

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.814,11	0,74
BIST 30	11.892,93	0,58
BIST BANKA	14.559,34	0,6
BIST SINAI	14.020,58	0,51
BIST TUM	13.613,04	0,84
BIST TUM-100	53.202,48	1,11
BIST TUM Hacim (mn TL)	172.282	-2,62
VİOP30 Yakın Vade	12.163,00	0,72

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,70	0,02
EURTRY	48,63	-0,42
EURUSD	1,17	-0,52

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.982	0,54
BRENT	65,5	0,29

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
CRFSA	10,00	EMKEL	-9,98
BRKO	10,00	KAPLM	-9,96
KLGYO	10,00	AVGYO	-9,95
ONCSM	10,00	AVTUR	-9,20
BAGFS	9,99	MEPET	-8,74

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	313,75	10.024,62
ASELS	209,50	6.792,12
YKBNK	31,46	5.058,48
ISCTR	12,89	4.957,46
SASA	3,22	4.862,83

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah satıcı bir seyriz izlemektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,23 gerilerken Topix Endeksi %0,34 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,68 düşüş kaydetti. Çin ve Güney Kore piyasaları bayram tatili nedeniyle bugün de kapalı. Tayvan Taiex Endeksi %0,54, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,10 düştü. Fransa'da yaşanan siyasi kargaşanın etkisiyle bu hafta yön bulmakta zorlanan Avrupa piyasaları cansız bir açılışa hazırlanmaktadır.

FOMC toplantı tutanakları

Fed, 16-17 Eylül para politikası toplantısının ardından politika faizini beklentilere paralel olarak 25bp indirimle %4,00-%4,25 aralığına çekmişti. ABD Başkanı Donald Trump'ın atadığı yeni üye Stephen Miran, 11-1 oyla alınan karara muhalefet ederek 50bp indirim yönünde oy kullanmıştı. Bugün toplantı tutanakları yayımlanacak.

Karar metninde ekonomik büyümenin yavaşladığı, istihdam artışlarının zayıfladığı ve işsizlikte sınırlı artış olsa da seviyenin düşük kaldığı vurgulandı. Fed, faiz adımlarında verilerin belirleyici olacağını yineledi ve piyasanın fiyatladığından daha temkinli bir indirim patikasını işaret etti.

Eylül toplantısının ardından, ABD'li politika yapımcıların üç ayda bir güncellenen makro ekonomik projeksiyonları da yayımlandı. Buna göre Fed'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE Fiyat Endeksi tahmini bu yıl için %3,1 ile değişmezken 2026 tahmini %2,4'ten %2,6'ya yükseldi ve 2027 tahmini %2,1'de sabit kaldı. PCE Fiyat Endeksi tahmini 2025 için %3,0 seviyesinde sabit kalırken 2026 tahmini %2,4'ten %2,6'ya yükseldi ve 2027 tahmini %2,1'de sabit kaldı.

Federal fonlama faizi projeksiyonları tarafında, politika yapımcıların 2025 sonu medyan tahmini %3,9'dan %3,6'ya gerileyerek bu yılın kalanında iki kez daha 25'er bp faiz indirimi beklediklerini ima ederken 2026 tahmini %3,6'dan %3,4'e geriledi, 2027 tahmini %3,4'ten %3,1'e geriledi. Uzun dönem faiz tahmini %3,0 seviyesinde sabit kaldı.

GSYİH tarafında, yetkililerin 2025 için büyüme tahmini %1,6'ya, 2026 için ise %1,8'e yukarı yönde revize edildi. İşsizlik oranı tahmini ise 2025 için %4,5'te sabit kalırken değişmezken 2026 ve 2027 yılları için sırasıyla %4,4 ve %4,3 ile aşağı revize edilerek uzun vadeli tahmin olan %4,2'nin üzerinde seyredeceği öngörüldü.

İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi (Eylül)

Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Türkiye ihracat iklimi endeksi takip edilecek. Ağustosta, ihracat iklimi endeksi 51,3'ten 51,9'a yükselerek Mayıs 2024'ten bu yana 15 ayın en yüksek seviyesi görüldü.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi, Güney Kore Kospi Endeksi ve Hang Seng Endeksi tatil nedeniyle kapalı iken Japonya Nikkei225 Endeksi %0,31 düştü. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi, Fransa CAC40 Endeksi ve İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyrederken Stoxx Europe 600 Endeksi %0,17 geriledi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,38, Dow Jones Endeksi %0,20, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,67 düştü.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,74 yükselişle 10.814 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 117,15mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,58 yükselerek 11.892 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,60, BIST Sınai Endeksi %0,51 yükseldi.

Hazine nakit dengesi (Eylül)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) eylül ayına ilişkin Hazine Nakit Gerçekleşmelerini yayımladı. Ağustosta, faiz dışı denge 133,13mlr TL, nakit dengesi 359,88mlr TL açık verdi. Ocak-eylül döneminde faiz dışı denge 100,25mlr TL, nakit dengesi 1,63trln TL açık verdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	Carli 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		

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 (%)
ENKAI	8.10.2025	1,20	0,8333	5.000.000	32

Şirket Haberleri

- **Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-30.09.2025 dönemine ait prim üretimi; toplam 17,44mlr TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimi %70 oranında artış göstermiştir.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-30.09.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 67,92mlr TL tutarına ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %45,9 oranında artış göstermiştir.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 1,59mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2026 yılının dördüncü çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Ebebek Mağazacılık (EBEBK,Pozitif):** (KAP) Eylül 2025'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9,69mn olarak gerçekleşmişken, bu sayı Eylül 2024'te 7,76mn'dur. Eylül 2025'te sona eren 9 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 77,56mn olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2024'ün aynı döneminde 67,52mn'dur.
- **Safkar Ege (SAFKR,Pozitif):** (KAP) Baykar Makina San. ve Tic. A.Ş.'den ~1,4mn USD+KDV'lik savunma sanayiine yönelik klima ve aksesuarları siparişi alınmıştır. Teslimatların, 2026 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
- **Türk İlaç (TRILC,Pozitif):** (KAP) Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü E I no'lu İhale Şube Müdürlüğü 4 no'lu Satınalma Daire Başkanlığı tarafından açılan "Sağlık Market Alım İhalesi" "Turfleks" markası ile 438,83mn TL+KDV tutarla ortaklık uhdesinde kalmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'in döviz rezervleri 2015'ten beri en yüksek seviyede.** Çin'in döviz rezervi, eylül ayında 3 trilyon 338 milyar dolara ulaştı. Rezervler böylece, Temmuz 2015'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. (Bloomberg HT)
- **Trump'ın atadığı yeni Fed üyesi Miran'dan hızlı indirim çağrısı.** ABD Başkanı Donald Trump tarafından atanan yeni Fed guvernörü Stephen Miran, Salı günü yaptığı açıklamada, faiz oranlarını merkez bankasındaki meslektaşlarına kıyasla çok daha hızlı bir şekilde sözde "nötr seviyeye" getirmek istediğini yineledi. (Bloomberg HT)
- **ABD tüketici kredileri beklentilerin altında kaldı.** ABD'de tüketici kredileri, Ağustos'ta yaklaşık 400 milyon dolarla beklentilerin altında artış kaydetti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketicinin enflasyon beklentisi yükseldi.** ABD'de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Eylül ayında yüzde 3,4'e çıktı. Maliyetlere yönelik artış beklentisi, gıda için yüzde 5,8'e çıkarak Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. (Bloomberg HT)
- **AB'den çelik sektörünü koruma planı.** Avrupa Birliği (AB), üye ülkelerdeki çelik sektörünü korumak için bu ürüne yönelik ithalat kotalarını azaltmayı ve gümrük vergilerini yükseltmeyi içeren önlemler almaya hazırlanıyor. (Bloomberg HT)
- **Almanya fabrika siparişlerinde düşüş 4. ayda da sürdü.** Almanya'da fabrika siparişleri tarifelerin yurt dışı talebe sekte vurmasıyla sürpriz şekilde dördüncü ayda da düştü. (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.

- **Hazine nakit dengesi Eylül'de 359,9 milyar lira açık Verdi.** Hazine'nin nakit gelirleri 1 trilyon 56 milyar 649 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 417 milyar 101 milyon lira oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

14 Ekim Salı

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.

İngiltere	09:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Ağu	%4,7
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Ağu	%4,7
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Eyl	%0,2
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eyl	%2,4
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Aylık)	Eyl	-%3,45
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Yıllık)	Eyl	%41,55
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eki	37,3

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 PİY 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.