

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.048,11	-1,05
BIST 30	12.148,32	-1,32
BIST BANKA	15.806,74	-2,98
BIST SINAİ	14.651,60	-0,44
BIST TUM	13.894,23	-0,79
BIST TUM-100	54.169,21	-0,12
BIST TUM Hacim (mn TL)	234.040	8,04
VİOP30 Yakın Vade	12.585,00	-1,60

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,30	0,08
EURTRY	48,79	0,08
EURUSD	1,18	-0,26

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.643	-0,46
BRENT	67,2	-0,58

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ISBTR	10,00	KTLEV	-9,99
SANFM	10,00	DOBUR	-9,98
KAPLM	9,99	TEKTU	-9,95
KONTR	9,99	INVES	-9,93
PSDTC	9,99	TUKAS	-9,90

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASTOR	110,00	14.765,40
THYAO	317,75	11.269,00
SASA	4,03	7.285,44
ISCTR	14,45	6.857,87
AKBNK	65,05	6.853,06

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah satış ağırlıklı karışık bir seyriz izlemektedir. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faizleri sabit tutmasının ardından kazancını geri veren Nikkei225 Endeksi %0,54, Topix Endeksi %0,32 düşüş gösterdi. BoJ, politika faizini beklentiye paralel olarak %0,50'de sabit tuttu. Nikkei225 Endeksi, dün rekorun ardından bugün gelen satış öncesinde yine rekor tazelemişti. Ayrıca, bu sabah açıklanan verilere göre Japonya'da çekirdek enflasyon ağustosta art arda üçüncü kez azalarak %2,7 ile Kasım 2024'ten beri en düşük seviyeye indi. USDJPY paritesi sınırlı bir düşüşle 147,4 seviyesinden işlem gördü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,18 gerilerken Shenzhen Bileşik Endeksi fazla değişmedi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,12 değer kaybetti. Güney Kore Kospi Endeksi %0,74 gerilerken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,51 prim yaptı. Tayvan Taiex Endeksi %0,74 düşerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,32 artış kaydetti. Avrupa endeksleri sınırlı pozitif bir açılışa hazırlanıyor, ABD vadelerinde yatay bir seyriz izlenmektedir.

Japonya TÜFE ve Almanya ÜFE verileri (Ağustos)

Bu sabah açıklanan verilere göre Japonya'da yıllık çekirdek TÜFE artışı ağustosta art arda üçüncü kez gerileyerek %2,7 ile Kasım 2024'ten beri en düşük seviyeye gerilerken TÜFE aylık %0,1, yıllık %2,7 artış kaydetti.

Japonya TÜFE verisinin ardından Almanya ÜFE verisi izlendi. Almanya'da ÜFE temmuzda aylık %0,1 artış beklentisine karşın %0,1 düşerken yıllık bazda %1,5 ile beklenden daha fazla gerilemişti. Ağustosta ise aylık %0,1, yıllık %1,8 gerilemesi beklenirken aylık %0,5, yıllık %2,2 ile beklenden daha fazla geriledi.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %1,16, Hang Seng Endeksi %1,35 düşerken Japonya Nikkei225 Endeksi %1,15, Güney Kore Kospi Endeksi %1,40 değer kaybetti. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,87, Almanya DAX Endeksi %1,35, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,21, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,80 yükseldi. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,27, S&P500 Endeksi %0,48, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,94 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %1,05 düşüşle 11.048 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 155,07mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,32 değer kaybederek 12.148 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,98, BIST Sınai Endeksi %0,44 düştü.

ABD Philadelphia Fed imalat endeksi (Eylül)

Philadelphia eyaletinin imalat sektöründeki genel koşulları ölçen endeks beklentinin üzerinde -0,3 seviyesinden 23,2 seviyesine yükseldi.

BoE para politikası toplantısı

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini %4,00 seviyesinde sabit tuttu. Dokuz üyeli Para Politikası Komitesi'nin ikisi yetkilisi ise faiz oranının %3,75'e inmesi yönünde oy kullandı. Merkez bankasının en son ağustos ayında faiz oranını 25 baz puan düşürmesinin ardından, eylül ayında faiz oranlarını sabit tutma kararı büyük ölçüde bekleniyordu.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) yaptığı açıklamada, "Komite, orta vadede enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2,00 hedefini yakalayabilmesi için mevcut veya ortaya çıkan kalıcı enflasyonist baskıları ortadan kaldırmaya odaklanmaya devam ediyor" dedi.

Banka, faiz kararının yanı sıra, finans piyasalarındaki çalkantıların ardından elinde tuttuğu kamu borçlanma senetlerinin miktarını daha yavaş bir tempoda azaltacağını da duyurdu.

TCMB PPK toplantı özeti

Merkez Bankası, eylül ayı toplantısında politika faizini %43'ten %40,5'e indirirken, gecelik borçlanma ve borç verme faizlerini de paralel şekilde düşürdü. Kararda, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği ve enflasyon görünümüne göre gerekirse duruşun yeniden sıkılaştırılabileceği vurgulandı. Ayrıca, kredi-mevduat piyasalarında beklenmedik gelişmeler olması halinde ilave makroihtiyati adımların gündeme alınabileceği belirtildi.

Küresel tarafta belirsizlikler devam ederken, enerji fiyatlarındaki düşüş ve sınırlı büyüme toparlanması öne çıktı. Yurt içinde ikinci çeyrek büyüme beklentileri aşarak %4,8 oldu, ancak iç talep zayıf seyrini sürdürdü. Cari açık temmuzda yükselse de ağustosta enerji ithalatındaki gerilemeyle sınırlı azalma öngörüldü. Rezervler artarken CDS gerilemeye devam etti.

Enflasyon ağustosta yıllık bazda %32,95'e geriledi. Gıda fiyatları kuraklık kaynaklı arz sorunları nedeniyle yüksek seyrederken, hizmet enflasyonundaki ataletle dikkat çekildi. Piyasa beklentileri yıl sonu enflasyonu için %29,9'a işaret ederken, öncü göstergeler eylülde hizmet ve gıda fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratabileceğine işaret ediyor.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu		%0,6
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		%1,1
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		-%0,1
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		-%1,5

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

- **Oncosem Onkolojik Sistemler (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Şirket, 16.09.2025 tarihinde Akdeniz Üniversitesi Hastanesi Başmüdürlüğü tarafından açılan "24 Aylık Kemoterapi Hazırlama ve Uygulama Setleri Hizmet Alımı" ihalesine katılmıştır. EKAP tarafından açıklanan 3 istekli arasında teklif edilen fiyatlar doğrultusunda, 43,44mn TL bedel ile şirketin teklifi ekonomik açıdan en avantajlı teklif olup, kesinleşen ihale kararı beklenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya Merkez Bankası faizi sabit tuttu.** Japonya Merkez Bankası politika faizini yüzde 0,5 seviyesinde sabit tutarken, ETF varlıklarında satışa başlayacağını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvurularında sert düşüş.** ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 12 Eylül ile biten haftada 231 bine yükseldi. (Bloomberg HT)
- **İngiltere faizi sabit tuttu.** İngiltere Merkez Bankası politika faizini yüzde 4 seviyesinde sabit tuttu. (Bloomberg HT)
- **TCMB: Eylül'de enflasyon ana eğilimi bir miktar yükselebilir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizinde 250 baz puan indirim yaptığı toplantının özetlerinde enflasyonla ilgili mesajları öne çıktı. (Bloomberg HT)
- **TCMB'nin rezervleri geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) brüt rezervleri 12 Eylül haftasında 177,9 milyar dolara geriledi. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları 2 haftada 4,3 milyar dolar arttı.** TCMB, yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatının 1 milyar 439 milyon dolar arttığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Kısa vadeli dış borç yeniden yükselişe geçti.** Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre KVDB stoku, 223,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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		%3,1
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		%0,6
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		%1,1
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		-%0,1
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		-%1,5

22 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu		%3,03

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	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%30,06
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem	%2,52
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi((Yıllık)	Tem	%33,88
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	84,3
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ağu	6,97Mn
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ağu	-0,19
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Eyl	-15,5

23 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		49,8
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Eyl		49,3
Almanya	10:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Eyl		50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		50,7
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Eyl		50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Eyl		51,0
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		47,0
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Eyl		54,2
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik(Öncü)	Eyl		53,5
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eyl		-17,5
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		53
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		54,5
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Eyl	54,6	55,1
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Eyl		-7

24 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		49,7
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Öncü)	Eyl		52,0
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		53,1
Türkiye	10:00	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı	Eyl		%73,6
Türkiye	10:00	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl		98,9
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		111,1
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Eyl		85,3
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Eyl		108,8
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eyl		89,0
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Ağu	1,31Mn	1,36Mn
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu		652K

25 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Eyl		%54,1
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Eyl		%37,7
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Ağu		-%2,8
ABD	15:30	GSYH(Final)	2Ç25	%3,3	-%0,5
ABD	15:30	PCE	2Ç25	%2,0	%3,7
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç25	%2,5	%3,5
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	Ağu		-103,6Mlr

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.