

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.477,80	0,93
BIST 30	12.675,36	0,51
BIST BANKA	16.486,30	-0,74
BIST SİNAI	14.985,11	1,62
BIST TUM	14.243,79	1,01
BIST TUM-100	53.674,70	1,23
BIST TUM Hacim (mn TL)	224.181	-0,81
VİOP30 Yakın Vade	12.773,00	0,72

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,99	0,14
EURTRY	47,62	-0,80
EURUSD	1,16	-0,95

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.369	-0,10
BRENT	68,1	1,20

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
YONGA	10,00	ESEN	-10,00
ESCAR	10,00	MERCN	-9,19
IHLAS	10,00	KERVN	-7,47
INTEM	9,99	TEKTU	-7,32
CUSAN	9,99	DIRIT	-7,27

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	5,25	17.774,56
THYAO	338,25	10.152,04
EREGL	29,66	5.566,52
HEKTS	4,96	5.556,74
YKBNK	33,92	5.149,64

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole'daki "faiz indirimi" imasının ardından haftaya güçlü alımlarla başlayan Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah aşağı yönlü bir seyriz izlenmektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,88 ve Topix Endeksi %0,93 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi yatay seyrederken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,79 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,34 değer kaybetti. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,94 gerilerken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,50 arttı. Tayvan Taiex Endeksi %0,11 yükseldi, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,41 düşüş kaydetti. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e yönelik tarife tehdidi ve Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden alması küresel piyasalarda risk iştahının azalmasında etkili oldu. Avrupa ve ABD piyasaları da satıcı bir seansa hazırlanmaktadır.

CB Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)

ABD'de bugün ağustos ayı Consumer Board tüketici güven endeksi açıklanacak. Ekonomik faaliyetlere yönelik tüketici güvenini ölçen endeks temmuzda 95,2'den 97,2'ye yükselerek tüketici iyimserliğinin arttığını işaret etmişti. Ağustosta 96,4'e gerilemesi beklenmektedir.

Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağustos)

ABD'de hafta boyunca bölgesel Fed imalat endeksleri izlenecek. Çünkü Dallas Fed imalat endeksinin ardından bugün Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak. Richmond Fed imalat endeksi diğer bölgesel imalat endekslerine paralel bir şekilde 2022'nin ikinci yarısından beri sektörün genellikle her ay bir önceki aya göre daraldığını işaret etti. Temmuzda daralmanın on ayın en sert seviyesinde gerçekleştiğini gösteren endekte, daralmanın ağustosta bir miktar yavaşlaması beklenmektedir.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

Yurt içinde haftanın en önemli gelişmesi TCMB'nin bugün yayımlayacağı Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu olacak. Geçen ayın raporunda, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %23,4, reel sektör için 0,8 puan azalarak %39,0, hanehalkı için 1,5 puan artarak %54,5 olmuştu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,41, Hang Seng Endeksi %1,94, Güney Kore Kospi Endeksi %1,30, Çin CSI300 Endeksi %2,08 değer kazandı. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,47, Almanya DAX Endeksi %0,37, Fransa CAC40 Endeksi %1,59 düştü. İngiltere FTSE100 Endeksi tatil nedeni ile kapalı idi. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,77, S&P500 Endeksi %0,43, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,22 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,93 yükselişle 11.477 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 146,00mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,51 değer kazanarak 12.675 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,74 gerilerken BIST Sınai Endeksi %1,62 yükseldi.

Dallas Fed imalat endeksi (Ağustos)

Texas eyaletinin imalat faaliyetlerini ölçen Dallas Fed imalat endeksi açıklandı. Mayıs 2022'den bu yana her ay bir önceki aya göre genellikle gerileme olduğunu işaret eden endeks geçtiğimiz ay bir miktar yükseliş gösterse de ağustosta -1,8 ile tekrardan negatif bölgeye geçiş yaptı.

Almanya Ifo iş iklimi endeksi (Ağustos)

Almanya'da iş dünyasının gelecek altı aya ilişkin güvenini ölçen endeks, ağustosta beklentinin üzerinde 88,6 seviyesinden 89,0 seviyesine yükseldi. Yılbaşından bu yana her ay yükselen endeks, son on dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurt içinde reel kesim güveni ve sektörel güven endeksleri (Ağustos)

Ağustosta mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 1,7 puan artarak 100,6 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) 0,4 puan artarak 100,6 oldu.

TÜİK güven endeksleri, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,1 artarak 111,1, perakende ticaret sektöründe %0,8 artarak 108,8 ve inşaat sektöründe %4,0 azalarak 85,3 değerini aldı.

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	-%4	-%9,3
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ağu		-10,3
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ağu	-17	-20
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ağu		2,0

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 (%)
SONME	26.08.2025	0,52	0,6622	49.000	24

Şirket Haberleri

- **İndeks Bilgisayar (İNDES,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Huawei Telekomünikasyon Dış Ticaret Ltd. Şti. arasında notebook, tablet, giyilebilir teknoloji ürünleri, aksesuar grubu ve router ürünlerinin Türkiye'de dağıtım konusunda distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Kıraç Galvaniz (TCKRC,Pozitif):** (KAP) Şirket, Bursa ili Nilüfer ilçesi Başköy Mahallesi'nde üretim tesisi yatırımı gerçekleştirme kararı alınmıştır. Yeni tesis, 16.122m² arsa üzerinde toplam 31.332,70m² kapalı alana sahip olacak şekilde planlanmıştır. Enerji ve savunma sanayii sektörlerine yönelik üretim faaliyetlerini destekleyecek kapasitede tasarlanan tesisin inşaat çalışmalarına 01.09.2025 tarihinde başlanacak olup, 2027 yılı sonunda devreye alınması hedeflenmektedir. Makine parkı hariç olmak üzere yalnızca inşaat ve altyapı yatırımı için öngörülen toplam maliyet yaklaşık 500mn TL'dir. Bu yatırımın finansmanı, şirketin özkaynaklarının yanı sıra uygun koşullarda sağlanacak kredi kaynaklarının birlikte kullanılmasıyla gerçekleştirilecektir.
- **Medicalpark (MPARK,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu; İstanbul ilinde faaliyet gösteren Özel Medistanbul Hastanesi'nin ruhsatının şirket bünyesine alınmasına, Özel Medistanbul Hastanesi isminin Özel Medicalpark Tem Hastanesi olarak değiştirilmesine ilişkin karar vermiştir. Ruhsat devir işlemleri 25.08.2025 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan Özel Medicalpark Tem Hastanesi 35 bin metrekare kapalı alana ve 62 yatak kapasitesine sahiptir. Hastanenin yatak kapasitesinin yeni bir ruhsat ile birleştirilerek 150 yataklı bir hastaneye çıkarılması planlanmaktadır.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortağı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş ile Solwie Enerji Yatırımları A.Ş. arasında KDV hariç 7,74mn USD "Güneş Paneli Satış Sözleşmesi" imzalanmış ve avans ödemesi şirket tarafından tahsil edilmiştir. Söz konusu projede Aliağa Entegre Üretim Tesisinde üretimi yapılan yerli güneş hücreleri ile üretilecek olan yerli güneş panelleri kullanılacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Trump, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook'u görevden aldı.** ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u "mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu" gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Trump'tan Çin'e yüzde 200 tarife tehdidi.** ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in ABD'ye miktatsız vermesi gerektiğini aksi takdirde "yüzde 200 gümrük vergisi veya buna benzer bir şey" uygulamak zorunda kalacaklarını ifade etti. (Bloomberg HT)
- **New York Fed Başkanı Williams: Düşük faiz dönemi henüz sona ermiş görünmüyor.** New York Fed Başkanı John Williams, verilerden yaptığı çıkarıma göre, kalıcı düşük faiz oranları döneminin sona ermiş görünmediğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de yeni konut satışları Temmuz'da azaldı.** ABD'de yeni konut satışları Temmuz'da yüzde 0,6 azalışla 652 bine gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Lagarde: Euro Bölgesi potansiyeline geri dönüyor.** AMB Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nin ekonominin dirençli bir büyüme sergilediğini, parlak bir performans göstermese de giderek potansiyeline geri döndüğünü söyledi. (Bloomberg HT)
- **Reel sektör güveninde yatay seyir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) reel sektör güven endeksi ve imalat kapasite kullanım oranına ilişkin Ağustos verilerini paylaştı. Mevsimsellikten arındırılmamış güven endeksi 100,6 değerini alırken, kapasite kullanım oranı ise yüzde 73,5 seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)
- **Sektörel güven perakende ve hizmette arttı, inşaat azaldı.** Güven endeksi hizmet sektöründe %1,1 arttı, perakende ticaret sektöründe %0,8 arttı, inşaat sektöründe %4,0 azaldı. (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

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	-%4	-%9,3
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ağu		-10,3
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ağu	-17	-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	Haftalık		

28 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)	Tem		-8,2Mlr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		96,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Ağu	-15,5	-14,7
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ağu	95,9	95,8
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	haftalık	236K	235K
ABD	15:30	GSYH(İkinci Tahmin)	2Ç25	%3,0	-%0,5
ABD	15:30	PCE	2Ç25	%2,1	%3,7
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç25		%3,5
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Tem		-%0,8
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Tem		-%2,8

29 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		%0,0
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		%2,9
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Ağu		%0,0
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Ağu	%2,5	%2,9
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Ağu		%0,0
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Ağu		%3,1
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Tem	-%1	%2,5
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Tem	-%1	%2,1
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Tem		%4,4
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Tem		%1,0
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Tem	%1,8	%2,0
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu	33,5	33,7
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Tem	%0,2	%1,0
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Tem		%4,9
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Ağu		46,1
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Ağu		47,8
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Ağu		45,9
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Tem		%8,6

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.

Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%4,72
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%37,40
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Ağu	%0	%0,3
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,1	%2,0
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Tem	%0,3	%0,3
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Tem		%2,6
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Tem	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Tem		%2,8
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Tem	%0,4	%0,3
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Tem	%0,5	%0,3
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	Tem	-87,4Mlr	-84,85Mlr
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu		47,1
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Ağu	58,6	61,7

1 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu		49,9
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Ağu		49,5
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Ağu		45,9
Türkiye	10:00	GSYH(Yıllık)	2Ç25	%3,8	%2,0
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu		49,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu		50,5
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu		47,3
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Ağu		%2,62
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Ağu		%42,48
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Ağu		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Ağu		%2,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Ağu		-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Ağu		%2,3
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Tem		%6,2

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.