

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı öncesinde Asya piyasalarında karışık bir görünüm hâkim. İki günlük tatilin ardından haftaya geç başlayan Çin hisse senetleri Çarşamba günü açılışa %1'den fazla düşmesi sonrasında kayıplarını geri aldı. Şanghay Bileşik Endeksi bu sabah %0,14 artıda seyretmekte; CSI300 Endeksi %0,61 geriledi. Çinli gayrimenkul devi Evergrande'in likidite krizi kaynaklı küresel satıştan dolayı hafta başından bu yana dikkatler Çin piyasaları üzerinde; Evergrande'in hisseleri yılbaşından beri %85 değer kaybetti. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,50, Topix Endeksi %0,79 düştü. Bugün küresel piyasalarda yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) para politikası toplantısında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek kısa vadeli faizleri -%0,1, 10 yıllık tahvil faiz hedefini %0 civarında korudu. ABD tarafında; iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından TSİ 21.00'de karar metni ve ekonomik projeksiyonlar yayınlanacak; 21.30'da Fed Başkanı Jerome Powell'in basın toplantısı izlenecek. Piyasanın odaklanacağı temel tema bankanın aylık 120 milyar USD tutarındaki varlık alımlarını ne zaman azaltmaya başlayacağı konusu olacak. Temkinli davranan Fed'den yılsonuna kadar herhangi bir değişiklik beklenmemekle birlikte politika yapıcılarının noktasal grafiklerdeki projeksiyonları piyasanın yönü açısından önem teşkil etmektedir. Bu bağlamda Fed yetkililerinin faiz ve enflasyon tahminleri ön plana çıkacaktır. Bugün yurt içinde TÜİK'in Tüketici Güven Endeksi'ni takip edeceğiz. Temmuz ayından bu yana yönünü aşağı çeviren endeks Ağustos'ta 79,5 puan seviyesinden 78,2'ye gerileyerek tüketici tarafında kötümserliğin devam ettiğini işaret etmişti.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri, tepki alımları ile %1'den fazla arttı ve pozitif görünüm ortaya koydu. Bölgenin öncü paylarının bileşiminden oluşan Euro Stoxx 50 endeksi ise %1,33 oranında yükseldi. EUR/USD paritesi sınırlı artış ile 1,173 seviyelerinde işlem gördü. ABD endekslerinde ise değişen oranlarda yukarı yönlü hareketler kaydedilerek pozitif görünüm sergilendi. Nasdaq Bileşik endeksi %0,30'dan fazla artarken S&P 500 ve Dow Jones endeksleri gün genelinde sınırlı alıcılı oldu. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 1,1 baz puanlık artış ile %1,32'ye yükseldi. Dolar endeksi (DXY) ise 93,2 üzerindeki seyrini sürdürmeye devam etti. Emtia tarafında ons altın %0,50'den fazla arttı ve 1.770 USD'yi aştı. Brent petrol haftanın ilk işlem gününde yaşadığı kaybın bir kısmını geri alarak 74,5 USD'ye yükseldi. ABD'de konut başlangıçları Ağustos ayında 1,55mn'luk piyasa beklentisine karşın %3,9 artarak 1,62mn'a yükseldi. Böylece konut başlangıçları tahminlerin üzerinde artarak arz ve istihdam sıkıntılarının azaldığına işaret etti.

BİST100 endeksi dün, %0,45 oranında düşüş ile 1.385 seviyesine geriledi ve tepki alımları ile yükselen dünya borsalarından negatif ayrıştı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları paralel bir şekilde %0,50'ye varan düşüş yaşadılar. Gram altın ise ons altından bulunduğu destek ile sınırlı alıcılı görünüm sergiledi. Gün genelinde 492 TL seviyelerinde fiyatlanan gram altın, son 1,5 aydır süren yatay kanalın üzerinde kalmaya devam etti. Türkiye Bankalar Birliği'nin raporu 2021 yılının 2. çeyreğinde takibe düşen bireysel kredilerinin toplamının 2,2mlr TL'ye yükseldiğini gösterdi. Türkiye'de son 24 saatte, 29.338 kişinin Covid-19 testi pozitif çıkarken 260 kişi yaşamını yitirdi.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.385,61	-0,45
BIST-30	1.484,75	-0,41
BIST-BANKA	1.245,00	+0,45
BIST-SINAI	2.411,40	-0,92
BIST-TUM	1.591,25	-0,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	18.768	0,45
VİOP30 Yakın Vade	1.503,75	-0,48

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,6276	-0,52
EURTRY	10,1218	-0,50
EURUSD	1,1728	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.774	0,55
BRENT	74	0,75

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YEOTK	10,00	NUGYO	-9,98
PENTA	10,00	AVGYO	-9,85
ORCAY	9,99	TSGYO	-8,31
RALYH	9,97	SANFM	-7,44
RYSAS	9,96	METRO	-7,24

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,05	1.745,82
GARAN	9,18	1.372,36
TUPRS	109,70	813,30
TEZOL	16,85	646,40
EREGL	16,06	627,45

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güv. End.	Eyl		78,2
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	5,89M	5,99M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eki	-5,8	-5,3
ABD	21:00	Fed Gösterge Faiz Oranı	Eyl		0,25%

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 (%)
LUKSK	22.09.2021	0,34	0,15	0,1275	1.500	24

Şirket Haberleri

- **Altınyığ Madencilik (ALMAD):** (KAP) Yönetim Kurulu 21.09.2021 tarihinde yaptığı toplantıda; Şirketin Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde bulunan ve TMSF'dan ihale yoluyla satın almış olduğu maden sahası bölgesinde bulunan 3 adet parselin mülk sahiplerinden toplam 990 bin TL bedelle satın alınmasına oy birliği ile karar verilmiştir.
- **Ersan Alışveriş Hizmetleri (KIMMR):** (KAP) Ersan Alışveriş Hizmetleri ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. paylarının halka arzı tamamlanmış olup, Şirketin sermayesini temsil eden 240mn TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen 65mn TL nominal değerli paylar 22.09.2021 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 3,5 TL/pay baz fiyat, "KIMMR.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 2mn TL olarak belirlenmiştir.
- **Girişim Elektrik (GESAN):** (KAP) Şirket, 14.09.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, Ankara İli Kahramankazan İlçesi Saray Mahallesi 3322 ada 2 nolu parsel üzerinde yer alan 9.993 m2 arsa üzerine kurulmuş ve 6 bin m2 kapalı alana sahip, fabrika binası ve arsasını satın almıştır. İlgili alım yeni yatırım ve kapasite artışları için kullanılacak olup, hali hazırdaki üretim tesislerine komşu parseldedir. Alım bedeli, harç ve vergiler hariç 14mn TL'dir.
- **Hektaş (HEKTS):** (KAP) Şirketin 21.09.2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; Balıkesir ili Manyas ilçesi Kızıksa köyünde 40.336 m2 alan içinde, yıllık kapasitesi ilk etapta 50 bin ton olan "Pet Mama" üretim tesisi kurulması için gerekli çalışmalara başlanmış olup makine, ekipman, inşaat ve benzeri işlemler için gerekli anlaşmalar tamamlanmıştır. Yatırımımızın 2022 yılının 2. çeyreği içinde tamamlanması planlanmıştır.
- **Margün Enerji (MAREN):** (KAP) Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 310mn TL'den 410mn TL'ye artırılması için 1 TL nominal değerdeki 100mn adet paylar 8,30 TL fiyattan olmak üzere 22.09.2021-23.09.2021 tarihleri arasında Borsada Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle halka arz edilecektir. Payların dağıtımı Borsa İstanbul tarafından eşit dağıtım yöntemi ile yapılacaktır.
- **Türk İlaç (TRILC):** (KAP) Şirketin Turkflex marka serumlarının yurtiçi özel hastane pazarında satış ve dağıtımını yapmak üzere Zirve Pharma Ecza Deposu ile tek yetkili satıcılık sözleşmesi imzalanmıştır. Yıllık 30mn adet alım garantisi içeren sözleşmede ortalama birim fiyatı 4,5 TL olarak belirlenmiştir. İlk sipariş onayı 3mn adet için gerçekleşmiştir. Finansallara 120mn TL etkisi olması planlanmaktadır.

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.

Ekonomi Haberleri

- **BOJ, ekonomi üzerindeki baskıya vurgu yaptı.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) Çarşamba günü gerçekleştirilen toplantıda negatif faiz oranı ve varlık alım seviyelerinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Banka, politika faizini -%0,1 düzeyinde tutarak delta varyantının etkisi ile bölge genelinde yaşanan tedarik sıkıntılarını vurguladı. (Bloomberg HT)
- **Çin'den piyasaya yeni likidite.** Çin Merkez Bankası (PBOC) yaklaşan Evergrande ödemesi öncesi piyasa likiditesini artırmaya devam ediyor. Banka finansal sisteme ters repo anlaşmalarıyla 120mlr Yuan (18,6mlr USD) kısa vadeli likidite sürdü. Banka politika faizini de sabit tutma kararı aldı. (Bloomberg HT)
- **Vaka sayısı 30 bine yaklaştı.** Türkiye'de son 24 saatte 354.854 Kovid-19 testi yapıldı, 29.338 kişinin testi pozitif çıktı, 260 kişi yaşamını yitirdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de konut başlangıçları Ağustos'ta tahminleri aştı.** ABD'de konut başlangıçları Ağustos ayında tahminlerin üzerinde artarak arz ve istihdam sıkıntılarının azaldığına işaret etti. Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları Ağustos ayında %3,9 artarak 1,62mn'a yükseldi. Medyan tahmini 1,55mn'du. İnşaat izinleri ise bu dönemde %6 arttı. (Bloomberg HT)
- **Evergrande temerrüde ilerliyor.** Çinli Evergrande Grubu, pazartesi günü en az 2 büyük bankaya pazartesi günü yapması gereken kredi ödemesini yapamadı. / Evergrande, borsaya yaptığı açıklamada, 23 Eylül'de vadesi dolan faiz ödemesi için Yuan cinsinden tahvil sahipleri ile anlaşmaya varıldığını duyurdu fakat ne kadar faizin ödeneceği ya da ödemenin ne zaman yapılacağı konusunda bilgi vermedi. (Bloomberg HT)
- **OECD Türkiye büyüme tahminini yükseltti.** Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD), ara dönem ekonomik görünüm raporunda Türkiye için 2021 büyüme tahminini %5,7'den %8,4'e çıkardı. Kurum, Türkiye için sene sonu manşet enflasyon tahminini %16'dan %17,8'e yükseltti. (Bloomberg HT)
- **Takibe düşen bireysel kredilerde rekor artış.** Türkiye Bankalar Birliği'nin raporu 2021 yılının 2. çeyreğinde takibe düşen bireysel kredilerinin toplamının 2,2mlr TL'ye yükseldiğini gösterdi. Böylelikle takibe düşen bireysel kredilerde çeyreklik bazda rekor artış görüldü. (Bloomberg HT)
- **Çin borsalarında 17 yılın en kötü ayrışması.** Çin hisseleri, 2021 yılında gelişen piyasa hisselerinin gerisinde kalırken, endeksler arasındaki performans makası 2004'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

22 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Eyl		3,85%
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Eyl		-0,10%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eyl		78,2
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	5,89M	5,99M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eki	-5,8	-5,3
ABD	21:00	Fed Gösterge Faiz Oranı	Eyl		0,25%

23 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
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:30	İmalat PMI (Öncü)	Eyl	61,5	62,6
Almanya	10:30	Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	60,2	60,8
Almanya	10:30	Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	59,2	60
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Öncü)	Eyl	60,3	61,4
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	58,5	59
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	58,5	59
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Eyl	59	60,3
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		54,8
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Eyl		55
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Eyl	0,10%	0,10%
Türkiye	14:00	TCMB Gösterge Faiz Oranı	Eyl	19,00%	19,00%
Türkiye	14:30	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Eyl		168,3
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	320K	332K
ABD	16:45	İmalat PMI (Öncü)	Eyl	61,5	61,1
ABD	16:45	Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	58,3	55,4
ABD	16:45	Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	54,7	55,1

24 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Ağu		0,20%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu		-0,30%
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Eyl		52,7
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		45,5
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Eyl		42,9
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl		113,9
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Eyl		77,1
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		116,1
Almanya	11:00	İfo İş Ortamı Endeksi	Eyl	98,9	99,4
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ağu		4,36Mn
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	714K	708K
Almanya	23:10	S&P Kredi Notu/Görünümü	Eyl		AAA/Durağan

27 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Ağu	-0,30%	-0,10%
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Eyl		9

28 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-0,7	-1,2

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	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-86,4B	
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Tem	2,20%	
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Tem	18,60%	
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	124	113,8

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.