

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.181,67	-0,66
BIST-30	8.702,14	-0,53
BIST-BANKA	8.107,43	+0,84
BIST-SINAI	13.196,79	-0,18
BIST-TUM	9.306,24	-0,40
BIST Hacim-TUM(mn TL)	241.045	9,10
VİOP30 Yakın Vade	9.035,50	-0,89

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,8187	0,15
EURTRY	28,7689	0,24
EURUSD	1,0727	0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.917	-0,50
BRENT	90	0,69

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EGEEN	10,00	ISKPL	-10,00
POLTK	10,00	BRSAN	-9,99
ONCSM	10,00	BRYAT	-8,95
ARZUM	10,00	IZENR	-8,70
MIATK	10,00	ATATP	-6,39

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	41,18	10.583,34
IZENR	65,55	9.407,88
EREGL	46,46	8.797,85
ISCTR	24,56	8.058,22
EKGYO	9,24	7.330,83

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Çin dış ticaret verilerinin ardından Asya piyasalarında bu sabah satıcılı bir seyir izlenmektedir. Çin'de ithalat ve ihracatın ağustosta yıllık bazda beklenenden daha az düşmesinin ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,89, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,50 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,09 geriledi. Japonya'da Nikkei225 Endeksi art arda sekiz günlük yükselişin ardından %0,72 gerilerken Topix Endeksi %0,36 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %0,83, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,33 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,84 düştü. ABD endekslerinde Fed faiz artırımlarının sürebileceği endişesiyle satıcılı kapanışın ardından vadeli kontratlar satışın süreceğini işaret etmektedir.

Bugün küresel veri takviminde Almanya'da temmuz sanayi üretimi ve Euro Bölgesi 2Ç23 nihai büyüme rajamları takip edilebilir.

Borsa İstanbul BIST100 Endeksi'nde teknik olarak 5 günlük AO (8.153) üzerindeki kapanışlar kısa vadede yukarı yönlü hareketin devamı açısından önem arz etmektedir. [Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında Avrupa ve ABD hisse endeksleri negatif bir görünüm ortaya koydu. Avrupa'da; CAC 40 Endeksi %0,84, DAX Endeksi %0,19 ve FTSE 100 Endeksi %0,16 düştü. ABD tarafında Nasdaq Bileşik Endeksi %1,06 düşüşle aşağı yönlü harekette öncü oldu. S&P 500 Endeksi %0,70 ve Dow Jones Endeksi %0,57 düştü. Dolar Endeksi (DXY) 104,8 puanda ve EUR/USD paritesi 1,07 seviyesinde stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 1,8bp artışla %4,28 oldu. Ons altın %0,5 değer kaybıyla 1.917USD'ye indi. Brent petrol %0,69 yükselişle varil başına 90USD'den fiyatlandı. Fed, Amerika ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı 'Bej Kitap' raporunun ağustos sayısını yayımladı. Raporda, çoğu bölgede temmuz ve ağustos aylarında ekonomik büyümenin 'ılımlı' olduğu belirtildi. Ayrıca raporda, iş gücü piyasasına ilişkin değerlendirmelerde bulunarak ülke genelinde istihdam artışının hafiflediği aktarıldı. ABD'de ISM hizmet sektörü aktivitesi (PMI) beklenenden fazla artarak 54,5 değerini aldı.

BIST 100 Endeksi art arda dört gün pozitif kapanış yaptıktan sonra dün %0,66 düştü. Endeks günü 8.181 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 168,63 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru 26,81 TL'ye ve EUR/TRY kuru 28,76 TL'ye yükseldi. Gram altın 5 TL değer kaybederek 1.653 TL'ye indi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz dün 2024-2026 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Programı kamuoyuna açıkladı. 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre %5'ten %4,4'e çekildi. Enflasyon hedeflerinde ise belirgin artış dikkat çekti. Buna göre önceki programda %24,9 olarak belirlenen 2023 enflasyon tahmini %65'e çıktı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,20%	-1,50%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-1,70%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu	-0,10%	-0,30%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		-2,40%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	0,60%	0,60%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	235K	228K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		19,29Mlr

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 tavsiye 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

- **Migros Ticaret (MGROS,Pozitif):** (KAP) Şirket, 31 adet Migros, 12 adet Migros Jet, 1 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 3 adet Mion olmak üzere toplam 47 yeni mağazayı Ağustos ayı içerisinde hizmete açmıştır. 31.08.2023 itibarıyla şirketin toplam mağaza sayısı 3.176'dır.
- **Selva Gıda (SELVA,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Fava s.p.a. firması arasında 3mn Euro toplam bedel ile makarna üretim hattı yatırımı sözleşmesi imzalanmış olup, bu sözleşmeye göre 4 bin kg/h (31 bin ton/yıl) kapasiteli kısa kesme makarna üretim hattının kurulumu yapılacaktır. 2024 Eylül ayında devreye alınacaktır. Mevcut 62 bin ton/yıl olan makarna üretim kapasitesi, 31 bin ton/yıl makarna üretim hattının devreye alınması ile birlikte 93 bin ton/yıl olacaktır. Makarna Üretim Hattı, Makarna Paketleme ve Kolileme Makinaları, Destek Ekipmanları ile birlikte ve 17.08.2023 tarihli özel durum açıklamasındaki İrmik Değirmeni kapasite artırımı tutarıyla beraber toplam yatırım tutarının 7,5mn Euro olması planlanmaktadır.
- **Türk İlaç (TRILC,Pozitif):** (KAP) Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü 5 no'lu Satınalma Dairesi Başkanlığı tarafından açılan Tıbbi Beşeri İlaç alım ihalesi "Turkfleks" markası ile 271,08mn TL+KDV tutarla ortaklık uhdesinde kalmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **BoE Başkanı Bailey: Faizde zirve seviyeye yaklaşıldı.** İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede enflasyonun bu yılın sonunda önemli ölçüde düşmesinin beklendiğini, mevcut faiz oranlarının halihazırda "döngünün zirvesine çok daha yakın" durumda olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **Çin'in ihracat ve ithalatında düşüş.** Çin Gümrük İdaresi verilerine göre, ihracat Ağustos ayında bir yıl öncesine göre %8,8 düştü. İthalat ise %7,3 daraldı. Ekonomistler, ihracatta %9,2-10 ve ithalatta %9,0-9,7'lik bir düşüş bekliyorlardı. Ağustos ayında Çin'in ticaret fazlası 68,36mlr USD ile 73,8mlr USD olan beklentilerin altında kaldı. (Bloomberg HT)
- **FED Bej Kitap: Ekonomik büyüme 'ılımlı'.** ABD Merkez Bankası'nın (FED) "Bej Kitap" raporunda, büyümenin "ılımlı" olduğu ve ülke genelinde istihdam artışının yavaşladığı bildirildi. Raporda, konut sektöründeki arz sıkıntısına işaret edilerek, neredeyse tüm bölgelerde satılık konut stokunun kısıtlı kalmaya devam ettiği, bu doğrultuda yeni konut inşaatlarının hızlandığına dikkat çekildi. Farklı bölgelerdeki bankacıların kredi talebindeki artışla ilgili karışık sinyaller verdiği belirtilen raporda, çoğu bankacının tüketici kredilerinin arttığını ve bazı bölgelerde tüketici kredilerinde yüksek oranda borçların ödenemediğinin bildirildiği ifade edildi. Raporda, ülke genelinde istihdam artışının hafiflediği ve iş başvurusunda bulunanların sayısının sınırlı kalması nedeniyle iş gücü piyasasındaki dengesizliklerin devam ettiği belirtildi. Ayrıca, kâr marjlarının birçok bölgede düştüğü de eklendi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de ISM hizmet endeksi 6 ayın zirvesinde.** ABD'de hizmet endeksi Ağustos'ta 54,5'e yükseldi. Beklenti 52,5'ti. İstihdam endeksi 50,7'den 54,7'ye çıktı ve Kasım 2021'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Yeni siparişler endeksi de 55'ten 57,5'e yükseldi ve böylece 6 ayın zirvesine çıktı. S&P Global verilerine göre, ülkede Hizmet PMI Ağustos'ta 51'den 50,5'e, bileşik PMI da 50,4'ten 50,2'ye revize edildi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de dış ticaret açığı Temmuz'da arttı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dış ticaret açığı ithalat ve ihracattaki artışla %2 artarak 65mlr USD'ye çıktı. Ekonomistlerin medyan tahmini dış açığın 68mlr USD olması yönündeydi. Önceki ayın dış ticaret açığı rakamı ise 65,5mlr USD'den 63,7mlr USD'ye revize edildi. Temmuz'da ihracat %1,6 artarak 251,7mlr USD oldu. Böylece ihracat 3 ay düşüşün ardından ilk kez arttı. İthalat da %1,7 artışla 316,7mlr USD'ye ulaştı. (Bloomberg HT)
- **OVP'de büyüme tahminleri düştü, enflasyon tahminleri yükseldi.** Orta Vadeli Program dahilinde açıklanan verilere göre, 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre %5'ten %4,4'e çekildi. 2024 büyüme hedefi ise %5,5'ten %4'e geriledi. Programda %24,9 olarak belirlenen 2023 enflasyon tahmini %65'e çıktı.

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.

2024 enflasyon tahmini ise %33'e yükseldi. 2023 için işsizlik beklentisi %10,1 olurken, 2024 için %10,3 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)

- **AMB yetkilisinden gelecek hafta faiz artışına yeşil ışık.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Peter Kazimir, enflasyonun %2'lik hedefe dönmesi için faizlerin bir kez daha artması gerektiğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde perakende satışlar düştü.** Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Temmuz'da Haziran ayına göre %0,2 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %1 geriledi. Beklenti, aylık %0,2, yıllık ise %1,2 gerileme olması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **AMB/Knot: Piyasalar Eylül'de faiz artış ihtimalini hafife alıyor.** AMB Yönetim Kurulu Üyesi Klaas Knot, "2025 sonunda %2 enflasyon hedefine ulaşmanın başarmamız gereken minimum hedef olduğunu düşünmeyi sürdürüyorum. Bu tarihi uzatabilecek herhangi bir gelişmeden çok net bir şekilde rahatsızlık duyarım. Bu tarihin biraz öne çekilmesinin benim için sakıncası yok." diye konuştu. Knot, daha fazla faiz artışının 'kesin' değil, bir 'ihtimal' olduğunu dile getirdi. (Bloomberg HT)
- **Almanya fabrika siparişlerinde sert düşüş.** Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz'da bir önceki aya göre %4,3'lük beklentiye karşılık %11,7 geriledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

07 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	78B	80,6B
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Tem	107,9	108,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,20%	-1,50%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-1,70%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu	-0,10%	-0,30%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		-2,40%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	0,60%	0,60%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	235K	228K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		19,29Mlr

08 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Tem	2,30Tn	1,51Tn
Japonya	02:50	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	1,50%	1,50%
Japonya	02:50	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	6,00%	6,00%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu	0,30%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu	6,10%	6,10%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Tem		89,3
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu		50,3
Türkiye	23:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Eyl	B/Durağan	B/Negatif

11 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem		674M
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Tem		9,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		0,60%
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Ağu		3,50%

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.

12 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem		4,20%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Tem		-0,10%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Tem		28,50%
Almanya	12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi	Eyl		-71,3
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Tem		29,6B

13 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Ağu		0,10%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Ağu		3,60%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Tem		0,50%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Tem		0,90%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Tem		-15,46B
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		1,80%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		0,70%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		0,50%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-1,20%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ağu		0,20%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağu		4,70%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Ağu		0,20%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu		3,20%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Ağu		-221B

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.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.