

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerini yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 300 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,19 artışla 32.151,71 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,53 artarak 4.067,36 puana ve Nasdaq endeksi %2,11 artışla 12.112,31 puana çıktı.
- \* New York Borsası, Pazartesi günü gerçekleştirilen işlemlerini yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 200 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,71 artışla 32.381,34 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,06 artarak 4.110,41 puana ve Nasdaq endeksi %1,27 artışla 12.266,41 puana çıktı.
- \* ABD'de 1 yıllık enflasyon beklentisi Ağustos'ta 10 ayın en düşük seviyesi olan % 5,75'e gerilerken önceki veri %6,2 idi. Ülkede 3 yıllık enflasyon beklentisi ise % 3,2'den 2 yılın en düşük seviyesi olan %2,8'e düştü.
- \* Avrupa borsaları, haftanın ilk günü gerçekleşen işlemlerini perakendecilik sektörü öncülüğünde yükselişle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi % 1,66 artarak 7.423,03 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %2,4 değer kazanarak 12,402,27 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,95 artışla 6.333,59 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %2,33'lük yükselişle 22.610,4 puana yükseldi.
- \* Ifo, Almanya'nın bu yıl için GSYH büyüme tahminini %2,5'den %1,6'ya düşürürken ve 2023 büyüme beklentisini %3,7 artıştan %0,3 küçülmeye indirdi. 2024'te ise %1,8'lik büyüme öngördü.
- \* Kurum, ülkede Ağustos'ta %7,9 olan enflasyonun bu yıl ortalama %8,1 olmasını bekliyor. Enstitü, 2023'te enflasyon tahminini %3,3'den %9,3'e çıkarırken, 2024'te ise %2,4'e kadar düşmesini bekliyor. Ifo raporunda, "Bu, enflasyon oranını ilk çeyrekte %11'lere kadar yukarı itecek. Sonuç olarak, hanehalkı reel geliri keskin bir şekilde düşecek ve satın alma gücü gözle görülür şekilde azalacaktır." denildi.
- \* Almanya Savunma Bakanı Christine Lambrecht, Almanya'nın Avrupa'nın lider askeri gücü olma hedefini açıkladı.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

12.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	32 381.34	0.71	-10.89
S&P 500	4 110.41	1.06	-13.76
Nasdaq	12 266.41	1.27	-21.60
NIKKEI 225	28 542.11	1.16	-0.87
DAX	13 402.27	2.40	-15.63
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	3.34	-0.45	120.81

**Piyasada Bugün**
**Beklenti Önceki**

09:00	GBP	İşsizlik Oranı (Tem)	3,8%	3,8%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,3%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	7,9%	7,9%
11:00	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Eyl)	-60,0	-55,3
12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat (Eyl)	-58,3	-54,9
14:00	USD	OPEC Aylık Rapor		
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	8,1%	8,5%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	-0,1%	0,0%
15:55	USD	Kırmızı Kitap (Yıllık)		10,9%
16:45	EUR	ECB'den McCaul'un Konuşması		

**Forex - Emtia Piyasası**

**EURGBP**, 0,8664 destek seviyesi üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde 4 saatlik bar kapanışlarına devam etmesi durumunda yükseliş yönlü fiyatlanmalar devam edebilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 0,8703 olacaktır. Aksi takdirde, 0,8664 seviyesinin altında kalıcılık sağlanması halinde ise 0,8626 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 0,8664 – 0,8626 – 0,8535

Direnç: 0,8703 – 0,8739 – 0,8796

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

12.09.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.0134	0.12	-10.92
USD/TRY	18.2261	0.00	35.99
EUR/TRY	18.4707	0.11	22.28
Altın / Ons	1722	-0.17	-5.90
BRENT Petrol	93.16	-0.64	19.79

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* BIST100 endeksi, Pazartesi günü gerçekleştirilen işlemlerini 127,82 puan ve % 3,63 değer kazanarak 3.649,21 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %5,98, holding endeksi %4,53 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %7,64 ile finansal kiralama, faktoring, en çok gerileyen ise %3,19 ile spor oldu. BIST 100 endeksine dahil hisselerin 86'sı prim yaptı, 14'ü geriledi. İş Bankası (C), Akbank, Yapı Kredi Bankası, Ereğli Demir Çelik ve Türk Hava Yolları en çok işlem gören hisse senetleri oldu.
- \* VIOP BİST30 yakın vade kontratı, 4066,00 puandan başladığı günün önceki güne göre 240,00 puan ve %5,94 değer kazanarak 4.283,00 puandan kapattı.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

12.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim	YBB Değişim (%)
BIST 30	4 025.14	4.11	98.77
BIST 100	3 649.21	3.63	96.44
VIOP 30 Yakın Vade	4 283.00	5.94	111.79
Gösterge Tahvil	14.19	2.75	-37.49

**Piyasada Bugün**
**Beklenti Önceki**

10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)	-	8,5%
-------	-----	-------------------------------	---	------

## Uluslararası Piyasalar

- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. Japonya Nikkei endeksi %1,16 ve Hang Seng endeksi %2,69 değer kazanırken Güney Kore Kospi endeksi resmi tatil nedeniyle işlem görmedi Perşembe günkü işlemlerini %0,33 yükselişle tamamladı.
- \* China Evergrande Group, borç yüklü müteahhit bazı konut alıcılarının bitmemiş daireler için ipotek ödemeyi reddetmesine neden olan endişeleri gidermeye çalışırken kalan durdurulan projelerine ay sonuna kadar devam etme sözü verdi. Şirket, Yönetim Kurulu Başkanı Hui Ka Yan'ın haftalık personel toplantısına atıfta bulunarak, şirketin 30 Eylül'e kadar 38 gayrimenkul geliştirme projesinde inşaatı yeniden başlatacağını açıkladı. Toplam 706 projenin 668'inin inşaatına devam edildiği bildirildi.
- \* Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard&Poor's (S&P), sürdürülebilir olmayan derecede yüksek gübre fiyatlarının gıda güvenliği için bir risk olduğunu bildirdi.
- \* Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, Rusya'nın saldırıları karşısında karşı atağa geçerek işgal edilen toprakların geri alınmaya başlandığını söyleyerek, "Eylül ayının başından bu yana 6 bin kilometrekare alan kurtarıldı" dedi.
- \* Moody's: "Asya'da gelişmekte olan piyasalar, yavaşlayan küresel büyümeden devam eden Covid bağlantılı bozulmaya kadar zorluklarla karşı karşıya" olduğunu söyledi.

## Uluslararası Endeksler

12.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	32 381.34	0.00	-10.89
S&P 500	4 110.41	1.06	-13.76
Nasdaq	12 266.41	1.27	-21.60
NIKKEI 225	28 542.11	1.16	-0.87
DAX	13 402.27	2.40	-15.63
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	3.34	-0.45	120.81
FTSE 100	7 473.03	1.66	1.20
CAC 40 Index	6 333.59	1.95	-11.46
Hang Seng (Hong Kong)	19 362.25	2.69	-17.25
Kospi (Güney Kore)	2 384.28	0.33	-19.93

## Günün Yorumu

- \* Global piyasalarda haftaya risk iştahı açık olarak başladık. Özellikle ABD enflasyon verisi öncesinde beklentilerin satın alındığı görüşündeyiz.
- \* ABD endekslerinde %1,5 seviyesine yakınsayan yükselişi takip ettik. Bugün açıklanacak olan enflasyon verisine ilişkin iyimserliğin ülke endekslerine olumlu yansıdığı görüşündeyiz. Nitekim dün açıklanan enflasyon beklentilerinin 2 yılın en düşük seviyelerini işaret etmesi bunu kanıtlar nitelikte olduğunu söyleyebiliriz.
- \* Avrupa endekslerinde iyimserliğin hakim olduğunu söyleyebiliriz. Özellikle ABD seansının açılmasıyla birlikte kazanımların %2,5 seviyelerine yakınsadığını gözlemledik.
- \* Asya endekslerinde pozitif bir kapanışı takip ettik. Bölge endeksleri an itibarıyla Güney Kore Kospi endeksi öncülüğünde pozitif fiyatlanıyor.
- \* BİST100 endeksinde gün içi ve kapanış rekorunu takip ettik. Endeksteki hacminde rekor seviyelere yakın bir noktada olduğunu söyleyebiliriz. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı Akbank, Şişe Cam, Turkcell ve Aselsan sağladı. Dolar bazı grafiklerde 200\$ seviyesinde yer alıyoruz. Kısa vadede 198\$ seviyesi ön plana çıkarken 203\$ ve 205\$ seviyelerini direnç olarak takip edebiliriz.
- \* Bugünün veri akışında ABD ve Almanya enflasyon verileri yer alırken içeride sanayi üretimi verisini takip edeceğiz. Saat 9:00'da açıklanacak Almanya TÜFE enflasyonunun %7,5'ten %7,9'a yükselmesi, aynı gün saat 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE enflasyonunun %8,5'ten %8,1'e gerilemesi bekleniyor. ABD çekirdek enflasyonla ilgili beklenti ise enflasyonun %5,9'dan %6,1'e yükselmesi piyasa beklentileri içerisinde yer alıyor. İçeride saat 10:00'da açıklanacak sanayi üretiminin geçen yıla göre %7,7 büyümesi bekleniyor. Önceki ay üretim artışı %8,5 olmuştu.
- \* BİST100 endeksinde pozitif bir açılış bekliyoruz.

## Forex - Emtia Piyasası

**Ons Altın**, 1722 direnç seviyesi altında işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin altında 4 saatlik bar kapanışlarına devam etmesi halinde satış baskısı sürebilir. Bu durumda ilk destek seviyemiz 1711 olacaktır. Olası, 1722 seviyesi üzerindeki fiyat oluşumlarında ise 1736 direnç seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1711 – 1698 – 1684

Direnç: 1722 – 1736 – 1745

## Forex—Emtia Piyasaları

12.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
USD/TRY	18.2261	0.00	35.99
EUR/TRY	18.4707	0.11	22.28
EUR/USD	1.0134	0.12	-10.92
GBP/USD	1.1686	0.03	-13.64
USD / JPY	142.51	-0.23	23.81
USD/CAD	1.2992	0.05	2.74
Altın / Gram	1008.92	-0.18	29.19
Altın / Ons	1722	-0.17	-5.90
Gümüş	19.68	-0.61	-15.49
BRENT Petrol	93.16	-0.64	19.79

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* Cari açıkta artış sürüyor...Temmuz'da cari açık 4.0 milyar dolar ile 3.1 milyar dolar düzeyindeki piyasa beklentisi ve 2.5 milyar dolar düzeyindeki bizim beklentimizin oldukça üzerinde gerçekleşti. Beklentimizin üzerinde gelen cari açıkta hizmet dengesi gerçekleşmesinin beklentimizin altında gelmesi etkili oldu. 12 aylık toplam açık 32.9 milyar dolardan 36.6 milyar dolara yükselirken enerji ve altın dışı cari fazla 39.4 milyar dolardan 40 milyar dolar olarak yükseldi. Aylık bazda cari açığın finansmanında 3.0 milyar dolarlık sermaye girişinin yanı sıra net hata noksanlar kaleminin 5.5 milyar dolarlık bir fazla vermesi etkili oldu. Temmuz'da TCMB rezervleri 4.4 milyar dolar arttı. Son 12 aylık sermaye dengesi ise 16.8 milyar olurken sermaye girişi büyük çoğunlukla 25.2 milyar dolarlık girişin yaşandığı diğer kalemlerden kaynaklandı. Portföy yatırımlarında son 12 ayda 15.2 milyar dolar çıkış yaşanırken 13 milyar dolarlık mevduat girişi yaşandı. 36.6 milyar dolarlık cari açığın finansmanında 21.3 milyar düzeyindeki net hata noksan kalemi önemli rol oynadı. Temmuz itibarıyla cari açığın artmaya devam ettiği ve finansmanının da sürdürülebilir kaynaklardan ziyade kısa vadeli ya da kaynağı belirsiz kalemlere dayalı olarak devam ettiğini görüyoruz. Önümüzdeki aylarda cari dengede daha fazla açılma finansman riski ve kurda oynaklık artışı şeklinde kendisini gösterebilir.
- \* İşsizlik oranında düşüş...Temmuz'da işsizlik oranı %10.4'ten %10.1'e geriledi. İşsiz sayısı önceki aya göre 113bin kişi azalırken istihdam edilenlerin sayısı 148bin kişi azaldı. İstihdam sayısındaki düşüş istihdam oranının %47.6'dan %47.3'e gerilemesine neden oldu. İstihdam oranındaki düşüşte asgari ücret ve diğer maaş seviyelerinin artması dolayısıyla oluşan maliyet artışı etkili olmuş olabilir. İşsizlikteki düşüş daha çok işgücündeki 262 bin kişilik düşüşten kaynaklanmış gibi görünüyor. Atıl işgücü oranındaki %20.50'den %22.50'ye yükseliş de bu durumu teyit ediyor. Sektörel detayları göremesek de istihdam kayıplarının sanayiden çok hizmet sektöründe yaşanmış olabileceğini söyleyebiliriz. Önümüzdeki aylarda sanayi sektöründeki yavaşlamanın da etkisiyle işsizlik oranlarında bir bozulma görme olasılığımız yüksek.
- \* TÜİK, Dış Ticaret Endeksleri, Temmuz 2022 verilerine göre endeks aylık bazda, gıda, içecek ve tütünde %6,6 azalırken, ham maddelerde (yakıt hariç) %12,9, yakıtlarda %76,0 ve imalat sanayinde (gıda, içecek, tütün hariç) %4,2 arttı. Endeks yıllık bazda ise %6,2 artış kaydetti.
- \* Otomotiv Sanayii Derneği'nin verilerine göre, Ağustos ayında otomotiv ihracatı yıllık %21,9 düşüşle 64 bin 515 adet oldu. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde toplam otomotiv üretimi yıllık %2,3 artışla 833 bin 146'ya çıkarken, aynı dönemde otomotiv ihracatı yıllık %0,7 azalışla 591 bin 156'ya indi. Ticari araç grubunda, 2022 yılı Ocak-Ağustos döneminde üretim %11, ağır ticari araç grubunda %27 ve hafif ticari araç grubunda %10 oranında arttı. 2021 yılı Ocak-Ağustos dönemine göre ticari araç pazarı %2, hafif ticari araç pazarı %5 azalırken, ağır ticari araç pazarı yüzde 16 arttı. Ocak-Ağustos döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam otomotiv ihracatı adet bazında %1 oranında, otomobil ihracatı ise %7 oranında azaldı.
- \* Uluslararası enerji ajansı başkanı Fatih Birol elektrikli araçların enerji krizine karşı bir kontratak olduğunu söyledi ve bu sene dünyada satılan arabaların %15'e yakınının elektrikli araba olacağını düşündüklerini belirtti.
- \* Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, yeni sosyal konut projesi sayesinde Hazine'nin desteğiyle 1 milyondan fazla vatandaşı güvenli konutlara taşıyacaklarını belirterek, "Emeklilerimiz, işçilerimiz, öğrencilerimiz, şehit yakınlarımız, gazilerimiz ve engelli vatandaşlarımız için büyük ölçekli bir bütçe ayırdık, toplam 250 bin konut inşa edeceğiz." ifadesini kullandı.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

12.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	3 649.21	3.63	96.44
<b>BIST 50</b>	3 269.90	3.87	98.64
<b>BIST 30</b>	4 025.14	4.11	98.77
<b>BİST SİNAİ</b>	5 390.18	1.92	58.34
<b>BİST MALİ</b>	4 009.03	4.86	128.56
<b>BİST BANKA</b>	4 844.36	5.98	203.58
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	3 469.62	5.39	35.50
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	4 283.00	5.94	111.79
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	14.19	2.75	-37.49

**En Çok Yükselen ve Düşen BIST 100 Hisseleri**

12.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>BORUSAN YATIRIM</b>	BRYAT	504.90	10.00	141 093,0
	<b>AKBANK</b>	AKBNK	17.51	9.99	11 850 843,7
	<b>VAKIFBANK</b>	VAKBN	14.24	9.96	530 831,4
	<b>ASELSAN</b>	ASELS	32.24	9.96	6 186 882,7
	<b>HALK BANKASI</b>	HALKB	15.13	9.96	2 578 991,5
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>ALARKO</b>	ALARK	54.40	-2.16	425 976,0
	<b>ZİRAAT GYO</b>	ZRGYO	5.33	-1.84	331 501,8
	<b>MİGROS</b>	MGROS	93.60	-1.42	210 579,9
	<b>QUA GRANİTE</b>	QUAGR	28.34	-1.25	29 750,3
	<b>ŞEKERBANK</b>	SKBNK	4.93	-1.20	102 118,7

**İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler**

12.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>İŞ BANKASI</b>	ISCTR	12.55	0.88	11 932 219,8
	<b>AKBANK</b>	AKBNK	17.51	9.99	11 850 843,7
	<b>YAPI KREDİ BANKASI</b>	YKBNK	9.69	6.13	7 989 552,5
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	33.40	2.90	7 253 767,7
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	74.95	2.11	7 092 231,9

**KAP Haberleri**

- \* İş Bankası, Asya Altyapı Yatırım Bankası ile 5 yıl vadeli 100 Milyon ABD Doları tutarında kaynağa ilişkin kredi sözleşmesi imzalanmıştır.
- \* Pegasus'un misafir sayısı Ağustos ayında 2019 yılının aynı ayına göre % 2 gerileyerek, 2021 yılının Ağustos ayına göre ise % 16 artışla, 2.97 milyon oldu. Yılın ilk sekiz ayındaki misafir sayısı da, geçen yılın aynı dönemine göre % 42 artarak 17.21 milyon olarak açıklandı. Pegasus'un doluluk oranları ise Ağustos ayında 2019 yılının aynı ayına göre % 2.3 düşerek % 89.8 seviyesinde açıklandı
- \* 12/09/2022 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. payları ile ilgili olarak 7.10-7.30 TL fiyat aralığından 900,000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirildi.

## Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez  
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340  
Beşiktaş İSTANBUL

**Telefon:** (850) 450 36 65  
**Faks:** (212) 353 10 46

**E-posta:** [arastirma@dinamikyatirim.com.tr](mailto:arastirma@dinamikyatirim.com.tr)

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

*Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.*