

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasaları yeni haftaya pozitif bir başlangıç yaparken, Hong Kong'un kazançlara öncülük ettiğini görmekteyiz. Hang Seng Endeksi haftanın ilk işlem gününde %2'nin üzerinde, Japonya hisse endeksleri %1,5 civarında primli seyretilmekte. Çin anakara hisselerinde de pozitif bir seyrin hakim. Haftaya başlarken doların küresel piyasalardaki güçlü seyrinin devam ettiğini görmekteyiz. Dolar Endeksi (DXY) 94 puanın üzerindeki seyrini korurken, Cuma günü 8,9755 ile rekor tazeleyen USDTRY kuru bu seviyelere yakın seyretilmektedir. Tüm dünyada parasal desteklerin azalma eğilimi tahvil piyasasını baskılamaya devam etmekte; ABD 10 yıllıklarının faizi bugün Haziran ayından beri ilk kez %1,60 seviyesini aştı. Emtia tarafında enerji fiyatlarındaki yükseliş devam ediyor. Brent petrolün varili haftaya 83 USD'nin üzerinde başladı; 2014 sonundan beri görülen en yüksek seviyelerde seyreden WTI vadeli 80 USD'nin üzerinde. ABD hisse endekslerinin Cuma günü düşüşle kapatmalarının ardından vadeli yatay bir açılış işaret etmektedir. Bugün küresel piyasalarda yoğun bir veri akışı bulunmuyor. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ağustos ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistiklerini açıklayacak. Temmuz'da 683mn USD açık veren cari işlemler dengesinin, Foreks anketine göre Ağustos'ta 235mn USD açık vermesi beklenmektedir.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda Cuma günü Avrupa endeksleri genelinde kaydedilen aşağı yönlü hareketler ile negatif görünüm sergilendi. FTSE100 endeksi ise %0,25 oranında artış kaydederek bölgeden pozitif ayrıştı. EUR/USD paritesi %0,23'lük artış ile 1,158 seviyesinin hemen altında haftayı kapattı. Almanya'da dış ticaret fazlası, Temmuz'daki 17,9mlr Euro seviyesinden 10,7mlr Euro'ya geriledi. Veriye ilişkin medyan tahmini 15mlr Euro düzeyindeydi. ABD endekslerinde ise Nasdaq Bileşik endeksinin %0,50'yi aşan düşüşü öncülüğünde negatif görünüm ortaya kondu. ABD 10 yıllık tahvil getirisi, 3,6 baz puanlık artış sonucunda %1,61 seviyesini aştı. Dolar endeksi (DXY), sınırlı düşüş yaşasa da 94'ün üzerindeki seyrini sürdürdü. Emtia tarafında ise Brent petrol sınırlı artış ile varil başına 82 USD'nin üzerinde seyrederken ons altın da sınırlı olarak arttı ve 1.758 USD seviyesinde işlem gördü. Haftanın önemli verisi olarak takip edilen ABD'deki Tarım Dışı İstihdam, Eylül ayında 194 bin artarak 9 ayın en düşük artışını gerçekleştirdi. Aynı dönemde ülkede işsizlik oranı %4,8 olarak gerçekleşirken ortalama saatlik kazançlarda ise yıllık bazda bakıldığında %4,6 ile beklentiye paralel bir artış kaydedildi.

BİST100 endeksi haftanın son işlem gününde, %0,08 oranında sınırlı bir artış kaydederek küresel borsalardan pozitif ayrıştı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları %1,0'den fazla arttı ve endeksi baskılayan unsurlardan biri oldu. Gram altın da kurdan bulduğu destek ile %1,0'in üzerinde değerlendirilerek 506 TL seviyelerinde işlem gördü. İmalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Eylülde 54,7 oldu ve ihracat pazarlarındaki talep koşullarında belirgin iyileşmenin devam ettiğini gösterdi. Buna karşın, endeks Ağustos'taki 55,9 seviyesine göre düşüş kaydederek iyileşmenin son 3 aydır yavaşladığına işaret etti.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.398,00	+0,08
BIST-30	1.499,55	-0,01
BIST-BANKA	1.242,02	-0,56
BIST-SINAI	2.475,60	+0,33
BIST-TUM	1.606,60	+0,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.172	-4,43
VİOP30 Yakın Vade	1.507,00	-0,05

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,9700	1,03
EURTRY	10,3821	1,22
EURUSD	1,1577	0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.758	0,14
BRENT	82	0,08

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
MAALT	10,00	SEYKM	-10,00
MERIT	9,99	IDEAS	-9,97
PRKAB	9,91	KNFRT	-9,87
PENGDD	9,81	KTSKR	-9,62
AVGYO	9,52	GESAN	-6,90

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,30	1.517,30
ASELS	15,77	1.121,65
SASA	27,50	942,68
THYAO	14,09	922,18
PETKM	6,14	866,41

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Ağu	-235Mn	-683Mn
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Ağu		12,00%
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Eyl		110,37

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

- **Emlak Konut (EKGYO):** (KAP) İdealist Cadde Projesinden ticari ünite nitelikli 2.757m2 alanlı 18 adet bağımsız bölüm toplam 31,8mn TL+KDV muhammen satış bedeli ile web sitesi üzerinden e-ihale yöntemiyle satışa sunulmuştur.
- **Girişim Elektrik (GESAN):** (KAP) Şirketin %70 oranındaki bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri San. Tic. A.Ş., Ankara İli Kahramankazan İlçesinde yer alan üretim tesisleri içerisinde gerçekleştirmiş olduğu yatırımlar ile "66kV gerilim seviyesi 31.5 MVA güç seviyesine kadar Dağıtım ve Güç Transformatörü" imalatına başlamıştır. Ek olarak; Şirketin %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş. Cezayir'in büyük yerel elektrik malzemesi üretici ve satıcı firmalarından GISB Enerji ile Cezayir Ülkesi sınırları için bayilik ve ortak üretim anlaşması imzalamıştır. Bu anlaşma çerçevesinde Cezayir ülkesi elektrik idaresi Sonelgaz tarafından üretim ve fabrika denetlenerek onaylanmış ve marka ülkenin onaylı marka listeleri arasına eklenmiştir. Bu süreci takiben 2,03mn USD değerinde sipariş alınmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde GISB firması ile aylık standart adetler ile teslimat üzerinde anlaşılması sebebi ile 2022 yılı içerisinde önemli bir ihracat geliri kaydedileceği öngörülmektedir.
- **Orçay (ORCAY):** (KAP) Şirket, Tirebolu Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile farklı niteliklerdeki toplam da 1.000 Ton'luk çuvalı kuruçay satışı için sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşme ile 2021 yılının son çeyreğinde satışlara, 22,5mn TL+KDV'lik olumlu bir etki oluşacaktır.
- **RTA Laboratuvarları (RTALB):** (KAP) Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü ile SARS-Cov-2(2019-nCoV)RT-qPCR tanı kitinin temini hususunda akdedilen Sağlık Market Tıbbi Malzeme Çerçeve Anlaşması kapsamında, 23.09.2021 tarihinde verilen 1,5mn adet ürün siparişinin teslimatı tamamlanmıştır. Söz konusu anlaşma kapsamında teslimi gerçekleşen tanı kiti sayısı toplam 13,4mn'a ulaşmıştır. Ek olarak; Yönetim kurulunun 08.10.2021 tarihinde almış olduğu kararla; Tekirdağ İli, Çorlu İlçesi, Türkgücü Mahallesi F19C12C2B Pafta, 200 Ada 4 Parsel'de kayıtlı 10.459,69 m2 yüzölçümüne sahip fabrika binası ve arsası 23.08.2021 tarihli Gayrimenkul Satış Vaadi sözleşmesine istinaden Polen Un ve Gıda Katkı Maddeleri San.ve Tic. A.Ş.'ne KDV dahil 14,1mn TL bedelle satımına oybirliği ile karar verilmiştir.
- **VB T Yazılım (VBTYZ):** (KAP) Şirket, Türkiye'de yerleşik Özel Bir Banka ile "BMC File-Aid, Strobe, Expediter Ürünleri Yazılım Bakım Hizmeti Satın Alma Sözleşmesi" imzalamıştır. "BMC File-Aid, Strobe, Expediter Ürünleri Yazılım Bakım Hizmeti Satın Alma Sözleşmesi" 3 yıllık bir sözleşme olup toplam değeri 1,58mn USD'dir.

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

- **Otomotiv üretimi Eylül'de daraldı.** Çip krizi birçok ülkede olduğu gibi Türkiye'de de otomotiv üretimini baskıladı. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, Eylül ayında otomotiv üretimi %25 düştü. Pazar verilerine bakıldığında ise Eylül ayında toplam pazarın yıllık %36, otomobil pazarının ise %39,1 daraldığı izlendi. (Bloomberg HT)
- **Çin'de kömür fiyatları rekor tazeledi.** Çin'de kömür fiyatlarındaki yukarı yönlü ivme sınırlı bir geri çekilmenin ardından ülkedeki yoğun yağış ve sellerin üretimi olumsuz etkilemesiyle devam etti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tarım dışı istihdam beklentiyi karşılamadı.** ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül ayında 194 bin arttı ve 9 ayın en düşük istihdam artışı olduğunu gösterdi. Ülkede işsizlik oranı Eylül'de %4,8 olarak kaydedildi. Ortalama saatlik kazançlarda ise yıllık bazda bakıldığında %4,6 ile beklentiye paralel bir artış kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **DHMİ: Eylül'de yolcu sayısı 2019'un %75'ine ulaştı.** DHMİ, Eylül ayında toplam yolcu sayısının 15,7mn ile 2019'un %75'ine ulaştığını bildirdi. Aynı dönemde iniş-kalkış yapan uçak sayısı iç hatlarda 81.199, dış hatlarda 57.491'e ulaştı. (Bloomberg HT)
- **İhracat iklimindeki iyileşme 3 aydır yavaşlıyor.** Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Eylülde 54,7 oldu ve ihracat pazarlarındaki talep koşullarında belirgin iyileşmenin devam ettiğini gösterdi. Buna karşın, endeks Ağustos'taki 55,9 seviyesine göre düşüş kaydederek ihracat iklimindeki iyileşmenin son 3 aydır yavaşladığına işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Almanya'nın dış ticaret fazlası Ağustos'ta daraldı.** Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin verilerine göre dış ticaret fazlası Temmuz'daki 17,9mlr Euro seviyesinden 10,7mlr Euro'ya geriledi. Medyan tahmini ticaret fazlasının 15mlr Euro olmasıydı. (Bloomberg HT)
- **Pamukta ralli hız kesmiyor.** Pamuk fiyatları 10 yılın zirve seviyelerindeki seyrini koruyor. Pamuk piyasasında özellikle Çin'in ABD pamuğu alımlarını hızlandırması dikkat çekiyor. En aktif işlem gören kontratın fiyatı Cuma günü New York'ta %3 artarak pound başına 1,1495 USD'ye kadar çıktı. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de ücret artışları rekora ulaştı.** İngiltere'de istihdam piyasasında bir süredir yaşanan kriz, ücretlerde yukarı yönlü ivmeyi desteklemeye devam ediyor. İş dünyasında yapılan son anket ücret artışlarının rekor seviyeye yükseldiğini gösterdi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

11 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Ağu	-235Mn	-683Mn
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Ağu		12,00%
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Eyl		110,37

12 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Eyl		0,00%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Eyl	5,60%	5,50%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Ağu	4,60%	4,60%

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	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Ağu		0,70%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ağu		12,30%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		-4,20%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu	9,90%	8,70%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eki		26,5
Türkiye	13:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Eyl		102,1
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Ağu		10,93M

13 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Eyl	51,05B	58,34B
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eyl		0,00%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eyl	3,90%	4,10%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu	0,40%	1,00%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu	3,00%	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	-11B	-12,71B
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Eyl		141K
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu	0,60%	1,50%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu	6,30%	7,70%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Eyl	0,30%	0,30%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Eyl	5,40%	5,30%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Eyl		-171B

14 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Eyl	0,50%	0,10%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Eyl	1,00%	0,80%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Eyl		0,70%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Eyl	9,00%	9,50%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Ağu		-3,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Ağu		9,30%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Eyl		1,77%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Eyl		24,69%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Eyl	0,50%	0,70%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Eyl	8,20%	8,30%

15 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Eki		16,74%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Eyl		40,8Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Ağu		20,7Mlr
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Eyl	-0,20%	0,70%

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	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eyl	0,50%	15,10%
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eki	27,8	34,3
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eki	74	72,8
İngiltere	23:10	Moody's Kredi Notu/Görünümü	Eki		Aa3/Durağan

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.