

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	7.719,82	-0,82
BIST-30	8.153,25	-0,76
BIST-BANKA	7.761,25	+2,15
BIST-SINAI	12.468,49	-1,52
BIST-TUM	8.862,96	-0,65
BIST Hacim-TUM(mn TL)	161.690	-0,10
VİOP30 Yakın Vade	8.390,00	-0,73

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	27,0278	0,03
EURTRY	28,8131	-0,16
EURUSD	1,0662	-0,16

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.930	-0,05
BRENT	92	-1,59

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
MIATK	10,00	PEGYO	-10,00
GARFA	10,00	INGRM	-9,99
SANFM	10,00	SRVGY	-9,98
ARSAN	9,99	RTALB	-9,07
UFUK	9,99	AVHOL	-7,53

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	223,30	11.025,15
YKBANK	16,51	6.202,67
ISCTR	22,50	5.548,56
TUPRS	141,30	3.939,16
AKBNK	29,60	3.920,70

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed'in para politikası toplantısının ardından hisse senedi piyasalarındaki satıcı seyrin Asya endekslerine yansıdığı görülmektedir. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,29, Topix Endeksi %0,89 düştü. ABD'li teknoloji şirketlerinin hisselerindeki sert düşüşün ardından Japonya'da da satışlar Softbank gibi teknoloji şirketlerinde yoğunlaştı. Ayrıca, Japonya Merkez Bankası (BoJ) bugün iki günlük para politikası toplantısına başladı. Çin Şanghay Bileşik Endeksi %0,54, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,81 geriledi. Hong Kong Hang Seng Endeksi teknoloji hisselerindeki kayıpların etkisiyle %1,23 düştü; Hang Seng teknoloji endeksi %2'nin üzerinde düşüş kaydetti. Güney Kore Kospi Endeksi %1,53, Kosdaq Bileşik Endeksi %2,21 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %1,55 düştü. ABD'de satıcı kapanışın ardından vadeli kontratlar aşağı yönlü seyrin süreceğini işaret ediyor. Avrupa piyasaları satıcı bir açılışa hazırlanıyorlar. Fed'in faizleri sabit tutma kararı piyasa beklentisine paralel gerçekleşse de ekonomik projeksiyonların ABD'li politika yapımcıların bu yıl bitmeden bir kez daha faiz artırımı beklediğini göstermesi küresel piyasalardaki satışı tetikleyen unsur oldu. Fed yetkililerinin 2023 için medyan faiz tahmini %5,6 seviyesinde bulunuyor. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) son projeksiyonlara göre 2024 yılında iki kez faiz indirimi öngörüyor; haziran tahminleri dört faiz indirimini işaret ediyordu.

Bugün, İngiltere, İsviçre, İsveç ve Norveç gibi dünya genelinde birçok merkez bankasının para politikası toplantıları takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) politika faizini 25bp artırarak %5,50 ile 2008 yılından beri en yüksek seviyeye çıkması beklenmektedir. İnatçı şekilde yüksek seyreden enflasyon ile diğer gelişmiş ekonomilerden ayrılan İngiltere, enflasyon ile mücadelede Aralık 2021'den bu yana art arda 14 kez faiz artırdı.

Yurt içinde TSİ 14.00'te Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı takip edilecek. Banka'nın ağustos ayındaki sürpriz faiz artırımının ardından eylül toplantısına ilişkin piyasa beklentileri geniş bir yelpazeye yayılmış durumda. Foreks Haber anketinden çıkan medyan beklenti politika faizinin 500bp faiz artırımla %30 seviyesine yükseltileceği yönünde. TCMB, haziran toplantısında 650bp, temmuzda 250bp, ağustosta 750bp faiz artırmıştı. Hafize Gaye Erkan'ın TCMB Başkanlığı görevine geldiği haziran ayından beri haftalık repo faizi toplam 1650bp artırılarak %8,50'den %25'e çıkarıldı.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında Avrupa hisse endekslerinde pozitif kapanışlar gerçekleşti. FTSE 100 Endeksi %0,93, DAX Endeksi %0,75 ve CAC 40 Endeksi %0,67 arttı. ABD tarafında negatif bir görünüm sergilendi. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,53 düşüşle aşağı yönlü hareketle öncü oldu. S&P 500 Endeksi %0,94 ve Dow Jones Endeksi %0,22 düşüşle takip etti. Dolar Endeksi (DXY) 105,3 puana yükselirken EUR/USD paritesi sınırlı düşüşle 1,066 seviyesine indi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 5bp artarak %4,41'e ulaşarak 2007 yılından beri, 2 yıl vadeli faizi ise 2006 yılından beri en yüksek seviyeyi gördü. Ons altın sınırlı değer kaybıyla 1.930USD'ye indi. Brent petrol %1,59 düşüşle varil başına 92USD'den işlem gördü. **Dün, Fed, piyasa beklentisi dâhilinde politika faizini %5,25-5,50 aralığında sabit tutma kararı aldı.** Ayrıca Fed üyelerinin çoğu (19 üyeden 12'si) bu yıl için bir faiz artışı daha olabileceği yönünde sinyal vererek beklentileri karşıladı. Karar metninde; kazançlar son aylarda yavaşlarsa da hâlâ güçlü ve işsizlik oranının düşük seviyelerde kaldığı, ayrıca enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiği belirtildi. **Fed'in ekonomik göstergelere ilişkin projeksiyonları da yayımlandı.** Haziran toplantısında %1 seviyesinde yer alan 2023 yılı büyüme beklentisi bu toplantıda %2,1'e yükseldi. Aynı döneme ait işsizlik beklentisi %4,1'den %3,8'e geriledi. Enflasyon göstergesi olarak takip edilen PCE Endeksi manşette %3,2'den %3,3'e çıkarıldı. Ancak çekirdek PCE beklentisi %3,9'dan %3,7'ye indirildi. Fed yetkililerinin bu yıl sonu için faiz beklentilerinin medyanı %5,6 oldu. Avrupa'nın lokomotifleri Almanya'da ağustos ayı üretici enflasyonu verileri açıklandı. ÜFE aylık bazda %0,3 artışla beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşirken yıllık bazda %12,6 düşüşle beklentiler karşılandı. İngiltere'de ağustos ayı tüketici enflasyonu aylık %0,3 ve yıllık %6,7 oldu. Böylece hem aylık hem de yıllık bakımdan piyasa tahminlerinin altında kaldı.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru sertleşen satışların etkisiyle %0,82 düşüş kaydetti. Böylece Endeks'in bu haftaki düşüşü %3,04'e yükseldi. Endeks, hafta ortasını 7.719 puandan tamamladı. Dünkü işlem hacmi ise 119,73 milyar TL olarak gerçekleşti. Kur tarafında ve gram altında yatay fiyatlamalar hâkim oldu. TÜİK verilerine göre ağustos ayında yurt dışı ÜFE (YD-ÜFE) aylık %1,95 ve yıllık %59,24 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borç. (GBP)	Ağu	11B	4,3B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat End. (Aylık)	Tem		3,46%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat End. (Yıllık)	Tem		27,70%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven End.	Eyl		68
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Eyl	5,50%	5,25%
Türkiye	14:00	TCMB Göst. Faiz Oranı	Eyl	30,00%	25,00%
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (USD)	2. Çeyrek	-225,5B	-219,5B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	220K
ABD	15:30	Phil. Fed İş Koşulları End.	Eyl	0	12
ABD	17:00	CB Öncü Göst. End. (Aylık)	Ağu		-0,40%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	4,1M	4,1M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	-16,5	-16

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 (%)
PAGYO	21.09.2023	0,83	0,3516	0,3516	30.589	25

Şirket Haberleri

- **Europower Enerji (EUPWR,Pozitif):** (KAP) Şirketin %60 bağlı ortaklığı ve Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin dolaylı bağlı ortaklığı Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş. ile İttifak Holding A.Ş.'ye bağlı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve Selva Gıda Sanayi A.Ş., güneş paneli tedarikine yönelik sözleşmeler imzalamıştır. Sözleşmelerin vergiler hariç toplam bedeli 5.91mn USD'dir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET,Pozitif):** (KAP) Türksat Uydu Haberleşme Kablo TV ve İşletme A.Ş. ile "KKTC Sağlık Bilgi Sistemi İşine Ait Ek Sözleşme" 1,4mn USD bedelle 20.09.2023 tarihinde imzalanmıştır.
- **Tatlıpınar Enerji (TATEN,Pozitif):** (KAP) Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş. kapasite artışları kapsamında Şirket ile Elin Elektrik İnşaat Müşavirlik Proje Taahhüt Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında 23.03.2023 tarihinde 79MW'lık kurulu güce sahip Hibrit GES yatırımına ilişkin olarak imzalanan Anahtar Teslim Mühendislik, Tedarik ve İnşaat İşleri Sözleşmesi, 20.09.2023 tarihi itibarıyla tadil edilmiştir. İlgili sözleşme tutarı KDV hariç 1,05mlr TL+İnşaat İşleri Bedeli olarak belirlenmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Erdoğan: Enflasyonu artıran unsurları ortadan kaldırmayı hedefliyoruz.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD ile ticaret hacminde yakalanan bu artış eğiliminin memnuniyet verici olduğunu belirterek, "Ancak hedefimiz 100mlr USD'yi yakalamaktır. Bunun için karşılıklı olarak gayretlerimizi artırmamız gerekiyor. Bu bağlamda sizlerden beklentimiz yüksektir. Amerika ile ilişkilerimizi siyasi düzlemde ilerletirken, ekonomik alandaki işbirliğimizi de çeşitlendirmeliyiz." değerlendirmesinde bulundu. (Bloomberg HT)
- **FED faizi sabit tuttu.** ABD Merkez Bankası (FED) politika faiz aralığını beklentilere paralel olarak %5,25-5,50'de tuttu. FED yetkilileri bu yıl için bir artış daha öngördü. 19 üyeden 12'si bu yıl bir faiz artışı daha beklediklerine işaret etti. FED'in faize ilişkin 2024 yılı için tahmini %4,6'dan %5,1'e yükseltildi. Haziran toplantısında 2023 büyümesi için %1 tahminini veren FED, bu toplantıda bu tahmini %2,1'e çekti. FED, 2023 işsizlik beklentisini %4,1'den %3,8'e düşürdü. PCE manşette 2023 için beklenti %3,2'den %3,3'e çıkarıldı. FED Başkanı Jerome Powell, "FOMC faizi ne kadar mesafe geldiğimizi görebilmek için sabit tuttu. Uygun olması durumunda FOMC faizleri daha yüksek seviyeye çıkarmaya hazır. Reel faizlerin pozitif olmasına bir süre daha ihtiyaç var. Ekonomiye ilişkin temel senaryomuz için yumuşak iniş ifadesini kullanmazdım. Yumuşak iniş olası ama dikkatli hareket etmek gerekiyor. Yumuşak iniş FOMC'nin temel amaçlarından biri. Nötr faiz oranı daha yüksek olabilir. Bunu henüz bilmiyoruz." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)
- **Merkezi yönetim borç stoku 5,88tln TL'ye yükseldi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku Ağustos sonu itibarıyla 5,88tln TL oldu. Borç stokunun 2,62tln TL tutarındaki kısmı TL, 3,26tln TL tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu. (Bloomberg HT)
- **Yurt dışı ÜFE Ağustos'ta yıllık %59,24 arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, 2023 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %1,95, bir önceki yılın Aralık ayına göre %48,50, bir önceki yılın aynı ayına göre %59,24 ve on iki aylık ortalamalara göre %55,86 arttı. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de enflasyon 1,5 yılın en düşük seviyesinde.** İngiltere'de Ağustos ayında yıllık enflasyon %6,7 olarak kaydedildi. Ekonomistlerin beklentisi yıllık enflasyonun %7 olması yönündeydi. Ağustos ayında ülkede tüketici fiyatları bir önceki aya göre %0,3 arttı. Bu veriye ilişkin beklenti %0,7 olarak belirlenmişti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi arttı.** Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi, Temmuz'da Haziran ayına kıyasla %0,8 artış gösterdi. İnşaat üretimi, 2022'nin Temmuz ayına göre de %1 yükseldi. (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.

EKONOMİK TAKVİM

21 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ağu	11B	4,3B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		3,46%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		27,70%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eyl		68
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Eyl	5,50%	5,25%
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Eyl	30,00%	25,00%
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (USD)	2. Çeyrek	-225,5B	-219,B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	220K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eyl	0	12
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Ağu		-0,40%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Ağu	4,1M	4,1M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	-16,5	-16

22 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Ağu		0,40%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Ağu		3,30%
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		52,6
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Eyl		54,3
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Eyl	49,9	49,6
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Eyl	-0,10%	-0,10%
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Eyl		162,2
Almanya	10:30	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	44,8	44,6
Almanya	10:30	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	47,2	47,3
Almanya	10:30	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Eyl	39	39,1
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	46,3	46,7
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	47,5	47,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Eyl	44	43,5
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ağu		7,2Mn
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Eyl	48,6	48,6
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	49	49,5
İngiltere	11:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Öncü)	Eyl	43	43
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Eyl		50,2
ABD	16:45	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Eyl	50,3	50,5
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Eyl	47,9	47,9

25 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Eyl		75,7
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		115,3
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl		105
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eyl		85,7
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ağu		0,12

26 Eylül Salı

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Final)	Ağu		
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eyl		-13,1
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Tem		0,90%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Tem		0,00%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl		106,1
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu		714K

27 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Tem		107,6
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ekim		-25,5
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Final-USD)	2. Çeyrek		65,3B
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ağu		-5,20%

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.

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.