

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.437,41	+1,02
BIST-30	3.766,07	+1,01
BIST-BANKA	4.252,43	+3,39
BIST-SINAI	5.219,22	+0,63
BIST-TUM	3.727,01	+0,87
BIST Hacim-TUM(mn TL)	126.608	10,47
VİOP30 Yakın Vade	3.910,50	-0,37

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,2312	0,02
EURTRY	18,2263	-0,08
EURUSD	0,9999	-0,08

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.708	-0,58
BRENT	88	0,52

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
HKTM	10,00	HEDEF	-10,00
UNLU	10,00	AKSGY	-4,60
VAKBN	9,99	DGNMO	-4,52
MTRKS	9,98	KONYA	-4,15
KLSYN	9,97	TKFEN	-4,10

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
AKBNK	15,15	14.641,09
YKBK	8,51	12.203,57
THYAO	73,00	9.489,71
GARAN	23,80	5.385,15
EKGYO	4,89	5.252,32

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed Başkanı Jerome Powell'in, düşünce kuruluşu Cato Enstitüsü'nde yaptığı konuşmada enflasyonla mücadele vurgusunu yinelemesinin ardından Asya piyasalarında pozitif bir seyrir görmekteyiz. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,64, Topix Endeksi %0,44 artıda seyretmekte. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,71, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,74, Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,48 yükseldi. ABD endeks vadeliileri pozitif bir açılışı işaret etmekte. Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre ağustos enflasyonu beklentilerin altında kalırken TÜFE bir önceki aya göre hafifçe geriledi. Bugün küresel piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. Borsa İstanbul tarafında; sektörler arasındaki ayrışma ve bankaların öncülük ettiği ralli devam ederken sert düzeltmelere karşı temkinli olunması gerektiğini düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri dün pozitif bir görünüm ortaya koydu. FTSE 100 ve CAC 40 Endeksi %0,33'lük paralel artış kaydetti. DAX Endeksi ise hafifçe satıcı fiyatlandığından bölgeden negatif ayrıştı. Küresel piyasaların odaklandığı Avrupa Merkez Bankası (AMB) toplantısında, yükselen enflasyonla mücadele etmek için faizlerde agresif bir artış yapılmasına oy birliğiyle karar verildi. AMB, piyasa beklentileri doğrultusunda tarihinde ilk kez 75bp'lik faiz artırımına gitti. Böylece ana refinansman faizi %1,25, mevduat faizi %0,75 ve marjinal borç verme faizi %1,50 seviyesine çıktı. Toplantının ardından konuşan Başkan Christine Lagarde, faizlerdeki artışın devam edebileceğini belirtirken enflasyonun uzun bir dönem hedefin üzerinde kalmaya devam etmesinin büyük olasılık olduğunu aktardı. Beklentinin fiyatlanmış olmasından dolayı EUR/USD paritesi ve Dolar Endeksi'nde sınırlı değişimler görüldü. Perşembe günü katıldığı bir konferansta konuşan Fed Başkanı Powell, enflasyonla mücadele vurgusunu yineledi. Vadeli piyasalarda Fed'in eylül toplantısı için mevcut durumda 75bp faiz artırımını fiyatlanmakta. ABD hisse endekslerinde yaklaşık %0,6'lık artış gerçekleşti. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 5,4bp'lik artışla %3,32 düzeyine yükseldi. Emtia grubundan Brent petrol %0,52 artarak varil başına 88USD'ye yükseldi. Ons altın %0,58 değer kaybetse de 1.700USD'nin üzerinde kalmaya devam etti.

BIST 100 Endeksi gün içinde 3.500 puanın üzerine yükselse de kalıcı olamayıp kapanışı 3.437,41 puandan yaptı. Gösterge endeks %1'i aşan artışıyla küresel hisse endekslerinden bir miktar pozitif ayrıştı. Kur tarafı ve gram altın yatay seyrini korudu. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat sektörü ihracat iklimi endeksi ağustosta 48,8'e geriledi. Yaklaşık iki yıl sonra ilk defa eşik değerin altına gerileyen endeks, imalat ihracatçıları için daha zorlu bir dönemi işaret etti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Toptan Satışlar (Aylık)	Tem	0,80%	1,80%
ABD	17:00	Toptan Satışlar (Yıllık)	Tem		20,40%

UYARI: 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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Koleksiyon Mobilya (KLSYN,Pozitif):** (KAP) Şirketin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından onaylanan Fabrika Binası ve Makine Teçhizat Yatırımı kapsamında alınmış olan yatırım teşvik belgesinin tutarı 189mn TL olarak güncellenmiş, süresi de 16.10.2024 tarihine kadar uzatılmıştır.
- **Türk İlaç (TRILC,Pozitif):** (KAP) Türk İlaç ve Serum San. A.Ş. üretim tesisinin üretim faaliyetleri arasında yer alan "küçük hacimli patantral solüsyon (flakon ve ampul)" üretim ve dolum hattı Irak Sağlık Bakanlığı Resmî Otoritesi tarafından onaylanmıştır. Ek olarak; Irak'ta yerleşik şirket distribütörü "Albayan Healthcare Solutions Co." firması ile yapılmış olan distrübütörlük sözleşmesine istinaden, Irak GMP onayını müteakip, farklı ürün kategorilerinde sipariş oluşmuştur. Alınan toplam sipariş tutarı 950 bin USD'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Avrupa Merkez Bankası'ndan tarihi faiz artışı.** Avrupa Merkez Bankası ana refinansman oranı, marjinal borç verme imkanı ve mevduat faizinde 75'er baz puanlık artış yaptı. Artış kararıyla ana refinansman oranı %1,25; marjinal borç verme imkanı %1,50 ve mevduat faizi %0,75 seviyesine çıktı. Ekonomistlerin beklentisi de bu yöndeydi. Bankanın karar metninde faizlerin daha da yükselmesinin beklendiği belirtildi. AMB metinde enflasyonla ilgili olarak "Enflasyon çok yüksek olmaya devam ediyor ve uzun bir dönem için hedefin üzerinde kalmaya devam etmesi büyük olasılık" değerlendirmelerine yer verdi. (Bloomberg HT)
- **FED/Powell: Enflasyonda hedefe ulaşana kadar tereddüt etmeyeceğiz.** FED Başkanı Jerome Powell, enflasyonu dizginleme konusunda görev tamamlanana kadar FED'in tereddüt etmeyeceğini söyledi. Powell, "Şu anda güçlü şekilde yaptığımız gibi net bir şekilde harekete geçmeliyiz, ben ve meslektaşlarım izlediğimiz stratejiye kendimizi adanmış durumdayız ve bu şekilde devam edeceğiz" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)
- **FED/Evans: Enflasyonu aşağı çekmek bir numaralı görevimiz.** Chicago FED Başkanı Charles Evans, 20-21 Eylül'de yapılacak FOMC toplantısında vereceği karar konusunda henüz görüşünü oluşturmadığını, ancak net olan şeyin şu anda %2,25-2,50 aralığında olan faizin bu yıl %3,25-3,50 aralığına ve gelecek yıl %4,0'a yükselmesi gerektiğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Çin enflasyonunda yavaşlama.** Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu'nun yaptığı açıklamaya göre, tüketici fiyat endeksi bir önceki yıla göre %2,5 arttı. Temmuz ayında %2,7 olarak gerçekleşmişti. Ekonomistlerinin medyan beklentisi %2,8 olması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de 30 yıllık mortgage faizleri 14 yılın zirvesinde.** Federal Konut Kredisi İpotek Şirketi Freddie Mac'in açıklamasına göre; ABD'de geçtiğimiz hafta %5,66 olan 30 yıllık mortgage faizleri %5,89'a yükseldi. Bu 2008'den beri görülen en yüksek seviye oldu. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvurularında düşüş sürdü.** ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 3 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 6 bin kişi azalarak 222 bine

UYARI: 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.

düştü. Piyasa beklentilerinin aksine gerilemeye devam eden ve Mayıs sonundan bu yana en düşük seviyeye gerileyen işsizlik maaşı başvurularının, bu dönemde 240 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. İşsizlik maaşı başvurularının sayısına ilişkin önceki haftanın verisi ise 232 binden 228 bine revize edildi. (Bloomberg HT)

- **İhracat iklim endeksinde 19 ay sonra bozulma işareti.** Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ağustos'ta 48,8'e gerileyerek son 19 aylık dönemde ilk kez eşik değer 50'nin altında kaldı ve Türk imalat ihracatçıları için daha zorlayıcı bir talep ortamına işaret etti. İhracat iklimindeki bozulma hafif olmakla birlikte Haziran 2020'den beri en belirgin düzeyde gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

09 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,50%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu	2,80%	2,70%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Ağu		-1,30%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Ağu	3,10%	4,20%
ABD	17:00	Toptan Satışlar (Aylık)	Tem	0,80%	1,80%
ABD	17:00	Toptan Satışlar (Yıllık)	Tem		20,40%

12 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Tem		-0,60%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Tem		1,90%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-1,30%	-0,90%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	1,60%	2,40%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Tem	-22,3B	-11,39B
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem	-3,12B	-3,46Mlr
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Tem		76,00%
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Tem		10,30%
Türkiye	13:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Ağu		99,2
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Tem		16,2B
ABD	18:30	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Ağu		6,20%

13 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,40%	0,40%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Ağu	8,40%	8,60%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu	0,30%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu	7,90%	7,90%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem	3,80%	3,80%

UYARI: 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.

Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Tem	-0,70%	
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Tem	5,50%	
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	1,30%	
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	8,50%	
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eyl	-53,8	-55,3
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ağu	0,40%	0,30%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağu		5,90%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Ağu	-0,10%	0,00%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu		8,50%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Ağu		-211B

14 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Tem		9,60%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Yıllık)	Tem		-4,40%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Tem	1,00%	1,00%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Tem	-1,80%	-1,80%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Ağu		0,60%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Ağu	9,80%	10,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		0,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu	23,90%	22,60%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,20%	0,70%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	0,80%	2,40%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ağu	0,30%	0,20%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ağu	7,60%	7,60%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,10%	-0,50%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Ağu	10,40%	9,80%

15 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (JPY)	Ağu	-1,41Tn	-1,44Tn
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Ağu		93,9K
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Ağu		5,00%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Ağu		157,89%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Ağu		-64Mlr
Euro Bölgesi	12:00	MD Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem	-20B	-30,8B
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Eyl	1,75%	1,75%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		222K
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	-12,5	-31,3
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	0,20%	0,00%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		10,30%

UYARI: 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.

ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eyl	4,6	6,2
ABD	16:15	Kapasite Kullanım Oranı	Ağu	80,40%	80,30%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu	0,20%	0,60%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		3,90%

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı

02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.