

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.729,49	-0,92
BIST 30	11.682,95	-0,85
BIST BANKA	15.013,26	0,47
BIST SINAI	14.188,74	-1,23
BIST TUM	13.521,67	-0,94
BIST TUM-100	52.985,63	-1,00
BIST TUM Hacim (mn TL)	228.963	7,89
VİOP30 Yakın Vade	12.282,00	-0,8

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,24	0,20
EURTRY	48,32	0,51
EURUSD	1,17	0,58

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.587	1,15
BRENT	65,5	-1,81

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
YBTAS	10,00	SNKRN	-10,00
PNSUT	9,98	YAYLA	-9,96
BEYAZ	9,98	DOBUR	-9,95
KAPLM	9,97	YGYO	-9,95
BIGCH	9,97	CASA	-9,94

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	4,43	15.060,08
AKBNK	62,45	13.925,91
ISCTR	13,69	11.397,93
YKBNK	30,30	9.511,53
THYAO	319,50	8.779,96

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bugün Asya hisse senedi piyasalarında alış ağırlıklı bir seyriz izlendi. Japonya Başbakanı Ishiba Shigeru'nun hafta sonu temmuz ayındaki seçim hemizetini işaret ederek istifasını açıklamasının ve bu sabah karşılanan büyüme verisinin ardından Nikkei225 Endeksi %1,45, Topix Endeksi %1,00 yükseldi. Japonya'nın 2Ç25 nihai büyümesi çeyreklik %0,5, yıllıklandırılmış %2,2 ile öncü veriyi aştı. Çin'in ağustos ihracat ve ithalatının beklenti altında kalmasının ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,48, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,70 artıda seyretti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,94 prim yaptı. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,38, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,77 arttı. Tayvan Taiex Endeksi %0,22 yükselirken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,24 düştü. Avrupa ve ABD piyasaları haftaya yükselişle başlamaya hazırlanıyor.

Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güveni (Eylül)

Euro Bölgesi'nin altı aylık ekonomik görünümüne ilişkin yatırımcı ve analist beklentilerini ölçen Sentix yatırımcı güveninin, ağustosta -3,7'ye gerilemesinin ardından eylülde -2,2'ye yükselmesi beklenmektedir. Sıfırın üzerinde piyasa iyimserliğini, sıfırın altında kötümserliği ima eden endeks, 2022'nin ilk çeyreğinden beri neredeyse her ay sıfırın altında kalarak kötümserliği işaret etmektedir.

Orta Vadeli Program (2026-2028)

Haftanın ilk işlem günü, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında TSİ 09.00'da başlayacak basın toplantısıyla ekonomik politikalarda üç yıllık yol haritalarını şekillendiren Orta Vadeli Programı (OVP) açıklanacak. Programda büyüme, enflasyon, istihdam ve yapısal reform hedefleri yer alacak.

İSO ihracat iklimi endeksi (Ağustos)

Haftanın ilk işlem günü İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) ağustos ayı Türkiye İhracat İklimi Endeksi takip edilecek. Endeks temmuzda 51,0'dan 51,3'e yükselerek marttan beri en yüksek değeri almıştı. Rapora göre söz konusu iyileşmede, Orta Doğu'daki devam eden güçlü büyümenin yanı sıra ABD'deki yüksek oranlı üretim artışı etkili oldu. Avrupa'da ise kimi bölgelerdeki zayıflıklara rağmen birçok önemli pazarda ekonomik aktivite artış kaydetti.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %2,18, Hang Seng Endeksi %1,43, Güney Kore Kospi Endeksi %0,13, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,03 değer kazandı. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,31, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,16, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,09, Almanya DAX Endeksi %0,73 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,48, S&P500 Endeksi %0,48 düşerken Nasdaq Bileşik Endeksi yatay seyretti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,92 düşüşle 10.729 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 154,31mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,85 değer kaybederek 11.682 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,47 yükselirken BIST Sınai Endeksi %1,23 düştü.

ABD istihdam raporu (Ağustos)

Tarım dışı istihdam artışı ağustosta 75 bin artış beklentisinin altında kalarak 22 bin arttı. İşsizlik oranı piyasa beklentisine paralel %4,3 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de işsizlik oranı işgücü piyasasının durma noktasına gelmesiyle son dört yılın en yüksek seviyesine yaklaştı. Bu durum, işgücü piyasasının gevşediğini doğrulayıp Fed'in bu ayın sonlarında faiz indirimine gitmesi için zemin hazırlayabilir. Ortalama saatlik kazançlar ise beklentiye paralel aylık %0,3, yıllık %3,7 artış gösterdi.

Fed faiz vadelerine göre mevcut durumda piyasa Fed'in fonlama faizini 17 Eylül'de %89 ihtimalle 25bp indirerek %4,00-4,25 aralığına çekmesini beklemektedir. Aralık sonuna kadar %65 ihtimalle toplam 50bp, %25 ihtimalle 75bp indirim beklenmektedir.

Euro Bölgesi GSYİH (2Ç25-nihai)

Euro Bölgesi çeyreklik bazda beklentilere paralel %0,1 büyürken yıllık bazda beklentinin üstünde %1,5 büyüdü. Bu büyüme, ilk çeyrekteki %0,6'lık güçlü büyümenin ardından gerçekleşti ve Euro Bölgesi'nde çeyreklik GSYİH artışı 2024'ün ilk çeyreğinden bu yana en düşük düzeyde gerçekleşmiş oldu.

Hazine Nakit Gerçekleşmeleri (Ağustos)

Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) ağustos ayının Hazine Nakit Gerçekleşmelerini yayımladı. Ağustosta, Hazine nakit dengesi 84,21mlr TL, faiz dışı denge 249,70mlr TL fazla verdi. Ocak-temmuz döneminde Hazine nakit dengesi 1,27trln TL açık verirken faiz dışı denge 33,29mlr TL fazla verdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem	%1,3	-%1,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		-%3,6
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Tem	15,4Mlr	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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Ekos Teknoloji (EKOS,Pozitif):** (KAP) Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından düzenlenen "Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi" kapsamında, 3,15mn USD bedelle en avantajlı teklif sahibi olarak ihalede birinci sırada yer almıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya ekonomisi beklentilerin üzerinde büyüdü.** Japonya ekonomisi, ABD tarifelerine ve iç siyasi belirsizliklere yönelik endişelere rağmen tahmin edilenden daha güçlü bir oranda büyüdü. (Bloomberg HT)
- **Japonya Başbakanı İşiba, seçim sonuçları nedeniyle istifa kararı aldı.** Japonya Başbakanı İşiba Şigeru, temmuzdaki seçim sonuçlarını gerekçe göstererek Başbakanlık ve Liberal Demokrat Parti (LDP) Genel Başkanlığı görevlerinden istifa edeceğini açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Çin'de ihracat büyümesi son 6 ayın en düşük seviyesinde.** Çin'in ihracatındaki artış hızı Ağustos ayında son altı ayın en düşük seviyesine geriledi. İthalat yüzde 1,3 arttı, bir önceki ayın yüzde 4,1'lik artışının gerisinde kaldı. Ekonomistler yüzde 3,0'lük bir artış öngörüyordu. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta beklentilerin altında kaldı.** ABD'de küresel piyasaların yakından takip ettiği Ağustos ayına ilişkin tarım dışı istihdam verileri yayımlandı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde büyüme yavaşladı.** Eurostat, Euro Bölgesi'nde GSYH'nin aylık bazda yüzde 0,1, yıllık bazda ise yüzde 1,5 yükseldiğini açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Fransa'da Macron'un azline ilişkin önerge Parlamente'ye sunuldu.** Fransa'da muhalefetten aşırı solcu Boyun Eğmeyen Fransa (LFI) partisinin önde gelen isimlerinden Jean-Luc Melenchon, Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un görevden alınmasına yönelik teklifi Parlamento'ya sunduklarını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **Orta Vadeli Program Resmi Gazete'de.** Ekonominin üç yıllık yol haritası niteliğindeki Orta Vadeli Program, Resmi Gazete'de yayımlandı. OVP'ye göre 2026'da büyümenin yüzde 3,8 olacağı öngörüldü. 2026 için enflasyon hedefi de yüzde 16 oldu. Enflasyonda 2025 gerçekleşme tahmini ise yüzde 28,50 olarak belirlendi. (Bloomberg HT)
- **Yılmaz: Yılın geri kalanında dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam etmesini bekliyoruz.** Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2026-2028 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Program kamuoyuna açıklıyor. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

8 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Tem	3.37B	1.35B
Japonya	02:50	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç25	%0,3	%0,3
Japonya	02:50	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç25		%1,0
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Ağu	99,20Mlr	98,24Mlr
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem	%1,3	-%1,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		-%3,6
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Tem	15,4Mlr	14,9Mlr

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	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu	51,3
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Ağu	221.750

10 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		%0,4
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	-%0,2	%0
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%-2,9	%-3,6
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem		%0,7
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		%8,3
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,3	%0,9
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		%3,3
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu		%0,9
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu		%3,7
ABD	15:30	Gıda, Enerji ve Ticaret Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu		%0,6
ABD	15:30	Gıda, Enerji ve Ticaret Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu		%2,8

11 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	-%0,1	%0,2
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%2,7	%2,6
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Tem		%1,3
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Tem		%14,7
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Eyl	%41	%43,00
Euro Bölgesi	15:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Eyl	%2,15	%2,15
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,3	%0,2
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%2,9	%2,7
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Ağu	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Ağu		%3,1

12 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	Tem	-%1,6	%2,1
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Yıllık)	Tem		%4,4
İngiltere	09:00	GSYH(Aylık)	Tem	%0	%0,4
İngiltere	09:00	GSYH(Yıllık)	Tem		%1,4
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem	%0	%0,7
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		%0,2
İngiltere	09:00	Toplam Dış Ticaret Dengesi(GBP)	Tem		-5,02Mlr
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Ağu	%0,1	%0,3
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Ağu	%2,2	%2
Almanya	23:30	Scope Ratings Kredi Notu	Eyl		AAA/Durağan
İngiltere	23:30	Scope Ratings Kredi Notu	Eyl		AA/Durağan

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

Emirhan Demirci

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953268

emirhan.demirci@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@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.