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında 11.10.2019 tarihinde protokol imzalanmıştır.
- **Ford Otosan (FROTO, Sınırlı Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu pay başına brüt 1,23 TL (1,0455 TL net) kar payı dağıtım teklifini 14.11.2019 tarihindeki Genel Kurul onayına sunmaya karar verdiğini açıkladı.
- **Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri (YBTAS):** Geçici olarak durdurulmasına karar verilen fabrikanın klinker üretim hattı 15.10.2019 tarihi itibarıyla devreye alınacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Erdoğan: (Barış Pınarı) ABD'nin güneye çekilmesi yaklaşımı olumlu bir yaklaşım.** Cumhurbaşkanı Erdoğan Azerbaycan ziyareti öncesi açıklamalarda bulunuyor. Erdoğan'ın konuşmasında öne çıkan detaylar şöyle; "Türk dünyası içindeki dayanışmanın her geçen gün daha da pekişmesi, iş birliğimizin daha da güçlenmesi bizler için iftihar vesilesidir", "(Türk Dili Konuşan Ülkeler İşbirliği Konseyi 7. Zirvesi) Muhataplarımıza Barış Pınarı Harekatımız hakkında da kapsamlı bilgi vereceğiz", "(Barış Pınarı) ABD'nin güneye çekilmesi yaklaşımı olumlu bir yaklaşım" . (Bloomberg)
- **Çin'de ithalat ve ihracat beklentilerin gerisinde kaldı.** Çin'in ithalat ve ihracatı yavaşlayan küresel ticaret, ABD tarifeleri ve talepdeki düşüşle Eylül ayında beklenenden daha kötü gerçekleşerek geriledi. Gümrük idaresi tarafından Pazartesi günü açıklanan verilere göre, ihracat dolar bazında yıllık 3.2 ithalat, yüzde 8.5 geriledi. Ticaret fazlası ise 39.65 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Ekonomistler ihracatın dolar bazında yıllık yüzde 2.5 ithalatın ise yüzde 6 düşeceğini tahmin etmişlerdi. Yuan bazında ise ihracatın yıllık yüzde 1.5 artması beklenirken yüzde 0.7 daraldı, ithalat ise yıllık yüzde 6 daralması beklenirken, yüzde 8.5 daraldı. Ticaret fazlası 253.8 milyar yuanlık beklentiye karşılık 275.2 milyar yuan seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **AB'nin talepleri Boris Johnson'ı tökezletiyor.** Boris Johnson'ın Brexit anlaşmasını güvenceye alma çabaları Avrupa Birliği'nin görüşmelerin hala nihai dönüm noktasından çok uzakta olduğunu konusunda uyarıda bulunması ve İngiltere Başbakanı'nın politik müttefiklerinin plana mesafeli yaklaşımlarıyla sıkıntılı bir süreçte kalmaya devam ediyor. Brüksel'de yoğun toplantılarla geçen haftasonunun ardından, Avrupa'nın Baş Brexit Müzakerecisi Michael Barnier Pazar günü temsilcilerle yaptığı toplantıda İrlanda konusundaki

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.

tıkanıklığı çözme konusunda Birleşik Krallık'ın teklifinin detaylardan yoksun olduğunu söyledi. Johnson'ı destekleyen Birlik Partisi'de plana mesafeli yaklaşarak endişeleri artırdı. Brüksel'de Pazartesi gününe dek sürecektir görüşmeler için, Johnson'ın sözcüsü anlaşma yapılmadan önce hala önemli ölçüde çalışma yapılması gerektiğini söyledi. (Bloomberg)

- **Sanayi üretimi Ağustos'ta beklenenden fazla düştü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ağustos ayına ilişkin sanayi üretim endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ağustosta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 3,6, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla yüzde 2,8 azaldı. Arındırılmamış sanayi üretim endeksi ağustosta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 1,8 düşüş gösterdi. Bu dönemde 99,3 olarak hesaplanan endeks, geçen yıl ağustosta 101,1 seviyesinde bulunuyordu. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, ağustosta madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 0,4, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 3,3 düşüş gösterdi. Ağustosta madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 9,2, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 2,7 azalırken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 0,9 arttı. (Bloomberg)
- **Tarım-ÜFE Eylül'de arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Eylül ayına dair Tarım ürünleri üretici fiyat endeksini (Tarım - ÜFE) açıkladı. Tarım-ÜFE, 2019 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre yüzde 1,59, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 9,77, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 17,27 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 22,53 artış gösterdi. Ana gruplarda bir önceki aya göre değişim; çok yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 8,85 artış, tek yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 0,04 ve canlı hayvanlar ve hayvansal ürünlerde yüzde 0,41 azalış gerçekleşti. (Bloomberg)
- **Büyük şirketlerin kredi borcu yapılandırılıyor.** Türkiye Bankalar Birliği, banka ve finansal kurumlara kredi borcu bulunan büyük ölçekli şirketler için "Finansal Yeniden Yapılandırma (FYY)" uygulamasına başlanacağını bildirdi. Açıklamada şöyle denildi: "Banka ve finansal kurumlara kredi borcu bulunan büyük ölçekli şirketler için "Finansal Yeniden Yapılandırma (FYY)" uygulamasına başlanacaktır. Küçük ölçekli şirketlerde uygulamaya başlanması için onay beklenmektedir. Uygulamayla borçlarını ödemeye niyetli olan, ancak gelir-gider dengesi bozulduğu için edimlerini yerine getiremeyen müşterilerin geri ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilmelerine imkan verilmesi amaçlanmaktadır. (Dünya Gazetesi)
- **Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Ağustos'ta arttı.** Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ağustos'ta bir önceki aya göre yüzde 0,4 yükseldi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi, Ağustos'ta Temmuz ayına kıyasla yüzde 0,4 artarken, 2018'in Ağustos ayı ile kıyaslandığında ise yüzde 2,8 düşüş gösterdi. AB'de ise sanayi üretimi, Ağustos'ta Temmuz ayına kıyasla yüzde 0,1 yükselirken, 2018'in aynı dönemine göre yüzde 2 geriledi. Söz konusu dönemde, AB ülkeleri arasında aylık bazda sanayi üretiminde en fazla artış yüzde 5,6 ile Malta, yüzde 3,9 ile Estonya ve yüzde 3 ile Letonya'da gerçekleşti. En fazla düşüş ise yüzde 3 ile Hırvatistan, yüzde 2,6 ile Slovakya ve yüzde 2,4 ile Litvanya'da ölçüldü. (Bloomberg)
- **Trump:NATO üyesi olan Türkiye'yle savaşmayacağız,yaptırımlar geliyor.** ABD Başkanı Donald Trump sosyal medyadan yaptığı değerlendirmede Türkiye'ye 'büyük' yaptırımlar geleceğini söyledi. Trump twitter hesabından konuyla ilgili şunları yazdı; "Kürtler bizim müdahil olmamız için bazı DAES militanlarını salıyor olabilir. Bunlar Türkiye ve Avrupa ülkeleri tarafından kolaylıkla yeniden yakalanır, ancak hızlı hareket etmeliler. Türkiye'ye

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.

büyük yaptırımlar geliyor. İnsanlar gerçekten NATO üyesi olan Türkiye ile savaşa girmemiz gerektiğini mi düşünüyorlar? Sonsuz savaşlar bitecek". (Bloomberg)

- **ABD/Mnuchin:ABD ile Çin ticaret konusunda temel anlaşmaya vardı.** ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ABD ile Çin'in geçen hafta ticaretle ilgili çeşitli konularda temel anlaşmaya vardığını, ancak yine de üzerinde çalışılacak ve belgelendirilecek birçok detay olduğunu söyledi. Mnuchin, CNBC Television ile Pazartesi günü gerçekleştirdiği mülakatta "Bir anlaşma olmasını bekliyorum. Taraflar müzakerelerde geçen hafta 'önemli ilerleme' kaydetti." dedi ve ABD Başkanı Donald Trump ile Çinli lider Xi Jinping'in gelecek ay Şili'deki zirvede anlaşmayı sonuçlandırmasını beklediğini ekledi. Bloomberg News tarafından Pazartesi günü yayınlanan bir kaynak haberinde Çin'in ilk safha ticaret anlaşmasının detaylarını şekillendirmek için Ekim sonunda görüşmeleri devam ettirmek istediği belirtildi.(Bloomberg)
- **Mnuchin'den Türkiye'ye yaptırım açıklaması.** ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, CNBC Television ile gerçekleştirdiği mülakatta Türkiye'ye yaptırımlar konusunda yeni açıklamalarda bulundu. Politika yapımcıların ABD'nin tepkisinin zayıf kaldığına ilişkin eleştirilerine yönelik "Türkiye'nin Suriye'deki askeri hamlelerine ilişkin ciddi yaptırımlar uygulamak için hala zaman var." diyen Mnuchin, Pazartesi günkü mülakatta "Kesinlikle geç değil." açıklamada bulundu. Mnuchin, Türkiye'nin NATO'nun tam üyesi olduğunu vurguladı ve "Bu karmaşık bir konu ve izlemedeyiz." diye ekledi. Mnuchin kendisi ve diğer üst düzey yetkililerin Pazartesi günü ABD Başkanı Donald Trump'ı bilgilendireceklerini belirterek, "O karar verdiği zaman harekete geçeriz." dedi. (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

15 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Eyl		0,58B
İngiltere	11:30	Ortalama Gelir Endeksi+İkramiye	Ağu	3,70%	4,00%
İngiltere	11:30	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim	Eyl	30,0K	28,2K
Almanya	12:00	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı	Eki	-37	-22,5

16 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	1,90%	1,70%
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	0,90%	0,90%
ABD	15:30	Çekirde Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl	0,30%	1,00%
ABD	15:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl		4,14%

17 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl		-0,20%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri(Aylık)	Eyl	1,370M	1,425M
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Eki	7,00	12,00
ABD	16:15	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl	0,20%	0,06%

18 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla(Yıllık)	3.Çeyrek	6,10%	6,20%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl	5,00%	4,40%

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.

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.