

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD'de geçen hafta beklentinin altında gelen istihdam verisinin ardından Asya piyasaları yeni haftaya Japonya öncülüğünde yükselişe başladı. Nikkei 225 Endeksi %1,78, Topix Endeksi %1,24 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %1,12, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,93 arttı. Bugün ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Veri takvimi tarafında Almanya'da fabrika siparişleri takip edilecek. Yurt içinde ürkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) enflasyon değerlendirmesi gelecek ve Ağustos ayı TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) açıklanacak. TÜFE bazı REDK Temmuz'da dipten dönerek 61,31 puana yükseldi. Bir önceki ay 59,65 puan ile 1994 yılına kadar giden veri setinin en düşük seviyesi görülmüştü. Borsa İstanbul'da Jackson Hole sonrası küresel piyasalara paralel oluşan iyimserliğin ardından beklentiyi aşan Ağustos enflasyon rakamları risk iştahının azalmasına neden oldu. 23 Eylül'de yapılacak Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına kadar yurt içinde yönsüz bir hisse piyasası görülebilir. BIST 100 Endeksi'nde kısa vadeli yükselişin devamı açısından 1.465 puan önemli destek seviyesi konumunda bulunmaktadır. Gösterge endeksin haftaya yatay bir başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.468,67	-0,71
BIST-30	1.577,79	-0,88
BIST-BANKA	1.347,01	-0,55
BIST-SINAI	2.567,37	-0,36
BIST-TUM	1.678,58	-0,49
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.287	0,66
VİOP30 Yakın Vade	1.608,75	-0,92

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,3229	0,54
EURTRY	9,8895	0,40
EURUSD	1,1879	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.828	1,00
BRENT	72	-0,42

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OYLUM	10,00	BURCE	-6,34
YEOTK	10,00	LUKSK	-4,90
TGSAS	9,99	KONTR	-4,36
KTSKR	9,97	RTALB	-4,24
EDIP	9,97	MANAS	-4,06

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,88	1.192,84
GARAN	9,82	1.068,61
SASA	28,40	585,30
EREGL	18,11	561,22
KRDMD	7,60	535,23

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda Avrupa endeksleri Cuma günü CAC 40 endeksinin %1,08'lik düşüşü öncülüğünde negatif görünüm ortaya koydu. EUR/USD paritesi %0,06'lık sınırlı artış ile yaklaşık son 1 ayın en yükseği olan 1,188'li seviyelerde işlem gördü. Euro Bölgesi'nde IHS Markit bileşik PMI verisi Ağustos'ta nihai 59'a geriledi. Temmuz ayında endeks 60,2 ile 15 yılın zirvesine yükselmişti. AB'de perakende satışlar, Temmuz ayında bir önceki aya kıyasla %1,9 azaldı. ABD tarafında ise endeksler hafta kapanışında karışık görünüm sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 4,1 baz puan artarak %1,326'ya yükseldi. Dolar endeksi (DXY), %0,10'luk düşüşe karşın 92'nin üzerinde tutunmaya çalıştı. Emtia cephesinde ise ons altın açıklanan verilerin ardından gelen alırlar ile %1 oranında artarak 1.827 USD'ye ulaştı. Brent petrol, %0,78'lik değer kaybına uğradı ve 72,5 USD'nin hemen altına çekildi. ABD'de Ağustos ayında tarım dışı istihdam 235 bin ile 7 ayın en düşük artışını kaydetti. Beklentiler ülkede tarım dışı istihdamın 733 bin artması yönündeydi. Ayrıca ISM hizmet endeksi Ağustos'ta rekor seviyeden 61,7'ye geriledi.

BİST100 endeksi Cuma günü, %0,71 oranında değer kaybederek negatif görünüm sergiledi. USD/TRY kuru %0,37, EUR/TRY kuru ise %0,44'lük artış kaydetti. Gram altın haftanın son işlem gününde hem ons altın hem de kurdan bulunduğu destek ile %1,37 oranında arttı ve 488 TL'ye yükseldi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre Ağustos'ta tüketici fiyat endeksi bir önceki yılın aynı dönemine göre %19,25 arttı ve politika faizinin üzerine çıktı. TÜFE içinde %29 ile 28 ayın zirvesine çıkan gıda grubu dikkat çekti. Ağustos ayında TÜFE ile ÜFE arasındaki makas açılmaya devam ederek 26,3 puan ile yeni rekora ulaştı. TCMB verilerine göre 27 Ağustos haftasında toplam döviz mevduatları bir önceki haftaya göre yaklaşık 4mlr USD'lik artış göstererek 236,2mlr USD seviyesine yükseldi. Böylece döviz mevduatlarında yeni rekor kırılmış oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	-0,50%	4,10%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		26,20%
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven End.	Eyl	19,5	22,2
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı REDK	Ağu		61,31

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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Temettü Dağıtım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
AKGRT	6.09.2021	4,47	0,34	0,289	104.040	24

Şirket Haberleri

- **RTA Laboratuvarları (RTALB):** (KAP) Şirketin, 30.04.2020 tarihinde bağlı ortaklığı A1 Yaşam Bilimleri A.Ş. ile küresel IVD üreticilerinden biri arasında Diagnostics Sars-CoV-2 Real Time PCR kitinin 1 yıl süreyle üretim ve sevkiyatı konusunda distribütörlük ve tedarik anlaşması imzalandığı açıklanmıştı. Söz konusu distribütörlük ve tedarik anlaşması 02.09.2021 tarihi itibarıyla yenilenerek 1 yıl süreyle Diagnostics Sars-CoV-2 Real Time PCR kitinin yanı sıra SARS-CoV-2 Diagnostics ürün portföyüne yeni eklenen mutasyon deteksiyon kitlerini (varyant virüslerin tanısına yönelik kitler) de içerecek şekilde genişletilmiştir.
- **Türk İlaç (TRILC):** (KAP) Türkiye de antijenden başlayarak yerli üretimi yapılacak olan (purified chick embryo cell rabies) kuduz aşısı için ruhsatlandırma yüksek öncelik başvurusunda bulunulmuştur.
- **Ulusoy Un (ULUUN):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Rolweg S.A.'nın Toprak Mahsulleri Ofisi'nin 02.09.2021 tarihinde yapmış olduğu Buğday İthalatı ihalesinde vermiş olduğu teklif ile 33,03mn USD (273,84mn TL) değerinde ihale kazanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **2022-2024 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program yayınlandı.** Türkiye ekonomisinin 3 yıllık yol haritası niteliğindeki 2022-2024 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program Resmi Gazete'de yayımlandı. Enflasyona ilişkin olarak 2022 yıl sonu için yüzde 9,8'lik hedef kondu. 2023 için bu hedef yüzde 8, 2024 için ise yüzde 7,6 oldu. 2021 yıl sonu gerçekleşme tahmini ise yüzde 16,2 olarak belirlendi. (Bloomberg HT)
- **Alüminyum fiyatları Gine'deki darbe girişimiyle sıçradı.** Son dönemde arzın yükselen talebi karşılığında zorlandığı alüminyum piyasasında fiyatlar bu sefer Gine'de yaşanan siyasi kargaşa nedeniyle yükseldi. Londra Metal Borsası'nda (LME) fiyatlar %1,8 yükselişle ton başına 2 bin 775 dolara kadar çıkarak Mayıs 2011'den beri en yüksek seviyesini gördükten sonra 2 bin 749 dolara geldi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de ISM hizmet endeksi rekor seviyeden geriledi.** ABD'de ISM hizmet endeksi Ağustos'ta rekor seviyeden geriledi. Temmuz ayında 64,1 olan endeks Ağustos'ta 61,7'ye geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de 7 ayın en yavaş istihdam artışı.** ABD'de Ağustos ayına ilişkin tarım dışı istihdam verileri oldukça zayıf geldi. Beklentiler 733 bin artış yönündeyken, ülkede tarım dışı istihdam Ağustos'ta 235 bin arttı. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları rekor seviyeye yükseldi.** TCMB verilerine göre 27 Ağustos haftasında toplam döviz mevduatları bir önceki haftaya göre yaklaşık 4mlr USD'lik artış göstererek 236,2mlr USD seviyesine yükseldi. Böylelikle döviz mevduatlarında yeni rekor kırılmış oldu. (Bloomberg HT)

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.

- **AB'de perakende satışlar Temmuz'da geriledi.** AB'de perakende satışlar, Kovid-19 tedbirlerinin gevşemeye devam ettiği temmuz ayında bir önceki aya kıyasla %1,9 azaldı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü ivme kaybetse de güçlü seyrini korudu.** Euro Bölgesi'nde iş aktivitesi delta varyantı endişelerine rağmen Ağustos'ta güçlü kaldı. IHS Markit bileşik PMI endeksi Ağustos'ta nihai 59'a geriledi. Temmuz ayında endeks 60,2 ile 15 yılın zirvesine yükselmişti. (Bloomberg HT)
- **Enflasyon faizi aştı.** TÜFE Ağustos ayında beklentilerin üzerinde %19,25 seviyesinde açıklanırken, gerçekleşen enflasyona göre reel faiz negatif bölgeye geriledi. TÜFE içinde özellikle gıda grubu dikkat çekti. Gıda enflasyonu %29 ile 28 ayın zirvesine çıktı. Ağustos ayında TÜFE ile ÜFE arasındaki makas açılmaya devam ederek 26,3 puan ile yeni rekora ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Çin'de hizmet sektörü göstergesi delta ile sert daraldı.** Çin'de imalat sektöründe görünümü bozan delta varyantı hizmetler sektöründe de olumsuz etkiler yarattı. Caixin Çin Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Ağustos ayında, Temmuz ayı seviyesi olan 54,9'dan 46,7 seviyesine sert bir düşüş gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

6 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem		4,10%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		26,20%
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Eyl	29	22,2
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağu		61,31

7 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	48B	56,6B
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,90%	-1,30%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		5,10%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eyl	30	40,4
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final)	2. Çeyrek	2,00%	2,00%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	13,60%	13,60%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		-67,93Mlr

8 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	Tem	2,3Tln	905,1B
Japonya	02:50	GSYH (Final)	2. Çeyrek	0,40%	0,30%
Japonya	02:50	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	1,60%	1,30%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu		57,7
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		-0,66
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	9,28M	10,07M

9 Eylül Perşembe

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,50%	0,30%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu	1,00%	1,00%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Ağu		0,50%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Ağu	9,00%	9,00%
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem	13,2B	16,3B
Almanya	09:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Tem		22,5B
Euro Bölgesi	14:45	Gösterge Faiz Oranı	Eyl	0,00%	0,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		340K

10 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu	0,00%	0,00%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu	3,90%	3,90%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,40%	-0,70%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	9,40%	8,30%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Tem		1,00%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Tem		15,20%
İngiltere	09:00	Görünür Mal Ticaret Dengesi (GBP)	Tem	-9,1B	-11,99B
Türkiye	10:00	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Tem		10,60%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,60%	1,00%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Ağu	7,30%	7,80%
Türkiye	23:10	Scope Ratings Kredi Notu/Görünümü	Eyl		

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

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227
ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213
arif.segmen@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.