

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah alışı ağırlıklı bir seyir hâkim. Japonya ve Hong Kong borsalarında alıcılı bir seans görmekteyiz. Çin'de bir yıllık gösterge faiz oranı %3,85 seviyesinde sabit bırakılırken, anakara hisselerinde sınırlı bir satış mevcut. Evergrande'nin borç krizi ile gündeme gelen Çin gayrimenkul sektöründeki sorunlu görünümün piyasa üzerindeki baskısı ölçüde devam ediyor. Hong Kong'da işlem gören gayrimenkul şirketlerinin hisseleri bugün sert düşüşler kaydetti. Konut satışlarının yavaşladığına ilişkin sinyaller sektörün görünümünü bozan diğer bir unsur konumunda. Zira bugün açıklanan verilere göre Çin'de yeni konut satışları pandemi dönemini kapsayan bir buçuk yıldan uzun bir süredir ilk kez Eylül'de aylık bazda yükseliş kaydetmedi. Küresel piyasalar ABD'de pozitif gelen 3Ç21 bilançolarından destek bulmaya devam ediyor; dün, TSİ geç saatlerde açıklanan Netflix ve United Airlines finansalları beklenenden güçlü geldi. Emtia piyasaları tarafında bugün petrol fiyatlarında sınırlı bir geri çekilme görmekteyiz. Bugün yurt dışında Almanya'da ÜFE, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri izlenecek. Yurt içinde yurt dışı üretici enflasyonu ve merkezi yönetim brüt borç stoku verileri açıklanacak.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endekslerinde değişen oranlarda artış yaşanarak pozitif görünüm sağlandı. Bölgedeki öncü sektörlerin liderlerinin bileşiminden oluşan Euro Stoxx 50 endeksi %0,37 oranında arttı. Cac 40 endeksi ise sınırlı düşüş ile bölgeden negatif ayrıştı. EUR/USD paritesi %0,20'lik artış kaydederek 1,163 seviyesinden işlem gördü. ABD tarafında ise S&P 500 ve Nasdaq Bileşik endeksi sırasıyla %0,74-%0,71 ile paralel oranda artarken Dow Jones endeksi %0,56'lık artış sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 3,7 baz puan artarak %1,64'e yükselirken dolar endeksi (DXY) sınırlı oranda düşüş yaşadı. Emtia tarafında ise Brent petrol %1,0'e yakın artış ile varil başına 85 USD'yi aştı. Ons altın gün içinde 1.780 USD'yi geçse de kalıcı olamadı ve 1.769 seviyesine gerileyerek günü kapattı. Küresel piyasalarda dün veri akışı bakımından sakin bir gün oldu.

BİST100 endeksi dün günü, %0,86 oranında artarak pozitif bir görünümle kapattı. USD/TRY kuru %0,45'lik düşüş ile gün genelinde 9,30'un hemen altında işlem görürken EUR/TRY kuru %0,25 oranında geriledi. Gram altın ise kurdaki geri çekilmenin etkisiyle 528 TL seviyesinde fiyatlandı. Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Ağustos'ta aylık bazda %0,93 artarken, yıllık bazda %28,74 yükseldi.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.429,85	+0,86
BIST-30	1.535,58	+0,80
BIST-BANKA	1.234,83	+2,52
BIST-SINAI	2.564,82	+0,61
BIST-TUM	1.639,26	+0,84
BIST Hacim-TUM(mn TL)	20.055	-4,76
VİOP30 Yakın Vade	1.541,00	0,77

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	9,3012	-0,36
EURTRY	10,8206	-0,16
EURUSD	1,1637	0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.770	0,26
BRENT	85	1,13

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
FADE	10,00	CEOEM	-9,98
PRKAB	10,00	MERIT	-9,36
DMSAS	9,87	FLAP	-7,00
KARYE	9,69	YEOTK	-4,66
HURGZ	9,09	AKFGY	-4,44

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,03	1.828,65
THYAO	14,32	1.151,45
FROTO	170,20	884,91
KRDMD	7,20	731,93
EKGYO	1,91	599,11

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Eyl	1,00%	1,50%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl	12,70%	12,00%
Almanya	09:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Eki		0,3
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Eyl	0,40%	0,70%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Eyl	3,20%	3,20%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Eyl	0,70%	0,40%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl	11,50%	11,00%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Eyl	0,20%	0,60%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eyl	4,70%	4,80%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Eyl		-0,92%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Eyl		30,81%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Ağu		21,61Mlr
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eyl	0,50%	0,50%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eyl	3,40%	3,40%
Türkiye	17:30	Mer. Yön. Brüt Borç Stoku (TL)	Eyl		2,042Tln

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

- **Dagi Giyim (DAGI):** (KAP) Şirket, 19.10.2021 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararına istinaden, Almanya'da elektronik ortamda satış faaliyetlerini yürütmek amacı ile, %100 hissedarı olacağı sermayesi 25 bin Euro olan "Dagi Retails GmbH" unvanlı şirket kurma kararı almıştır.
- **Girişim Elektrik (GESAN, SAYAS):** (KAP) Şirket %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş., 19.10.2021 tarihinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen 2021/562920 ihale nolu "ITM-385 referanslı 154kV Tufanbeyli OSB TM Tevsiat (ADANA) Yapım İş'i" kapsamı için ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vermiştir. İhalede teklif edilen toplam bedel 32,41mn TL'dir.
- **Pegasus (PGSUS):** (KAP) Şirket, Airbus S.A.S. ile daha önce 2012 yılında imzalamış olduğu ve 2017 yılında kullandığı opsiyon ile 100 adet yeni uçağı kapsayan Airbus siparişini güncelleyerek, 6 adet yeni Airbus 321neo uçağı ilişkin kesin sipariş verilmesi konusunda Airbus ile anlaşmaya varmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin Merkez Bankası'ndan nakit enjeksiyonu.** Çin Merkez Bankası (PBOC), para piyasaları tarafında açık piyasa operasyonları ile sağladığı kısa vadeli likiditeyi 15,6mlr USD'ye çıkardı. Ülkede çöp statüsündeki dolar cinsi tahvillerin getirisinin %20 ile son 10 yılın en yüksek seviyesine çıktığı, yatırımcıların da bazı şirketlerde temerrüt riskinin arttığını fiyatladığı bir dönemde gerçekleştirilen tahvil ihaleleri önemli bir test oldu. (Bloomberg HT)
- **S&P: Otomotivdeki toparlanma yavaşlayacak.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's'dan yapılan açıklamada, daha önce %8-10 artması öngörülen hafif araç satışlarının, 2021'de yıllık %2 ila 4 arasında artmasının beklendiği kaydedildi. Açıklamada, yoğunlaşan yarı iletken sıkıntısının gelecek 2 yıl içinde küresel hafif araç satışlarındaki toparlanmayı yavaşlatacağı belirtildi. (Bloomberg HT)
- **İlk Bitcoin ETF'sine ilk işlem gününde yoğun ilgi.** ABD'de borsaya kote ilk Bitcoin bağlantılı borsa yatırım fonu (ETF), kripto para sektörü için tarihi bir an olan ilk işlem gününde, tüm zamanların 2. en fazla işlem gören fonu oldu. BITO kodu ile işlem gören ProShares Bitcoin Strategy ETF yaklaşık %4,9 değer kazanarak 41,94 USD'ye çıktı. Öte yandan Bitcoin 65 bin USD seviyesinin üzerine çıkarak rekor seviyeye ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Baz metal fiyatları rekor tazeledi.** Baz metaller, yatırımcıların küresel enerji ve tedarik krizinin küresel ekonomik büyümeyi etkileyebileceğine odaklanmasıyla Cuma günü rekor kırdıktan sonra rekor tazelemeye devam ediyor. Londra Metal Borsası'nın bakır, alüminyum, kurşun, kalay, çinko ve nikeli barındıran endeksi 2010 yılındaki rekorunu kırdıktan sonra yükselişini sürdürerek 4.738 seviyesine kadar tırmandı. (Bloomberg HT)
- **Gelişen ülke tahvil faizleri 2,5 yılın zirvesinde.** Gelişen ülke tahvillerinin faizleri, enflasyonun yarattığı baskının artmasıyla beraber 2,5 yılın zirvesini gördü. Gelişmekte olan ülkelerin yerel para

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.

cinsinden tahvillerinin ortalama faizi %4,3'e çıkarak Mart 2019'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. (Bloomberg HT)

- **Rusya'dan Avrupa'ya 'Kuzey Akım 2 yoksa ilave gaz yok' sinyali.** Rusya, doğal gaz arzını artırmanın karşılığında Almanya ve Avrupa Birliği'dan, söz konusu boru hattından Avrupa'ya sevkiyatı başlatabilmek için gerekli yasal onayları vermelerini talep ediyor. (Bloomberg HT)
- **Tarımsal girdi fiyatlarında yükseliş sürüyor.** Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Ağustos'ta aylık bazda %0,93 artarken, yıllık bazda %28,74 yükseldi. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %0,28, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %1,03 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %25,29, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %29,32 artış gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

20 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Eyl	-519,2B	-635,4B
Çin	04:30	PBOC 1 Yıllık Borç Verme Gösterge Faiz Oranı	Eki		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Eyl	1,00%	1,50%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl	12,70%	12,00%
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eki		0,3
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Eyl	0,40%	0,70%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Eyl	3,20%	3,20%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Eyl	0,70%	0,40%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Eyl	11,50%	11,00%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Eyl	0,20%	0,60%
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eyl	4,70%	4,80%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Eyl		-0,92%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Eyl		30,81%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Ağu		21,61Mİr
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eyl	0,50%	0,50%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eyl	3,40%	3,40%
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Eyl		2,042Tİn

21 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Eyl		20,5B
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eki		79,7
Türkiye	14:00	TCMB Gösterge Faiz Oranı	Eki	17,50%	18,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		293K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eki	25	30,7
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Eyl	0,40%	0,90%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Eyl	6,1M	5,88M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Kas	-5	-4
Türkiye		ARCLK 3Ç21	3. Çeyrek		1,02Mİr

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 TAVHL 3Ç21 3. Çeyrek -444,9Mn

22 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Eyl		-0,20%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Eyl		-0,40%
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Eki		51,5
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Eki		47,9
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Eki		47,8
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eyl	0,40%	-0,90%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eyl		
Almanya	10:30	İmalat PMI (Öncü)	Eki	56,9	58,4
Almanya	10:30	Hizmet PMI (Öncü)	Eki	55,1	56,2
Almanya	10:30	Bileşik PMI (Öncü)	Eki	54	55,5
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Öncü)	Eki	57	58,6
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Öncü)	Eki	55,2	56,2
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Öncü)	Eki	55,4	56,4
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Eki		57,1
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Eki		54,9
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Eki		55,4
Türkiye	14:30	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Eki		171,7
ABD	16:45	İmalat PMI (Öncü)	Eki	60,7	60,7
ABD	16:45	Bileşik PMI (Öncü)	Eki		55
ABD	16:45	Hizmet PMI (Öncü)	Eki	55,2	54,9
İngiltere	23:10	S&P Kredi Notu/Görünümü	Eki		AA/Durağan
Türkiye	23:10	S&P Kredi Notu/Görünümü	Eki		B+/Durağan
Türkiye		DERHL 3Ç21	3. Çeyrek		2,3Mn

25 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Eki		113,4
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Eki		78,1
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eki		117,8
Almanya	11:00	Ifo İş Ortamı Endeksi	Eki	98,9	98,8
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eyl		0,29
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Eki		4,6
Türkiye		AKGRT 3Ç21	3. Çeyrek		86Mn

26 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:00	Reidin Gayrimenkul Fiyat Beklenti Endeksi	4. Çeyrek		123,8
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eki		9,6
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu	1,80%	1,60%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu	19,80%	19,70%
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Eyl	770K	740K

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	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eki	109,8	109,3
Türkiye		AKBNK 3Ç21	3. Çeyrek		1,52Mlr
Türkiye		ASELS 3Ç21	3. Çeyrek		1,15Mlr
Türkiye		TKFEN 3Ç21	3. Çeyrek		-14,6Mn
Türkiye		TOASO 3Ç21	3. Çeyrek		510,3Mn
Türkiye		TTRAK 3Ç21	3. Çeyrek		199,9Mn

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

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. Özcaner İşmerkezi 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.