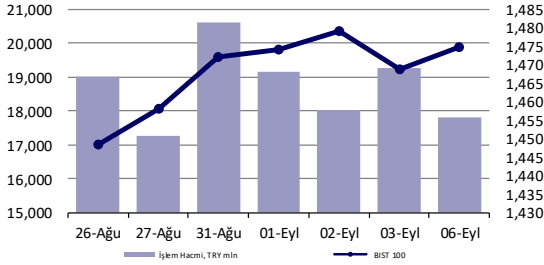


## Ekonomik Veriler

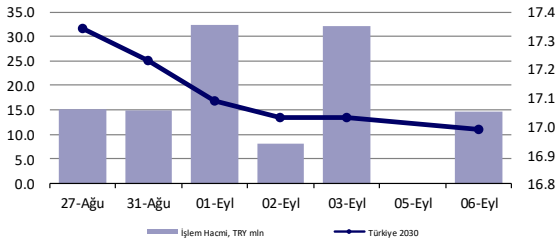
Açıklanacak Veriler	Saat
Euro Bölgesi GSYH	12.00

Tsi

## Hisse Senedi Piyasası



## Bono Piyasası



## Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,475	1,469	0.4%	2.8%	-0.1%
İşlem Hacmi, TL mln	17,827	19,284	-7.6%	-17.8%	-51.2%
Turkey 2030 (13.11.2030)	16.99%	-	-	-66 bps	408 bps
Turkey 2030	5.73%	5.73%	0 bps	-24 bps	37 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	19.00%	19.00%	-	-	197 bps
USD/TRY	8.28	8.32	-0.4%	-4.0%	11.3%
EUR/TRY	9.84	9.90	-0.6%	-3.1%	8.3%
Sepet (50/50)	9.06	9.11	-0.5%	-3.6%	9.7%
DOW	35,369	35,444	-0.2%	0.5%	15.6%
S&P500	4,535	4,537	0.0%	2.2%	20.7%
FTSE	7,187	7,138	0.7%	0.9%	11.2%
MSCI EM	1,324	1,316	0.6%	2.5%	2.6%
MSCI EE	199.89	199.22	0.3%	6.6%	22.8%
Shanghai SE Comp	3,622	3,582	1.1%	4.7%	4.3%
Nikkei	29,660	29,128	1.8%	6.6%	8.1%
Petrol (Brent)	72.54	72.22	0.4%	42.5%	42.5%
Altın	1,823	1,828	-0.2%	3.4%	-4.0%

## En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
<b>En çok yükselenler</b>				
Gözde Girişim Srm. Y.O.	GOZDE	6.26	7.9%	126,755
Jantsa Jant	JANTS	72.00	7.1%	193,487
İhlas Holding	IHLAS	0.59	5.4%	79,044
Teknosa	TKNSA	6.77	5.0%	143,034
Verusa Holding	VERUS	50.50	4.6%	54,537
Albaraka Türk Katılım Bankası	ALBRK	1.54	3.4%	63,114
<b>En çok düşenler</b>				
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	425.20	-5.6%	109,721
Çimsa	CIMSA	26.30	-3.1%	76,808
Erbosan	ERBOS	126.90	-3.1%	45,015
Bera Holding	BERA	10.62	-2.3%	65,047
Otokar	OTKAR	318.00	-1.8%	62,164
Aksa	AKSA	18.80	-1.7%	18,157

# Günlük Bülten

## Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yatay yönlü bir açılış bekliyoruz. Önemli bir haber akışı bulunmamasına bağlı olarak küresel piyasaların yurtiçi piyasaların yönü üzerinde de belirleyici olacağını tahmin ediyoruz. Yatırımcı ilgisi ve hacim daha fazla küçük ve orta büyüklükteki hisse senetleri üzerinde olabilir.

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1465 – 1485 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

## Bugünün Haberleri:

### Makro Ekonomi

- **OVP 2022-24:** Ekonominin 3 yıllık yol haritası yayımlandı

### Piyasa Gelişmesi

- **CFTC Verileri:** Spot piyasa gelişmelerinin aksine ciddi USD talebi devam ediyor

### Hisse Senetleri

- **PETKM;** Etilen-nafta spread'i haftalık bazda hafif azalış gösterdi / nötr
- **OTKAR;** İETT Genel Müdürlüğü Metrobüs ihalesi için davet mektubu aldı / sınırlı olumlu

## Ekonomik Veriler

- 09.00: Almanya, sanayi üretimi, %0.8-aylık, %5.1-yıllık, Temmuz,
- 10.30: BOE, Saunders konuşması,
- 12.00: Almanya, ZEW beklentiler endeksi, 30.3, Eylül,
- 12.00: Euro Bölgesi, GSYH, %2-çeyrek, %13.6-yıllık, 2Ç21,
- 17.30: Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ağustos.

**Piyasalarda bugün****Piyasalarda Bugün**

Cuma günü ABD’de açıklanan Ağustos ayı istihdam piyasası verilerinin piyasa beklentilerinin gerisinde kalmasının ardından gözlenen Amerikan doları zayıf eğilim hafta başlangıcında yerini kısmen alıcılı bir seyre bıraktı. ABD ve Kanada piyasalarının Labour Day tatili nedeniyle kapalı olduğu günde vadeli endeksler karışık seyrederken, ABD’de tahvil piyasalarında da nakit işlemler gerçekleşmedi ve fiyatlama oluşmadı.

ABD piyasalarının kapalı olması nedeniyle global likiditede azalış görülürken, Avrupa ve Asya kıtalarında ise genel olarak iyimser yaklaşımların korunduğu görüldü. Japonya’da başbakanın istifa kararı alması ve gösterge endekste yer alan hisselerin değişikliğe uğrayacak olması başta Japonya olmak üzere bölge endekslerine yönelik eğilimin olumlu yönde gerçekleşmesine imkan tanıyor. Global piyasalardaki iyimserlik 7 gündür süregelen yükselişe zemin hazırlarken, Avrupa’da Stoxx 600 endeksi 6 haftanın en iyi kapanışını teknoloji hisseleri önderliğinde gerçekleştirdi. Gine’de hafta sonu takip edilen askeri darbeye yönelik haber akışı alüminyum fiyatlarını 10 yılın zirvesine taşıırken, Suudilerin Asya’ya sattıkları petrolün fiyatlamasında yaptıkları indirim ise petrol kontratlarında kısmen aşağı yönlü baskılanmanın oluşmasına neden oluyor.

ABD’de Ağustos ayı tarım dışı istihdam rakamının 235 bin kişi ile piyasa beklentilerinin gerisinde kalmasının ardından gözlenen Amerikan doları zayıf eğilimde ana belirleyici fikir Fed’in varlık alım programındaki azaltım sürecini öteleyebileceği oldu. Biz, henüz bu noktada olduğumuz kanaatinde değiliz.

Eylül ayı FOMC toplantısında sürece dair yönlendirmenin daha net ifadelerle yapılmasını, Kasım ayında resmi duyurunun gelmesini ve Aralık ayında da ilk azaltımın başlamasını beklemeye devam ediyoruz. Dün itibarıyla ABD’de pandemi kaynaklı istihdam piyasasına yönelik sağlanan teşviklerin vadesi doldu ve bunun da devam eden pandemi sürecine rağmen iş arayışlarına yönelik ivmeyi desteklemesini bekliyoruz. Diğer yandan ise Delta varyantının yarattığı ve yaratması muhtemel ekonomik tahribatı da yakından izlemeye devam edeceğiz. Son durumda vaka ve hastaneye yatışlarda yetişkinlerdeki düşük aşılama nedeniyle İngiltere’ye kıyasla daha kırılğan bir pozisyonda olma eğilimi sürüyor.

Yerel varlıklar cephesinde ise hafta başlangıcındaki işlemler genel hatlarıyla risk alma iştahının devamına işaret etti. Pazar günü açıklanan 2022-2024 yıllarına ait OVP’de yer alan makro projeksiyonların fiyatlamalara her iki yönde ek bir katkısı olmazken, işlemcilerdeki genel kanı 2022 ve sonrasındaki enflasyon tahminleri hariç diğer kalemlerin nispeten kabul edilebilir düzeylerde olduğu. Türk lirası paritede (USDTRY) 8.28’li seviyelerdeki oluşumunu sürdürürken, günlük performans açısından %0.51 değer kazancı ile emsallerine paralel seyretti. Küresel cephede DXY’nin eğilimi ile birlikte içeride TCMB’ye yönelik beklentiler liranın gelecek dönem performansında etkili olacak. Genel düşüncemiz, döviz arzı tarafındaki mevsimsel etkilerin ve genel algıdaki sınırlı iyileşmenin de desteği ile lirada bir miktar daha oyun alanının olduğu şeklinde.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

**Piyasalar****Piyasalar**

Uzun hafta sonu tatilinin ardından ABD piyasaları bugün itibarıyla yeniden işlemlere geri dönüş yapıyor. Yaz aylarında ara ara beliren pandemi sürecine yönelik negatif haber akışına rağmen bir şekilde yüksek risk iştahının küresel piyasalar nezdinde korunmaya devam ettiği bir sürecin içerisinde geçiyoruz. Hafta başlangıcında hafif alıcılı eğilimde olan Amerikan doları bugün itibarıyla yeniden zayıflama isteğine geri dönüş yapmış durumda. Asya'da Japonya önderliğindeki iyimserlik bu sabah Çin'de açıklanan ticaret verilerinin de desteği ile birlikte vadeli ABD endekslerine de yansıyor.

Çin ekonomisi Ağustos ayında 58.3 milyar dolar ticaret fazlasını piyasa beklentilerinin üzerinde verirken, ihracat %25.6, ithalat ise %33.1 (yoy) değişimlerle beklentilerden daha iyi bir performans sergiledi. Hafta içerisinde takip edilecek en önemli gündem maddesi olan ECB toplantısı öncesinde geçtiğimiz hafta alınan uzun yönlü EUR pozisyonlarında kısmen konsolidasyona gitme isteği görülebilir. Ancak, bu durumun sınırlı kalmasını ve zayıf Amerikan doları temasından destek almaya devam etmesini bekliyoruz. Mevcutta gözlenen global risk iştahına paralel yerel varlıklardaki açılışın da pozitif olmasını bekleriz.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.51 değer kazancı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %0.41 primlenmeye paralel 1474 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi +7bp ile %17.05, ülke risk primi kapanışı ise 366bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.05, FTSE 100 %0.68, DAX %0.96 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.16 ile takip edilirken, işlem hacimleri son 5 gün ortalamalarına kıyasla genele yayılır şekilde düşüş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı konumda olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise genel olarak alıcılı seyretti. Bovespa %0.80, Merval ise %1.70 ile günü tamamladı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları olumlu seyrediyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %0.89, Hang Seng %0.80, CSI 300 %0.58 ve KOSPI %-0.59 ile oluşurken, USDCNH paritesi offshoreda 6.4526'da sınırlı yuan zayıflamasına işaret etmekte.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

**Fiyatlamalar****Fiyatlamalar**

BIST 100 endeksinde 1465-1450 seviyeleri destek, 1485-1500 ise direnç olarak yakından izlenebilir.

USDTRY paritesinde 8.28-8.23 destek, 8.35-8.40 direnç olarak takip edilebilir.

Global Amerikan doları fiyatlamalarının EUR çaprazları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Eylül ayında gerçekleştirilecek olan Almanya seçimlerinde muhtemel SDP zaferi kısa vadede EUR+ eğilimi destekleyebilir. EURUSD paritesinin 1.17-1.20 bandında dalgalanmaya devam etmesini bekliyoruz. 1.1855-1.1835 destek, 1.1910-1.1952 ise direnç olarak izlenebilir.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Makro Ekonomi

## OVP 2022-24: Ekonominin 3 yıllık yol haritası yayımlandı

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Pazar günü ekonominin gelecek 3 yıllık dönemine ait yol haritasını içerir Orta Vadeli Program kamuoyu ile paylaşıldı. Böylece kamu kesiminin 2024 yılına dair öngörülerini de ilk kez paylaşılmış oldu.
- Yeni programa göre Türkiye ekonomisinin 2021 yılı GSYH büyümesinin %9 seviyesinde olması bekleniyor. Geçtiğimiz yıl paylaşılan YEP'te yer alan projeksiyonda 2021 yılı için %5.8'lik seviye yer alıyordu. Diğer yandan, 2022 yılına ait tahmin %5.5 düzeyinde sabit tutulurken, 2023 için +0.5 puanlık yukarı yönlü revizyon ile %5.5 düzeyine yer verildi. Benzer şekilde ilk kez paylaşılan 2024 tahmini de %5.5 oldu. Programa göre 2024 sonunda ekonominin 1 trilyon dolarlık ekonomik büyüklüğe ulaşması beklenirken, kişi başı milli gelirin de 2023'te uzun bir aranın ardından ilk kez \$10.000 seviyesinin üzerine tırmanarak \$10.703, 2024'te ise \$11.465 seviyesine ulaşacağı tahmin ediliyor.
- Türkiye ekonomisinde enflasyonun (TÜFE) 2021 yılında %16.2 düzeyinde gerçekleşmesi bekleniyor. Söz konusu seviye, Temmuz ayında TCMB tarafından paylaşılan Enflasyon Raporu'nda yer alan %70'lik olasılığı içeren 2021 yılı tahmini olan %14.1'in de üzerinde yer almakta. 2022'de enflasyonun %9.8 olması beklenirken, 2020'de paylaşılan YEP'e kıyasla +3.8 puanlık yukarı yönde güncelleme söz konusu. TCMB'nin ER'de yer alan tahmini ise %7.8. 2023 ve 2024 yıllarında TÜFE'nin sırasıyla %8 ve %7.6 düzeyinde gerçekleşmesi tahmin edilmişti.
- Cari işlemler dengesine yönelik beklentiler Eylül 2020'ye kıyasla yukarı yönde güncellendi. Buna göre, 2021'de CİD/GSYH oranının %-2.6, sonraki yıllarda ise sırasıyla %-2.2, %-1.5 ve %-1 olması öngörülüyor.
- İşsizlik oranı 2021 için %12.6 düzeyinde tahmin edilirken, gelecek yıl %12, 2023'te %11.4 ve 2024'te ise %10.9 düzeylerinde beklenmekte. Program süresince tek haneli işsizlik oranı beklentisi projeksiyonlar içerisinde yer almazken, 2024 sonunda istihdam düzeyinin 32 milyonun üzerine taşınacağı tahmin edildi.
- Bütçe dengesine yönelik beklentiler 2021 yılı için %-3.5 (merkezi yönetim bütçesi/GSYH) olarak tahmin edilirken, benzer seviye 2022 yılı için de korundu. 2023'te açığın sınırlı azalışla %-3.2'ye, 2024'te ise %-2.9'a gerilemesi beklenmekte.
- Programdan öne çıkan diğer önemli ayrıntılar ise:
  - Öncü göstergeler yılın üçüncü çeyreğinde ekonomik faaliyetlerdeki güçlü görünümün sürdüğünü gösteriyor.
  - Yılın kalanında yurtiçi talepte bir miktar yavaşlama bekleniyor. Ancak dış talebin katkısıyla ekonomide olumlu görünüm korunacak. Turizm büyümeye önemli katkı sağlayacak.
  - Yılın kalanında baz etkisinin yanında kur gelişmelerinin etkisindeki gerileme ve gıda fiyatlarındaki düzeltme etkisiyle yıllık enflasyon azalacak.
  - Salgının olumsuz etkilerini sınırlandırmak için alınan tedbirlerin büyüklüğü 734.2 milyar TL olacak.
  - Salgın etkisiyle yükselen kamu açıklarının azaltılması ve mali disiplinin sürdürülmesi orta vadeli program döneminin temel amacı olacak.
  - Enflasyon hedeflemesi uygulamasına devam edilecek.
  - 3 yılda 3 milyon 511 bin kişiye iş sağlanacak.

2022-2024					
Yeni Ekonomi Programı	2020	2021GT	2022P	2023P	2024P
GSYH Büyümesi (%)	1.8	9.0	5.0	5.5	5.5
Enflasyon (%)	14.6	16.2	9.8	8.0	7.6
Cari İşlemler Dengesi/GSYH (%)	-5.2	-2.6	-2.2	-1.5	-1.0
İşsizlik Oranı (%)	13.2	12.6	12.0	11.4	10.9
Bütçe Dengesi/GSYH (%)	-3.5	-3.5	-3.5	-3.2	-2.9

Deniz Yatırım Araştırma, OVP

2020-2023					
Yeni Ekonomi Programı	2019	2020GT	2021P	2022P	2023P
GSYH Büyümesi (%)	0.9	0.3	5.8	5.0	5.0
Enflasyon (%)	11.8	10.5	8.0	6.0	4.9
Cari İşlemler Dengesi/GSYH (%)	1.2	-3.5	-1.9	-0.7	0.1
İşsizlik Oranı (%)	13.7	13.8	12.9	11.8	10.9
Bütçe Dengesi/GSYH (%)	-2.9	-4.9	-4.3	-3.9	-3.5

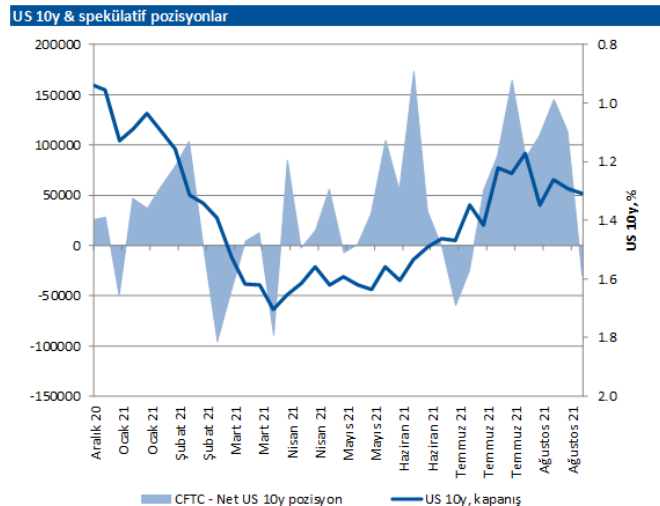
Deniz Yatırım Araştırma, Yeni Ekonomi Programı

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Piyasa Gelişmesi

### CFTC Verileri: Spot piyasa gelişmelerinin aksine ciddi USD talebi devam ediyor

- CFTC tarafından açıklanan data setine göre spekülörlerin 31 Ağustos haftası işlemlerinde (gecikmeli eğilim) nette 2.3 milyar dolarlık Amerikan doları talepleri gözlemlendi. Hesaplamalarımıza göre, spekülörler son 2 hafta içerisinde 9.9 milyar dolarlık uzun yönlü Amerikan doları pozisyonu alırken, EUR kontratındaki satış isteği ise dikkat çekti. Haftalık bazda dolar endeksi kontratı +328, EUR -14154, GBP +1845 ve JPY +3541 ile takip edilirken, emtia cephesinde XAU +5897, Brent tipi petrol ise -10062 oldu. ABD tahvilleri hem kısa hem de uzun vadelerde satış baskısı ağır basarken, 10y vadelide -143131 kontrat ile ciddi anlamda çıkış gözlemlendi. Aynı dönem içerisinde SPX -43617 oldu.
- Düşüncemiz:** Genele yayılır çapta Amerikan doları yüksek talep beklenmemeye eğilimimizde herhangi bir değişiklik bulunmuyor. Aylık kapanışın DXY endeksi nezdinde kritik 92.0 seviyesi sınırında gerçekleşmesi kısmen soru işaret yaratırsa da beklentimiz, 92.0-94.0 aralığındaki fiyatlamaya isteğinin devam etmesi yönünde. Fed'in Eylül ayı FOMC toplantısında varlık alım programındaki azaltım sürecine dair daha net mesajlar sunması USD+ baskının azalmasına kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir. Diğer yandan bu durum aynı zamanda risk iştahı pozitif çıkarımına da izin vermekte. Hesaplamalarımıza göre, Haziran FOMC toplantısından bu yana 30 milyar dolarlık uzun yönlü pozisyonun açılmış olması ise geri dönüşlerde ivmenin sanıldan daha yüksek olmasına zemin hazırlayabilir. Geride kalan haftadaki talebin bir kısmının ay sonu işlemlerinden kaynaklandığına inanıyoruz. Faizlerin seyri belirleyici olacaktır.
- EK:** 17 Ocak 2021 haftası ile birlikte sizlerle EUR, GBP ve JPY çaprazlarında açılan toplam pozisyonların USD karşılıklarını da tablo üzerinde ayrıca paylaşıyoruz.



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma hesaplamaları, Bloomberg  
ABD tahvil faizi sağ ekseninde ters çevrilmiştir.

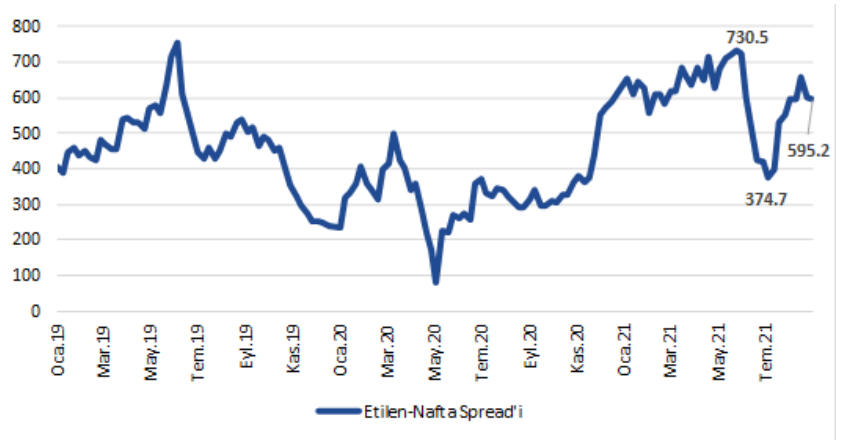
[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

**Hisse senetleri****Petkim**

Bloomberg Kodu	PETKM TI
<b>Tavsiye</b>	<b>AL</b>
Fiyat/Hisse	TRY6.13
Hedef Fiyat/Hisse	TRY7.30
Getiri Potansiyeli	19%
HAO	37%
Piyasa değeri	TRY15,536 mln

**PETKM; Etilen-nafta spread'i haftalık bazda hafif azalış gösterdi / nötr**

- Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta spread'i Eylül ayının ilk haftasında haftalık bazda 4,5 USD (-%0,8) azalışla 595,2 USD seviyesine geriledi. Etilen fiyatlarında sınırlı bir artış (+%0,8) görülürken, nafta fiyatının %2,2 artması spread'in haftalık bazda azalmasında etkili oldu. Hatırlanacağı üzere spread önceki hafta da 60 USD azalış göstermişti.
- Petrokimya endüstrisi için genel bir karlılık metriği olan nafta-etilen spread'inin Haziran ayında görülen düşüşün ardından toparlanmasını, 2. yarıya dair beklentiler için olumlu bir sinyal olarak değerlendirmiştik. Son haftada görülen geri çekilmenin sınırlı olması dolayısıyla kısa vadede hisse üzerinde önemli bir etkiye neden olmayacağını tahmin ediyoruz.



[Banu.Dirim@denizbank.com](mailto:Banu.Dirim@denizbank.com)

**Otokar**

Bloomberg Kodu	OTKAR TI
<b>Tavsiye</b>	<b>Değerlenmemiş</b>
Fiyat/Hisse	TRY318.00
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	27%
Piyasa değeri	TRY7,632 mln

**OTKAR; İETT Genel Müdürlüğü Metrobüs İhalesi için davet mektubu aldı / sınırlı olumlu**

- Otokar, İETT Genel Müdürlüğü'nün 100 adet körüklü tip dizel metrobüs alımı ve araçların 3 yıllık bakımı için düzenlediği ihalede yaklaşık 606 milyon TL bedel ile en iyi teklifi verdiklerini 5 Ağustos 2021 tarihinde açıklamıştı. Sonuçların kesinleşmesi için davet mektubu beklediklerini duyuran Şirket, dün tarihli açıklamasında mektubun taraflarına iletildiğini ve ilerleyen 10 gün içerisinde sözleşmenin imzalanacağını duyurdu. Araç teslimatlarının 2022 yılı içerisinde partiler halinde tamamlanması planlanıyor. Sözleşme büyüklüğü ve süresi dikkate alındığında haberi kısmi olumlu olarak değerlendiriyoruz, ihale haberinin Ağustos ayında açıklanmış olması dolayısıyla haberin kısa vadede hisse üzerinde sınırlı bir etkiye neden olacağını tahmin ediyoruz.
- Otokar'ın 2020 yılı cirosu 2,9 milyar TL, 2021 yılı ilk 6 aylık cirosu ise 1,86 milyar TL düzeyindedir.

[Banu.Dirim@denizbank.com](mailto:Banu.Dirim@denizbank.com)

**KAP ve Şirket Haberleri****KAP ve Şirket Haberleri**

- **Yapılması Planlanan Genel Kurullar:** 7 Eylül EUHOL /8 Eylül PENTA (Olağanüstü)/10Eylül IDEAS(Olağanüstü)/12 Eylül SANEL/13 Eylül KUYAS(Olağanüstü)/ 15 Eylül BALAT-CEOEM /17 Eylül PETKM /24 Eylül TKURU/28 Eylül MEGAP(Olağanüstü)/30 Eylül GLRYH-SAMAT/15 Ekim DIRIT

- **Europap Tezol Kağıt halka arzı 8-9-10 Eylül tarihleri arasında gerçekleşecek.** Pay başına 13,87 TL fiyatla talep toplanacak olan Europap Tezol Kağıt'ın arzında, ek satış hakkının tamamının kullanılması halinde halka açıklık oranı %24, halka arz büyüklüğü ise 333 milyon TL olacak.

**KAP HABERLERİ:**

- **ARDYZ:** Milli Savunma Bakanlığı Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü tarafından teknik yeterlilik, kalite, teslimat performansı ve satış sonrası hizmetler alanlarında yapılan denetim sonucunda gerekli yeterliliğe ulaşarak, "Ar-Ge, Tasarım ve Yazılım" kapsamında "Onaylı Tedarikçi Belgesi" almıştır.
- **BJKAS:** ile Bitci Teknoloji A.Ş. arasında yürütülen görüşmeler neticesinde, Tribün Sponsorluğu ve sözleşme kapsamındaki diğer reklam haklarının kullanılması karşılığında 2021-2022 sezonundan başlamak üzere 3 sezon için Şirketimize toplam 5.627.000 Avro + KDV ödenmesi konusunda anlaşma sağlanmıştır.
- **CEOEM:** Red bull tünel uçuşu rekor denemesi lojistik destek hizmeti organizasyonu işini 270.000 Euro bedel ile gerçekleştirmiştir.
- **DGKLB:** 11.08.2021 tarihinde ilan edilen KAP açıklamasında, Türk mobilya sektörünün belli başlı mobilya firmalarından 8 firmanın bir araya gelerek dış ticaret alanında faaliyet göstermek üzere yeni bir şirket kurulması konusunda anlaşığı, Şirket merkezi İstanbul olarak belirlenen şirketin unvanının FTR Dış Ticaret Mobilya Anonim Şirketi'nin olarak belirlendiği ilan edilmiştir. FTR Dış Ticaret Mobilya Anonim Şirketi'nde kurucu olarak yer alacak firmalardan birinin ortaklıktan vazgeçmesi sebebiyle Doğtaş Kelebek Yönetim Kurulu'nun 06.09.2021 tarihli kararı doğrultusunda, kurulacak olan FTR Dış Ticaret Mobilya Anonim Şirketi'nin sermayesinin %14,2857 (1.430.000 TL) oranında iştirak edilmesine ve şirketi temsilen Davut Doğan'ın şirket temsilcisi olarak atanmasına karar verilmiştir.
- **DOKTA:** Orhangazi Demir Döküm tesislerinde katma değerli işlenmiş döküm parça kapasitesini artırmak için mevcut işleme tesisi binasına ek yeni bina yatırımı yapma kararı almış, yapı ruhsatı müracaatı ile ilgili doküman ve projeleri 03.09.2021 tarihi itibarıyla Orhangazi Belediyesi'ne teslim ederek ruhsat alınması sürecini başlatmıştır. Yapılması hedeflenen yeni işleme tesisi binasının kapalı alanının yaklaşık olarak 18.000 m<sup>2</sup> olması planlanmaktadır.
- **GEREL:** Yönetim kurulu toplantısında; Şirket ile Kamerun Cumhuriyetinde kurulu Musaac (la mutuelle de santé des acteurs de l'économie) arasında imzalanan 3 adet anahtar teslim hastane inşaatı ile elektrik ve mekanik işi için şube açılmasına yönelik ekli kararlar alınmıştır: 1.Şirketin Kamerun Cumhuriyeti'nde 189, rue 1788 Bastos-Yaunde adresinde bir şube açılmasına, 2.Şube unvanının Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Kamerun Yaunde Şubesi olmasına, 3.Şubeye 10.000.000 Orta Afrika CFA Frangı (yaklaşık 15.000 Euro) sermaye tahsis edilmesine, 4.Şubeyi temsilen Şirket çalışanımız Emre Emsen'nin 3 yıl süre ile şubeyi münferit imzası ile temsil ve ilzam etmek üzere şube müdürü olarak atanmasına,5.Şubenin iştigal konusunun, hastane inşaatı işi kapsamında kaba-ince inşaat işleri ile elektrik ve mekanik işleri ile iştigal etmesine karar verilmiştir.
- **KLKIM:** Tescil işlemleri yapılan "Visuelle" markası adı altında, dekoratif boya/sıva/kaplama ve mimari-işçilik hizmeti sunulacaktır. Yeni markaya yönelik lansman 15.09.2021 tarihinde yapılacak olup, bu tarih itibarıyla sunum ve marka görsellerine www.kalekim.com linkinden ulaşılabilir.
- **OTKAR:** 5 Ağustos 2021 tarihli ÖDA ile en iyi teklifin Otokar tarafından verildiğinin açıklandığı İETT Genel Müdürlüğü'nün ihalesine(100 adet körüklü tip dizel otobüs alımı) ilişkin davet mektubu Otokar' a iletilmiş olup; ihale sözleşmesi yasal süresi olan 10 gün içerisinde imzalanacaktır. Söz konusu ihale ile ilgili teslimatların partiler halinde 2022 yılı



içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. -İhale bedeli ve İhale Bedelinden Ortaklık Payına Düşen Kısım: Yaklaşık 606 milyon TL - Ortaklık Payına Düşen Kısımın Kamuya Açıklanan Son Gelir Tablosundaki (2020 Yıllık) Brüt Satış Hasılatına Oranı: % 21

- **RYGYO:** Şirketin portföyünde yer alan mevcut depoların Yeşil Lojistik kapsamında karbon salınımını azaltan "Solar Depolara" çevirmesi , yeni depoların da " Solar Depo" olarak inşa edilmesi devam etmektedir. Depo gelirlerini artırmak ve elektrik tüketim maliyetlerini düşürmek amacıyla , İstanbul Tuzla Orhanlı'daki depo çatısının üzerine 30.03.2021 tarihinde 1.etabı kurulan yeni GES tesisinin, 1.584 kWp gücünde 2.etabı kurulacak, böylece toplam kurulu gücü 2.431 kWp'ye çıkmış olacaktır. Bu tesis ile birlikte depo çatılarının üzerine kurulmuş olan GES Tesisleri kurulu güç toplamı 21.3 MWp'ye ulaşmış olacaktır.
- **SKBNK:** SPK' na yapılan başvuru kapsamında İştiraki Şeker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ye bugün tarihli tebliğ edilen 26.08.2021 tarih ve 44/12 sayılı yazı ile Şirketin GYO statüsünün devam etmesine ve bu kapsamda Şirketin paylarının halka arzının en geç 31.12.2022 tarihli finansal tabloları ile gerçekleştirilmesini teminen ek süre verilmesine, Kurul tarafından iletilen tüm eksiklerin giderilmesi ve talep edilen hususların yerine getirilmesi suretiyle halka arz başvurusunun makul bir süre içerisinde Kurula iletilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda Şeker GYO tarafından SPK yazısında belirtilen düzenlemelerin yapılmasını takiben, piyasa koşulları da dikkate alınarak tanınan ek süre içerisinde yeniden halka arz başvurusu gerçekleştirilecektir.
- **SNKRN:** Bağlı ortaklık SENKRON BİNA TEKNOLOJİLERİ A.Ş' nin devir alma yoluyla ile kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin yönetim kurulu kararı ile SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

#### **PAY ALIM-SATIM BİLDİRİMLERİ:**

- **AVHOL:** 06.09.2021 tarihinde 5,16-5,21 TL fiyat aralığından 350.000 adet satış işlemi Alsancak Sağlık Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %46,87 seviyesine gerilemiştir.
- **ENKAI:** 03.09.2021 tarihinde 10,55-10,62 TL fiyat aralığından toplam 300.000 adet alış işlemi Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Sinan Tara tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %0,339 seviyesine yükselmiştir.
- **GENTS:** 31.08-03.09.2021 tarihlerinde 3,20-3,24 TL fiyat aralığından 23.386 adet alış işlemi Mustafa Kahraman tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %0,037 seviyesine yükselmiştir.
- **INFO:** 13.07.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında, 06.09.2021 tarihinde 4,00-4,02 fiyat aralığından toplam 48.300 adet alış işlemi pay geri alım işlemlerine istinaden gerçekleştirilmiştir. Geri Alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %2,577 sınırına ulaşmıştır. (Geri Alım Programı Çerçevesinde; Geri Alıma Konu Azami Pay Sayısı:7.000.000/Geri Alım İçin Ayrılan Fonun Toplam Tutarı:30.000.000TL.)(Toplam: 3.642.042 adet pay 13.741.935 TL karşılığında 3.773 TL ortalama fiyat ile geri alınmıştır).

[HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com](mailto:HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com)



## Teknik Yorum

## BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1469.75 – 1478.73 arasında işlem gördü ve günü +0.41% değişimle 1474.72 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi düşük seviyede gerçekleşti.

Endeks gelen alımlarla yeniden 1470 direnç seviyesi üzerinde kapanış yaptı.1470 üzerinde kaldıkça olumlu teknik görünümün devam ettiği düşüncemizi koruyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyemizi olarak 1460 olarak devam ettiriyoruz. 5g. Ort. 1473.85 22 g. Ort. 1452.05 seviyesindedir.

Destek olarak 1460 ve 1470 , direnç olarak 1485 ve 1500 takip ediyoruz.

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1465 – 1485 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

[AliBarbaros.Demir@denizbank.com](mailto:AliBarbaros.Demir@denizbank.com)

## Teknik Yorum

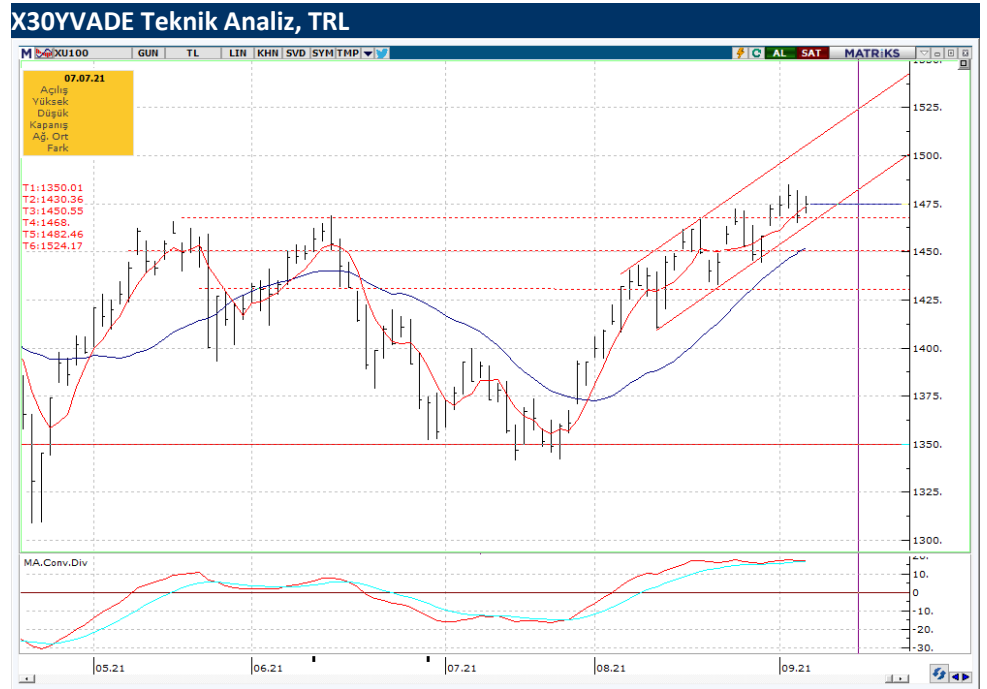
## VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün endeks 1469.75 – 1478.73 arasında işlem gördü ve günü +0.41% değişimle 1474.72 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi düşük seviyede gerçekleşti.

Endeks gelen alımlarla yeniden 1470 direnç seviyesi üzerinde kapanış yaptı.1470 üzerinde kaldıkça olumlu teknik görünümün devam ettiği düşüncemizi koruyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyemizi olarak 1460 olarak devam ettiriyoruz. 5g. Ort. 1473.85 22 g. Ort. 1452.05 seviyesindedir.

Destek olarak 1460 ve 1470 , direnç olarak 1485 ve 1500 takip ediyoruz.

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1465 – 1485 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

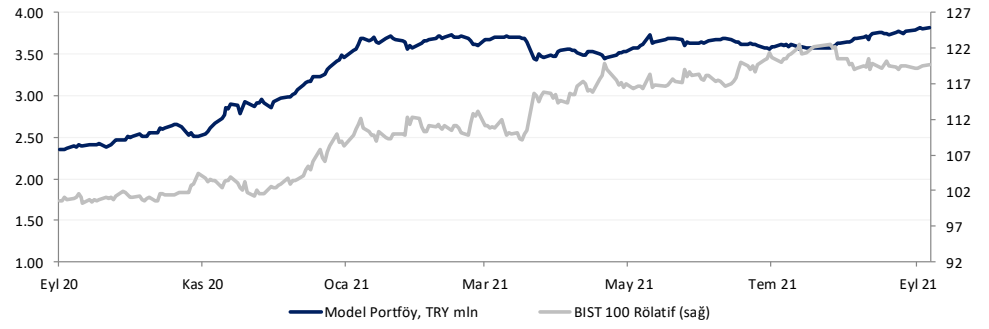
[AliBarbaros.Demirer@denizbank.com](mailto:AliBarbaros.Demirer@denizbank.com)

## Model Portföy

## Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	7.40	29%	-21.4%	-34.9%	8.8%
TUPRS	15.04.2020	120.60	16%	18.4%	-23.0%	8.8%
GARAN	19.06.2020	11.50	16%	19.8%	-7.7%	8.8%
SISE	04.09.2020	10.90	25%	39.9%	3.1%	8.8%
MGROS	18.01.2021	50.42	44%	-19.6%	-15.1%	8.8%
ISMEN	24.03.2021	22.75	51%	-8.5%	-12.2%	8.8%
TAVHL	10.05.2021	33.60	39%	1.1%	0.2%	7.7%
TKOM	10.05.2021	10.90	48%	7.9%	6.9%	7.7%
KORDS	10.05.2021	32.70	34%	3.7%	2.7%	7.7%
OZKGY	10.05.2021	6.50	32%	10.6%	9.5%	7.7%
KRDMD	18.05.2021	11.50	52%	-8.8%	-9.7%	7.7%
YKBNK	24.08.2021	3.50	31%	3.5%	2.9%	8.8%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	62.3%	18.7%
2021 başından	10.3%	10.5%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

## haftalık.takvim

### Haftalık, 6 Eylül 2021 – 12 Eylül 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
6 Eylül	Pazartesi	-	ABD - İşçi Bayramı	-	-
7 Eylül	Salı	12:00	EUR - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,2%	0,2%
		12:00	EUR - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	13,6%	13,6%
		12:00	EUR - ZEW Ekonomik Hissiyat (Eyl)	-	42,7
		17:30	TR - Hazine Nakit Dengesi (Ağu)	-	-67,930B
8 Eylül	Çarşamba	15:55	ABD - Kırmızı Kitap (Yıllık)	-	18,6%
		17:00	ABD - İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)	9,281M	10,073M
9 Eylül	Perşembe	14:45	EUR - Mevduat Hesap Oranı (Ağu)	-0,50%	-0,50%
		14:45	EUR - Faiz Oranı Kararı (Ağu)	-	-
10 Eylül	Cuma	10:00	TR - İşsizlik Oranı (Aylık) (Tem)	-	10,6%
		15:30	ABD - Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ağu)	5,6%	6,2%
		15:30	ABD - Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,5%	1,0%
		15:30	ABD - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,6%	1,0%
		15:30	ABD - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ağu)	7,3%	7,8%
		19:00	ABD - WASDE Raporu	-	-
11 - 12 Eylül	Haftasonu	-	-	-	-

## Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
<b>USD Eurobond</b>									
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.53	-	-	1.54%	-	139	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.00	-	-	2.30%	-	214	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.49	100.56	-	2.88%	-	266	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.34	-	-	3.96%	-	356	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.07	109.08	-	4.47%	-	388	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.15	-	-	4.83%	-	404	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.92	140.29	-	5.73%	-	461	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.36	114.35	-	6.32%	-	496	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.20	103.27	-	6.52%	-	510	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.11	107.27	-	6.52%	-	507	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.71	-	-	6.72%	-	523	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.27	-	-	6.70%	-	518	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.38	81.79	-	6.45%	-	490	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.03	97.60	-	6.83%	-	530	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.03	97.60	-	6.83%	-	530	3,000
<b>EUR Eurobond</b>									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.17	100.87	-	-0.57%	-	-5	1,484
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.55	103.86	-	1.63%	-	213	1,187
<b>Uluslararası Sukuk</b>									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	2.99	101.67	-	3.93%	-	337	1,000
<b>Samurai</b>									
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.51	100.75	-	0.01%	-	9	820
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	2.95	99.79	-	1.12%	-	113	911
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	168
<b>Dual currency GDNs*</b>									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.39	86.91	-	17.37%	-	-	1,760

\* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD \*\* Emulating inflation-linked local bonds

## Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2021

## Derecelendirme

**Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.**

**AL:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**TUT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**SAT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.