

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.159,90	+0,16
BIST-30	8.598,53	-0,18
BIST-BANKA	7.679,26	-1,85
BIST-SINAI	13.201,71	+0,30
BIST-TUM	9.300,44	+0,19
BIST Hacim-TUM(mn TL)	201.004	-7,82
VİOP30 Yakın Vade	8.861,00	-0,83

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,8860	0,03
EURTRY	28,9138	0,07
EURUSD	1,0756	0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.913	-0,47
BRENT	92	1,42

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
METUR	10,00	KZGYO	-10,00
NUHCM	10,00	TATEN	-9,99
ORCAY	10,00	ULAS	-9,99
ASUZU	10,00	SKBNK	-9,67
ALFAS	10,00	BAYRK	-9,10

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	236,00	8.282,21
KOZAL	31,60	6.727,18
ENKAI	38,18	5.961,65
ASTOR	140,60	5.705,65
ISCTR	22,22	5.570,81

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD enflasyon verileri öncesinde Asya piyasalarında risk iştahı düşük seyretmektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi üç günlük yükseliş serisinin ardından bugün %0,23 düşerken Topix Endeksi fazla değişmedi. Tankan anketine göre Japonya'da hem imalat sektöründe hem de imalat dışında güven eylülde geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,18, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,28 geriledi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,09 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %0,79, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,71 düştü. Güney Kore'de mevsim etkisinden arındırılmamış işsizlik oranı ağustosta %2 ile 1999 yılından bu yana en düşük seviyeye geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,24 düştü. ABD hisse senedi endekslerinde düşüşle kapanışın ardından vadeli kontratlar güne satıcılı başlanacağını işaret etmektedir. Avrupa piyasaları da ABD enflasyon verisi öncesinde satıcılı bir açılışa hazırlanıyor.

Küresel takvimde bugün, haftanın en önemli verisi ABD ağustos TÜFE rakamları takip edilecek. Piyasanın tahmini tüketici fiyatlarının ağustosta aylık %0,6 ile haziran 2022'den beri en hızlı artışı gerçekleştirdiği yönünde; yıllık bazda %3,6 TÜFE artışı olduğu tahmin ediliyor. TÜFE temmuzda aylık %0,2, yıllık %3,2 artmıştı. Manşet enflasyonda geçen yılın haziran ayında görülen yıllık %9,1 tepe noktasından başlayan istikrarlı düşüş eğilimi devam etse de Fed'in %2'lik hedefinden hala uzak. Ayrıca, çekirdek rakamlarda da düşüş eğiliminin mevcut olmasına karşın hala görece yüksek seyretmekte. Çekirdek enflasyon temmuzda aylık %0,2, yıllık %4,7 olarak gerçekleşmişti. Bununla birlikte ağustos ayı için piyasanın yıllık %4,3 beklentisinin gerçekleşmesi halinde Eylül 2021'den beri en düşük yıllık çekirdek enflasyon kaydedilmiş olacak. ABD'de ağustos TÜFE rakamlarının ardından perşembe günü aynı dönemin ÜFE verileri açıklanacak. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 19-20 Eylül toplantısı öncesinde açıklanacak Ağustos enflasyon verileri, faiz artırımlarına ara verileceğine ilişkin piyasa beklentileri üzerinde etkili olabilir.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Dün Avrupa hisse endekslerinde karışık bir görünüm hâkim oldu. DAX Endeksi %0,54 ve CAC 40 Endeksi %0,35 düştü. FTSE 100 Endeksi ise %0,41 artış kaydetti. ABD tarafında hisse endeksleri günü negatif kapanışla tamamladı. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,04 ve S&P 500 Endeksi %0,57 geriledi. Dow Jones Endeksi'nde de sınırlı düşüş gerçekleşti. Dolar Endeksi (DXY) 104,6 puanda ve EUR/USD paritesi 1,075 seviyesinde stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi oldukça sınırlı düşüşle %4,28 düzeyine indi. Ons altın %0,47 değer kaybıyla 1.913USD'ye geriledi. Brent petrol %1,42 artışla varil başına 92USD'den işlem gördü. Avrupa Ekonomik Araştırmalar Merkezi'nin (ZEW) açıkladığı verilere göre Almanya'da ekonomik güven endeksi bu ay -11,4 değerini aldı. Böylece geçen aya kıyasla güven endeksi 0,9 puanlık sınırlı iyileşme kaydetmiş oldu.

BIST 100 Endeksi dün 8.081-8.276 puan aralığında hareket etti. Endeks yatay alıcılı bir görünümle günü 8.159 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 145,95 milyar TL olarak gerçekleşti. Kur tarafında yatay fiyatlamalar görüldü. Gram altın ons altındaki değer kaybıyla beraber 9 TL düşerek 1.652 TL'ye geriledi. TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi temmuzda aylık bazda %2,7 ve yıllık %31 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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	-16B	-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

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

- **CVK Maden (CVKMD,Pozitif):** (KAP) CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satış" konusunda anlaşmıştır. Siparişlerin toplam bedeli yaklaşık 3,28mn USD'dir.
- **Saray Matbaacılık (SAMAT,Pozitif):** (KAP) 1,5mn USD tutarında İhraç kayıtlı Kitap-Basım işi siparişi alınmıştır. 30 Gün içinde işin tamamlanması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırma ihtimali arttı.** Bir kaynağa dayandırılan habere göre, AMB gelecek yıl Euro Bölgesi enflasyonunun %3'ün üzerinde kalmasını bekliyor. Bu yıl ve 2024'teki büyüme beklentilerinin de piyasa beklentilerine paralel olarak aşağı yönlü revize edilmesi bekleniyor. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da yatırımcı güveni yükseldi.** Almanya'da yatırımcı güven endeksi, Eylül'de önceki aya kıyasla 0,9 puan arttı. Ağustos'ta -12,3 puan olan endeks, bu ay -11,4 puan seviyesine yükseldi. Piyasa beklentisi endeksin Eylül'de -15 puana gerilemesi yönündeydi. Almanya'da Mevcut Durum Endeksi ise Eylül'de önceki aya kıyasla 8,1 puan azalarak -79,4 puana geriledi. Beklenti endeksin -75,5 puan olarak gerçekleşmesi yönündeydi. Geçen yılın son çeyreğinde %0,4 ve bu yılın ilk çeyreğinde %0,1 küçülen Alman ekonomisi, ikinci çeyrekte büyüme kaydetmedi. (Bloomberg HT)
- **Hazine iki tahvile 47,2mlr TL borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %8,65 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında toplam 16,7mlr TL borçlandı. Bakanlık, 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %8,65 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı öncesi kamu ve piyasa yapıcılara toplam 30,5mlr TL satış gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)
- **Perakende satışlar Temmuz'da hızlandı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, sabit fiyatlarla perakende satış hacmi yılı Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %31 arttı. Aylık artış ise %2,7 olarak gerçekleşti. Gıda, içecek ve tütün satışları yıllık bazda %19,1 artarken, aylık bazda %2,4 azaldı. Ayrıca, sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi Temmuz'da yıllık bazda %77 yükseldi. Aylık artış ise %11,2 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Borsada yatırımcı sayısı Bulgaristan nüfusunu aştı.** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun yayımladığı verilere göre, bakiyeli pay senedi yatırımcı sayısı 11 Eylül itibarıyla 7,1 milyon kişiye yükseldi. Böylelikle 11 günde yatırımcı sayısındaki artış 882,8 bin kişi olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de işsizlik Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviyede.** Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, İngiltere'de Haziran'da %4,2 olan işsizlik Temmuz'da %4,3'e çıktı. Ekonomistlerin beklentisi %4,3 artış olması yönündeydi. Ülkede bonus hariç yıllık gelirler ise Temmuz'da %7,8 artış kaydetti. (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.

- **TCMB günlük reeskont limitini artırdı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yapılan açıklamaya göre, seçici kredi kullanımını ve ihracatçıların finansmana erişimini desteklemek amacıyla günlük limitin 1,5mlr TL'den 3mlr TL'ye yükseltilmesine karar verildi. Açıklamada reeskont kredilerinin kullandırılmasında KOBİ payının artırılmasına ve ihracat performansının dikkate alınmasına devam edileceği vurgulandı. (Bloomberg HT)
- **Petrol piyasalarında 16 yılın en büyük açığı yaşanabilir.** OPEC tarafından yayımlanan rapora göre, Suudi Arabistan ve Rusya tarafından alınan üretim kesinti kararlarının 2023 sonuna dek uzatılması, yılın son çeyreğinde arz açığını iki katına çıkararak günlük 3 milyon varile yükseltecek. Gerçekleşmesi durumunda bu rakam 2007'den beri en büyük petrol açığı olacak. (Bloomberg HT)
- **İnşaat maliyetlerinde 1,5 yılın en sert artışı.** TÜİK verilerine göre, inşaat maliyet endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre %15,67 arttı. Endeks, bir önceki yılın aynı ayına göre %62,25 artış kaydetti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	-16B	-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%	-2,00%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Tem	-2,50%	-2,50%
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Eyl	4,25%	4,25%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	0,10%	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%

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 İşsizlik Başvuruları Haftalık 220K 216K

15 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ağu	5,30%	5,30%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		-0,06%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	3,00%	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	0,20%	1,00%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		-0,20%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	69,5	69,5

18 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
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

19 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Tem		35,8B
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu		0,60%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu		5,30%

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.

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. Özcaner İş merkezi 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.