

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	13.251,85	0,40
BIST 30	16.370,07	0,94
BIST BANKA	16.778,44	0,10
BIST SINAI	17.713,37	0,57
BIST TUM	16.205,03	-0,29
BIST TUM-100	58.079,00	-2,37
BIST TUM Hacim (mn TL)	170.652	-7,67
VİOP30 Yakın Vade	16.676	1,17

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	48,83	0,10
EURTRY	55,64	-0,38
EURUSD	1,14	-0,54

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.288	-1,61
BRENT	98,6	3,56

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ORMA	10,00	KAPLM	-10,00
ATEKS	10,00	SANFM	-10,00
AKCNS	10,00	USAK	-10,00
DITAS	10,00	LIDER	-10,00
ZGYO	10,00	EDATA	-10,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
TUPRS	411,00	11.822,47
THYAO	298,50	10.261,24
ASELS	381,50	9.840,51
ASTOR	266,00	8.072,88
AKBNK	72,95	6.763,07

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Tahvil faizlerindeki yükselişin Avrupa ve ABD hisse senedi piyasalarında satışları tetiklemesinin ardından Asya piyasalarında bu sabah genel olarak satıcı bir seyriz izlendi. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,84 yükselirken Topix Endeksi %0,24 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,90, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,86 değer kaybetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,37, Tayvan Taiex Endeksi %0,28 ve Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,72 düştü.

ABD'de mortgage oranları açısından da yakından izlenen 10 yıl vadeli Hazine tahvil faizi %5,10'u aşarak Temmuz 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi görürken risk iştahı üzerindeki baskı arttı. 2 yıllık tahvil faizi de yaklaşık %4,94 ile Mayıs 2024'ten beri en yüksek seviyeye yükseldi. Fed faizlerine dayalı vadeli kontratlara göre piyasanın ekim toplantısında 25bp faiz artırımına verdiği olasılık %71'e çıkarken söz konusu olasılık bir hafta önce %55, bir ay önce %11 seviyesindeydi. Japonya'da da 10 yıllık tahvil faizi 30 yılın zirvesini gördü. Ayrıca, bu hafta ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında gerçekleştirilecek zirve küresel piyasaların seyrinde etkili olabilir. Görüşmede ekonomik anlaşmazlıklar, ticaret, yapay zekâ güvenliği ve küresel barış başlıklarının ele alınması bekleniyor.

Yurt içinde fon piyasasına ilişkin gelişmelerin etkisiyle hisse senedi piyasasında volatil seyrin devam etmesi beklenebilir. Fon tasfiyelerinin ardından endekste dengelenme arayışı sürerken küresel finansal koşullardaki bozulma ve dış piyasalarda artan riskten kaçış eğilimi dalgalanmayı artırabilir.

Hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri

Bugün yurt içinde eylül ayının Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri açıklanacak. Ağustos ayında üç sektörün güven endeksinde de sınırlı gerileme görülmüştü:

- ❖ Hizmet sektörü güven endeksi aylık %0,1 azalarak 111,9 seviyesine geriledi.
- ❖ Perakende ticaret sektörü güven endeksi aylık %0,8 azalarak 110,1 seviyesine geriledi.
- ❖ İnşaat sektörü güven endeksi aylık %0,4 azalarak 83,1 seviyesine geriledi.

Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında ağırlıklı olarak negatif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi'nin kapalı olduğu günde Hang Seng Endeksi %1,01, Çin CSI300 Endeksi %0,60 gerilerken Güney Kore Kospi Endeksi %0,90 yükseldi. Avrupa tarafında, İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyrederken Almanya DAX Endeksi %0,66, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,44, Fransa CAC40 Endeksi %0,39 değer kaybetti. ABD tarafında ise Nasdaq Bileşik Endeksi %1,13, S&P500 Endeksi %0,75, Dow Jones Endeksi %0,68 geriledi.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi %0,40 yükselerek günü 13.252 puandan kapattı. BIST 100'de işlem hacmi 133,20mlr TL oldu. BIST30 Endeksi %0,94 artışla 16.370 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,10, BIST Sınai Endeksi %0,57 yükseldi.

Dünya geneli PMI verileri

Dünya genelinde öncü imalat/hizmet PMI verileri açıklandı.

İmalat tarafında:

- ❖ Almanya'da imalat PMI beklentinin altında 53,8 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 54,3 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentinin üzerinde 52,7 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 52,7 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklentinin üzerinde 52,0 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 51,7 idi.
- ❖ ABD'de imalat PMI beklentinin üzerinde 57,0 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 53,9 idi.

Hizmet tarafında:

- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,9 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 49,7 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,0 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 51,6 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklentinin altında 51,7 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 52,5 idi.
- ❖ ABD'de hizmet PMI beklentinin üzerinde 58,7 seviyesinde gerçekleşti. Ağustosta 56,5 idi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri

Ağustosta 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında 0,01 puan artarak %23,70'e, hane halkında 0,02 puan artışla %32,50'ye yükselirken reel sektörde 0,30 puan azalarak %32,50'ye yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		111,9
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Eyl		83,1
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Eyl		110,1
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eyl	89,2	88,8
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Ağu	1,39Mn	1,43Mn
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi(\$)	2Ç26	-221Mlr	-226,8Mlr
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	202K	196K
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	610K	607K
ABD	18:00	Kansas Fed Bileşik Endeksi	Eyl		10
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Endeksi	Eyl		17

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 tavsiye 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

Anel Elektrik (ANELE,Nötr): ([KAP](#), [KAP](#)) Şirketin Katar'daki bağlı ortaklığı Anel MEP Maintenance and Operations, Qatar Rail Red Line South Underground Metro Projesi'ndeki yükümlülüklerini tamamlayarak iş bitirme belgesi almıştır. Kesin hesap kapsamında 34,61mn QAR (yaklaşık 460mn TL) tutarındaki bakiye alacak tahsil edilmiştir. Ayrıca Lusail Plaza Towers Projesi kapsamında nakde çevrilen 36,54mn QAR tutarındaki teminat mektuplarının USD karşılığının 10,07mn USD olduğu açıklanmıştır.

Aselsan (ASELS,Pozitif): ([KAP](#)) Şirket ile Roketsan arasında hava savunma sistemlerine yönelik alt bileşenlerin tedariki kapsamında toplam 1,23mlr Euro tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Astor Enerji (ASTOR,Pozitif): ([KAP](#)) Şirket, ABD'de yerleşik iki firma ile güç transformatörü tedarikine ilişkin toplam 33,78mn USD (yaklaşık 1,65mlr TL) tutarında sözleşme imzalamıştır. Teslimatların 2027-2028 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup sözleşme bedelinin 2025 yılı hasılatına oranı %4,7'dir.

Ekinciler Demir Çelik (EKDMR,Pozitif): ([KAP](#)) Şirket, Şanlıurfa'nın Siverek ilçesinde enerji nakil hattı dâhil toplam 42 MWp kapasiteli iki anahtar teslim arazi tipi GES kurulumu için Aldo Enerji ile KDV hariç 32,4mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Yatırımın tamamlanmasıyla şirketin toplam GES kapasitesinin 119,2 MWp'ye ulaşması ve üretimde kullandığı elektriğin yaklaşık %45'inin yenilenebilir kaynaklardan karşılanması beklenmektedir. Santrallerin 2027 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması öngörülmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET,Pozitif): ([KAP](#)) Şirket, Umman'da kurulacak Duqm Rüzgâr Enerji Santrali Projesi'ndeki türbinlerin vinçle montajı ile elektrik ve mekanik kurulum hizmetleri için 3,5mn USD tutarında anlaşma imzalamıştır. Projenin 2026 yılı sonunda tamamlanması beklenmektedir.

Orge Enerji (ORGE,Pozitif): ([KAP](#)) Şirketin Turkcell Hyperscale Veri Merkezi Projesi'nin ilk etap elektrik işlerine yönelik 4,95mn Euro+KDV (yaklaşık 275,97mn TL+KDV) tutarındaki teklifi kabul edilmiş ve ihale şirket lehine sonuçlanmıştır. İşverenle sözleşme görüşmelerine başlanmış olup işin 10 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif): ([KAP](#)) Şirket, stratejik planındaki büyüme hedefleri doğrultusunda 2033-2037 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing'den 100 adedi kesin, 50 adedi opsiyonlu toplam 150 adet B737 MAX tipi uçak satın alınmasına karar vermiştir.

Ekonomi Haberleri

ABD ve Çin, ticaret ateşkesini uzattı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ve Çin'in tarifeleri daha uzun süre düşük tutmak ve nadir toprak elementlerinin akışını sürdürmek amacıyla ticaret ateşkesini uzattığını söyledi. (Bloomberg HT)

Çin Devlet Başkanı Şi, ABD ziyaretine başladı. Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'in, 11 yıl aradan sonra ABD'ye yaptığı resmi ziyaret için bu ülkeye ulaştığı bildirildi. (Bloomberg HT)

ABD'de 30 yıllık tahvil faizi 22 yılın zirvesinde. ABD'de güçlü ekonomik veriler, yükselen petrol fiyatları ve tahvil satışına gelen zayıf talebin etkisiyle Hazine tahvili faizleri yükselirken, 30 yıllık tahvil faizi yüzde 5,41'i aşarak 2004'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. (Bloomberg HT)

BETAM: Satılık konut reel fiyatlarında ılımlı azalış oldu. BETAM'ın "Sahibindex Satılık Konut Piyasası Görünümü: Eylül 2026" ve "Sahibindex Kiralık Konut Piyasası Görünümü: Eylül 2026" notuna göre satılık konut reel fiyatlarında ılımlı azalış görülürken reel kiralarda da düşüş kaydedildi. (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

24 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Eyl		53,5
Japonya	03:30	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Eyl	55	54,9
Japonya	03:30	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Eyl		52,5
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Eyl		111,9
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Eyl		83,1
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Eyl		110,1
Almanya	11:00	İfo İş Ortamı Endeksi	Eyl	89,2	88,8
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Ağu	1,39Mn	1,43Mn
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi(\$)	2Ç26	-221Mlr	-226,8Mlr
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	202K	196K
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	610K	607K
ABD	18:00	Kansas Fed Bileşik Endeksi	Eyl		10
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Endeksi	Eyl		17

25 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Ağu	-%0,5	%1,1
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güveni (Final)	Eyl	47,8	51,7

28 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:30	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Eyl		11,6

29 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		100,6
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Final-\$)	2Ç26		184,6Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		98,4
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Eyl		-15,5
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Ağu		7,27Mn
ABD	17:30	Dallas Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ağu		4,2

30 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Ağu		-%0,2
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Ağu		%3,9
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu		%2,4
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		%4
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Eyl		49,5
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Eyl		49,8
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Eyl		49
Çin	04:45	RatingDog Bileşik PMI	Eyl		52,1
Çin	04:45	RatingDog İmalat Sektörü PMI	Eyl		51,5
Çin	04:45	RatingDog Hizmet Sektörü PMI	Eyl		51,4

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.

Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ağu		-%3,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ağu		-%2,5
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç26	%0,4	%0,6
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç26	%1,2	%0,9
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi(GBP)	2Ç26		-22,1Mlr
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%2,57
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		%27,95
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final)	Ağu	-5,24Mlr	-7,34Mlr
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Ağu		%8,1
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Eyl		%6,4
Almanya	11:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Eyl		%0,2
Almanya	11:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Eyl		%2,9
ABD	15:30	GSYH(Final)	2Ç26	%1,5	%2,1
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Ağu		%0,2
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Ağu		%3,7
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Ağu		%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Ağu		%3,3
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Ağu		%0,4
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Ağu		%0,2
ABD	16:45	Chicago PMI	Eyl		47,1

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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ömer Avni Mah. İnönü Cad. No:36 (Tümsah Han) İç Kapı No:10 Beyoğlu/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

Araştırma Bölümü

arastirma@piramitmenkul.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.