

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.586,32	0,96
BIST 30	11.645,52	1,34
BIST BANKA	15.343,24	2,05
BIST SINAI	13.923,82	0,14
BIST TUM	13.314,00	0,54
BIST TUM-100	51.912,54	-0,47
BIST TUM Hacim (mn TL)	168.665	-11,11
VİOP30 Yakın Vade	12.211,00	1,49

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,27	0,02
EURTRY	48,31	0,00
EURUSD	1,17	-0,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.637	0,3
BRENT	67,5	1,64

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
BEYAZ	10,00	GIPTA	-10,00
KAPLM	9,99	DOBUR	-9,96
TMPOL	9,98	MEKAG	-9,90
DIRIT	9,97	SAMAT	-9,53
TEKTU	9,96	ULUFA	-9,31

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	322,50	11.028,13
YKBNK	31,54	7.108,64
ASELS	177,40	7.079,20
AKBNK	63,90	6.169,09
SASA	3,92	5.825,68

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD TÜFE verisi öncesinde bu sabah Asya piyasaları alış ağırlıklı seyretilmektedir. Japonya'da beklenenden daha düşük gelen ağustos ÜFE verisinin ardından Nikkei225 Endeksi %0,96, Topix Endeksi %0,02 artıda seyretilmekte. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %1,02, Shenzhen Bileşik Endeksi %2,63 artış kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,45 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,49, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,15 prim yaptı. Tayvan Taiex Endeksi %0,09 artarken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,40 düşüş gösterdi. ABD TÜFE verisi öncesinde ABD endeksleri yatay, Avrupa endeksleri ise karışık bir açılışa hazırlanmaktadır.

ABD TÜFE verisi (Ağustos)

ABD'de dün açıklanan ağustos ÜFE verisinin ardından bugün TÜFE verisi açıklanacak. TÜFE tarafında temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,7, çekirdek TÜFE'de aylık %0,3, yıllık %3,1 artış olmuştur. Aylık gerçekleştirmeler beklentiye paralel olurken yıllık TÜFE artışı beklentilerin hafifçe altında oldu. Ağustosta, aylık TÜFE artışının %0,3, çekirdek TÜFE artışının ise %0,3 olması beklenmektedir.

Enflasyon verileri Fed faiz patikasına ilişkin piyasa beklentileri açısından önem arz etmektedir. Enflasyon rakamları Fed'in 16-17 Eylül'deki FOMC toplantısı öncesinde karşılanacak son majör makro ekonomik veri olacak. İş gücü piyasasındaki zayıflamanın ardından Fed'in eylül toplantısında faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. Fed federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre piyasa eylül toplantısında %92 ihtimalle 25bp, yıl sonuna kadar %64 ihtimalle toplam 75bp faiz indirimi beklenmektedir.

AMB faiz kararı

Euro Bölgesi'nde AMB para politikası toplantısı takip edilecek. Politika faizlerinde değişiklik beklenmemektedir. Mevcut durumda AMB'nin ana refinansman faizi %2,15, mevduat faizi %2,00 ve marjinal borç verme faizi %2,40 seviyesinde bulunmaktadır.

TCMB faiz kararı

Yurt içinde bugün TCMB PPK toplantısından çıkacak sonuç takip edilecek. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın medyan beklentisi politika faizinde 200bp indirimle %41,00 seviyesine çekileceği yönünde. Banka'nın faiz koridorunun üst bandı %46,00, alt bandı %41,50 seviyelerinde bulunuyor.

Anket sonuçlarına göre piyasa yıl sonuna kadar toplam iki kez faiz indirimine gidilmesini beklemektedir. Politika faizi için yıl sonu medyan beklentisi %37,0, 2026 sonu beklentisi %25,0 oldu.

Enflasyon beklentileri tarafında, piyasa 2025 sonunda %29,90, 2026 sonunda ise %23,25 TÜFE beklemektedir.

TÜİK perakende satışlar (Temmuz)

Dünya sanayi üretimi verisinin ardından bugün temmuz ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. Perakende satışlar haziran ayında aylık %1,3, yıllık %14,7 arttı.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,21, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,87, Hang Seng Endeksi %1,01, Güney Kore Kospi Endeksi %1,67 değer kazandı. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,15 yükselirken Almanya DAX Endeksi %0,36, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,19 yükseldi. Stoxx Europe 600 Endeksi yatay seyretilti. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,48 düşerken S&P500 Endeksi %0,30 yükseldi. Nasdaq Bileşik Endeksi yatay seyretilti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyr hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,96 yükselişle 10.586 puanı kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 110,26mlr TL seviyesinde seyretilti. BIST30 Endeksi %1,34 değer kazanarak 11.645 puanı seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,05, BIST Sınai Endeksi %0,14 yükseldi.

Çin TÜFE/ÜFE verisi (Ağustos)

Çin'de açıklanan enflasyon verilerine göre ağustosta, TÜFE bir önceki aya göre değişmezken yıllık bazda %0,4 azalarak beklentinin altında kaldı. Temmuzda aylık %0,4 artarken yıllık bazda sabit kalmıştı.

ÜFE tarafında ise ağustosta beklentiye paralel olarak yıllık %2,9 gerileme oldu; temmuzda %3,6 ile beklenenden daha fazla daralma olmuştur.

ABD ÜFE verisi (Ağustos)

ABD'de ÜFE ağustosta beklentinin altında aylık %0,1 gerilerken yıllık %2,6 arttı. Çekirdek ÜFE tarafında ise beklentinin altında aylık %0,1 düşüş kaydedilirken yıllık bazda da %2,8 artış kaydedildi.

ÜFE verisi ile beraber bugün açıklanacak TÜFE verisi Fed'in 16-17 Eylül'deki FOMC toplantısı öncesinde karşılanacak son majör makro ekonomik veri olacak.

Yurt içinde sanayi üretimi (Temmuz)

Sanayi üretimi temmuzda aylık %1,8 azalırken yıllık %5,0 arttı. Temmuz ayında sanayinin alt sektörleri değerlendirildiğinde, madencilik ve taş ocaklığı endeksi bir önceki aya kıyasla %1,5 gerilerken, imalat sanayi endeksi %2,3 oranında düşüş gösterdi. Buna karşılık elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretim-dağıtım endeksi %4,5 artış kaydetti. Yıllık bazda bakıldığında ise temmuz ayında toplam sanayi üretimi %5,0 oranında yükseldi.

Alt kırılımlara göre incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı endeksi geçen yılın aynı ayına göre %0,5 düşüş gösterdi. İmalat sanayinde yıllık artış %5,5 olurken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme faaliyetleri endeksi yıllık bazda %5,8 yükseldi.

Ülke	TST	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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 Haric TÜFE(Aylık)	Ağu	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Haric TÜFE(Yıllık)	Ağu		%3,1

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

- **Aksigorta (AKGRT,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-31.08.2025 tarihleri arasındaki döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş ana branşları itibariyle düzenlenmiş brüt yazılan prim üretim bilgileri; <https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328c992f6d56019933e7e4fd1236>
- **Anadolu Sigorta (ANSGR,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-31.08.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 59,1mlr TL tutarına ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %41,7 oranında artış göstermiştir.
- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Şirket ile T.C. Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında "Hava Savunma Sistemleri"nin tedarikine yönelik toplam tutarı 1,65mlr Euro olan sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2027 ve 2031 yılları arasında gerçekleştirilecektir.
- **DCT Trading (DCTTR,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından yurt içindeki iki alıcıya 35,2mn TL, yurt dışındaki bir alıcıya 1,4mn TL olmak üzere toplam 36,6mn TL tutarında pamuk satışı gerçekleştirilmiştir.
- **Pegasus (PGSUS,Pozitif):** (KAP) Şirketin 2025 yılı Ağustos ayı trafik verileri ve karbon emisyonu istatistikleri; <https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d992f6f66019934839e3830c6>

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de negatif üretici enflasyonu.** ABD'de Ağustos ayına ilişkin üretici fiyat endeksi ülkede Nisan ayından bu yana ilk kez aylık bazda negatif enflasyon yaşandığını gösterdi. (Bloomberg HT)
- **ABD mortgage faizi Ekim 2024'ten beri en düşük seviyesinde.** ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta yüzde 6,49 ile Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyeye inerken başvurular yüzde 9,2 arttı. (Bloomberg HT)
- **Sanayi üretiminde Temmuz'da aylık gerileme.** Sanayi üretimi Temmuz'da bir önceki aya göre yüzde 1,8 geriledi. Böylelikle Mayıs ve Haziran aylarının ardından Temmuz'da sanayi üretiminde yeniden aylık düşüş izlendi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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.

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			
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

16 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Tem		%4,6
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem		%4,7
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		%0,95
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		%32,82
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Ağu		142.858
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eyl		34,7
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem		-%1,3
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem		%0,2
ABD	15:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu		%0,5
ABD	15:30	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		%3,9
ABD	16:15	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu		-%0,1
ABD	16:15	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu		%1,4

17 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi(Yen)	Ağu	-117,6Mlr
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,1
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%3,8
İngiltere	09:00	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Ağu	%0,2
İngiltere	09:00	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Ağu	%3,8
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,4
İngiltere	09:00	Perakende Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%4,8
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Ağu	%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Ağu	%2,1
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Final-Yıllık)	Ağu	%2,3
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Final-Aylık)	Ağu	%0,3
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık	
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Ağu	1,42Mn
ABD	15:30	İnşaat İzinleri(Öncü)	Ağu	1,36Mn
ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Eyl	%4,50

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.