

| BIST- Endeksler        | Kapanış   | Değ%  |
|------------------------|-----------|-------|
| BIST 100               | 10.734,87 | -1,14 |
| BIST 30                | 11.824,00 | -1,28 |
| BIST BANKA             | 14.472,52 | -2,50 |
| BIST SINAI             | 13.949,44 | -0,97 |
| BIST TUM               | 13.499,03 | -0,91 |
| BIST TUM-100           | 52.619,34 | -0,34 |
| BIST TUM Hacim (mn TL) | 176.921   | -3,97 |
| VİOP30 Yakın Vade      | 12.070,00 | -1,11 |

| Parite | Kapanış | Değ%  |
|--------|---------|-------|
| USDTRY | 41,68   | -0,01 |
| EURTRY | 48,86   | -0,16 |
| EURUSD | 1,17    | -0,09 |

| Emtia  | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|------|
| XAUUSD | 3.956   | 1,77 |
| BRENT  | 65,3    | 1,60 |

| En Çok Artan | Değ%  | En Çok Düşen | Değ%  |
|--------------|-------|--------------|-------|
| CEMTS        | 10,00 | EMKEL        | -9,99 |
| IZINV        | 10,00 | ALKA         | -9,99 |
| SNKRN        | 10,00 | HALKB        | -9,99 |
| CWENE        | 9,98  | YGGYO        | -9,99 |
| AVGYO        | 9,97  | GMTAS        | -9,99 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL     |
|-----------------------|---------|-----------|
| THYAO                 | 305,50  | 12.509,79 |
| AKBNK                 | 58,45   | 5.659,33  |
| EREGL                 | 29,02   | 5.639,40  |
| HALKB                 | 25,94   | 5.510,33  |
| YKBNK                 | 31,40   | 5.284,52  |

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** Asya hisse senedi piyasaları bu sabah alışı ağırlıklı seyretilmektedir. Japonya'da rekor tazeleyen Nikkei225 Endeksi %0,41, Topix Endeksi %0,22 yükseldi. Çin, Hong Kong ve Güney Kore piyasaları bayram tatili nedeniyle kapalı. Tayvan Taiex Endeksi %1,87 prim yaparken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,27 düşüş gösterdi.

## Hazine nakit dengesi (Eylül)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bugün eylül ayına ilişkin Hazine Nakit Gerçekleşmelerini yayımlayacak. Ağustosta, faiz dışı denge 249,70mlr TL, nakit dengesi 84,22mlr TL fazla verdi. Ocak-ağustos döneminde faiz dışı denge 33,29mlr TL fazla verirken nakit dengesi 1,28trln TL açık verdi.

## Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

**Piyasalarda Dün Ne Oldu?** Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi ve Güney Kore Kospi Endeksi'nde tatil nedeni ile işlem gerçekleşmeyen günde Hang Seng Endeksi %0,67 düşerken Japonya Nikkei225 Endeksi %4,75 yükseldi. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi, Stoxx Europe 600 Endeksi ve İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyrederken Fransa CAC40 Endeksi Fransa'da hükümeti kuran Başbakan Lecornu'nun istifasından sonra gerileyerek %1,36 değer kaybıyla günü kapadı. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,36, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,71 yükselirken Dow Jones Endeksi %0,14 geriledi

Borsa İstanbul'da negatif bir seyr hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %1,14 düşüşle 10.743 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 117,72mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,28 düşerek 11.824 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,50, BIST Sınai Endeksi %0,97 düştü.

## Euro Bölgesi'nde perakende satışlar (Ağustos)

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ağustosta aylık %0,1 artarak piyasanın beklentisini karşılarken yıllık bazda da %1,0 arttı. Perakende satışlar, 2023 ortasından bu yılın ilk çeyreğine kadar toparlanma eğilimindeydi. Ancak ticaret savaşının kızışması, Avrupalı tüketicilerin daha temkinli davranmaya başlamasıyla aynı döneme denk geldi.

## Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni (Ekim)

Euro Bölgesi'nin altı aylık ekonomik görünümüne ilişkin iyimserlik seviyesini ölçen Sentix Yatırım Güven Endeksi, beklentinin üzerinde -9,2 seviyesinden -5,4 seviyesine yükseldi. Endekste pozitif değerler iyimserliği, negatif değerler kötümserliği işaret etmektedir. Endeks, yatırımcıların Mart 2022'den bu yana neredeyse her ay kötümser olduğunu göstermektedir.

## Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE (Eylül)

TÜİK'in yayımladığı verilere göre mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE eylülde aylık %2,7 arttı. Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE ise aylık %2,56 artış kaydetti.

| Ülke    | TSİ     | Veri                        | Dönem | Beklenti | Önceki    |
|---------|---------|-----------------------------|-------|----------|-----------|
| Çin     | Tüm Gün | Tatil                       |       |          |           |
| Almanya | 09:00   | Fabrika Siparişleri(Aylık)  | Ağu   | %1,2     | -%2,9     |
| Almanya | 09:00   | Fabrika Siparişleri(Yıllık) | Ağu   |          | -%3,4     |
| ABD     | 15:30   | Dış Ticaret Dengesi(\$)     | Ağu   | -61Mlr   | -78,31Mlr |
| Türkiye | 17:30   | Hazine Nakit Dengesi(TL)    | Eyl   |          | 84,2Mlr   |

**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

- **Martı GYO (MRGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket portföyünde yer alan gayrimenkullerin değerlerine ilişkin olarak hazırlanan 31.03.2025 tarihli değerleme raporlarında toplam portföy büyüklüğü 12,21mlr TL iken, 30.09.2025 tarihli ikinci çeyrek mali tablolarınaa baz teşkil edecek değerleme raporlarında gayrimenkullerin toplam değeri 2,53mlr TL artışla 14,74mlr TL'ye yükselmiştir. Böylece son altı aylık dönemde portföy büyüklüğündeki artış oranı %20,68 olarak gerçekleşmiştir.
- **Migros (MGROS,Pozitif):** (KAP) Şirket, 9 adet Migros, 4 adet Migros Jet, 2 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 1 adet Mion olmak üzere toplam 16 yeni mağazayı ve 2 adet dağıtım merkezini Eylül ayı içerisinde hizmete açmıştır. 30.09.2025 itibarıyla şirketin toplam mağaza sayısı 3.730'dur. Şirketin toplam net satış alanı 2 milyon 64 bin metrekareye ulaşmıştır. 30.09.2025 itibarıyla geçen yıla göre mağaza net satış alanı (metrekare) büyümesi %3 olmuştur.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından PT. Kenertec Power System ticaret unvanlı müşteriye verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Tekliflerin toplam tutarı 1,13mn Euro olup teslimlerin 2025 yılı dördüncü çeyrek içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

## Ekonomi Haberleri

- **Trump: İthal kamyonlara yüzde 25'lik tarife 1 Kasım'da başlayacak.** ABD Başkanı Donald Trump, 1 Kasım'dan itibaren ithal edilen orta ve ağır hizmet tipi kamyonlara yüzde 25 oranında gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **Kansas City Fed Başkanı'ndan enflasyonla mücadele mesajı.** Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, yetkililerin hâlâ inatçı şekilde yüksek seyreden enflasyon karşısında önlemleri sürdürmesi gerektiğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Fransa'da hükümeti kuran Başbakan Lecornu istifa etti.** Fransa'da dün hükümeti kuran Başbakan Sebastien Lecornu istifa etti. François Bayrou hükümetinin Ulusal Meclis'ten güvenoyu alamayarak düşmesinin ardından 9 Eylül'de başbakan olarak atanan Sebastien Lecornu yeni hükümeti kurmuştu. (Bloomberg HT)
- **TCMB: Gıda fiyatları olumsuz seyrini sürdürdü.** TCMB, yayımladığı Eylül ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, gıda fiyatlarının zirai don ve kuraklık kaynaklı arz yönlü unsurların da etkisiyle olumsuz seyretelemeye devam ettiği belirtildi. Raporda, Eylül ayında mevsimsel unsurlarla yüksek seyreden sözleşme yenileme oranına rağmen aylık kira enflasyonu bir önceki aya kıyasla güç kaybettiğine dikkat çekildi. (Bloomberg HT)
- **TL'nin reel değeri Eylül'de yükseldi.** Reel efektif döviz kuru endeksi Eylül'de TÜFE bazında 70,83 seviyesine yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE Eylül'de yüzde 2,71 arttı.** Mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyatları Eylül'de yükselişini sürdürerek aylık bazda yüzde 2,71 arttı. (Bloomberg HT)

## EKONOMİK TAKVİM

### 7 Ekim Salı

| Ülke    | TSİ     | Veri                        | Dönem | Beklenti | Önceki    |
|---------|---------|-----------------------------|-------|----------|-----------|
| Çin     | Tüm Gün | Tatil                       |       |          |           |
| Almanya | 09:00   | Fabrika Siparişleri(Aylık)  | Ağu   | %1,2     | -%2,9     |
| Almanya | 09:00   | Fabrika Siparişleri(Yıllık) | Ağu   |          | -%3,4     |
| ABD     | 15:30   | Dış Ticaret Dengesi(\$)     | Ağu   | -61Mlr   | -78,31Mlr |

**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 17:30 Hazine Nakit Dengesi(TL) Eyl 84,2Mlr

**8 Ekim Çarşamba**

| Ülke    | TSİ     | Veri                                  | Dönem    | Beklenti | Önceki |
|---------|---------|---------------------------------------|----------|----------|--------|
| Çin     | Tüm Gün | Tatil                                 |          |          |        |
| Japonya | 02:50   | Cari İşlemler Dengesi(Yen)            | Ağu      | 3,54T    | 2,68T  |
| Almanya | 09:00   | Sanayi Üretimi(Aylık)                 | Ağu      | -%1      | %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 | 223K     | 218K    |

**10 Ekim Cuma**

| Ülke      | TSİ   | Veri                                  | Dönem | Beklenti | Önceki     |
|-----------|-------|---------------------------------------|-------|----------|------------|
| Japonya   | 02:50 | Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)          | Eyl   | %0,1     | -%0,2      |
| Japonya   | 02:50 | Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)         | Eyl   | %2,5     | %2,7       |
| Türkiye   | 10:00 | Perakende Satış Hacmi(Aylık)          | Ağu   |          | -%0,2      |
| Türkiye   | 10:00 | Perakende Satış Hacmi(Yıllık)         | Ağu   |          | %13,0      |
| ABD       | 17:00 | Michigan Tüketici Güven Endeksi(Öncü) | Eki   | 55       | 55,1       |
| ABD       | 21:00 | Hazine Bütçe Dengesi(\$)              | Eyl   |          | -345Mlr    |
| İngiltere | 23:30 | S&P Global Kredi Notu                 | Eki   |          | AA/Durağan |

**13 Ekim Pazartesi**

| Ülke    | TSİ     | Veri                        | Dönem | Beklenti | Önceki   |
|---------|---------|-----------------------------|-------|----------|----------|
| Japonya | Tüm Gün | Tatil                       |       |          |          |
| Çin     | 06:00   | Dış Ticaret Dengesi(\$)     | Eyl   |          | 102,3Mlr |
| Türkiye | 10:00   | Cari İşlemler Dengesi(\$)   | Ağu   |          | 1,77Mlr  |
| Almanya | 15:45   | Cari İşlemler Dengesi(Euro) | Ağu   |          | 14,8Mlr  |

**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](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Emirhan Demirci

#### Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953268

[emirhan.demirci@piramitmenkul.com.tr](mailto:emirhan.demirci@piramitmenkul.com.tr)

### Kaan İnan

#### Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

[kaan.inan@piramitmenkul.com.tr](mailto:kaan.inan@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen

#### Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123954008

[asegmen@piramitportfoy.com.tr](mailto: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.