

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.331,75	-1,19
BIST 30	12.561,26	-1,12
BIST BANKA	16.222,09	-2,22
BIST SINAI	14.973,09	-0,59
BIST TUM	14.175,34	-1,13
BIST TUM-100	54.540,55	-0,99
BIST TUM Hacim (mn TL)	227.538	-9,36
VİOP30 Yakın Vade	13.120,00	-0,17

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,40	0,10
EURTRY	48,92	-0,19
EURUSD	1,18	-0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.764	-0,46
BRENT	67,25	-1,77

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
HUBVC	10,00	POLTK	-10,00
ATSYH	10,00	ISBTR	-10,00
EUKYO	9,99	INVES	-9,99
RUZYE	9,98	DOBUR	-9,98
ALKA	9,98	ADESE	-9,97

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
EREGL	31,66	16.146,33
THYAO	324,75	12.981,84
KONTR	36,70	8.724,61
KRDMD	29,80	6.753,53
ASELS	211,20	6.708,25

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed Başkanı Jerome Powell'ın konuşmasının ardından Asya hisse senedi piyasaları bu sabah karışık bir seyriz izlemektedir. Japonya endeksleri PMI ve Tokyo enflasyon verilerinin ardından yatay seyretti; eylülde imalat PMI 48,4'e gerileyerek beklentinin altında kaldı, hizmet PMI sınırlı bir düşüşle 53,0'e gerilese de sektördeki büyüme ivmesinin büyük ölçüde korunduğunu işaret etti. Ayrıca, Japonya enflasyonu için gösterge niteliğindeki Tokyo TÜFE artışı yıllık %2,0 ile piyasa beklentisini hafifçe aştı. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,70, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,39 prim yaptı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,25 artış gösterdi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,51, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,45 düşüş kaydetti. Tayvan Taiex Endeksi %0,19, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,01 geriledi. Fed Başkanı Powell'ın değerlendirmeleri risk piyasalarına yönelik iştahın azalmasında etkili oldu. Powell, hisse senedi fiyatlarının yüksek olduğunu belirtti. Ayrıca, faiz indirimi patikasının net olmadığını ve Fed'in zor bir durumla karşı karşıya olduğunu ifade etti. Powell, eylül FOMC toplantısındaki faiz indirimi kararıyla ilgili olarak, istihdam piyasasındaki zayıflığın, inatçı enflasyona ilişkin endişelere kıyasla daha ağır bastığını söyledi.

Reel kesim güveni, sektörel güven endeksleri (Eylül)

Yurt içinde pazatesi günü tüketici güveninin açıklanmasının ardından yarın reel kesim güveni ve sektörel güven endeksleri takip edilecek.

Ağustosta bir önceki aya göre; mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) 1,7 puan artışla 100,6 oldu, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi hizmet sektöründe %1,1 artışla 111,1, perakende ticaret sektöründe %0,8 artışla 108,8 ve inşaat sektöründe %4,0 azalışla 85,3 değerini aldı.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK), pazartesi günü açıkladığı tüketici güven endeksi eylülde bir önceki aya göre %0,4 azalışla 83,9 olmuştur.

Alt endekslerin tamamlanmasının ardından TÜİK, haftaya pazartesi günü eylül ayının ekonomik güven endeksini açıklayacak. Endeks temmuzda 96,3 iken ağustosta %1,7 artışla 97,9 değerini almıştı.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Hang Seng Endeksi %0,70, Çin CSI300 Endeksi %0,06 düşerken Güney Kore Kospi Endeksi %0,51 değer kazandı. Japonya Nikkei225 Endeksi tatil nedeni ile kapalıydı. Avrupa tarafında İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyrederken Fransa CAC40 Endeksi %0,54, Almanya DAX Endeksi %0,36, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,28 yükseldi. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,19, S&P500 Endeksi %0,55, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,95 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %1,19 düşüşle 11.331 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 154,19mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,12 değer kaybederek 12.561 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,22, BIST Sınai Endeksi %0,59 düştü.

Dünya genelinde PMI verileri (Eylül-Öncü)

Dünya genelinde eylül ayının öncü PMI verileri açıklandı.

İmalat tarafında;

- ❖ Almanya'da imalat PMI beklentinin altında 48,5 seviyesine geriledi. Ağustosta 49,8 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentinin altında 49,5 seviyesine geriledi. Ağustosta 50,7 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklentinin altında 46,2 seviyesine geriledi. Ağustosta 47,0 idi.
- ❖ ABD (S&P Global) imalat PMI beklentinin altında 52,0 seviyesine geriledi. Ağustosta 53,0 idi.

Hizmet tarafında;

- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,5 seviyesine yükseldi. Ağustosta 49,3 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin üzerinde 51,4 seviyesine yükseldi. Ağustosta 50,5 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklentinin altında 51,9 seviyesine geriledi. Ağustosta 54,2 idi.
- ❖ ABD (S&P Global) hizmet PMI beklentinin altında 53,9 seviyesine geriledi. Ağustosta 54,5 idi.

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

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.

Şirket Haberleri

- **Özata Denizcilik (OZATD,Pozitif):** (KAP) Şirketimiz, 02.09.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 2.750.000,00 USD tutarında (yaklaşık 113.164.700,00 TL, 02.09.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) iki Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşme kapsamında geminin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilerimize teslim edilmiştir. Müşterilerimizden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 3.575.000 USD (yaklaşık 147.781.562,50 Türk Lirası, 23.09.2025 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleşmiştir.
- **Kuzey Boru (KBORU,Pozitif):** (KAP) Şirketimiz, DSİ 8. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, 2025/1264133 kayıt numaralı "Erzurum Hınıs Başköy Barajı Sulaması Malzeme Alımı 1. Kısım (HDPE Boru) " konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek 1. olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 42.264.478,69 TL' dir. İhalenin kesinleşme kararı DSİ 8. Bölge Müdürlüğü tarafından şirketimize tebliğ edilmiştir.
- **Alves Kablo (ALVES,Pozitif):** (KAP) Firmamız, doğu Balkan ülkelerinde merkezi bulunan iki firma ile "Bakır iletkenli enerji kabloları" satış sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşmelerin toplam değeri 152.914.982,00 TL (3.702.541,94 USD Kur: 41,30)'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Powell: Enflasyondaki belirsizlik devam ediyor.** ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, enflasyonun seyri konusundaki belirsizliğin yüksek kalmaya devam ettiğini belirterek, "Daha yüksek ve daha kalıcı bir enflasyon riskini dikkatlice değerlendirip yöneteceğiz. Fiyatlardaki bu tek seferlik artışın sürekli bir enflasyon sorununa dönüşmemesini sağlayacağız" değerlendirmesini yaptı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de PMI endeksi üç ayın en yavaş artışını kaydetti.** ABD'de iş dünyası aktivitesi Eylül ayında, daha düşük talebin şirketlerin fiyat artırma ve tarifeleri dengeleme kabiliyetini sınırlamasıyla beraber üç ayın en yavaş artışını kaydetti. (Bloomberg HT)
- **ABD cari açığı 2023 sonundan bu yana en düşük seviyede.** ABD'nin cari işlemler açığı ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 42,9 milyar dolar azalarak 251,3 milyar dolara geriledi. (Bloomberg HT)
- **Reel kesimin döviz yükümlülükleri rekor seviyede.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, reel kesimin döviz yükümlülükleri 351,5 milyar dolarla rekor seviyeye çıktı. (Bloomberg HT)
- **Otomobil fiyatlarındaki reel düşüş devam ediyor.** sahibinden.com, Ağustos ayına ilişkin "Otomobil Piyasası Görünümü" raporuna göre, enflasyondan arındırılmış otomobil fiyatları aylık bazda yüzde 1,2 yükselirken, yıllık bazda yüzde 11,1 düşüş gösterdi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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.

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

26 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,1
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		%2,6
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Eyl		%0,1
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Eyl		%2,5
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Eyl		%0,2
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Eyl		%3,0
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Final-\$)	2Ç25		135,1Mlr
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Ağu		%2,6
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Ağu		%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Ağu		%0,3
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Ağu		%2,9
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Ağu		%0,4
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Ağu		%0,5
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Eyl	55,4	58,2

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 dayanılarak 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.