

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.366,93	0,31
BIST 30	12.571,02	0,07
BIST BANKA	16.082,28	-0,86
BIST SINAI	14.967,07	-0,04
BIST TUM	14.191,49	0,11
BIST TUM-100	54.337,54	-0,37
BIST TUM Hacim (mn TL)	243.323	6,94
VİOP30 Yakın Vade	13.032,00	0,41

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,45	0,11
EURTRY	48,65	-0,54
EURUSD	1,17	-0,64

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.736	-0,74
BRENT	68,35	1,63

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
COSMO	9,99	DAPGM	-10,00
FLAP	9,99	POLTK	-9,99
EUKYO	9,98	UFUK	-9,98
ALKA	9,97	LINK	-9,97
TATEN	9,97	ADESE	-9,97

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	31,66	13.820,20
EREGL	324,75	11.018,15
ISCTR	36,70	10.446,21
SASA	29,80	9.015,81
YKBNK	211,20	8.996,21

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah alış ağırlıklı karışık bir seyir izlemektedir. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikası toplantı tutanaklarının ardından Nikkei225 Endeksi %0,22, Topix Endeksi %0,31 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi fazla değişmezken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,87 prim yaptı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,17 artış gösterdi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,22, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,11 geriledi. Tayvan Taix Endeksi %0,66 düşerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,10 arttı.

ABD GSYİH verisi (2Ç25-Nihai)

Bugün ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyüme verileri tarafında nihai tahmin yayımlanacak. İkinci tahmin veriye göre yıllıklandırılmış ikinci çeyrek büyüme verisi %3,0'dan %3,3'e revize edilmişti; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

Ağustosta, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre piyasa katılımcıları için 0,6 puan azalarak %22,8, reel sektör için 1,3 puan azalarak %37,7, hanehalkı için 0,4 puan azalarak %54,1 seviyesine gerilemişti.

Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi hafifçe yükselirken 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,84'ten %22,25'e geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16,92'den %16,78'e geriledi.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hâkimdi. Asya'da, Hang Seng Endeksi %1,37, Çin CSI300 Endeksi %1,02, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,30 yükselirken Güney Kore Kospi Endeksi %0,40 düştü. Avrupa tarafında İngiltere FTSE100 Endeksi %0,29, Almanya DAX Endeksi %0,23 yükselirken Fransa CAC40 Endeksi %0,57, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,19 değer kaybetti. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,37, S&P500 Endeksi %0,28, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,33 geriledi.

Borsa İstanbul'da karışık bir seyir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,31 yükselişle 11.366 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 167,75mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,08 değer artışıyla 12.571 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,86 düşerken BIST Sınai Endeksi yatay seyretti.

Reel kesim güveni, sektörel güven endeksleri (Eylül)

Ağustosta bir önceki aya göre; mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) 0,2 puan artışla 100,8 oldu, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi hizmet sektöründe %0,1 azalışla 111,0, perakende ticaret sektöründe %0,4 artışla 109,2 ve inşaat sektöründe %3,6 artışla 88,3 değerini aldı.

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

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.

Şirket Haberleri

- **Kervan Gıda (KRVGD,Pozitif): (KAP)** Şirketimiz Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) arasında 40 Milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili kredi sözleşmesine göre sağlanacak olan finansman; kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yayılmasında, işletme sermayesi ihtiyacında ve yatırım harcamalarında kullanılacaktır. Kredinin vade yapısı ilk 1 yılı geri ödemesiz olmak üzere 15 Milyon Avro'luk kısım için 3 yıl, 25 Milyon Avro'luk kısım için 5 yıl olacak şekilde belirlenmiştir. Bu kredinin kullanımı ile birlikte Şirketimizin kredi kompozisyonunda kısa vadeli kredilerin payı azalacak ve uzun vadeli kredilerin payı artacaktır. Bu durumun nakit akışımızın güçlenmesine ve bilanço pozisyonumuzun iyileşmesine katkı sağlaması beklenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Chicago Fed Başkanı Goolsbee'den şahin açıklamalar.** Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee gelecekteki politika oylamalarında ABD borçlanma maliyetlerinin daha fazla düşürülmesini destekleme konusunda daha az istekli olabileceğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **San Francisco Fed Başkanı Daly: Daha fazla indirim bekliyorum.** San Francisco Merkez Bankası Başkanı Mary Daly, Çarşamba günü yaptığı açıklamada, Fed'in geçen hafta politika faizini düşürme kararını "tamamen desteklediğini" ve önümüzdeki dönemde daha fazla indirim beklediğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **Alman iş dünyasında ekonomik güven beklenenin aksine geriledi.** Almanya'da iş dünyasının ekonomiye duyduğu güven, 6 ay süren kesintisiz artışın ardından Eylül'de beklenmedik bir şekilde azaldı. (Bloomberg HT)
- **Küresel ham çelik üretimi Ağustos'ta arttı.** Küresel ham çelik üretimi, Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,3 yükselerek 145,3 milyon tona ulaştı. Türkiye'nin ham çelik üretimi ise Ağustos'ta yıllık bazda yüzde 7,9 artarak 3,4 milyon tona yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Sektörel güven perakende ve inşaat arttı, hizmette azaldı.** TÜİK verilerine göre, güven endeksi Eylül ayında hizmet sektöründe yüzde 0,1 azalırken, perakende ticaret sektöründe yüzde 0,4, inşaat sektöründe yüzde 3,6 arttı. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güveni Eylül'de yatay seyretti.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Eylül ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini yayımladı. (Bloomberg HT)
- **TCMB Başkanı'ndan ABD'de enflasyon mesajı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, New York'ta gerçekleştirdiği sunumda dezenflasyonun devam ettiğini fakat bazı risklerin olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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	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.