

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD hisse endekslerindeki satıcı seansın ardından Asya piyasalarında bu sabah sert düşüşlerin hakim olduğunu görmekteyiz. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi'nde kayıplar %2,4, Topix Endeksi'nde %1,5'i aştı. Hong Kong Hang Seng Endeksi yatay seyretilmekte. Çin anakara piyasaları bayram nedeniyle Cuma gününe kadar kapalı olacak. Küresel enflasyon endişeleri ve Çin'in gayrimenkul sektöründeki borç krizinin özellikle Asya piyasalarında risk iştahını azaltmasıyla hisse senedi piyasalarında temkinli duruş devam etmektedir. Emtia tarafında; OPEC'in, petrol talebinde doğal gaz krizinden kaynaklı ani artışa rağmen arzı kademeli olarak artırma kararını korumasıyla petrol fiyatlarındaki yükseliş hızlandı. Brent petrol 81 USD ile 2018'in son çeyreğinden bu yana en yüksek seviyelerde seyretilmekte. Enflasyondaki yüksek seyrin küresel merkez bankalarının tahminlerinden daha uzun sürmesi, enerji fiyatlarından kaynaklı büyüme endişeleriyle birlikte stagflasyon riskini gündeme getirmektedir. Hisse senedi piyasalarında Eylül başından bu yana yaşanan satış bu bağlamda değerlendiriyoruz. Merkez bankalarının destekleyici politikalarını azaltma takvimlerinin de yaklaşmasıyla hisse piyasalarındaki yüksek volatilitenin devam edebileceğini düşünmekteyiz. Bugün dünya genelinde PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde Eylül ayı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) açıklanacak. Tarihi dip seviyelerine yakın seyreden REDK Ağustos'ta 62,89 puan değerini almıştı.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda haftaya satıcı olarak başlayan Avrupa endekslerine, Dax endeksinin %0,79'luk düşüşü öncülük etti. EUR/USD paritesi %0,27 oranında artarak 1,162 seviyesinde işlem gördü. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güven endeksi ekim ayında 2,7 puan gerileyerek 6 ayın düşüşü olan 16,9 puana geriledi. ABD endekslerinde de %1'den fazla düşüş kaydedildi. Nasdaq Bileşik endeksindeki düşüş ise %2,0'i aştı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 1,6 baz puanlık artış ile yeniden %1,48'i aştı. Dolar endeksi (DXY) %0,30 oranında geriledi ve 93,75 seviyesinde işlem gördü. Emtia tarafında ise ons altın sınırlı oranda değerlendirildi ve 1.760 USD'nin üzerinde fiyatlanmaya devam etti. Brent petrol, %2,50'den fazla arttı ve son 3 yılın en yükseği olan 81,98 USD'yi gördü. ABD ham petrolü kasım vadeli kontratı varil fiyatı %1,8 artışla 77,24 USD ile Kasım 2014'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ABD'de fabrika siparişleri, ağustosta bir önceki aya kıyasla %1,2 artarak 515,7mlr USD oldu ve piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

BİST100 endeksi haftanın ilk işlem saatlerinde alıcılı görünüm sergiledi ancak günün devamında gelen satışlar ile dün %0,51 oranında düşüş ile kapattı. EUR/TRY kuru pariteden bulduğu destek ile %0,35 oranında artarken USD/TRY kuru stabil kaldı. Gram altın, %0,30'luk artış ile 502 TL'de işlem gördü. TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon %19,58 oldu. Piyasanın beklentisi yıllık enflasyonun %19,50 olması yönündeydi. Üretici fiyatları ise yıllık bazda %43,96 arttı.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.394,37	-0,51
BIST-30	1.489,55	-0,61
BIST-BANKA	1.236,61	-0,41
BIST-SINAI	2.468,66	-0,20
BIST-TUM	1.604,86	-0,31
BIST Hacim-TUM(mn TL)	18.504	1,60
VİOP30 Yakın Vade	1.491,00	-1,11

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,8571	-0,04
EURTRY	10,2942	0,18
EURUSD	1,1619	0,22

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.769	0,50
BRENT	81	2,65

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
FORMT	10,00	BIOEN	-10,00
MAREN	9,96	RALYH	-9,83
AGYO	9,96	AKSUE	-6,92
NUGYO	9,95	DOAS	-5,87
OYYAT	9,94	KARYE	-5,71

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,22	1.535,37
THYAO	13,87	1.049,62
MAREN	10,05	890,04
TUPRS	116,00	732,54
YKBNK	2,38	507,69

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:55	Hizmet PMI (Final)	Eyl	56	56
Almanya	10:55	Bileşik PMI (Final)	Eyl	55,3	55,3
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Final)	Eyl	56,3	56,3
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Final)	Eyl	56,1	56,1
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Final)	Eyl	54,6	54,6
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Final)	Eyl	54,1	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 REDK	Eyl		62,89
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-69,6B	-70,05B
ABD	16:45	Hizmet PMI (Final)	Eyl	54,4	54,4
ABD	16:45	Bileşik PMI (Final)	Eyl	54,5	54,5
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Eyl	61,3	61,7

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

- **Biotrend (BIOEN):** (KAP) Şirketin bağlı ortaklığı Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş'nin işletmecisi olduğu İnegöl Biyogaz Elektrik Üretim Tesisine 1 adet motor ünitesi ilavesi için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 01.10.2021 tarihinde kısmi kabul İşlemi gerçekleştirmiştir. Halihazırda 1 adet motor ünitesi ile 1,4 MWe kurulu güç kapasitesinde olan tesis; 1 adet motor ünitesi ile desteklenmesi sonrasında toplamda 2 adet motor ünitesiyle 2,8 MWe kurulu güç kapasitesine ulaşmıştır.
- **Borusan Mannesmann (BRSAN):** (Bloomberg HT) Borusan, yurt dışından elektrikli otomobil ithalatı için HSBC'den 3 yıl vadeli 45mn Euro tutarında kredi temin etti. Şirket, 2030 yılına kadar Türkiye otomobil satışları içerisinde elektrikli araç satış oranlarını %15'e çıkarmayı hedefliyor.
- **Kızılbük GYO (KZBGY):** (KAP) Şirketin Marmaris'te yürüttüğü "Kızılbük Wellness Resort" projemizde bulunan devremülk ünitelerimizin ön satış işlemleri kapsamında 01-30.09.2021 tarihleri arasında müşterilerle 645 adet devre satış sözleşmesi imzalanmış, bu sözleşmelerin toplam ön satış bedeli 69,7mn TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili projede bugüne kadar 9.043 adet devremülk ünitelerinin ön satışı gerçekleştirilmiş ve sözleşmeleri imzalanmış, bu sözleşmelerin toplam ön satış bedeli 852,73mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Martı Otel (MARTI):** (KAP) Şirketin 04.10.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında; 600mn TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 120mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılama suretiyle 480mn TL nakit (bedelli) olarak (%400 oranında) artırılarak 600mn TL'na çıkarılmasına mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.
- **Orge Elektrik (ORGE):** (KAP) Şirketin devam eden işleri arasında yer alan Dudullu-Bostancı Metro Projesi'nde, İMES ve MODOKO istasyonları elektrik işlerine ilişkin 1,5mn Euro+KDV tutarındaki teklifine ilişkin olarak, İşveren Şenbay-Kolin-Kalyon Dudullu Bostancı Metro Yapım Ortaklığı ile sözleşme imza süreci tamamlanmıştır. İşin 365 günde bitirilmesi planlanmaktadır. Böylece Dudullu-Bostancı Metro Projesi'nde toplam sözleşme büyüklüğü 4,15mn Euro+KDV seviyesine ulaşmış bulunmaktadır.
- **Otokar Otomotiv (OTKAR):** (KAP) European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) tarafından Ürdün Amman Belediyesi (GAM) için 100 adet Vectio C dizel tip otobüs, 36 adet Kent C dizel tip otobüs tedariki ve bu otobüslerin 2 yıllık bakımı ve sürücü eğitimleri için açılan yaklaşık 23mn USD (KDV ve diğer vergiler dâhil yaklaşık 32mn USD) tutarındaki ihaleyi Otokar'ın kazandığına dair bildirim mektubu şirkete ulaşmış olup, ihale ile ilgili teslimatların, partiler hâlinde 2022 yılı içerisinde tamamlanması 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de fabrika siparişleri beklentileri aştı.** ABD'de fabrika siparişleri, ağustosta bir önceki aya kıyasla %1,2 artarak 515,7mlr USD oldu ve piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %1,8 artışla 263,6mlr USD'ye, dayanıksız mallara yönelik siparişler de %0,6 yükselerek 252,1mlr USD'ye çıktı. (Bloomberg HT)
- **OPEC+ 400 binlik plana sadık kaldı.** OPEC+ 400 bin varillik petrol üretim politikasını sürdürme konusunda anlaştı. Kararın ardından petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketler izlendi. (Bloomberg HT)
- **İsveç'in ikonu halka arza hazırlanıyor.** İsveç'in ikonik şirketlerinden Volvo, 2,9mlr USD gelir yaratarak elektrikli araç dönüşümünü sağlamak için halka arz olmayı planlıyor. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni 6 ayın düşüşünde.** Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi, ekonomik toparlanma sürecine yönelik endişelerle ekimde son 6 ayın en düşük seviyesine indi. Piyasalara ilişkin araştırmalar yapan ve merkezi Frankfurt'ta bulunan Sentix'ten yapılan açıklamaya göre, eylülde 19,6 puan olan Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi, bu ay 2,7 puanlık düşüşle 16,9 puana geriledi. (Bloomberg HT)
- **Enflasyonda yükseliş sürdü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Eylül ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini yayımladı. Buna göre tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon %19,58 oldu. Piyasanın beklentisi yıllık enflasyonun %19,50 olması yönündeydi. Eylül ayında yıllık çekirdek enflasyon %16,98'e yükseldi. Üretici fiyatları ise yıllık bazda %43,96 arttı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	47,4
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Eyl	47,7	47,7
Almanya	10:55	Hizmet PMI (Final)	Eyl	56	56
Almanya	10:55	Bileşik PMI (Final)	Eyl	55,3	55,3
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Final)	Eyl	56,3	56,3
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Final)	Eyl	56,1	56,1
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Final)	Eyl	54,6	54,6
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Final)	Eyl	54,1	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	-69,6B	-70,05B
ABD	16:45	Hizmet PMI (Final)	Eyl	54,4	54,4
ABD	16:45	Bileşik PMI (Final)	Eyl	54,5	54,5
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Eyl	61,3	61,7

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.

6 Ekim arşamba

lke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	nceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	AĞu	-1,30%	3,40%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	AĞu		24,40%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞu	0,50%	-2,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	AĞu	4,80%	3,10%
ABD	15:15	ADP zel Sektör İstihdamı	Eyl	475K	374K

7 Ekim Perşembe

lke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	nceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Sanayi retimi (Aylık)	AĞu	0,10%	1,00%
Almanya	09:00	Sanayi retimi (Yıllık)	AĞu		5,70%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	350K	362K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Eyl		64,26Mİr

8 Ekim Cuma

lke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	nceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	AĞu	1,541Tİn	1,911Tİn
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Eyl		46,7
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Eyl		47,2
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	AĞu	16B	18,1B
Almanya	09:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	AĞu		17,6B
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Eyl		55,9
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	500K	235K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Eyl	0,40%	0,56%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Eyl		4,28%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	5,10%	5,20%

11 Ekim Pazartesi

lke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	nceki
İngiltere	09:00	Sanayi retimi (Aylık)	AĞu		1,00%
İngiltere	09:00	Sanayi retimi (Yıllık)	AĞu		3,80%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	AĞu		0,10%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	AĞu		7,50%
İngiltere	09:00	Görünür Mal Ticaret Dengesi (GBP)	AĞu		-12,71B
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	AĞu	-0,57Mn	-683Mn
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	AĞu		12,00%

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.