

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Çin imalat PMI'nın sektörün Eylül ayında daraldığını işaret etmesinin ardından Asya piyasaları Perşembe günü işlemlerde karışık bir seyriz izlemekte. Çin anakara hisselerindeki alıcılı seansa karşın Hong Kong hisselerinde satış görmekteyiz; Japonya endeksleri yatay seyretilmekte. Bu sabah Çin'de açıklanan resmi imalat PMI verisi sektörde pandemi başından bu yana ilk kez daralma yaşandığını işaret etti. Diğer yandan Caixin/Markit'in ölçtüğü imalat PMI 50 değerini alarak beklentinin üzerinde gelse de genel itibarıyla Çin ekonomisinin yavaşladığının sinyalini vermektedir. Evergrande krizinin Asya piyasaları üzerindeki etkisi sınırlı ölçüde de olsa devam etmekte. Bazı tahvil kupon ödemelerini yapamadığı belirtilen şirketin Hong Kong'da işlem gören hisse senetleri bugün %5'in üzerinde değer kaybetti. Ayrıca enerji maliyetlerinin enflasyona etkisi de piyasa üzerinde baskı oluşturmaya devam etmekte. Güvenli varlık arayışı ile birlikte bu hafta Dolar Endeksi (DXY) 94,4 puan ile yaklaşık 1 yılın zirvesini görürken, ABD 10 yıllıklarının faizi %1,56 ile Haziran ayından beri en yüksek seviyeye yükseldi. Enflasyon endişelerindeki artışa karşın ABD ve Avrupa'da merkez bankası başkanlarının dile getirmeyi sürdürdüğü, enflasyonun büyük ölçüde geçici olduğu yönündeki iyimser tez piyasa için dengeleyici bir unsur olmaya devam etmekte. Bugün ABD ve İngiltere'de açıklanacak 2Ç21 dönemine ilişkin nihai büyüme verileri takip edilecek. ABD'de haftalık bazda yayınlanan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları izlenecek. Yurt içinde Ağustos ayı dış ticaret dengesi açıklanacak. Borsa İstanbul tarafında; ABD endeks vadeliilerindeki pozitif seyrin etkisiyle BIST100 Endeksi güne yükselişle başlayabilir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimi kararının ardından TL cinsi varlıklarda fiyatlamaya devam etmektedir. Dün yaklaşık 8,95 ile tarihi zirve gören USDTRY kurunda olası dengelenmenin, kısa vadede gösterge endeksin yön arayışı açısından önemli olduğunu düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri değişen oranlarda yukarı yönlü hareket kaydederek hafta ortasında pozitif görünüm sergiledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,50'den fazla arttı. EUR/USD paritesi %0,75'den fazla düştü ve 1,16'nın altına geriledi. Böylece paritede Kasım 2020'den beri en düşük seviyeler kayda geçti. Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi, Eylül'de tüketicilerin görünüme ilişkin iyimserliğiyle 117,6'dan 117,8'e sınırlı biçimde yükseldi. ABD tarafında ise endekslerde sınırlı volatil hareketler sonucunda karışık görünüm ortaya kondu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,7 baz puanlık düşüş ile %1,52'ye geriledi. Dolar endeksi (DXY) ise %0,65'lik artış ile 94,4'ü aştı. Emtia tarafında ons altın %0,50'ye varan değer kaybı ile 1.730 USD'nin altına geriledi. Brent petrolde 78 USD'nin hemen altında fiyatlanmalar görüldü. ABD'de beklenen konut satışları %8,1 artarak 7 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Satışlar böylece 2 ay üst üste düşüşün ardından yükseldi.

BİST100 endeksi dün günü, %0,59 oranında artış ile 1.391,9 seviyesinden kapattı. USD/TRY kuru, yurt içi piyasalarının kapalı olduğu saatlerde 8,95'in üzerine test ederek tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. EUR/TRY kuru ise paritedeki düşüşten kaynaklı olarak sınırlı oranda düştü. Gram altın, 494 TL seviyesinde yatay kaldı. TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Eylül ayında %1,6 oranında artarak 102,4 değerine yükseldi. Hizmet Üretici Fiyat Endeksi ise Ağustos'ta aylık bazda %1,36, yıllık %34,47 arttı.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.391,92	+0,59
BIST-30	1.488,90	+0,69
BIST-BANKA	1.225,18	+1,58
BIST-SINAI	2.448,55	+0,03
BIST-TUM	1.598,29	+0,47
BIST Hacim-TUM(mn TL)	18.902	-2,34
VİOP30 Yakın Vade	1.505,00	0,75

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,9237	0,54
EURTRY	10,3550	-0,20
EURUSD	1,1597	-0,75

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.727	-0,41
BRENT	78	0,48

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
TGSAS	9,99	KTSKR	-10,00
MANAS	9,99	OYLUM	-9,98
KAPLM	9,95	ORCAY	-9,97
BEYAZ	9,90	ERSU	-9,96
ATAGY	9,78	GEDIK	-9,90

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,06	1.691,80
THYAO	13,78	1.186,28
YKBNK	2,37	570,88
TUPRS	112,70	563,44
SISE	8,17	549,59

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	GSYH (Final)	2Ç21	4,80%	4,80%
İngiltere	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2Ç21	22,20%	22,20%
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi (GBP)	2Ç21	-15,6B	-12,8B
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Deng. (Final-USD)	Ağu		-4,31Mlr
Almanya	10:55	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)	2Ç21		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	335K	351K

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 (%)
ADEL	30.09.2021	2,51	0,635	0,5398	15.002	784
VESTL	30.09.2021	8,12	2,3458	1,9939	786.911	44

Şirket Haberleri

- **Ayes Çelik Hasır (AYES):** (KAP) Şirketin, İngiltere kalite standartlarına uygunluğunu gösterir CARES Belgesi ile tescilli Çelik Hasır mamulünün İngiltere'ye ilk ihracat bağlantısı 2.500 Ton olarak yapılmıştır. Bu kapsamda Çelik Hasır ihracat bağlantısının 1.200 ton'un sevkiyatına dün başlamıştır.
- **Margün Enerji (MAREN):** (KAP) Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 100mn TL nominal değerli paylarının halka arzı 23.09.2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da başarı ile tamamlanmıştır. Halka arz edilen 100mn TL nominal değerli paylar 30.09.2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 8,30 TL/pay baz fiyat, "MAREN.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır.
- **Niğbaş Beton (NIBAS):** (KAP) Yozgat-Dayılı'da prefabrike betonarme karkas sistemle fabrika binası inşaatı işine yönelik işveren FSM İnşaat Enerji Çelik Konst. Taah. Paz. San.Tic. Ltd.Şti.'den 28.09.2021 tarihinde sipariş alınmıştır. İşin tutarı KDV dahil 767 bin TL olup, tahmini tamamlanma süresi 45 iş günüdür.
- **Türk İlaç (TRILC):** (KAP) Şirket, Türkiye'de üretimini gerçekleştireceği Kovid aşılarının MENA OIC ve GCC coğrafyasında soğuk zincir, dağıtım ve tedarik sözleşmesi Alpinvest Trading Firması ile imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Powell: Enflasyondaki yükseliş yeni bir yüksek enflasyon rejimine dönüşmeyecek.** ABD'deki enflasyon görünümünü değerlendiren Jerome Powell, "Mevcut enflasyon artışı, arz kısıtlamalarının çok güçlü taleple bir araya gelmesinin bir sonucudur. Fakat bunların tamamı, ekonominin yeniden açılmasıyla ilişkili, başı, ortası ve sonu olan bir sürece dair. Demek istediğimiz, bu enflasyonist yükseliş, devam eden yüksek enflasyonlu yeni bir rejime yol açmayacak." değerlendirmesinde bulundu. (Bloomberg HT)
- **AMB/Lagarde: Arz darboğazı ve enerji fiyatları risk yaratıyor.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, 2021 AMB Merkez Bankacılık Forumu'nda yaptığı konuşmada, arz darboğazının, artan enerji fiyatlarının ve yeni bir olası Kovid-19 dalgasının ekonomide belirsizliklere sebep olan riskler arasında olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **Gümüş, bir yılın en düşük seviyesinde.** Spot gümüş, doların yükselmesiyle %4,6'ya kadar düşerek, ons başına 21,42 USD ile Temmuz 2020'den bu yana gün içi en düşük seviyeye geriledi. (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.

- **ABD’de bekleyen konut satışları 7 ayın zirvesine çıktı.** National Association of Realtors (NAR) verilerine göre bekleyen konut satışları %8,1 arttı. Bu, 7 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Satışlar böylece 2 ay üst üste düşüşün ardından yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Çip krizi paladyum ve platini de vurdu.** Küresel çapta yaşanan çip krizi otomotiv üretimini ciddi bir şekilde etkilerken motorların katalitik dönüştürücülerinde kullanılan paladyumun fiyatı da Eylül’de %23 düşüş kaydetti. Platin ise Eylül’de %5’e yakın değer kaybetti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi’nde ekonomik güven sınırlı artış kaydetti.** Avrupa Komisyonu’nun aylık verilerine göre ekonomik güven endeksi 117,6’dan 117,8’e çıktı. İstihdam beklentileri endeksi de 113,6’ya yükseldi. Tüketiciler geleceğe ilişkin finansal durum beklentileri için de iyimser görüşte. (Bloomberg HT)
- **Hizmet girdi enflasyonu %34’ün üzerinde.** Hizmet Üretici Fiyat Endeksi Ağustos’ta aylık bazda %1,36, yıllık %34,47 arttı. (Bloomberg HT)
- **Ekonomik güven Eylül’de yükseldi.** Ekonomik güven endeksi Eylül ayında %1,6 oranında artarak 102,4 değerine yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim, hizmet ve perakende ticaret sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	50,1	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	49,5	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	-15,6B	-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	335K	351K
ABD	15:30	GSYH (Final)	2. Çeyrek	6,60%	6,60%
ABD	16:45	Chicago PMI	Eyl	65	66,8

1 Ekim Cuma

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.

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%
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		

5 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Eyl		47,4
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Eyl		47,7
Almanya	10:55	Hizmet PMI (Final)	Eyl	61,5	56
Almanya	10:55	Bileşik PMI (Final)	Eyl	60,6	55,3
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Final)	Eyl	59,7	56,3
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Final)	Eyl		56,1

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	11:30	CIPS Hizmet PMI (Final)	Eyl	55,5	54,6
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Final)	Eyl	55,3	54,1
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		2,30%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu	11,00%	12,10%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eyl		62,89
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-70,4B	-70,05B
ABD	16:45	Hizmet PMI (Final)	Eyl		54,4
ABD	16:45	Bileşik PMI (Final)	Eyl		54,5
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Eyl	61,5	61,7

6 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	-1,00%	3,40%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Ağu		24,40%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-2,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	4,80%	3,10%
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Eyl	475K	374K

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.

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.