

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse piyasaları, Fed'in FOMC toplantısının ardından yeni haftaya karışık bir görünüm ile başladı. Çin bölgedeki kayıplara öncülük ederken Şanghay Bileşik Endeksi'nde kayıplar %1'i aştı. Hong Kong Hang Seng Endeksi alıcılı ve Japonya endeksleri hafifçe satıcılı bir seyir izlemektedir. Çin'in sorunlu gayrimenkul devi Evergrande ile ilgili devam eden olumsuz haber akışı Asya'daki risk iştahını baskılamayı sürdürmekte. Ayrıca Avrupa'daki elektrik darboğazının Çin'de de oluşmaya başlaması Asya piyasalarını olumsuz etki etmektedir. Haftaya başlarken ABD 10 yıllık faizi %1,40 seviyesinin üzerinde, Dolar Endeksi (DXY) 93,2 puan civarında seyretilmektedir. Almanya'da 16 yıllık Angela Merkel döneminin ardından Pazar günü gerçekleştirilen genel seçimin ilk sonuçlarına göre Sosyal Demokrat Parti (SPD) %25,7 ile sandıktan çıkan birinci parti olurken, koalisyon arayışları başladı. Bugün küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Borsa İstanbul tarafında; Asya'daki karışık seyir ve ABD endeks vadelerine gelen alışlara paralel olarak BIST 100 Endeksi'nde yataya yakın pozitif bir açılış beklemekteyiz.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda Cuma günü Avrupa endeksleri %1'e varan düşüş ile negatif görünüm ortaya koydu. Euro Stoxx 50 endeksi %0,87 oranında düştü. EUR/USD paritesi sınırlı düşüşe karşın 1,17'nin üzerinde kalmayı başardı. Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da iş dünyası güveni Eylül'de artan vakalar ve arz sıkıntıları nedeniyle 99,6'dan 98,8'e gerileyerek 5 ayın en düşük seviyesine indi. Bu durum ekonomideki ivme kaybının devam ettiğini gösterdi. ABD endekslerinde ise haftanın son işlem gününde karışık görünüm sergilendi. S&P 500 ve Dow Jones endeksi sınırlı alıcılı olurken Nasdaq endeksi sınırlı satıcılı bir seyir izledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puanlık artış ile %1,45'in üzerine çıktı. Dolar endeksi (DXY) ise %0,26 oranında artarak 93,27'de işlem gördü. Emtia tarafında ons altın, %0,50'ye varan değer artışı ile 1.750 USD'nin üzerinde haftayı kapattı. Brent petrol %1,04'lük artış ile 78 USD'yi aştı ve böylece 3 yılın zirvesine ulaştı. Küresel enerji piyasalarının giderek sıkılaşması etkili oldu. ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Ağustos'ta tedarik zincirindeki sıkıntılar ve işçi bulmaktaki zorluklara rağmen %1,5 artışla 740 bine yükseldi ve 4 ayın zirvesine çıktı.

BİST100 endeksi cuma günü, %1,20 oranında düştü ve Avrupa endekslerine paralel bir şekilde negatif görünüm ortaya koydu. USD/TRY kuru %1,19'lük ve EUR/TRY kuru %1,21'lik artış ile paralel bir şekilde yukarı yönlü hareket kaydetti. Ons altın ve kurdan destek bulan gram altın ise %1,66'lık değer artışı ile 499 TL'ye yükseldi. TCMB verilerine göre reel kesim güven endeksi Eylül'de bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak 113,4 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı, geçen seneye göre %119 artışla Ağustos ayında 3,98mn oldu. Ülkeye Temmuz ayında gelen yabancı sayısı ise 4,36mn idi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Ağu	0,60%	-0,10%
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Eyl		9

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.384,68	-1,20
BIST-30	1.478,45	-1,33
BIST-BANKA	1.203,03	-2,98
BIST-SINAI	2.438,57	-0,82
BIST-TUM	1.590,30	-1,10
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.654	-20,80
VİOP30 Yakın Vade	1.491,75	-1,16

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,8836	1,32
EURTRY	10,4116	0,98
EURUSD	1,1721	-0,15

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.751	0,47
BRENT	77	0,96

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ALBRK	10,00	NUGYO	-9,95
YEOTK	9,99	KTSKR	-9,82
OYLUM	9,92	AGYO	-9,76
DOGUB	9,86	DZGYO	-9,72
RALYH	9,85	AKYHO	-8,84

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,82	2.134,87
THYAO	13,62	966,43
KIMMR	4,02	940,25
SISE	8,19	630,89
TUPRS	110,80	587,20

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

- **Aydem Yenilenebilir Enerji (AYDEM):** (KAP) Şirket tarafından Uşak Rüzgar Enerji Santralinde gerçekleştirilmesi planlanan kapasite artışı projesi ile ilgili Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan "ÇED Olumlu" kararı alınmış olup lisans tadil işlemleri yapılacaktır.
- **Çemtaş Çelik (CEMTS):** (KAP) Sanayi Ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 323 Sayılı Cumhurbaşkan Kararı Geçici Madde 12 gereği Yatırım Teşvik Belgesinin süresini 21.03.2023 tarihine kadar uzatmıştır.
- **Çimsa (CIMSİ):** (KAP) Şirketin aktifinde/mülkiyetinde kayıtlı bulunan Niğde Entegre Çimento Fabrikası, Kayseri Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Çimento Öğütme Tesisi ile Başakpınar, Ambar, Nevşehir, Cırgalan, Aksaray, Ereğli ve Kahramanmaraş Hazır Beton Tesislerinin, bu tesislerde yer alan sabit varlıklar ile bunlarla bağlantılı diğer varlıkların, Rekabet Kurumu onayı dâhil gerekli yasal onayların alınması şartına bağlı olarak ve kapanış tarihinde düzeltmelere tabi olmak kaydıyla KDV hariç 127mn USD karşılığı TL bedelle Çimko Çimento ve Beton Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devrine ilişkin 24.09.2021 tarihinde Varlık Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Sasa Polyester (SASA):** (KAP) Şirket 23.09.2021 tarihinde Adana merkez işyerindeki mevcut arsalarına bitişik konumdaki 373.975m² arsayı, yatırımlarda değerlendirilmek üzere 60,7mn TL bedelle satın almıştır.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS):** (KAP) Gesbey Enerji tarafından Şirkete yeni bir ihale kapsamında 9 rüzgar türbin kulesine karşılık yaklaşık 241 bin Euro tutarında bir sipariş daha geçmiş ve bu sipariş Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş bulunmaktadır.
- **Utopya Turizm (UTPYA):** (KAP) Şirketin Denizli İli Pamukkale İlçesi Kocadere Mahallesinde 6 adet, Muğla İli Fethiye İlçesi Çenger Mahallesinde 6 adet ve Muğla İli Fethiye İlçesi Nif Mahallesinde 3 adet olmak üzere toplam kurulu gücü 12.200 kWp olan 15 adet Güneş Elektrik santralini satın almak üzere 29.04.2021 tarihinde ön protokol imzalandığını kamuoyuna duyurulmuştur. Bahsi geçen 15 adet Güneş Elektrik santrallerinin sahibi olan 6 adet SPV şirketin 5 tanesinin aktif ve pasifi ile bir bütün olarak hisse devri yoluyla satın alınması, diğer 1 adet SPV şirketin Güneş Enerjisi Santrallerinin makina, teçhizat vb. ve arsa dahil olmak üzere tesis devri yoluyla satın alınması hususunda, Şirketin %99 oranında sahibi ve bağlı ortaklığı Isparta Elektrik Üretim A.Ş. nin güneş enerjisi yatırımlarının takibi ve işletilmesi için kurduğu ve %100 oranında sahibi olduğu Dinar Elektrik Üretim A.Ş. ile 6 SPV şirketin tarafları arasında devir işlemleri tamamlanmıştır. Bu satın alma işlemleri için Türkiye İş Bankası A.Ş. ile imzalanan 10,5mn USD yatırım, 500 bin USD işletme kredisinin kullandırım işlemleri başlamıştır. Şirketin yenilenebilir enerji alanında kurulu gücü %305 artarak, 16.200 kWp'ye ulaşmıştır.
- **Yükselen Çelik (YKSLN):** (KAP) Şirketin 24.09.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 15,3mn TL tutarında, Kocaeli Kobi Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan; Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Köşeler Mahallesi, 152 ada, 1 parsel adresinde bulunan; 5 bin m² yüzölçümlü arsa, bedeli nakden peşin olarak ödenerek satın alınmıştır. 20.09.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, aynı gün KAP'da

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.

yayımlanan duyuruda bahsi geçen çelik servis merkezinin, aynı duyuruda belirtilen takvime uygun olarak kurulumuna başlanacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Almanya'da sandıktan az farkla SPD lider çıktı.** Almanya'da Angela Merkel dönemini kapatan seçimlerden Sosyal Demokrat Parti az farkla önde çıktı. CDU-CSU birliği 2. Dünya Savaşı'ndan bu yana ilk kez %30'un altında oy aldı. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatların payındaki yatay seyir sürüyor.** Türkiye'de toplam mevduatlar içinde dövizin payı %53 seviyesi etrafındaki seyrini koruyor. TCMB verilerine göre, 17 Eylül haftası itibariyle TL mevduatlar bir önceki haftaya göre 36,6mlr TL artışla 1,76tln TL'ye ulaştı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de yeni konut satışları 4 ayın zirvesinde.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Ağustos'ta tedarik zincirindeki sıkıntılar ve işçi bulmaktaki zorluklara rağmen tahminleri aşarak 4 ayın zirvesine çıktı. Açıklanan verilere göre konut satışları aylık %1,5 artışla 740 bine yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Çin MB kripto paralarla ilgili tüm işlemleri yasakladı.** Çin Merkez Bankası web sitesinden yaptığı açıklamada kripto paralarla ilgili tüm işlemlerin yasaklandığını, kripto paralarla ilgili yasa dışı finansal aktivitelerin cezalandırılacağını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da IFO endeksi 5 ayın en düşük seviyesinde.** Almanya'da iş dünyası güveni Eylül'de artan vakalar ve arz sıkıntıları nedeniyle 99,6'dan 98,8'e gerileyerek 5 ayın en düşük seviyesine indi. Bu durum ekonomideki ivme kaybının devam ettiğini gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Turist sayısı Ağustos'ta 21 ayın zirvesinden geriledi.** Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı, geçen seneye göre %119 artışla Ağustos ayında 3,98mn oldu. Türkiye'yi Temmuz ayında ziyaret eden yabancı sayısı 4,36mn idi. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güven endeksi Eylül'de geriledi.** TCMB verilerine göre reel kesim güven endeksi Eylül'de bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak 113,4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı ise, bir önceki aya göre 1,0 puan artarak %78,1'e yükseldi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

27 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Ağu	0,60%	-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	-1,8	-1,2
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	114,5	113,8

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.

29 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		100,8
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl	116,7	117,5
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-5,3	-5,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl	16,2	16,8
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağu	1,30%	-1,80%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ağu		-8,50%

30 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		1,10%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	-1,00%	2,40%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Ağu	-0,50%	-1,50%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Ağu		11,60%
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Eyl	50,2	50,1
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Eyl		48,9
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Eyl		47,5
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Eyl	49,6	49,2
İngiltere	09:00	GSYH (Final)	2. Çeyrek	4,80%	4,80%
İngiltere	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	22,20%	22,20%
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi (GBP)	2. Çeyrek	-16B	-12,8B
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Ağu		-4,31B
Almanya	10:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Eyl	5,40%	5,50%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu	7,50%	7,80%
Türkiye	12:00	Brüt Dış Borç Stoku (USD)	2. Çeyrek		448,4Mlr
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eyl	0,10%	0,00%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eyl	4,20%	3,90%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	328K	351K
ABD	15:30	GSYH (Final)	2. Çeyrek	6,60%	6,60%
ABD	16:45	Chicago PMI	Eyl	65	66,8

1 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ağu	2,90%	2,80%
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Eyl		52,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	1,50%	-5,10%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	1,50%	-0,30%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Eyl		54,1
Almanya	10:55	BME İmalat PMI (Final)	Eyl	58,5	58,5

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.

Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Final)	Eyl	58,7	58,7
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Final)	Eyl	56,3	56,3
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eyl		0,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eyl	3,30%	3,00%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Eyl		1,88%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Eyl		18,89%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Ağu	0,30%	1,10%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Ağu	0,60%	0,30%
ABD	16:45	İmalat PMI (Final)	Eyl	58,6	60,5
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eyl	71	71
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Eyl	59,5	59,9

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.