

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.295,27	+1,53
BIST-30	3.581,47	+1,75
BIST-BANKA	3.135,42	+0,29
BIST-SINAI	5.273,65	+2,23
BIST-TUM	3.628,37	+1,54
BIST Hacim-TUM(mn TL)	76.109	5,18
VİOP30 Yakın Vade	3.682,00	1,29

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,3425	0,08
EURTRY	18,0405	-0,07
EURUSD	0,9838	0,00

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.671	-0,16
BRENT	90	0,65

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KMPUR	10,00	PINSU	-9,98
ULUUN	10,00	KZBGY	-9,96
UNLU	9,97	ISGYO	-9,94
AKSEN	9,97	SKBNK	-9,94
KIMMR	9,95	TSKB	-9,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	71,30	4.754,07
EKGYO	4,03	3.467,33
SISE	27,52	3.363,00
YKBNK	7,14	2.663,32
AKBNK	11,62	2.607,53

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed'in çarşamba günkü para politikası toplantısının ardından azalan risk iştahının küresel piyasalar üzerindeki kısmi etkisi sürüyor. Piyasa tarafından şahin algılanan faiz projeksiyonları sonrasında bu sabah ABD 10 yıllıklarının faizi şubat 2011'den bu yana ilk kez %3,72'yi aşarken hisse senedi piyasalarında satış baskısının hâkim olduğunu görmekteyiz. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,58, Topix Endeksi %0,24, Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,50, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,46 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi'nde kayıp %1,93, teknoloji odaklı Kosdaq Endeksi'nde %3,06 seviyesinde. MSCI Japonya dışı Asya Pasifik Endeksi %1,09 satıcı bir seyrir izlemekte. Çarşamba günü 111 seviyesinin üzerine çıkan Dolar Endeksi (DXY) 111 üzerindeki yüksek seyrini korumaktadır. Borsa İstanbul tarafında; endekste yaşanan hareketlilik devam edebilir. Özellikle banka rallisi esnasında ayrılmış ve defter değerinin hala üzerinde işlem gören banka hisselerine karşı temkinli duruşun sürmesi gerektiğini düşünmekteyiz. Bugün dünya genelinde PMI verileri ve yurt içinde Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıklayacağı geçen ayın yabancı turist sayısı takip edilecek. Yabancı turist sayısı temmuzda bir önceki yılın aynı dönemine göre %53 artışla 6,7 milyon olarak açıklanmıştı. Ocak-Temmuz döneminde yıllık %128 artışla 23,3 milyon oldu. Söz konusu dönemde (ikinci sırada gelen) Rusya Federasyonu'ndan yıllık %41,4 artışla 2,2 milyon turist geldi.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri dün %1,07-2,17 aralığında düşerek negatif bir görünüm sergiledi. DAX Endeksi %1,84, CAC 40 Endeksi %1,87 ve FTSE 100 Endeksi %1,08 düştü. ABD hisse endekslerinde de negatif kapanışlar gerçekleşti. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,37, S&P 500 Endeksi %0,84 ve Dow Jones Endeksi %0,35 düştü. EUR/USD paritesi 0,984 seviyesinde, Dolar Endeksi (DXY) 111,3 puanda stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi 18,4bp'lik artışla %3,72 düzeyine yükseldi. İngiltere merkez bankası (BoE) bu ayki toplantısında politika faizini 50bp artırarak %2,25'e yükseltti. Piyasa beklentisine paralel gerçekleşen faiz artırım kararı dörde karşı beş üyenin oyuyla verildi. Toplantı da üç üye 75bp, bir üye ise 25bp'lik artırım olması yönünde oy kullandı. Böylece politika faizi Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Kıymetli madenlerden ons altın dün hafifçe satıcı fiyatlanarak 1.671USD'ye geriledi. Brent petrol ise %0,65 artarak varil başına 90USD'ye yükseldi.

Günün ilk işlem saatlerinde etkili olan alışların neticesinde BIST 100 Endeksi dün %1,53 arttı. Böylece küresel hisse endekslerinden pozitif ayrışan gösterge endeksi günü 3.295,27 puandan tamamladı. Kur tarafı ve gram altında yatay fiyatlamalar gerçekleşti. TCMB eylül ayı PPK toplantısında politika faizini 100bp azaltarak %12 düzeyine indirdi. Piyasa beklentisi bu toplantıda faizin sabit tutulması yönündeydi. TÜİK'in eylül ayına dair açıkladığı verilere göre tüketici güven endeksi 0,2 puanlık sınırlı artışla 72,4 puana yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven End.	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	45,3	43,7
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Eyl	51,2	51,5

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

- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Çekmeköy 3. Etap 4. Kısım Konut İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İş'i'nin sözleşmesi, Yüklenici Gökyol İnş. ve San. A.Ş. & Marjinal Yol Yapı A.Ş. İş Ortaklığı ile 07.07.2022 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme bedeli, 690mn TL+KDV'dir.

Ekonomi Haberleri

- **BIST 50'de bugün de açığa satış yukarı adım uygulanacak.** BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda 14.09.2022 ile 22.09.2022 tarihleri arasında uygulanan açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının 23.09.2022 tarihli seansta da uygulanmasına karar verilmiştir. (KAP)
- **JPY'de ek müdahale sinyali.** Japonya'da 24 yıl sonra para birimine müdahale adımı atılırken, Japonya Başbakanı Fumio Kishida'dan ek müdahale olabileceği sinyali geldi. Kishida, kur seviyelerine piyasaların karar verdiğini ama spekülasyona bağlı aşırı hareketlere tepkisiz kalamayacaklarını ifade etti. (Bloomberg HT)
- **FED ters repo kullanımı rekor seviyeye çıktı.** Yatırımcıların kısa vadede yatırım yapacak yer bulmakta zorlanması nedeniyle güvenli liman olarak görülen FED'in ters repo kanalında park edilen 2,36tln USD'yle tüm zamanların zirvesine çıktı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları tarihi düşük seviyelerde.** ABD'de Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşı başvuruları 17 Eylül'de sona eren haftada 5 bin kişi artarak 213 bin oldu. Ekonomistlerin medyan tahmini 217 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 216,8 bin kişiye gerilerken devam eden başvurular da 10 Eylül'de sona eren haftada 22 bin düşerek 1,38 milyona geriledi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı borsada geçen haftada da net satıcıydı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) haftalık verilerine göre, yabancı yatırımcılar 16 Eylül haftası itibarıyla borsada nette 34mn USD'lik satış gerçekleştirdi. Tahvilde ise 49mn USD'lik satış kaydedildi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarına bakıldığında ise 16 Eylül haftası itibarıyla döviz mevduatları pariteden arındırılmış olarak gerçek kişilerde 106mn USD, tüzel kişilerde ise 1,6mlr USD arttı. Kur korumalı mevduat toplamı da aynı hafta itibarıyla 1,35tln TL'ye yükseldi. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de faizler 14 yılın en yüksek seviyesine çıktı.** İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini beklentiye paralel 50 baz puan artırarak %2,25'e çekti. Banka geçen ay da politika faizini 50 baz puan artırmıştı. Banka yetkilileri enflasyon tahminlerini %13'ten %11'in altına çekti. Ülkede yıllık enflasyon Ağustos'ta %9,9'a geriledi ancak yine de bankanın %2'lik hedefinin oldukça üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **TCMB faizi 100 baz puan indirdi.** TCMB politika faizini 100 baz puan indirimle %12 seviyesine çekti. Beklenti faizin %12,50 seviyesine düşürülmesi yönündeydi. TCMB karar metninde "finansal koşulların destekleyici olmasının önemine" vurgu yaptı. PPK'nın bugünkü karara ilişkin

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.

açıklamasında, "Kurul, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını güçlendirmeye devam edecektir" denildi. (Bloomberg HT)

- **Japonya 24 yıl sonra ilk kez yine müdahale etti.** Japonya döviz piyasalarının başındaki isim Masato Kanda, hareketlerin ani ve tek taraflı olması nedeniyle döviz piyasasına müdahale edildiğini duyurdu. Hamle sonrasında JPY, USD karşısında %1,1 değer kazandı. (Bloomberg HT)
- **Faiz kararı sonrası USD/TL'de yeni rekor.** USD/TL kuru, FED'in şahin mesajlarının ardından TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirimle %12 seviyesine çekmesiyle gün içinde gördüğü rekor seviyeyi yenileyerek 18,40 üzerine çıktı. (Bloomberg HT)
- **Tüketici güveninde sınırlı artış.** TÜİK verilerine göre, tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre binde 3 oranında artarak 72,4 oldu. Önceki veri 72,2 şeklinde kaydedilmişti. (Bloomberg HT)
- **İsviçre'de negatif faiz dönemi kapandı.** İsviçre Merkez Bankası politika faizini beklentiye paralel -%0,25'ten %0,50'ye çıkardı. Böylelikle ülkede 8 yıldır süren negatif faiz dönemi kapanmış oldu. Banka karar metninde öngörülebilir gelecekte faiz artışlarının devam etmesi olasılığının da masada olduğuna işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Norveç faizi 2011'den beri en yüksek seviyeye çıkarttı.** Norveç Merkez Bankası politika faizini %2,25'e yükseltti. Ekonomistlerin medyan tahmini de 2,25'ti. Açıklamada "Para politikasında sıkılaşmanın etkisi, Norveç ekonomisinde etkisini göstermeye başladı. Bu da daha kademeli yaklaşım olabileceğini gösteriyor" ifadesine yer verildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

23 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
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	45,3	43,7
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Eyl	51,2	51,5

26 Eylül Pazartesi

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.

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	87	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
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

28 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Tem		99,6
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eki	-39	-36,5
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Ağu		-89,1B
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağu	-4,00%	-1,00%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ağu		-19,90%

29 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		0,80%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		2,40%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		94,3
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl	98	97,6
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Eyl		
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eyl	0,30%	0,30%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eyl	8,80%	7,90%
ABD	15:30	GSYH (Final)	2. Çeyrek	-0,60%	-0,60%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2. Çeyrek	5,10%	4,40%
ABD	15:30	PCE	2. Çeyrek		7,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		213K

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.

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.