

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah karışık bir seyrir görmekteyiz. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,59, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,59 artıda seyretilmektedir. Japonya endekslerinde satıcılı bir seans mevcut. Fed'in varlık alımlarını azaltmaya başlayacağına ilişkin fiyatlamaya ve yüksek enerji fiyatlarından kaynaklı enflasyon endişesi 10 yıllık ABD tahvillerinin faizini %1,51 ile Haziran sonundan beri en yüksek seviyeye taşıdı; iki yıllıkların faizi 18 ayın zirvesine yükseldi. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş Fed'in işaret ettiği, yılsonundan başlayarak gelecek yılın ortalarında tamamlanması planlanan "tapering" sürecine paralel olarak kademeli bir şekilde devam edebilir. Enerji piyasasında sıkışma sürüyor. Zira kış mevsimine girerken küresel enerji maliyetleri üzerindeki talep baskısının enflasyona yansması riski somutlaşmaktadır; Brent petrolün varili Ekim 2018'den beri ilk kez 80USD seviyesini gördü. Bugün Fed Başkanı Jerome Powell ve ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Senato Bankacılık Komitesi'nde, Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde AMB'nin "Merkez Bankacılığı" forumunda konuşacak. Veri takviminde ABD'den gelecek Eylül ayı tüketici güveni öne çıkıyor. ABD halkının ekonomik görünümüne ilişkin genel görüşünü ölçen endeks delta varyantından kaynaklı endişelerin etkisiyle Ağustos'ta beş ayın en düşük seviyesine gerilemişti. Yurt içinde öne çıkan bir veri bulunmuyor. Borsa İstanbul tarafında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimi sonrasında temkinli duruşumuzu koruyoruz. BIST100 Endeksi'nde yön belirlenmesi açısından para politikasına ilişkin piyasa beklentilerinin netleşmesinin önem taşıdığını düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endekslerinde değişen oranlarda yukarı yönlü hareketler kaydedilerek pozitif görünüm sağlandı. Dax endeksi %0,27 ve Euro Stoxx 50 endeksi de %0,17 oranında arttı. EUR/USD paritesi %0,20'lik düşüş ile 1,17'nin hemen altında işlem gördü. ABD tarafında ise endekslerde karışık görünüm ortaya kondu. Nasdaq Bileşik endeksi %0,50'den fazla düşerken Dow Jones endeksi %0,21'lik yükseliş kaydetti. ABD 10 yıllık tahvil faizi gün içinde gördüğü %1,51 ile Haziran'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. Dolar endeksi (DXY) haftaya sınırlı volatil hareketler ile başladı ve yatay alıcılı bir görünüm ile 93'ün üzerindeki seyrini sürdürdü. Emtia tarafında ons altın 1.750 USD seviyesinde stabil kaldı. Brent petrol, %1,50'den fazla artarak haftaya ralliyle başladı. Brent, gün içinde varil başına 79,04 USD'ye ulaşarak Ekim 2018'den bu yana en yüksek seviyeye tırmandı. ABD'deki stoklar üç yılın en düşük seviyelerine yakın bir seyrir izlerken doğalgaz fiyatlarında yaşanan yükseliş de petrol için talep görünümünü iyileştiriyor. Goldman Sachs Group, yıl sonu Brent petrol varil fiyat tahminini 90 USD'ye yükseltti. ABD'de Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dayanıklı mal siparişleri yüksek hammadde maliyetleri ve istihdam sıkıntılarına rağmen önceki aya kıyasla %1,8 ile güçlü artış kaydetti.

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde %0,51 oranında arttı ve küresel piyasalara paralel olarak pozitif görünüm ortaya koydu. USD/TRY kuru %0,50'ye, EUR/TRY kuru ise %1,0'e varan düşüş kaydetti. Gram altın, kurun etkisiyle geri çekildi ve 496 TL'den işlem gördü.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.391,74	+0,51
BIST-30	1.488,88	+0,71
BIST-BANKA	1.215,27	+1,02
BIST-SINAI	2.459,72	+0,87
BIST-TUM	1.599,17	+0,56
BIST Hacim-TUM(mn TL)	18.053	-8,15
VİOP30 Yakın Vade	1.502,75	0,74

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,8225	-0,69
EURTRY	10,3195	-0,88
EURUSD	1,1695	-0,22

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.751	0,01
BRENT	79	1,81

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
AKFGY	9,98	AKYHO	-7,93
INVEO	9,97	KIMMR	-7,21
ORCAY	9,97	EDATA	-6,20
OYLUM	9,97	KTSKR	-6,14
YEOTK	9,97	VBTYZ	-5,79

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,92	1.476,07
THYAO	13,53	1.216,88
BIOEN	37,66	577,56
TUPRS	112,00	570,88
YKBNK	2,36	557,38

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-1,6	-1,2
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Ağu		-86,4B
ABD	16:00	S&P Case Shiller Kon. Fiy. (Aylık)	Tem		2,20%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Kon. Fiy. (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.

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 (%)
AGESA	28.09.2021	2,55	0,4444	0,3778	80.000	28

Şirket Haberleri

- **Akdeniz Yatırım Holding (AKYHO):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı Salda Tarım ve Hayvancılık Sanayi Ticaret A.Ş.tarafından, Edirne İli, Lalapaşa İlçesi, Tuğlalık Köyü, 132 Ada, 60 Parselde, 77.314 metrekare tarla, peşin olarak 2,6mn TL bedelle satın alınmıştır.
- **Aselsan (ASELS):** (KAP) ASELSAN ile finans alanında faaliyet gösteren yurtiçi kuruluşlar arasında 27.09.2021 tarihinde finansal teknolojiler alanında 129,7mn USD+KDV tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2021-2026 yılları arasında yapılacaktır.
- **İpek Doğal Enerji Kaynakları (IPEKE):** (KAP) Borsanın Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında işlem görmekte olan IPEKE pay vadeli işlem sözleşmelerinde yeni vade aylarının işleme açılmamasına karar verilmiştir. Halen işlem görmekte olan Eylül, Ekim ve Kasım 2021 vade aylarına ait sözleşmeler, vade sonu tarihlerine kadar işlem görmeye devam edecektir. (Borsa İstanbul VİOP)
- **Margün Enerji (MAREN):** (KAP) Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 100mn TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmış olup, Şirketin sermayesini temsil eden 410mn TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 30.09.2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 8,30 TL/pay baz fiyat, "MAREN.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 4mn TL olarak belirlenmiştir.
- **Niğbaş (NIBAS):** (KAP) Niğde-Bor'da prefabrike betonarme karkas sistemle fabrika binası inşaatı işine yönelik işveren Tuğra Plastik-Caner Esen'den 24.09.2021 tarihinde sipariş alınmıştır. İşin tutarı KDV dahil 650 bin TL olup, tahmini tamamlanma süresi 45 iş günüdür.
- **Ulusoy Un (ULUUN):** (KAP) Birleşmiş Milletler Food Programme (WFP) tarafından açılan Buğday Unu ihalesine 24.09.2021 tarihinde verilen teklif kapsamında firmanın uhdesinde kalan miktar 10.10.2021-30.10.2021 tarihleri arasında teslim edilecektir.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'deki elektrik kesintisi Apple ve Tesla'yı da vurdu.** Çin'deki elektrik kesintileri, aralarında Apple ve Tesla'nın da bulunduğu pek çok fabrikada üretimi durdurdu. Ülkenin kuzeydoğusunda bulunan bazı dükkanlar mum ışığında faaliyetlerini sürdürmeleri nedeniyle erken saatlerde kapatıldı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de dayanıklı mal siparişleri tahminlerin üzerinde arttı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dayanıklı mal siparişleri yüksek hammadde maliyetleri ve istihdam sıkıntılarına rağmen önceki aya kıyasla %1,8 ile güçlü artış kaydetti. Medyan beklentisi %0,7 artışı. (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.

- **Lagarde: Enflasyondaki yükseliş büyük oranda geçici.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde Ağustos'ta %3'e yükselen enflasyonun sonbahar aylarında yükselmeye devam edeceğini ancak yükselişin geçici olacağını belirtti. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de akaryakıt darlığı artarak sürüyor.** İngiltere'de benzin istasyonlarındaki akaryakıt, Petrol Perakendecileri Birliği'nin Pazartesi günü yaptığı açıklamaya göre, tüm ülkede tükenmek üzere ve İngiliz kentlerindeki bazı büyük grupların pompalarının %50 ila %90'ında akaryakıt kalmadı. (Bloomberg HT)
- **Türk-İş'in gıda enflasyonu göstergesi 28 ayın zirvesinde.** Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (Türk-İş) raporuna göre Ankara'da yıllık gıda enflasyonu %24,6 olarak kaydedildi. Böylelikle bu veri setinde 28 ayın en yüksek gıda enflasyonu izlendi. (Bloomberg HT)
- **Evergrande riski bir şirkete daha yayıldı.** Evergrande'nin ardından Sunac da Çin gayrimenkul sektöründe likidite sorunu yaşayan şirketler arasında yerini alırken ülkedeki konut sektöründe yaşanan yavaşlama daha da derinleşiyor. Sunac, yerel yöneticilerden finansal yardım istedi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

28 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-1,6	-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

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

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.

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		-4,31Mlr
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		51,2
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
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

4 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Eyl	0,60%	1,12%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Eyl	18,70%	19,25%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Eyl		2,77%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl		45,52%

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	11:00	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Eyl		
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Eki	19,7	19,6
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	0,50%	0,40%
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final)	Ağu		

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.