

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.737,33	+0,03
BIST-30	1.897,39	-0,52
BIST-BANKA	1.652,90	-1,01
BIST-SINAI	2.998,09	+1,03
BIST-TUM	1.943,97	+0,41
BIST Hacim-TUM(mn TL)	37.134	-33,33
VİOP30 Yakın Vade	1.928,00	-0,37

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	11,1907	1,39
EURTRY	12,7068	1,09
EURUSD	1,1283	-0,79

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.846	-0,81
BRENT	78	-3,14

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DURDO	10,00	MERCN	-9,99
FRIGO	10,00	BASGZ	-9,99
SANFM	9,99	PGSUS	-8,22
PENTA	9,96	TAVHL	-6,60
PRKAB	9,96	DOCO	-6,26

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	17,09	2.840,04
KRDMD	8,18	2.342,68
GARAN	12,05	2.172,67
YKBK	3,55	1.631,66
SISE	11,25	1.351,01

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasaları haftaya karışık bir seyrile başladı. Japonya endeksleri kazançlar ile kayıplar arasında yataya yakın bir seyrile izlemekte. Art arda on dokuzuncu ayda da ana faiz oranı (LPR) değişikliğine gitmeyen Çin Merkez Bankası'ndan (PBOC) yavaşlayan ekonomiyi desteklemek üzere para politikasında gevşeme sinyalleri geldi. Çin anakara hisselerinde alıcılı, Hong Kong Hang Seng Endeksi'nde ise satıcılı bir seans görmekteyiz. Güney Kore hisselerinde kazançlar %1'in üzerinde. ABD endeks vadelerindeki pozitif bir seyrile hâkim. Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi ve ABD'de ikinci el konut satışları verileri takip edilecek. Yurt içinde Kasım ayı tüketici güven endeksi ve geçen ayın yurt dışı üretici fiyat endeksi izlenecek. TÜİK'in açıkladığı son rakamlara göre mevsim etkisinden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi Ekim'de on iki yıldan uzun bir sürenin en düşük seviyesine gerilemişti. Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi'ndeki (YD-ÜFE) artış Eylül'de yıllık %30,81'den %28,87 seviyesine inerken, ana sanayi gruplarından enerjide yıllık artış %111,85 olarak gerçekleşmişti. Borsa İstanbul tarafında geçen haftayı 1.737 puan seviyesinden tamamlayan BIST100 Endeksi'nde yükseliş serisinin devam edebileceğini düşünmekteyiz. Gösterge endeks haftaya sınırlı pozitif bir başlangıç yapabilir.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda Cuma günü Avrupa endekslerinde değişen oranlarda düşüşler kaydedilerek negatif görünüm ortaya kondu. Euro Stoxx 50 Endeksi'nde %0,62'lik düşüş olurken EUR/USD paritesi %0,79 gerileyerek 1,13'ün altına indi. Almanya'da federal istatistik ofisi (Destatis) verilerine göre ÜFE, Ekim'de aylık %3,8, yıllık %18,4 arttı. Destatis açıklamasında, "Ekim ayındaki artış, Kasım 1951'den beri en yüksek yıllık artışı." ifadesi kullanıldı. AMB Başkanı Christine Lagarde ise yaptığı konuşmasında, enflasyonun %2 hedefinde istikrara kavuşmasını sağlamaya kararlı oldukları mesajını verdi. ABD tarafında ise haftanın son işlem gününde endekslerde karışık görünüm sergilendi. Dow Jones Endeksi %0,75 düşerken Nasdaq Bileşik Endeksi %0,40 yükseldi. S&P 500 Endeksi'nde yatay satıcılı bir seans oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,6 baz puanlık düşüş ile haftayı %1,54 seviyesinde kapattı. Dolar Endeksi (DXY) %0,50'den fazla artarak 96 puanı aştı. Emtia tarafında Brent Petrol %3,0'ü aşan düşüş ile varil başına 78 USD'ye kadar geriledi. Ons altın %0,81 oranında değer kaybederek 1.846 USD oldu. ABD'de 1,75tln USD'lik sosyal harcama paketinin Temsilciler Meclisi'nden geçmesi piyasaların odağında yer alan gelişmelerden oldu.

BIST100 Endeksi cuma günü, sınırlı volatil hareketlerin ardından yatay alıcılı olarak haftayı kapattı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları %1,0'den fazla artış yaşadı ve tüm zamanların en yüksek kapanışını yaptı. Gram altın da kurlardaki yükselişin etkisiyle 668 TL'ye yükseldi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Eylül'de bir önceki aya göre %1,56 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre %27,79 yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Eki		1,55%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Eki		28,87%
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas		76,8
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Eki		3,51Mn
Türkiye	17:30	Mer. Yön. Brüt Borç Stoku (TL)	Eki		2,18Tln
ABD	18:00	2. El Konut Satışları	Eki	6,2M	6,29M
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ara	-5,5	-4,8

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 (%)
LKMNH	22.11.2021	0,93	0,1111	0,0944	4.000	18

Şirket Haberleri

- **Aksa Akrylic (AKSA):** (KAP) Yalova İli, Çiftlikköy İlçesi Taşköprü Mahallesi 114 ada, 40 parselde şirketin sahip olduğu mülkiyet hakları ve hisselerinin tamamının Akkim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına tescili için söz konusu hisselerle tekabül eden 16.965,79 m2 büyüklüğündeki arsanın 26,62mn TL'ye satılmasına karar verilmiştir.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2021 Ekim sonu toplam brüt prim üretimi 7,97mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Emek Elektrik (EMKEL):** (KAP) 27.08.2017 tarihinde 1856 ada 17 parsel üzerinde bulunan 6725/13413 ve 625/8942 hissesi üzerinde TEİAŞ lehine 1. dereceden verilmiş olan 7,97mn Euro'luk ipotek kaldırılmıştır.
- **Mobitel (MOBTL):** (KAP) Mobitel İletişim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının halka arzı için 18-19.11.2021 tarihleri arasında talep toplama işlemleri tamamlanmıştır. Mobitel paylarının mevcut halka arzında fiyat 1,60 TL olarak açıklanmış olup, halka arz büyüklüğü 332,8mn TL olarak gerçekleşmiştir. Halka arzda toplam 34.091 yatırımcıdan halka arz edilen 208mn TL nominal değerli payların 3 katına denk gelen 629,2mn TL nominal değerli filtrelenmemiş pay talebi gelmiştir. Halka arzda yurt içi bireysel yatırımcılara tahsis edilen payların 1,7 katı, yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilen payların 6,6 katı ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara tahsis edilen payların 2,3 katı talep gelmiştir.
- **Şişecam (SISE):** (KAP) Yönetim Kurulu'nun 19.11.2021 tarihli toplantısında, Ciner Grubu'nun ABD'deki soda faaliyet alanı operasyonlarının %60'ının şirket tarafından devralınması amacıyla hisse alımlarının, işlemlerin tamamlanmasını takiben ödenmesi şartıyla, hisse satın alımları ve iş geliştirme ile ilgili katlanılan tüm bedeller dahil toplam 450mn USD ile gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.
- **Türkiye Sigorta (TURSİG):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2021 Ekim sonu toplam brüt prim üretimi 8,5mlr TL'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 oranında artışla gerçekleşmiştir.
- **Zorlu Enerji (ZOREN):** (KAP) Şirketin iştirakleri aracılığı ile Türkiye'de yürütülen elektrikli araç sarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerinin Avrupa Birliği ve çevre ülkelere taşınması ve ilgili ülkelerde bu kapsamda faaliyet gösterilmesi amacıyla, Hollanda'da kurulu şirketin %100 bağlı ortaklığı olan ZES N.V.'nin %100 doğrudan hissedarı olarak İsrail'de "Zorlu Energy Solutions (ZES) Israel Ltd.", Karadağ'da "ZES D.O.O" ve İtalya'da "ZES S.R.L."unvanlı şirketler kurulmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB'den TL zorunlu karşılıklara uygulanan faizde teknik ayarlama.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), geçen hafta gerçekleştirilen 100 baz puanlık faiz indirimi sonrasında TL

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.

zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/nema oranını da 100 baz puan indirdi. Söz konusu karar faiz indirimi sonrası yapılan teknik bir ayarlama niteliğinde. (Bloomberg HT)

- **Çin Merkez Bankası'nda gevşeme sinyalleri.** Çin Merkez Bankası (PBOC), son çeyrek dönem para politikası raporunda, politika görünümünden, "normal para politikasına" bağlı kalınacağı dahil, önceki raporlarında yer verdiği birkaç önemli söylemi kaldırdı. (Bloomberg HT)
- **Biden'in sosyal harcama paketi Temsilciler Meclisi'nden geçti.** ABD'de sosyal güvenlik ağını güçlendirmesi ve iklim değişikliğiyle mücadele etmesi amacıyla hazırlanan 1,75tln USD'lik sosyal harcama paketi ABD Temsilciler Meclisi'nden geçti. (Bloomberg HT)
- **Evergrande, Hong Kong'daki endeksten çıkarılıyor.** Son dönemde varlık satışıyla içinde bulunduğu krizden çıkmaya çalışan Çinli gayrimenkul devinin 'Hong Kong Hang Seng Çinli Şirketler Endeksi'nden çıkarılacağı açıklandı. (Bloomberg HT)
- **Lagarde: AMB enflasyona %2'de istikrar kazandırmakta kararlı.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun %2 hedefinde istikrara kavuşmasını sağlamaya kararlı oldukları mesajını verdi. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da üretici fiyatlarında rekor artış.** Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, Almanya'da ÜFE, ekim ayında eylül ayına kıyasla %3,8, Ekim 2020'ye göre ise %18,4 arttı. Destatis açıklamasında, "Ekim ayındaki artış, Kasım 1951'den beri en yüksek yıllık artışı." ifadesi kullanıldı. Ekim ayı ÜFE, piyasalardaki yıllık %16,2'lik artış beklentisinin üstünde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Kamu bankalarından yeni faiz indirimi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kararını takiben kamu bankaları yeni faiz indirimi kararı aldı. Buna göre kamu bankaları, kredi faiz oranlarında ürün ve vade yapısına göre 100 baz puana kadar değişen oranlarda indirim gitti. (Bloomberg HT)
- **Tarımsal girdi fiyatlarında yükseliş devam ediyor.** Tarım-GFE, Eylül'de bir önceki aya göre %1,56 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre %27,79 yükseldi. (Bloomberg HT)
- **JP Morgan ve Goldman'dan TCMB tahminleri.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararının ardından yabancı kurumlar para politikası patikasına ilişkin beklentilerini paylaşmaya devam ediyor. JP Morgan Aralık ayı yönlendirmesinin bu yıl bir faiz indirimi tahminine yol açabileceğini ancak TCMB'nin piyasa volatilitesi karşısında kararını değiştirebileceğini belirtti. Goldman Sachs ise 2022'de ilk faiz artışı için beklentisini 3. çeyrekte 2. çeyreğe çekti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

22 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Kas		3,85%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Eki		1,55%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Eki		28,87%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Kas		76,8
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Eki		3,51Mn
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Eki		2,18Tln
ABD	18:00	2. El Konut Satışları	Eki	6,2M	6,29M

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.

Euro Bölgesi 18:00 Tüketici Güven Endeksi (Öncü) Ara -5,5 -4,8

23 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	11:30	İmalat PMI (Öncü)	Kas	56,7	57,8
Almanya	11:30	Bileşik PMI (Öncü)	Kas	51	52
Almanya	11:30	Hizmet PMI (Öncü)	Kas	51,5	52,4
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Kas	57,8	57,8
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Kas		57,8
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Kas	59,1	59,1
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI (Öncü)	Kas	57,2	58,3
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI (Öncü)	Kas	53,1	54,2
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI (Öncü)	Kas	53,6	54,6
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Kas		33,4
ABD	17:45	İmalat PMI (Öncü)	Kas	59	58,4
ABD	17:45	Bileşik PMI (Öncü)	Kas		57,6
ABD	17:45	Hizmet PMI (Öncü)	Kas	59,1	58,7

24 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Kas		53,2
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Kas		50,7
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Kas		50,7
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Kas		109,6
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Kas		78
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Kas		120,3
Almanya	12:00	Ifo İş Ortamı Endeksi	Kas	96,7	97,7
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		268K
ABD	16:30	GSYH (Öncü)	3. Çeyrek	2,10%	2,00%
ABD	16:30	PCE	3. Çeyrek		5,30%
ABD	16:30	Çekirdek PCE	3. Çeyrek		4,50%
ABD	16:30	PCE (Aylık)	Eki		0,30%
ABD	16:30	PCE (Yıllık)	Eki		4,40%
ABD	16:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Eki	0,20%	-1,00%
ABD	16:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Eki	1,00%	0,60%
ABD	16:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Eki		-96,3B
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Eki	0,20%	-0,30%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Kas	67	66,8
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Eki	800K	800K

25 Kasım Perşembe

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
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:00	Mevsimsel Düzeltilmiş GSYH (Final)	3. Çeyrek	1,80%	1,80%
Almanya	10:00	Mevsimsel Düzeltilmiş GSYH (Final-Yıllık)	3. Çeyrek	2,50%	2,50%
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Kas	-0,3	0,9
26 Kasım Cuma					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	13:00	Tatil (Erken Kapanış)			
Japonya	02:30	Tokyo TÜFE (Aylık)	Kas		-0,40%
Japonya	02:30	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Kas	0,40%	0,10%
Türkiye	10:00	Resmi Rezerv Varlıkları (USD)	Eki		121,3Mlr
Almanya	12:00	Ifo İstihdam Endeksi	Eki		103,6

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. Özcanerİşmerkezi 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.