

| BIST- Endeksler        | Kapanış   | Değ%   |
|------------------------|-----------|--------|
| BIST 100               | 10.372,04 | -0,1   |
| BIST 30                | 11.469,18 | 0,17   |
| BIST BANKA             | 15.048,18 | 1,00   |
| BIST SINAI             | 13.654,54 | -0,61  |
| BIST TUM               | 13.038,87 | -0,16  |
| BIST TUM-100           | 50.785,83 | -0,28  |
| BIST TUM Hacim (mn TL) | 157.332   | -29,48 |
| VİOP30 Yakın Vade      | 11.947,00 | -0,13  |

| Parite | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|------|
| USDTRY | 41,37   | 0,11 |
| EURTRY | 48,54   | 0,11 |
| EURUSD | 1,17    | 0,02 |

| Emtia  | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|------|
| XAUUSD | 3.643   | 0,25 |
| BRENT  | 66,6    | 0,81 |

| En Çok Artan | Değ%  | En Çok Düşen | Değ%  |
|--------------|-------|--------------|-------|
| BALAT        | 10,00 | KRSTL        | -9,98 |
| TMPOL        | 9,96  | YBTAS        | -9,96 |
| KLRHO        | 9,96  | INTEM        | -9,94 |
| ARZUM        | 9,93  | LUKSK        | -9,92 |
| HEDEF        | 9,92  | EYGYO        | -9,80 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL    |
|-----------------------|---------|----------|
| AKBNK                 | 62,00   | 7.165,27 |
| SASA                  | 3,60    | 6.702,46 |
| KLRHO                 | 70,10   | 6.675,30 |
| THYAO                 | 314,00  | 6.641,91 |
| ISCTR                 | 13,95   | 5.991,90 |

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** Asya hisse senedi piyasaları haftaya alış ağırlıklı karışık bir seyrile başladı. Çin'de beklenti altında kalan sanayi üretimi ve perakende satışlar verilerinin ardından Şanghay Bileşik Endeksi fazla değişmezken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,91 prim yaptı. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde sanayi üretimi ağustosta yıllık %5,2 artarken perakende satışlar %3,4 arttı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,19 arttı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,37, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,48 yükseldi. Tayvan Taiex Endeksi %0,46, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,15 düşüş gösterdi. Japonya piyasası bayram tatili nedeniyle kapalıydı. Avrupa endeksleri haftaya karışık başlamaya hazırlanıyor. ABD piyasası hafifçe alıcılı başlamaya hazırlanmaktadır.

*ABD'de NY Fed imalat endeksi (Eylül)*

New York eyaletinde imalat sektörünün işletme koşullarını ölçen endeks, ağustosta 5,50'ten 11,90'a yükselerek iyileşmenin hız kazandığını işaret etmişti; eylülde pozitif bölgede kalsa da 4,30 seviyesine gerilemesi beklenmektedir.

*Tarım ÜFE, bütçe dengesi (Ağustos)*

Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) temmuzda aylık bazda %5,66 azalırken aralık ayına göre %26,18, yıllık bazda %44,32 ve on iki aylık ortalamalara göre %35,92 artmıştı. TÜİK, haftanın ilk işlem gününde ağustos rakamlarını yayımlayacak.

Pazartesi günü, ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) ağustos ayının Merkezi Yönetim Bütçe İstatistiklerini yayımlayacak. HMB'nin son verilerine göre temmuzda, bütçe dengesi 23,86mlr TL açık verirken faiz dışı denge 110,73mlr TL fazla vermişti. Ocak-temmuz döneminde ise bütçe dengesi 1,00mlr TL açık verirken faiz dışı denge 241,69mlr TL fazla verdi.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

**Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu?** Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrile hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,57 düşerken, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,89, Güney Kore Kospi Endeksi %1,54, Hang Seng Endeksi %1,16 değer kazandı. Avrupa tarafında yatay bir seyrile izlenirken İngiltere FTSE100 Endeksi %0,15 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,59 düşerken Nasdaq Bileşik Endeksi %0,44 yükseldi. S&P500 Endeksi yatay seyretti.

Borsa İstanbul'da karışık bir seyrile hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,10 düşüşle 10.372 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 99,22mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,17 değer kazanarak 11.469 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,00 yükselirken BIST Sınai Endeksi %0,61 düştü.

*ABD Michigan tüketici güveni (Eylül-öncü)*

ABD'de tüketici güveni haziran ayından bu yana en düşük seviyesine gerileyerek üst üste iki ay düşüş gösterdi. Mevcut ve gelecek ekonomik koşullara ilişkin tüketici görüşünü yansıtan Michigan tüketici güveni 58,2 beklentisinin altında 55,4 seviyesinde gerçekleşti.

*Almanya TÜFE verisi (Ağustos-nihai)*

Avrupa Merkez Bankası (AMB) para politikası toplantısının ardından Almanya'nın ağustos TÜFE verisi takip edildi. Almanya'da TÜFE beklentilere paralel aylık %0,1 yükselirken yıllık bazda %2,2 artış göstererek nisan ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

*TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi*

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Piyasa Katılımcıları Anketini yayımladı. Katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi ağustos anketinde %29,69 iken eylül anketinde %29,86 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,84'ten %22,25'e geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16,92 iken %16,78'e geriledi.

Faiz ve döviz kuru beklentileri tarafında, katılımcıların eylül TCMB PPK toplantısı için politika faiz oranı beklentisi %40,56 oldu. Katılımcıların cari yıl sonu USDTRY kuru beklentisi 43,96 TL'den 43,85 TL'ye yükseldi. 12 ay sonrası kur beklentisi ise 48,36 TL'den 48,96 TL'ye yükseldi.

*Cari işlemler dengesi (Temmuz)*

Temmuzda, cari işlemler hesabı 1,76mlr USD, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 6,03mlr USD fazla verdi. Ocak-temmuz döneminde, cari denge bir önceki yıl 12,89mlr USD açık verirken bu yıl 21,22mlr USD oldu. Yılıklarırlmış olarak, cari denge hazıranda 19,16mlr USD açık verirken temmuzda 18,78mlr USD'ye yükselmişti.

| Ülke         | TSİ     | Veri                              | Dönem | Beklenti | Önceki   |
|--------------|---------|-----------------------------------|-------|----------|----------|
| Japonya      | Tüm Gün | Tatil                             |       |          |          |
| 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   | 11,7Mlr  | 7,0Mlr   |
| ABD          | 15:30   | New York Fed İmalat Endeksi       | Eyl   | 3        | 11,9     |

**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

- **Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-31.08.2025 dönemine ait prim üretimi; 15mlr TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimi %67 oranında artış göstermiştir.
- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-31.08.2025 dönemine ait brüt prim üretimi, 12,5mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Konfrut Tarım (KNFRT,Pozitif):** (KAP) Taze meyve sebze sektöründe faaliyet gösteren İşlek Soğuk Hava Deposu Paketleme Nakliye Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %50 oranındaki hisselerinin satın alınmasına yönelik devam eden görüşmeler olumlu olarak sonuçlanmış olup pay alım sözleşmesi 12.09.2025 tarihinde imzalanmıştır. Pay devri yoluyla edinilecek söz konusu paylara ilişkin devir bedeli 4,88mn Euro'dur.
- **Ray Sigorta (RAYSG,Pozitif):** (KAP) Şirketin 2025 yılı Ocak-Ağustos aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretimi 28,7mlr TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %55,73 oranında artış meydana gelmiştir.

## Ekonomi Haberleri

- **Çin ekonomisinden zayıflama işaretleri.** Çin'de ekonomik yavaşlama derinleşerek önemli göstergelerin çoğu beklentileri karşılamadı. (Bloomberg HT)
- **Çin'de yeni konut fiyatları düşmeye devam ediyor.** Çin'de yeni konut fiyatları Ağustos ayında yeniden düştü. (Bloomberg HT)
- **ABD ve Çin heyetleri müzakere için Madrid'de.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng, gümrük tarifeleri, ihracat kontrolleri ve TikTok'un geleceği konularında olası bir anlaşmayı müzakere etmek için İspanya'nın başkenti Madrid'de bir araya geldi. (Bloomberg HT)
- **Otomotiv ihracatı ve üretimi yılın ilk 8 ayında artış gösterdi.** Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) pazar verilerine göre otomotiv ihracatı, adet bazında yılın ilk 8 ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 7 artışla 682 bin 743'e ulaştı. Yılın ilk 8 ayında toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 4 artışla 908 bin 238'e ulaştı. (Bloomberg HT)

## EKONOMİK TAKVİM

### 15 Eylül Pazartesi

| Ülke    | TSİ     | Veri                          | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|---------|-------------------------------|-------|----------|--------|
| Japonya | Tüm Gün | Tatil                         |       |          |        |
| Çin     | 05:00   | Sanayi Üretimi(Aylık)         | Ağu   |          | %0,4   |
| Çin     | 05:00   | Sanayi Üretimi(Yıllık)        | Ağu   | %5,8     | %5,7   |
| Çin     | 05:00   | Perakende Satışlar(Aylık)     | Ağu   |          | -%0,14 |
| Çin     | 05:00   | Perakende Satışlar(Yıllık)    | Ağu   | %3,8     | %3,7   |
| Çin     | 05:00   | İşsizlik Oranı                | Ağu   | %5,2     | %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 |

**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      | 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 | 11,7Mlr | 7,0Mlr   |
| ABD          | 15:30 | New York Fed İmalat Endeksi       | Eyl | 3       | 11,9     |

#### 16 Eylül Salı

| Ülke         | TSİ   | Veri                              | Dönem | Beklenti | Önceki  |
|--------------|-------|-----------------------------------|-------|----------|---------|
| İngiltere    | 09:00 | İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar | Tem   | %4,7     | %4,6    |
| İngiltere    | 09:00 | İşsizlik Oranı                    | Tem   | %4,7     | %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   | 25       | 34,7    |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Sanayi Üretimi(Aylık)             | Tem   | %0,5     | -%1,3   |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Sanayi Üretimi(Yıllık)            | Tem   |          | %0,2    |
| ABD          | 15:30 | Perakende Satışlar(Aylık)         | Ağu   | %0,3     | %0,5    |
| ABD          | 15:30 | Perakende Satışlar(Yıllık)        | Ağu   |          | %3,9    |
| ABD          | 16:15 | Sanayi Üretimi(Aylık)             | Ağu   | %0       | -%0,1   |
| ABD          | 16:15 | Sanayi Üretimi(Yıllık)            | Ağu   |          | %1,4    |

#### 17 Eylül Çarşamba

| Ülke         | TSİ   | Veri                                  | Dönem    | Beklenti  | Önceki    |
|--------------|-------|---------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| Japonya      | 02:50 | Dış Ticaret Dengesi(Yen)              | Ağu      | -513,6Mlr | -118,4Mlr |
| İngiltere    | 09:00 | Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)         | Ağu      |           | %0,1      |
| İngiltere    | 09:00 | Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)        | Ağu      | %3,9      | %3,8      |
| İngiltere    | 09:00 | Çekirdek TÜFE(Aylık)                  | Ağu      |           | %0,2      |
| İngiltere    | 09:00 | Çekirdek TÜFE(Yıllık)                 | Ağu      | %3,7      | %3,8      |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)   | Ağu      | %0,2      | %0        |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)  | Ağu      | %2,1      | %2        |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Çekirdek TÜFE(Final-Aylık)            | Ağu      |           | %0,3      |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Çekirdek TÜFE(Final-Yıllık)           | Ağu      | %2,3      | %2,3      |
| ABD          | 15:30 | Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi | Haftalık |           |           |
| ABD          | 15:30 | Konut Başlangıçları                   | Ağu      | 1,38Mn    | 1,42Mn    |
| ABD          | 15:30 | İnşaat İzinleri(Öncü)                 | Ağu      | 1,37Mn    | 1,36Mn    |
| ABD          | 21:00 | Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı      | Eyl      | %4,25     | %4,50     |

#### 18 Eylül Perşembe

| Ülke         | TSİ   | Veri                                  | Dönem    | Beklenti | Önceki  |
|--------------|-------|---------------------------------------|----------|----------|---------|
| Euro Bölgesi | 11:00 | Cari İşlemler Dengesi(Euro)           | Tem      |          | 38,9Mlr |
| İngiltere    | 14:00 | BoE Gösterge Faiz Oranı               | Eyl      | %4,00    | %4,00   |
| ABD          | 15:30 | İşsizlik Başvuruları                  | Haftalık | 240K     | 263K    |
| ABD          | 15:30 | Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi | Eyl      | 3        | -0,3    |

#### 19 Eylül Cuma

| Ülke    | TSİ   | Veri                           | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|--------------------------------|-------|----------|--------|
| Japonya | 02:30 | Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)  | Ağu   |          | %0,1   |
| Japonya | 02:30 | Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık) | Ağu   |          | %3,1   |
| Japonya | 02:30 | Gıda Hariç TÜFE(Aylık)         | Ağu   |          | %0,1   |
| Japonya | 02:30 | Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)        | Ağu   | %2,7     | %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.

|           |       |                                |     |             |
|-----------|-------|--------------------------------|-----|-------------|
| Japonya   | 02:30 | Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)  | Ağu | %0,1        |
| Japonya   | 02:30 | Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık) | Ağu | %3,4        |
| Japonya   | 06:00 | BoJ Gösterge Faiz Oranı        | Eyl | %0,50 %0,50 |
| İngiltere | 09:00 | Perakende Satışlar(Aylık)      | Ağu | %0,2 %0,6   |
| İngiltere | 09:00 | Perakende Satışlar(Yıllık)     | Ağu | %0,5 %1,1   |
| Almanya   | 09:00 | Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)   | Ağu | -%0,1 -%0,1 |
| Almanya   | 09:00 | Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)  | Ağu | -%1,8 -%1,5 |

## 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 PYŞ 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.