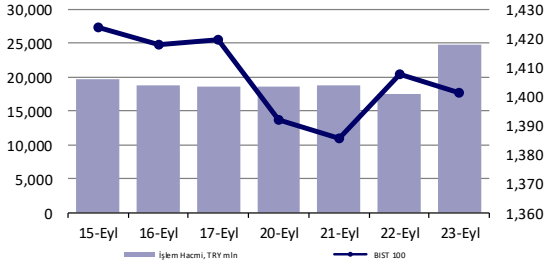


Ekonomik Veriler

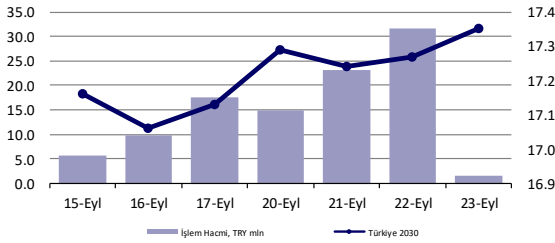
Açıklanacak Veriler Saat
Amerika Yeni Konut Satışları 17:00

Tsi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,401	1,407	-0.4%	-4.0%	-5.1%
İşlem Hacmi, TL mln	24,816	17,520	41.6%	26.3%	-32.0%
Turkey 2030 (13.11.2030)	17.35%	17.27%	8 bps	-16 bps	444 bps
Turkey 2030	6.26%	6.08%	18 bps	39 bps	-
TCMB karşılık fonlama mlyt	19.00%	19.00%	0 bps	0 bps	197 bps
USD/TRY	8.77	8.66	1.3%	4.0%	17.8%
EUR/TRY	10.31	10.12	1.8%	4.1%	13.5%
Sepet (50/50)	9.54	9.39	1.6%	4.0%	15.4%
DOW	34,765	34,258	1.5%	-1.6%	13.6%
S&P500	4,449	4,396	1.2%	-0.7%	18.4%
FTSE	7,078	7,083	-0.1%	-0.4%	9.6%
MSCI EM	1,273	1,263	0.8%	2.8%	-1.5%
MSCI EE	199.13	198.22	0.5%	4.9%	22.3%
Shanghai SE Comp	3,642	3,628	0.4%	4.7%	4.9%
Nikkei	29,639	29,840	-0.7%	7.8%	8.0%
Petrol (Brent)	77.42	77.25	0.2%	52.1%	52.1%
Altın	1,743	1,768	-1.4%	-3.5%	-8.2%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Ege Gübre	EGGUB	168.30	10.0%	46,481
Net Holding	NTHOL	4.90	6.3%	73,018
Ege Endüstri	EGEEN	1,208.40	5.8%	81,127
Fenerbahçe	FENER	33.86	5.0%	142,814
İş G.M.Y.O.	ISGYO	1.99	4.2%	110,884
Alkim Kimya	ALKIM	15.32	3.0%	48,355
En çok düşenler				
Bera Holding	BERA	10.10	-3.5%	120,323
Akbank	AKBNK	5.30	-3.3%	779,005
Garanti Bankası	GARAN	9.18	-3.2%	3,316,229
Galatasaray	GSRAY	3.30	-2.9%	63,712
Koç Holding	KCHOL	22.18	-2.9%	322,043
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	66.20	-2.7%	226,612

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yatay yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün endeks 1394.35 – 1417.45 arasında işlem gördü ve günü -0.43% değişimle 1401.46 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1385 – 1420 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- TCMB-PPK, Eylül 2021 - Politika faizi 100bp indirildi
- TCMB Haftalık Veriler - 4 hafta sonra ilk DİBS satışı

Hisse Senetleri

- ARCLK; 23 Eylül 2021 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri / sınırlı olumlu
- BAGFS; Pazar değişikliği başvurusu / sınırlı olumlu
- FONET; Karabük İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihaleyi kazanmıştır / nötr
- KRDMD; Ekim-Aralık dönemi satış duyurusu / sınırlı olumsuz
- ODAS; 75 Milyon EUR'luk forward işlemi kapatıldı / nötr
- Gıda Perakende Sektörüne Yönelik Açıklamalar
- TCMB faiz indiriminin banka hisseleri üzerine olası etkileri

Ekonomik Veriler

- 10.00: Türkiye, kapasite kullanım oranı, Eylül,
- 10.00: Türkiye, reel kesim güven endeksi, Eylül,
- 11.00: Türkiye, yabancı turist girişleri, Ağustos,
- 11.00: Almanya, IFO beklenti endeksi, 96.5, Eylül,
- 14.50: ECB, Elderson konuşması,
- 15.45: Fed, Mester konuşması,
- 16.15: ECB, Lane konuşması,
- 17.00: BOE, Tenreyro konuşması,
- 17.00: ABD, yeni konut satışları, %1-aylık, Ağustos,
- 17.00: Fed Başkanı Powell, üyeler Clarida ve Bowman konuşmaları,
- 17.05: Fed, George konuşması.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere dair oldukça yoğun bir para politikası haber akışının yakından takip edildiği kritik haftayı bugün itibarıyla tamamlıyoruz. Genel olarak karşımıza çıkan resim, pandemi süreci içerisindeki destekleyici finansal koşulların merkez bankaları nezdinde bozulmak istenmemesi. Ancak, bu, genişlemeci para politikalarının geçtiğimiz yıl gözlemlediğimiz normal üzeri yüksek hızında devam edeceği ve diğer risklerin göz ardı edileceği çıkarımına neden olmamalı. Nitekim gelişmiş ülkelerdeki yaklaşım bu tarz bir tablonun oluşmasına şu an için izin vermeme şeklinde.

Norveç, majör ülkeler arasında ilk politika faizi artışını +25bp ile gerçekleştiren ülke olarak 23 Eylül işlemlerinde bir adım öne çıkarken, İngiltere MB (BOE)'nin kamuoyuna yansıyan tutanakları da "bazı gelişmelerin sınırlı artışa işaret ettiği" ifadesinden hareketle politika faizinde yukarı yönde ayarlama yapılabileceği ve hatta bu adımın zamanlamasının da 2021 yılı içerisinde olabileceğine dair beklentileri güçlendirdi. Trader fiyatlamaları Şubat 2022'de İngiltere'nin ilk faiz artışı adımı atma ihtimalinin güçlenmesi şeklinde oluşurken, Kasım toplantısının dahi potaya girmiş olabileceğine dair yaklaşım dikkat çekti. Fed'in ardından Norveç ve İngiltere'den yansıyan böylesi kritik başlıklar global faiz hadlerinde yükselişin uzun bir aranın sessizliğini takiben gözlenmesine ve yeniden dikkatlerin bu noktaya çevrilmesine sebep oldu. İngiltere'de 10y tahvil faizinde %0.90 seviyesinin test edilmesi ile birlikte Mayıs'tan bu yana en yüksek noktaya gelinirken, ABD'de ise benzer eğilim 30y vadeli uzun dönem faizinin %1.95 ile 18 ayın en yüksek hareketinin takip edilmesine zemin hazırladı, +14bp.

Global faiz hadlerindeki yukarı yönlü sert eğilimin çıkış noktasında gelecek dönem içerisinde para politikalarının farklı bir noktaya düşük hızda da olsa evrileceği fikri ana tema konumunda. FOMC toplantısının ardından paylaştığımız notta da belirtmeye çalıştığımız üzere, Fed cephesinden gelen açıklamaların nispeten 'şahin' tonda olduğunu düşündüğümüz fikrine yer vermiştik. Dün, Fed funds fiyatlamaları 2022 yılı için 1x25bp için tam faiz artışına %0.29 düzeyi ile işaret ederken, toplantı öncesindeki bu yaklaşım 2023 yılı için geçerliydi. Ayrıca, OIS cephesindeki gecelik fiyatlamalar ise Eylül 2022'de ilk Fed faiz artışının Dot Plot'un işaret ettiğinin aksine gerçekleşebileceğini gösteriyor.

Dün, küreselde tüm bu gelişmelerin yanında farklı önemli başlıklar da söz konusuydu. Emtia fiyatlarındaki artış enerji grubu önderliğinde şiddetini hızlandırdı ve Bloomberg emtia endeksi %1.12, Brent petroldeki kapanış ise %1.39 oldu. DXY'nin 93.0 seviyelerine aşağı yönde yakınsadığı ortamda gelişmekte olan ülke para birimleri de ağırlıklı değer kazanımı sergiledi. Türk lirası günü %-1.26 ile negatif yönde ayrışma ile tamamladı. TCMB'den PPK toplantısı öncesindeki farklı anketlerin işaret ettiği konsensüsün aksine gelen 100bp faiz indirimi lira ve cinsinden değerlendirilen varlıkların zayıf seyrinde etkili oldu. Tahvil faizlerinde kısa ve uzun vadelerde birlikte sert yükselişler takip edilirken, ülke risk primi de %3.2 arttı.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

FOMC sonrasında 'nispeten daha şahin Fed' düşüncelerinin belirginleşmesinde Norveç ve İngiltere'den yansıyan önemli para politikası mesajlarının etkili olduğu kanaatindeyiz. Yarın bugüne kıyasla daha sıkı küresel merkez bankacılığı yaklaşımının etkili olacağı fikri işlemcilerin farklı varlık gruplarına olan bakışını da yeniden şekillendirdi. Yaklaşan kış mevsimi öncesinde gerek stok gerekse fiyatlardaki seyrin farklı kanallar üzerinden etkili olduğu emtia piyasasındaki yukarı yönlü eğilim enflasyonist baskıların ve beklentilerdeki bozulma sürecinin hızlanmasına olumsuz yönde katkı sağlarken, para politikalarındaki değişim sinyali de faiz hadlerinde yükselişe neden oluyor. Bu da fon transferine dış ülkelere ihtiyaç duyan gelişmekte olan ülke varlıklarının farklı performanslar sergilemesine zemin hazırlıyor. Yeni günde Çin'in kritik başlığı olan Evergrande'nin dün süresi dolan 83.5 milyon dolarlık kupon ödemesini gerçekleştirip gerçekleştirmediğinin belirsizliği ve Çin'de merkezden yerel hükümetlere olası Evergrande fırtınasına karşı hazırlıklı olunması yönündeki uyarısı dikkat çekiyor. Ayrıca, Amerikan 10y tahvil faizinin %1.45 sınırına Fed'in ardından sadece 2 gün içerisinde gelmiş olması da bir diğer önemli başlık konumunda. Liranın TCMB kararını takiben negatif ayrıştığı 23 Eylül işlemlerinde lokallerin USDTRY paritesinin 8.80 bölgesine hızla geldiği dakikalarda satıcı tarafta yer alarak daha düşük parite seviyelerinden aldıkları pozisyonları ters yönde çevirdiklerine yönelik trader duyuları önemliydi. Söz konusu yaklaşımın ne ölçekte devam edeceğini gözlemek gelecek dönem açısından kritik olacak. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.26 ile tamamlarken, BIST 100 endeksinde kapanış %0.43 düşüşle 1401 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y tahvilde faizin son düzeyi +69bp ile %18.04 olurken, ülke risk primi 411bp oldu. ABD'de işlem gören Türkiye ETF'i günü USD bazında %-2.87 performansla tamamlarken, işlem hacmindeki değişim ise %104 olarak takip edildi. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %1.08, FTSE 100 %-0.07, DAX %0.88 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.34 düzeyinde performans sergiledi. Amerika kıtası işlemlerinde risk alma iştahının güçlendiği görüldü. Dow Jones %1.48, S&P 500 %1.21 ve Nasdaq %1.04 ile takip edilirken; Bovespa %1.59, Merval ise %-0.01 ile günü tamamladı. Asya'da haftanın son işlemleri karışık seyreliyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %2.03, Hang Seng %-0.22, CSI 300 %0.32 ve KOSPI %-0.20 ile fiyatlanırken, USDCNH paritesi offshoreda 6.4631 ile sınırlı yuan zayıflaması şeklinde oluşmakta.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1382-1369 seviyeleri destek, 1416-1440 ise direnç olarak yakından izlenebilir. USDTRY paritesinde 8.61-8.53 destek, 8.80 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. 1.1700-1.1670 destek, 1.1750-1.1800 ise direnç olarak izlenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Gelişmesi

TCMB-PPK, Eylül 2021 - Politika faizi 100bp indirildi

- TCMB'den yapılan açıklamaya göre, Eylül ayı PPK toplantısında politika faizi 100bp indirilerek %18 seviyesine çekildi. Toplantı öncesinde oluşan piyasa konsensüsü ve Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü beklentisi herhangi bir değişiklik olmaması yönündeydi. Her ne kadar karar konsensüs eğilimi, gelişmekte olan ülkelerdeki para politikalarının son dönem içerisindeki sıkılaştırma yönlü gidişatı ve enflasyondaki yüksek seviyelere kıyasla sürpriz niteliği taşısa da Merkez Bankası'nın Eylül ayı başlangıcından bu yana kamuoyu ile iletişimde tercih ettiği 'çekirdek enflasyon vurgusu' ile gözetildiğinde sürpriz etkisinin boyutu nispeten düşük kalabiliyor. İlk piyasa tepkisine bakıldığında; Türk lirası ve hisse senetlerinde değer kayıpları gözlenirken, tahvil faizlerinde ise yükseliş takip edildi.
- Kamuoyuna yapılan açıklamada bir önceki aya kıyasla politika metninin önemli derecede değişikliğe uğradığı görüldü. Buna göre:
- Pandemi sürecindeki varyant etkisine yönelik atıf kuvvetlendirilerek öne çıkarıldı. Aşılama oranlarındaki artışa rağmen salgında yeni varyantların küresel iktisadi faaliyette aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğu belirtildi.
- Yüksek küresel enflasyon ve enflasyon beklentilerinin etkileri yakından izlenmekle birlikte, gelişmiş ülke merkez bankalarının arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkmasıyla birlikte büyük ölçüde bu eğilimi geçici nitelendirdiklerine yer verildi.
- Ticari kredilerin ılımlı bir seyir izlediği ve bireysel kredilere yönelik alınan tedbirlerin yeterliliğinin izlendiği şeklindeki ifade çıkarılırken, pozitif cari denge beklentisi ve ihracat yönelik değerlendirmeler aynı şekilde korundu.
- Enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişe TCMB'nin değerlendirmesine yönelik yeni bir ifade metinde kendisine yer buldu. Buna göre, gıda ve ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar etkili olmakta.
- Güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin devam ettiği belirtilirken, sıkılığın ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmaya başladığı şeklinde değerlendirmede bulunuldu. Para politikasının etkileyebildiği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına yönelik analizlerin değerlendirildiği, bu çerçevede de politika duruşunun güncellenme ihtiyacı taşıdığı ve indirim yapılmasına karar verildiği belirtilmekte.
- Politika metninden politika faizinin güçlü dezenflasyonist etkiyi muhafaza edecek şekilde enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulacağı şeklindeki yönlendirme çıkarılırken, kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli yüzde 5 hedefine ulaşmaya dek elindeki tüm araçların kararlılıkla kullanılacağı şeklinde güncellemede bulunuldu.

TCMB Haftalık Veriler - 4 hafta sonra ilk DİBS satışı

- TCMB tarafından 17 Eylül dönemine ait menkul kıymet ve YP mevduat rakamları açıklandı.
- Buna göre, toplamda +77 milyon dolar performansın takip edildiği dönemde, hisse senedi işlemleri +89 milyon dolar, repo dahil DİBS işlemleri ise -12.3 milyon dolar (repo 0 milyon dolar) ile takip edildi.
- 2021 yılında hisse senedi kaleminde -1.2 milyar dolar, repo dahil DİBS cephesinde +2.2 milyar dolar (repo hariç +2.2 milyar dolar) giriş takip edildi. Toplam rakam ise +1 milyar dolar oldu.
- Haftalık bazda açıklanan rakamlara göre, TCMB brüt+altın rezervi +645 milyon dolar ile 120.7 milyar dolar seviyesinde bulunmakta.
- Bankalardaki toplam YP mevduatlar -905 milyon dolar ile 265.1 milyar dolar olurken, yurtiçi yerleşiklerin YP mevduatları ise +825 milyon dolar ile 237.2 milyar dolar oldu. Gerçek kişi hesapları -947 milyon dolar, tüzeller ise +122 milyon dolar ile izlendi.
- 2021'in tamamında bankalardaki toplam YP mevduatlar +1.4 milyar dolar, yurtiçi yerleşiklerin YP mevduatları +1.6 milyar dolar, gerçek kişi hesapları ise -3.8 milyar dolar oldu.
- TCMB tarafından paylaşılan haftalık mevduat istatistiklerinde 19 Şubat dönemini kapsayacak şekilde 'parite etkisinden arındırılmış veri seti' yayınlanması kararı

alınmıştı. Buna göre, yurtiçi yerleşiklerin toplam YP mevduatları stokta -825 milyon dolar olurken, parite etkisi -1.1 milyar dolar, net değişim ise +348 milyon dolar düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu etkide en yüksek pay +1 milyar dolar ile EUR cinsi hesaplarda oldu.

- Yurtiçi yerleşikler kalemi altında yer alan gerçek kişi hesaplarında stok değişim -947 milyon dolar, parite etkisi -859 milyon dolar, en yüksek pay ise -603 milyon dolar ile kıymetli maden cinsi hesaplarda oldu. Net değişim, -88 milyon dolar. Yine aynı kalem altında bulunan tüzel kişi hesaplarında stok değişim +122 milyon dolar, parite etkisi -314 milyon dolar, en yüksek pay ise -268 milyon dolar EUR cinsi mevduat hesaplarında oldu. Net değişim, +436 milyon dolar.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri

Arcelik

Bloomberg Kodu	ARCLK TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY31.86
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	25%
Piyasa değeri	TRY21,529 mln

ARCLK; 23 Eylül 2021 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri / sınırlı olumlu

- Arçelik, 23.09.2021 tarihinde 31,70 TL – 31,88 TL fiyat aralığından (ortalama 31,8009 TL) 1.000.000 adet pay geri alındığını ve Şirket'in sahip olduğu ARCLK paylarının 24.209.652 adete ulaştığını açıkladı (Şirket sermayesine oranı %3,5827). Devam eden hisse geri alımlarının hisse performansı açısından destekleyici olabileceğini düşünüyoruz.

[Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma](#)

Bagfas

Bloomberg Kodu	BAGFS TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY19.80
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	58%
Piyasa değeri	TRY891 mln

BAGFS; Pazar değişikliği başvurusu / sınırlı olumlu

- Bağfaş, paylarının Yakın İzleme Pazarı'ndan çıkarılması ve ilgili pazara alınması amacıyla 23.09.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yaptı. Hatırlanacağı üzere Borsa İstanbul, 14.06.2021 tarihinde Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarı'na alındığını duyurmuştu.
- Pazar değişikliği olması durumunda payların tek fiyat yöntemi yerine sürekli müzayede yöntemi ile işlem göreceği olması nedeniyle bu haberi sınırlı olumlu olarak nitelendiriyoruz.

[Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma](#)

Fonet Bilgi Teknolojileri

Bloomberg Kodu	FONET TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY11.57
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	52%
Piyasa değeri	TRY463 mln

FONET; Karabük İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihaleyi kazanmıştır / nötr

- Fonet Bilgi, Karabük İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ve 26.07.2021 tarihinde duyurusunu yapılmış olan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesi sonuçlanmış olup, ihaleyi Şirket kazanmıştır. Yasal itiraz süreci beklenmekte olup akabinde Sözleşme imzalamaya aşamasına geçilecektir. İhale bedeli 3.896.964 TL'dir. Haberin bilinirliği, söz konusu ihalenin büyüklüğünün Şirket 2020 cirosuna oranı %6 olsa da proje süresinin 36 ay olduğu değerlendirildiğinde, projenin Şirket'in satış gelirlerine yıllık katkısının sınırlı olacağını düşünmekteyiz. Bu nedenle haberin hisse üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.
- Şirket'in satış gelirleri 2Ç21'de de önceki dönemler gibi büyük ölçüde sağlık bilişimi alanındaki projelerden oluştu. Şirket'in lokomotif ürünü, 200'ün üzerinde hastanede aktif olarak çalışan Hastane Bilgi Yönetim Sistemi'dir (FONET HBYS).
- Satış gelirleri artarken operasyonel kar marjları yıllık bazda daralmıştır, ancak daralmaya rağmen güçlü seyretmeye devam etmiştir.
- Net nakit pozisyonunda bulunan Şirket, döviz açığı bulunmamasıyla kur hassasiyetini bertaraf etmiştir.

Cansu.Karaoz@denizbank.com

Kardemir (D)

Bloomberg Kodu	KRDMD TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY6.45
Hedef Fiyat/Hisse	TRY11.50
Getiri Potansiyeli	78%
HAO	89%
Piyasa değeri	TRY5,032 mln

KRDMD; Ekim-Aralık dönemi satış duyurusu / sınırlı olumsuz

- Kardemir, Ekim-Aralık 2021 döneminde planlanan satış programını açıkladı. Buna göre, yıllık bazda %18 azalışla 199 bin ton kütük, %9 azalışla 98 bin ton profil, %13 artışla 139 bin ton kangal&çubuk ve %31 azalışla 111 bin ton nervürlü inşaat demiri olmak üzere toplamda %14 azalışla 547 bin ton satış planlanıyor.
- Planlanan satışların çeyreklik bazda %3, yıllık bazda da %14 azalış göstermesine karşılık karlılık oranı görece yüksek olan kangal çeliğin toplam içerisindeki payının artması dolayısıyla olumsuz etkinin sınırlı olacağını tahmin ediyoruz.

[Deniz Yatırım Strateji ve Arastırma](#)

Odas Elektrik

Bloomberg Kodu	ODAS TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY1.38
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	73%
Piyasa değeri	TRY1,932 mln

ODAS; 75 milyon Euro'luk forward işlemi kapatıldı / nötr

- ODAS'ın mevcut durum itibarıyla bilançosunda 132,3 milyon Euro döviz riski bulunmaktadır. Şirket, ABD ve Türk Merkez Bankalarının faiz kararları öncesi 17.09.2021 tarihindeki 75 milyon EUR'luk forward işlemi ile pozisyon almış ve 23.09.2021 tarihinde mesai bitimi öncesinde bu işlem kapatılmıştır. Haberin hisse üzerinde majör bir etki yaratmasını beklemiyoruz.
- Şirket, 2Ç21'de yıllık %4 azalışla 535GWh elektrik üretimi gerçekleştirdi. Enerji üretimi segmenti satış gelirleri yıllık bazda önemli bir değişim göstermeyerek 267 milyon TL satış geliri sağlarken, madencilik segmenti gelirleri yıllık %78 artışla 28,8 milyon TL oldu. Konsolide satış gelirleri 2Ç21'de önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artışla 322 milyon TL oldu.
- Operasyonel sonuçlara baktığımızda ciroda artışa rağmen marjlardaki düşüşün etkisiyle FAVÖK'te yıllık bazda azalış dikkat çekmektedir. Öte yandan net finansman giderinde azalış görüldü; 2Ç20'de 150,8 milyon TL olan net finansal giderler 2Ç21'de 86,7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemindeki zarara karşılık Şirket 2Ç21 dönemini net kar ile tamamlamış oldu.
- 2Ç21 sonu itibarıyla Şirket'in 2,067 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2020 yıl sonu: 2,079 milyon TL). Net borcun FAVÖK'e oranı 2020 yıl sonunda 7,3x iken 2Ç21 sonunda 6,9x'e gerilemiştir. Yüksek borçluluk devam etmiştir.
- 2Ç21 itibarıyla 1,2 milyar TL döviz açık pozisyonu olup kur riski bulunmaktadır.

Cansu.Karaoz@denizbank.com

Gıda Perakende Sektörüne Yönelik Açıklamalar

- Cumhurbaşkanı Erdoğan, son dönemde gıda fiyatlarındaki yükselişe istinaden, "Zincir marketlere yönelik gerekli operasyonlar yapılacak. 5 tane zincir market bütün ürünü toparlıyor, piyasalar alt üst oluyor." dedi. Buna ek olarak, Ali Özkaya, "Nüfusu 5 binden az olan yerlerde zincir market olmamalı, gıda sanayinde fason üretim yaptırılmamalı" önerisinde bulundu. Kaynak: <https://www.cnnturk.com/turkiye/erdogandan-fahis-fiyat-aciklamasi-5-tane-zincir-market-var>
- Hürriyet Gazetesi'nden Gizem Karakış'ın haberine göre, Özkaya'nın, bu konudaki 6 maddelik önerisi; (i) Nüfusu 5 binden (3-4 bin de olabilir) az olan yerlerde zincir market olmamalı (ii) Ulusal marketlerde, üst şube sayısı, toplam alan ve şube alanı sınırı olmalı (iii) Marketler tarım ve hayvancılık üretiminde bizzat olmamalı (iv) Marketler istediği her ürünü değil belirlenen ürünleri her zaman satmalı (v) Ürünleri depolama sınırları belirlenmeli. (vi) Marketler fason üretim yaptırılmamalı, ya başka şirketlerin ürünü satmalı ya da bizzat kendisi üretmeli şeklinde. Kaynak: <https://www.cnnturk.com/turkiye/erdogandan-fahis-fiyat-aciklamasi-5-tane-zincir-market-var>
- Uzun süredir gündem olan, perakende sektöründe faaliyet gösteren küçük esnafı koruma amaçlı çıkarılması planlanan taslak kanunun yasalaşması halinde gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren şirketler üzerinde hafif negatif bir etki yaratacağı düşünülmektedir.

YusufEmre.Evkuran@denizbank.com

TCMB faiz indiriminin banka hisseleri üzerine olası etkileri

- TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirimi sonrasında piyasa dinamiklerine bakıldığında faiz eğrisinin yataylaştığı hatta ilk fiyatlamalar dikkate alındığında uzun vadeli faizlerin yukarı yönlü hareket ettiği görülüyor.
- Banka hisseleri üzerinde operasyonel ve değerlendirme etkisi açısından iki farklı ve zıt yönlü etki olabileceğini düşünüyoruz.
- Operasyonel açıdan değerlendirildiğinde 3Ç21 içerisinde 10 Eylül'e kadar %18.88 seviyesinde ortalama yapan mevduat maliyetlerinin (TCMB'nin 1-3 ay vadeli mevduat faizi verisine göre) ilk etapta 50-75 baz puan kadar gerileyebileceğini tahmin ediyoruz. Kredi fiyatlamaları da benzer miktarda gerileyebilir ancak mevduatın fiyatlama süreci daha hızlı olduğu için 4Ç21'de net faiz marjının olumlu yönde etkileyeceğini tahmin ediyoruz. Bunun önemli ölçüde tahminlerin içerisinde yer aldığı görüşündeyiz.
- TL'deki hareket ise yukarı yönlü olmak ile birlikte son fiyatlamalara bakıldığında sınırlı olarak değerlendirilebilir. Ayrıca bankaların YP kredileri de son 3 yıldır sürekli gerileme eğiliminde olduğu için takip tarafına olası intikallerin ve karşılık giderlerindeki artışın da sınırlı kalacağı görüşündeyiz.
- Değerleme açısından ise modellerde kullanılan uzun vadeli faizler piyasa ortalamasında %16 seviyelerinde şekilleniyordu. Uzun vadeli enflasyon dinamiklerinde belirgin bir değişiklik olmadan burada kullanılan uzun vadeli faiz öngörülerinin çok değişmeyeceği görüşündeyiz. Ancak buradaki her 100 baz puanlık artışın değerlendirme üzerine etkisinin %6-%8 kadar negatif bir etkisi olabileceğini de hatırlatmakta fayda var.
- Özetle bakıldığında aslında bankaların son çeyrekte bekledikleri faiz indiriminin biraz daha beklenenden erken geldiğini söylemek mümkün. Bu nedenle banka hisselerindeki geri çekilmeleri alım fırsatı olarak değerlendirmek gerektiğini düşünüyoruz, çünkü ana senaryoda aslında belirgin bir farklılaşma olmadığı fikrindeyiz. Kamu bankalarının kısa vadeli TL cinsi fonlama miktarı özel bankalara kıyasla biraz daha yüksek olduğu için operasyonel açıdan olumlu yönde sınırlı bir ayrışma olabilir.

[Kaynak SPINN Danışmanlık](#)

KAP ve Şirket Haberleri

KAP ve Şirket Haberleri

- Yapılması Planlanan Genel Kurullar:** 24 Eylül **TKURU/28 Eylül MEGAP(Olağanüstü)/30 Eylül GLRYH-SAMAT-MARTI(Olağanüstü)/06 Ekim TBORG(Olağanüstü)/12 Ekim BASCM-ULUSE/14 Ekim DGKLB/15 Ekim DIRIT-MSGYO/19 Ekim SANEL**
- SPK, iki şirketin bedelsiz başvurusuna onay verdi: -Aksa Enerji (AKSEN):** 613.169.118 TL değerindeki mevcut sermayesini, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 613.169.118 (%100 oranında) artırarak 1.226.338.236 TL'ye yükseltecek. – **Ostim Endüstriyel Yatırımlar(OSTIM):** 133.404.250 TL'lik mevcut sermayesini, 14.707.672 TL'si iç kaynaklardan, 9.305.092 TL'si ise kar payından olmak üzere toplamda 24.012.765 TL yükselterek 157.417.015 TL'ye çıkaracak.
- Margün Enerji,** halka arz ile 310.000.000 TL değerindeki sermayesini 100.000.000 TL yükselterek 410.000.000 TL'ye çıkarmış oldu. 830 milyon liralık halka arz borsa tarihinde birincil piyasadan bugüne kadar gerçekleştirilen en büyük satış olarak tarihe geçti.
- SPK yapılan inceleme sonucunda, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (ALBRK) pay piyasasında** 27.01.2021-19.02.2021 döneminde gerçekleştirilen 'ALBRK pay piyasasının arz ve talebi ile fiyatı hakkında yanıltıcı izlenim uyandırılması' nedeniyle Cengiz Avcı'ya idari para cezası uygulanacağını duyurdu./**SPK, Niğbaş (NIBAS) hisselerinde** 16.07.2020 - 29.07.2020 döneminde gerçekleştirilen işlemlerle ilgili yürütülen incelemeler sonucunda, aralarında daha önce işlem yasağı getirdiği 6 isme ağır para cezası verdi./ SPK'nın, izinsiz foreks işlemi yaptığı tespit edilen 50 internet sitesi hakkında erişim engeli kararı aldığı duyuruldu.

KAP HABERLERİ:

- **ALGYO:** "Bodrum ilçesinde bulunan bir tatil köyünü satın almak amacıyla görüşmelere başlanmıştır. İncelemeler devam etmektedir. Konuya ilişkin gelişmeler ayrıca açıklanacaktır." Açıklamada, fiyat konusuna ilişkin bir bilgiye yer verilmezken, tatil köyü hakkında da bir detay yer almadı.
- **AYDEM:** Bugün gerçekleştirilen 115 MWe kapasiteli Akköprü HES'in özelleştirilmesi ihalesini en yüksek teklifi vererek Şirketimiz kazanmıştır. Akköprü HES'in portföyümüze katılımıyla, Şirketimizin kurulu gücü 1.020 MW'tan 1.135 MW'a çıkacak; %11 büyüme sağlanacaktır. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 24/05/2017 tarihli, 2017/27 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınan; Köyceğiz ilçesi, Dalaman Çayı üzerinde yer alan 115 MWe kapasiteli Akköprü Hidroelektrik Santrali'nin 23.09.2021 tarihinde yapılan özelleştirilmesi ihalesi nihai pazarlık görüşmesinde en yüksek teklifi 605.000.000- (Altiyüzbeşmilyon) Türk Lirası ile Şirketimiz vermiştir.
- **AYES:** İzmir Kemalpaşa fabrikamız çatısı üzerine 1020 kWp (900 kW) gücünde Güneş Enerji Santrali (GES) yatırımı projesi onay süreci tamamlanmıştır. Proje kapsamında Çelik Konstrüksiyon montaj işlemleri başlamış ve devam etmektedir.
- **BAGFS:** Borsa İstanbul tarafından, Kotasyon Yönergesinin 35/1-e maddesi kapsamında, 14.06.2021 tarihinde Şirket paylarımızın Yakın İzleme Pazarı'na alındığı duyurulmuştur. Şirket paylarımızın, Kotasyon Yönergesinin 36/1 maddesi kapsamında, Yakın İzleme Pazarı'ndan çıkarılması ve ilgili pazara alınması amacıyla 23.09.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.
- **GEREL:** Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından düzenlen Türkiye'nin ilk 1000 İhracatçısı araştırmasında Şirketimiz 2020 yılı Türkiye ihracatında ilk 1000 arasında 898. sırada yer almıştır.
- **ISKPL:** Işık 2 Fabrikası zemin katı Mart 2021 döneminden itibaren depo olarak kullanılmaktadır. Işık 2 fabrikasının yapı kullanma izni Gebze Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından fabrika binası olarak 03.09.2021 tarihinde alınmıştır. Işık 2 Fabrikasının şube tescili de Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü 22.09.2021 Tarih ve 35266 Ticaret sicil numarası ile tescil edilmiştir. Ayrıca Aynalı Akrilik yatırımı ile ilgili makine siparişleri verilmiş olup Ekim/2021 sonu itibari ile Türkiye' de olması planlanmaktadır.
- **KARSN:** Şirketimiz, toplu taşımacılıkta değişimleri takip ederek çevreci otobüs ihtiyaçlarını karşılamak üzere geliştirdiği 10, 12 ve 18 metre uzunluğundaki %100 elektrikli otobüs serisini 23 Eylül 2021 tarihinde Bursa Hasanağa Fabrika'da Türk basınına, 24 Eylül 2021 tarihinde ise global olarak gerçekleştireceği online etkinlikte tanıtacaktır. Kamuoyu ve yatırımcıların bilgilerine sunulur.
- **ODAS:** Grubumuzun mevcut durum itibariyle bilançosunda 132.3 Milyon Euro döviz riski bulunmaktadır. Grubumuz ABD ve Türk Merkez Bankalarının faiz kararları öncesi 17.09.2021 tarihindeki 75 Milyon Euro'luk forward işlemi ile pozisyon almış ve bugün mesai bitimi öncesinde bu işlem kapatılmıştır.
- **RTALB:** D.M.O. Gn. Md.'lüğü tarafından SARS-Cov-2 RT-q PCR tanı kitinin temini hususunda akdedilen Sağlık Market Tıbbi Malzeme Çerçeve Anlaşması Kapsamında 23.09.2021 tarihinde 1.500.000 adet ürün siparişi verilmiştir. Bu sözleşme çerçevesinde devam eden önceki tüm siparişlerin teslimatı tamamlanmıştır.
- **TBORG:** Şirketimiz ile Tek-Gıda İş Sendikası arasında 01.09.2021 - 31.08.2023 dönemi için yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır. Buna göre, toplu iş sözleşmesinin birinci yılında kapsam içi personelin aylık ücretlerine seyyanen brüt 1650 TL artış yapılmasına, ikinci yılında ise TÜİK Tüketici Fiyatları Endeksi oranı + %3 oranında artış yapılmasına karar verilmiştir.
- **TRILC:** TRAMTURK 100 mg/2 ml im/iv/sc Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul adlı ürünü ruhsat onayı almıştır. Tramadol hidroklorür etkin maddesini içeren "orta ve şiddetli ağrılar tedavisinde" kullanılmaktadır. İhale ürünüdür.
- **YKBNK:** Yapı Kredi, 100 milyon TL'ye kadar sermaye ile bir fintech şirketi kurma kararı aldı. 23.09.2021 tarihinde gerçekleştirilen yönetim kurulu toplantısında, bankanın yüzde 100 oranında sahibi olacağı, 100 milyon TL'ye kadar sermaye ile anonim şirket statüsünde

yeni bir şirket kurulmasına karar verildi. Şirketin kuruluş sermayesinin tamamının banka tarafından karşılanmasına karar verildiği ifade edilen açıklamada, gerekli yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi amacıyla Genel Müdürlük'e yetki verildiği kaydedildi.

PAY ALIM-SATIM BİLDİRİMLERİ:

- **ARCLK:** 01.07.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında, 23.09.2021 tarihinde 31,70-31,88 TL fiyat aralığından (ortalama 31,8009 TL) 1.000.000 adet alış işlemi pay geri alım işlemlerine istinaden gerçekleştirilmiştir. Geri Alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesinin deki pay oranı %3,5828 sınırına ulaşmıştır. (Geri Alım Programı Çerçevesinde; Geri Alıma Konu Azami Pay Sayısı:67.572.821/Geri Alım İçin Ayrılan Fonun Toplam Tutarı :2.400 milyon TL.) (Toplam: 24.209.652 adet pay 778.336.863 TL karşılığında 32.149 TL ortalama fiyat ile geri alınmıştır)
- **GENIL:** 23.09.2021 tarihinde 13,11-13,30 TL fiyat aralığından 780.000 adet alış işlemi Abidin Gülmüş tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %72,92 seviyesinden %73,18 seviyesine yükselmiştir.
- **GLYHO:** 21.09.2021 ve 22.09.2021 tarihlerinde gerçekleşen işlemlerden sonra, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Yatırım Fonlarının Portföylerindeki Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait pay senetlerinin toplamı, 21.09.2021 tarihi itibarıyla 65,225,810.066 adede ve toplam oy hakları 10.0347%'ye çıkmış olup, 22.09.2021 tarihi itibarıyla 64,550,810.066 adede ve toplam oy hakları 9.9309%'a düşmüştür
- **NIBAS:** 22.09.2021 tarihinde 9,00-9,59 TL fiyat aralığından 500.000 adet satış işlemi Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %5,56 seviyesinden %4,63 seviyesine gerilemiştir./22.09.2021 tarihinde 8,80-9,08 TL fiyat aralığından 540.000 adet satış işlemi Işıklar Holding A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %35,76 seviyesinden %34,76 seviyesine gerilemiştir.
- **OSMEN:** 22.09.2021 tarihinde 25,84-26,40 TL fiyat aralığından 4.637 adet satış işlemi Genel Müdür Yardımcısı Bora Bekit tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %0,38 seviyesinden %0,36 seviyesine gerilemiştir
- **PAGYO:** 22.09.2021 tarihinde 6,75-6,84 TL fiyat aralığından 76.582 adet satış işlemi Salih Bezci tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %11,84 seviyesinden %11,75 seviyesine gerilemiştir
- **SOKM:** 23.09.2021 tarihinde 12,64-12,56 TL fiyat aralığından 18.689 adet satış işlemi Hakan Koyun tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında sahip olunan pay oranı %0,0096 seviyesinden %0,0065 seviyesine gerilemiştir

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

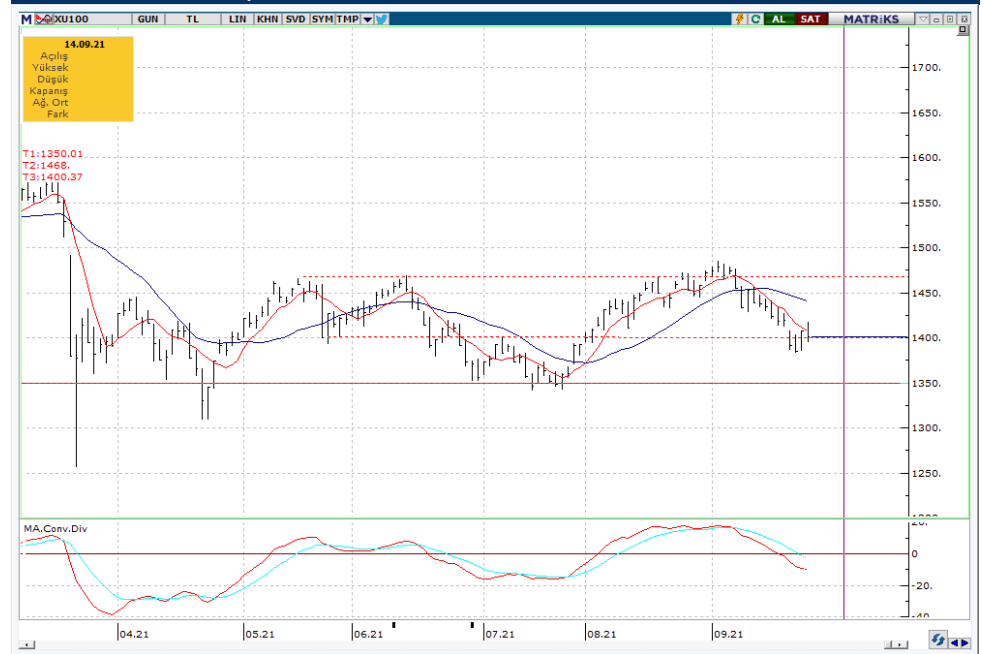
Dün endeks 1394.35 – 1417.45 arasında işlem gördü ve günü -0.43% değişimle 1401.46 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Güne pozitif başlayan endeks, günün ikinci yarısında gelen satışlarla 1400 destek seviyesine kadar geriledi ve bu seviyede kapattı. Kısa vadeli pozisyonlarda 1385 kritik destek seviyesi olarak takip ediyoruz ve bu seviye altında satışlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumda ana destek olarak 1350 takip ediyoruz. Yukarı denemelerde 1407-1410 bandı üzerinde alımlarda hızlanma görülebilir ve bu durumda ilk direnç seviyesi 1430 olarak görüyoruz.5g. Ort. 1401.17 22 g. Ort. 1440.70 seviyesindeler.

Destek olarak 1385 ve 1400, direnç olarak 1410 ve 1430 takip ediyoruz.

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1385 – 1420 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

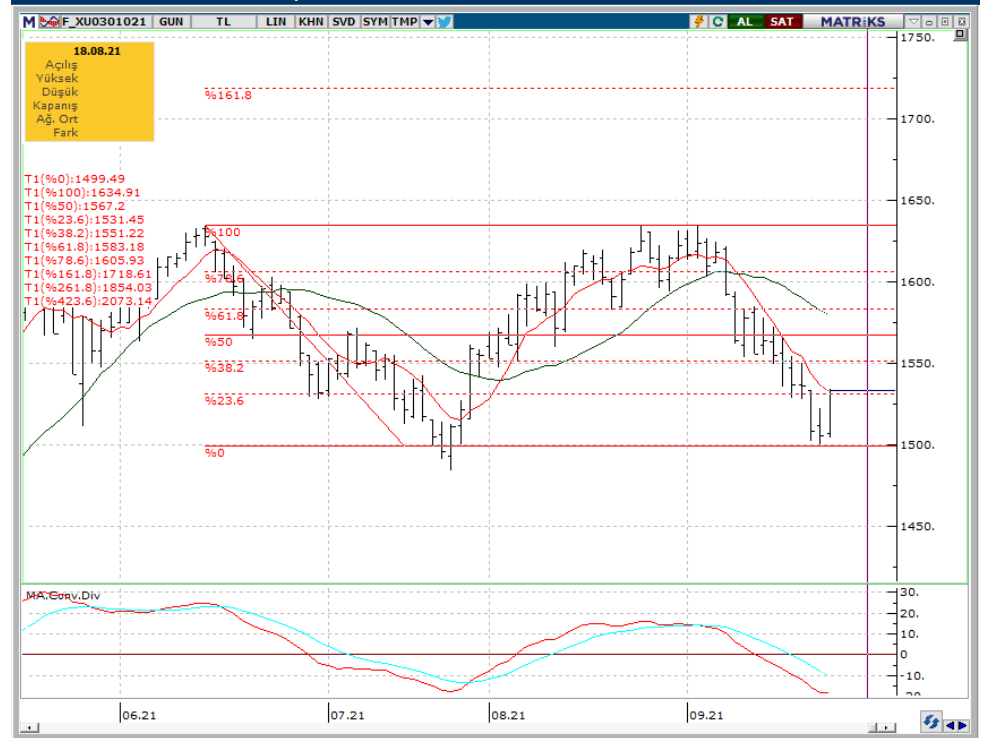
Dün vadeli endeks 1497.00 – 1539.00 arasında işlem gördü ve -1,55% değişimle günü 1509.25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

1530 direnci üzerinde kalıcı olamayan vadeli endeks günün ikinci yarısında gelen satışlarla 1500 destek seviyesine kadar geriledi. 1490 – 1510 destek bandını kritik önemde takip ediyoruz. Bu seviye altında satışlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Endekste satış baskısının azalması için 1530 üzerinde kalıcı olması gerektiğini düşünüyoruz. 5g. Ort. 1518.05 22 g. Ort. 1574.18 seviyesindedir.

Destek olarak 1490 ve 1500, direnç olarak ise 1510 ve 1530 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 1490 – 1530 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

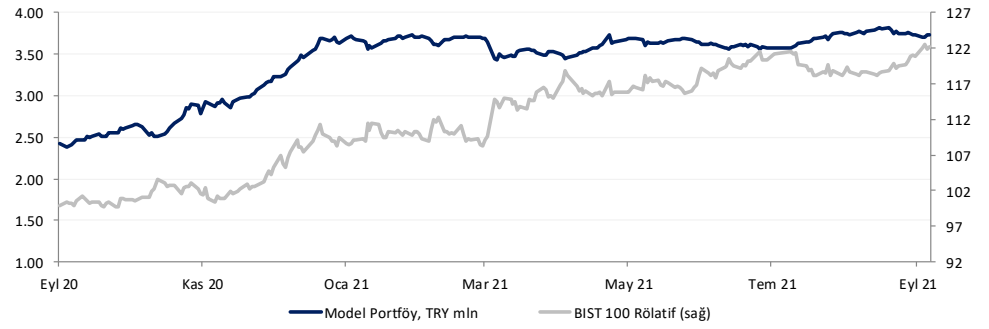
AliBarbos.Demirer@denizbank.com

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)	Portföyedeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	7.40	43%	-29.4%	-38.4%	8.8%
TUPRS	15.04.2020	120.60	8%	26.2%	-13.7%	8.8%
GARAN	19.06.2020	11.50	25%	11.0%	-10.0%	8.8%
SISE	04.09.2020	10.90	32%	32.1%	2.4%	8.8%
MGROS	18.01.2021	50.42	51%	-23.1%	-14.6%	8.8%
ISMEN	24.03.2021	22.75	70%	-18.4%	-17.7%	8.8%
TAVHL	10.05.2021	33.60	37%	2.6%	6.9%	7.7%
TKOM	10.05.2021	10.90	49%	7.3%	11.9%	7.7%
KORDS	10.05.2021	32.70	34%	3.8%	8.2%	7.7%
OZKGY	10.05.2021	6.50	41%	3.6%	8.0%	7.7%
KRDMD	18.05.2021	11.50	78%	-22.2%	-19.0%	7.7%
YKBNK	24.08.2021	3.50	46%	-7.7%	-3.5%	8.8%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	54.3%	22.3%
2021 başından	7.8%	13.6%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 20 Eylül 2021 – 26 Eylül 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
20 Eylül	Pazartesi	17:30	TR - Merkezi Hükümet Borç Stoku (Ağu)	-	2.032,3B
21 Eylül	Salı	15:30	ABD - İnşaat İzinleri (Ağu)	1,600M	1,630M
		15:30	ABD - İnşaat İzinleri (Aylık) (Ağu)	-	2,3%
		15:30	ABD - Cari Hesap (2. Çeyrek)	-190,0B	-195,7B
		15:30	ABD - İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Ağu)	-	-7,0%
		15:30	ABD - Konut Başlangıçları (Ağu)	1,580M	1,534M
22 Eylül	Çarşamba	10:00	TR - Tüketici Güveni (Eyl)	-	78,2
		17:00	ABD - Mevcut Ev Satışları (Ağu)	5,89M	5,99M
		17:00	ABD - Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Ağu)	-	2,0%
		21:00	ABD - Faiz Oranı Tahmini - 1. Yıl (3. Çeyrek)	-	0,10
		21:00	ABD - Faiz Oranı Tahmini - 2. Yıl (3. Çeyrek)	-	0,6
		21:00	ABD - Faiz Oranı Tahmini - 3. Yıl (3. Çeyrek)	-	0,1
		21:00	ABD - Faiz Oranı Tahmini - Güncel (3. Çeyrek)	-	0,1
		21:00	ABD - Faiz Oranı Tahmini - Uzun Vadeli (3. Çeyrek)	-	2,5
		21:00	ABD - Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları	-	-
		21:00	ABD - Federal Fon Hedef Oranı	-	0,25%
		21:30	ABD - FOMC Basın Toplantısı	-	-
23 Eylül	Perşembe	11:00	EUR - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	62,0	61,4
		11:00	EUR - Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	59,7	59,0
		11:00	EUR - Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	59,8	59,0
		14:00	TR - Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Eyl)	19,00%	19,00%
		14:00	TR - Gecelik Borçlanma Faizi (Eyl)	-	17,50%
		14:00	TR - Gecelik Faiz Oranları (Eyl)	-	20,50%
		16:45	ABD - Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	62,5	61,1
		16:45	ABD - Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eyl)	58,3	55,4
		16:45	ABD - Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	59,5	55,1
24 Eylül	Cuma	10:00	TR - Kapasite Kullanım Oranı (Eyl)	-	77,1%
		10:00	TR - İmalat Güveni (Eyl)	-	113,9
		11:00	TR - Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Ağu)	-	367,50%
		17:00	ABD - Yeni Konut Satışları (Aylık) (Ağu)	-	1,0%
		17:00	ABD - Yeni Konut Satışları (Ağu)	720K	708K
25 - 26 Eylül	Haftasonu	-	-	-	-

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.49	-	-	1.87%	-	171	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	0.98	-	-	2.54%	-	237	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.46	-	-	3.39%	-	314	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.35	-	-	4.49%	-	398	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.01	-	-	5.12%	-	441	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.09	-	-	5.52%	-	458	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.82	-	-	6.26%	-	501	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.21	-	-	6.84%	-	539	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.34	-	-	7.00%	-	549	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.89	-	-	7.04%	-	550	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.46	-	-	7.18%	-	561	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.00	-	-	7.15%	-	557	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.12	-	-	6.80%	-	519	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.71	-	-	7.24%	-	565	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.71	-	-	7.24%	-	565	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.12	-	-	-0.58%	-	-6	1,467
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.50	-	-	1.88%	-	235	1,174
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	2.94	-	-	4.16%	-	348	1,000
Samurai									
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.46	-	-	0.00%	-	7	815
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	2.91	-	-	1.20%	-	118	906
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	167
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.40	-	-	17.27%	-	-	1,664

* 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. Raporda 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 şekil 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.