

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.333,14	-2,12
BIST-30	8.723,82	-2,34
BIST-BANKA	8.536,68	-1,56
BIST-SINAI	13.637,05	-2,03
BIST-TUM	9.683,37	-1,73
BIST Hacim-TUM(mn TL)	200.209	-5,20
VİOP30 Yakın Vade	8.946,25	-2,53

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	27,5621	0,19
EURTRY	28,9506	0,51
EURUSD	1,0504	0,33

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.818	-0,31
BRENT	85	-5,71

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
AUKAKF1	29,51	AKFYE	-8,37
KAYSE	10,00	ISYAT	-7,89
ATATP	10,00	MAKIM	-7,68
BFREN	10,00	HLGYO	-7,48
MRSHL	9,99	OSMEN	-6,22

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	238,50	9.040,92
TUPRS	147,80	6.951,20
PETKM	22,00	6.931,86
ZOREN	7,01	5.623,46
EREGL	43,62	5.366,85

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD hisse endekslerinde pozitif kapanışın ardından bu sabah Asya piyasalarında da pozitif bir seyir izlenmektedir. Tahvil faizlerinde son dönemdeki yükselişin, ABD'de dün açıklanan ADP istihdam verisi sonrasında hız kesmesi risk piyasalarını destekliyor. Bugün Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,55, Topix Endeksi %1,78 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,36 arttı. Çin ana kara endeksleri tatil dolayısıyla hafta boyunca kapalı olacak. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,16 artıda, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,30 eksiye seyreliyor. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,80 yükseldi. ABD'de pozitif kapanışın ardından vadeli kontratlar satıcı bir açılışı işaret etmektedir. Avrupa piyasaları yükselişle açılışa hazırlanıyorlar. ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi dün %4,88 ile 2007 yılından beri en yüksek seviyeyi görürken ADP verisinin ardından %4,57'ye kadar çekildi. 10 yıllıkların faizi bu sabah %4,72 civarında seyretmekte. Bu bağlamda ABD'de yarın açıklanacak resmi istihdam verisi piyasaların kısa vadeli seyrinde kritik önemde olacaktır. Verinin beklenenden düşük gelmesi halinde risk piyasalarındaki iyimserliğin devam etmesi beklenebilir.

Bugün küresel veri takviminde ABD'de haftalık işsizlik başvuruları takip edilebilir. Geçen hafta 204 binden 210 bine yükseldiği tahmin edilen işsizlik başvurularında ağustos ayından bu yana düşüş eğilimi mevcut. Dört haftalık ortalamalarda da bu yılın ikinci yarısından itibaren düşüş eğilimi görülmektedir. İstihdam verilerinin iş gücü piyasasında gevşeme eğiliminin sürdüğünü işaret etmesine karşın sıklık bir ölçüde devam ediyor. Zira Fed, eylül ayı para politikası toplantısında faiz artırımına gitmese de bu yıl daha fazla faiz artırımına gitme ihtimaline dair açık kapı bırakıp faizlerin beklenenden daha uzun süre ve daha yüksek seviyelerde kalabileceğinin sinyalini vermişti.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında Avrupa hisse endekslerinde karışık bir görünüm sergilendi. DAX Endeksi yatay alıcılı seyrederken FTSE 100 Endeksi %0,77 düştü. CAC 40 Endeksi ise 7 bin puan civarında stabil kaldı. ABD tarafında pozitif fiyatlamalar görüldü. Yaklaşık olarak Dow Jones Endeksi %0,30, S&P 500 Endeksi %0,70 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %1,30 arttı. Dolar Endeksi (DXY) 106,7 puana gerilerken EUR/USD paritesi 1,05'in üzerine çıktı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 7,4bp düşüşle %4,72'ye indi. Emtia grubundan Brent petrol %5,71'lik güçlü düşüşle varil başına 85USD'ye kadar geriledi. Ons altın %0,31 değer kaybıyla 1.818USD'den işlem gördü. ABD'de ADP özel sektör istihdamı eylülde 89 bin arttı. Piyasa beklentisi artışın 150 bin olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde ağustos ayı üretici enflasyonu verileri açıklandı. ÜFE aylık bazda %0,6 artış ve yıllık bazda %11,5'lik düşüşle beklentilere paralel gerçekleşti.

BIST 100 Endeksi güne satıcı bir görünümle başlamasının yanısıra kapanışa doğru sert satışlar gerçekleşti. Böylece Endeks günü %2,12 düşüşle 8.333 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 150,19 milyar TL oldu. USD/TRY kuru 27,56 TL'ye ve EUR/TRY kuru 28,95 TL'ye yükseldi. Gram altın 1.615 TL'de yatay kaldı. TCMB verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK) eylülde 55,52 oldu. REDK, ağustosta 52,42 düzeyinde bulunuyordu.

TCMB eylül ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. Değerlendirmede; üniversite ücreti, okul servisi ve yurt ücreti gibi eğitimle bağlantılı kalemlerin yüksek fiyat artışları ile öne çıktığını belirten TCMB, kirada süregelen yükseliş eğiliminin güçlendiğini de ifade etti. Ayrıca enerji fiyatlarına da vurgu yapılarak enerji grubu fiyat artışında başta ham petrol olmak üzere enerji emtia fiyatlarındaki gelişmelerin etkili olduğu belirtildi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Ağu	16,1B	15,9B
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-59,5B	-65B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	210K	204K

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

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket, Danimarka'da yerleşik özel bir firma ile 02.10.2023 tarihinde 1,69mn Euro tutarında, ilk Güç Transformatörü satış sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı %0,65'dir.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Bartu Turizm Yatırımları A.Ş. arasında 04.10.2023 tarihinde, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 1,13mn USD tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeye istinaden müşteri tarafından yaklaşık %30 avans ödemesi yapılmıştır. Belirtilen panel satışına ilişkin ürün tesliminin 2023 yılı son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır. Ek olarak; Şirket ile North Enerji Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti arasında 04.10.2023 tarihinde, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 3,57mn USD tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeye istinaden müşteri tarafından yaklaşık %30 avans ödemesi yapılmıştır. Belirtilen panel satışına ilişkin ürün tesliminin 2024 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **İmaş Makina (IMASM,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Afrika'da mukim bir müşterisi arasında 1,2mn USD toplam bedel ile yem değirmeni kurulumu sözleşmesine istinaden şirket hesabına peşinat ödemesi 04.10.2023 tarihinde ulaştırılmıştır. Bu satışın sevkiyatının 2 parti halinde 8 ay içinde yapılması planlanmaktadır.
- **Sabancı Holding (SAHOL,Pozitif):** Sermayesinin tamamı dolaylı olarak şirkete ait olan Sabancı Renewables Inc. tarafından ABD'nin Teksas eyaletinde 232MW kapasiteli bir güneş enerjisi santrali ve 60MW kapasiteli enerji depolama tesisi yatırımlarından oluşan Oriana Solar LLC'nin %100 hissesi satın alınmıştır. Yatırım sürecinin tamamlanmasıyla birlikte tesisin 2025 yılının 2. çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Küresel piyasalarda tahvil fırtınası dindi.** ABD 2 yıllık tahvil getirisi 10 baz puan düşüşle günü %5,05'ten tamamlarken, yeni işlem gününde daha sınırlı da olsa düşüşünü sürdürüyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi de iki günde toplamda 6 baz puanın üzerinde düşüş kaydetti. Yine de yıl başından bu yana bu iki tahvilin getirilerinde yaşanan yükselişler sırasıyla 61 ve 84 baz puan düzeyinde. (Bloomberg HT)
- **UNCTAD, Türkiye'nin 2023 büyüme tahminini yükseltti.** Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı'nın (UNCTAD) raporuna göre, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahmini bu yıl için %2,6'dan %3,7'ye yükseldi. Rapora göre, geçen yıl %3 olan dünya ekonomik büyümesinin 2023'te %2,4'e yavaşlamasının beklendiği belirtildi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de fabrika siparişleri Ağustos'ta beklentileri aştı.** ABD'de fabrika siparişleri Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla %1,2 yükseldi. Beklenti %0,2 artış olması yönündeydi. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %0,1, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %2,1 arttı. ISM hizmet sektörü PMI verisi Eylül'de önceki aya kıyasla 0,9 azalarak 53,6'ya indi. Beklenti 53,5'ti. Üretim endeksi, Eylül'de aylık bazda 1,5 puanlık artışla 58,8'e çıkarken, yeni siparişlere ilişkin endeks 5,7 puan azalışla 51,8'e geriledi. İstihdam endeksi de bu dönemde 1,3 puan azalarak 53,4'e düştü. (Bloomberg HT)
- **ABD'de özel sektör istihdamı beklentilerin altında.** ABD'de ADP özel sektör istihdamı Eylül'de 89 bin arttı. Ekonomistlerin beklentisi artışın 150 bin olması yönündeydi. Ağustos ayı verisi de 177 binden 180 bine revize edildi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de mortgage faizleri 23 yılın zirvesinde.** ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %7,41'den %7,53'e yükselerek Kasım 2000'den bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. Aynı dönemde 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da %6,73'ten %6,86'ya çıktı. (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.

- **Euro Bölgesi'nde ÜFE beklentilere paralel arttı.** Euro Bölgesi'nde ÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,6 yükselirken, yıllık bazda %11,5 düştü. Piyasa beklentileri ÜFE'nin aylık %0,6 artacağı yıllık bazda ise %11,6 azalacağı yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde perakende satışlar geriledi.** Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Ağustos'ta Temmuz ayına göre %1,2, geçen yılın aynı dönemine göre de %2,1 geriledi. Verilere ilişkin aylık %0,5, yıllık ise %1 gerileme bekleniyordu. (Bloomberg HT)
- **TL'nin reel değeri iki ayda %14 arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre, reel efektif döviz kuru endeksi TÜFE bazında Eylül'de bir önceki aya kıyasla 3,10 puan artarak 55,52'ye çıktı. Son iki ayda TL'nin reel değerinde %14 artış oldu. Bu dönemde Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi, 3,48 puan artışla 84,81'den 88,29'a çıktı. TL'nin değeri, Eylül'de geçen yılın aynı ayına göre TÜFE bazında 1,31 puan, Yİ-ÜFE bazında 2,03 puan arttı. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül'de 5mlr USD oldu.** Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül'de yıllık %48,1 azalışla 5mlr USD olarak gerçekleşti. İhracat, Eylül'de geçen yılın aynı ayına kıyasla %0,3 yükselerek 22,67mlr USD'ye yükselirken ithalat %14,1 azalışla 27,66mlr USD'ye düştü. Geçen ay dış ticaret hacmi %8,2 azalarak 50,33mlr USD olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı, geçen ay yıllık bazda 11,8 puan artışla %82, enerji verileri hariç tutulduğunda 6 puan yükselişle %95,3 oldu. (Bloomberg HT)
- **TCMB Eylül enflasyonunda eğitime vurgu yaptı.** TCMB'nin değerlendirmesinde, TL'de yaşanan değer kaybı, ücret artışı ve vergi düzenlemeleri kaynaklı gecikmeli etkilerin zayıfladığı, aylık fiyat artışlarının hizmetler ile alkol-tütün dışında kalan gruplarda yavaşladığı belirtildi. TCMB değerlendirmesinde enerji fiyatlarına da vurgu yaparak enerji grubu fiyat artışında başta ham petrol olmak üzere enerji emtia fiyatlarındaki gelişmelerin etkili olduğunu söyledi. Değerlendirmede, "mevsimsellikten arındırılmış verilerle B ve C göstergelerinde aylık artış oranları Eylül ayında yavaşlamış, göstergelerin yıllık enflasyonları ise yükselmeye devam etmiştir." ifadelerine yer verildi. (Bloomberg HT)
- **İngiltere hizmet sektöründe son 8 ayın en zayıf performansı.** S&P Global/CIPS'ten yapılan açıklamaya göre, İngiltere'de Eylül'de hizmet sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) nihai verisi 49,3 seviyesine geriledi. Beklenti 47,2 olarak tahmin edilmişti. Hizmet ve imalat sektörü bileşik PMI ise Eylül'de 48,5'e geriledi. Beklenti 46,8'di. (Bloomberg HT)
- **Petrol fiyatlarında sert düşüş.** ABD ham petrolü, %5,6 düşerek 85 USD'nin altına geriledi. Bu, Eylül 2022'den beri en büyük bir günlük düşüş oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

05 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Ağu	16,1B	15,9B
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	-59,5B	-65B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	210K	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%
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%

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	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	170K	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%

11 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eyl		0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eyl		4,50%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Ağu	-625M	-5,47Mlr
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Ağu		2,70%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ağu		31,00%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Eyl		0,20%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Eyl		2,20%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Eyl		0,70%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Eyl		1,60%

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.