

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.279,95	-0,07
BIST 30	12.403,90	-0,16
BIST BANKA	16.330,65	0,70
BIST SINAI	14.746,91	0,35
BIST TUM	14.051,38	0,35
BIST TUM-100	53.475,39	1,46
BIST TUM Hacim (mn TL)	185.299	-3,05
VİOP30 Yakın Vade	13.099,00	-0,27

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,12	0,03
EURTRY	48,20	0,36
EURUSD	1,17	0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.476	0,81
BRENT	68,0	1,00

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
TGSAS	10,00	TUCLK	-6,37
FMIZP	10,00	ENSRI	-5,85
BFREN	9,99	YUNSA	-5,05
POLTK	9,98	MEPET	-4,88
IZMDC	9,98	BRSAN	-4,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	4,58	12.972,14
PEKGY	7,67	12.498,34
ISCTR	14,83	7.637,34
THYAO	337,50	6.012,54
YKBNK	33,42	5.562,61

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında karışık seyrir devam etmektedir. Bu sabah Japonya Nikkei225 Endeksi %0,27, Topix Endeksi %0,61 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,57, Shenzhen Bileşik Endeksi %2,40 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,45 geriledi. Güney Kore'nin enflasyon verisinin ardından Kospi Endeksi %0,83, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,97 yükseldi. Güney Kore'de TÜFE ağustosta bir önceki aya göre artış beklentisine karşın %0,1 gerilerken önceki yılın aynı dönemine göre %1,7 artışla beklenenden daha düşük geldi. Tayvan Taiex Endeksi %0,23, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi ise %0,30 geriledi.

Euro Bölgesi TÜFE verisi (Ağustos-nihai)

Euro Bölgesi'nde bugün ağustos ayının öncü TÜFE verisi ve ardından yarın temmuz ÜFE verisi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde TÜFE temmuzda bir önceki aya göre değişmezken bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,0 artmıştı. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,2 gerilerken yıllık %2,3 arttı. Ağustosta, yıllık bazda TÜFE'nin %2,0, çekirdek TÜFE'nin %2,2 artması beklenmektedir. Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) yıllık resmi enflasyon hedefi %2,0 seviyesinde bulunmaktadır.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos)

Haftanın ilk işlem günü dünya genelinde imalat PMI verilerinin açıklanmasının ardından bugün ABD'nin S&P Global ve ISM imalat PMI verileri takip edilecek.

- ✦ ABD'de S&P Global imalat PMI ağustosta öncü veriye göre 49,8'den 53,3'e yükselerek beklentiyi aşmıştı; nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ✦ ABD ISM imalat PMI temmuzda 49,0'dan 48,0'e gerileyerek beklentinin altında kaldı; ağustosta 48,9'a yükselmesi beklenmektedir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,24, Güney Kore Kospi Endeksi %1,35 değer kaybederken Çin CSI300 Endeksi %0,60, Hang Seng Endeksi %2,15 değer kazandı. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi yatay seyrirlerken Stoxx Europe 600 Endeksi %0,23, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,10, Almanya DAX Endeksi %0,57 yükseldi. ABD'de ise piyasalar İşçi Bayramı nedeni ile kapalıydı.

Borsa İstanbul'da karışık bir seyrir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü yatay bir seyrirle 11.279 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 113,99mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,16 değer kaybederek 12.746 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,70, BIST Sina Endeksi %0,35 düştü.

Dünya genelinde imalat PMI verileri (Ağustos)

Dünya genelinde Çin, Japonya, Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'nin imalat PMI verileri takip edildi.

- ✦ Çin'de resmi imalat PMI ağustosta beklentinin altında 49,4 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,3 idi.
- ✦ Çin'de Caixin imalat PMI ağustosta beklentinin üzerinde 50,5 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,5 idi.
- ✦ Japonya'da imalat PMI ağustosta beklentinin altında 49,7 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,9 idi.
- ✦ Almanya'da imalat PMI ağustosta beklentinin altında 49,8 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,1 idi.
- ✦ Euro Bölgesi'nde imalat PMI ağustosta beklentinin üzerinde 50,7 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,8 idi.
- ✦ İngiltere'de imalat PMI ağustosta beklentinin altında 47,0 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 48,0 idi.

GSYİH (2Ç25)

Türkiye GSYİH'yı yılın ikinci çeyreğinde zincirlenmiş hacim endeksi olarak bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,8 arttı. Çeyreklik bazda ise %1,6 büyümeye kaydetti. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın Türkiye ekonomisi için 2Ç25 büyüme tahmini çeyreklik %0,8, yıllık %3,8 olmuştur. Ayrıca TÜİK daha önce %2,0 olarak açıkladığı yıllık bazdaki ilk çeyrek büyümesini %2,3 olarak yukarı yönlü revize etti. Aynı dönem için çeyreklik büyüme ise %1,0'den %0,7'ye çekildi.

GSYİH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %10,9, bilgi ve iletişim faaliyetleri %7,1, sanayi sektörü %6,1, ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmetleri %5,6, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %5,4, ürün üzerindeki vergiler eksisi sübvansiyonlar %3,0, finans ve sigorta faaliyetleri %2,6, gayrimenkul faaliyetleri %2,6 ve diğer hizmet faaliyetleri %2,1 arttı. Tarım sektörü %3,5, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri ise %1,2 azaldı.

ForInvest anketine göre piyasanın 2025 için medyan büyüme beklentisi ise %3,00 oldu. Türkiye ekonomisi 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %5,1 ve %3,2 büyümüştü.

İTO İstanbul TÜFE (Ağustos)

Resmi enflasyon verileri için öncü niteliğinde olan İstanbul Ticaret Odası'nın (İSO) İstanbul TÜFE verisi açıklandı. İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi ağustosta aylık %1,84, aralık ayına göre %26,07 ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,83 arttı.

İSO İmalat PMI (Ağustos)

İmalat PMI, Ağustos'ta 47,3 seviyesine yükselerek Temmuz'daki 45,9 seviyesine göre iyileşme kaydetti ancak 50 eşik değerinin altında kalarak sektördeki daralmanın devam ettiğine de işaret etti. Üretim ve yeni siparişlerdeki gerileme hız keserek son aylara kıyasla daha ılımlı bir görünüm sergilese de talep koşullarındaki zayıflık devam etti. Firmalar iş yüklerindeki azalmaya bağlı olarak istihdamı Nisan 2020'den bu yana en sert şekilde azaltırken, satın alma faaliyetleri ve stoklarda da gerileme gözlemlendi. Türk lirasındaki değer kaybı girdi maliyetlerini artırırken, nihai ürün fiyat enflasyonu 2025'in başından bu yana en düşük seviyesine geriledi. S&P Global, daralmanın hız kesmesinin önümüzdeki aylarda toparlanma için umut verici sinyaller taşıdığını vurguladı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Ağu		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,0	%2,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Ağu		-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,2	%2,3
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	53,3	49,8
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Ağu	48,6	48,0

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 (%)
THYAO	2.09.2025	1,02	3,4420	4.750.000	4

Şirket Haberleri

- **Çağdaş Cam (CGCAM,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu'nun 01.09.2025 tarih ve 2025/19 sayılı kararı ile Manisa yerleşkesinde kapasite artışına yönelik olarak yatırım kararı alınmıştır. Ekim ayında başlaması planlanan yatırımın 2026 yılının 4. çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımın tamamlanması ile birlikte, yıllık yaklaşık 22mn USD ek ciro artışı öngörülmekte olup, bu ciro artışının %40'ının ihracat satışlarından elde edilmesi beklenmektedir.
- **Kızılbük GYO (KZBGY,Pozitif):** (KAP) Şirketin portföyünde yer alan Marmaris'teki Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında; 01-31.08.2025 tarihleri arasında toplam 276 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 345,01mn TL'dir. Projede ön satışların başladığı tarihten 01.09.2025 tarihine kadar ise toplam 30.982 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 9,08mlr TL'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Euro Bölgesi imalat PMI verisinde 2022'den beri bir ilk.** Euro Bölgesi'nde imalat PMI Ağustos'ta 2022 başından bu yana ilk kez büyüme bölgesine geçti. (Bloomberg HT)
- **Türkiye ikinci çeyrekte yüzde 4,8 büyüdü.** Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık olarak yüzde 4,8 büyüme kaydetti. Çeyreklik bazda büyüme ise yüzde 1,6 oldu. Sektör bazında inşaat ve sanayide büyüme görülürken, tarımda daralma izlendi. Ana gruplara bakıldığında hanehalklarının tüketimi ve yatırımlar öne çıktı. Kamu harcamalarında da daralma dikkat çekti. (Bloomberg HT)
- **Türkiye imalat göstergesinde toparlanma.** İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ağustosta 47,3'e yükseldi ancak eşik değerin altında kalmaya devam etti. PMI Temmuz'da 45,9 ile 9 ayın en düşük seviyesine gerilemişti. (Bloomberg HT)
- **İstanbul'da enflasyon Ağustos'ta yavaşladı.** İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre perakende fiyatlarda yıllık enflasyon Ağustos'ta yıllık yüzde 40,83, aylık enflasyon ise yüzde 1,84 oldu. 2025 Ağustos ayında en yüksek grup artışı yüzde 14,71 ile eğitim harcamaları grubunda gerçekleşti. Temmuz'da yıllık enflasyon yüzde 42,48, aylık enflasyon yüzde 2,62 olmuştu. (Bloomberg HT)
- **Beyaz eşya satışlarında düşüş ivmesi sürüyor.** TÜRKBESE verilerine göre Temmuz ayında beyaz eşya satışları geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14 düşüş yaşadı. (Bloomberg HT)
- **Ağustos'ta da otomotiv satışları 100 binin üzerinde.** Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Ağustos ayında otomobil ve hafif ticari araç satışları yıllık yüzde 12,8 artışla 101 bin 650 adet oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

2 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Ağu		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,0	%2,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Ağu		-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,2	%2,3
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	53,3	49,8
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Ağu	48,6	48,0

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.

3 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	52,7	53,6
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Ağu	51,9	51,5
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Ağu	52,5	52,6
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Ağu		50,8
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%1,79	%2,06
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%32,6	%33,52
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Ağu		%1,74
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Ağu		%34,70
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		%1,73
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		%24,19
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	50,1	50,6
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Ağu	50,9	50,6
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	50,7	51
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Ağu	51,1	50,9
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	53,6	51,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Ağu	53,0	51,5
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem	%0,2	%0,8
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%0,6
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Tem	-%1,4	-%4,8
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	7,5Mn	7,44Mn

4 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)	Ağu		-6.44Mr
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Tem	-%0,2	%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Tem		%3,1
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağu	72K	104K
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	232K	229K
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Tem	-64,2Mlr	-60,18Mlr
Türkiye	16:00	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE C Endeksi	Ağu		%2,29
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	55,4	55,7
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Ağu	55,4	55,1
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Ağu	50,5	50,1

5 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Tem	%0,2	%0,9
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Tem	%1,3	%1,7
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Tem	%0,5	-%1,0
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Yıllık)	Tem		%0,8
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç25	%0,1	%0,6
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç25	%1,4	%1,5
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	78K	73K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Ağu	%0,3	%0,3

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	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Ağu		%3,9
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	%4,3	%4,2

8 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Tem		
Japonya	02:50	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç25		%0,3
Japonya	02:50	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç25		%1,0
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Ağu		98,24Mlr
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem		-%1,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		-%3,6
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Tem		14,9Mlr
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu		51,3
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Ağu		221.750

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.