

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.121,17	-0,27
BIST-30	1.256,59	-0,47
BIST-BANKA	1.131,38	-1,84
BIST-SINAI	1.666,10	+0,54
BIST-TUM	1.279,05	-0,04
BIST Hacim-TUM(mn TL)	30.223	-8,00
VİOP30 Yakın Vade	1.253,00	-0,77

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	7,8041	1,82
EURTRY	9,1090	2,16
EURUSD	1,1667	0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.881	1,07
BRENT	43	1,37

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DURDO	10,00	KENT	-10,00
EMNIS	10,00	AYCES	-9,99
JANTS	10,00	GSRAY	-9,88
DESPC	9,99	SEKUR	-9,78
ARTI	9,99	PKENT	-8,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SISE	7,77	3.942,68
GARAN	6,99	1.836,49
ASELS	17,46	966,21
TRKCM	5,10	611,90
PETKM	4,17	602,12

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dün günü, %0,27 oranında kayıpla 1.121,17 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.116,34- 1.130,68 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %1,84 azalış, Sınai endeks ise %0,54 oranında artışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün ABD'de teşvik paketine dair beklentiler risk iştahını arttırdı. Yurtiçinde ise, BDDK'nın, bankaların aktif rasyolarında indirime gitmesi normalleşme açısından önemliydi, ancak bankacılık hisseleri üzerinde beklenen etkiyi yaratmadı, bankacılık endeksi günü %1,84 kayıpla kapattı. Jeopolitik risklerin artmasında etkisiyle TL varlıklar üzerinde baskı arttı.

ABD'de Kovid-19 teşvik paketine ilişkin olumlu haber akışlarının gelmesi ile küresel borsalar dünü pozitif kapattı. Asya borsaları ve ABD vadeliilerinde alıcılı seyir bu sabahta etkisini sürdürmektedir. ABD'de 3 Kasım'da düzenlenecek Başkanlık Seçimleri öncesinde, Trump ve Joe Biden'ın yapacağı ilk canlı yayın tartışması bekleniyor. Bu sabah dolar endeksi (DXY) hafif artı ve Altın ONS fiyatı yatay, brent petrol %0,46 ekside bulunuyor. Yurtiçi piyasalarda ise bugün saat 11:00'da Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın açıklayacağı Yeni Ekonomi Programı(YEP), TL varlıkların yönünde önemli olacak. YEP ile 2021-2023 dönemi için enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari denge gibi temel makro göstergelere ilişkin hedefler açıklanacak. Güne artı yönde başlayacağını tahmin ettiğimiz BIST100 endeksinde, YEP açıklandıktan sonra hareketlilik artabili.

Veri gündemi: Bugün, yurtiçinden ekonomik güven endeksi, Euro Bölgesinden ekonomik görünüm endeksi, Almanya'dan tüketici fiyatları, ABD'den mal ticaret dengesi ve Conference Board Tüketici Güveni verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		85,9
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl		85
Almanya	15:00	TÜFE (Aylık) - Öncü	Eyl		-0,10%
Almanya	15:00	TÜFE (Yıllık) - Öncü	Eyl		0,00%
ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi - Öncü	Ağu		-79,3B
ABD	17:00	CB Tüketici Güveni	Eyl	88	84,8

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

- **Denizli Cam (DENCM):** Soğuk tamire alınarak 30.03.2020 tarihinde kapatılmış II.nolu fırın tekrar çalıştırılmaya başlanmış ve cam çekişine başlanmıştır.
- **Martı Otel (MARTI):** Şirket ile Albaraka Türk Katılım Bankası arasında yürütülen, 3.185.000 USD tutarındaki kredinin yeniden yapılandırılması görüşmeleri tamamlanmış olup, kredinin vadesi Aralık 2023'e uzatılmıştır
- **Medicalpark (MPARK):** MLP Care, Liv Hospital markasının en yeni hastanesini bugün Gaziantep'te hizmete geçirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Georgieva: Salgının 12trln USD'ndan fazla kayba neden olmasını bekliyoruz.** IMF Başkanı Kristalina Georgieva, Georgieva, Atlantic Council tarafından düzenlenen "Altyapı, Yatırım ve Orta Avrupa: Üç Deniz Girişimi" etkinliğine video konferans yöntemiyle katıldı. Kovid-19 salgınının dünyayı yeniden şekillendirdiğine işaret eden Georgieva, "2020 ve 2021'de küresel ekonomide 12trln USD'ndan fazla kümülatif bir kayba neden olmasını bekliyoruz. Bu kabaca Euro Bölgesi'nin yıllık üretimine eşdeğer." dedi. (Bloomberg)
- **AMB/Lagarde: AMB ekonomik toparlanma için gerekirse harekete geçmeye hazır.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmanın "belirsiz" aynı zamanda "eksik" ve "dengesiz" kalmaya devam ettiğini belirterek, AMB'nin koronavirüs krizinden sonra bölgedeki sarsıntılı toparlanmayı daha fazla parasal teşvikle desteklemeye hazır olmaya devam ettiğini söyledi. (Bloomberg)
- **Yeni Ekonomi Programı Salı günü açıklanıyor.** Yeni Ekonomi Programı (YEP) 29 Eylül Salı günü saat 11:00'de İstanbul Ataşehir'de bulunan Hazine ve Maliye Bakanlığı yerleşkesinde Bakan Berat Albayrak tarafından açıklanacak. Ekonomide gelecek 3 yılın yol haritası niteliği taşıyan YEP ile 2021-2023 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergeler belirlenmiş olacak. Genel ekonomik koşulların gerekleri doğrultusunda hazırlıkları yürütülen programda, temel ekonomik büyüklükler yanında, makro politikalar, ilkeler ve hedefler de yer alacak. Program, özel sektör için de öngörülebilirliği artıracak ve sektörel bazlı hedefleri belirleyecek. (Bloomberg)
- **AB 16 üyesine 87,4mlr Euro destek sağlayacak.** AB Komisyonu, salgın nedeniyle hazırlanan "SURE" adlı istihdam korunma programı kapsamında talepte bulunan üye ülkelere mali destek sağlanmasına AB Konseyi'nin onay verdiğini duyurdu. Buna göre, istihdam programlarında kullanılmak üzere İtalya'ya 27,4mlr, İspanya'ya 21,3mlr, Polonya'ya 11,2mlr, Belçika'ya 7,8mlr, Portekiz'e 5,9mlr, Romanya'ya 4,1mlr, Yunanistan'a 2,7mlr, Çekya'ya 2mlr, Slovenya'ya 1,1mlr, Hırvatistan'a 1mlr, Slovakya'ya 631mn euro, Litvanya'ya 602mn, Bulgaristan'a 511mn, Güney Kıbrıs Rum Yönetimi'ne 479mn, Malta'ya 244mn ve Letonya'ya 193mn olmak üzere yaklaşık 87,4mlr Euro uygun koşullu kredi olarak verilecek. (Anadolu Ajansı)
- **Trump Huawei yasağı için Merkel'e baskı yapmaya devam ediyor.** ABD Başkanı Donald Trump, geçen hafta Berlin'de gerçekleştirilen toplantıda, ABD'li yetkililerinin Çinli şirket hakkında bir garanti almamasına rağmen, Huawei'nin Almanya'nın beşinci nesil kabloless ağ sisteminin sağlayıcıları arasından çıkarılması için Şansölye Angela Merkel'e baskı yapıyor. Merkel ise temel pozisyonu olan "Almanya Huawei'yi hedefli bir yasakla dışlamamalı" görüşünden taviz vermeyi reddetti. (Bloomberg)
- **Kovid-19'a karşı geliştirilen FAZ 3 aşamasındaki ilk aşı Cerrahpaşa Tıp Fakültesi'nde yapıldı.** Çin'de Kovid-19'a karşı geliştirilen aşının Faz 1 ve Faz 2 aşamalarının başarılı olmasının

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.

ardından, Faz 3 çalışmaları kapsamında ilk aşı yapıldı. Aşı, Türkiye'de ilk olarak, Cerrahpaşa Tıp Fakültesi'nde hasta bakıcı olarak çalışan 53 yaşındaki Asım Baştürk'e yapıldı. (Anadolu Ajansı)

- **AMB yetkilileri arasındaki "parasal destek" anlaşmazlığı güçleniyor.** Ekonomik yavaşlamayı önlemek için parasal desteğin yakın zamanda artırılmasını savunanlar ile ihtiyaç olup olmadığını görmek için daha güçlü bir kanıtı ihtiyaç olduğunu savunanlar arasındaki çekişme Avrupa Merkez Bankası'na (AMB) taşıyor. (Bloomberg)
- **Koronavirüs pandemisinde hayatını kaybedenlerin sayısı 1mn'u aştı.** Kovid-19 görülen ülke ve bölgelerdeki vakalara ilişkin güncel verilerin derlendiği "Worldometer" internet sitesine göre, dünya genelinde virüs nedeniyle 1.002.452 kişi yaşamını yitirdi. Vaka sayısı, dünya genelinde 33.310.953'e çıkarken, virüs saptanan 24.639.064 kişi sağlığına kavuştu. Tedavisi devam eden 7.669.437 vaka bulunuyor. En fazla vaka ve ölümün görüldüğü ABD'de 7.321.343 kişide Kovid-19 tespit edildi, salgın nedeniyle 209.453 kişi hayatını kaybetti. (Bloomberg)
- **AMB/Visco: Eurodaki güçlenme endişe verici.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi ve İtalya Merkez Bankası başkanı Ignazio Visco, koronavirüse yönelik mücadeledeki ilerlemelerin ekonomiyi destekleyebileceğine güvenmediğini belirtti. İtalya Trento'daki bir ekonomi konferansında yaptığı sunumda, "Pozitif sürprizlere pek inanmam" diyen Visco, "Üretim ve dağıtım ile ilgili sorunlarla karşı karşıya kalabiliriz" diye ekledi. Ayrıca aşının bulunma ihtimalinin ekonomideki belirsizliği düşürmeyeceğine dikkat çekti. Visco, şimdilik mali teşvik paketlerinin tüketimi desteklediğini ve İtalya gibi ülkelerde deflasyon riskini azalttığını söyledi ve "Kamu harcamalarının artması şoka uğrayan ekonomilerin devamlılığı için gerekli" diye ekledi. Son zamanlarda güçlenen Euro'nun fiyatları aşağı yönlü baskılayacağından dolayı endişe verici olduğunun altını çizen Visco, bunun fiyat istikrarını tehdit ettiği takdirde, AMB'nin müdahale etmesi gerektiğini söyledi. AMB konusunda kurulda bir uyumsuzluk olmadığını vurgulayan Visco, Euro ile ilgili düşüncelerinin Yönetim Kurulu ile aynı doğrultuda olduğunu belirtti. (Bloomberg)
- **BDDK: Aktif rasyosu mevduat bankaları için %90'a, katılım bankaları için %70'e indirildi.** BDDK'nın resmi internet sitesinde yer alan Kurul kararına göre, bankalarca hesaplanan AR'nin her ay sonu itibarıyla o aya ilişkin aylık ortalaması mevduat bankaları için %95'ten %90'a düşürüldü. Söz konusu değer, katılım bankaları için %75'ten %70'e indirildi. Bu kapsamda, AR'nin her ay sonu itibarıyla o aya ilişkin aylık ortalaması mevduat bankaları için %90'ın, katılım bankaları için %70'in altına düşmeyecek. Belirlenen yeni AR değerleri, 1 Ekim'den itibaren geçerli olacak. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

29 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	TÜFE (Aylık)	Eyl		-0,40%
Japonya	02:50	TÜFE (Yıllık)	Eyl		0,30%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		85,9
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl		85
Almanya	15:00	TÜFE (Aylık) - Öncü	Eyl		-0,10%
Almanya	15:00	TÜFE (Yıllık) - Öncü	Eyl		0,00%
ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi - Öncü	Ağu		-79,3B
ABD	17:00	CB Tüketici Güveni	Eyl	88	84,8

30 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Aylık) - Öncü	Ağu	5,80%	8,70%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Yıllık) - Öncü	Ağu		-15,50%

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.

Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-3,30%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	-1,70%	-2,90%
Çin	04:00	Bileşik PMI	Eyl		54,5
Çin	04:00	İmalat PMI	Eyl	51,2	51
Çin	04:00	İmalat Dışı PMI	Eyl		55,2
İngiltere	09:00	GSYİH (Çeyreklik)	2. Çeyrek	-2,00%	-20,40%
İngiltere	09:00	GSYİH (Yıllık)	2. Çeyrek		-21,7%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	0,50%	-0,90%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		4,20%
Türkiye	10:00	Ticaret Açığı	Ağu		-6,31B
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı Değişimi	Eyl		-9K
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Yıllık) - Öncü	Eyl		-0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık) - Öncü	Eyl		-0,20%
Türkiye	12:00	Brüt Dış Borç Stoku (\$)	2. Çeyrek		431B
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Eyl		428K
ABD	15:30	GSYİH (Çeyreklik)	2. Çeyrek	-31,70%	-31,70%
ABD	16:45	Chicago PMI	Eyl		51,2
ABD	17:00	Askıdaki Konut Satışlar (Aylık)	Ağu	3,00%	5,90%

01 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	Tankan Büyük İmalatçılar Endeksi	3. Çeyrek	-23	-34
Japonya	02:50	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeksi	3. Çeyrek	-9	-17
Japonya	03:30	İmalat PMI	Eyl		47,3
Almanya	10:55	İmalat PMI	Eyl		56,6
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI	Eyl	51,7	53,7
İngiltere	11:30	İmalat PMI	Eyl		54,3
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		0,60%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu		-3,30%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu	8,00%	7,90%
Türkiye	14:00	PPK Toplantı Özeti			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			0,87M
ABD	16:45	Üretim PMI	Eyl		53,5
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Eyl	56	56

02 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ağu	3,00%	2,90%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Eyl		54,3
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	875K	1,371K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	8,30%	8,40%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	1,50%	6,40%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güveni	Eyl	72,8	78,9

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 23:10 S&P Kredi Notu / Görünümü Eyl AAA/Durağan

05 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Eyl		45,5
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Eyl		45,6
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Eyl		53,1
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Eyl	1,31%	0,86%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Eyl	12,10%	11,77%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Eyl		2,35%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl		11,53%
Almanya	10:55	Bileşik PMI	Eyl	53,7	53,7
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Eyl	50,8	49,1
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI	Eyl	51,6	50,1
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI	Eyl		47,6
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Eyl	60,3	55,7
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Eyl	60,1	55,1
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-1,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		0,40%
ABD	16:45	Bileşik PMI	Eyl		54,4
ABD	16:45	Hizmet PMI	Eyl		54,6
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Eyl	55,6	56,9

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

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.