

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah satıcı bir seyir görmekteyiz. Tokyo'da pandemi tedbirlerinin artırılması planı Japonya hisselerindeki yükseliş serisini sonlandırdı. Nikkei 225 Endeksi %0,74, Topix Endeksi %0,80 düştü. Çin'de ise otoritelerin teknoloji şirketleri ve eğitim sektörü üzerinde devam baskısı risk iştahını sınırlamakta. Dün, ABD'de S&P 500 Endeksi art arda üçüncü kez gerilerken Nasdaq 100 Endeksi iki haftanın en sert düşüşünü yaptı. Küresel piyasalarda hem Covid-19 kaynaklı büyüme endişelerinden hem de parasal desteklerin azaltılacak olmasından kaynaklı tedirginlik artmaktadır. Bu bağlamda Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) bugün yapılacak politika toplantısı önem arz etmektedir. PEPP programı altında haftalık 20mlr EUR civarında alım yapan bankadan faizlerde herhangi bir değişiklik beklenmemekle birlikte varlık alımlarının seyrine ilişkin olası sinyaller takip edilecek. AMB enflasyona hedefinde "%2'ye yakın ancak bir miktar altında" şeklindeki sözlü yönlendirmesini Temmuz toplantısında "simetrik %2"ye çevirmişti. Bugün ABD'de açıklanacak haftalık işsizlik başvuruları istihdama ilişkin son görünümü netleştirecek. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmamakta. Borsa İstanbul tarafında; Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısında enflasyon ile ilgili açıklamalarının ardından 23 Eylül'de gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına kadar risk iştahının sınırlı kalabileceğini düşünmekteyiz. Teknik olarak BIST 100 Endeksi'nde geçmişte destek konumunda test edilen 1.430-1.420 seviyeleri ve ardından 1.400 ana trend desteği takip edilebilir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri DAX endeksinin %1,47'lik düşüşü öncülüğünde negatif görünüm sergiledi. EURO STOXX 50 endeksi ise %1,13 oranında düşüş kaydetti. EUR/USD paritesi %0,20'lik düşüşe karşın 1,18 seviyesinde kalmayı başardı. ABD endekslerinde de NASDAQ BİLEŞİK endeksinin %0,57 oranındaki düşüşü temelinde negatif görünüm ortaya koyuldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,9 baz puan gerileyerek %1,336 seviyesinde işlem gördü. Dolar endeksi (DXY), %0,20 artarak bir hafta aradan sonra yeniden 92,7 seviyesine yükseldi. Emtia tarafında ise ons altın %0,30 oranında değer kaybederek 1.790 USD'nin altına geriledi ve böylece hafta başından bu yana negatif seyrini sürdürmüştü. Brent petrol, %1,50'ye varan yukarı yönlü hareketler ile 72,7 USD'nin üzerine çıktı. ABD'de Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı JOLTS açık iş sayısı Temmuz'da 10,9mn'a ulaşarak yeni rekor kırdı.

BİST100 endeksi dün günü küresel borsalardaki satış hareketinin etkisiyle %1,44 oranında düşerek kapattı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları yapılan açıklamaların etkisiyle paralel bir şekilde %1'i aşan artış kaydetti. Gram altın ise ons altındaki geri çekilmeden baskı görse de kurun desteği ile %1'den fazla arttı ve 486 TL'ye yükseldi. İSO İhracat İklim Endeksi Ağustos'ta 55,9 seviyesine geriledi. Gerilemeye rağmen endeks ihracat ikliminde üst üste yedinci ay iyileşmeye işaret etti. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısının konuşmasında çekirdek enflasyona yaptığı vurgu dikkat çekti. Kavcıoğlu, "Para politikasının etkileyebileceği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve bunların orta vadeli enflasyon hedefimizle uyumlu seyretmesine ilişkin analizler yanında, önümüzdeki dönemde arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına biraz daha fazla ağırlık verilecektir." ifadelerini kullandı.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.433,85	-1,44
BIST-30	1.536,51	-1,41
BIST-BANKA	1.297,13	-2,90
BIST-SINAI	2.518,16	-1,29
BIST-TUM	1.640,28	-1,45
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.423	-0,44
VİOP30 Yakın Vade	1.563,00	-1,81

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,4731	1,44
EURTRY	10,0116	1,23
EURUSD	1,1818	-0,21

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.789	-0,28
BRENT	72	1,43

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DESA	9,99	ORCAY	-9,95
KONTR	9,99	EGEPO	-9,69
YEOTK	9,99	VKING	-8,29
KTSKR	9,97	IDGYO	-6,57
SELVA	9,93	IDEAS	-6,38

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,41	2.105,56
THYAO	12,42	871,24
YKBANK	2,53	547,60
AKBANK	5,64	468,40
KRDMD	7,26	462,15

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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	335K	340K

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.

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

- **Kontrolmatik Teknoloji (KONTR):** (KAP) Kontrolmatik-STER Group iş ortaklığının; Irak KRG, Elektrik Bakanlığına bağlı SCADA Bölgesel Kontrol Merkezini genişletmek ve üç yeni kontrol merkezi kurmak için verdiği 37,98mn USD tutarındaki teklifin idare tarafından 08.09.2021 tarihi itibari ile kabul edildiği bildirilmiş olup sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.
- **Pegasus Hava Taşımacılığı (PGSUS):** (KAP) Şirket, Ağustos 2021 trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre önceki yılın aynı dönemi baz alındığında misafir sayısı 1,66mn'dan 2,56mn'a yükseldi. Doluluk oranı ise bahse konu dönemlerde %77,9'dan %82,6'ya yükseliş kaydetti.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de enflasyon hız kazandı.** Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Ağustos ayına ilişkin açıklanan verilere göre ÜFE, Temmuz'daki %9'luk seviyesini aşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,5 artış kaydetti. Beklentiler veride değişiklik olmaması yönündeydi. TÜFE ise Ağustos ayında yıllık bazda %0,8 yükseldi. Önceki ay bu artış %1 düzeyindeydi. Emtia fiyatlarındaki sıçrama endekslerdeki artışta temel unsur oldu. (Bloomberg HT)ABD'de açık iş sayısında yeni rekor.
- **Bej Kitap'ta delta vurgusu.** ABD ekonomisinde son tarım dışı istihdam raporu zayıf gelirken, ekonominin gidişatına ilişkin değerlendirmeleri içeren Bej Kitap'ta ekonomik aktivitenin ılımlı bir patikaya evrildiği ve yavaşlamanın nedenlerinden birinin delta varyantı olduğu belirtildi. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de parlamento Johnson'ın vergi teklifini onayladı.** İngiltere Parlamentosu Başbakan Boris Johnson'ın sosyal güvenlik reformu reformu için önerdiği %1,25'lik vergi artışını onayladı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de açık iş ilanları Temmuz ayında yeni bir rekor seviyeye yükseldi.** Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı JOLTS anketi verilerine göre mevcut pozisyonların sayısı Haziran ayında yukarı doğru revize edilen 10,2mn'dan Temmuz'da 10,9mn'a yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Yellen'dan borç limiti uyarısı.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Hazine'nin federal hükümeti geçici olarak finanse etme tedbirlerinin daha ne kadar süreceğinin belirsiz olduğunu söyleyerek Ekim ayında nakdin ve olağanüstü tedbirlerin sağladığı imkanların tükenebileceğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Uranyum fiyatları 6 yılın zirvesinde.** Nükleer güç santrallerinde kullanılan uranyumun fiyatları bir fonun alımıyla 6 yılın zirvesine çıktı. Yatırım fonu Sprott Inc.'in Twitter'dan ne kadar miktarda fiziki uranyum alımı yaptığını duyurması rallide etkili oldu. (Bloomberg HT)
- **USD/TRY'de söylem değişikliği etkisi.** TL, TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyonun olağanüstü koşullardan ötürü önem kazandığını belirtmesinden sonra, USD karşısında

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.

sabah saatlerinde yaşadığı kayıpları sürdürerek, çarşamba günü en fazla değer kaybeden gelişen ülke para birimi oldu. (Bloomberg HT)

- **Merkez Bankası enflasyonda odağı manşetten çekirdeğe çevirdi.** TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısına katıldı. Kavcıoğlu'nun konuşmasında çekirdek enflasyona yaptığı vurgu dikkat çekti. Kavcıoğlu, "Para politikasının etkileyebildiği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve bunların orta vadeli enflasyon hedefimizle uyumlu seyretmesine ilişkin analizler yanında, önümüzdeki dönemde arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına biraz daha fazla ağırlık verilecektir." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)
- **İhracat iklim endeksi Ağustos'ta geriledi.** Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Ağustos'ta 55,9'a geriledi. Endeks Türk imalatçıların ihracat ikliminde üst üste 7. ay iyileşmeye işaret etti. Talep koşullarındaki güçlenme mart ayından beri en düşük hızda gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Alüminyum 10 yılın zirvesinde.** Alüminyum fiyatları, Gine'deki darbe sonrasında 10 yılın zirvesine tırmanırken yükselişin devam etmesi halinde finansal krizden bu yana en yüksek seviyeyi görmesi öngörülüyor. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	335K	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%

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.

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

14 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Tem		-1,50%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Tem		11,60%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem	4,80%	4,70%
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Ağu		108K
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Ağu		1,34%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Ağu		22,80%
Türkiye	13:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Ağu		101,5
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,40%	0,50%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu		5,40%

15 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		0,30%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu	7,80%	6,40%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-0,13%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	11,50%	8,50%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ağu		5,10%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,00%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Ağu	2,30%	2,00%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,50%	0,80%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu		9,90%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	0,30%	0,50%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	3,60%	3,80%

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.

Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Ağu		-	45,8Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,40%	-0,30%	
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem			9,70%
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	29	18,3	
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu	0,40%	0,90%	
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu			6,60%
ABD	16:15	Kapasite Kullanım Oranı	Ağu	76,30%	76,10%	

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.