

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasaları pandemiden kaynaklı yavaş ekonomik toparlanma endişelerinin etkisiyle haftaya satıcı bir başlangıç yaptı. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,13, Topix Endeksi %0,11 eksiye seyretilmekte. Çinli otoritelerin teknoloji sektörü üzerindeki baskısı sürerken bu sabah Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,30 geriledi. Şanghai Bileşik Endeksi'nde %0,12'lik sınırlı bir yükseliş görmekteyiz. ABD hisseleri geçen haftayı düşüşle tamamlamasının ardından vadeli alışı ağırlıklı yatay bir açılışı işaret etmektedir. Bu sabah Japonya'da açıklanan verilere göre üretici enflasyonu güçlü küresel talebin etkisiyle ithal hammadde fiyatlarındaki yükselişten ötürü 13 yılın zirvesine ulaştı. Bugün küresel piyasalarda yoğun bir veri takvimi bulunmamakla birlikte yurt içinde cari işlemler dengesi, sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri takip edilecek. Cari denge Haziran'da 1,12mlr USD açık verirken on iki aylık cari açık 29,68mlr USD olmuştu. Temmuz ayına ilişkin piyasa beklentisi 820mn USD civarında bulunuyor. Sanayi üretimi tarafında yıllık %15,3 artış ile güçlü seyrin devam etmesi beklenmektedir. Borsa İstanbul'da BIST 100 Endeksi'nin haftaya hafifçe satıcı başlamasını beklemekteyiz.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda cuma günü Avrupa endekslerinde değişen oranlarda aşağı yönlü hareketler kaydedilerek bölge genelinde negatif görünüm ortaya kondu. EURO STOXX 50 endeksi %0,16'lık sınırlı düşüş yaşadı. EUR/USD paritesi, %0,11'lik düşüşe karşın 1,18 seviyesinin üzerinde kalmayı başardı. ABD tarafında da endeksler haftanın son işlem gününde %0,75'i aşan düşüş kaydetti ve negatif görünüm sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 4,3 baz puan artarak %1,34 seviyesinde işlem gördü. Dolar endeksi (DXY), sınırlı artış ile 92,5'in üzerine çıktı. Emtia tarafında ise ons altın, %0,37 oranında değer kaybetti. Böylece ons altın 1.788 USD seviyesine gerileyerek haftanın en düşük kapanışını yaptı. Brent petrol, %2,23'lük artış ile 73 USD'nin hemen altında haftayı kapattı. ABD'de ÜFE, tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılarının üretim maliyetlerini artırmasıyla Ağustos'ta tahminlerin üzerinde arttı. Çalışma Bakanlığı'nun verilerine göre ÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,7 arttı. ÜFE %8,3 ile 2010'dan beri en büyük yıllık artışı kaydetti. Medyan tahmini aylık %0,6 ve yıllık %8,2 artışı.

BİST100 endeksi cuma günü, %0,96 oranında geriledi ve küresel borsalara paralel bir görünüm ile kapanış yaptı. EUR/TRY kuru %0,19 ve USD/TRY kuru %0,22 oranında artarak endeksi baskılayan unsurlar arasında yer aldı. Gram altın günü sınırlı oranda düşüş ile 486 TL'ye gerileyerek tamamladı. TÜİK'in işgücü istatistiklerine göre işsizlik Temmuz'da %12'ye yükseldi. Haziran ayında işsizlik %10,6 olmuştu. İnşaat maliyet endeksi, Haziran ayında yıllık %42,9 artışla rekor kırdıktan sonra Temmuz ayında %44,76 artışla rekor tazeledi.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.438,72	-0,96
BIST-30	1.536,16	-1,17
BIST-BANKA	1.296,36	-1,54
BIST-SINAI	2.546,80	-0,37
BIST-TUM	1.649,82	-0,74
BIST Hacim-TUM(mn TL)	16.227	-8,15
VİOP30 Yakın Vade	1.562,00	-1,14

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,4695	0,39
EURTRY	10,0067	0,15
EURUSD	1,1811	-0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.788	-0,37
BRENT	73	2,23

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YEOTK	10,00	EUHOL	-10,00
PENTA	10,00	TGSAS	-9,98
DITAS	9,98	MARTI	-8,13
ORCAY	9,98	OSTIM	-7,54
ISGSY	9,98	DZGYO	-6,87

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,49	1.703,81
THYAO	12,41	619,30
YKBNK	2,48	618,02
KRDMD	7,29	521,83
EREGL	17,93	480,60

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem	-800Mn	-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	15,30%	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 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 (%)
PAGYO	13.09.2021	1,18	0,08	0,08	6.960	24

Şirket Haberleri

- **Ak Sigorta (AKGRT):** (KAP) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği portalında yayınlanacak şekli ile şirketin 01.01.2021-31 .08.2021 tarihleri arasındaki döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş toplam brüt yazılan prim üretimi; bir önceki yıla göre %28 artışla 3,96mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Etiler Marmaris (ETILR):** (KAP) CocaCola Satış ve Dağıtım A.Ş. ile şirket arasında müzakereleri yapılan tüm şubelerde satılacak CocaCola ürünleri üzerinden ek indirim ve yansıtma geliri sağlayan Bayilik Bölgesi Direkt Satış Sözleşmesi üzerinde anlaşmaya varılarak, geriye dönük 02.08.2021 tarihinden başlayacak şekilde imzalanmıştır.
- **İdealist Danışmanlık (IDEAS):** (KAP) Şirketin 10.09.2021 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; Şirket iştiraklerinden Icrypex Bilişim A.Ş.'nin 10.09.2021 tarihinde akdedilen genel kurul toplantısında 5mn TL olan ödenmiş sermayesinin 50mn TL'na çıkarılmasına, artırılan 45mn TL'nin ortaklar tarafından nakden karşılanmasına karar verilmiştir. Şirketin sahip olduğu paylara tekabül eden 9mn TL yeni pay alma haklarının kullanılmasına ve sermaye artırımına payları oranında iştirak edilmesine oybirliği ile karar verildi.
- **Hedef GSYO (HDFGS):** (KAP) Şirketin 10.09.2021 tarih ve 24 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; Şirket iştiraklerinden Icrypex Bilişim A.Ş.'nin 10.09.2021 tarihinde akdedilen genel kurul toplantısında 5mn TL olan ödenmiş sermayesinin 50mn TL'na çıkarılmasına, artırılan 45mn TL'nin ortaklar tarafından nakden karşılanmasına karar verilmiştir. Şirketin sahip olduğu paylara tekabül eden 4,5mn TL yeni pay alma haklarının kullanılmasına ve sermaye artırımına payları oranında iştirak edilmesine oybirliği ile karar verildi.
- **Metemtur Yatırım (METUR):** (KAP) Şirketin Muğla ili Bodrum ilçesinde gerçekleştirmeyi planladığı konut projesinin ve diğer gayrimenkul projelerinin inşaatı için F tipi müteahhitlik belgesi sahibi Gündemir İnşaat Taahhüt Yapı Malzemeleri Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi'nin (Gündemir İnşaat) tamamının 275 bin TL bedelle satın alınması için bir sözleşme imzalanmıştır.
- **Tuççelik Alüminyum (TUCLK):** (KAP) Elektrikli araç bataryaları,yapı parçaları üretiminde kullanılmak üzere 3.200 ton yüksek basınçlı enjeksiyon presi sipariş sözleşmesi 10.09.2021 tarihinde Alman Oskar Frech firmasıyla imzalanmıştır. Söz konusu siparişin tahmini teslimat tarihi Eylül 2020 olup Sancaktepe'de bulunan merkez fabrikasına kurulması planlanmaktadır.
- **Türk İlaç ve Serum (TRILC):** (KAP) Turkflex %5 Metronidazol I.V. İnfüzyonluk Çözelti ürünü için T.C Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumundan imal ruhsatı için hak kazanılmış olup ruhsatlandırma işlemleri tamamlanmıştır.
- **Tümosan (TMSN):** (KAP) Şirketin maliki olduğu ve fabrikasının bulunduğu Konya ili, Selçuklu ilçesi, Dikilitaş mahallesi, 22410 ada 15 parseldeki 1,62mn m2'lik taşınmazın cüz'i bir kısmının fabrika ve stok sahası olarak kullanıldığı gözetilerek, atıl olan bölümlerin değerlendirilmesi ve varlıkların değerlerinin artırılması amacıyla ilgili parselin Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği

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.

hükümlerine göre özel endüstri bölgesi ilan edilmesi için gerekli başvurulara hazırlık sürecinin başlatılmasına, konu ile ilgili genel müdürlüğün yetkilendirilmesine, oy birliği ile karar verildi.

- **Türk Hava Yolları (THYAO):** (KAP) Ortaklığın Ağustos 2019 döneminde 7,4mn olan toplam yolcu sayısı, 2021 yılının aynı döneminde 5,9mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Ağustos 2021 döneminde %73,2 olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Ağustos 2019 döneminde 130.337 ton iken, 2021 yılının aynı döneminde %23,4'lük artışla 160.796 tona ulaşmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de ÜFE Ağustos'ta tahminleri aştı.** ABD'de ÜFE, tedarik zincirinde yaşanan sıkıntıların üretim maliyetlerini artırmasıyla Ağustos'ta tahminlerin üzerinde arttı. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre ÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,7 arttı, ÜFE %8,3 ile 2010'dan beri en büyük yıllık artışı kaydetti. Medyan tahmini aylık %0,6, yıllık %8,2 artışı. (Bloomberg HT)
- **İşsizlik Temmuz'da %12'ye yükseldi.** Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) işgücü istatistiklerine göre işsizlik Temmuz'da %12'ye yükseldi. Haziran ayında işsizlik %10,6 olmuştu. Geniş tanımlı işsizlik oranı da Temmuz'da %23,6 seviyesine çıktı. (Bloomberg HT)
- **İnşaat maliyetlerinde rekor serisi devam ediyor.** İnşaat maliyet endeksi, Haziran ayında yıllık %42,9 artışla rekor kırdıktan sonra Temmuz ayında %44,76 artışla rekor tazeledi. (Bloomberg HT)
- **Toyota küresel üretim tahminini bir kez daha düşürdü.** Toyota, Güney Asya'da artan Covid-19 vakalarından dolayı bazı araç parçalarının tedarik edilmesinde sıkıntı yaşandığını ve bundan dolayı Eylül ve Ekim ayı için üretim öngörülerinde değişiklik yaptıklarını söyledi. Şirket, Eylül ayında 70 bin aracın parça tedarik sorunundan etkileneceğini belirtirken Ekim ayında ise 330 bin aracın parça tedarik sıkıntısında etkileneceğini söyledi. Toyota, 31 Mart 2022'de biten mali yılda araç üretim öngörülerini de 9,3mn'dan 9mn'a düşürdü. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	-800Mn	-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	15,30%	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

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	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%
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%

16 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Ağu		441B
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem		18,1B
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		2,70%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		29,20%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		310K
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	-0,70%	-1,10%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		15,80%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eyl	23	19,4

17 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-2,50%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	6,00%	2,40%

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.

Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Eyl	16,30%	
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Tem	22B	
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu	0,40%	
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu	3,00%	3,00%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	70,2	70,3

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.