



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.916	+1,29
BIST-30	115.616	+1,05
BIST-BANKA	99.207	+1,35
BIST-SINAI	126.537	+1,74
BIST-TUM	131.287	+1,18
BIST Hacim-TUM(mn TL)	891	8,62
VİOP30 Yakın Vade	119.350	4,17

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,6387	1,82
EURTRY	7,7128	1,96
EURUSD	1,162	0,16

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1200	-0,23
BRENT	78,15	0,63

En Çok Artanlar	Kapanış	Değ%
BANVT	14,04	20,00
DGATE	5,41	16,85
BLCYT	1,74	16,78
METUR	1,38	13,11
ALCTL	6,52	10,51

En Çok Düşenler	Kapanış	Değ%
RTALB	2,11	-12,08
AVOD	0,96	-8,57
TSGYO	0,70	-6,67
PEKGY	8,94	-6,09
HDFGS	1,37	-4,86

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	17,11	1.018
ASELS	26,54	755
KRDMD	4,49	631
GARAN	6,06	437
PETKM	5,61	359

Yeni haftanın ilk işlem gününe BIST100 endeksi negatif açılış ile başladıktan sonra gün genelinde yükseliş yönünde hareket etti. Endeksin günlük hareket bandı 92.205-94.656 aralığında gerçekleşirken, gün sonunda kapanış %1.29 artı ile 93.916 puandan gerçekleşti. Güne dolar/TL kurundaki yükseliş ve Asya borsalarındaki zayıflık nedeniyle düşüşle başlayan endeks, Ağustos ayı enflasyon verilerinin ardından yükselişe geçti. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustos ayında aylık artış %2,30, yıllık artış ise %17,90 olarak gerçekleşti. Piyasa beklentileri TÜFE'de aylık bazda %2,23 yükseliş şeklindeydi. Enflasyon verilerinin ardından Merkez Bankası'ndan gelen açıklamalarda, enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin önemli risklere işaret ettiği belirtilerek 13 Eylül'de gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği açıklandı.

Asya borsaları karışık yönde seyrediyor. Küresel ticaret savaşlarına yönelik endişelerin sürmesi, küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaktadır. ABD vadeli borsaları bu sabah yatay yönde bulunuyor. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizleri hafif artı yönde bulunuyor. Yurtiçinde ise dün açıklanan Ağustos'ta ayı TÜFE enflasyonunun aylıkta %2,30, yıllıkta ise %17,90'a yükselmesinin ardından, 13 Eylül'de yapılacak olan PPK toplantısı beklenecek. Bu sabah dolar /TL %0,27 oranında hafif eksi ile 6,62'de hareket ediyor. Dünkü tepki hareketinin ardından endeksin bugün güne yatay yönde başlamasını ve gün içinde 95.000 seviyesinin hedefte olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün İngiltere Ağustos ayı PMI verileri açıklanacak. ABD'de ise TSİ ile saat 17:00'da Ağustos ayı PMI verileri ile ISM verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat Satın Alma Endeksi (PMI)	Ağustos	52,8	55,8
ABD	17:00	Üretim Satın Alma Endeksi (PMI)	Ağustos		54,5
ABD	17:00	ISM İmalat İstihdamı	Ağustos	56	56,5
ABD	17:00	ISM İmalat Satın Alma Endeksi	Ağustos	57,7	58,1

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

- **Konya Çimento (KONYA):** Konya Çimento, Bikiltaş Enerji'nin %50'sini temsil edecek paylarının devralınmasına ilişkin bağlayıcı olmayan niyet mektubu imzaladıklarını açıkladı. Görüşmeler henüz başlangıç aşamasında olup, görüşmelerin nasıl sonuçlanacağını belli olmadığı ve Bikiltaş ile ilgili ön inceleme süreci yürütülmekte olduğu belirtildi.
- **T.Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE):** Bağlı ortaklığı olan Cam Elyaf Sanayii A.Ş'nin teknik ömrünü tamamlamış olan tek fırınının 31.08.2018 tarihi itibarıyla durdurularak personelinin yıllık izinleri kullanmasının akabinde 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla üretim faaliyetine kesin ve devamlı suretle son verilmesine karar verildiğini bildirdi. Diğer yandan Balıkesir'de yatırımları devam eden bağlı ortaklığı Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş'nin yatırımının tamamlanması sonrasında cam elyaf üretimine devam edilmesi planlandığı açıklandı.
- **Koza Altın İşletmeleri (KOZAL):** İzmir'de yapılması planlanan Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. Kapasite Artırımı Projesi ile ilgili olarak verilen "ÇED Olumlu" kararının iptali için Çevre ve Şehircilik Bakanlığına karşı bir kısım davacılar tarafından açılan iptal davasında mahkemece yürütmeyi durdurma kararı verildiğinin UYAP sistemi üzerinden öğrenildiğini ve bu durumun üretim faaliyetlerini etkilememesi için lüzumlu teknik ve idari tedbirler üzerinde çalışıldığını bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB: Eylül toplantısında parasal duruş yeniden şekillendirilecek.** TCMB tarafından yapılan açıklamada, Eylül ayı toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği belirtildi. Açıklamada, "Son dönemde enflasyon görünümüne ilişkin gelişmeler fiyat istikrarı açısından önemli risklere işaret etmektedir. Merkez Bankası fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi verecektir. Bu çerçevede, daha önce yapılan iletişimle de uyumlu olmak üzere, son gelişmeler dikkate alınarak Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruş yeniden şekillendirilecektir. Merkez Bankası fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edecektir. Kamuoyunun bilgisine sunulur" ifadesi kullanıldı. (Bloomberght)
- **Enflasyon Ağustos'ta beklentilerin altında.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, ağustos ayı itibarıyla 12 aylık ortalamalar dikkate alındığında, tüketici fiyatları yüzde 12,61, yurt içi üretici fiyatları yüzde 18,78 arttı. Aylık bazda TÜFE yüzde 2,30, Yİ-ÜFE yüzde 6,60 artış gösterdi. TÜFE, ağustosta geçen yılın aralık ayına göre yüzde 12,29, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 17,90 yükseldi. Yİ-ÜFE ise Aralık 2017'ye göre yüzde 25,32, geçen yılın ağustos ayına kıyasla da yüzde 32,13 arttı. Bloomberg HT'nin anketinde TÜFE'nin aylık % 2.5, yıllık %18.19 artması bekleniyordu. Temmuz'da %15.10 olan çekirdek TÜFE bu dönemde %17.22 arttı. (Bloomberght).
- **Türkiye imalat PMI Ağustos'ta 46.4 oldu.** İSO ve Markit Economics tarafından Pazartesi günü yayınlanan Ağustos ayı imalat PMI raporuna göre Türkiye imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ağustos ayında 46.4 seviyesinde gerçekleşti. Sektörde ardı ardına beşinci kez yavaşlamayı işaret eden Türkiye imalat PMI verisi bir önceki ay 49.0 olmuştu; veri önceki yılın aynı döneminde 55.3 seviyesinde gelmişti. Yeni siparişler ise aynı dönemde

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.

ardı ardına beşinci kez azalarak bir önceki ay kaydedilen 46.6'dan 44 seviyesine geriledi. (Bloomberght)

- **Bloomberg HT Tüketici Güveni Ağustos'ta geriledi.** Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Ağustos ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre yüzde 16,85 gerileyerek 69,34 değerini almıştır. Haziran ayı ile beraber yükselişe geçen endeksin Ağustos ayında tekrar Mayıs ayı seviyelerine gerilediğini izliyoruz. Endeksi oluşturan soruların detayına baktığımızda, tüketicinin hem mevcut durum algısında hem de önümüzdeki döneme ilişkin beklentilerinde gerileme görüyoruz. Gerilemenin en önemli nedenleri, Türkiye-ABD ilişkilerinde son dönemde ortaya çıkan sorunlar ve başta Döviz kurları olmak üzere finansal piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler gibi görünüyor. Bu çerçevede, Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi'nin Ağustos ayında yüzde 12,03 gerilemeyle 85,94 değerini aldığını görüyoruz. İçinde bulunduğumuz dönemin başta konut ve otomobil olmak üzere alışveriş için uygunluğunu ölçmeye çalışan Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Endeksi ise yüzde 18,66 gerilemeyle 46,86 değerini alıyor. (Bloomberght)
- **Euro Bölgesi'nde imalat PMI Ağustos'ta düştü.** Markit Economics tarafından Pazartesi günü açıklanan veriye göre, Euro Bölgesi'nde imalat PMI, Ağustos ayında 54.6 ile 2016 Kasım'ından bu yana en düşük değerini aldı. Endeks, Temmuz ayında 55.1, 2017 yılının Ağustos ayında ise 57.4 değerini almıştı. Bölgede yeni siparişler ise yine Ağustos ayında Temmuz ayındaki 53.2 seviyesinden 53'e inerek 2016 Ağustos'undan beri en düşüğüne indi. (Bloomberght)
- **Sanayici zamlardan endişeli.** Doğalgaz fiyatlarına konutlarda yüzde 9, sanayide yüzde 14 zam geldi. Elektrik fiyatlarına ise yüzde 15 zam yapıldı. Doğalgaz ve elektrik fiyatlarının ağustos ayından sonra eylül ayında da zam yapılması, sanayicileri endişelendiriyor. Uludağ OSB Başkanı Yunus Aydın elektrik ve doğalgazın, sanayide en önemli girdi maliyetlerinin başında geldiğinin altını çizirken "Türk sanayicisi sıkıntılı bir süreç yaşıyor. Özellikle dövizdeki yükselişin etkisiyle doğalgaz fiyatlarının yükselmesi kaçınılmaz. Elektrik üretiminin yüzde 40'ının doğalgaz santrallerinden sağlanması gelecek açıdan sanayiciyi düşündürüyor" diye konuştu. (Dünya

EKONOMİK TAKVİM

04 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat Satın Alma Endeksi (PMI)	Ağustos	52,8	55,8
ABD	17:00	Üretim Satın Alma Endeksi (PMI)	Ağustos		54,5
ABD	17:00	ISM İmalat İstihdamı	Ağustos	56	56,5
ABD	17:00	ISM İmalat Satın Alma Endeksi	Ağustos	57,7	58,1

05 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	Ağustos		52,8
Japonya	06:35	10 Yıllık Hükümet Bono (JGB) İhalesi			0,13%

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.

Fransa	10:50	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	55,7	55,7
Almanya	10:55	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	55,2	55,2
Euro Bölgesi	11:00	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	54,4	54,4
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	54,4	54,4
İngiltere	11:30	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	53,9	53,5
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz		0,30%
ABD	15:30	İhracatlar			213,81B
ABD	15:30	İthalatlar			260,16B
ABD	15:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Temmuz	-46,70B	-46,30B
Rusya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)			2,50%
Rusya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)			0,30%
ABD	22:00	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
ABD	23:00	FOMC Üyesi Kashkari'ın Konuşması			
ABD	23:15	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
ABD	23:30	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			0,038M

06 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	01:30	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
Japonya	04:30	BoJ Kurul Üyesi Kataoka'nın konuşması			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Temmuz		-4,0%
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Ağustos	187K	219K
ABD	15:30	Tarım Dışı Üretkenlik (çeyreklik)	2.Çeyrek	2,90%	2,90%
ABD	15:30	Birim Emek Maliyetleri (çeyreklik)	2.Çeyrek	-0,80%	-0,90%
ABD	16:45	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	Ağustos	55,0	55,0
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	55,2	55,2
ABD	17:00	Hava Araçları Hariç Savunma Dışı Sermaye Mal Siparişleri		-1,70%	-1,70%
ABD	17:00	Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık)			-1,70%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Temmuz	-0,50%	0,70%
ABD	17:00	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
ABD	17:00	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam	Ağustos		56,1
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	56,0	55,7
ABD	18:00	Ham Petrol Stokları			-2,566M
ABD	18:00	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları			0,058M

07 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	Temmuz	-1,20%	2,90%
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Temmuz	-0,90%	-1,20%
Çin	Belirsiz	Ticaret Dengesi (USD)	Ağustos	39,33B	28,05B

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	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0,20%	-0,90%
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Temmuz	20,3B	19,3B
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	0,20%	1,40%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	2,70%	3,30%
Euro Bölgesi	12:00	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	2.Çeyrek	0,40%	0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	2.Çeyrek	2,20%	2,20%
Euro Bölgesi	Belirsiz	Eurogroup toplantısı			
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağustos	0,30%	0,30%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	Ağustos	2,80%	2,70%
ABD	15:30	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Rosengren'in Konuşması			
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	187K	157K
ABD	15:30	Katılım Oranı	Ağustos		62,90%
ABD	15:30	Özel Tarım Dışı Bordrolar	Ağustos	184K	170K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağustos	3,90%	3,90%
ABD	16:00	Federal Açık Piyasa Komitesi Üyesi Mester'in Konuşması			
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Ağustos		0,750B
ABD	19:45	FOMC Üyesi Kaplan'ın Konuşması			
ABD	20:00	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı			

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

Web: www.piramitmenkul.com.tr
Email: piramit@piramitmenkul.com

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.