

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bu sabah Çin'den gelen güçlü dış ticaret rakamlarının ardından Asya piyasalarında pozitif bir seyir hâkim olduğunu görmekteyiz. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde ihracat Ağustos'ta yıllık %25,6 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Şanghay Bileşik Endeksi %1,11, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,73 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,92 primli; Japonya hisse endekslerinde yükselişler %1 civarında seyretmekte. Vadeli hafta haftanın ilk işlem gününde kapalı olan ABD piyasasının yükselişe açılacağını işaret etmektedir. Dünya genelinde borsalardaki olumlu seyir sürerken MSCI küresel hisse senedi göstergesi art arda yedinci günde de yükseldi. Geçen hafta beklentinin oldukça altında gelen ABD istihdam verisinin ardından Fed'in sıkılaştırma adımını erteleyebileceğine ilişkin bir iyimserlik oluştuğunu görmekteyiz. Bugün Euro Bölgesi'nde GSYİH rakamları ve Almanya'da ZEW endeksleri takip edilecek. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Borsa İstanbul tarafında kısa vadeli yükseliş serisi devam etmekte. Küresel piyasalarda alıcılı seyir sürerken BIST 100 Endeksi'nin güne sınırlı yükselişe başlamasını beklemekteyiz.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri DAX endeksinin %1,0'e varan artışı öncülüğünde pozitif görünüm ortaya koydu. EUR/USD paritesi 6 işlem gününün ardından ilk defa sınırlı düşüş kaydetti. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni yeni pandemi kısıtlamalarının iş aktivitesini yavaşlatacağı endişeleriyle 19,6'ya düştü. Bu, Nisan'dan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz ayında, gemiler için ihracat talebindeki güçlü artışın desteği ile %3,4 arttı. Beklenti %0,7'lik düşüş olması yönünde iken siparişler beklenmedik bir şekilde yükseldi. ABD endeksleri haftanın ilk işlem gününde resmi tatil dolayısıyla işlem görmedi. Dolar endeksi (DXY) %0,20'ye varan artış ile 92,2'li seviyelerde işlem gördü. Emtia tarafında ise ons altın %0,25 oranında değer kaybına uğradı. Brent petrol, %0,75'lik düşüşe karşın 72 USD'nin üzerinde kalmayı başardı.

BİST100 endeksi haftaya %0,41 oranında artış ile pozitif görünüm sergileyerek başladı. USD/TRY kuru %0,35 ve EUR/TRY kuru ise %0,65'lik düşüş yaşadı. Gram altın, %0,50'yi aşan düşüş ile 485 TL'ye kadar geriledi ve 480-490 TL arasındaki hareketini sürdürdü. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ağustos'ta da yükselişini sürdürerek 62,89 oldu. Haziran ayında reel efektif Döviz kuru 59,65 ile tarihi dip seviyesini görmüştü. TCMB, Ağustos ayı aylık fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde gıda fiyatlarının enflasyona katkısına dikkat çekti ve çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonda yavaşlama kaydedildiğini belirtti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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 Bek. End.	Eyl	30	40,4
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final)	2Ç21	2,00%	2,00%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Yıllık)	2Ç21	13,60%	13,60%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		-67,93Mlr

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.474,72	+0,41
BIST-30	1.583,54	+0,36
BIST-BANKA	1.360,04	+0,97
BIST-SINAI	2.578,58	+0,44
BIST-TUM	1.686,46	+0,47
BIST Hacim-TUM(mn TL)	17.836	-7,52
VİOP30 Yakın Vade	1.618,25	0,59

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,2813	-0,50
EURTRY	9,8327	-0,57
EURUSD	1,1872	-0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.823	-0,24
BRENT	72	-0,66

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BURCE	10,00	KTSKR	-9,07
YEOTK	10,00	BRYAT	-5,60
IDGYO	10,00	ALCAR	-4,72
OYLUM	10,00	IHGZT	-4,35
ORCAY	9,94	FRIGO	-4,11

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,91	1.133,20
THYAO	12,95	693,20
YKBNK	2,68	597,96
KOZAL	106,10	425,38
SISE	8,73	381,84

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 (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Ard Grup Bilişim (ARDYZ):** (KAP) Şirket, Milli Savunma Bakanlığı Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü tarafından teknik yeterlilik, kalite, teslimat performansı ve satış sonrası hizmetler alanlarında yapılan denetim sonucunda gerekli yeterliliğe ulaşarak, "Ar-Ge, Tasarım ve Yazılım" kapsamında "Onaylı Tedarikçi Belgesi" almıştır.
- **Beşiktaş Futbol Yatırımları (BJKAS):** (KAP) Şirket ile Bitci Teknoloji A.Ş. arasında yürütülen görüşmeler neticesinde, Tribün Sponsorluğu ve sözleşme kapsamındaki diğer reklam haklarının kullanılması karşılığında 2021-2022 sezonundan başlamak üzere 3 sezon için Şirkete toplam 5,63mn Euro+KDV ödenmesi konusunda anlaşma sağlanmıştır.
- **Ceo Event Medya (CEOEM):** (KAP) Şirket, Red bull tünel uçuşu rekor denemesi lojistik destek hizmeti organizasyonu işini 270 bin Euro bedel ile gerçekleştirmiştir.
- **Otokar Otomotiv (OTKAR):** (KAP) En iyi teklifin Şirket tarafından verildiğinin açıklandığı İETT Genel Müdürlüğü'nün ihalesine ilişkin davet mektubu Şirkete iletilmiş olup; ihale sözleşmesi yasal süresi olan 10 gün içerisinde imzalanacaktır. Söz konusu ihale ile ilgili teslimatların partiler halinde 2022 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Erdoğan: Yılı yüzde 9 civarı büyümeyle kapatmayı öngörüyoruz.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine sonrası yaptığı ulusa sesleniş konuşmasında yılı yüzde 9 civarında büyümeyle kapatmayı öngördüklerine işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Çin dış ticaretinde sürpriz toparlanma.** Çin'de Gümrük İdaresi tarafından Ağustos ayına ilişkin ticaret verileri açıklandı. ihracat bir önceki yılın aynı dönemine göre, yıllık 25.6 milyar dolar artış kaydederken, ithalat yüzde 33.1 yükseldi. (Bloomberg HT)
- **TL'nin reel değeri dipten yükselmeye devam ediyor.** TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ağustos'ta da yükselişini sürdürerek 62,89 oldu. Haziran ayında reel efektif Döviz kuru 59,65 ile tarihi dip seviyesini görmüştü. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde tüketici güveni Nisan'dan beri en düşük seviyeye indi.** Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni yeni pandemi kısıtlamalarının iş aktivitesini yavaşlatacağı endişeleriyle düştü. Endeks Eylül'de beklentiler endeksindeki sert gerilemenin etkisiyle 19,6'ya düştü. (Bloomberg HT)
- **Almanya fabrika siparişlerinde sürpriz yükseliş.** Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz ayında, gemiler için ihracat talebindeki güçlü artışın desteği ile beklenmedik bir şekilde yükseldi. Federal İstatistik Ofisi'nin açıkladığı verilere göre, siparişler söz konusu dönemde önceki aya göre %3,4 arttı. Beklentiler %0,7 düşüş şeklindeydi. (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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **TCMB faizi aşan Ağustos enflasyonunu nasıl yorumladı?** TCMB, Ağustos ayı aylık fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. Değerlendirmede gıda fiyatlarının enflasyona katkısına dikkat çekildi. TCMB değerlendirmesinde çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonunda yavaşlama kaydedildiğini de belirtti. TCMB'nin değerlendirmesine göre gıda enflasyonundaki yükselişte taze meyve ve sebze fiyatlarının etkisi belirgin olurken; dünyada ve Türkiye'de etkili olan tarımsal kuraklık tüketici gıda fiyatlarını olumsuz yönde etkiledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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	13,6B
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%

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.

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		

13 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Ağu		0,60%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Ağu		5,00%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem	-1,1Mlr	-1,13Mlr
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Tem		14,40%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Tem		17,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		2,30%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	21,10%	23,90%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Ağu	-307B	-302B

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

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.