

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.146,10	+0,30
BIST-30	3.429,22	+0,28
BIST-BANKA	3.265,31	+0,87
BIST-SINAI	4.998,97	+0,64
BIST-TUM	3.442,57	+0,22
BIST Hacim-TUM(mn TL)	105.894	23,91
VIOP30 Yakın Vade	3.401,00	-0,77

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,1643	-0,02
EURTRY	18,0987	-0,15
EURUSD	0,9966	-0,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.738	-1,17
BRENT	99	-0,01

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
VAKBN	10,00	PAMEL	-9,99
DYOB	9,99	SILVR	-9,97
PETKM	9,99	SANFM	-9,97
ALKIM	9,98	MTRKS	-9,96
HEDEF	9,97	DMSAS	-9,93

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
AKBNK	11,98	8.634,06
YKBNK	7,00	7.900,10
ISCTR	7,73	7.444,89
THYAO	69,70	6.573,73
GARAN	25,00	5.807,28

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Jackson Hole toplantısının ardından küresel piyasalardaki satışın devam ettiğini görmekteyiz. Haftanın ilk işlem gününde Asya hisse senedi endekslerinde sert kayıplar izlenmekte. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %2,68, Topix Endeksi %1,81 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi fazla değişmezken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,43 geriledi. Güney Kore'de Kospi Endeksi %2,10, Kosdaq Endeksi %2,54 satıcı bir seyriz izlemektedir. MSCI Japonya hariç Asya Pasifik endeksinde günlük kayıp %2'ye yakın. ABD endeks vadeli de düşüşle açılışı işaret etmekte. Bugün küresel piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt içinde TÜİK ağustos ayı ekonomik güven endeksinin ve geçen ayın nihai dış ticaret rakamlarının yayınlayacak. Ekonomi güveni temmuzda hafifçe düşerek 93,4 puana gerilemişti. Endeksin bileşenleri incelendiğinde tüketici güven endeksi ağustosta yükselirken sektörel endeksler tarafında hizmet ve perakende ticaret güveni düşerken inşaat sektöründe güven yükseldi. Borsa İstanbul tarafında BIST100 Endeksi'nin güne satıcı bir başlangıç yapmasını beklemekteyiz. Kısa vadede pozitif görünümün korunabileceğini düşünmekle birlikte endekste yaşanan sert hareketlerin ardından küresel gelişmelerle birlikte olası ara düzeltmelere karşı temkinli pozisyonlanmanın gerekmektedir.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Fed Başkanı Jerome Powell'ın cuma günü Jackson Hole konferansında yaptığı konuşma küresel piyasalar üzerinde etkili oldu. Avrupa hisse endeksleri DAX Endeksi'nin %2,26'lık düşüşünü takip ederek negatif bir görünüm sergiledi. CAC 40 Endeksi %1,68 ve FTSE 100 Endeksi %0,7 düştü. ABD hisse endekslerinde de negatif bir görünüm hâkim oldu. Nasdaq Bileşik Endeksi %4'e yakın düşerken S&P 500 Endeksi %3,37 ve Dow Jones Endeksi %3,03 düştü. EUR/USD paritesi 1 seviyesinin hemen altında işlem görmeye devam ederken Dolar Endeksi (DXY) 0,4 puan artarak 108,8 puana yükseldi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %3,02 düzeyinde stabil kaldı. Başkan Powell, Jackson Hole'da eylül ayı faiz artışı boyutunun verilere bağlı olacağını söyledi. Yüksek faiz döneminin bir süre daha devam edebileceğini söyleyen Powell, "Tarih, para politikasında erken gevşemenin risklerine karşı uyarıyor." dedi. Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyonu temmuzda yıllık bazda %6,3 olarak gerçekleşti. Aylık PCE ise %0,1 düştü. Gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek PCE aylık %0,1, yıllık %4,6'lık artışla beklentilerin gerisinde kaldı. Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi ağustosta 55,1 puanda bulunan beklentileri aşarak 58,2'ye ulaştı. Brent petrol haftanın son işlem gününde varil başına 99USD düzeyinde stabil kaldı. Ons altın ise güçlenen Dolar Endeksi'nin etkisiyle %1'den fazla değer kaybederek 1.738USD'ye geriledi.

BIST 100 Endeksi cuma günü %0,3'lük artış kaydederek küresel hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Böylece gösterge endeks tüm zamanların kapanış rekorunu 3.146,1 puana yükseltti. Kapanışa doğru gelen satışların haricinde Endeks gün boyu yukarı yönlü bir seyriz izlemişti. Kur tarafında yatay satıcı bir görünüm ortaya kondu. Gram altın ise 11 TL değer kaybederek 1.016 TL'ye geriledi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		93,4
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Tem	-10,58Mlr	-10,58Mlr

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

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Aselsan ile Tusaş arasında uçak modernizasyonuna yönelik olarak 25.08.2022 tarihinde, toplam bedeli 671,45mn TL ve 35,28mn USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2022-2025 yıllarında gerçekleştirilecektir.
- **Dagi Yatırım Holding (DAGHL,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.08.2022 tarihli toplantısında; 80mn TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 10,8mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamın özel fonlardan karşılanmak suretiyle 19,2mn TL (%177,7778 oranında) artırılarak 30mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **Gür-Sel Turizm (GRSEL,Pozitif):** (KAP) Şirketin "Öğrenci Taşımacılığı" hizmetleri kapsamında yeni okul İstanbul International Community Scholl (IICS) ile 3 yıllık sözleşme imzalanmış olup, yaklaşık 3 yıllık satış cirosunun 60mn TL civarında olması beklenmektedir.
- **Kafein Yazılım Hizmetleri (KFEIN,Pozitif):** Şirket elektronik komponent konusunda uluslararası alanda faaliyet gösteren bir firmadan "e-ticaret platformu geliştirme projesi" almıştır. Proje sözleşmesi 26.08.2022 tarihinde imzalanmış olup, projesi süresi 3 yıl ve toplam hizmet bedeli 15mn TL'dir.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu Toplantısı'nda görüşüldüğü üzere, Kordsa Türkiye İzmit Fabrikası'nda; yüksek performans lastiklerinde kullanılan tekkorda olan global talebin artmasına cevap verebilmek üzere 7mn USD tutarında tekkord üretim hattı yatırımı yapılmasına; İnşaat güçlendirme sektöründeki büyüme stratejilerine paralel olarak, yurtiçi büyümeyi devam ettirmek ve ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirebilmek amacıyla 5mn USD tutarında mevcut hatta ilave hat olarak Polipropilen Monofilament Fiber Donatı (Kratos PP) üretim hattı yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Kordsa Türkiye'nin İzmit tesislerinde yapılacak bu yatırımların 2024 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.
- **Ulusoy Un (ULUUN,Pozitif):** (KAP) Birleşmiş Milletler World Food Programme (WFP) ile 6 ay süreli fason Buğday Unu üretimi çerçeve anlaşması yapılmıştır. 6 aylık süre zarfında gerçekleştirilecek üretim miktarı WFP tarafından belirlenecektir.

Ekonomi Haberleri

- **AMB/Schnabel: Resesyona girilse bile politika sıkılaştırılmaya devam edilmeli.** Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, merkez bankalarının kamuoyunun güvenini kaybetme riski ile karşı karşıya olduklarını savundu ve ekonomilerini resesyona soksa bile enflasyon ile mücadele için faiz artırmaya devam etmeleri gerektiğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **FED/Powell: Eylül'deki faiz artışının boyutu veriye bağlı olacak.** ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmasında Eylül'deki faiz artışının boyutunun tamamen veriye bağlı olacağını söyledi. Fiyat istikrarını onarmanın zaman alacağını belirten Powell, "Yüksek enflasyon güçlü talebin ve arzdaki sorunların bir sonucu. Taleple

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.

arzi dengede tutmak için araçlarımızı güçlü bir şekilde kullanmamızı gerektiriyor." ifadelerini kullandı. Yüksek faiz döneminin bir süre daha devam edebileceğini söyleyen FED Başkanı Powell, "Tarih, para politikasında erken gevşemenin risklerine karşı uyarıyor." dedi. (Bloomberg HT)

- **ABD'de kişisel gelir ve harcamalarda 'ılımlı' artış.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre Temmuz'da kişisel gelirler %0,2 arttı. Beklenti %0,4 artışı. Ekonominin üçte ikisini oluşturan tüketici harcamaları %0,1 arttı. Beklenti %0,5 artışı. FED'in de yakından takip ettiği PCE enflasyon aylık bazda %0,1 düştü, yıllık bazda %6,3 arttı. Yıllık artış hala FED'in %2'lik hedefinden oldukça uzak. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek PCE aylık %0,1 arttı, beklenti %0,2 artışı. Yıllık artış da %4,6'ya geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketici güveni Ağustos'ta yukarı yönlü revize edildi.** ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, Ağustos'ta geçen aya kıyasla 6,7 puan artarak 58,2 değerine çıktı. Söz konusu veri yukarı yönlü revize edilirken Ağustos ayına ait öncü veri 55,1 olarak açıklanmıştı. Bu dönemde toparlanma gösteren tüketici güveni, Temmuz'da 51,5 seviyesinde gerçekleşmişti. (Bloomberg HT)
- **AMB'den bilanço daraltma sinyali.** Bloomberg'in haberine göre, isminin gizli tutulmasını isteyen kaynaklar, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) yaklaşık 5tln Euro'luk (5tln USD) tahvil portföyünü küçülme konusunda yıl sonuna kadar bir tartışma başlatmak istediklerini söyledi. (Bloomberg HT)
- **IMF'nin 2 numaralı isminden merkez bankalarına çağrı.** Uluslararası Para Fonu (IMF) Birinci Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, merkez bankalarının enflasyonu hedefe döndürmek için kararlı davranmaları gerektiğini ifade etti. Geçici arz şoklarının enflasyon üzerinde daha geniş ve daha kalıcı etkileri olabileceğini düşündüğünü belirten Gopinath, bu koşullar altında, merkez bankalarının enflasyonu kontrol etmek için daha agresif tepki vermesi gerekebileceğini aktardı. (Bloomberg HT)
- **Almanya enerji fiyatlarında yeni rekor.** Almanya'da önümüzdeki yıl için referans enerji fiyatları Rusya'nın kış dönemi öncesi doğalgaz arzını kısımasıyla geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 10 kat artarak 800 Euro'nun üzerine çıktı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

29 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Haz	106	106
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		93,4
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Tem	-10,58Mlr	-10,58Mlr

30 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Tem	2,50%	2,60%
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ağu	102	99
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu	-24,9	-24,9
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu	0,60%	0,90%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	7,40%	7,50%

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	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Haz		1,50%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Haz		19,70%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağu	98,2	95,7
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	11M	10,7M

31 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Tem	-0,50%	9,20%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Tem		-2,80%
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Ağu	52,5	52,5
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Ağu		53,8
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Ağu	49,2	49
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		30,2
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu		0,10%
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		11,00%
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	7,50%	7,30%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Tem		7,34%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Tem		91,27%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Ağu	5,50%	5,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu		0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	9,00%	8,90%
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu	52,1	52,1

01 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağu	51	51
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ağu	50,2	50,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	-0,40%	-1,60%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	-8,00%	-8,80%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Ağu		46,9
Almanya	10:55	S&P /BME İmalat PMI (Final)	Ağu	49,8	49,8
Euro Bölgesi	11:00	S&P İmalat PMI (Final)	Ağu	49,7	49,7
İngiltere	11:30	S&P /CIPS İmalat PMI (Final)	Ağu	46	46
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Tem	6,60%	6,60%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	249K	243K
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Final)	Ağu	51,3	51,3
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Ağu	52	52,8
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Tem	-0,10%	-1,10%
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	Tem		8,30%

02 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem	4,6B	6,4B
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Tem	3,00%	1,10%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	37,00%	35,80%
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Ağu		
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	3,50%	3,50%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağu	0,40%	0,50%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağu	5,30%	5,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	285K	528K
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final)	Tem	0,00%	0,00%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	0,20%	2,00%

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.