

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.756,27	-0,53
BIST 30	11.800,39	-0,78
BIST BANKA	14.382,34	-1,22
BIST SINAI	13.888,18	-0,94
BIST TUM	13.564,10	-0,36
BIST TUM-100	53.241,48	0,07
BIST TUM Hacim (mn TL)	200.649	16,47
VİOP30 Yakın Vade	12.052,00	-0,90

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,70	0,01
EURTRY	48,53	-0,15
EURUSD	1,16	-0,26

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.042	1,44
BRENT	65,8	0,36

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
KLGYO	10,00	EMKEL	-10,00
GMTAS	9,99	KNFRT	-10,00
CRDFA	9,97	ATSYH	-9,57
PCILT	9,97	ISKUR	-7,50
HDFGS	9,96	GLYHO	-7,32

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	310,25	12.856,66
EREGL	27,82	6.902,29
BIMAS	556,00	6.825,71
ISCTR	12,60	6.353,61
PEKGY	9,23	6.262,85

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah alışı ağırlıklı bir seyriz izlemektedir. Japonya Nikkei225 Endeksi %1,77, Topix Endeksi %0,68 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %1,32, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,47 artış kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi fazla değişmedi. Güney Kore piyasaları bayram tatili nedeniyle kapalı. Tayvan Taiex Endeksi %0,88, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,25 arttı. Avrupa satıcılı, ABD ise yatay bir açılışa hazırlanmaktadır.

AMB toplantı tutanakları

Avrupa Merkez Bankası (AMB) 11 Eylül tarihli para politikası toplantısının ardından beklentilere paralel olarak üst üste ikinci kez faizleri sabit tuttu. Bugün toplantı tutanakları yayımlanacak.

AMB Başkanı Christine Lagarde, toplantının ardından gerçekleştirilen basın toplantısında enflasyonun orta vadeli hedef olan %2,0 civarında seyrettiğini ve olmasını istedikleri yerde olduğunu belirterek AMB'nin toplantı bazlı, veriye dayalı bir yaklaşım izleyeceğini ve faiz için belirli bir yol belirlemeyeceğini ifade etti.

Sanayi üretimi ve perakende satışlar (Ağustos)

TÜİK bugün yayımladığı ağustos sanayi üretimi verisinin ardından yarın aynı döneme ilişkin perakende satışlar verisini yayımlayacak.

Sanayi üretimi temmuzda bir önceki aya göre %1,8 azalırken bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,0 artış kaydetmişti. Ağustosta aylık %0,4, yıllık %7,1 arttı.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi ve Güney Kore Kospi Endeksi tatil nedeniyle kapalı iken Japonya Nikkei225 Endeksi %0,45, Hang Seng Endeksi %0,48 düştü. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,87, Fransa CAC40 Endeksi %1,07, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,69, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,79 yükseldi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,58, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,12 yükselirken Dow Jones Endeksi yatay seyretti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,53 düşüşle 10.756 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 136,06mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,78 düşerek 11.800 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,22, BIST Sınai Endeksi %0,94 düştü.

FOMC toplantı tutanakları

Fed'in 16-17 Eylül toplantı tutanakları, yetkililerin faiz indirimi konusunda güçlü bir uzlaşi içinde olduğunu ancak indirimin boyutu konusunda ayrıştıklarını gösterdi. Komite, işgücü piyasasındaki zayıflık nedeniyle politika faizini 25 baz puan indirerek %4,00-%4,25 aralığına çekti ve karar 11'e karşı 1 oyla kabul edildi. Yeni üye Stephen Miran, daha agresif bir adım olarak 50 baz puanlık indirimi savunan tek isim oldu. Çoğunluk, yılın kalan iki toplantısında da çeyrek puanlık indirimlerin uygun olacağı görüşünde birleşti. Projeksiyonlar, politika faizinin 2026-2027 yıllarında da ek indirimlerle uzun vadede %3,00 civarına gerileyebileceğine işaret etti.

Tutanaklarda çoğu katılımcının, istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin arttığı ve enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığı gerekçesiyle politikanın artık daha nötr bir seviyeye çekilmesinin uygun olduğunu düşündüğü belirtildi. Bununla birlikte bazı üyeler, finansal koşulların hâlen yeterince kısıtlayıcı olmayabileceğini ve bu nedenle daha temkinli adımlar atılması gerektiğini vurguladı.

Görüş ayrılıklarına rağmen piyasa katılımcılarının beklentileri, Fed'in ekim ve aralık toplantılarında ilave faiz indirimlerine gideceği yönünde şekillendi. Ancak tutanaklar, devam eden hükümet kapanmasının istihdam, enflasyon ve harcamalar gibi temel verilere erişimi sınırlandırarak karar alma süreçlerini zorlaştırabileceği uyarısında bulundu.

İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi (Eylül)

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat İklimi Endeksi Eylül'de 51,7'ye gerileyerek ılımlı iyileşme eğilimini 21. aya taşıdı. Almanya'da büyüme son 16 ayın zirvesine ulaşırken ABD, İtalya, İspanya ve Hollanda'da üretim artışları sürdü. Buna karşın Birleşik Krallık, Fransa, Romanya ve Rusya'da daralma görüldü. Orta Doğu'da ise Suudi Arabistan başta olmak üzere BAE, Kuveyt, Katar ve Lübnan güçlü büyüme kaydetti. Genel olarak ihracat talep koşulları üçüncü çeyrek sonunda da pozitif seyrini korudu.

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

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

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2025-30.09.2025 dönemine ait brüt prim üretimi, toplam 14,56mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşteri arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 9,6mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır Projenin 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Galata Wind (GWIND,Pozitif):** (KAP) Avrupa'da yenilenebilir enerji yatırımlarını koordine etmek amacıyla kurulmuş olan Galata Wind Energy Global BV'nin %100 bağlı ortaklığı SunSpark GmbH; Almanya'da kurulacak olan 20 MW'lık Güneş Enerji Santrali Projesi'nin satın alımı amacıyla 06.10.2025 tarihinde Almanya'da yerleşik bir şirket ile (Satıcı) ile sözleşme akdetmiştir. İzin süreçlerinin tamamlanmasına müteakip inşaatına başlanacak olan proje, Almanya'nın güneyinde olup, Agri-PV (Tarım GES) ve Batarya Ünitesi (BESS) inşaatını kapsayacaktır.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim A.Ş. ile "500,5MWp Karapınar-2 Güneş Enerji Santrali Enerji Nakil Hattı İş'i için sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli vergiler hariç 19,49mn USD'dir.
- **Hat-San Gemi (HATSN,Pozitif):** (KAP) Şirket yurt dışında yerleşik özel bir firma ile yapılan, Gemi İnşaa sözleşmesi kapsamındaki ikinci projenin ilk etap teslimatı 08.10.2025 tarihi itibariyle, 39,9mn USD tutarında bir bedel ile gerçekleştirilmiştir. 2024 yılı hasılatına oranı yaklaşık %43,81'dir.
- **Oncosem Onkolojik (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Pamukkale Üniversitesi Sağlık Araştırma ve Uygulama Merkezi arasında "24 Aylık Manuel ve Tam Otomatik/Robotik Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmeti" sözleşmesi 46,15mn TL bedelle imzalanmıştır.
- **Ray Sigorta (RAYSG,Pozitif):** (KAP) Şirketin 2025 yılı Ocak-Eylül döneme ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretimi 31,93mn TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %53,04 oranında artış meydana gelmiştir.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS,Pozitif):** (KAP) Şirket 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Ateş Wind Power'a rüzgar türbini ve türbin kulesi aksamaları ile ticari mal satışlarından yaklaşık 5,2mn Euro hasılat elde etmeyi beklemektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Fed tutanakları indirimle rağmen yetkililerin temkinli olduğunu gösterdi.** Fed'in toplantı tutanaklarına göre çoğu yetkili, yılın geri kalanında politikayı daha da gevşetmenin uygun olacağı kanaatinde. Tutanaklar faiz oranlarını düşürürken bile yetkililerin enflasyon konusunda temkinli olduğunu gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Sanayi üretimi artışa geçti.** Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre sanayi üretimi Ağustos ayında yeniden artışa geçerek yıllık bazda yüzde 7,1 yükseliş gösterdi. Sanayi üretimi aylık bazda yüzde 0,4 artış kaydetti. (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

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
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	%0,1
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eyl	%2,4	%2,1
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

15 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,0
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		-%0,4
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,0
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		-%2,9
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	Ağu		-%1,2
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Yıllık)	Ağu		-%1,3
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)	Eyl		96,7Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu		%1,8
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,4

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.

ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	%2,9
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Eyl	%0,3
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Eyl	%3,1
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eki	-8,7

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 PYŞ 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.