

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.449,36	-2,61
BIST 30	11.396,57	-2,45
BIST BANKA	14.774,99	-1,59
BIST SINAİ	13.866,51	-2,27
BIST TUM	13.198,56	-2,39
BIST TUM-100	52.008,79	-1,84
BIST TUM Hacim (mn TL)	164.208	-28,28
VİOP30 Yakın Vade	11.930,00	-2,91

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,26	0,05
EURTRY	48,58	0,54
EURUSD	1,18	0,38

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.636	1,37
BRENT	66,1	0,92

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
EKIZ	10,00	KERVN	-10,00
MRS HL	9,98	HDFGS	-10,00
EUKYO	9,96	DOBUR	-9,99
INGRM	9,95	MERIT	-9,99
SAMAT	9,95	SNKRN	-9,98

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	3,99	12.550,44
THYAO	309,00	8.583,56
AKBNK	61,55	5.257,63
ISCTR	13,40	4.690,36
EREGL	26,50	3.756,48

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz izlendi. Japonya endeksleri, Başbakan Shigeru Ishiba'nın istifasını açıklamasının ardından kaydettiği kazancın bir kısmını geri verdi; Nikkei225 Endeksi %0,34, Topix Endeksi %0,39 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,50, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,23 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,68 yükseldi. Güney Kore'de Kospi Endeksi %1,19, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,72 arttı. Tayvan Taiex Endeksi %1,25, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,63 düştü.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,16, Hang Seng Endeksi %0,85, Güney Kore Kospi Endeksi %0,45, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,45 değer kazandı. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,78, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,52, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,14, Almanya DAX Endeksi %0,89 yükseldi. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,25, S&P500 Endeksi %0,21, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,45 yükseldi.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %2,61 düşüşle 10.449 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 105,87mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %2,45 değer kaybederek 11.396 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,59, BIST Sinaî Endeksi %2,27 düştü.

Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güveni (Eylül)

Euro Bölgesi'nin altı aylık ekonomik görünümüne ilişkin yatırımcı ve analist beklentilerini ölçen Sentix yatırımcı güveni, eylülde -2,2 beklentisinin altında -9,2'ye geriledi. Sıfırın üzerinde piyasa iyimserliğini, sıfırın altında kötümserliği ima eden endeks, 2022'nin ilk çeyreğinden beri neredeyse her ay sıfırın altında kalarak kötümserliği işaret etmeye devam etmektedir.

Orta Vadeli Program (2026-2028)

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında ekonomik politikalarda üç yıllık yol haritalarını şekillendiren Orta Vadeli Programı (OVP) açıklandı.

- ❖ Büyüme için bu yıl gerçekleşme tahmini %3,3 oldu. Ekonominin 2026'da %3,8, 2027'de %4,3, 2028'de ise %5 büyüyeceği öngörüldü.
- ❖ Enflasyonun bu yıl sonunda %28,5 olacağı tahmin edilirken, enflasyon hedefi gelecek yıl için %16, 2027 için %9, 2028 için %8 olarak belirlendi.
- ❖ Bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılaya oranının 2026'da %3,5, program dönemi sonunda ise %2,8 olarak gerçekleşeceği öngörüldü.
- ❖ Programda, işsizlik oranının bu yılın sonunda %8,5 olacağına yer verilerek, gelecek yıl hedefi %8,4, 2027 yılı için %8,2 ve 2028 için ise %7,8 olarak belirlendi.
- ❖ İhracatın 2025 sonunda 273,80mlr USD seviyesinde gerçekleşeceği tahmin edilirken, 2026'da 282,00mlr USD, 2027'de 294,00mlr USD, program sonunda 308,50mlr USD olması hedeflendi.
- ❖ İthalatın ise bu yıl sonunda 367,00mlr USD seviyesinde gerçekleşmesi, 2026'da 378,00mlr USD 2027'de 39mlr USD, 2028'de de 410,50mlr USD olması öngörüldü.

İSO ihracat iklimi endeksi (Ağustos)

İstanbul Sanayi Odası tarafından yayımlanan Türkiye İhracat İklimi Endeksi ağustos ayında 51,9 seviyesine yükselerek son 15 ayın zirvesine ulaştı. Dış talep koşullarında Mayıs 2024'ten bu yana en güçlü iyileşme kaydedildi. Endeksin 50 eşik değerinin üzerinde kalmasıyla birlikte dış talepteki toparlanma art arda 20'nci aya taşındı ve imalat tarafı için genel olarak olumlu bir tablo oluştu.

Küresel ölçekte ihracat pazarlarında üretim artışlarının izlenmesiyle beraber ABD'de büyüme güçlü seyrini sürdürdü ve Birleşik Krallık'ta da yaklaşık bir yılın en hızlı genişlemesi kaydedildi. Euro Bölgesi'nde İtalya, İspanya ve Hollanda'da üretim artış gösterdi, Almanya'da sınırlı büyüme yaşandı, Fransa'da ise daralma sürenken hızının yavaşladığı belirtildi. Hindistan üretim artışının en hızlı görüldüğü ülke olurken, Polonya ve Tayvan ise en zayıf performansı sergiledi.

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

- **Dof Robotik (DOFRB):** (KAP) Dof Robotik Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden 155mn TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen 45mn TL nominal değerli şirket payları 11.09.2025 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 45 TL baz fiyat, "DOFRB.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1mn TL olarak belirlenmiştir.
- **Ekos Teknoloji (EKOS,Pozitif):** (KAP) Şirket, Türkiye'de yerleşik bir firma ile Ekos Türkiye ve Ekos Cezayir konsorsiyumu olarak, Cezayir'de gerçekleştirilecek olan "220kV Hassi Delaa Trafo Merkezi Projesi" kapsamında sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli 101,5mn DZD ve 1,88mn USD olup, güncel kurla toplam 109,83mn TL'dir.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından GRI Renewable Industries ticaret unvanlı müşteriye verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Konu üretimler Bandırma'ya (Balıkesir) sevk edilecektir. Tekliflerin toplam tutarı 1,34mn Euro olup teslimatların kademeli olarak 2025 yılı dördüncü çeyreği ile 2026 yılı birinci çeyreği içerisinde tamamlanması beklenmektedir.
- **Tofaş Türk Otomobil (TOASO,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Stellantis Europe S.P.A arasında, Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" "versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili Üretim Sözleşmesi uyarınca toplam 256mn Euro tutara kadar yatırım ile 2026'nın üçüncü çeyreğinde hayata geçirilmesi öngörülen proje, demonte araçlar (CKD) da dahil olmak üzere yıllık 150.000 adet üretim kapasitesine sahip olacaktır. Proje kapsamında, yatırım faaliyetlerinin tamamlanmasını takiben 2034'ün son çeyreğine kadar yaklaşık %80'lik bölümü Türkiye piyasası için olmak üzere, CKD hariç, yaklaşık 660 bin adet araç üretilmesi hedeflenmektedir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif):** (KAP) Ortaklığın 2025 Ağustos ayı konsolide trafik sonuçları; <https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d991da78e01992a37e08b2949>
- **Vestel Elektronik (VESTL,Pozitif):** (KAP) Şirketin uluslararası pazarlardaki konumunu daha da sağlamlaştırma ve global markalarla olan stratejik işbirliklerini güçlendirme hedefi doğrultusunda, Avrupa pazarı için Toshiba markası altında süregelen televizyon üretimi, satışı, pazarlaması ve dağıtımına ilişkin marka lisansının 2027 yılından itibaren 5 yıl süreyle devamı için şirketin %100 bağlı ortaklığı Vestel Ticaret AŞ ile TVS Regza Co. (Eski unvan: Toshiba Visual Solutions Corporation) arasında 06.09.2025 tarihinde bir marka lisans anlaşması imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **İSO İhracat İklimi Endeksi 15 ayın zirvesinde.** Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Ağustos ayında 51,9'a yükselerek dış talep koşullarında ılımlı bir iyileşmeye işaret etti. Endeks, Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Ayrıca ihracat ikliminde güçlenme eğilimi 20. ayına ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Almanya sanayi üretimi Mart'tan sonra ilk defa artış gösterdi.** Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda yüzde 1,3, yıllık bazda ise yüzde 1,5 artış gösterdi. Almanya'da dış ticaret fazlası Haziran ayında 14,7 milyar euroya düştü ve son 9 aydaki en düşük seviyeye geriledi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni 5 ayın en düşük seviyesinde.** Sentix, Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi'nin Eylül ayında -9,2 puana düştüğünü açıkladı.(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

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

15 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			

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.

Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu	%0,38
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu	%5,7
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu	-%0,14
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu	%3,7
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ağu	%5,2
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Aylık)	Tem	-%0,5
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Yıllık)	Tem	%3,7
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Aylık)	Ağu	-%5,66
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Yıllık)	Ağu	%44,32
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)	Ağu	-23,9Mlr
İngiltere	11:30	S&P Global Tüketici Güven Endeksi	Eyl	47,0
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Tem	7,0Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eyl	11,9

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.