

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.134,73	1,58
BIST 30	12.334,21	1,64
BIST BANKA	16.062,76	2,05
BIST SINAİ	14.355,86	0,81
BIST TUM	13.840,69	1,24
BIST TUM-100	52.375,40	0,38
BIST TUM Hacim (mn TL)	220.747	0,43
VİOP30 Yakın Vade	12.446,00	1,62

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,92	0,08
EURTRY	47,73	0,22
EURUSD	1,17	0,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.348	0,98
BRENT	66,5	1,44

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ISKUR	10,00	ESEN	-9,97
SKBNK	9,99	IZFAS	-9,31
ISGSY	9,98	KLRHO	-9,00
BRMEN	9,98	MERIT	-8,09
LIDER	9,97	SASA	-7,26

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
TERA	657,50	11.124,10
THYAO	338,75	8.794,36
SASA	3,96	7.957,42
ASELS	181,50	6.946,25
EREGL	29,30	6.210,52

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya'da hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin hakimiyi. Japonya Nikkei225 Endeksi %0,51, Topix Endeksi %0,40 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,28 yükselirken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,10, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,45 düştü. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,66 yükselirken Kosdaq Bileşik Endeksi yatay seyretti. Tayvan Talex Endeksi %1,43 yükseldi. Avustralya S&P/ASX200 ise Endeksi %1,05 değer kazandı. Avrupa vadelerinde sınırlı pozitif bir seyrin izlenirken ABD vadeli Fed Başkanı Powell'ın yarın Jackson Hole Sempozyumunda vereceği mesajları beklerken teknoloji satışlarının ardından bir miktar toparladı.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos-Öncü)

Sabahın ilk saatlerinde açıklanan Japonya verilerini takiben bugün Dünya genelinde ağustos ayının öncü PMI verileri takip edilecek. Gün boyunca Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'nin PMI verileri açıklanacak.

İmalat sektörü tarafında;

- Japonya'da imalat PMI beklenti üzerinde 49,9 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 48,9 idi.
- Almanya temmuzda 49,1 değerini almıştı; ağustosta 48,8'e gerilemesi beklenmektedir.
- Euro Bölgesi temmuzda 49,8 değerini almıştı; ağustosta 49,5'e gerilemesi beklenmektedir.
- İngiltere temmuzda 48,0 değerini almıştı; ağustosta 48,2'ye yükselmesi beklenmektedir.
- ABD temmuzda 49,8 değerini almıştı; ağustosta 49,7'ye gerilemesi beklenmektedir.

Hizmet sektörü tarafında;

- Japonya'da hizmet PMI 52,7 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 52,7 idi.
- Almanya temmuzda 50,6 değerini almıştı; ağustosta 50,4'e gerilemesi beklenmektedir.
- Euro Bölgesi temmuzda 51,0 değerini almıştı; ağustosta 50,8'e gerilemesi beklenmektedir.
- İngiltere temmuzda 51,8 değerini almıştı; ağustosta 51,9'a yükselmesi beklenmektedir.
- ABD temmuzda 55,7 değerini almıştı; ağustosta 54,2'ye gerilemesi beklenmektedir.

Philadelphia Fed imalat endeksi (Ağustos)

ABD'de ağustos ayının Philadelphia Fed imalat endeksi açıklanacak. Endeks temmuzda -4,0'ten 15,9'a güçlü yükselmisti. Piyasa ağustos ayı için endeksin 6,8 seviyesine gerilemesini öngörüyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi (Ağustos-öncü)

Euro Bölgesi'nde ağustos ayının öncü tüketici güveni açıklanacak. Endeks, nihai veriye göre temmuzda -15,3'ten -14,7'ye sınırlı bir gerileme kaydetmişti. Yurt içinde tüketici güven endeksi (Ağustos)

TÜİK, TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici güven endeksi verilerini açıklayacak. Endeks temmuzda %1,8 azalışla 83,5 değerini almıştı.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin hakimiyi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,51, Güney Kore Kospi Endeksi %0,68 düşerken Hang Seng Endeksi %0,17, Çin CSI300 Endeksi %1,14 değer kazandı. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,23, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,08 yükselirken Almanya DAX Endeksi %0,60, Fransa CAC40 Endeksi %0,08 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi yatay seyrederken S&P500 Endeksi %0,24, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,67 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyrin hakimiyi. BIST100 Endeksi günü %1,58 yükselişle 11.134 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 135,13milyar TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,64 değer kazanarak 12.334 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,05, BIST Sina Endeksi %0,81 yükseldi.

PBOC faiz kararı

PBOC'nin bir ve beş yıllık ana faiz oranları (LPR) açıklandı. Tüketici kredileri ve ticari krediler için gösterge niteliğindeki bir yıllık (Orta vadeli) LPR değişmeyerek beklentiye paralel %3,00 seviyesinde sabit tutuldu. Mortgage faizleri için gösterge niteliğindeki beş yıllık LPR da beklentiye paralel %3,50 seviyesinde sabit tutuldu.

Karar, ekonomide potansiyel bir yavaşlamaya işaret eden son verilerin ardından geldi ve bankanın gevşek politika duruşunu güçlendirdi. Banka, son çeyreklik para politikası uygulama raporunda, orta derecede gevşek bir para politikası uygulamaya ve ince ayarlama devam edeceğini belirtti.

FOMC toplantı tutanakları

Fed'in 29-30 Temmuz Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanaklarında, yetkililerin enflasyon ve istihdam konusunda endişelerini koruduğu ancak çoğunluğun enflasyondaki yukarı yönlü riskleri daha büyük tehdit olarak değerlendirdiği görüldü. Politika yapıları, tarifelerin mal fiyatları üzerinde etkisinin daha belirginleştiğini ancak genel ekonomi ve enflasyona henüz tam yansımadığını belirtirken, yüksek tarifelerin etkilerinin boyutu ve kalıcılığı konusunda netleşmenin zaman alacağını vurguladı. Tüm üyeler faizlerin %4,25-4,50 aralığında sabit tutulmasını mutabık kalırken, bazı üyeler mevcut seviyenin nötr faize çok uzak olmayabileceğini ifade etti.

Tutanaklarda ekonomik belirsizliğin yüksek seyrini koruduğu, ancak maliye, göç ve gümrük politikalarındaki belirsizliğin bir miktar azaldığına dikkat çekildi. Bazı yetkililer enflasyon ve istihdam risklerini dengeli görünken, bazıları istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin daha belirgin olduğunu dile getirdi. Fed, Temmuz toplantısında beklentilere paralel şekilde faizleri sabit bırakmış, 1993'ten bu yana ilk kez iki üye karara karşı oye kullanmıştı.

İngiltere enflasyon verileri (Temmuz)

İngiltere'de temmuz TÜFE verileri açıklandı. İngiltere'de TÜFE aylık bazda beklentinin üzerinde %0,1 yükselirken yıllık bazda bir buçuk yılın en hızlı artışıyla kaydederek beklentinin üzerinde %3,8 yükseldi. Yüksek gelen enflasyon verisi, İngiltere Merkez Bankası'nın yakın gelecekte faiz oranlarını düşüreceği yönündeki umutları daha da azalttı. Çekirdek TÜFE tarafında ise beklentinin üzerinde aylık %0,2, yıllık %3,8 artış kaydedildi.

Euro Bölgesi enflasyon verileri (Temmuz)

Euro Bölgesi'nde enflasyon beklentilere paralel seyretti. TÜFE aylık bazda değişim göstermezken yıllık bazda Avrupa Merkez Bankası'nın %2,0 enflasyon hedefine paralel seyretti. Çekirdek TÜFE tarafında ise aylık %0,2 gerilemeye karşın yıllık %2,3 yükseliş kaydedildi.

Almanya ÜFE verileri (Temmuz)

Almanya'da ÜFE beklentinin altında aylık %0,1, yıllık %1,5 geriledi. Tanım GFE (Haziran)

TÜİK'in açıkladığı verilere göre Tanım-GFE, haziran aylık %2,52, aralık ayına göre %17,88 ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %33,88 arttı.

Yurt Dışı ÜFE (Temmuz)

TÜİK'in açıkladığı verilere göre YD-ÜFE, temmuzda bir önceki aya göre %3,03, bir önceki yılın aralık ayına göre %23,40, bir önceki yılın aynı ayına göre %30,06 arttı.

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Temmuz)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB), Merkezi Yönetim Borç Stoku verisini yayımladı. Temmuzda merkezi yönetim borç stoku 12,04trilyon TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 5,51trilyon TL kısmı TL cinsli, 6,52trilyon TL kısmı döviz cinsli borçlardan oluştu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		83,5
Almanya	10:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	48,6	49,1
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	50,3	50,6
Almanya	10:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Ağu	49,5	50,6
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	49,5	49,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	50,6	51,0
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Ağu	50,9	50,9
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	48,3	48,0
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	52	51,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik(Öncü)	Ağu	51,5	51,5
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	227K	224K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Ağu	-1,0	-1,0
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	49,8	49,8
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	53,3	55,7
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Ağu	55,1	55,1
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Ağu	-15	-14,7
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	Tem	3,92Mn	3,93Mn

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)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
AYEN	21.08.2025	0,88	0,2493	81.384	11

Şirket Haberleri

- **Gen İlaç (GENİL,Pozitif):** (KAP) Devlet Malzeme Ofisi tarafından düzenlenen ihalelerde şirketin ilaçlarını satmak üzere şirket tarafından yetkilendirilen; aynı zamanda şirketin ilişkili tarafı olan "Salutem Ecza Deposu Medikal Ltd. Şti.'nin (Salutem)" katıldığı "2 Aylık İlaç Alım İhalesi" kapsamında Salutem'in uhdesinde kalan ilaçlar şirket tarafından temin edilmektedir. "DMO 2 Aylık İlaç Alım İhalesi" sonucunda Salutem'in uhdesinde kalan ilaçların şirketin satışlarına toplam katkısı 261,91mn TL olacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Fed'in toplantı tutanaklarına göre en büyük risk enflasyon olarak görülüyor.** Fed'in temmuz ayına ait toplantı tutanaklarına göre yetkililerinin çoğu, enflasyon riskinin işgücü piyasasına ilişkin endişelerden daha ağır bastığını vurguladı. (Bloomberg HT)
- **Trump'tan güneş ve rüzgâr enerjisi projelerine veto.** Donald Trump, ABD'deki güneş ve rüzgâr enerjisi projelerini onaylamayacağını söyledi. (Bloomberg HT)
- **Merkezi yönetim borç stoku Temmuz'da 12,05 trilyon TL oldu.** Merkezi yönetim borç stoku 31 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla 12 trilyon 45,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki brüt borç stoku 11,46 milyar TL seviyesindeydi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

21 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	49	48,9
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Öncü)	Ağu		51,5
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Ağu		53,6
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		83,5
Almanya	10:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	48,6	49,1
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	50,3	50,6
Almanya	10:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Ağu		50,6
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	49,5	49,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	50,6	51,0
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Ağu		50,9
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	48,3	48,0
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Ağu	52	51,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik(Öncü)	Ağu		51,5
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	227K	224K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Ağu		-1,0
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Ağu		49,8
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Ağu	53,3	55,7
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Ağu		55,1
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Ağu	-15	-14,7
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	Tem	3,92Mn	3,93Mn

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.

22 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%0,1
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%3,3
Japonya	02:30	Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Tem		%0,1
Japonya	02:30	Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem	%3	%3,3
Japonya	02:30	Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Tem		%0,4
Japonya	02:30	Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem		%3,4
Almanya	09:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç25	-%0,1	%0,3
Almanya	09:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç25	%0,4	%0,3
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Tem	%0,6	%0,9
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Tem		%1,7
ABD	18:00	Chicago Fed Ekonomik Koşullar Endeksi	Ağu		-23
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Tem		5,77Mn
İngiltere	23:30	Fitch Kredi Notu	Ağu		AA-Durağan

25 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm gün	tatil			
Türkiye	10:00	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı	Ağu		%74,1
Türkiye	10:00	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	Ağu		98,8
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağu		110,0
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Ağu		88,8
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Ağu		107,9
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Ağu		88,6
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Tem		1,39Mn
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Tem		-0,10
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Tem		627K
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Ağu		0,9

26 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Ağu		%54,5
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Ağu		%39,0
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ağu		
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Tem		-%9,3
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ağu		-10,3
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ağu		-20
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ağu		2,0

27 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	22.Ağu		

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
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.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.