

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	6.743,86	+2,10
BIST-30	7.336,29	+2,28
BIST-BANKA	5.799,73	-1,32
BIST-SINAI	10.762,12	+2,42
BIST-TUM	7.509,31	+2,01
BIST Hacim-TUM(mn TL)	173.400	-9,58
VİOP30 Yakın Vade	7.536,00	2,86

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,9356	0,05
EURTRY	29,8593	0,29
EURUSD	1,1086	0,26

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.972	0,36
BRENT	83	-0,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EMKEL	10,00	APYVCF2	-10,00
PASEU	10,00	BURCE	-9,98
ZEDUR	10,00	ADEL	-6,41
INGRM	10,00	ULUSE	-5,58
KONYA	10,00	LUKSK	-5,16

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASTOR	103,00	10.442,66
YKBNK	12,73	9.331,07
THYAO	224,10	6.994,89
KOZAL	28,04	6.848,27
ASELS	74,30	5.566,33

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında karışık görünüm sürüyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,90, Topix Endeksi %0,71 yükseldi. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda'nın politika yapıcıların faizlerde artırma ihtiyacı olup olmadığını belirlemek için yıl sonuna kadar yeterli veriyi sahip olabileceğini belirtmesinin ardından USDJPY paritesi iki ayın en düşüşünü yaptı. Gelişmelerle birlikte Japonya tahvilleri üzerinde bir miktar baskı oluşurken 10 yıl vadeli Hazine tahvili faizinde sınırlı bir yükseliş kaydedildi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi bu sabah %0,13 düşerken Shenzhen Bileşik Endeksi yatay seyretilmekte. Çinli otoritelerin döviz kurundaki tek yönlü hareketi düzeltme vaadinde bulunması ve Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) dolar alımlarıyla ilgili spekülasyonlara ilişkin incelemeleri hızlandıracağı yönündeki haberlerin ardından Çin dışında işlem gören yuan, dolar karşısında altı ayın en güçlü yükselişini kaydetti. Offshore yuan geçen hafta tüm zamanların en düşük seviyesini görmüştü. Yen ve yuan yılın en düşük seviyelerine yakın seyretilmektedir. Bu sabah Güney Kore Kospi Endeksi %0,82, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,53 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün fazla değişmedi. ABD endekslerindeki pozitif kapanışın ardından vadeli kontratlar yata bir açılış fiyatlamaktadır. Avrupa piyasaları pozitif kapanışların ardından alıcılı seyrini devam ettirebilir.

Bugün Almanya ve Euro Bölgesi'nde ZEW eylül ayı ekonomik güven endeksleri takip edilebilir. Endeks, kurumsal yatırımcılar ve analistlere göre Euro Bölgesi ve Almanya'da altı aylık ekonomik görünümün negatif bölgede yer aldığını gösteriyor. Yurt içinde TÜİK temmuz ayı perakende satış endekslerini açıklayacak. Perakende satış hacmi haziranda aylık %0,1 azalırken bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,5 artmıştı. Geçen yılın ikinci yarısından bu yana yıllık bazda hız kazanan perakende satışlar, sanayi üretimine kıyasla görece güçlü görünümünü koruyor.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem günü Avrupa ve ABD hisse endekslerinde pozitif kapanışlar gerçekleşti. Avrupa'da; DAX Endeksi %0,36, FTSE 100 Endeksi %0,25 ve CAC 40 Endeksi %0,52 arttı. ABD tarafında Nasdaq Bileşik Endeksi %1,14 artışla yukarı yönlü harekette öncü oldu. S&P 500 Endeksi %0,67 ve Dow Jones Endeksi %0,25 artışla takip etti. Dolar Endeksi (DXY) 105,1 puandan 104,5'e geriledi. Buna karşın EUR/USD paritesi %0,45 artışla 1,075 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 2,6bp artarak %4,29 oldu. Ons altın bir miktar değerlenerek 1.922USD'ye ulaştı. Brent petrol varil başına 90USD'den işlem görmeye devam etti.

BIST 100 Endeksi günün ikinci yarısında sertleşen satışlarla %2,15 düştü. Böylece haftaya negatif bir görünümle başlayan Endeks, 8.146 puandan günü tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 152,72 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru yatay alıcılı seyrederken EUR/TRY kuru %0,52 artış kaydetti. Gram altın 5 TL değerlenerek 1.661 TL'ye çıktı. TÜİK'in temmuz ayına ilişkin açıkladığı verilere göre sanayi üretimi aylık %0,4 azalırken yıllık %7,4 arttı. Böylece yıllık bazda Haziran 2022'den bu yana en yüksek büyüme kaydedildi. Ayrıca TÜİK temmuz ayı iş gücü istatistiklerini yayımladı. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 0,2 puan azalarak %9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı mayıs ve haziran aylarından sonra üçüncü ayda da tek hane olarak kaydedilmiş oldu. TCMB verilerine göre haziran ayında fazla veren cari denge temmuzda 5,5 milyar USD ile yeniden açık verdi. Piyasa beklentisi ise cari açığın 4,5 milyar USD olması yönündeydi.

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

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

- **Adra GYO (ADGYO):** (KAP) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan izahname çerçevesinde, Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arz edilecek toplam 73,7mn TL nominal değerli payları, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 22,66 TL fiyattan 14-15.09.2023 tarihlerinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla, ADGYO.HE (ikincil piyasada işlem kodu ADGYO.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır.
- **Anel Elektrik (ANELE,Pozitif):** (KAP) Şirket bağlı ortaklıklarından AnelMarin Gemi Elektrik Elektronik Sistemleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile TAIS OG ve STM İş ortaklığı arasında MİLGEM Altıncı, Yedinci ve Sekizinci Gemilerin Tedariki Projesi kapsamında gemi elektrik sistemi tedarikine ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Projenin toplam tutarı 9,07mn Euro olup, gemiler yurt içinde inşa edilecektir. Proje kapsamı gemilere ait işlemlerin 2023-2027 yılları arasında tamamlanması planlanmıştır.
- **Eczacıbaşı İlaç (ECILC,Pozitif):** (KAP) Şirket iş ortaklığı Eczacıbaşı Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş. ("Eczacıbaşı Monrol")'nin 11.09.2023 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Eczacıbaşı Monrol'ün hali hazırda üreticisi olduğu, taşıyıcı radyoaktif molekül içermeyen (non-carrier added "n.c.a") Lu 177(*) ürününde artan global talep doğrultusunda, üretim kapasitesinin kademeli olarak devreye alınarak 2026 yılında tamamlanacak şekilde artırılması amacıyla, yaklaşık 35mn Euro tutarında yatırım yapılması kararlaştırılmıştır.
- **Europower Enerji (EUPWR,Pozitif):** (KAP) Şirket, Portekiz'de yerleşik bir firmadan 'Muhtelif sayıda ve özellikte Sac Köşk, Alçak Gerilim Pano, Modüler Hücre ve Dağıtım Transformatörü' alımı konusunda sipariş almıştır. Siparişin toplam bedeli 3,62mn USD'dir.
- **Gıpta Ofis Kırtasiye (GIPTA):** (KAP) Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş.'nin paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, 6-7-8 Eylül 2023 tarihlerinde gerçekleşmiştir. Halka arzda birim fiyat 20,90 TL olarak açıklanmış olup, halka arz edilen 40mn TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiş; buna göre halka arz büyüklüğü 836mn TL olmuştur. Halka arzda; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara nihai tahsisat tutarının yaklaşık 5,18 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ise yaklaşık 11,36 katı oranında talep gelmiştir. Ek olarak; Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden 132mn TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen 40mn TL nominal değerli şirket payları 14.09.2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 20,90 TL/pay baz fiyat, "GIPTA.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1mn TL olarak belirlenmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB günlük reeskont limitini artırdı.** TCMB, ihracatçılara günlük reeskont kredisi limitini 3 milyar TL'ye yükseltti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi arttı.** ABD Merkez Bankası (FED) New York Şubesi verilerine göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Ağustos'ta 0,1 puan artışla %3,6'ya çıktı. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan enflasyon beklentisi 0,1 puan azalışla %2,8'e gerilerken, 5 yıllık süreci kapsayan enflasyon beklentisi ise 0,1 puanlık yükselişle %3 seviyesine ulaştı. Hanehalkı harcamalardaki artışa ilişkin beklenti Ağustos'ta %5,4'ten %5,3'e geriledi. Bu dönemde konut fiyat artışına ilişkin beklentiler %2,8'den %3,1'e çıktı. (Bloomberg HT)
- **Hazine'den 1mlr TL'lik borçlanma.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %6,30 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında 2,70mlr TL'lik teklife karşılık 463,1mn TL net satış gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz %25,14 oldu. Bakanlık, iki yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinde ihale öncesi kamuya 200mn TL, piyasa yapıcılara 350mn milyon TL satış yaptı. Piyasa yapıcılardan 596mn TL rekabetçi olmayan teklif geldi. (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.

- **Fitch/Arispe: Türkiye'de belirsizliklerde azalma görüyoruz.** Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe, "Belirsizlik konusunda azalma olduğunu görüyoruz. Yeni ekonomi yönetimi zorluklarla başa çıkabilecek isimlerden oluşuyor." dedi. (Bloomberg HT)
- **Sanayi üretiminde 13 ayın en hızlı artışı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, sanayi üretimi yıllık bazda %7,4 artarken, aylık olarak %0,4 azaldı. (Bloomberg HT)
- **Cari denge bir aylık aranın ardından yine açık verdi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, cari denge Temmuz'da 5,47mlr USD açık verdi. Ekonomistlerin beklentisi açığın 4,5mlr USD olması yönündeydi. Temmuz'da 12 aylık cari açık 58,5mlr USD olarak kaydedildi. Temmuz'da çekirdek gösterge olarak bilinen altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 717mn USD fazla verdi. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler 392mn USD oldu. (Bloomberg HT)
- **Tek haneli işsizlik serisi üçüncü ayında.** TÜİK verilerine göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre 38 bin kişi azalarak 3,3 milyon kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan azalarak %9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,6 iken kadınlarda %12,9 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre 318 bin kişi artarak 31,7 milyon kişi, istihdam oranı ise 0,5 puan artarak %48,4 oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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%
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%

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	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

18 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Tem		-252,9B
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		4,80%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		95,90%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri (Öncü)	Ağu		1,4M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Ağu		1,5M
ABD	15:30	New York Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Eyl		0,6

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.