

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.977,51	+1,09
BIST-30	4.350,04	+1,19
BIST-BANKA	3.868,25	-1,13
BIST-SINAI	6.347,60	+2,22
BIST-TUM	4.408,95	+1,22
BIST Hacim-TUM(mn TL)	102.235	9,21
VİOP30 Yakın Vade	4.403,25	2,73

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,6052	0,05
EURTRY	18,3729	0,14
EURUSD	0,9875	0,14

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.650	-0,48
BRENT	92	0,07

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KIMMR	10,00	CONSE	-10,00
BFREN	10,00	PENTA	-9,97
FENER	10,00	GESAN	-9,97
DITAS	10,00	SONME	-8,97
BEYAZ	10,00	ESEN	-8,12

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	99,50	7.707,82
EREGL	30,48	3.744,02
SISE	32,46	3.123,57
KRDMD	12,58	2.759,72
SASA	100,00	2.755,93

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah alışı ağırlıklı karışık bir seyriz hâkim. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,08, Topix Endeksi %1,11 yükseldi. USDJPY paritesi hükümetin döviz piyasasına müdahalesinin ardından 150 seviyesinin altında kalmaya devam ediyor. Çin endekslerinde Ulusal Kongre sonrasında dün yaşanan satışların ardından bugün hafifçe satıcılı bir seyriz izlenmekte; Şanghay Bileşik Endeksi %0,10, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,59 geriledi. Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Kongre'deki yorumlarının büyük teknoloji şirketlerine karşı olumsuz tutumun sürdürüleceği ve Hong Kong üzerindeki baskının artırılacağı şeklinde algılanmasıyla Hang Seng Endeksi'nde on dört yılın en sert düşüşün ardından bugün sınırlı alımlar mevcut. Güney Kore endekslerinde hafifçe satıcılı bir seyriz izlenmekte. ABD endeks vadeliileri yatay bir seans açılışını işaret etmektedir. Çin dışında işlem gören yuan işlemlerin başladığı 2010 yılından beri en zayıf seviyede. USDCNH paritesi 7,33 civarından alıcı buluyor; USDCNY paritesi 15 yılın en zayıf seviyesinde belirlendi. Bugün Almanya'da ekim ayı İfo İş İklimi Endeksi, ABD'de ağustos ayı S&P/CS 20 Kentte Konut Fiyat Endeksi (KFE) ve ekim ayı CB Tüketici Güven Endeksi ile Richmond Fed İmalat Endeksi takip edilecek. Nisan 2017'den bu yana ilk kez temmuzda (%0,4) bir önceki aya göre gerileyen S&P/CS 20 Kentte KFE'nin ağustosta %0,2 yükselmesi beklenmekte. Endekste ikinci çeyreğin başından bu yana belirgin bir yavaşlama görülüyor. Veride yıllık bazda beklenti %14,4 artarak nisandan beri görülen yavaşlamanın devam ettiği yönünde. Ayrıca, çarşamba günü eylül ayı yeni konut satışları ve cuma günü eylül ayı beklenen konut satışları verileri açıklanacak. Yurt içinde ekim ayı reel kesim güven endeksi (RKGE) ve İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) izlenecek. RKGE eylülde bir önceki aya göre azalarak 99,9 puan olurken mevsimsellikten arındırılmış endeks aynı dönemde daha sınırlı bir düşüş ise 100,2 puan olmuştur. İmalat sanayi genelinde KKO eylülde 0,7 puan artarak %77,4, mevsim etkisinden arındırılmış oran 0,7 puan artışla %77,3 seviyesinde gerçekleşti. Borsa İstanbul tarafında; teknik olarak 4.000 seviyesinin üzerinde kalıcı olunması durumunda pozitif görünümün korunacağını düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem gününde Avrupa ve ABD hisse endeksleri pozitif bir görünüm ortaya koydu. Avrupa'da CAC 40 Endeksi %1,59, DAX Endeksi %1,58 ve FTSE 100 Endeksi %0,64 arttı. ABD tarafındaysa Dow Jones Endeksi %1,34'lük artışla yukarı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %1,19 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,86 arttı. EUR/USD paritesi yatay alıcılı fiyatlanırken Dolar Endeksi (DXY) sınırlı artarak 112 puandan işlem gördü. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin getirisi 2,2bp'lik artışla %4,25 düzeyine ulaştı. Ons altın %0,5'e yakın değer kaybına uğrasada 1.650USD seviyesini korudu. Brent petrol ise 92USD düzeyinde yatay kaldı. Küresel veri akışında, hem Avrupa hem de ABD'nin bu ayki öncü PMI verileri izlendi. S&P Global'in açıkladığı verilere göre Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi genelinde artan resesyon beklentilerinin etkisiyle imalat PMI rakamları piyasa beklentisinden daha fazla düştü. Böylece ekonomik aktiviteye dair fikir veren bileşik PMI sırasıyla; 44,1, 47,2 ve 47,1 değerini alarak daralmayı işaret etmeye devam etti. ABD tarafında ise öncü veriler hem imalat hem de hizmet sektörü PMI'nın sertçe gerileyeceğini işaret edip bileşik PMI'nın 47,3'de yer alacağını gösterdi. ABD PMI verilerindeki zayıflık Fed'in faiz artırımlarının ekonomik faaliyetleri yavaşlatmaya başladığını işaret ediyor.

BIST 100 Endeksi haftaya %1,09'luk artışla başlayarak küresel endekslere paralel bir görünüm sergiledi. Böylece gösterge endeks gün içerisinde gördüğü rekoru 4.008,8 puana yükseltirken kapanış rekorunu da 3.977,51 puana taşıdı. Endeks'in işlem hacmi 77,78mlr TL oldu. Kur tarafında yatay alıcılı fiyatlamalar gerçekleşirken gram altın sınırlı düşüşle 986 TL'ye geriledi. TCMB'nin ekim ayına dair açıkladığı verilere göre finansal hizmetler güven endeksi aylık bazda 2,5 puanlık düşüşle 164,3 puana indi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eki		118,2
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Eki		100,2
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Eki		77,3
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eki	83,3	84,3
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Akt. End.	Eki		-2,5
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ul. Kon. Fiy. (Aylık)	Ağu		0,30%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ul. Kon. Fiy. (Yıllık)	Ağu		15,80%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eki	106,5	108

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

- **Doğu Aras Enerji (ARASE,Pozitif):** (KAP) Şirket bağlı ortaklığı Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin yeni yatırım faaliyetleri sonucu oluşan,öncesinde kullanılmış ve ekonomik ömrünü doldurmuş hurda malzemelerden (Bakır, Demir, Alüminyum, Beton Direk v.s.) bir bölümünün satışı ile ilgili olarak 143mn TL (KDV Hariç) tutarlı 4 yıllık sözleşme imzalanmıştır. Satış tutarından elde edilen gelir yeni yatırımların finansmanında kullanılacaktır.
- **Ral Yatırım Holding (RALYH,Pozitif):** (KAP) Şirketin Bağlı Ortaklıklarından Ral Yapı Mühendislik A.Ş., T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından; 19.08.2022 tarihinde düzenlenen 639,9mn TL bedelli, "Gaziantep İli Şehitkamil İlçesi 7. Etap 2. Kısım 2. Bölge 626 Adet Konut, 28 Adet Dükkan, 5 Adet Ticari Merkez (34 Dükkan) ve 1 Adet Cami İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" 24.08.2022 tarihinde düzenlenen 687,69mn TL bedelli, "Gaziantep İli Şehitkamil İlçesi 7. Etap 2 Kısım 1 Bölge 675 Adet Konut, 10 Adet Dükkan, 3 Adet Ticaret Merkezi ve 2 Adet Mescit İnşaatı İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" olmak üzere kazanılan 2 İhale sonucu, anahtar teslim yapım işi kapsamında şirket ile T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında toplamda 1,33mlr TL bedelli sözleşme 24.10.2022 tarihinde imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Yellen, ABD'deki finansal riskler hakkında uyardı.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, küresel gelişmelerin piyasa oynaklığını artırmasından dolayı finans sektörünü yakından takip ettiklerini belirterek, ülkede finansal risklerin gerçekleşebileceği bir ortam bulunduğu için dikkatli olduklarını ifade etti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de iş dünyası aktivitesi 4. ayda da daraldı.** S&P Global tarafından açıklanan verilere göre ABD'de imalat PMI endeksi 52'den 49,9'a geriledi. Bu, 2020 yılının ortalarından beri görülen en zayıf rakam olarak kayda geçti. Beklenti 51'di. Hizmet PMI endeksi 49,3'ten 46,6'ya inerek Mayıs 2020'den beri en kötü ikinci değeri aldı. Beklenti 49,5'ti. Bileşik PMI ise 49,5'ten 47,3'e geriledi. (Bloomberg HT)
- **Riskli tahvil ihraçlarında tarihi düşüş.** Bloomberg'in verilerine göre yıl başından 24 Ekim'e kadar 207mlr USD'lik yüksek riskli tahvil ihracı gerçekleşti. Bu rakam 2021'in aynı dönemindeki 776mlr USD'lik büyüklüğe göre %73'lük bir düşüşe işaret ediyor. 2008 finansal krizinde ihraçlardaki düşüş %50 civarında kalmıştı. (Bloomberg HT)
- **Hazine'nin 10 yıllık tahvil ihalesinde faiz %10,76.** Hazine, 10 yıl vadeli 6 ayda bir %5,20 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracında 6,75mlr TL teklife karşılık, 5,20mlr TL net satış gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz %10,76 oldu. Tahvilin ilk ihracı öncesi piyasa yapımcılar ile kamuya toplam 12,5mlr TL'lik satış yapıldı. (Bloomberg HT)
- **Avrupa'da doğalgaz dört ay sonra 100 EUR'un altında.** Avrupa'da doğalgazın fiyatı, ılıman hava koşulları ve birçok ülkede gaz depolarının dolmasıyla %13,5 azalışla 98,17 EUR'a inerek Haziran'dan beri en düşük fiyat olarak kayıtlara geçti. (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.

- **Finansal hizmetler güven endeksi Ekim'de geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, finansal hizmetler güven endeksi, Ekim ayında 2,5 puan azalarak 164,3 seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi ekonomisinde alarm zilleri.** S&P Global verilerine göre Euro Bölgesi'nde öncü imalat PMI endeksi Ekim'de 48,4'ten 46,6'ya gerileyerek 29 ayın en düşük seviyesine indi. Hizmet PMI endeksi tahminlere paralel olarak 48,8'den 48,2'ye geriledi. Bileşik PMI 48,1'den 47,1'e geriledi, beklenti 47,6'ydı. Almanya'da imalat PMI endeksi Ekim'de 45,7 oldu, beklenti 47'ydı. Hizmet PMI tahminlere paralel 44,9'a geriledi. Ülkede Ekim'de bileşik PMI endeksi 45,7'den 44,1'e geriledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

25 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eki		118,2
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Eki		100,2
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Eki		77,3
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eki	83,3	84,3
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eki		-2,5
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu		0,30%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		15,80%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eki	106,5	108

26 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Eyl		-0,20%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eyl		1,90%
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Ağu		100,9
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Eyl		-87,3B
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Eyl	590K	685K
Türkiye		AKBNK 3Ç22	3. Çeyrek	16,6Mİr	3,21Mİr
Türkiye		EREGL 3Ç22	3. Çeyrek	1,91Mİr	5Mİr
Türkiye		TAVHL 3Ç22	3. Çeyrek	1,43Mİr	632,3Mn
Türkiye		TKFEN 3Ç22	3. Çeyrek	639,2Mn	463,2Mn
Türkiye		TOASO 3Ç22	3. Çeyrek	1,82Mİr	580,6Mn
Türkiye		TTRAK 3Ç22	3. Çeyrek	531,2Mn	221,8Mn

27 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Kas	-41,8	-42,5
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Eyl		-10,38Mİr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eki		94,3
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Eki	2,00%	1,25%
ABD	15:30	GSYH (Öncü)	3. Çeyrek	2,40%	-0,60%

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	Çekirdek PCE	3. Çeyrek	4,50%	4,70%
ABD	15:30	PCE	3. Çeyrek		7,30%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Eyl	0,50%	-0,20%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	214K
Türkiye		BMSCH 3Ç22	3. Çeyrek		1,5Mn
Türkiye		GARAN 3Ç22	3. Çeyrek	17Mlr	3,65Mlr

28 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Yarım Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Eyl	2,50%	2,50%
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Eki	-0,10%	-0,10%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Eyl		4,89%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eyl		97,20%
Türkiye	10:45	TCMB'nin 2022 Yıl Sonu TÜFE Tahmini	Eki		60,40%
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eki	95	93,7
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Eki		
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eki	0,60%	1,90%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eki	10,10%	10,00%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Eyl	0,30%	0,30%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Eyl	0,40%	0,40%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Eyl	0,50%	0,60%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Eyl	5,20%	4,90%
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Eyl		0,30%
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Eyl		6,20%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Eyl	-1,40%	-2,00%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Eyl		-24,20%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eki	59,8	59,8
Türkiye		ANSGR 3Ç22	3. Çeyrek	120Mn	28,4Mn
Türkiye		BRISA 3Ç22	3. Çeyrek	533,3Mn	170,3Mn

31 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Eyl		3,40%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Eyl		5,80%
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Eki		50,9
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Eki		50,6
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Eki	49,6	50,1
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Eki		30,8
Almanya	10:00	GSYH (Öncü)	3. Çeyrek		0,10%
Almanya	10:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	3. Çeyrek		1,70%

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.

Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eyl	-1,10%	-1,30%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eyl		-4,30%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Eyl		6,3Mn
Euro Bölgesi	13:00	GSYH (Öncü)	3. Çeyrek		0,80%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	3. Çeyrek		4,10%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eki		1,20%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eki		9,90%
ABD	16:45	Chicago PMI	Eki		45,7
Türkiye		AGESA 3Ç22	3. Çeyrek	244,3Mn	117,8Mn
Türkiye		CCOLA 3Ç22	3. Çeyrek	1,93Mlr	915,8Mn
Türkiye		GOODY 3Ç22	3. Çeyrek		55,8Mn
Türkiye		KOZAA 3Ç22	3. Çeyrek	419Mn	196,3Mn
Türkiye		KOZAL 3Ç22	3. Çeyrek	1Mlr	522Mn
Türkiye		YKBNK 3Ç22	3. Çeyrek	14,75Mlr	3,25Mlr

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

