

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.164,96	+0,60
BIST-30	3.460,79	+0,92
BIST-BANKA	3.269,76	+0,14
BIST-SINAI	5.052,07	+1,06
BIST-TUM	3.461,60	+0,55
BIST Hacim-TUM(mn TL)	76.320	-27,93
VIOP30 Yakın Vade	3.456,50	1,63

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,1841	0,01
EURTRY	18,2117	0,18
EURUSD	1,0015	0,18

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.725	-0,71
BRENT	98	-4,61

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ADEL	9,97	MTRKS	-9,95
DYOB	9,97	SILVR	-9,94
HALKB	9,96	HKTM	-9,94
KONTR	9,95	ANELE	-9,91
NTGAZ	9,95	AVOD	-8,53

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	70,45	6.083,46
PETKM	13,45	6.013,95
YKBK	6,86	3.918,25
HALKB	7,84	3.635,93
GARAN	24,22	3.503,55

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole konferansındaki konuşmasının ardından hisse senedi piyasalarında düşük risk iştahı sürüyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,48, Topix Endeksi %0,40 ekilde seyretmekte. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,77 satıcı seyrederken Hong Kong Hang Seng Endeksi'nde sınırlı alımlar hâkim. Çin'de açıklanan resmi imalat PMI verisinin (49,4) sektörün bu ay yavaşladığını işaret etmesinin ardından Asya piyasalarında satış ağırlıklı seyr sürüyor. Ayrıca, dün Çin'in bazı büyük kentlerinde pandemi tedbirleri sıkılaştırılması düşük risk iştahını desteklemekte. Bugün Euro Bölgesi'nde ağustos ayı öncü TÜFE rakamları takip edilecek. ABD'de cuma günkü resmi istihdam raporu öncesinde gösterge niteliğindeki ADP Enstitüsü'nün istihdam raporu gelecek. ABD ekonomisinin teknik olarak resesyona girmiş olmasına karşın istihdam piyasası diğer ekonomik göstergelerin aksine henüz önemli bir yavaşlama sinyali vermedi. Beklentinin üzerinde gelen üç istihdam verisinin ardından dördüncünün de yukarı yönlü sürpriz yapması halinde Fed'in eylül toplantısı için faiz artırımı beklentileri 75bp'a doğru kayabilir. Powell'in Jackson Hole konuşmasının piyasa tarafından şahin algılanmasına karşın beklentiler 50bp civarında kalmıştı. İstihdam verisi Fed'in eylül toplantısına kadar küresel piyasaların kısa vadeli yönünde etkili olacaktır. Borsa İstanbul tarafında; istihdam verisinin ardından hisse senedi piyasalarında yaşanabilecek çalkantı yurt içine yansımabilir. Verinin yukarı yönlü sürpriz yapması halinde, hafta sonu tatili öncesinde satış baskısı oluşabileceğini düşünmekteyiz. Ayrıca, bugün yurt içinde 2Ç22 büyüme rakamları takip edilecek. Türkiye ekonomisi yılın ilk üç aylık döneminde %7,3 büyümeye kaydetmişti. Foreks anketinden çıkan sonuçlara göre ikinci çeyrekte medyan tahmin %7,5 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalarda Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri haftanın ilk iki işlem gününde %0,32-2,95 aralığında düşerek negatif bir görünüm sergiledi. CAC 40 Endeksi %1,02 ve FTSE 100 Endeksi %0,88 düştü. DAX Endeksi dün %0,53'lük artışla bölgeden pozitif ayrışsa da hafta başından bu yana yatay satıcı bir görünüm ortaya koydu. ABD hisse endeksleri de art arda iki gün negatif kapanış yaptı. Nasdaq Bileşik Endeksi %2'den fazla düşerek aşağı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %1,76 ve Dow Jones Endeksi %1,52'lik düşüşle takip etti. EUR/USD paritesi dün %0,18 artarak yeniden 1 seviyesinin üzerine yükseldi. Buna karşın Dolar Endeksi (DXY) 109 puanın hemen altındaki seyrini korudu. Geçen hafta kapanışında %3,02 düzeyinde bulunan ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi dün günü %3,11 seviyesinde tamamladı. Avrupa'nın lokomotif Almanyada temmuzda aylık TÜFE %0,9 ve yıllık TÜFE %7,5 olarak ölçülmüştü. Ağustos ayına ilişkin öncü veriler aylık TÜFE'nin beklentiler doğrultusunda %0,3'e gerileyeceği yönünde oldu. Yıllık TÜFE'nin ise beklentileri aşarak yeniden Mayıs 2022'de tarihi rekor olarak kayda geçen %7,9 seviyesine ulaşacağını işaret etti. ABD'de yayınlanan temmuz ayı JOLTS raporu, açık iş sayısının aylık 199 bin artarak 11,24 milyona yükseldiğini gösterdi. Açık iş sayısı martta 11,55 milyon ile Aralık 2000'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmıştı. Ülkedeki iş bırakma oranı temmuzda %2,8'den %2,7'ye düştü. Emtia grubundan Brent petrol hafta başındaki artışını koruyamayıp dün varil başına 98USD'ye geriledi. Ons altın %0,71 değer kaybederek 1.725USD'ye indi.

BIST 100 Endeksi pazartesi günü %0,6'lık artışla küresel hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Gün ortasından itibaren etkili olan alımların neticesinde gösterge endeks tarihi kapanış rekorunu 3.164,96 puana yükseltti. USD/TRY kuru dün 18,18 TL seviyesinde stabil kalırken EUR/TRY kuru paritedeki artışın etkisiyle %0,18 yükseldi. Gram altın ise ons altını takip ederek 7 TL'lik düşüşle 1.009 TL düzeyine geriledi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre temmuz ayında 93,4 değerini alan ekonomik güven endeksi ağustosta 94,3'e yükseldi. Temmuz ayı nihai dış ticaret istatistikleri (GTS) dış ticaretteki açığın 10,7mlr USD ile rekor kırdığını gösterdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiy. (Aylık)	Ağu		0,10%
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiy. (Yıllık)	Ağu		11,00%
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	7,50%	7,30%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Tem		7,34%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Tem		91,27%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Ağu	5,50%	5,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu		0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	9,00%	8,90%
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu	52,1	52,1

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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım 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

- **Alarko GYO (ALGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu'nun 29.08.2022 tarihli toplantısında, pay geri alımı yapılmasına, Pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 37mn TL olarak belirlenmesine, Pay geri alımına konu olabilecek azami pay tutarının 1mn TL nominal değerli olarak belirlenmesine, Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS,Pozitif):** (KAP) Şirketin 29.08.2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Kuzey Amerika'daki tesislerinde kord bezi terbiye kapasitesini artırma kararı alınmıştır. 20mn USD değerinde yatırımla yürütülecek ek hat projesinin 2024 yılında faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Şirketin kord bezi üretim kapasitesi, yeni yatırımla birlikte yılda 19 kilo ton artırılabilecektir.

Ekonomi Haberleri

- **Bankalara şirket dövizini de TL'ye dönüştürme hedefi geldi.** Merkez Bankası, Zorunlu Karşılıklar Tebliği'nde yaptığı değişiklikle bankalara yeni yükümlülükler getirdi. Bankalar için gerçek kişilerde dövizden TL'ye dönüşüm için uygulanan zorunlu karşılık sınırı, artık şirketler için de uygulanacak. (Bloomberg HT)
- **Petrolde 2020'den beri en uzun soluklu düşüş trendi.** Petrol, merkez bankalarının politikalarını sıkılaştırması ve Çin'in sıfır-Kovid stratejisini sürdürmesi nedeniyle daha yavaş küresel büyüme beklentileriyle iki yılı aşkın sürenin en uzun düşüşüne ilerledi. (Bloomberg HT)
- **Çin'de imalat sektörü aktivitesi Ağustos ayında da daraldı.** Çin'de imalat sektörü aktivitesi, uygulanan sıfır-Kovid politikasının etkisi ile Ağustos ayında da daraldı. (Bloomberg HT)
- **Fed/ Barkin: Fed, enflasyonu frenlemek için ne gerekiyorsa yapacak.** Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Fed'in fiyatlardaki yükselişi yatırtmak için çabalarını çekinmeden sürdüreceğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Japonya'nın sanayi üretimi Temmuz'da yükseldi.** Japonya'nın sanayi üretimi Temmuz ayında arttı ve küresel ekonomik yavaşlamaya ilişkin endişelerin artmasından önce ekonomik toparlanmanın devam ettiğine dair işaretler ekledi. (Bloomberg HT)
- **Belçika'da enflasyon 46 yılın zirvesinde.** Belçika'da enflasyon, Ağustos'ta yüzde 9,94 ile 1976 yılından beri ölçülen en yüksek seviyeye ulaştı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de açık iş sayısı Temmuz'da beklentilerin aksine arttı.** ABD'de açık iş sayısı, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla 199 bin artarak 11,24 milyon kişiye çıktı. Beklentilerin aksine yükseliş gösteren açık iş sayısının, Temmuz'da 10,48 milyon seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. İşe alım sayısı ise Temmuz'da 74 bin azalarak 6,38 milyona 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'nin stratejik petrol rezervi 38 yılın en düşük seviyesinde.** ABD Enerji Bakanlığının verilerine göre, ABD'nin stratejik petrol rezervindeki ham petrol oranı 26 Ağustos itibarıyla haftalık 3,1 milyon varil azaldı. Ülkenin stratejik petrol rezervindeki ham petrol oranı 450 milyon varille Aralık 1984'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi. (Bloomberg HT)
- **Avrupa'nın gösterge elektrik fiyatı ilk kez 1.000 Euro'yu aştı.** Almanya önümüzdeki yıl teslimatlı elektrik kontratının fiyatı bölgede yoğunlaşan enerji krizinin etkisiyle ilk kez 1.000 Euro'yu aştı. 2023 teslimatlı Alman elektrik fiyatı günlük %6,6 artışla MWH başına 1.050 Euro'ya yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Dış ticaret açığı Temmuz'da rekor kırdı.** Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Temmuz ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %13,4 artarak 18,55mlr USD, ithalat %41,4 artarak 29,2 USD oldu. (Bloomberg HT)
- **Taşkömürü üretimi Haziran ayında %11 arttı.** TÜİK verilerine göre, Linyit üretimi Haziran'da üretimi bir önceki aya göre %5,1 bir önceki yılın aynı ayına göre ise %3,6 arttı. Taşkömürü üretimi de bir önceki aya göre %11,6 bir önceki yılın aynı ayına göre %31 arttı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

31 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Tem	-0,50%	9,20%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Tem		-2,80%
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Ağu	52,5	52,5
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Ağu		53,8
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Ağu	49,2	49
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		30,2
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu		0,10%
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		11,00%
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	7,50%	7,30%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Tem		7,34%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Tem		91,27%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Ağu	5,50%	5,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu		0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	9,00%	8,90%
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu	52,1	52,1

01 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağu	51	51
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ağu	50,2	50,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	-0,40%	-1,60%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	-8,00%	-8,80%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Ağu		46,9

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 müşterileri 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.

Almanya	10:55	S&P /BME İmalat PMI (Final)	Ağu	49,8	49,8
Euro Bölgesi	11:00	S&P İmalat PMI (Final)	Ağu	49,7	49,7
İngiltere	11:30	S&P /CIPS İmalat PMI (Final)	Ağu	46	46
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Tem	6,60%	6,60%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	249K	243K
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Final)	Ağu	51,3	51,3
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Ağu	52	52,8
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Tem	-0,10%	-1,10%
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	Tem		8,30%

02 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem	4,6B	6,4B
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Tem	3,00%	1,10%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	37,00%	35,80%
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Ağu		
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	3,50%	3,50%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağu	0,40%	0,50%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağu	5,30%	5,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	285K	528K
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final)	Tem	0,00%	0,00%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	0,20%	2,00%

05 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ağu		49,2
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Ağu		48,9
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Ağu		55,5
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Ağu		54
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Ağu	2,90%	2,37%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Ağu	80,50%	79,60%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		5,17%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu		144,61%
Almanya	10:55	S&P Hizmet PMI (Final)	Ağu		48,2
Almanya	10:55	S&P Bileşik PMI (Final)	Ağu		47,6
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Final)	Ağu		50,2
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Final)	Ağu	49,4	49,2
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Eyl	-24,7	-25,2
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Final)	Ağu	53,3	52,5
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Final)	Ağu	52,8	50,9

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.

06 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem		-0,40%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		-9,00%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağu		54,01
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Ağu		44,1
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Ağu		45
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Ağu	53,5	56,7
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Ağu		117,63

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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@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.