

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.277,50	+2,44
BIST-30	3.563,07	+3,56
BIST-BANKA	3.256,34	+3,02
BIST-SINAI	5.161,89	+1,95
BIST-TUM	3.597,95	+2,09
BIST Hacim-TUM(mn TL)	83.533	23,29
VIOP30 Yakın Vade	3.731,00	3,64

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,3082	0,13
EURTRY	18,2560	-0,41
EURUSD	0,9970	-0,56

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.665	-0,65
BRENT	90	-0,78

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
AYEN	10,00	TSKB	-9,98
HDFGS	10,00	ISGYO	-9,95
HKTM	9,99	VAKBN	-9,94
BRYAT	9,99	SKBNK	-9,90
ALCAR	9,99	TURSG	-8,36

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
VAKBN	8,43	7.234,76
THYAO	72,45	4.834,63
ISCTR	8,29	4.723,53
HALKB	8,41	4.643,05
GARAN	20,14	4.539,63

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Küresel piyasalarda bugün dikkatler Fed'in faiz kararı üzerinde olacak. ABD hisse senedi endekslerinde negatif kapanışların ardından bu sabah Asya'da da satıcı bir seyriz izlenmekte. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,17, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,22 düşerken Çin ana kara endekslerinde kazançlar ve kayıplar arasında dalgalı bir seyriz hâkim. ABD'de iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından bugün TSİ 21:00'de faiz kararı açıklanacak. Politika yapıcıların 75bp artırıma gitmesi bekleniyor; ancak tahminlerin üzerinde gelen son enflasyon verisinin ardından 100bp beklentileri de güçlenmiş durumda. 100bp artırıma gidilmesi halinde küresel hisse senedi endekslerinde sert bir satış dalgasının tetiklenebileceğini düşünmekteyiz; Borsa İstanbul tarafında da satış baskısı görülebilir. 75bp artırıma gidilmesi durumunda Komite'nin ileri döneme ilişkin faiz tahminleri için noktasal grafiğe odaklanılacak. Ayrıca, komitenin büyüme ve enflasyon tahminleri de piyasanın Fed'in sıkılaştırma patikasına ilişkin fiyatlamasında etkili olabilir. Politika yapıcıların ekonomik tahminlerinde önemli bir değişiklik olmaması halinde 75bp artırımın piyasa üzerinde önemli bir etkisinin olmamasını bekleriz. Kararın ardından Başkan Jerome Powell'in basın toplantısı takip edilecek. Powell, bankanın enflasyonla mücadele konusundaki kararlılığına ve agresif duruşun büyüme üzerindeki aşağı yönlü risklerine yönelik vurguyu yineleyebilir. Enflasyonla mücadelede Mart'tan beri toplam 225bp faiz artıran Fed, Temmuz toplantısında federal fonlama faizi için hedef aralığı %2,25-%2,50 seviyesine yükseltmişti. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri dün negatif bir görünüm ortaya koydu. CAC 40 Endeksi %1,35, DAX Endeksi %1,03 ve FTSE 100 Endeksi %0,61 düştü. EUR/USD paritesi %0,5'i aşan düşüşle 1 seviyesinin altına geriledi. Buna karşın Hang Endeksi (DXY) iki haftanın ardından yeniden 110 puanın üzerine yükseldi. Avrupa'nın lokomotifini Almanya'da yıllık ÜFE ağustos ayında %45,8 ile rekor artış kaydetti. Enerji fiyatlarındaki artışın etkili olduğu ÜFE, aylık bazda ise %7,9'a yükselerek piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Negatif bir görünümün hâkim olduğu ABD hisse endeksleri dün %1 civarında düştü. Riskli varlıklara iştah azalırken sabit tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareket sürdü. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin getirisi 7,7bp'lik artışla %3,57 ve 2 yıllık Hazine tahvilinin getirisi 2,9bp'lik artışla %3,97 düzeyine ulaştı. ABD'de geçen ayın konut başlangıçları 1,58 milyona yükselerek beklentileri aştı. Buna karşın gelecek aylardaki konut başlangıçlarına dair fikir veren inşaat izinleri beklenenden fazla düşerek 1,52mn'a geriledi. Bu düşüş, yükselen konut kredisi faizlerinin inşaat sektörü üzerinde baskı oluşturduğuna dair sinyal veriyor. Brent petrol dün %0,78'lik düşüşle 90USD'ye, ons altın %0,65'lik değer kaybıyla 1.665USD'ye geriledi.

BIST 100 Endeksi gün ortasından itibaren güçlenen alışların etkisiyle kapanışı %2,44 artıda yaptı. Böylece küresel hisse endekslerinden pozitif ayrışan gösterge endeks 3.277,5 puana ulaştı. USD/TRY kuru yatay alıcılı hareketini korurken EUR/TRY kuru pariteye bağlı olarak %0,41 düştü. Gram altın 5 TL değer kaybederek 981 TL'ye geriledi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre yurt dışı ÜFE (YD-ÜFE) ağustosta aylık %2,64, yıllık %118,94 ve on iki aylık ortalamalara göre %88,82 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ağu		4,9B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		134,96%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		7,92%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	4,68M	4,81M
ABD	21:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Eyl	3,25%	2,25%

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 Dağıtma Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Aselsan ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Yapay Zeka Destekli Jandarma KGYS (J/KGYS) Projesi adında, toplam bedeli 1,05milyar TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2024 yıllarında gerçekleştirilecektir.
- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından ihale edilen Balıkesir Altıeylül Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin sözleşmesi, Yüklenici Solid Gayr. Yat. İnş. San. ve Tic. A.Ş. & Adım Gayr. İnş. San. ve Tic. A.Ş. İş Ortaklığı ile 14.09.2022 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme bedeli, 825milyon TL+KDV'dir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET,Pozitif):** (KAP) Sağlık Bakanlığı tarafından PPP (Kamu Özel Ortaklığı) modeli ile gerçekleştirilen Ankara Etlik Entegre Sağlık Kampüsü Hastanesi, Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü ve İzmir Bayraklı Entegre Sağlık Kampüsü Hastanelerinde kullanılmak üzere bu hastanelerin bilişim alt yapı yüklenicisi ile 25milyon TL bedelle HBYS (Hastane Bilgi Yönetim Sistemi) yazılım lisans satış sözleşmesi 20.09.2022 tarihinde imzalanmıştır.
- **Kontrolmatik Teknoloji (KONTR,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yabancı bir müşterisi arasında; 6 adet mobil trafo merkezi siparişi karşılığında toplam bedeli 5,17milyon USD olan yurt dışı satış sözleşmesi 02.09.2022 tarihi itibarıyla imzalanmıştır.
- **Mega Polietilen (MEGAP,Pozitif):** (KAP) Yönetim Kurulu'nun 20.09.2022 tarihinde alınan kararı çerçevesinde Besni/Adıyaman'da bulunan fabrika binasının çatısına Güneş Enerji Santrali kurulması amacıyla sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında GES'in kurulu kapasitesi 3,2MW olacaktır. GES'in kurulum maliyeti KDV hariç 2milyon USD olup, tesisin inşaatına başlamasından itibaren 4 ay içinde tamamlanması beklenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **BIST 50'de bugün de açığa satış yukarı adım uygulanacak.** BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda 14.09.2022 ile 20.09.2022 tarihleri arasında uygulanan açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının 21.09.2022 tarihli seansta da uygulanmasına karar verilmiştir. (KAP)
- **Lagarde: AMB faiz oranlarını büyümeyi sınırlayacak bir seviyeye yükseltmesi gerekebilir.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, Banka'nın kabul edilemeyecek kadar yüksek enflasyon ile mücadele etmek ve talebi soğutmak için faiz oranlarını ekonomik büyümeyi sınırlayacak bir seviyeye kadar yükseltebileceğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **Merkezi yönetim brüt borç stoku 3,65tln TL oldu.** Merkezi yönetim brüt borç stoku, Ağustos sonu itibarıyla 3,65tln TL oldu. Borç stokunun 1,21tln TL tutarındaki kısmı Türk lirası, 2,45tln TL tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu. (Bloomberg HT)
- **Guterres'ten gübre uyarısı.** BM Genel Kurul Görüşmelerinin açılışında Türkiye'nin desteğiyle sağlanan tahıl anlaşmasını överek, anlaşmanın dünya için "umut" ve "mucize" olduğunu söyleyen

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.

Guterres, "Bir an önce harekete geçilmezse küresel gübre kıtlığı, hızla küresel gıda kıtlığına dönüşecek" diye konuştu. (Bloomberg HT)

- **ABD konut başlangıçlarında sürpriz artış.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları geçen ay %12,2 artarak 1,58 milyon oldu. Beklenti %0,3 artıştı. Önceki ayın verisi de %9,6 düşüştü %10,9'a revize edildi. Gelecek aylardaki konut başlangıçları için ipucu sağlayan inşaat izinleri de %10 düşerek 1,52 milyonla Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Beklenti %4,8 düşüştü. (Bloomberg HT)
- **Hazine iki tahvile 5,5mlr TL borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı 13 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracında 990mn TL'lik teklife karşılık, 289,5mn TL'lik satış gerçekleştirildi. İhalede basit faiz %14,85, bileşik faiz %14,79 oldu. Hazine'nin 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda %0 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında ise 8,63mlr TL'lik teklif geldi; net satış 1,09mlr TL olarak gerçekleşti. Reel bileşik faiz -%1,60 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de 10 yıllık reel getiri 2011'den beri en yüksek seviyede.** ABD'de 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilin getirisi bugün 4 baz puan yükselerek %1,18'e kadar çıktı. (Bloomberg HT)
- **AMB/Muller: Faizler, ekonomiyi yavaşlatacak seviyenin çok altında.** AMB'nin şahin üyelerinden olan Muller enflasyonun yavaşlamaya başlamasının uzun sürebileceğini ifade etti. Muller, Temmuz'daki 50, Eylül'deki 75 baz puanlık faiz artışından sonra borçlanma maliyetlerinin hala tarihi olarak görece düşük olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **Çin'in Rus kömürü ithalatı 5 yılın zirvesinde.** Dünyanın en büyük kömür tüketicisi olan Çin'in Ağustos ayında Rusya'dan yaptığı kömür ithalatı bir önceki yıla göre %57 artış gerçekleştirerek 8,54 milyon tonla verilerin ölçüldüğü 2017 yılından beri en yüksek seviyeye ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Yurt dışı ÜFE'de zirve.** TÜİK verilerine göre, yurt dışı üretici fiyat endeksi 2022 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %2,64, bir önceki yılın Aralık ayına göre %39,79, bir önceki yılın aynı ayına göre %118,94 ve on iki aylık ortalamalara göre %88,82 arttı. (Bloomberg HT)
- **Almanya üretici enflasyonunda yeni rekor.** Almanya'da Ağustos ayına ilişkin üretici fiyat endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %45,8 ile rekor yükseliş kaydetti. Ekonomistlerin beklentisi üretici fiyat endeksinin %36,8 artması yönündeydi. Almanya'da üretici fiyatlarında bir önceki rekor Temmuz ayında %37,2 ile kaydedilmişti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

21 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ağu		4,9B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		134,96%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		7,92%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	4,68M	4,81M
ABD	21:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Eyl	3,25%	2,25%

22 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Eyl	-0,10%	-0,10%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eyl		72,2

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.

İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Eyl	2,25%	1,75%
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Eyl	13,00%	13,00%
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (USD)	2. Çeyrek	-260,6B	-291,4B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	214K	213K
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Ağu	-0,10%	-0,40%
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	-26	-24,9

23 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri (Aylık)	Tem		-5,50%
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri (Yıllık)	Tem		-11,20%
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Eyl		168,3
Almanya	10:30	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	46	46,9
Almanya	10:30	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	47,2	47,7
Almanya	10:30	S&P İmalat PMI (Öncü)	Eyl	48,3	49,1
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	48,2	48,9
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	49,1	49,8
Euro Bölgesi	11:00	S&P İmalat PMI (Öncü)	Eyl	48,8	49,6
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ağu		6,67Mn
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	49	49,6
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	50,9	50,9
İngiltere	11:30	S&P /CIPS İmalat PMI (Öncü)	Eyl	48	47,3
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		44,6
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	46	43,7
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Eyl	51,4	51,5

26 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		49,4
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Eyl		49,5
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		116,2
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl		101,4
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Eyl		76,6
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eyl	86,8	88,5
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ağu		0,27

27 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Ağu		0,30%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ağu		2,10%
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Final-USD)	2. Çeyrek		80,2B

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	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Ağu	-1,10%	-0,10%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Tem		0,60%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Tem		18,00%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	104	103,2
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	500K	511K

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.