

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Çarşamba günü gerçekleştirilen düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 500 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,70 azalışla 30.183,78 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,71 azalarak 3.789,82 puana ve Nasdaq endeksi %1,79 kayıpla 11.220,19 puana indi.
- \* ABD Merkez Bankası (Fed) piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini 75 baz puan artırarak %3,00-%3,25 aralığına yükseltti ve faiz artışlarının devam edileceği sinyalini verdi. Faiz kararının ardından paylaşılan projeksiyonlarda, PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5,2'den %5,4'e, 2023 beklentisi de %2,6'dan %2,8'e çıkarıldı. İşsizlik beklentisi Haziran ayında yapılan öngörülere göre %3,7'den %3,8'e, 2023 için %3,9'dan %4,4'e yükseltildi. ABD ekonomisinin %1,7 büyüyeceğini öngören Fed, bu beklentisini %0,2'ye çekti. 2023 büyüme beklentisi ise %1,7'den %1,2'ye indirildi.
- \* National Association of Realtors (NAR) verilerine göre 2. el konut satışları Ağustos'ta %0,4 düşüşle 4,80 milyon olarak Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Bu sonuçlarla birlikte düşüş 7.aya taşınmış oldu.
- \* Goldman Sachs, Fed'in faiz adımlarına yönelik beklentisini yükselterek daha önceki %4-4.25 yerine şimdi %4.5-4.75'lik bir zirve fon oranı ve Kasım'da 75 baz puan, Aralık'ta 50 baz puan ve Şubat'ta 25 baz puanlık faiz artışları bekliyor. Kurum, 2023'te faiz oranını belirleyecek ana faktörlerin büyümenin, işe alımların ve enflasyonun ne kadar hızlı yavaşlayacağını içerdiğini belirterek; "Her iki yönde de riskler olsa da, aşırı ısınmayı tersine çevirmek için Fed'in daha yüksek bir zirve oranına ihtiyaç duyulacağı riskini görüyoruz" dedi.
- \* ABD Başkanı Joe Biden, BM Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada, "Tüm ülkelere çağrı yapıyoruz, lütfen gıda ihracatını yasaklamayın, istifçilik yapmayın." dedi.
- \* Avrupa borsaları, haftanın üçüncü günü gerçekleşen işlemlerini düşüşle tamamladı. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,76 yükselerek 12.767,15 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,87 değer kazancıyla 6.031,33 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,20 yükselerek 22.035,81 puana ulaştı. İngiltere FTSE 100 %0,63 artarak 7.237,64 puana çıktı.
- \* AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos rekor enflasyonla mücadele için kararlı eylemlerin hayati öneme sahip olduğunu belirterek geç kalınmasının durumu daha da kötüleşireceğini ve faiz oranlarını yükseltmek gerektiğini söyledi.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

21.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	30 183.78	-1.70	-16.94
S&P 500	3 789.93	-1.71	-20.48
Nasdaq	11 220.19	-1.79	-28.28
NIKKEI 225	27 313.13	-1.36	-5.14
DAX	12 767.15	0.76	-19.63
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	3.54	0.34	134.02

**Piyasada Bugün**

			Beklenti	Önceki
11:00	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor	-	-
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	-	1.403K
15:30	USD	Cari Hesap (2. Çeyrek)	-261,4B	-291,4B
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	218K	213K
17:00	EUR	Tüketici Güveni (Eyl)	-26,0	-24,9

**Forex - Emtia Piyasası**

**EURGBP**, 0,8739 destek seviyesi üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde günlük bar kapanışlarına devam etmesi durumunda yükseliş yönlü fiyatlanmalar hız kazanabilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 0,8796 olacaktır. Aksi takdirde, 0,8739 seviyesinin altında kalıcılık sağlanması halinde ise 0,8703 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 0,8739 – 0,8703 – 0,8664

Direnç: 0,8796 – 0,8846 – 0,8626

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

21.09.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	0.9964	-0.05	-12.41
USD/TRY	18.3089	0.00	36.60
EUR/TRY	18.2427	-0.07	20.77
Altın / Ons	1663	-0.12	-9.12
BRENT Petrol	89.89	-0.14	15.59

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* BIST100 endeksi, Çarşamba günü gerçekleştirilen işlemlerini 31,74 puan ve %0,97 değer kaybederek 3.245,76 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %3,99, holding endeksi %0,47 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %6,95 ile madencilik, en çok kaybettiren ise bankacılık oldu. BIST 100 endeksine dahil hisselerin 40'ı prim yaptı, 58'i geriledi. Türk Hava Yolları, Aselsan, VakıfBank, Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası en çok işlem gören hisse senetleri oldu.
- \* VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 3722,25 puandan başladığı günü önceki güne göre 85,75 puan ve %2,30 değer kaybederek 3635,00 puandan kapattı.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

21.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	3 519.73	-1.22	73.81
BIST 100	3 245.76	-0.97	74.72
VIOP 30 Yakın Vade	3 635.00	-2.30	79.75
Gösterge Tahvil	14.43	0.98	-36.43

**Piyasada Bugün**

			Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Tüketici Güveni (Eyl)	-	72,2
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Eyl)	13,00%	13,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Eyl)	-	11,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Eyl)	-	14,50%

## Uluslararası Piyasalar

- \* Deutsche Bank, Avrupa'ya Rusya'dan Kuzey Akım 1 yoluyla gelen gaz tedarikinin durdurulmasının ardından Euro Bölgesi ekonomisinin 2023 yılında %2,2 daralacağı tahmininde bulundu. Kurum'un önceki tahmini %0,3 küçülme yönündeydi.
- \* Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi %1.752 ile 11 yılın en yüksek seviyesine çıktı, günlük artış 3.5 baz puan.
- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın ikinci işlem gününü düşüşle tamamladı. Japonya Nikkei endeksi %1,36, Hang Seng endeksi %1,79 ve Güney Kore Kospi endeksi %0,87 değer kaybetti.
- \* Japonya Merkez Bankası, beklentiler dahilinde kısa vadeli faiz oranları için hedefini -%0,1; 10 yıl vadeli hükümet tahvil getirileri için hedefini ise %0'da tuttu. Karar metninde ise değişiklik yapılmayarak, "kısa ve uzun vadeli politika faizlerinin mevcut ya da daha düşük seviyelerde kalmasını öngörüyor" ifadelerine yer verildi.
- \* Goldman Sachs, Pekin'in en az 1 sene daha Covid Zero politikasında sadık kalacağını öngörerek Çin'in büyüme tahminleri, 2023'te % 5,3'ten % 4,5'e düşürürken Bu yıla ilişkin %3'lük büyüme tahmininde bir değişiklik yapmadı.

## Uluslararası Endeksler

21.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	30 183.78	-1.70	-16.94
S&P 500	3 789.93	-1.71	-20.48
Nasdaq	11 220.19	-1.79	-28.28
NIKKEI 225	27 313.13	-1.36	-5.14
DAX	12 767.15	0.76	-19.63
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	3.54	0.34	134.02
FTSE 100	7 237.64	0.63	-1.99
CAC 40 Index	6 031.33	0.87	-15.68
Hang Seng (Hong Kong)	18 444.62	-1.79	-21.17
Kospi (Güney Kore)	2 347.21	-0.87	-21.17

## Günün Yorumu

- \* Piyasalarda Fed'in şahin duruşunun fiyatlandığını söyleyebiliriz. Fed'in tahminlerinde ülke büyümesinin düşürmesi ve işsizlik yükseltilmesi, faiz artışlarına devam edileceği görüşlerinin ön plana çıkması ve yumuşak inişin zor olduğunun ifade edilmesi şahin olarak algılandı.
- \* ABD endeksleri Fed öncesinde iyimser bir havadaydı ancak Fed sonrasında kendini %2'ye varan satışlara kendini bıraktı. 2 yıllık tahvil faizleri %4,11 seviyelerine kadar yükseldi.
- \* Avrupa endekslerinde iyimser bir hava hakimdi. Yaklaşık %1'i aşan yükselişleri takip ettik. Özellikle Rusya'nın seferberlik ilan etmesi enerji hisselerinde yükselişe sebep oldu.
- \* Asya endeksleri dünkü satıcılı seyrini bugüne de taşıdı ve %2'ye varan düşüşleri takip ediyoruz. Hong Kong endeksi 2008'in en düşük seviyesine kadar geriledi. Öte yandan Japonya Merkez Bankasında faiz değişikliğine gidilmedi.
- \* BİST100 endeksinde volatile bir seyri geride bıraktık Fed öncesinde satışların hakim olduğu seyrinde %0,97 düşüşle günü 3.245,76 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı grafiklere baktığımızda 179\$ seviyesinden satışların geldiğini takip ettik. Şu an 175\$ seviyesindeyiz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanamazsa 172\$ seviyesi test edilebilir. Yükseliş yönlü fiyatlanmalar için 179\$ ve 181\$ seviyelerinin kalıcı olarak geçilmesi gerektiği yönündeki görüşümüzü sürdürüyoruz.
- \* Saat 14:00'te açıklanacak İngiltere Merkez Bankası kararının 50 baz puanlık faiz artışı olması ve politika faizinin %1.75'ten %2.25'e yükselmesi bekleniyor. Saat 14.00'te ise TCMB tarafından faiz kararı açıklanacak. Faizlerde bir değişikliğe gidilmeyeceği öngörülüyor ancak beklentilerin içerisinde 100 baz puanlık bir indirim gelmesi de yer alıyor.
- \* BİST100 endeksinde sınırlı bir açılış beklemekteyiz.

## Forex - Emtia Piyasası

**Ons Altın**, 1667 direnç seviyesi altında işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin altında 4 saatlik bar kapanışlarına devam etmesi halinde satış baskısı oluşabilir. Bu durumda ilk destek seviyemiz 1650 olacaktır. Olası, 1667 seviyesi üzerindeki fiyat oluşumlarında ise 1684 direnç seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1650 – 1638 – 1626

Direnç: 1667 – 1684 – 1698

## Forex—Emtia Piyasaları

21.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
USD/TRY	18.3454	0.10	36.88
EUR/TRY	18.0312	-0.12	19.37
EUR/USD	0.9829	-0.09	-13.60
GBP/USD	1.1243	-0.24	-16.92
USD / JPY	144.81	0.53	25.81
USD/CAD	1.3499	0.23	6.75
Altın / Gram	980.08	-0.63	25.50
Altın / Ons	1662	-0.73	-9.18
Gümüş	19.39	-0.87	-16.71
BRENT Petrol	89.21	0.23	14.72

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, New York'ta yabancı fon yatırımcıları ve uluslararası banka yöneticileriyle bir araya geldi. Nebati, görüşme hakkında yaptığı açıklamada, "Küresel ekonomideki son dönem gelişmeleri ve önümüzdeki döneme ilişkin öngörülerimizi paylaştık." Dedi.
- \* Borsa İstanbul, BIST 100 , BIST 50 , BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Sürdürülebilirlik endekslerinde 2022 yılı dördüncü üç aylık dönemi için değişikliğe gidildi.
- \* Buna göre Girişim Elektrik Sanayi, Kartonsan, Türk Prysmian Kablo, Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri, Tümosan, Trabzonspor, Tukaş ve Yayla Gıda'nın BIST 100 endeksine alınmasına karar verildi.
- \* ARD Bilişim, İndeks Bilgisayar, Investco Holding, Parsan, Teknosa, Turk ilaç, Zorlu Enerji ve Ziraat GMYO'nun BIST 100 endeksinden çıkarılması kararlaştırıldı. 4. çeyrekte BIST 100 için Borusan Mannesmann, Eczacıbaşı Yatırım ve Margün Enerji de yedek paylar olarak belirlendi. BIST 50 endeksine ise Bera Holding'in alınması, endeksten ise İsdemir'in çıkarılması kararlaştırıldı. BIST 50'de yedek paylar Anadolu Grubu, Vestel Beyaz Eşya, Kontrolmatik oldu.
- \* BIST 30 endeksinden ise Halkbank çıkarılırken, endekse Aksa Enerji alındı. BIST 30 için Alarko Holding, Oyak Çimento ve Doğan Holding yedek paylar olarak belirlendi.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

21.09.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	3 245.76	-0.97	74.72
<b>BIST 50</b>	2 876.24	-1.13	74.72
<b>BIST 30</b>	3 519.73	-1.22	73.81
<b>BİST SINAI</b>	5 158.62	-0.06	51.54
<b>BİST MALİ</b>	3 283.41	-1.77	87.19
<b>BİST BANKA</b>	3 126.33	-3.99	95.92
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	3 375.34	0.86	31.82
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	3 635.00	-2.30	79.75
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	14.43	0.98	-36.43

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

21.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>ZORLU ENERJİ</b>	ZOREN	3.96	10.00	968 861,3
	<b>BAĞFAŞ</b>	BAGFS	21.86	9.96	117 827,1
	<b>KOZA ALTIN</b>	KOZAL	197.20	9.25	1 223 752,3
	<b>MİGROS</b>	MGROS	98.00	8.53	512 331,6
	<b>GÜBRE FABRİKALARI</b>	GUBRF	127.70	7.31	908 138,9
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>İŞ GYO</b>	ISGYO	12.47	-9.96	12 934,6
	<b>ŞEKERBANK</b>	SKBNK	3.12	-9.83	1 105 346,1
	<b>TSKB</b>	TSKB	3.58	-9.82	223 547,8
	<b>ANADOLU EFES</b>	AEFES	43.80	-4.99	125 672,3
	<b>VAKIFBANK</b>	VAKBN	8.04	-4.63	2 860 482,7

**İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler**

20.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	69.75	-3.73	5 020 732,3
	<b>ASELSAN</b>	ASELS	31.08	1.04	4 584 597,3
	<b>VAKIFBANK</b>	VAKBN	8.04	-4.63	2 860 482,7
	<b>GARANTİ BANKASI</b>	GARAN	19.25	-4.42	2 755 405,1
	<b>YAPI KREDİ BANKASI</b>	YKBNK	6.99	-2.37	2 488 159,9

**KAP Haberleri**

- \* Aselsan ile uluslararası bir müşterisinin kullanımına yönelik olarak aviyonik sistemleri kapsayan, toplam bedeli 31.807.273,61 ABD Doları tutarında bir satış sözleşmesi imzalandı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2024 yıllarında gerçekleştirilecek.
- \* Girişim Elektrik, Türkiye Kömür İşletmeleri Kurumu Genel Müdürlüğü (TKİ) tarafından 21/09/2022 tarihinde gerçekleştirilen "Çan Linyitleri İşletmesi Müdürlüğü 5 MW Şebeke Bağlantılı Güneş Enerji Santrali Kurulması" konulu ihaleye katılmış ve ihalede 2. olmuştur. İhalede 1. olan şirket gerekli şartları yerine getiremediği için ihalede 1. sıraya yükselmiştir. İhalede teklif edilen toplam bedel 78.817.000,-TL'dir.
- \* Girişim Elektrik, 07/07/2022 tarihinde KAP'a yapmış olduğumuz bildirimde, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından gerçekleştirilen "Gazlı Hücre Köşk Alımı" konulu ihaleyi kazandığını bildirmişti. Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ile 21/09/2022 tarihinde 1.075.000,-USD bedelli sözleşme yapıldığını açıkladı.
- \* Girişim Elektrik, 07/07/2022 tarihinde KAP'a yapmış olduğumuz bildirimde, Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından 07/07/2022 tarihinde gerçekleştirilen "Gazlı Hücre Köşk Alımı" konulu ihaleyi 1.000.000,-USD bedel ile 21/09/2022 tarihinde kazandığını bildirdi.
- \* 21.09.2022 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak 33.00TL fiyatından toplam 1.850.000 adet, satış işlemi tarafımızca gerçekleştirildi.
- \* Türkiye Sigorta, 21.09.2022 tarihinde ortalama 6,60 TL işlem fiyatı üzerinden 300.000 TL nominal tutarlı pay alımı gerçekleştirdi. Şirket'in yapmış olduğu bu işlemin sermayesine oranı %0,026 oldu. Şirket'in 01.07.2022 tarihinden itibaren yapmış olduğu pay alımlarının sermayesine oranı %0,477 seviyesine yükseldi.
- \* 21.09.2022 tarihinde, Esenboğa Elektrik, Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 15,16 - 16,07 TL fiyat aralığından 5.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlem ile birlikte Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki paylarımız 21.09.2022 tarihi itibarıyla %75,786 sınırına ulaşmıştır.
- \* Şok Marketler mağaza sayısının 10.000 adede ulaştığını bildirdi.

## 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.*