

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** Çin'de beklentinin oldukça altında gelen perakende satışlar verisinin ardından Asya piyasalarında satış baskısının hâkim olduğunu görmekteyiz. Bu sabah Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,51, Topix Endeksi %1,18 satıcılar seyretilmekte. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,26 düşerken, Hong Kong Hang Seng Endeksi'nde kayıplar % 1,4 civarında bulunuyor. Ağustos'ta yıllık %2,5 artışla %7'lik piyasa beklentisinin altında kalan perakende satışlar, Çin'de tüketim kaynaklı büyümenin Nisan'dan bu hızla ivme kaybettiğini işaret etmekte. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin yavaşlaması pandemi sonrası küresel toparlanmanın zirve görmüş olabileceğine ilişkin endişelerin artmasına neden olmaktadır. ABD tarafında; geçen aya ilişkin enflasyon rakamlarının beklenenden bir miktar daha zayıf gelmesine karşın dün hisse endekslerinin günü düşüşle kapattığını görmekteyiz. Bugün küresel piyasalarda ABD ve Avrupa'dan gelecek sanayi üretimi verileri izlenecek. Ayrıca ABD'de New York Fed'in imalat endeksi takip edilecek. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Borsa İstanbul'da kısa vadede yatay seyir devam etmektedir. BIST 100 Endeksi'nde yatay bir açılış beklemekteyiz.

**Piyasalarda Dün Ne Oldu?** Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri karışık görünüm ortaya koydu. Dax endeksi %0,14'lük artış kaydederken Ftse 100 endeksi %0,49 oranında düşüş yaşadı. EUR/USD paritesi sınırlı düşüşe karşın 1,18'in üzerinde tutunmaya çalıştı. İngiltere İstatistik Ofisi'nin verilerine göre Ağustos'ta istihdam 241 bin artarak rekor kırdı ve işsizlik oranı da %4,7'den %4,6'ya geriledi. ABD tarafında ise endeksler, Dow Jones endeksinin %1,0'e varan düşüşü öncülüğünde negatif görünüm sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5,5 baz puan düşüş ile %1,27'ye kadar geriledi. Emtia tarafında ise ons altın %0,5'ten fazla artarak yeniden 1.800 USD'nin üzerine çıktı. ABD'de tüketici fiyatları Ağustos'ta yıllık bazda %5,3 ile beklentilere paralel bir artış kaydetti. Aylık olarak bakıldığında ise Tüfe beklentinin altında kalırken son 7 ayın en düşük artışını kaydetti.

BIST100 endeksi dün günü küresel borsalardaki satışların da etkisiyle %0,27 oranında düşerek kapattı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları paralel olarak %0,20'den fazla artış kaydetti. Gram altın %0,70'i aşan artış ile 490 TL'nin hemen altında işlem gördü. Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,69 artış kaydetti. Böylelikle endekste 26 ayın en hızlı yıllık artışı yaşandı. Ağustos'ta Türkiye'de 141.400 konut satışı gerçekleşirken, konut satışlarında yıllık olarak %17'lik gerileme kaydedildi. Bu gerileme ile Haziran ve Temmuz ayının ardından Ağustos'ta da konut satışlarında yıllık düşüş görüldü.

Ülke	TSİ Veri	Dönem	Beklenti	Önceki	
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,50%	0,00%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Ağu	2,90%	2,00%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,80%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu	10,30%	9,90%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat End. (Aylık)	Ağu	0,50%	0,50%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat End. (Yıllık)	Ağu	4,70%	3,80%
Türkiye	11:00	Mer. Yön. Bütçe Deng. (TL)	Ağu		-45,8Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,60%	-0,30%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	6,30%	9,70%
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	18	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	76,40%	76,10%

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.434,43	-0,27
BIST-30	1.532,91	-0,30
BIST-BANKA	1.299,93	+0,64
BIST-SINAI	2.537,71	-0,48
BIST-TUM	1.647,65	-0,23
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.817	11,76
VİOP30 Yakın Vade	1.556,25	-0,18

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,4422	0,15
EURTRY	9,9665	0,06
EURUSD	1,1803	-0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.804	0,61
BRENT	74	0,24

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
RPAVSF1	10,00	SELVA	-10,00
MTRKS	10,00	KTSKR	-9,95
BIOEN	10,00	SELGD	-9,95
ORCAY	9,98	EUHOL	-8,27
TGSAS	9,97	DOGUB	-6,85

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,56	2.123,77
TUPRS	106,70	1.002,29
THYAO	12,44	815,73
YKBANK	2,48	644,80
BJKAS	6,41	595,90

**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.

## 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 (%)
ARSAN	15.09.2021	1,22	0,0554	0,0554	8.469	8

## Şirket Haberleri

- **Bim (BIMAS):** (KAP) Yönetim Kurulu'nun 14.09.2021 tarihinde aldığı karara istinaden; şirketin tedarik sürdürülebilirliğini iyileştirme adına, mağazalarda satışta bulunan bazı bisküvi ve şekerleme ürünlerinin üretimini yapmak üzere 40mn TL sermayeli bir şirketin kurulmasına ve kuruluş işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir.
- **Duran Doğan Basım (DURDO):** (KAP) 2021 Yılı Haziran sonu Türkiye'ye gelen Gloss & Green teknolojisiyle üretilen çevreci ve geri dönüştürülebilir metalize kutuların kapasite artışını sağlayacak üretim hattının kurulum, montaj ve deneme üretim aşamaları tamamlanmış olup, faaliyete geçmiştir.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** (KAP) Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Hoşdere Emlak Konut Vadi Evleri 1. Etap Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İşleri'nin sözleşmesi, Yüklenici Güryapı Restorasyon Taah. ve Tic. A.Ş. ile 13.09.2021 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme Bedeli: 725,06mn TL+KDV'dir.
- **Ersan Alışveriş (KIMMR):** (KAP) Ersan Alışveriş Hizmetleri ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin halka arz edilecek 65mn TL nominal değerli payları, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 3,50 TL fiyatla 16-17.09.2021 tarihlerinde KIMMR.HE (ikincil piyasada işlem kodu KIMMR.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır.
- **Europap Tezol (TEZOL):** (KAP) Europap Tezol Kağıt payları, 15.09.2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 13,87 TL/pay baz fiyat, "TEZOL .E " kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. Söz konusu tarihten itibaren BIST Tüm, BIST Tüm-100, BIST Yıldız, BIST Halka Arz, BIST Sınai, BIST Orman Kağıt Basım ve BIST İzmir endeksleri kapsamına dâhil edilecek olup, endekslerin hesaplanmasında Şirketin paylarının sayısı 100mn, fiili dolaşımdaki pay oranı ise %24 olarak dikkate alınacaktır.
- **Kontrolmatik (KONTR):** (KAP) Scada Bölgesel Kontrol Merkezini genişletmek ve 3 yeni kontrol merkezi kurmak için şirketin verdiği 37,98mn USD tutarındaki teklifin sözleşme görüşmelerine başladığını duyurulmuştur. Söz konusu işin sözleşmesi 14.09.2021 tarihi itibarıyla imzalanmıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **Türkiye'de yeni vaka sayısı 27 binin üzerine çıktı.** Türkiye'de son 24 saatte 334.535 Covid-19 testi yapıldı, 27.802 kişinin testi pozitif çıktı, 276 kişi yaşamını yitirdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de enflasyon %5'in üzerindeki seyrini sürdürdü.** ABD'de tüketici fiyatları Ağustos'ta yıllık bazda %5,3 artış kaydetti. Aylık olarak bakıldığında ise Tüfe beklentinin altında kalırken son 7 ayın en düşük artışını kaydetti ve fiyatlara yönelik yukarı yönlü baskının bir kısmının azaldığına işaret etti. (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.

- **Çin'den petrolde tarihi hamle.** Çin'in petrol rezervlerinden 24 Eylül'de 7,38mn varillik satış yapacağı açıklandı. Daha önce stratejik metallerde devlet rezervlerinden satış kararı alan Çin, petrol için de aynı uygulamaya karar vermişti. (Bloomberg HT)
- **BofA, Türk bankaları için hedef fiyatlarını güncelledi.** Bank of America, Türkiye'deki özel bankalar için hedef fiyatını yukarı yönlü güncellerken kamu bankalarından endeks altı getiri bekliyor. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de istihdam pandemi öncesi seviyelere döndü.** İngiltere İstatistik Ofisi'nin verilerine göre Ağustos'ta istihdam 241 bin artarak rekor kırdı. Verilere göre işsiz sayısı Temmuz'a kadarki 3 ayda 86 bin düştü. İşsizlik oranı da %4,7'den %4,6'ya geriledi. (Bloomberg HT)
- **Tarım-ÜFE 26 ayın zirvesinde.** Tarım ürünleri üretici fiyat endeksinde yükseliş sürüyor. Endeks Ağustos ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,69 artış kaydetti. Böylelikle endekste 26 ayın en hızlı yıllık artışı yaşandı. (Bloomberg HT)
- **Konut satışlarında yıllık düşüş 3. ayında.** Ağustos'ta Türkiye'de 141.400 konut satışı gerçekleşirken, konut satışlarında yıllık olarak %17'lik gerileme kaydedildi. Böylelikle Haziran ve Temmuz ayının ardından Ağustos'ta da konut satışlarında yıllık düşüş izlendi. Ağustos'ta yıllıklandırılmış konut satışları 1,3mn ile 22 ayın en düşük seviyesini gördü. İpotekli konut satışlarında düşüş devam ederken, yabancılara yapılan konut satışlarında ise artış görüldü. (Bloomberg HT)
- **Küresel konut fiyatlarında 2005'ten beri en hızlı artış.** Küresel çapta konut fiyatları düşük faiz oranları ve hanehalkı tasarruflarının konut alımlarını desteklemesiyle 2005'ten beri en büyük artışı kaydetti. Knight Frank verilerine göre aralarında ABD ve Türkiye'nin de olduğu bazı ülkelerde %16'nın üzerinde nominal fiyat artışları oldu. (Bloomberg HT)

## EKONOMİK TAKVİM

### 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	5,80%	6,40%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-0,13%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	7,00%	8,50%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ağu		5,10%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,50%	0,00%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Ağu	2,90%	2,00%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,80%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu	10,30%	9,90%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	0,50%	0,50%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	4,70%	3,80%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Ağu		-45,8Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,60%	-0,30%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	6,30%	9,70%
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	18	18,3

**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.

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	76,40%	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	328K	310K
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	-0,80%	-1,10%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		15,80%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eyl	19	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%
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

#### 20 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Eyl		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,80%	1,90%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu	9,20%	10,40%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Ağu		0,34%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Ağu		41,89%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		2,76%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		27,65%
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Ağu		2,03Tln

#### 21 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ağu		10,4B
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Ağu	1,58M	1,53M

**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.

ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (USD)	2. Çeyrek	-206,8B	-195,7B
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eyl		39,1

## 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](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

**Arif Tekin Seğmen**  
**Araştırma Uzmanı**  
**02123953213**  
[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto: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.