

### AJANDA

20 Pazartesi	21 Salı	22 Çarşamba	23 Perşembe	24 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>Hazine ve Maliye Bakanlığı, devlet tahvili ihalesi</li> <li>Almanya, Ağustos ÜFE (TSİ:09:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hazine ve Maliye Bakanlığı, devlet tahvili ihalesi</li> <li>ABD, Ağustos konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:15:30)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Japonya, BoJ faiz kararı</li> <li>ABD, Ağustos ikinci el konut satışları (TSİ:17:00)</li> <li>ABD, FED faiz kararı (TSİ:21:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Eylül PMI endeksleri (TSİ:10:30)</li> <li>TCMB, faiz kararı (Saat: 14:00)</li> <li>İngiltere, BoE faiz kararı (TSİ:14:00)</li> <li>ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Eylül kapasite kullanım oranı (Saat: 10:00)</li> <li>Almanya, Eylül IFO endeksi (TSİ:11:00)</li> <li>ABD, Ağustos yeni konut satışları (TSİ:17:00)</li> </ul>

### BİST:

Güne pozitif başlangıç yapan BIST-100 endeksi bankacılık endeksindeki %2,61 güçlü düşüş öncülüğünde günü %0,43 düşüyle 1.401,46'dan tamamladı. Fed kararı sonrası yurtdışı borsalardaki toparlanma güçlenerek devam ederken, yurtdışı majör borsalar günü güçlü yükselişlerle kapattı. TCMB sürpriz faiz indirimine giderken, politika faizini % 18,0'e düşürdü ve PPK metninden sıkı duruş ifadesini çıkararak faiz indirimlerinin devam edeceği sinyali verdi. TCMB kararı sonrası TL'de sert değer kaybı ve güçlü negatif ayrışma yaşanırken, TL'deki değer kayıplarının etkisiyle bankacılık endeksinde gelen güçlü satışlarla BIST 100 endeksi negatif ayrışma ile günü düşüyle tamamladı. Ancak, Sınai endeks pozitif tarafta kalmayı başararak günü %0,38 yükselişle kapattı. Çinli emlak şirketine yönelik borç krizi endişelerinin zayıflaması ve Tapering'in yakın zamanda başlasa bile Fed'in varlık alımları sonlanmadan faiz artışına başlayamayacağı sinyali vermesi nedeniyle global risk alma iştahındaki toparlanmanın devam etmesi beklenmektedir. VIX endeksi 19 seviyesi altına gerilerken, endekste ki gerileme kısa vadeli volatilitenin sona erdiğine ve risk alma iştahının yeniden güçlenebileceğine işaret ediyor. TL varlıklarının ise enflasyondaki yüksek seyre rağmen TCMB faiz indirimine gitmesi nedeniyle kısa vadede negatif ayrışmaya devam etmesi beklenir. Ancak, bu negatif ayrışmanın BIST'te özellikle bankacılık dışı hisselerde daha sınırlı kalması beklenir. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli hafif negatif seyir izlerken, Asya borsalarında Çin ve Hong Kong hariç genel olarak toparlanma ve yükseliş eğilimi devam ediyor. Endeksin güne negatif eğilimle başlaması beklenirken, endekste geri çekilmeler yaşansa da Sınai endeks hisseleri öncülüğünde tepki yükselişi denemelerinin devam etmesi beklenmektedir.

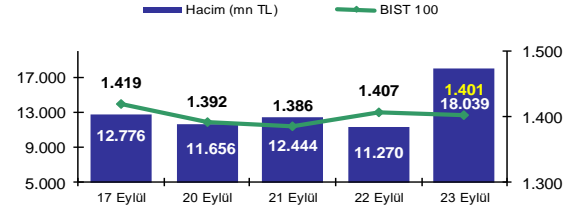
### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün 8,7481-8,7848 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki gün sonuna göre %1,54 oranında değer kazanarak gün sonunu, 8,7711 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında ise Lira %1,61 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %17,35-%18,06 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 69 baz puan artışla günü, %18,04 seviyesinden tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**TCMB politika faizini sürpriz şekilde 100 baz puan indirerek %18 seviyesine çekti ve sıkı parasal duruşa ilişkin vurguları politika metninden çıkardı:** TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), politika faizini 100 baz puan indirerek %18 seviyesine çekti. İndirim kararı hem piyasa hem de bizim için sürpriz oldu. Önceki karar metinlerinde vurgulanan sıkı duruşa ilişkin ifadelerin çıkarılması ise gelecek dönemde faiz indirimlerinin devam edebileceği sinyalini içeriyor. **Parasal sıkı duruşun iç talep ve krediler üzerindeki etkilerinin yavaşlatıcı olmasına ek olarak çekirdek enflasyon göstergelerindeki aşağı yönlü eğilim sürpriz faiz indiriminin ana dayanak noktalarını oluşturmaktadır.** Kurul karar metninin detaylarında; küresel gıda fiyatları ile tedarik zincirindeki gelişmeler, kredi gelişmeleri ve cari işlemler dengesine ilişkin makro göstergelere dikkat çekmiştir.

Kurul Ağustos kararına benzer bir metin yayımlamakla birlikte bazı eklemeler/güncellemeler yapmıştır. "Gelişmiş ülkeler başta olmak üzere dünya genelinde aşılamanın hızlanması küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklemektedir. Bununla birlikte, aşılama oranlarındaki artışa rağmen salgında yeni varyantlar küresel iktisadi faaliyet üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tutmaktadır. Küresel talepteki hızlı toparlanma, >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.407	1.401	-0,43%	-5,10%
BIST 30	1.512	1.498	-0,88%	-8,41%
Mali	1.371	1.354	-1,28%	-13,52%
Sanayi	2.449	2.459	0,38%	5,07%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
EGGUB 10,00	NUGYO -9,98	GARAN 3,273.658.784			
BAGFS 10,00	DESPC -9,97	THYAO 1.228.376.538			
ARTI 10,00	AKYHO -8,12	EREGL 1.080.324.068			
OYLUM 9,98	BALAT -7,51	YKBNK 891.272.349			
GARFA 9,95	KTSKR -5,40	AKBNK 779.004.909			

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	19,50	18,25	18,52	18,49
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	17,72	17,68	18,97	14,96

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	8,7679	8,8009	0,38%	18,30%
Euro	10,3107	10,3290	0,18%	13,10%
Euro/Dolar	1,1760	1,1737	-0,20%	-4,10%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	76,5	76,7	0,28%	48,76%
Altın (Ons, \$)	1.742,5	1.756,1	0,78%	-7,50%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	2,173817	2,174878	0,05%	13,31%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,025323	0,025348	0,10%	13,02%

\* 24/09/2021 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	34.258	34.765	1,48%	13,59%
Nasdaq (ABD)	14.897	15.052	1,04%	16,79%
Dax (Almanya)	15.507	15.644	0,88%	14,03%
Nikkei (Japonya)	29.639	29.639	0,00%	8,00%
FTSE 100 (UK)	7.083	7.078	-0,07%	9,56%
RTSI (Rusya)	1.747	1.753	0,34%	26,36%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 21)	1.533,0	1.510,8	-1,45%	-8,91%
DOLAR (Ekim 21)	8,8013	8,9209	1,36%	17,63%
EURO (Ekim 21)	10,3557	10,4890	1,29%	12,36%
ALTIN (Ekim 21)	503,37	502,89	-0,10%	7,87%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06/09/19	18,98	49,86	162,7%	85,5%
Şişecam	18/01/21	7,82	8,24	5,4%	14,6%
Arçelik	07/12/20	27,98	31,86	13,9%	8,1%
Erdemir	18/01/21	15,19	16,95	11,6%	21,4%
Yapı Kredi Bankası	07/07/21	2,22	2,39	7,7%	17,1%
Tüpraş	11/05/21	95,75	111,20	16,1%	19,7%
Migros	07/09/21	34,50	33,48	-3,0%	0,7%
Garanti BBVA	17/01/19	9,25	9,18	-0,8%	6,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	76,0%	37,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,4%	5,0%

**ÇEKİNCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanımasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>> emtia fiyatlarındaki yüksek seyir, bazı sektörlerdeki arz kısıtları ve taşımacılık maliyetlerindeki artış uluslararası ölçekte üretici ve tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açmaktadır. Başlıca tarımsal emtia ihracatçısı ülkelerde yaşanan iklim koşullarının küresel gıda fiyatları üzerine olumsuz yansımaları görülmektedir. Yüksek küresel enflasyonun, enflasyon beklentileri ve uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkileri yakından izlenmekle birlikte, gelişmiş ülke merkez bankaları enflasyondaki yükselişin talep kompozisyonundaki normalleşme, arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkmasıyla birlikte büyük ölçüde geçici nitelikte olacağını değerlendirmektedir. Bu çerçevede, gelişmiş ülke merkez bankaları destekleyici parasal duruşlarını sürdürmekte, varlık alım programlarına devam etmektedir". Aşılama oranındaki başarıya rağmen yeni varyantların iktisadi faaliyette aşağı yönlü riskleri getirmesi özellikle büyüme göstergelerine ilişkin yavaşlatıcı etkilere vurgu yapmaktadır. Önceki karar metninden farklı olarak, enflasyon göstergelerindeki yukarı yönlü hareketlerin geçici olduğunun vurgulanması önümüzdeki dönemde enflasyonda aşağı yönlü hareketlerin başlayacağını ima etmektedir. Özellikle gelişmiş ülkelerin varlık alım programlarına devam etmesi ise faiz indirimi için hala hareket alanı olduğuna işaret etmektedir.

Kurul kararında dikkat çekilen diğer noktalar şu şekilde özetlenmiştir. "Öncü göstergeler yurt içinde iktisadi faaliyetin üçüncü çeyrekte dış talebin de etkisiyle güçlü seyrettiğine işaret etmektedir. Aşılamanın toplumun geneline yayılarak hızlanması salgından olumsuz etkilenen hizmetler, turizm ve bağlantılı sektörlerin canlanmasına ve iktisadi faaliyetin daha dengeli bir bileşimle sürdürülmesine olanak tanımaktadır. Olumlu dış talep koşulları ve uygulanmakta olan sıkı para politikası cari işlemler dengesini pozitif etkilemektedir. İhracattaki güçlü artış eğilimi ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırmasıyla yılın geri kalanında cari işlemler hesabının fazla vermesi beklenmektedir. Cari işlemler dengesinde görülen iyileşme eğilimi fiyat istikrarı hedefi için önem arz etmektedir". Üçüncü çeyrekte de iktisadi faaliyetin güçlü seyrettiğine ilişkin vurgu, fiyat ve talep baskısının bu dönemde de canlı olacağına işaret etmektedir. Ayrıca cari işlemler dengesindeki iyileşmenin fiyat istikrarına yapacağı katkının da altı çizilmiştir.

### Sektör Haberleri:

**Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings** yeni raporunda, Türkiye'nin en büyük yedi bankasının kısa vadeli bir piyasa kapanması durumunda döviz yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli miktarda kısa vadeli döviz likiditesine sahip olduğunu bildirdi. Ancak, kredi derecelendirme kuruluşu döviz mevduat çıkışları ile birlikte uzun süreli bir piyasa kapanışı durumunda, bankaların döviz likiditesine erişim konusunda Merkez Bankası'na olan bağımlılıklarının artması nedeniyle döviz likiditesini ciddi şekilde test edebileceğini öne sürdü.

### Şirket Haberleri:

**Aksa Enerji'nin (AKSEN)** ödenmiş sermayesinin %100 iç kaynaklardan bedelsiz pay alma tutarı ile karşılanmak üzere 1,226.338.236 TL'ye yükseltilmesi SPK tarafından onaylandı.

**Arçelik (ARCLK)**, 23 Eylül 2021 tarihinde, 1.000.000 adet pay geri alımını 31.70 TL - 31.88 TL fiyat aralığından (ortalama 31.8009 TL fiyat ile) gerçekleştirmiştir.

**Kardemir (KRDMD)** 3Ç21T'de toplam 547 bin ton ürün satışı planladığını paylaşmıştır. Açıklanan program, Şirket'in 4Ç21T için planlanan satışlarında, önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla, hesaplamalarımıza göre ton bazında yaklaşık yıllık %14 oranında azalışa işaret etmektedir. Kardemir, 4Ç21T'de 199 bin ton nervürlü inşaat demiri, 111 bin ton kütük ve blum, 139 bin profil, ray, vb. ve 98 bin ton kangal satışı planlamaktadır. Şirket'in planları ile gerçekleştirmeler arasında farklılıklar olabilmektedir.

**Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK)**, dijital kanallar üzerinden oluşturacağı yeni iş alanlarını yürütmek üzere 100 milyon TL tutarına kadar sermaye ile ve bankanın %100 oranında sahibi olacağı yeni bir şirket kurulmasına karar vermiştir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.