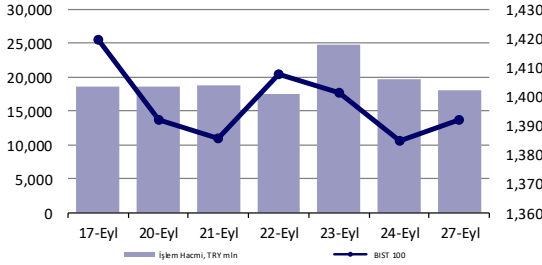


Ekonomik Veriler

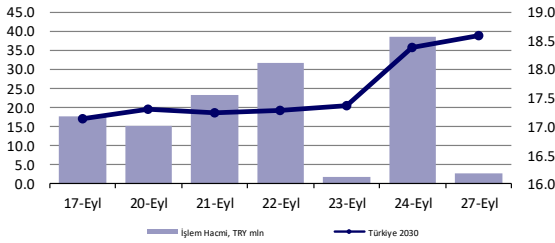
Açıklanacak Veriler	Saat
Amerika Tüketici Güveni	17:00

Tsi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,392	1,385	0.5%	-4.6%	-5.8%
İşlem Hacmi, TL mln	18,053	19,654	-8.1%	4.6%	-50.6%
Turkey 2030 (13.11.2030)	18.59%	18.37%	22 bps	125 bps	568 bps
Turkey 2030	6.51%	6.43%	9 bps	79 bps	115 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	19.00%	19.00%	-13 bps	-40 bps	197 bps
USD/TRY	8.82	8.86	-0.5%	5.6%	18.6%
EUR/TRY	10.32	10.42	-0.9%	4.8%	13.7%
Sepet (50/50)	9.57	9.64	-0.7%	5.2%	15.9%
DOW	34,869	34,798	0.2%	-1.7%	13.9%
S&P500	4,443	4,455	-0.3%	-1.5%	18.3%
FTSE	7,063	7,051	0.2%	-1.2%	9.3%
MSCI EM	1,267	1,265	0.2%	-0.4%	-1.9%
MSCI EE	200.13	197.65	1.3%	4.7%	22.9%
Shanghai SE Comp	3,583	3,613	-0.8%	1.7%	3.2%
Nikkei	30,240	30,249	0.0%	9.4%	10.2%
Petrol (Brent)	80.16	79.53	0.8%	57.5%	57.5%
Altın	1,750	1,750	0.0%	-3.7%	-7.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	75.10	4.7%	409,618
Netaş Telekom.	NETAS	16.36	3.9%	21,407
Sabancı Holding	SAHOL	9.72	3.3%	264,415
Vestel	VESTL	29.34	3.2%	71,714
Sasa	SASA	27.06	2.7%	332,915
Koza Anadolu Metal	KOZAA	14.42	2.6%	162,350
En çok düşenler				
Şok Marketler Ticaret	SOKM	11.64	-3.6%	40,444
Ege Gübre	EGGUB	165.00	-3.2%	38,414
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	338.10	-3.1%	26,677
Ege Endüstri	EGEEN	1,187.80	-2.6%	27,001
Aksa Enerji	AKSEN	13.83	-1.7%	72,809
İş G.M.Y.O.	ISGYO	1.97	-1.5%	29,556

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün endeks 1380.81 – 1397.71 arasında işlem gördü ve günü +0.51% değişimle 1391.74 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1385 – 1410 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- CFTC Verileri, 21 Eylül - Kritik FOMC haftasında spekülörlerin uzun yönlü USD pozisyonlanmaları ivmelendi
- Ons Altın & Gümüş ETF İşlemleri - FOMC, USD+ eğilim, faiz hadlerindeki yükseliş ve 2022 beklentileri: Ons altın yaklaşımımızda aşağı yönde üçüncü revizyonu yapıyoruz
- ABD Verileri - Pozitif yönlü sürpriz dikkat çekti

Hisse Senetleri

- **ASELS;** Aselsan 130 milyon ABD Doları tutarında sözleşme imzaladı / sınırlı olumlu
- **ARCLK;** Rekabet Kurumu soruşturması / sınırlı negatif
- **PETKM;** Etilen-nafta spread'i haftalık bazda hafif artış gösterdi / sınırlı olumlu
- **SISE;** 27 Eylül 2021 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri / sınırlı olumlu
- **KOZAL;** Çukuralan Kapasite Artırımı ÇED olumlu kararına karşı dava açıldı / sınırlı olumsuz

Ekonomik Veriler

- 15:30: Amerika, Mal Ticaret Dengesi (Ağu)
- 15:30: Amerika, Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Ağu)
- 16:00: Amerika, S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Yıllık) (Tem)
- 17:00: Amerika, Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Eyl)

Piyasa Gelişmesi

CFTC Verileri, 21 Eylül - Kritik FOMC haftasında spekülörlerin uzun yönlü USD pozisyonlanmaları ivmelendi

- CFTC tarafından açıklanan data setine göre spekülörlerin 21 Eylül haftası işlemlerinde (gecikmeli eğilim) nette 4.3 milyar dolar Amerikan doları alımı gözlemlendi. Hesaplamalarımıza göre, spekülörler Haziran FOMC toplantısından bu yana yaklaşık 32.6 milyar dolar seviyesinde uzun yönlü USD pozisyonlanması içerisinde oldukları görülürken, söz konusu rakamın tek başına -16 milyar dolarlık kısmı EUR pozisyonlarındaki çıkıştan gerçekleşti. Haftalık bazdaki eğilimleri incelediğimizde; dolar endeksi kontratında +827 ile USD+, EUR kontratında -15710, GBP'de -5088 ve JPY'de ise +4224 kontratlık değişim takip edildi. Emtia cephesinde petrol ve altın birlikte azalışlar izlenirken, göstere ABD tahvillerinde ise kısa ve uzun vadede nette çıkış söz konusu oldu. SPX kontratı ise +85657 ile olumlu yönde ayrıştı.
- Düşüncemiz: Fed'in kritik Eylül ayı toplantısının yakından izlendiği dönemde yatırımcıların –spekülörlerin- nette bir kez daha USD+ eğilim içerisinde oldukları görüldü. EUR kontratındaki çıkış tek başına toplam içerisinde -2.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, Almanya'da gerçekleştirilecek olan seçimler öncesinde EURUSD paritesinin 1.17'li seviyelerdeki tutunma çabası ise dikkat çekti. Toplam kontrat seviyesi Mart 2020'den bu yana en düşük seviyede bulunurken, bahse konu dönemde EURUSD paritesi 1.13'lü seviyelerde oluşmaktaydı. DXY'nin yılın son çeyreği içerisindeki seyri ve temelde faiz hadlerindeki gelişim EURUSD paritesinin hareket alanına dair fikir yürütme şansımızı da katkı sağlamış olacak.

Ons Altın & Gümüş ETF İşlemleri - FOMC, USD+ eğilim, faiz hadlerindeki yükseliş ve 2022 beklentileri: Ons altın yaklaşımımızda aşağı yönde üçüncü revizyonu yapıyoruz

- Genel değerlendirme/uzun vadeli yorum: Eylül 2021 FOMC toplantısının ardından Fed'in para politikasında normalleşme sürecini 'kademeli' şekilde resmen devreye aldığını düşünüyoruz. Bu nedenle zamana yayılır şekilde ve fakat ciddi rahatsızlık yaratmayacak ölçekte Amerikan doları değerlenmesi gözlenebilir. Faiz hadlerindeki seyir, pandeminin yeni varyantların takibi ile birlikte izleyeceği patika, yaklaşan kış mevsimi ve global ekonominin büyüme performansı Amerikan dolarına yönelik yaklaşım açısından farklılaşma yaratabilir. Daha önce 2021 yılının Mart ayında iki kez ons altın için yaptığımız aşağı yönlü revizyonları (sırasıyla 9 Mart'ta ortalamada \$2050 seviyesinden \$1900 bölgesine, 29 Mart'ta ise \$1825 düzeyine çekmiştik) Fed'in tapering sürecini resmen devreye alacak olması ve 2022 yılında federal fonlama oranında 1x25bp faiz artırımı ihtimalinin yüksek olduğunu düşünmemiz nedeniyle 2021 yılı için bu kez de \$1805 (ortalama) seviyesinde belirliyoruz. (27 Eylül 2021)
- Haftalık değişim/yorum: Fed toplantısının odakta olduğu hafta içerisinde ETF'lerin altın ve gümüş işlemlerindeki isteksizlikleri, bilhassa da altın cephesindeki çıkış eğilimleri bir kez daha devam etti. Buna göre, hesaplamalarımız ETF'lerin altın işlemlerinde 5 gün kümülatifte -0.6 milyar dolar düzeyine işaret ederken, gümüşte ise herhangi bir değişiklik takip edilmedi. 2021 yılı içerisindeki toplam altın işlemleri ise -13 milyar dolar düzeyinde devam etmekte.
- Kısa vadeli değerlendirme: Ons altın işlemlerinde yılın geri kalan döneminde \$1700-1840 bant aralığının DXY performansına göre devam etmesini bekliyoruz.
- Uzun vade yatırımcılar açısından altın ve gümüş özelinde emtia piyasası pozitif düşüncelerimizi düşük katsayı ile de olsa muhafaza ediyoruz. Özellikle ons altın için orta-uzun vade düşünen yatırımcıların \$1600-1700 aralığına doğru geri çekilmelerde maliyetlenmelerinin yanlış olmadığı kanaatindeyiz.

ABD Verileri - Pozitif yönlü sürpriz dikkat çekti

- ABD’de Ağustos ayına ait dayanıklı mal siparişleri verisi açıklandı. Manşette %0.7 artması beklenen veri %1.8 yükselirken, Temmuz datası da %-0.1’den %0.5’e pozitif güncellendi. Çekirdek satışlar veri dönemi içerisinde %0.4 artması beklenirken %0.5, Temmuz dönemine ait rakam ise +0.2 puan ile %0.3 olarak açıklandı.
- Veri, 2Ç GSYH rakamına dair iyimserliği sınırlı ölçekte destekleyebilir. Mevcut ortam dikkate alındığında faizlerdeki yükseliş için de alan açabilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri

Aselsan

Bloomberg Kodu	ASELS TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY14.74
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	26%
Piyasa değeri	TRY33,607 mln

ASELS; Aselsan 130 milyon ABD Doları tutarında sözleşme imzaladı / sınırlı olumlu

- Aselsan ile finans alanında faaliyet gösteren yurt içi kuruluşlar arasında 27/09/2021 tarihinde finansal teknolojiler alanında 129,7 Milyon ABD Doları + KDV tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2021-2026 yılları arasında yapılacaktır. Yeni iş alımlarının hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu bir etkiye neden olabileceğini düşünüyoruz.
- Sözleşme tutarı (130 milyon USD), Şirket’in Haziran sonu itibari ile 9,2 milyar USD olan iş büyüklüğünün yaklaşık %1,4’üne denk gelmektedir.
- Şirket bu yılın ilk yarısında 711 milyon USD yeni iş alımı gerçekleştirmiştir (2020 toplam: 1,28 milyar USD, 6A20: 511 milyon USD)

Ugur.Bozkurt@denizbank.com

Arcelik

Bloomberg Kodu	ARCLK TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY32.52
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	25%
Piyasa değeri	TRY21,975 mln

ARCLK; Rekabet Kurumu soruşturması / sınırlı negatif

- Arçelik Pazarlama A.Ş., BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Samsung Electronics İstanbul Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. ve LG Electronics Ticaret A.Ş. ile bu teşebbüslerin distribütörlerinin, yetkili satıcılara internet satış yasağı getirmek ve/veya yeniden satış fiyatı tespitinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun’un 4. maddesini ihlal ettiği iddiası üzerine yürütülen önaraştırma Rekabet Kurulunca karara bağlandı.
- Önaraştırmada elde edilen bilgi, belge ve yapılan tespitleri 09.09.2021 tarihli toplantısında müzakere eden Rekabet Kurulu, bulguları ciddi ve yeterli bularak; 4054 sayılı Kanun’un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespitine yönelik olarak; Arçelik Pazarlama A.Ş., BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Gürses Kurumsal Tedarik ve Elektronik Ticaret Pazarlama A.Ş., LG Electronics Ticaret A.Ş., Samsung Electronics İstanbul Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. ve SVS Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. hakkında soruşturma açılmasına karar verdi.
- Söz konusu haber akışının Arçelik hisseleri üzerinde kısmi olumsuz etki yaratacağını düşünüyoruz.

Ugur.Bozkurt@denizbank.com

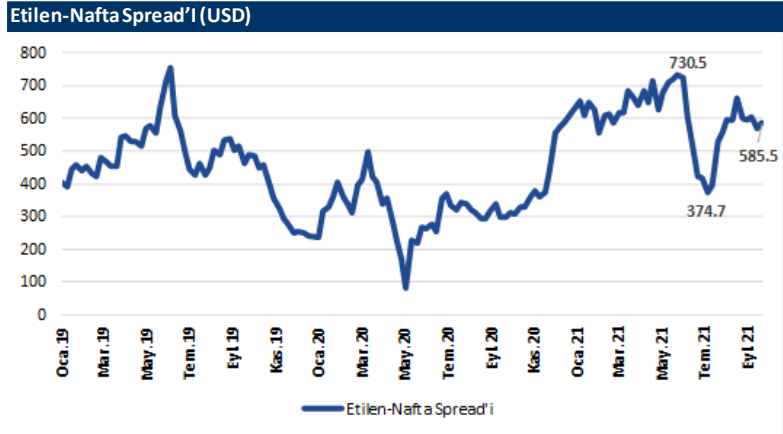
Petkim

Bloomberg Kodu	PETKM TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY6.41
Hedef Fiyat/Hisse	TRY7.30
Getiri Potansiyeli	14%
HAO	37%
Piyasa değeri	TRY16,246 mln

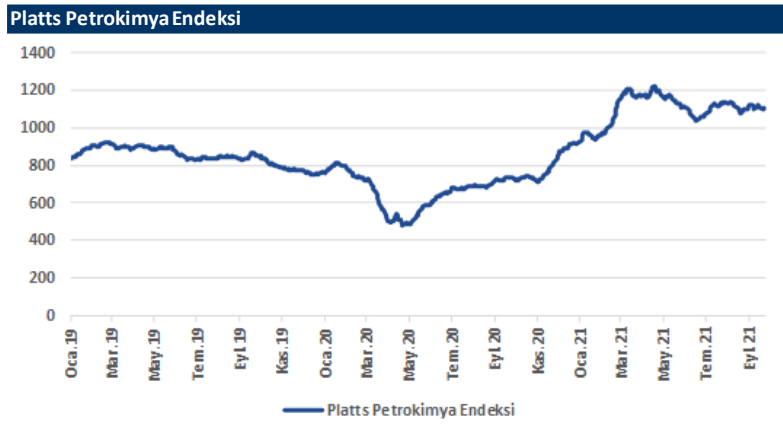
PETKM; Etilen-nafta spread'i haftalık bazda hafif artış gösterdi / sınırlı olumlu

- Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta spread'i Eylül ayının 4. haftasında haftalık bazda 16 USD (+%2,8) artışla 585,5 USD seviyesine yükseldi. Nafta fiyatında artış sürerken (+%1,9), etilen fiyatlarının daha fazla artış göstermesi (+%2,3) spread'in haftalık bazda yükselmesinde etkili oldu. Hatırlanacağı üzere spread önceki hafta 35,5 USD azalış göstermişti. Spread, yılın ikinci çeyreğinde ortalama olarak yıllık bazda %153, çeyrek bazda %4 artışla 646,2 USD seviyesinde oluşmuştu. Haziran ayı ve Temmuz başında görülen azalış dolayısıyla 3Ç21’de şu ana kadar spread’in ortalaması 544,6 USD civarındadır.
- Etilen-nafta spread'i petrokimya endüstrisi için genel bir karlılık metriği olmakla birlikte karlılık görünümü ile ilgili daha sağlıklı yorum yapmak için nihai ürün fiyatlarının takip edilmesi gerekmektedir. Belirli petrokimya ürünlerinin fiyatlarının endeksi olması açısından Platts endeksi da bu açıdan izlenebilir. Ancak söz konusu endeksin Petkim’in ürettiği ürün gamı ile birebir örtüşmediğini belirtelim.
- Petkim’in 3Ç21 operasyonel görünümüne bakıldığında, zayıf geçen Temmuz ayının

ardından Ağustos ve Eylül aylarında iyileşme görülmektedir. Bu iyileşmede büyük ölçüde artan navlun fiyatları dolayısıyla bölgeler arası fiyat farklarının artması belirleyici olmaktadır. Avrupa bölgesindeki arz açığına bağlı olarak bölgede ürün fiyatları yüksek seyrini korurken Petkim de bu durumdan olumlu yönde etkilenmektedir. Mevcut görünüm değerlendirildiğinde 3Ç21'de yıllık bazda büyüme olabileceğini, ancak önceki çeyreğe göre daha güçlü sonuçlar görülmeyebileceğini söyleyebiliriz.



Kaynak: Petkim



Kaynak: Petkim

Banu.Dirim@denizbank.com

Sise Cam	
Bloomberg Kodu	SISE TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY8.16
Hedef Fiyat/Hisse	TRY10.90
Getiri Potansiyeli	34%
HAO	49%
Piyasa değeri	TRY24,996 mln

SISE; 27 Eylül 2021 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri / sınırlı olumlu

- Şişecam Yönetim Kurulu, 26 Şubat 2021 tarihinde pay fiyatının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığını belirterek hisse geri alım işlemlerinin başlatılması kararı almıştı. Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısı 150 milyon nominal, geri alım için ayrılacak fon ise iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1,2 milyar TL olarak belirlendi. Hisse geri alımlarının hisse performansına kısmi destek sağlayabileceğini düşünüyoruz.
- Başlatılan pay geri alım programına istinaden 27 Eylül 2021 tarihinde toplam 1.931.207 adet pay 8,14 – 8,16 TL fiyat aralığından (ortalama: 8,15 TL) geri alındı.
- Geri alım dönemi boyunca toplam 20.413.027 adet pay alımı yapılmıştır (Şirket sermayesine oranı %0,67).

Ugur.Bozkurt@denizbank.com

Koza Altın İşletmeleri

Bloomberg Kodu	KOZAL TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY94.90
Hedef Fiyat/Hisse	TRY138.70
Getiri Potansiyeli	46%
HAO	29%
Piyasa değeri	TRY14,472 mln

KOZAL; Çukuralan Kapasite Artırımı ÇED olumlu kararına karşı dava açıldı / sınırlı olumsuz

- Koza Altın, İzmir ili, Dikili İlçesinde bulunan Çukuralan Altın Madeni 3. kapasite artırımı projesine ilişkin olarak, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen ÇED olumlu kararının yürütmesinin durdurulması ve iptali için, bir kısım davacılar tarafından Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhine İzmir 4. İdare Mahkemesinde dava açıldığını duyurdu. Şirket, davalı bakanlık yanında ilgili davaya müdahil olacak. Şirket'te yapılan açıklamada madencilik faaliyetlerinin devam ettiği ifade edildi. Nisan ayında önceki ÇED olumlu kararı ile ilgili iptal kararı verilmişti, Haziran ayında yeniden ÇED olumlu kararı alınmıştı. Dava haberini, kapasite artırımı yatırım sürecinin uzaması adına sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.
- Haziran sonu itibarıyla, Koza Altın bünyesinde beş adet üretim yapan maden bulunmaktadır: Ovacık, Çukuralan, Kaymaz, Himmetdede ve Mastra.
- 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde Şirket yıllık %3 artışla 136.821 ons altın satışı gerçekleştirmiştir.
- Mollakara projesinde metalurjik test çalışmaları devam etmekte olup, Karapınar projesinde ise fizibilite çalışmaları tamamlanmıştır.

Banu.Dirim@denizbank.com

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

- **KOZAL:** Şirketimiz tarafından yapılması planlanan Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. kapasite artırımı projesine ilişkin olarak, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) olumlu Kararı'nın yürütmesinin durdurulması ve iptali için, bir kısım davacılar tarafından Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhine İzmir 4. İdare Mahkemesinde 2021/1407 E. ve 2021/1013 E. sayılı dosyalar ile dava açılmıştır. Şirketimiz davalı bakanlık yanında ilgili davaya müdahil olacak olup madencilik faaliyetlerimiz devam etmektedir.
- **KRONT:** Netaş Telekomünikasyon A.Ş. icra Kurulu Başkanlığı görevinden istifa eden Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ali Emir Eren, Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevinden de istifa etmiştir. Boşalan Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine, ayrılan üyenin geri kalan görev süresi içinde görev yapmak, ilk Genel Kurulun onayına sunulmak ve 27/09/2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca Şirketimiz A Grubu pay sahibi Netaş Telekomünikasyon Anonim Şirketi'nin adayı Sinan Dumlu'nun atanmasına, atamanın ticaret siciline tescil ve ilanına karar verilmiştir.
- **ESEN [İlgili Şirketler: NATEN, MAREN]:** Bağlı ortaklığımız Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 100.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı 23.09.2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da başarı ile tamamlanmıştır. Halka arz edilen 100.000.000 TL nominal değerli paylar 30.09.2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 8,30 TL/pay baz fiyat, "MAREN.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır.
- **SISE:** 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 27 Eylül 2021 tarihinde 8,14 TL-8,16 TL fiyat aralığından (ortalama 8,15 TL) 1.931.207 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu SISE payları 20.413.027 adede ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %0,67).
- **ARCLK:** Rekabet Kurulu'nun sermayesinin %100'üne sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Arçelik Pazarlama A.Ş.'ne iletilen yazısında; 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak Arçelik Pazarlama A.Ş. nezdinde soruşturma açılmasına karar verildiği belirtilmekte ve bu kapsamda şirketten savunma talep edilmektedir. Bilindiği üzere Rekabet Kurumu tarafından soruşturma açılması, soruşturmaya konu teşebbüslerin ya da teşebbüs birliklerinin 4054 sayılı Kanunu ihlal ettikleri, Kanun kapsamında ceza yaptırımını ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamaz. Konu hakkındaki gelişmeler Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerektiğinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

[Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma](#)

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

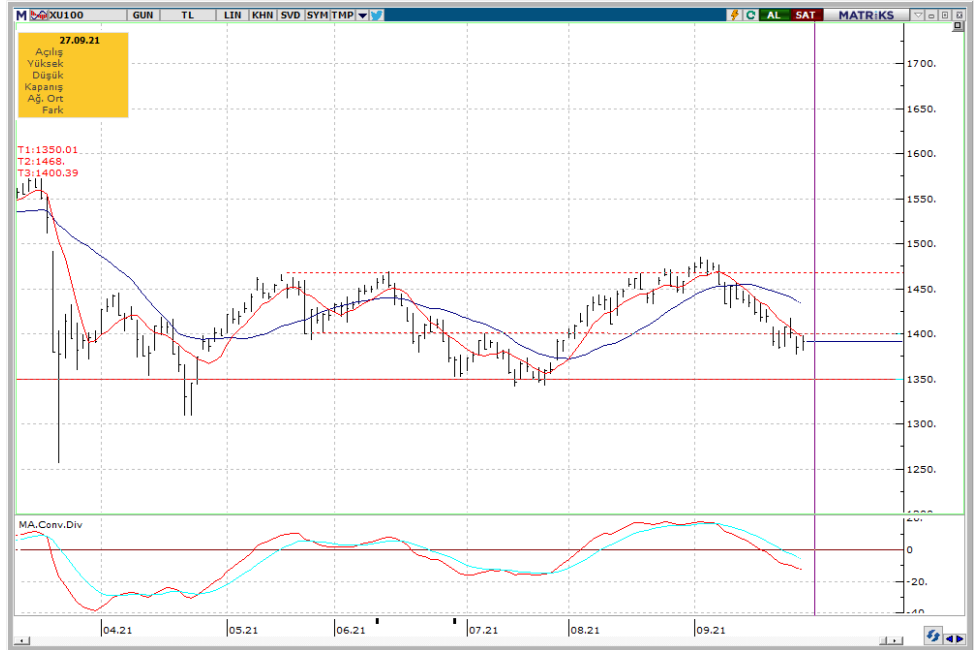
Dün endeks 1380.81 – 1397.71 arasında işlem gördü ve günü +0.51% değişimle 1391.74 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Endeks bir kez daha 1385 kritik destek seviyesinin altını görse de gelen tepki alımlarıyla günü pozitif kapatmayı başardı. Kısa vadeli pozisyonlarda 1385 kritik destek seviyesi olarak görmeye devam ediyoruz ve bu seviye altında satışlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumda ana destek olarak 1350 takip ediyoruz. Yukarı denemelerde 1400-1405 bandı üzerinde alımlarda hızlanma görülebilir ve bu durumda ilk direnç seviyesi 1417 olarak görüyoruz.5g. Ort. 1394.22 22 g. Ort. 1437.00 seviyesindedir.

Destek olarak 1350 ve 1385, direnç olarak 1400 ve 1417 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1385 – 1410 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Teknik Yorum

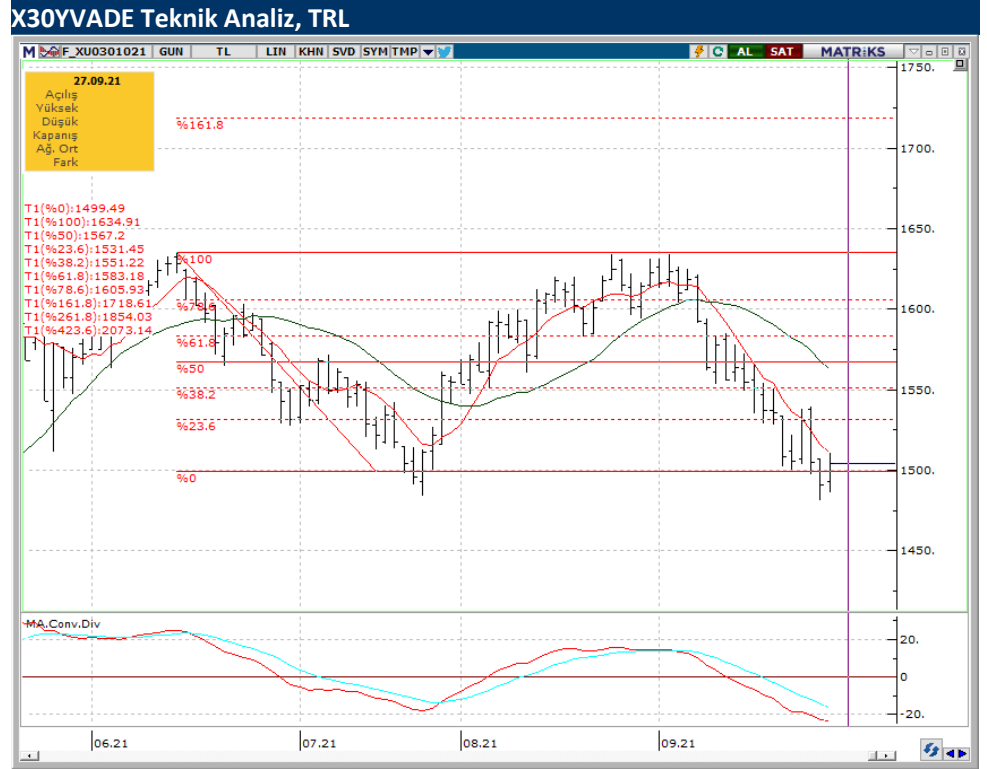
VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1485.75 – 1510.50 arasında işlem gördü ve +0,82% değişimle günü 1504.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeks bir kez daha 1490 destek seviyesinin altını görse de gelen tepki alımlarıyla 1500 üzerinde kapanmayı başardı. Satış baskısının azalması için 1500 üzerinde kalıcı olması gerektiğini düşünüyoruz.1508 direnci üzerinde olumlu teknik görünümünden söz edebiliriz. 5g. Ort. 1507.20 22 g. Ort. 1562.85 seviyesindedeler.

Destek olarak 1490 ve 1500, direnç olarak ise 1508 ve 1517 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1490 – 1517 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

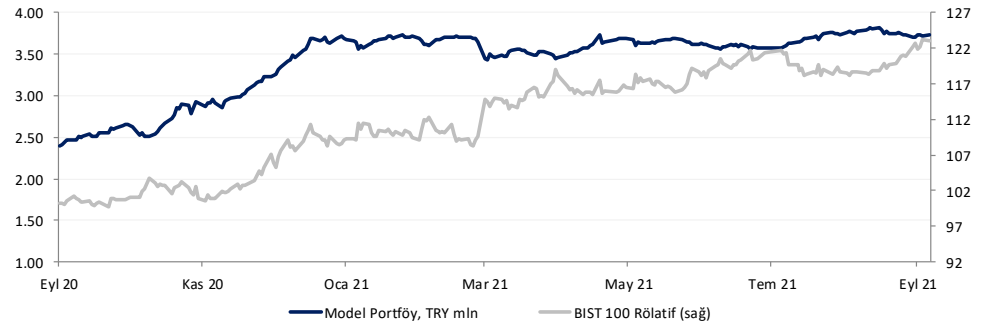
AliBarbaros.Demir@denizbank.com

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	44%	-29.9%	-38.5%	8.8%
TUPRS	15.04.2020	120.60	8%	27.1%	-12.4%	8.8%
GARAN	19.06.2020	11.50	29%	7.9%	-12.0%	8.8%
SISE	04.09.2020	10.90	34%	30.8%	2.1%	8.8%
MGROS	18.01.2021	50.42	59%	-27.0%	-18.3%	8.8%
ISMEN	24.03.2021	22.75	70%	-18.8%	-17.5%	8.8%
TAVHL	10.05.2021	33.60	30%	8.2%	13.6%	7.7%
TKOM	10.05.2021	10.90	48%	7.9%	13.3%	7.7%
KORDS	10.05.2021	32.70	27%	9.2%	14.6%	7.7%
OZKGY	10.05.2021	6.50	43%	1.8%	6.9%	7.7%
KRDMD	18.05.2021	11.50	81%	-23.2%	-19.4%	7.7%
YKBNK	24.08.2021	3.50	48%	-8.9%	-4.0%	8.8%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	56.9%	22.6%
2021 başından	7.8%	14.4%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 27 Eylül 2021 – 03 Ekim 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
27 Eylül	Pazartesi	15:30	ABD - Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,8%
		15:30	ABD - Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ağu)	0,6%	-0,1%
28 Eylül	Salı	15:30	ABD - Mal Ticaret Dengesi (Ağu)	-	-86,82B
		15:30	ABD - Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Ağu)	-	0,5%
		16:00	ABD - S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Yıllık) (Tem)	18,5%	19,1%
		17:00	ABD - Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Eyl)	114,5	113,8
29 Eylül	Çarşamba	10:00	TR - Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Eyl)	-	100,80
		17:00	ABD - Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Ağu)	0,4%	-1,8%
30 Eylül	Perşembe	10:00	TR - Ticaret Açığı (Ağu)	-	-4,28B
		12:00	EUR - İşsizlik Oranı (Ağu)	7,5%	7,6%
		15:30	ABD - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	6,6%	6,6%
		15:30	ABD - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	4,3%	6,2%
		16:45	ABD - Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eyl)	66,7	66,8
1 Ekim	Cuma	10:00	TR - İmalat PMI (Eyl)	-	54,10
		11:00	EUR - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	61,5	58,7
		12:00	EUR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	3,3%	3,0%
		15:30	ABD - Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,3%
		15:30	ABD - Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)	3,7%	3,6%
		15:30	ABD - Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)	-	4,2%
		15:30	ABD - Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağu)	-	0,4%
		15:30	ABD - Kişisel Gider (Aylık) (Ağu)	0,6%	0,3%
		16:45	ABD - Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	-	60,5
		17:00	ABD - Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Eyl)	-	49,0
		17:00	ABD - ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	59,9	59,9
02 - 03 Ekim	Haftasonu	17:00	ABD - Michigan Tüketici Beklentileri (Eyl)	-	67,1
		17:00	ABD - Michigan Tüketici Hissiyatı (Eyl)	-	71,0
02 - 03 Ekim	Haftasonu	-	-	-	-

Değerlemeler

Finansallar	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, TL	Piyasa De, TL mln	Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
						'20	'21T	'22T	'20	'21T	'22T	'20	'21T	'22T
Akbank	AL	5.19	7.60	26,988	52.0%	5.1	3.1	2.8	0.5	0.4	0.3	11%	13%	13%
Anadolu Sigorta	TUT	6.03	7.50	3,015	35.0%	6.4	7.5	6.5	1.0	1.4	1.1	19%	16%	19%
Aksigorta	AL	7.15	10.40	2,188	28.0%	4.9	5.1	4.0	1.9	1.8	1.4	43%	36%	39%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	9.22	10.00	3,965	17.0%	6.1	7.3	6.1	2.0	2.3	1.8	36%	33%	34%
Agesa Hayat Emeklilik	AL	16.98	22.60	3,136	20.0%	8.6	7.4	6.9	3.7	3.4	2.3	49%	53%	40%
Garanti Bank	AL	8.92	11.50	37,464	48.0%	5.8	3.8	3.2	0.6	0.5	0.5	11%	15%	15%
Halkbank	AL	4.25	5.80	10,514	23.0%	4.2	23.9	4.0	0.3	0.2	0.2	7%	1%	6%
Isbank	AL	5.13	7.40	23,085	31.0%	3.7	2.7	2.4	0.4	0.3	0.3	11%	12%	12%
TSKB	AL	1.19	1.90	3,332	39.0%	5.1	3.2	2.9	0.6	0.5	0.4	13%	16%	15%
Türkiye Sigorta	AL	4.84	7.60	5,622	18.0%	3.1	4.6	3.9	1.0	1.3	1.0	39%	31%	28%
Vakıf Bank	AL	3.28	4.50	12,810	16.0%	3.2	2.9	1.9	0.3	0.3	0.2	13%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	AL	2.36	3.50	19,935	30.0%	4.0	2.6	2.5	0.4	0.4	0.3	11%	15%	13%
İs Yatırım	AL	13.35	20.60	4,739	28.0%	2.9	4.0	3.5	1.4	1.7	1.3	62%	51%	44%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, TL	Piyasa De, TL mln	Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
						'20	'21T	'22T	'20	'21T	'22T	'20	'21T	'22T
Holdingleler														
Sisecam	AL	8.16	10.90	24,996	49.0%	6.7	6.7	5.4	4.6	4.7	4.0	0.9	1.1	0.9
Petrol ve Gaz														
Petkim	AL	6.41	7.30	16,246	37.0%	8.0	8.0	9.9	7.4	5.7	6.3	1.1	1.1	0.9
Tupras	AL	112.00	120.60	28,047	49.0%	n.m.	13.3	8.4	65.2	6.0	5.3	0.5	0.3	0.3
Tekstil														
Kordsa	AL	25.70	32.70	4,999	28.0%	15.6	11.4	9.6	8.6	8.4	7.1	1.1	1.2	1.0
Enerji														
Aksa Enerji	AL	13.83	16.90	8,480	21.0%	6.7	13.7	8.8	3.77	4.54	4.34	80%	121%	98%
Biotrend Enerji	G.G.	37.66	24.00	5,649	21.0%	n.a.	60.1	19.5	n.a.	36.1	14.0	n.a.	14.3	5.9
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	AL	16.84	24.60	58,940	48.0%	9.9	4.2	4.4	3.6	2.4	2.8	0.8	0.9	0.8
Kardemir (D)	AL	6.37	11.50	4,970	89.0%	59.1	2.6	3.0	3.5	1.3	1.5	0.6	0.4	0.4
Koza Altın	AL	94.90	138.70	14,472	29.0%	6.5	8.2	7.5	3.0	3.3	3.0	1.8	2.0	1.9
Tüketici														
BİM	AL	64.25	92.80	39,013	60.0%	14.4	13.5	11.7	7.9	7.2	6.0	0.7	0.6	0.5
Sok Marketler	AL	11.64	17.92	7,123	47.0%	25.7	17.5	10.2	4.0	3.4	2.8	0.4	0.3	0.3
Migros	AL	31.80	50.42	5,758	51.0%	n.m.	19.9	11.5	4.4	3.5	3.0	0.3	0.3	0.2
Telekom														
Türk Telekom	AL	7.36	10.90	25,760	13.0%	8.2	5.7	4.5	3.3	2.8	2.5	1.5	1.3	1.1
Türkcell	AL	15.32	21.30	33,704	54.0%	7.7	9.9	8.8	3.3	3.2	2.9	1.4	1.3	1.1
Havacılık														
Pegasus	AL	75.10	96.70	7,683	36.0%	n.m.	n.m.	7.4	43.2	11.7	5.5	4.3	3.0	1.8
TAV Havalimanları	AL	25.86	33.60	9,394	48.0%	n.m.	38.8	8.7	63.1	15.7	7.9	5.3	3.6	2.4
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.78	3.00	6,764	51.0%	7.6	5.7	5.9	12.1	n.a.	n.a.	2.1	n.a.	n.a.
İS GYO	TUT	1.97	2.30	1,889	43.0%	6.6	22.0	14.6	16.8	n.a.	n.a.	4.9	n.a.	n.a.
OZAK GYO	AL	4.53	6.50	1,649	25.0%	2.1	4.4	3.4	3.1	n.a.	n.a.	1.0	n.a.	n.a.

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

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	101.49	-0.02	2.03%	3.2	187	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	0.97	103.39	-0.09	2.75%	7.8	258	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.46	99.46	-0.11	3.63%	7.6	336	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.34	102.25	-0.24	4.77%	10.3	425	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.01	105.99	-0.24	5.39%	7.4	465	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.08	93.91	-0.45	5.79%	11.9	481	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.80	133.92	-0.69	6.51%	8.9	520	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.16	107.37	-0.81	7.09%	9.4	558	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.28	96.94	-0.71	7.22%	8.1	564	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.81	99.96	-0.74	7.25%	7.8	565	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.39	94.06	-0.64	7.34%	6.6	571	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.91	86.27	-0.67	7.34%	7.3	569	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.05	77.35	-0.38	6.91%	4.2	523	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.60	91.45	-0.59	7.40%	5.7	574	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.60	91.45	-0.59	7.40%	5.7	574	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.12	100.53	-0.07	-0.15%	45.7	38	1,462
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.49	103.02	-0.09	2.09%	5.5	255	1,170
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	2.93	100.63	-0.08	4.27%	2.8	357	1,000
Samurai									
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.45	100.67	-0.01	0.01%	-0.6	8	809
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	2.90	99.58	0.00	1.20%	-	118	899
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	165
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.39	87.29	0.09	17.41%	-3.0	-	1,654

* 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 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.