

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.304,83	+3,30
BIST-30	8.717,52	+3,24
BIST-BANKA	8.305,40	+2,55
BIST-SINAI	13.708,50	+4,13
BIST-TUM	9.590,26	+3,33
BIST Hacim-TUM(mn TL)	215.473	12,42
VİOP30 Yakın Vade	8.957,25	3,26

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	27,2170	0,18
EURTRY	28,8243	-0,40
EURUSD	1,0593	-0,51

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.916	-0,49
BRENT	92	-0,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
CIMSA	10,00	ELITE	-4,50
DYOB	10,00	SANKO	-3,81
NATEN	10,00	TMPOL	-3,81
IZENR	10,00	ATAGY	-3,50
TARKM	9,99	DZGYO	-3,08

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	232,50	10.738,53
EREGL	46,32	10.197,27
TUPRS	166,00	9.789,74
KONTR	336,60	6.061,09
ISCTR	25,16	5.848,15

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Haftaya satıcılı başlayan Asya hisse senedi piyasalarında aşağı yönlü seyir sürüyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,98, Topix Endeksi %0,37 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,19, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,18 geriledi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,86 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %1,29, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,30 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,76 düştü. ABD endeksleri haftanın ilk işlem gününü alıcılı kapatmasının ardından bu sabah vadeli kontratlar aşağı yönlü seyrin süreceğini işaret etmektedir. Avrupa piyasaları da güne düşüşle başlamaya hazırlanıyorlar.

Takvimde bugün, ABD'de konut piyasasına ilişkin bir dizi veri mevcut. Ağustos ayı nihai inşaat izinleri ve yeni konut satışları ile temmuz ayı S&P/Case Shiller 20 Kent Konut Fiyat Endeksi (KFE) takip edilebilir. S&P/CS (Mevsimsellikten arındırılmamış) 20 Kent KFE'nin temmuzda %0,7 yükseldiği tahmin edilmektedir. Endeks son beş ay bir önceki aya göre artış kaydetti. Mevsim etkisinden arındırılmamış endeksin yıllık bazda %0,2 arttığı tahmin edilmektedir. Geçen yılın ikinci yarısından beri ivme kaybeden endeks son dört ay yıllık bazda geriledi. Fed'in faiz artırımı döngüsüyle birlikte yaklaşık yirmi yılın en yüksek seviyesine çıkan mortgage faizlerinin konut fiyatları üzerindeki baskısı sürmektedir. Bununla birlikte yeni konut satışları geçen yılın son çeyreğinden beri yükseliş eğilimini korumaktadır. Perşembe günü ağustos ayı bekleyen konut satışları verisi izlenecek. Bugün ABD'de, ayrıca, Conference Board (CB) Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. Endeksin 106,1 puandan eylülde 105,5 puana gerilediği tahmin edilmektedir. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem gününde Avrupa hisse endeksleri negatif bir görünüm sergiledi. Almanya'da DAX Endeksi %0,98, Fransa'da CAC 40 Endeksi %0,85 ve İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %0,78 düştü. ABD tarafında ise hisse endekslerinde pozitif kapanışlar gerçekleşti. Nasdaq Bileşik Endeksi %0,45 ve S&P 500 Endeksi %0,40 arttı. Dow Jones Endeksi hafifçe artış kaydetti. Dolar Endeksi (DXY) 106 puana ulaşırken EUR/USD paritesi günü 1,06 seviyesinin hemen altında tamamladı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 9,7bp artarak %4,53'e yükseldi. DXY'deki yükselişin de etkisiyle ons altın %0,49 değer kaybederek 1.916USD'ye geriledi. Brent petrol %0,36 düşüşle varil başına 92USD'den işlem gördü. Avrupa'nın lokomotif Alanya'da İfo iş iklimi endeksinin eylülde 85,2 puana kadar gerilemesi beklenmekteydi. Buna karşın endeks sınırlı düşüşle 85,7 puanda gerçeğe geçti.

BIST 100 Endeksi gün boyunca yukarı yönlü hareketini korudu. Endeks %3,30'luk artışla günü 8.304 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 157,6 milyar TL oldu. USD/TRY kuru %0,18 artışla 27,21 TL'ye yükselirken EUR/TRY kuru paritedeki düşüşe bağlı olarak 28,82 TL'ye indi. Gram altınla oldukça sınırlı değer kaybıyla 1.676 TL oldu. TCMB eylül ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranlarını yayımladı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güveni 0,5 puan artışla 105,1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı da 1,2 puan yükselerek %76,9 oldu. TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi eylülde bir önceki aya göre; perakende ticaret sektöründe %3,0 ve inşaatla %1,0 artarken hizmette %2,0 azaldı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Final)	Ağu	1,45M	1,5M
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite End.	Eyl		-13,1
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiy. (Aylık)	Tem		0,90%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiy. (Yıllık)	Tem		0,00%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	106	106,1
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	698K	714K

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 (%)
BFREN	26.09.2023	0,38	24,3093	21,8784	60.773	62

Şirket Haberleri

- **Beşiktaş Futbol (BJKAS,Pozitif):** (KAP) Şirket ve Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. (Tüpraş) arasında 2023-2024 sezonundan başlamak üzere 3 sezon için geçerli olmak üzere stadyum isim hakkı ve reklam sözleşmesi imzalanmıştır. 2023/24 sezonu için anlaşma bedeli, başarı primi dahil toplamda 230,38mn TL+KDV'dir. 2024/25 ve 2025/26 sezonlarına ilişkin tutarlar 2023/24 sezonuna ilişkin belirlenen tutarlara Türkiye İstatistik Kurumu'nca yayınlanan TÜFE oranı eklenmesi suretiyle bulunacaktır.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS,Pozitif):** (KAP) Wielton S.A. ile şirket arasında; "Wielton" marka "yarı römork ürünleri"nin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **BES'te kısmi ödeme dönemi.** Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) kısmi ödeme dönemi başlıyor. Resmi Gazete'de yayımlanan değişiklikle katılımcılar sistemden çıkmadan konut alımı, evlenme, eğitim, doğal afet gibi durumlarda birikimlerinin yüzde 50'ye kadar olan kısmını toplu olarak alabilecek. (Bloomberg HT)
- **Kredi kartı faizleri yükseltildi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen hafta yaptığı faiz artışı kredi kartı faizlerine de yansdı. Kredi kartlarında aylık azami gecikme faiz oranı 1 Ekim itibarıyla %3,11'den %3,56'ya yükseldi. (Bloomberg HT)
- **TL dönüşümlü KKM'de asgari faiz zorunluluğu kalktı.** TCMB kur korumalı mevduatlarda yeni bir düzenlemeye imza attı. TCMB, uygulama talimatında yapılan değişiklikle, Türk lirası dönüşümlü kur korumalı hesaplarda asgari faiz zorunluluğu kaldırdı. Böylece bankaların Türk lirası dönüşümlü kur korumalı hesaplara politika faizinin altında faiz verebilmesinin önü açıldı. (Bloomberg HT)
- **Fed üyesi Kashkari'den faiz mesajı.** Federal Açık Piyasa Komitesi'nde oy hakkı bulunan Fed üyesi Neel Kashkari bu yıl bir faiz artışı daha beklediğini ifade etti. (Bloomberg HT)
- **Evergrande iştiraki tahvil ödemesini kaçırdı.** Evergrande iştiraki yuan cinsi tahvilinin geri ödemesini gerçekleştiremediğini duyurdu. (Bloomberg HT)
- **Lagarde: Enflasyon uzun süre yüksek kalacak.** Enflasyonun gerilemeye devam ettiğini ancak halen çok uzun süre yüksek kalmasının beklendiğini söyleyen Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, hükümetleri de maliye politikalarını daha verimli hale getirmeleri ve yüksek kamu borcunu düşürecek adımlar atmaları konusunda uyardı. (Bloomberg HT)
- **Ham çelik üretimi küresel olarak arttı, Türkiye'de geriledi.** Küresel ham çelik üretimi, Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre %2,2 yükselerek 152,6mn tona ulaşırken Türkiye'de geçen yılın aynı dönemine göre %2,9 azalarak 2,8mn tona indi. (Bloomberg HT)
- **İki AMB üyesinden yeni faiz yorumu.** Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB), ekonominin kırılma noktasına gelene kadar test etmemesi gerektiğini, bunun yerine yüksek faiz oranlarını sürdürmesini önerdi. Letonya Merkez Bankası Başkanı Martin Kazaks ise, Eylül ayında "çok uygun" karşılanan çeyrek puanlık faiz artışının Ekim ayında bir duraklamaya izin verebileceğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **Amazon'dan yapay zeka hamlesi.** ABD merkezli e-ticaret ve teknoloji şirketi Amazon.com yapay zekâ girişim şirketi Anthropic'e 4 milyar dolara kadar yatırım yapacağını duyurdu. (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.

- **Almanya'da iş dünyası beklentilerde ılımlı toparlanma.** Almanya'nın iş dünyası görünümünde Eylül ayında sınırlı da olsa toparlanma görüldü. IFO Enstitüsü tarafından hazırlanan beklenti endeksi Ağustos ayındaki 82,7 seviyesinden Eylül'de 82,9'a yükseldi. (Bloomberg HT)
- **TÜİK: Eylül'de sektörel güven perakende ve inşaatla arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu, Eylül ayına ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini açıkladı. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %2 oranında azalarak 113 değerini, perakende ticaret sektöründe %3 oranında artarak 117,7 değerini ve inşaat sektöründe %1 oranında artarak 88,3 değerini aldı. (Bloomberg HT)
- **Moody's'ten ABD'ye uyarı.** Fitch'in ABD'nin kredi notunu indirmesinden bir ay sonra diğer bir kredi derecelendirme kuruluşu Moody's ABD'de federal hükümetin kapanmasının ülke notunu negatif etkileyeceği uyarısı yaptı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

26 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Final)	Ağu	1,45M	1,5M
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	106,1
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	698K	714K

27 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Tem	107,6	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	-1,60%	-5,20%

28 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		94,1
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl		93,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eyl	-17,8	-16
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eyl	0,20%	0,30%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eyl	6,00%	6,10%
ABD	15:30	GSYH (Final)	2. Çeyrek	2,10%	2,10%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2. Çeyrek	3,70%	3,70%
ABD	15:30	PCE	2. Çeyrek		2,50%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		201K
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağu		0,90%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ağu		-14,00%

29 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ağu	2,60%	2,70%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Ağu	-0,80%	-1,80%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Ağu		-2,30%

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.

Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Eyl		36,2
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi (GBP)	2. Çeyrek		-10,76B
İngiltere	09:00	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	0,20%	0,20%
İngiltere	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	0,40%	0,40%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Ağu		-8,88Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Ağu		14,06%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ağu		79,33%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Eyl	5,70%	5,70%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Eyl	4,60%	5,20%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Eyl		0,30%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Ağu	0,20%	0,20%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Ağu		4,20%
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Ağu		0,20%
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Ağu		3,30%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Ağu	0,40%	0,20%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Ağu	0,50%	0,80%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Ağu		-91,2B
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eyl	67,7	67,7
Türkiye	23:30	S&P Global Kredi Notu/Görünümü	Eyl	B/Durağan	B/Negatif

02 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Eyl		48,6
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Aylık)	Eyl		-0,80%
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Yıllık)	Eyl		-5,30%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Eyl		49
Almanya	10:55	HCOB İmalat PMI (Final)	Eyl		39,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat PMI (Final)	Eyl		43,4
İngiltere	11:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Final)	Eyl		44,2
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu		6,40%
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Final)	Eyl		
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Eyl		47,6
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Ağu		0,70%
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	Ağu		5,50%

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.

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.