

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.819,23	+0,38
BIST-30	1.972,09	+0,05
BIST-BANKA	1.602,84	-1,30
BIST-SINAI	3.213,21	+0,81
BIST-TUM	2.037,16	+0,51
BIST Hacim-TUM(mn TL)	41.806	-27,66
VIOP30 Yakın Vade	1.999,00	-0,04

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	12,0033	-0,69
EURTRY	13,4671	1,16
EURUSD	1,1208	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.789	0,02
BRENT	81	0,22

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YEOTK	10,00	IDEAS	-10,00
TUCLK	10,00	KZBGY	-9,95
TRILC	10,00	DITAS	-8,67
SAYAS	9,99	AKFGY	-7,89
MIATK	9,99	PGSUS	-6,67

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	39,14	2.647,20
PETKM	7,67	2.149,66
GARAN	11,74	1.926,86
ASELS	21,28	1.874,18
KRDMD	8,88	1.621,04

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Pandemi endişelerinin yeniden güçlenmesiyle birlikte bu sabah Asya piyasalarına sert satışlar geldiğini görmekteyiz. Japonya endekslerinde kayıplar %3'ü görürken Hong Kong Hang Seng Endeksi'nde düşüş %2'nin üzerinde bulunuyor. Güney Kore Kospi Endeksi %1'in üzerinde satıcı seyretilmekte. Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) Perşembe günü Afrika'nın güneyinde keşfedilen, çok fazla mutasyonu olan bir Kovid-19 varyantını izlediklerini açıkladı. DSÖ'nün açıklaması küresel piyasalarda bir endişe dalgasını tetikleyerek risk iştahının azalmasına neden olmaktadır. Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda ve yurt içinde yoğun bir veri akışı bulunmuyor. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yayınlacağı, yılın ikinci Finansal İstikrar Raporu takip edilecek. Borsa İstanbul tarafında; yurt dışı piyasalardaki pandemi kaynaklı düşük risk iştahının içeriye yansımaları halinde BIST100 Endeksi'nde güçlü alıcılı hareketler hız kesebilir. Asya piyasaları ve ABD endeks vadeliilerindeki satıcı seyrer göz önünde bulundurulduğunda gösterge endeksin güne yataya yakın başlamasını beklemekteyiz. Artan pandemi endişelerinin kısa vadede havacılık şirketlerinin hisselerini baskılayabileceğini düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri %0,25-0,80 aralığında değişen oranlarda artarak pozitif görünüm ortaya koydu. DAX Endeksi %0,25'lik artış ile bölgede en az artan endekslerden oldu. Bölge geneline dair fikir veren Euro Stoxx 50 Endeksi ise %0,40 arttı. Sınırlı volatil hareketler kaydeden EUR/USD paritesi stabil kaldı. Almanya'da açıklanan verilere göre ülkenin 3. çeyrek büyüme rakamı %1,8'den %1,7'ye revize edildi. İmalat sektörü üzerine odaklanan Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da, küresel tedarik sorunlarının olumsuz etkileri devam ediyor. ABD tarafında ise endeksler 'Şükran Günü' resmi tatili nedeniyle işlem görmedi. Bölgede veri akışı olmamasının da etkisiyle Dolar Endeksi (DXY) yatay kaldı. Emtia tarafında Brent Petrol ve ons altında da benzer bir görünüm gerçekleşti.

BİST100 endeksi dün günü, %0,38 oranında artış ile Avrupa endekslerine paralel bir pozitiflikte kapattı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları önceki gün yaşanan güçlü düşüşe tepki olarak %0,50'den fazla arttı. Kurdan bulduğu destek ile benzer oranda artan gram altın 690 TL'de fiyatlandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Kasım toplantısına ilişkin yayımladığı toplantı özetlerinde enflasyonun, kısa dönemde başta emtia fiyatları ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlar olmak üzere arz ve talep yönlü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyrer izlenmesi beklendiğini açıkladı. TCMB'nin 19 Kasım haftasına ilişkin verilerine göre yabancı yatırımcıların hisse senetlerinde net alımları 384mn USD oldu. Önceki hafta 480mn USD idi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	13:00	Tatil (Erken Kapanış)			
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.

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

- **Albaraka Türk (ALBRK):** (KAP) Bankanın 25.11.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; 2,5mlr TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1,35mlr TL çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılamak suretiyle 1,15mlr TL artırılarak 2,5mlr TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **Alkim Alkali (ALKIM):** (KAP) 25.11.2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Eskişehir'deki Krom madeninin ve buradaki konsantre teçhizatının Konya Krom Mağnezit Şirketi'ne anlaşma yapılması ve satışı için genel müdürlüğüne yetki verilmiştir.
- **Boğaziçi Beton (BOBET):** (KAP) İstanbul İli, Küçükçekmece İlçesi, Anakent Mahallesi 842 nolu ada lokasyonunda yer alan 2.280 adet konut, 70 adet villa, 1 adet ticaret binası, 1 adet ofis binası, 1 adet sosyal tesisi içeren Tema İstanbul 2 Projesi için Mesa, Artaş, Kantur-Akdaş Adi ortaklığı ile hazır beton tedariki için görüşmelere başlanmıştır.
- **Gentaş (GENTS):** (KAP) Şirket T.C Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından verilen, 3 yıl süreli, Gümrük vergisi muafiyeti-KDV istisnası destek unsurlarını taşıyan 4.218 KW Elektrik Enerjisi Üretimi konulu 22.77mn TL sabit yatırım içeren yatırım teşvik belgesi almıştır.
- **Girişim Elektrik (GESAN):** (KAP) Şirket, %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş. ile TEİAŞ arasında, 19.10.2021 tarihinde gerçekleşen 2021/562920 ihale nolu Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen "ITM-385 referanslı 154kV Tufanbeyli OSB TM Tevsiat (ADANA) Yapım İş'i" ihalesi için sözleşme imzalanmıştır. İhale bedeli 32,41mn TL'dir.
- **Kalkınma ve Yatırım Bankası (KLNMA):** (KAP) Banka ile Agence Française de Développement (AFD) arasında; yapılması planlanan 100mn Euro'luk tahvil ihracı tahsisli satış işlemi (private placement) için 24.11.2021'de bir ön protokol imzalanmıştır.
- **Rainbow Polikarbonat:** (KAP) SPK, Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş.'nin hisse başı 9,90 TL'den halka arz başvurusuna onay verdi.
- **Senkron Güvenlik (SNKRN):** (KAP) Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş. ile ICD Teknoloji Yazılım Medya Ltd. Şti. arasında, "e-Tutanak Kurumlararası Verimlilik Projesi" kapsamında kullanılması amacıyla hazırlanan, E-Tutanak Yazılımı'nın satışı işlerine dair ticari sözleşme 30,4mn TL bedel üzerinden 25.11.2021 tarihinde imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Kavcıoğlu: Bankalarla olan görüşmemiz olumlu geçti.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Şahap Kavcıoğlu Türkiye Bankalar Birliği (TBB) üyeleriyle bir araya geldi. Görüşme sonrası açıklama yapan Kavcıoğlu, "İyi bir görüşme oldu. Olumlu bir hava içerisinde çok faydalı bir bilgilendirme oldu. BDDK ile karşılıklı görüş alışverişlerinde bulunduk. Benzer toplantıları sürdüreceğiz." dedi. (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.

- **TCMB: Enflasyonun kısa vadede oynak seyir göstermesi bekleniyor.** TCMB 100 baz puan indirim yapılan toplantı özetlerini yayımladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), makroihtiyati politikaların krediler üzerindeki etkisi ile TCMB fonlamasının APİ ve swap işlemleri arasındaki kompozisyonunun yakından takip edildiğini açıkladı. (Bloomberg HT)
- **TCMB'nin brüt rezervleri yükseldi, net rezervleri geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre 19 Kasım haftasında brüt rezervler 128,4mlr USD düzeyine yükseldi. 12 Kasım haftasında bu rakam 127,7mlr USD seviyesindeydi. Swap hariç net rezerv de eksi 35,3mlr USD olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Hazine ve Maliye Bakan Yardımcısı Nebati: Bu sefer düşük faiz politikamızı uygulamakta kararlıyız.** Hazine ve Maliye Bakan Yardımcısı Nureddin Nebati Twitter hesabından faiz indirimlerinin devam edeceği ve bu konuda kararlı olduğuna yönelik mesajlar paylaştı. Bakan Yardımcısı Dr. Nureddin Nebati "2013'ten beri düşük faiz politikamızı her uygulamaya yeltendiğimizde güçlü bir itirazla karşılaştık. Bu sefer bunu uygulamada kararlıyız." dedi. (Bloomberg HT)
- **Hisselere yabancı girişi devam etti.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre 19 Kasım haftasında yabancı yatırımcıların hisse senetlerinde net alımları 384mn USD oldu. Yabancı yatırımcı önceki hafta da 480mn USD'lik alım gerçekleştirmişti. Tahvil tarafında ise 19 Kasım haftasında çıkış görüldü. Verilere göre yabancı yatırımcı 72mn USD'lik satış gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)
- **Citi Türk bankaları için tavsiyesini düşürdü.** Citi, TL'deki değer kaybından sonra Türk bankaları için yatırım tavsiyesini değiştirdi. Citi, Garanti, Akbank, Yapı Kredi ve İş Bankası için yüksek riskli/AL tavsiyesini yüksek riskli/NÖTR olarak belirledi. (Bloomberg HT)
- **JP Morgan'dan Türk ekonomisi değerlendirmesi.** JP Morgan, Türkiye'nin büyümesinin 2022'de yavaşlayacağını ve enflasyonun yüksek kalmaya devam edeceğini belirtirken Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın daha fazla faiz indirimi için çok fazla alanı kalmadığını belirtti. (Bloomberg HT)
- **Almanya 3. çeyrek büyümesi aşağı revize edildi.** Almanya'da 3. çeyreğe ilişkin büyüme verilerinin son okumasında aşağı yönlü revize gerçekleşti. Buna göre ülkenin 3. çeyrek büyüme rakamı %1,8'den %1,7'ye revize edildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

29 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Eki		-1,46Mlr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Kas		101,4
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Kas		118,6

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.

Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas		-4,8
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Kas	0,50%	0,50%
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Kas	4,40%	4,50%
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Eki	1,00%	-2,30%
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Eki		-8,00%

30 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Eki		2,80%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki		2,70%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki		-0,60%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Eki	-3,20%	-5,40%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Eki		-2,30%
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Kas	49,7	49,2
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Kas		50,8
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Kas		52,4
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	7,50%	21,70%
Almanya	11:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Kas	5,30%	5,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Kas		0,80%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Kas	4,40%	4,10%
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Eyl	1,50%	1,20%
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Eyl	20,10%	19,80%
ABD	17:45	Chicago PMI	Kas	68,4	68,4
ABD	18:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Kas	110,7	113,8

1 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Kas		53
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Kas	50	50,6
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki	0,60%	-2,50%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki	1,80%	-0,90%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Kas		51,2
Almanya	11:55	BME İmalat PMI (Final)	Kas		57,6
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI (Final)	Kas	58,5	58,6
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Kas		3,29%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Kas		20,76%
İngiltere	12:30	CIPS İmalat PMI (Final)	Kas	57,7	58,2
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Kas	480K	571K
ABD	17:45	İmalat PMI (Final)	Kas		59,1
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Kas	61	60,8

2 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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)	Kas		
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Eki	7,30%	7,40%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Eki		2,70%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Eki	15,20%	16,00%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		199K

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.