

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.220,22	1,89
BIST 30	12.449,77	2,22
BIST BANKA	16.026,77	3,46
BIST SINAI	14.415,42	0,77
BIST TUM	14.003,26	1,56
BIST TUM-100	53.559,50	0,74
BIST TUM Hacim (mn TL)	228.965	15,04
VİOP30 Yakın Vade	12.762,00	2,14

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,5861	0,00
EURTRY	48,7508	-0,09
EURUSD	1,1732	-0,02

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.865,70	0,19
BRENT	65,34	-1,03

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
GEREL	10,00	EMKEL	-10,00
SANFM	9,99	POLTK	-10,00
NETAS	9,99	PCILT	-9,98
TATEN	9,98	KRTEK	-9,96
BVSAN	9,98	MTRYO	-9,95

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	315,75	13.938,36
YKBNK	35,34	9.182,27
AKBNK	64,25	9.142,88
ASELS	218,10	8.819,11
SASA	3,52	8.812,50

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah güçlü alıcılı bir seyrin hakim. Japonya Nikkei225 Endeksi %1,02, Topix Endeksi %0,02 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,78 prim yaptı. Güney Kore tüm zamanların en yüksek seviyesini gören Kospi Endeksi %2,81, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,39 arttı. Samsung Electronics ve SK Hynix hisselerindeki yükseliş Kospi Endeksi'nin yükselişinde etkili oldu. Ayrıca, Güney Kore'de TÜFE Eylül'de yıllık %2,1 ile beklentiyi hafifçe aştı. Tayvan Taiex Endeksi %1,52, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,13 arttı. Çin ve Hindistan piyasaları bugün kapalıydı. Avrupa piyasaları pozitif bir açılışa hazırlanmaktadır. ABD endeksleri, hükümet kapanmasının ardından yatay bir açılışa hazırlanmaktadır.

ABD fabrika siparişleri (Ağustos)

Sanayi üretimi için öncü göstergesi niteliğindeki fabrika siparişleri temmuzda bir önceki aya göre %1,3 daralmıştı. Ağustosta %1,4 artması beklenmektedir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin hakimdi. Asya'da, Hang Seng Endeksi ve Çin CSI300 Endeksi'nde tatil nedeni ile işlem gerçekleşmeyen günde Güney Kore Kospi Endeksi %0,91 yükselirken Japonya Nikkei225 Endeksi %0,85 düştü. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,98, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,03, Fransa CAC40 Endeksi %0,90, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,15 değer kazandı. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,09, S&P500 Endeksi %0,34, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,42 yükseldi.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyrin hakimdi. BIST100 Endeksi günü %1,89 yükselişle 11.220 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 162,63mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %2,22 yükselerek 12.449 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %3,46, BIST Sınai Endeksi %0,77 yükseldi.

ABD ADP istihdam raporu (Eylül)

ADP verilerine göre özel sektör istihdam artışı -32 bin ile 52 binlik beklentinin altında kalarak Eylül ayında son 2,5 yılın en büyük düşüşünü yaşandı. ADP Baş ekonomisti Nela Richardson yaptığı açıklamada "İkinci çeyrekte gördüğümüz güçlü ekonomik büyümeye rağmen veriler işgücü piyasasında gördüğümüz ABD'li işverenlerin işe alım konusunda temkinli davrandığını bir kez daha doğruluyor" dedi.

Euro Bölgesi TÜFE verisi (Eylül-öncü)

Euro Bölgesi'nde TÜFE beklentiye paralel aylık %0,1, yıllık %2,2 yükseldi. Çekirdek TÜFE beklentiye paralel aylık %0,1, yıllık %2,3 yükseldi.

Küresel PMI verileri (Eylül-nihai)

Dünya genelinde eylül ayının nihai imalat PMI verileri açıklandı.

- ❖ Japonya'da imalat PMI beklentinin üzerinde 48,5 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 49,7 idi.
- ❖ Almanya'da imalat PMI beklentinin üzerinde 49,5 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 49,8 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentinin üzerinde 49,5 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 49,8 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklentiye paralel 46,2 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 46,2 idi.
- ❖ ABD'de (S&P Global) imalat PMI beklentiye paralel 52,0 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 53,0 idi.
- ❖ ABD'de (ISM) imalat PMI beklentinin üzerinde 49,1 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 48,7 idi.

İSO Türkiye İmalat PMI, İSO İstanbul TÜFE (Eylül)

İSO Türkiye İmalat PMI, Eylül'de 46,7'ye gerileyerek (Ağustos: 47,3) daralmanın 18. ayına işaret etti; talep zayıflığı yeni siparişler ve ihracatı baskımlarken üretimde Nisan 2024'ten bu yana süren düşüş hızlandı, firmalar sipariş eksikliğiyle iş yüklerini azaltıp stoklarını kullandı, istihdam ve alımlar gerilerken üretim sonrası stoklar üç ay sonra ilk kez arttı, liradaki değer kaybı girdi maliyetlerini yükseltip enflasyonu son üç ayın zirvesine taşıdı ve satış fiyatları Nisan'dan bu yana en hızlı artışı kaydetti; S&P Global, talep koşullarının zorlu seyrini sürdürdüğünü, üretim ve istihdamdaki düşüşün devam ettiğini ancak fiyat baskılarının görece ılımlı kaldığını belirtti.

Ayrıca İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık %3,19, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %40,75 yükseldi. İstanbul'da 2025 Eylül ayı fiyat indeksinin belirlenmesinde; yeni eğitim yılının başlaması ile Eğitim Harcamaları grubunda yer alan bazı ürün ve hizmetlerde görülen yukarı yönlü fiyat değişimleri, Ulaştırma harcamaları grubunda yer alan bazı ürün ve hizmetlerde kamu kaynaklı yukarı yönlü fiyat değişimleri, Gıda Harcamaları grubunda yer alan ürünlerde mevsimsel etki ve piyasa koşullarına bağlı olarak izlenen fiyat değişimleri etkili oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu	%6,2	%6,2
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	218K
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Ağu	%0,1	-%1,3

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

- **Burçelik (BURCE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içindeki bir müşterisi arasında 1,57mn USD tutarlı, 2025-2026 yılı içerisinde teslim edilecek "Agrega Kırma Eleme Tesisi İmalatı" temini konusunda sipariş almıştır.
- **Kızılbük GYO (KZBGY,Pozitif):** (KAP) Şirketin portföyünde yer alan Marmaris'teki Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında; 01.09.2025-30.09.2025 tarihleri arasında toplam 253 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 313,53mn TL'dir. Projede ön satışların başladığı tarihten 01.10.2025 tarihine kadar ise toplam 31.133 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 9,3mlr TL'dir.
- **Oba Makarnacılık (OBAMS,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.09.2025 tarihli kararına istinaden, şirket ile Japonya merkezli Nissin Foods Holdings Co. Ltd. arasında 01.10.2025 tarihinde şirketin sahibi olduğu Sakarya/Hendek'te yer alan Noodle Fabrikası ile içindeki makine ve ekipmanların satımına ilişkin "Varlık Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de imalat aktivitesinde daralma 7. ayda da sürdü.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü'nün (ISM) imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), eylülde siparişlerdeki gerilemeyle üst üste yedinci ayda daraldı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi imalat PMI bu yıl ilk kez düştü.** Euro Bölgesi'nde imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) Eylül ayında 49,8'e inerek 2025'te ilk düşüşünü kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları beklentilere paralel arttı.** Eurostat verilerine göre, Euro Bölgesi tüketici fiyatları aylık bazda yüzde 0,1, yıllık bazda ise yüzde 2,3 artış gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'de imalattaki bozulma eğilimi 1,5 yıla ulaştı.** İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI Eylülde 46,7'ye gerileyerek imalat sektörünün yavaşlamaya devam ettiğini gösterdi. Faaliyet koşullarındaki bozulma eğilimi bir buçuk yıla ulaştı. (Bloomberg HT)
- **İstanbul'da enflasyon Eylül'de hızlandı.** 2025 Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık artışı yüzde 3,19 olarak gerçekleşti. Önceki veri yüzde 1,84 seviyesindeydi. Eylül ayında İstanbul'da en yüksek artış bir önceki aya göre yüzde 24,26 ile eğitim harcamaları grubunda gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Erdoğan: Enflasyonu üç ayda yüzde 30'un altına indirmeyi planlıyoruz.** Finansmana erişimin kolaylaştığını belirten Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Enflasyonu bu yıl sonuna kadar yüzde 30'un altına indirmeyi planlıyoruz" dedi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

2 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	35,2	34,9
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu	%6,2	%6,2
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	218K
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Ağu	%0,1	-%1,3

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.

3 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ağu	%2,4	%2,3
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	53	53,1
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Eyl	51,1	52
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%2,6	%2,04
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	%32,5	%32,95
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%2,48
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		%25,16
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Eyl		%2,07
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Eyl		%32,71
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eyl	52,4	50,5
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	52,5	49,3
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	51,4	50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eyl	51,2	51
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	51,9	54,2
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Eyl	51	53,5
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0	%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu		%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu		%1,0
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu		%0,0
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	39K	22K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Eyl	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Eyl		%3,7
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	%4,3	%4,3
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	53,9	54,5
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Eyl	53,6	54,6
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Eyl	52,0	52,0

6 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu		-%0,5
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		%2,2
Türkiye	16:00	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE C Endeksi	Eyl		%184
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Eyl		196K

7 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Ağu		-%2,9
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Yıllık)	Ağu		-%3,4
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Ağu		-78,31Mlr
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi(TL)	Eyl		84,2Mlr

8 Ekim 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.

Çin	Tüm Gün	Tatil		
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Ağu	2,68T
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu	%1,3
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu	%1,5
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Eyl	51,9
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık	

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.