

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.513,54	+0,31
BIST-30	8.932,49	-0,11
BIST-BANKA	8.672,22	-1,98
BIST-SINAI	13.919,98	+1,47
BIST-TUM	9.853,55	+0,52
BIST Hacim-TUM(mn TL)	211.202	5,04
VİOP30 Yakın Vade	9.178,00	-0,21

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	27,5105	0,21
EURTRY	28,8042	-0,12
EURUSD	1,0469	-0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.824	-0,43
BRENT	91	0,27

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EGEEN	10,00	TETMT	-7,07
POLTK	10,00	PSGYO	-6,65
CMBTN	10,00	MIPAZ	-6,06
BFREN	10,00	TMPOL	-5,24
KONYA	10,00	KARTN	-5,16

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	247,70	10.824,94
PETKM	21,80	8.382,26
EREGL	44,72	6.635,26
SISE	56,50	5.063,72
FROTO	918,70	4.981,38

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD hisse endekslerindeki kayıpların Asya piyasalarına yansdığı görülmektedir. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %2,16, Topix Endeksi %2,36 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,16 geriledi. Güney Kore endeksleri tatilin ardından işlem haftasına bugün başladı; Kospi Endeksi %2,42, Kosdaq Bileşik Endeksi %4,04 düştü. Çin ana kara piyasaları tüm hafta boyunca kapalı olacak. Tahvil faizlerinde son dönemdeki yükseliş risk piyasaları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi bugün %4,86 ile Ağustos 2007'den beri en yüksek seviyede seyretmektedir. ABD endeks vadeli satıcı seyrin devam edeceğini işaret etmektedir. Avrupa piyasaları düşüşle açılmaya hazırlanıyorlar.

ABD'de cuma günü takip edilecek eylül ayı resmi istihdam raporu öncesinde bugün ADP Enstitüsünün istihdam verileri izlenecek. Özel sektör istihdam artışı ağustosta 177 bin seviyesinde gerçekleşmişti; eylülde bir miktar gerileme bekleniyor. Veriler ABD iş gücü piyasasında gevşeme eğiliminin sürdüğünü, bununla birlikte sıklığın bir ölçüde korunduğu işaret etmektedir.

Euro Bölgesi'nde ağustos ayı ÜFE rakamları açıklanacak. Avrupa'da üretici fiyatları temmuzda aylık %0,5, yıllık bazda %7,6 düşmüştü. Ağustosta aylık %0,6, yıllık %11,6 gerileme bekleniyor. Avrupa'da ÜFE, ocak-temmuz döneminde her ay bir önceki aya göre düştü; mayıs, haziran ve temmuz aylarında yıllık bazda düşüş kaydetti. Bugün Euro Bölgesi'nde, ayrıca, ağustos ayı perakende satışlar verisi takip edilebilir. Veriye göre Avrupa'da tüketici harcamaları temmuzda aylık bazda gerilemişti; ağustosta da gerilemenin sürmesi beklenmektedir.

Bugün Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de eylül ayı imalat dışı PMI verileri açıklanacak. ABD'de ISM imalat dışı PMI ağustosta 52,7 puandan 54,5 puana yükselmişti. Eylülde 53,6 puan seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yurt içinde bugün, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) eylül ayı reel efektif döviz kurunu (REDK) açıklayacak. TÜFE bazlı REDK ağustosta (Aralık 2021'den beri en düşük olan) 48,70 puandan 52,50 puana yükselmişti. TCMB, ayrıca, salı günkü enflasyon verisinin ardından bugün aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayımlayacak.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Dün Avrupa ve ABD hisse endekslerinde negatif fiyatlamalar gerçekleşti. Avrupa'da DAX Endeksi %1,06, CAC 40 Endeksi %1,01 ve FTSE 100 Endeksi %0,54 düştü. ABD tarafında Dow Jones ve S&P 500 Endeksleri yaklaşık %1,50 düşerken Nasdaq Bileşik Endeksi'nde %2'ye yakın gerileme görüldü. Dolar Endeksi (DXY) yukarı yönlü hareketini koruyarak 107 puanı aştı. Buna karşın EUR/USD paritesi de 1,047 seviyesine kadar geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 12,5bp artışla %4,81'e ulaştı. DXY'deki yükseliş ons altını baskılamaya devam etti. Ons altın %0,43 değer kaybıyla 1.824USD'ye indi. Brent petrol bir miktar artarak varil başına 91USD'den işlem gördü. (TSİ 21:30) OPEC ve OPEC+ grubunun bakanları küresel petrol piyasalarını incelemeye hazırlanırken, fiyatları varil başına 100USD'ye yaklaştıran yükselişin yavaşlayacağına dair henüz işaret göstermedi. ABD'de JOLTS açık iş sayısı ağustosta 9,61 milyona yükselerek piyasa beklentilerini geride bıraktı. İş gücü talebinin bir ölçütü olan açık iş sayısındaki artışın, Fed'in para politikası sıkılaşmasına rağmen iş gücü piyasasının gücüne işaret etmekte.

BIST 100 Endeksi dün 8.462-8.562 puan aralığında sınırlı hareket etti. Endeks günü %0,31 artışla 8.513 puandan tamamlayarak küresel hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Endeks'in işlem hacmi 160,45 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru %0,21 artışla 27,51 TL'ye yükseldi. EUR/TRY kuru sınırlı düşüşle 28,8 TL'ye geriledi. Gram altın 1.610 TL civarında yatay seyretti. TÜİK eylül ayına ilişkin enflasyon verilerini yayımladı. Verilere göre yıllık TÜFE %61,53 ile bu yılın en yüksek seviyesine çıktı. Aylık TÜFE ise %4,75 seviyesinde yer aldı. Böylece aylık ve yıllık TÜFE beklentilerinin hemen altında oluştu. Aylık ile yıllık ÜFE sırasıyla %3,40-%47,44 oldu. Ayrıca dün TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, TBMM plan ve bütçe komisyonunda bir sunum gerçekleştirdi. Erkan, 'Fiyat istikrarı temel amacımız doğrultusunda tüm araştırmaları kararlılıkla kullanıyoruz ve kullanmaya devam edeceğiz.' dedi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI (Final)	Eyl	46,2	46,2
Almanya	10:55	HCOB Hizmet PMI (Final)	Eyl	49,8	49,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Final)	Eyl	47,1	47,1
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI (Final)	Eyl	48,4	48,4
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Final)	Eyl	46,8	46,8
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Final)	Eyl	47,2	47,2
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	-0,30%	-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		-1,00%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		-0,50%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu		-7,60%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efek. Döv. Kuru	Eyl		52,5
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Eyl	150K	177K
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Eyl	50,1	50,1
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Eyl	50,2	50,2
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	0,30%	-2,10%
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Eyl	53,6	54,5

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.

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

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Aselsan ile Roketsan arasında Haberleşme Sistemleri, Arayıcı Başlık Sistemleri ve Atış Kontrol Sistemleri ile ilgili toplam değeri 4,9mn USD, 5,23mn Euro ve 55,26mn TL olan sözleşmeler imzalanmıştır.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Arkat Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında, Balıkesir İlinde yer alan bir arazi üzerine 5.700 kWe kapasiteli güneş enerjisi santrali kurulumu konusunda arazi bedeli dahil olmak üzere toplam KDV Hariç 6,2mn USD tutarında güneş enerjisi santrali kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2024 yılının son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **VBT Yazılım (VBTYZ,Pozitif):** (KAP) VBT Yazılım A.Ş. Türkiye'nin en büyük özel bankalarından biri ile "Ana Sistem Veri Depolama Sistemleri ve Ek Kapasite Alımı" konusunda anlaşmıştır. İş bu sözleşmenin toplam bedeli 4mn USD'dir. İş teslimi bu yıl sonuna kadar gerçekleşecektir.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB Başkanı Erkan: Büyümeden ödün vermeden dezenflasyon sağlanabilir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Hafize Gaye Erkan, "Fiyat istikrarı temel amacımız doğrultusunda tüm araçlarımızı kararlılıkla kullanıyoruz ve kullanmaya devam edeceğiz. Beklentileri yeniden çıpalayacak, ekonomideki güven ve öngörülebilirliği artıracak para politikasını sabırla uygulamaya yönelik kararlılığımızı attığımız adımlarla gösteriyoruz. Büyümeden ödün vermeden de dezenflasyon sağlanabilir." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)
- **Japonya'dan JPY'deki aşırı düşüşe karşı 'uygun' adım uyarısı.** Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, Japonya'nın "hiçbir seçeneği göz ardı etmeden" JPY'deki aşırı hareketlere karşı uygun adımları atacağını söyleyerek, piyasaları JPY alımına müdahale olasılığı konusunda tetikte tutacaklarını söyledi. (Bloomberg HT)
- **Cleveland FED Başkanı Mester'den faiz beklentisi.** Cleveland FED Başkanı Loretta Mester, uzun vadeli tahvil getirilerindeki bir artışın olası olduğunu kabul ediyorum. Ancak, ekonominin Eylül ayındaki FOMC toplantısı öncesi ile aynı performansı göstermeye devam etmesi halinde FED'in bir sonraki politika toplantısında yeni bir faiz artışını destekleyeceğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **Yellen: ABD'nin ekonomik görünümü konusunda çok iyimserim.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, son derece güçlü bir işgücü piyasası bağlamında kısa vadede enflasyonun düştüğünü belirterek, ABD ekonomisinin görünümü konusunda "çok iyimser" olduğunu, enflasyonu kontrol altına almak için faiz oranlarının daha uzun bir süre yüksek kalabileceğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de açık iş sayısı Ağustos'ta beklentileri aştı.** ABD'de açık iş sayısı, Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 690 bin artarak 9,6 milyona çıktı. Beklenti 8,8 milyon düzeyinde bulunuyordu. İşe alım sayısı da Ağustos'ta 35 bin artarak 5,9 milyona yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Enflasyon yılın zirvesine çıktı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Eylül ayında yıllık enflasyon %61,53 seviyesine çıktı. Ekonomistlerin beklentisi enflasyonun %61,9 seviyesine çıkması yönündeydi. Eylül'de tüketici fiyatları bir önceki aya göre ise %4,75 arttı. Aylık enflasyon beklentisi ise %5 olmuştu. Aylık bazda en yüksek artış %30,27 ile eğitimde oldu. Eğitim kalemini %10,03 ile alkollü içecekler ve tütün, %5,76 ile konut takip etti. Eylül'de yıllık çekirdek enflasyon %68,93 oldu. (Bloomberg HT)
- **FED/Bostic: Faizler uzun süre yüksek kalmalı.** Kısıtlayıcı para politikasının enflasyonu yavaşlatmak konusunda destekleyici olduğunu belirten Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic, "Faiz artırımında da, indirimi konusunda da aceleci değilim. Uzun bir süre burada tutmaktan yanayım" şeklinde konuştu. (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.

- **30 yıllık ABD tahvil getirisi 16 yılın zirvesinde.** 30 yıllık Hazine tahvilinin getirisi 7 baz puan kadar artarak %4,858'e yükseldi ve 2010 yılındaki %4,8559'luk en yüksek seviyesini aştı. Cleveland FED Başkanı Loretta Mester ise, FED'in muhtemelen bu yıl faiz oranlarını bir kez daha artırması ve ardından bir süre daha yüksek seviyelerde tutması gerektiğini öngördü. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim döviz açığı Temmuz'da azaldı.** TCMB verilerine göre, finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyon açığı Haziran 2023 dönemine göre 3,6mlr USD azalarak 79,3mlr USD oldu. Varlıklar 3,15mlr USD artarken, yükümlülükler 449mn USD azaldı. (Bloomberg HT)
- **AMB Başekonomistinden enflasyon yorumu.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başekonomisti Philip Lane, fiyat baskılarının hâlâ %2'lik hedefin oldukça üzerinde olduğunu ve henüz hedefe varamadığını belirtti. Lane, "Bu nedenle enflasyonu hedefe düşürmek için daha yapacak işimiz var" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

04 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Eyl		51,8
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Eyl	53,3	53,3
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI (Final)	Eyl	46,2	46,2
Almanya	10:55	HCOB Hizmet PMI (Final)	Eyl	49,8	49,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Final)	Eyl	47,1	47,1
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI (Final)	Eyl	48,4	48,4
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Final)	Eyl	46,8	46,8
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Final)	Eyl	47,2	47,2
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu	-0,30%	-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		-1,00%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Ağu		-0,50%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Ağu		-7,60%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eyl		52,5
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Eyl	150K	177K
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Eyl	50,1	50,1
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Eyl	50,2	50,2
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	0,30%	-2,10%
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Eyl	53,6	54,5

05 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Ağu	15,8B	15,9B
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-60,1B	-65B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	209K	204K

06 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Ağu	109	108,2
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	1,50%	-11,70%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Ağu		-10,50%

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.

İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Eyl	-0,80%	-1,90%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Eyl		-4,60%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	3,70%	3,80%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Eyl	0,30%	0,20%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Eyl	4,30%	4,29%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	163K	187K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Eyl		91,91Mlr

09 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		-0,80%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		-2,10%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Ağu		89,6
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Eyl		49,1
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ekim		-21,5
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Eyl		3,60%

10 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Ağu		2,77Tn
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Ağu		9,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		-0,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		7,40%

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.