

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.877,52	-3,57
BIST 30	11.905,73	-4,02
BIST BANKA	15.553,18	-4,76
BIST SINAI	14.308,18	-2,98
BIST TUM	13.614,62	-3,11
BIST TUM-100	52.444,59	-1,93
BIST TUM Hacim (mn TL)	302.881	63,46
VİOP30 Yakın Vade	12.535,00	-4,27

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,14	0,06
EURTRY	47,94	-0,45
EURUSD	1,16	-0,59

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.536	1,71
BRENT	68,9	1,30

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
YESİL	10,00	CASA	-10,00
TGSAS	9,94	MMCAS	-9,94
BARMA	9,94	FMIZP	-8,31
IZMDC	9,90	AKFGY	-8,22
CEMAS	9,88	ISGSY	-8,02

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ISCTR	13,81	18.456,57
SASA	4,62	16.473,24
AKBNK	66,05	13.007,04
YKBNK	31,58	12.337,55
THYAO	327,50	11.783,33

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bugün Asya hisse senedi piyasalarında satış ağırlıklı bir seyriz izlendi. Japonya Nikkei225 Endeksi %0,93 ve Topix Endeksi %1,12 geriledi. Japonya ağustos hizmet PMI öncü veriyi aştı. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,96 düştü, Shenzhen Bileşik Endeksi ise %0,11 azaldı. Çin'de Caixin hizmet PMI ağustosta beklentiyi aştı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,49 değer kaybetti. Güney Kore'de beklenden güçlü gelen büyüme verilerinin ardından Kospi Endeksi %0,26, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,34 yükseldi. Güney Kore ekonomisi ikinci çeyrekte ikinci tahmine göre çeyreklik %0,7, yıllık %0,6 büyüyerek öncü veriyi geride bıraktı. Tayvan Taiex Endeksi %0,35 artarken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,82 geriledi. Satıcı seansın ardından Avrupa endeksleri pozitif, ABD ise negatif bir açılışa hazırlanıyor.

ABD; JOLTS Açık İş Sayısı (Temmuz)

ABD'de bugün Çalışma Bakanlığı'nın JOLT anketinden çıkacak sonuç takip edilecek. Düşüş eğilimini sürdüren JOLTS açık iş sayısı haziranda 7,71 milyondan 7,44 milyona gerilemişti; temmuzda 7,24 milyona düşüş beklenmektedir. Açık iş sayısı pandemi öncesi seviyelerde seyretilmektedir.

ABD iş gücü piyasası tarafında, piyasa bu hafta cuma günü açıklanacak istihdam raporuna ve resmi veri öncesinde perşembe günü açıklanacak ADP istihdam raporuna odaklanacak.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Temmuz)

Dün Euro Bölgesi'nde öncü ağustos TÜFE verisinin açıklanmasının ardından bugün temmuz ÜFE verisi takip edilecek. ÜFE tarafında, haziranda aylık %0,8, yıllık %0,6 artış olmuştur. Temmuzda aylık bazda %0,1 artış beklenmektedir.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos)

Hafta başında dünya genelinde imalat PMI verilerinin açıklanmasının ardından bugün ve yarın hizmet PMI verileri takip edilecek.

Hizmet ve imalat dışı PMI'lar tarafında;

- ❖ Pazar günü açıklanan Çin'in resmi imalat dışı PMI'sı 50,1'den 50,3 ile beklentiyi karşıladı.
- ❖ Çin'de Caixin hizmet PMI'nın ağustosta 52,6'dan 52,4'e gerilemesi bekleniyor.
- ❖ Japonya ağustosta öncü veriyi göre 53,6'dan 52,7'ye geriledi; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ Almanya ağustos öncü verisi 50,1 ile beklentinin biraz altında kaldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ Euro Bölgesi ağustos öncü verisi 50,7 ile beklentinin biraz altında kaldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ İngiltere ağustos öncü verisi 53,6'ya yükselerek beklentiyi aştı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.

TÜİK TÜFE (Ağustos)

Yurt içinde çarşamba günü açıklanacak TÜFE ve ÜFE rakamları, haftanın en önemli verileri arasında yer alıyor. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın ağustos ayı için medyan TÜFE beklentisi aylık %1,80, yıllık %32,65 artış olduğu yönünde. C Grubu çekirdek endekste ise aylık %1,86, yıllık %33,32 artış bekleniyor.

TÜİK verilerine göre TÜFE temmuzda aylık %2,06, aralık ayına göre %19,08, yıllık %33,52 arttı. C Grubu çekirdek TÜFE aylık %1,74 ve yıllık %34,70 artış kaydetti. Aynı dönemde Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aylık %1,73, aralık ayına göre %17,70, yıllık %24,19 arttı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların 2025 sonu TÜFE beklentisi %29,69, 12 aylık TÜFE beklentisi %22,84 oldu. TCMB'nin Sektörel Enflasyon Beklentileri raporuna göre reel sektörün 12 aylık yıllık enflasyon beklentisi %37,7, hane halkının ise %54,1 oldu.

Ayrıca, TCMB'nin ağustos ortasında yayımladığı yılın üçüncü Enflasyon Raporu'na göre Banka, enflasyonun %70 olasılıkla 2025 sonunda %25-29 aralığında; 2026 sonunda %13-19 aralığında gerçekleşeceği tahmin etmektedir.

ForInvest Haber anketine göre piyasanın TÜFE için 2025 sonu beklentisi %29,90, 12 aylık beklentisi %24,00 oldu. C Grubu çekirdek endeks için 2025 sonu beklentisi %29,50 oldu. 2026 sonunda ise %21,70 TÜFE bekleniyor. Ayrıca, anket sonuçlarına göre piyasanın 2025 sonu USDTRY kuru beklentisi 44,0, 12 aylık beklentisi 48,8 oldu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında nispeten satıcı bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,29, Güney Kore Kospi Endeksi %0,94 değer kazanırken Çin CSI300 Endeksi %0,74, Hang Seng Endeksi %0,49 değer kaybetti. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,70, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,50, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,87, Almanya DAX Endeksi %2,29 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,55, S&P500 Endeksi %0,69, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,82 değer kaybetti..

Borsa İstanbul'da kapanışa doğru gelen muhalefet partisinin il kongresinin iptali haberi sonrası sert satışlar seyredildi. BIST100 Endeksi günü %3,57 düşüşle 10.877 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 208,67milyar TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %4,02 değer kaybederek 11.905 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %4,76, BIST Sınai Endeksi %2,98 düştü.

Euro Bölgesi TÜFE verisi (Ağustos-öncü)

Euro Bölgesi'nde TÜFE ağustosta aylık %0,2, yıllık ise beklentiye paralel %2,1 yükselerek Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) %2,0 hedefinin biraz üzerinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,3 artarken yıllık bazda beklentinin üzerinde %2,3 arttı. Enflasyondaki hafif artış dolayısıyla politika yapıcıların gelecek haftaki toplantıda ve muhtemelen bundan sonraki birkaç ay boyunca faiz oranlarını değiştirmeyeceği muhtemel görünüyor.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos)

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

- ❖ ABD'de S&P Global imalat PMI ağustosta beklentinin altında 53,0 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 49,8 idi.
- ❖ ABD ISM imalat PMI ağustosta beklentinin altında 48,7 seviyesinde gerçekleşti. Temmuzda 48,0 idi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Öncesi
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 Açık İş	Tem	7,34m	7,44m

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 (%)
PNLSN	3.09.2025	0,43	0,1756	13.168	21

Şirket Haberleri

- **Orge Elektrik (ORGE,Pozitif):** (KAP) Şirketin devam eden işleri arasında yer alan Mandarin Oriental Etiler Projesi'nde, İşveren Astaş-Yapı ve Yapı Adi Ortaklığı ile devam eden 335,47mn TL tutarındaki sözleşme büyüklüğü, İşveren ile yapılan anlaşma çerçevesinde, 92,47mn TL keşif artışıyla 427,94mn TL olarak revize edilmiştir. İşin 31.05.2026 tarihine kadar bitirilmesi planlanmaktadır.
- **Özata Denizcilik (OZATD,Pozitif):** (KAP) Şirket, 02.09.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 2,75mn USD tutarında "İki Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım" sözleşmesi imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de imalat aktivitesinde daralma 6. ayda da sürdü.** ABD'deki imalat faaliyetleri, üretimdeki gerilemenin etkisiyle Ağustos ayında üst üste altıncı ayda daraldı. Bu gerileme, üretimin hâlâ durgun olduğunu gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde enflasyon yeniden hedefin üzerinde.** Eurostat, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatlarının Ağustos'ta yıllık bazda yüzde 2,1 arttığını açıkladı. Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon hedefi yüzde 2 seviyesindeydi. (Bloomberg HT)
- **Karahan: Faiz adımları dezenflasyona göre belirlenecek.** Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, "Kurul politika faizine ilişkin atılacak adımları enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyecektir" dedi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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	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
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	7,5Mn

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
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

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.