

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.082,63	-1,23
BIST 30	12.275,54	-1,40
BIST BANKA	15.520,51	-3,16
BIST SINAI	14.251,07	-1,14
BIST TUM	13.849,51	-1,10
BIST TUM-100	53.146,42	-0,77
BIST TUM Hacim (mn TL)	189.605	-17,19
VİOP30 Yakın Vade	12.551,00	-1,61

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,60	0,12
EURTRY	48,86	0,22
EURUSD	1,17	-0,13

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.855	-0,29
BRENT	64,3	-1,63

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
HEDEF	9,99	ANELE	-10,00
TMPOL	9,99	ATATP	-9,99
AVGYO	9,97	EMKEL	-9,96
INTEM	9,96	GIPTA	-9,96
ALKA	9,96	AVOD	-9,87

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	3,38	13.448,05
THYAO	315,00	12.591,22
HALKB	29,22	6.424,84
ISCTR	13,95	6.327,61
YKBNK	34,18	6.281,55

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah alışı ağırlıklı bir seyr izledi. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,58, Topix Endeksi %1,28 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,66 geriledi. Tayvan Taixen Endeksi %1,45, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,51 arttı. Çin ve Güney Kore piyasaları bayram tatili dolayısıyla bugün kapalı.

ABD İstihdam Raporu (Eylül)

Haftanın son işlem gününde ABD Çalışma Bakanlığı'nın eylül ayı resmi istihdam raporu yayımlanacaktır. Ancak ABD hükümetinin kapanması nedeniyle Çalışma Bakanlığı'nın faaliyetlerinin durmasıyla resmi veri yayını askıya alındı.

Tarım dışı istihdam artışı 79 binden ağustosta 22 bin ile 75 binlik beklentinin oldukça altında bir seviyede gerçekleşti; eylülde 39 bine yükselmesi beklenmekteydi. İşsizlik oranı ağustosta %4,2'den %4,3'e yükselmisti; eylülde de %4,3 olması beklenmekteydi. Ortalama saatlik kazançlar ağustosta aylık %0,3, yıllık %3,7 artışla beklentiyi karşılamisti; eylül ayında da aylık %0,3 artış beklenmekteydi.

ABD iş gücü piyasasındaki gevşeme eğiliminin seyri Fed'in faiz patikası ve buna ilişkin piyasa beklentileri için önem arz etmektedir. Zayıf istihdam artışı faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken güçlü veriler indirim beklentilerini zayıflatmaktadır.

Eylülde güncellenen FOMC projeksiyonlarının ardından vadeli kontratlara göre mevcut durumda piyasa Fed'in yıl sonu ekim toplantısında yaklaşık %98 ihtimalle 25bp, yıl sonuna kadar ise %88 ihtimalle toplam 50bp indirim beklemekteydi.

Resmi veri öncesinde çarşamba günü ADP Enstitüsü'nün gösterge niteliğindeki istihdam raporu yayımlandı. 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.

Euro Bölgesi'nin ÜFE Verisi (Ağustos)

Euro Bölgesi'nde ÜFE temmuzda aylık %0,4, yıllık %0,2 ile beklenti üzerinde artış kaydetmişti. Çarşamba Euro Bölgesi'nde eylül ayının öncü TÜFE rakamları takip edilmiştir.

Küresel Hizmet PMI Verileri (Eylül-Nihai)

Çarşamba günü açıklanan küresel imalat PMI verilerinin ardından bugün hizmet PMI verileri açıklanacak. Öncü verilere göre eylülde hizmet PMI'lar:

- ❖ Japonya 53,1'den 53,0'e geriledi. Nihai veri 53,3'e revize edildi.
- ❖ Euro Bölgesi 50,5'ten 51,4'e yükseldi; beklentiyi aştı. Nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ Almanya 49,3'ten 52,5'e yükseldi; beklentiyi aştı. Nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ İngiltere 54,2'den 51,9'a geriledi; beklentinin altında kaldı. Nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ ABD (S&P Global) 54,5'den 53,9'a geriledi; beklentinin altında kaldı. Nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ ABD (ISM İmalat dışı) ağustosta 51,1'den 52,0'ye yükselmisti. Eylülde de 52,0 olması beklenmektedir.

Yurt İçinde TÜİK TÜFE/ÜFE (Eylül)

TÜİK bugün eylül ayının TÜFE/ÜFE verilerini açıklayacak. ForInvest Haber'in anketine göre ekonomistlerin eylül için aylık TÜFE medyan tahmini %2,50, ortalama tahmin ise %2,48 oldu. Yıllık TÜFE için medyan tahmin %32,38, ortalama tahmin %32,32 oldu. C Grubu çekirdek TÜFE için aylık %2,79, %32,05 artış tahmin edilmektedir.

TÜİK verilerine göre ağustosta, TÜFE aylık %2,04 artışla piyasa tahminini aşarken yıllık bazda %32,95 artmıştı. Aralık ayına göre %32,95 artış oldu. C Grubu çekirdek TÜFE ise aylık %1,69, yıllık %33,00, aralık ayına göre %21,75 arttı. Aynı dönemde Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aylık %2,48, yıllık %25,16 arttı.

ForInvest Haber'in anketine göre katılımcılar 2025 sonunda %30,00, 12 ay sonrası için %23,10, 2026 sonunda %21,70 TÜFE beklemektedir. C Grubu çekirdek TÜFE için 2025 sonunda %30,00 artış beklenmektedir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr hükümdü. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi'nde tatil nedeni ile işlem gerçekleşmezken Hang Seng Endeksi %1,61, Güney Kore Kospi Endeksi %2,70, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,87 yükseldi. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %1,28, Fransa CAC40 Endeksi %1,13, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,53 değer kazanırken İngiltere FTSE100 Endeksi %0,20 geriledi. ABD'de ise, S&P500 Endeksi yatay seyrederken Dow Jones Endeksi %0,17, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,39 yükseldi.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyr hükümdü. BIST100 Endeksi günü %1,23 düşüşle 11.082 puanı kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 135,84mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,40 düşerek 12.275 puanı tamamladı. BIST Banka Endeksi %3,16, BIST Sınai Endeksi %1,14 düştü.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
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 Haric ÜFE(Yıllık)	Ağu		%1,0
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Haric 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

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

- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket Antalya Aksu 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Park Yaşam Antalya)'nin yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek Protokol ile 1,52mlr TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri 2,46mlr TL'ye yükselmiştir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt içi yerleşik özel bir şirketten toplam süresi 36 ay olan anahtar teslim bir yazılım projesinin uçtan uca geliştirilmesi, devreye alınması garanti bakım ve onarımı için 299,82mn TL+KDV bedel üzerinden sipariş almıştır. Proje çalışmalarına Ekim ayı içerisinde başlanacaktır.
- **Gezinomi Seyahat (GZNMI,Pozitif):** (KAP) Şirket bağlı ortaklığı Bizzcar Filo Kiralama Hiz. A.Ş. 295mn TL'lik yeni araç yatırımı yaparak 122 adet aracı 30.09.2025 itibarıyla filosuna katmıştır. Bu yatırımla birlikte filodaki toplam kiraya verilen araç sayımız 736'ya ulaşmıştır.
- **Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET,Pozitif):** (KAP) Şirket, Umman Krallığı'nda kurulacak olan 240Mw kapasiteli rüzgâr çiftliği projesi kapsamında; projeye ilişkin 36 adet rüzgâr türbini ve tüm ekipmanlarının Duqm limanından Nimr sahasına taşınması ve liman hizmetlerinin sunulmasına yönelik sözleşme imzalamıştır. Umman Krallığındaki ikinci büyük rüzgâr çiftliği olan söz konusu projede verilecek hizmetin süresi 5 ay olup, imzalanan sözleşmenin toplam bedeli 8,45mn USD'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Euro Bölgesi işsizliğinde artış.** Euro Bölgesi'nde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos ayında yüzde 6,3 seviyesine çıktı. (Bloomberg HT)
- **Ifo: Zayıf sanayi Alman ekonomisi büyümesini yavaşlatıyor.** Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), Alman sanayisindeki zayıflamanın ülkede son 50 yılda görülen yavaş ekonomik büyümenin temel nedenlerinden biri olduğunu bildirdi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı iki hafta üst üste borsada alım tarafında.** Yurt dışı yerleşikler 26 Eylül haftasında 159 milyon dolarlık hisse, 498 milyon dolarlık da tahvil alımı yaptı. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları 3 hafta sonra tekrar azaldı.** TCMB, yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatının 1 milyar 339 milyon dolar azaldığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **TCMB rezervlerinde rekor.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) brüt rezervi geçen haftaya göre yüzde 2,3 artarak 183 milyar dolara çıktı. (Bloomberg HT)
- **İstanbul Eylül ayı fiyat artışında rekor özel üniversitelerde.** İstanbul'da Eylül'de fiyatı en çok artan ürün özel üniversite eğitim ücretleri, en çok düşen ürün ise uçak bilet ücreti oldu. (Bloomberg HT)
- **İlk 9 aylık dönemde ihracatta net 8 milyar dolarlık artış oldu.** Ticaret Bakanı Bolat, "2025 yılı ilk 9 aylık dönemde yüzde 4,1 artış ile ihracatımızda net 8 milyar dolarlık bir artış olmuştur. Eylül ayında hem aylık hem de yıllıklandırılmış mal ihracatında rekor kırdı. 2024 yılı Eylül ayında 21,9 milyar dolar olarak kaydedilmişti" dedi. Eylül ayında dış ticaret açığı 33,4 oranında artarak 6,9 milyar dolar olurken dokuz aylık açık da yüzde 11,8 artışla 67 milyar dolar olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Otomotiv satışı Eylül'de rekor kırdı.** Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışları, ocak-eylül döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10'a yakın artarak 927 bin adedi aştı. Eylül'de otomobil satışları yıllık yüzde 26,77 artarak 88 bin 274 adet, hafif ticari araç pazarı yüzde 21,66 artarak 22 bin 28 adet oldu. Veriler, hem yılın ilk 9 aylık döneminde hem de Eylül ayında pazarın tüm zamanların en yüksek büyüklüğe ulaştığını gösterdi. (Bloomberg HT)

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.

EKONOMİK TAKVİM

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

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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		

9 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Ağu		14,7Mlr
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu		-%1,8
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu		%5,0
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	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.