

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.325,30	-0,15
BIST-30	8.828,50	-0,08
BIST-BANKA	8.280,57	+0,03
BIST-SINAI	13.372,74	-0,32
BIST-TUM	9.468,36	-0,01
BIST Hacim-TUM(mn TL)	204.098	-0,71
VİOP30 Yakın Vade	9.157,00	-0,11

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,8345	0,01
EURTRY	28,7435	0,14
EURUSD	1,0702	0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.919	-0,03
BRENT	90	0,73

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLRHO	10,00	UFUK	-9,98
GRSEL	10,00	TUKAS	-9,96
TMSN	10,00	BRYAT	-8,36
HUBVC	9,99	BRSAN	-7,62
PENG	9,97	AVGYO	-6,37

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ENERY	205,10	8.965,03
THYAO	243,30	7.079,81
KOZAL	30,92	5.678,94
ASELS	43,50	5.457,98
ISCTR	24,70	5.430,94

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftaya karışık başladı. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,48, Topix Endeksi %0,06 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,94, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,11 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,01 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,26 artıda, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,32 ekside seyretmektedir. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,16 yükseldi. ABD endekslerinde cuma günkü pozitif kapanışın ardından vadeli kontratlar haftaya pozitif başlanacağını işaret ediyor. Avrupa hisse senedi piyasaları karışık bir açılışa hazırlanıyor.

Bugün yurt içinde TÜİK'in temmuz ayına ilişkin sanayi üretim endeksi ve iş gücü istatistikleri takip edilecek. Sanayi üretimi haziranda aylık %1,6, yıllık %0,6 artış kaydetmişti. Sanayi üretiminde geçen yılın ikinci yarısında başlayan yavaşlama eğilimi devam etmektedir. İş gücü istatistikleri tarafında; haziranda, işsizlik oranı 0,1 puan artışla %19,6 seviyesine yükselmişti. Genç nüfusta mevsim etkisinden arındırılmış (Ma) işsizlik oranı %18,6, (Ma) atıl işgücü oranı %24,2 oldu. Bugün, ayrıca, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) temmuz ayı ödemeler dengesi istatistiklerini yayımlayacak. Cari işlemler hesabı haziranda bir buçuk yıl sonra ilk kez (674mn USD) fazla vermişti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 5.58mlr USD fazla verdi.

Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi'ndeki geri çekilmelerde 5 günlük AO (8.275) üzerinde kalıcılık teknik olarak kısa vadede yukarı yönlü eğilimin korunmasında önem arz etmektedir. [Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Haftanın son işlem günü Avrupa ve ABD hisse endeksleri pozitif bir görünüm sergiledi. Avrupa'da FTSE 100 Endeksi %0,49 ve CAC 40 Endeksi %0,62 arttı. DAX Endeksi ise hafifçe artarak 15.740 puana yükseldi. ABD'de hisse endeksleri sınırlı artış kaydetti; Dow Jones Endeksi 34.576 puana, S&P 500 Endeksi 4.457 puana ve Nasdaq Bileşik Endeksi 13.761 puana ulaştı. Dolar Endeksi (DXY) 105,1 puanda ve EUR/USD paritesi 1,07 seviyesinde stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 1,9bp artarak %4,26'ya çıktı. Ons altın 1.919USD düzeyinde yatay seyretti. Brent petrol %0,73 artışla varil başına 90USD'den işlem gördü.

BIST 100 Endeksi cuma günü 8.295-8.398 puan aralığında hareket etti. Endeks kapanışta sınırlı düştü ve haftayı 8.325 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 137,01 milyar TL olarak gerçekleşti. Kur ve gram altında yatay fiyatlamalar görüldü. İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) açıkladığı verilere göre imalat sektörü ihracat iklimi endeksi ağustos ayında 49,1'e geriledi. Böylece endeks eşik değer (50) altında yer alarak, Türk imalat sanayi ihracatçıları'nın talep ikliminde son yedi aydır ilk kez hafif bir bozulmaya işaret etti. Öte yandan ihracat birim değeri endeksinin ithalat birim değeri endeksine bölünmesiyle hesaplanan dış ticaret haddi temmuzda 12,5 puan artarak 89,6'lık değeri ile iki yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak teyit ederken not görünümünü 2 yıl sonra negatiften durağana çekti. Not görünümünün revize edilmesinin 'daha geleneksel politika karışımına dönüşü' yönündeki beklentisi belirtildi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem	-4,45Mlr	674M
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Tem		9,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,40%	1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	3,40%	0,60%
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Bek.	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 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

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** Şirket, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından 08.09.2023 tarihinde gerçekleştirilen "104 adet 154/33.6 kV, 80/100 MVA Güç Transformatörü" konulu ihaleye katılmış ve 46 adet iş kalemine KDV hariç 1,57mlr TL bedelle en iyi teklifi vererek ihalede 1. olmuştur.
- **Boğaziçi Beton (BOBET,Pozitif):** (KAP) MESA-ASL Adi Ortaklığı ile İstanbul-Etiler lokasyonunda yer alan Mesa Etiler Karanfilköy Kentsel Dönüşüm Gelişim Kompleksi Toplu Konut projesi kapsamında yapılacak olan konut inşaatı için hazır beton tedarik sözleşmesi imzalanmıştır. Proje kapsamında yaklaşık 450mn TL tutarında hazır beton üretim, tedarik ve nakliye işi olacaktır.
- **İmaş Makina (IMASM,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Türkiye'de mukim bir müşterisi arasında 1,05mn USD toplam bedel ile buğday unu değirmeni kurulumu sözleşmesine istinaden şirket hesabına peşinat ödemesi 08.09.2023 tarihinde ulaştırılmıştır. Bu satışın sevkiyatının 2023 yılı sonuna kadar yapılması planlanmaktadır.
- **Kuyaş Yatırım (KUYAS,Pozitif):** (KAP) Şirket iştiraki olan Green Şarj İstasyonları Kurulum A.Ş tarafından 60 adet elektrikli araç şarj istasyonunun kurulumu tamamlanmıştır. İstanbul, Ankara, Mersin ve Yalova'da kurulan istasyonların test ve kontrol çalışmaları bittikten sonra Ekim ayında faaliyetlerine başlaması planlanmaktadır.
- **Netaş Telekomünikasyon (NETAS,Pozitif):** (KAP) Şirket, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'den, 1,44mn USD tutarında HGW Wifi5 modem siparişi almıştır.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurtiçinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışı işine istinaden KDV hariç toplam 2,09mn USD tutarında yurt içi satış sözleşmesi imzalanmış, sözleşme tutarının %20'si tutarında avans tahsil edilmiştir.
- **Yeo Teknoloji (YEOTEK,Pozitif):** (KAP) Şirketin enerji depolama sistemleri alanındaki iştiraki Reap Batarya Teknolojileri A.Ş. ve enerji depolama çözümlerinde uzmanlaşmış Solitek Mühendislik Enerji ve Elektrik Sis. Proje Taah. İnş. İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti. iş birliği anlaşmasına imza atmışlardır.

Ekonomi Haberleri

- **Yellen'dan yumuşak iniş açıklaması.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, enflasyonda istikrarlı bir yavaşlama ve iş arayanlarda artış olduğunu gösteren veriler sonrası, ABD'nin istihdam piyasasına büyük zarar vermeden enflasyonu kontrol altına alabileceğinden giderek daha fazla emin olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **Fitch Türkiye'nin not görünümünü yükseltti.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak teyit etti, not görünümünü 2 yıl sonra 'negatif'ten 'durağan'a çekti. Fitch'in yayınladığı raporda, TCMB'nin politika faizini 2023 sonuna kadar %35'e çıkaracağını öngördü. Raporda, yıl sonu enflasyon tahmini %65 oldu. Açıklamada "Büyümenin 2023'te %4,3, 2024'te %3 olmasını bekliyoruz" tahminine yer verildi. (Bloomberg HT)
- **Amerikalıların serveti 2. çeyrekte rekor seviyeye ulaştı.** ABD'de hanehalkının net serveti bu yılın ikinci çeyreğinde 154,3tln USD olarak kaydedildi. Hanehalkı serveti, bir önceki çeyreğe kıyasla %3,7, 2022'nin aynı dönemine kıyasla ise %4,9 arttı. Beklenti, 148,8tln USD olarak hesaplanmıştı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de toptan eşya stokları Temmuz'da da düştü.** Temmuz'da bir önceki aya kıyasla %0,2 azalarak 902,3mlr USD oldu. Söz konusu veriye ilişkin beklenti %0,1 azalması yönündeydi. Stoklar, Temmuz'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5'lik artış kaydetti. Toptan eşya satışları aylık bazda ise %0,8 artarak 648,1mlr USD'ye çıktı. (Bloomberg HT)

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.

- **Şimşek'ten yeni OVP mesajı.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Dünya Bankası'nın Türkiye yatırımlarını artırma kararı ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin Türkiye yatırım planının OVP'nin başarılı bir şekilde yürütülmesine destek olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)
- **BOJ Başkanı Ueda'dan faiz mesajı.** Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının %2'lik enflasyon hedefine ulaşılması durumunda negatif faiz oranı politikasına son verebileceğini söyleyerek olası faiz artırımlarının sinyalini verdi. (Bloomberg HT)
- **FAO: Ağustos'ta küresel gıda fiyatları %11,8 geriledi.** Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), Küresel Gıda Fiyatları Endeksi Ağustos'ta bir önceki aya göre %2,1 düşüşle 121,4'e geriledi. Bu verilere göre, dünyada gıda fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre ise %11,8 düştü. Türkiye'de ise gıda fiyatları Ağustos'ta yıllık %73,6 artış göstermişti. (Bloomberg HT)
- **EBRD: Türk ekonomisinde atılan adımlar yatırımcıların onayını aldı.** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Bölgesel Başekonomisti Roger Kelly, Türkiye'nin Ortodoks para politikalarına geçiş vaadi ve bu vaadin; art arda önemli faiz artırımları, likidite ve kredinin sıkılaştırılması yoluyla yerine getirilmesinin yatırımcıların onayını aldığını belirtti. (Bloomberg HT)
- **Dış ticaret haddi 2 yılın en yüksekinde.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, İhracat birim değeri Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,1 azaldı. Endeks bir önceki yılın aynı ayına göre gıda, içecek ve tütünde %3,4 azaldı. İthalat birim değeri Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,7 azaldı. Endeks bir önceki yılın aynı ayına göre, gıda, içecek ve tütünde %15,8 azaldı. (Bloomberg HT)
- **İhracat ikliminde 7 ay sonra ilk bozulma.** İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi ağustosta 49,1'e gerileyerek 50,0 eşik değerinin altında kaydedildi. Böylece endeks, Türk imalat sanayi ihracatçılarının talep ikliminde son yedi aydır ilk kez hafif bir bozulmaya işaret etti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

11 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem	-4,45Mlr	674M
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Tem		9,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,40%	1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	3,40%	0,60%
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Ağu		3,50%

12 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem	4,30%	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	-75	-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%	0,10%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Ağu	3,20%	3,60%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Tem	-0,20%	0,50%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Tem	0,40%	0,90%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Tem		-15,46B
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,60%	1,80%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	0,50%	0,70%

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.

Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,70%	0,50%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	-0,40%	-1,20%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,20%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağu	4,30%	4,70%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Ağu	0,60%	0,20%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu	3,60%	3,20%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Ağu	-254B	-221B

14 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Tem		-2,00%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Tem		-2,50%
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Eyl	4,25%	4,25%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	0,20%	0,70%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		3,20%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,30%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ağu	2,20%	2,40%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Ağu	0,40%	0,30%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Ağu	1,20%	0,80%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		216K

15 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ağu		5,30%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-0,06%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	2,80%	2,50%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		0,01%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu	4,00%	3,70%
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Ağu		109,5K
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Ağu		8,03%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Ağu		62,48%
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Eyl		59,46%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Ağu		48,57Mlr
Euro Bölgesi	12:00	MD Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Tem		12,5B
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	-10	-19
ABD	16:15	Kapasite Kullanım Oranı	Ağu	79,30%	79,30%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu	0,10%	1,00%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		-0,20%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	69,2	69,5

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.