

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	8.236,14	+1,16
BIST-30	8.748,89	+1,39
BIST-BANKA	8.039,65	+3,93
BIST-SINAI	13.221,17	+0,80
BIST-TUM	9.343,95	+1,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	220.939	-5,65
VİOP30 Yakın Vade	9.117,00	1,44

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,7790	0,07
EURTRY	28,7008	-0,66
EURUSD	1,0722	-0,69

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.926	-0,64
BRENT	90	1,10

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BRYAT	10,00	BRSAN	-9,99
IEYHO	10,00	KTLEV	-9,97
GLBMD	10,00	TDGYO	-9,95
BRKSN	10,00	DOBUR	-8,53
MNDRS	10,00	KLKIM	-7,42

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ISCTR	23,58	8.863,05
EREGL	46,00	8.290,66
YKBNK	17,14	7.707,88
EKGYO	9,44	7.513,84
KOZAL	30,60	6.988,57

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında düşük risk iştahı sürüyor. Bu sabah Çin'de Şanghai Bileşik Endeksi %0,05, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,44 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,23 gerileyerek dünkü kayıplarını genişletti. Çinli gayrimenkul şirketlerinin hisseleri, Asya'daki satıcılı eğilimin aksine Country Garden'in temerrüde düşmediği yönündeki haberin etkisiyle bugün güçlü yükselişler kaydetti. Sorunlu gayrimenkul şirketi Evergrande'in Hong Kong'da işlem gören hisseleri %60 yükseldi. Asya piyasalarındaki düşük risk iştahına karşın Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,59, Topix Endeksi %0,57 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,73, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,39 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,36 düştü. ABD endekslerinde düşüşle kapanışın ardından vadeli güne satıcılı başlanacağını işaret ediyor. Avrupa piyasaları yatay açılışa hazırlanıyorlar.

Veri takviminde bugün, ABD'de Fed'in para piyasası toplantılarından iki hafta öncesinde yılda sekiz defa yayınladığı, ABD'nin genel ekonomik koşullarına ilişkin sözel değerlendirmelerin yer aldığı Bej Kitabı takip edilecek. ABD ekonomisinin son durumuna ilişkin görünüm izlenecek. Geçen haftaki 2Ç23 GSYİH verilerine göre (ikinci okuma) ikinci çeyrek yıllıklandırılmış büyüme rakamı %2,4'ten %2,1'e aşağı yönlü revize edildi. Buna karşın, yüksek enflasyon ve Mart 2022'den bu yana yapılan 525bp faiz artırımına rağmen ABD ekonomisinin gücünü koruduğu görülmektedir. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %2,0 büyüme kaydetmişti. Ayrıca, ABD'de ağustos ayına ilişkin ISM imalat PMI açıklanacak. Yurt içinde üç yıllık makro ekonomik hedeflerin yer alacağı 2024-2026 dönemine ilişkin Orta Vadeli Program'ın (OVP) açıklanması beklenmektedir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa ve ABD hisse endekslerinde negatif kapanışlar gerçekleşti. Avrupa'da DAX ve CAC 40 Endeksleri %0,34 ve FTSE 100 Endeksi %0,20 düştü. ABD tarafında Dow Jones Endeksi %0,56, S&P 500 Endeksi %0,42 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,08 düştü. Dolar Endeksi (DXY) 104,2 puandan 104,7'ye yükseldi. Akabinde EUR/USD paritesi 1,07 seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 5,1bp artarak %4,26'ya ulaştı. Ons altın %0,64 değer kaybederek 1.926USD'ye indi. Brent petrol %1'i aşan artışla varil başına 90USD'den işlem gördü. Eurostat'ın açıkladığı verilere göre Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE) temmuzda aylık bazda %0,5 ve yıllık %7,6 azaldı. Böylece Euro Bölgesi'nde ÜFE aylıkta beklentilere yakın, yıllıkta ise paralel seviyede gerçekleşti. Ayrıca dünya genelinde hizmet ile bileşik PMI verileri açıklandı. Hizmet PMI; Almanya'da 47,3, Euro Bölgesi'nde 47,9 ve İngiltere'de 49,5 değerini aldı. Hizmet PMI eşik değerinin altında gerçekleşerek sektörün daraldığını işaret etti. Aynı dönemde bileşik PMI sırasıyla 44,6, 46,7 ve 48,6 puanla ekonomik aktivitenin yavaşladığını gösterdi.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru gelen alışların neticesinde %1,16'lık artış kaydetti. Endeks 8.236 puanla günün en yüksek seviyesinde kapanış yaptı. Endeks'in işlem hacmi ise 156,72 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru yatay alıcılı fiyatlanarak 26,77 TL'ye yükseldi. EUR/TRY kuru paritenin etkisiyle %0,66 düşerek 28,7 TL'ye indi. Gram altına 10 TL değer kaybıyla 1.658 TL'ye geriledi. TCMB ağustos ayı enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde TL değer kaybı ve ücret artışlarının gecikmeli etkileri ile küresel enerji fiyatlarındaki yükseliş sonucunda ana grupların tamamında yıllık enflasyonun yükseldiği ifade edildi. Aylık bazda ise en yüksek artışın enerji grubunda olduğuna dikkat çekilirken bu gelişimde önceki aydan sarkan vergi etkisinin yanı sıra dış fiyat baskılarının belirleyici olduğu vurgulandı. TCMB'nin açıkladığı verilere göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru geçen ay 48,7'den 52,5 seviyesine yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	-4,00%	7,00%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		3,00%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	-0,10%	-0,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	-1,20%	-1,40%
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Tem	-68B	-65,5B
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Ağu	50,4	50,4
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Ağu	51	51
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Ağu	52,5	52,7

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)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket, 05.09.2023 tarihinde Mast Enerji ve Teknoloji A.Ş. ile Dominik Cumhuriyeti'nde devreye alınmak üzere Güç Transformatörü alımı konusunda 1,36mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı % 0,49' dur.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Birlik Un ve Gıda Sanayi Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi arasında, Erzurum İlinde yer alan taşınmaza 2.100kWe kapasiteli güneş enerjisi santrali kurulumu konusunda toplam KDV hariç 1,68mn USD tutarlı güneş enerjisi santrali kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedelinin tamamı şirkete ödenmiştir. Projenin montajına 2023 yılının Eylül ayı içerisinde başlanacak olup söz konusu projenin, 2024 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Gür-Sel Turizm (GRSEL,Pozitif):** (KAP) İç Anadolu Bölgesi'nde faaliyet gösteren, otomotiv sektörünün önde gelen üreticileri arasında yer alan müşterisi ile 5 yıl süreli ve yaklaşık kontrat değeri eskalasyon tahminleri katıldığında 691mn TL'yi bulan personel taşıma anlaşması yapılmıştır. 01.10.2023 tarihinde hizmete başlayacağımız proje için hazırlık ve satın-alma görüşmelerine başlanmıştır.
- **Karsan Otomotiv (KARSN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Consip S.P.A (İtalya Merkezi Satınalma Ofisi) ile imzalanan sözleşme kapsamında, toplamda 52 araçlık yaklaşık 20mn Euro bedelli sipariş almıştır. Söz konusu siparişler kapsamında teslimatların 2024 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **Mercan Kimya (MERCN,Pozitif):** (KAP) Şirket iştiraki Theca Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. artan talebi karşılamak için, Denizli İli Hacıyüplü Mahallesinde 5.700m2 alana sahip bir üretim alanı kiralamış ve Eylül ayı içinde taşınma işlemleri için çalışmalara başlayacaktır. Tesis devreye girdiğinde, Türkiye'de sadece endüstriyel viyol üretimine odaklı en büyük kapalı alan olacaktır. 2023 yıl sonuna kadar mevcut kapasitesini 4 üretim hattından 10 üretim hattına çıkarmayı planlamaktadır.
- **Oncosem Onkolojik (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Özbekistan Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ve Oncosem A.Ş. arasında PPP (Kamu Özel Ortaklığı) yöntemiyle 2mn nüfusa sahip Buhara bölgesi ve 3,5mn nüfusa sahip Semerkand bölgesinde hizmet vermek üzere 2 adet anahtar teslimi, Onkoloji İleri Tanı ve Tedavi Merkezi (outpatient center) projesi ile ilgili memorandum (mutabakat anlaşması) imzalanmıştır. Bu kapsamda, 2 merkezde toplamında günlük; 250 hastaya hizmet verebilecek Kemoterapi Merkezleri, 200 hastaya hizmet verebilecek Radyoterapi Merkezleri, 33 hasta PET çekimi yapabilecek Nükleer Tıp Merkezleri, 500 kesitsel görüntüleme (MR &CT) ve 350 hastaya USG çekimi yapabilecek Radyoloji Merkezleri, 10 bin örnek çalışabilecek Laboratuvar, 140 hastaya hizmet verebilecek Diyaliz Merkezleri ile hizmet planlanmaktadır. 2 Merkezde, yaklaşık 30mn USD yatırım planlamasıyla 20 yıllık bir işletme süresi öngörülmektedir. Bu kapsamda, ön sözleşme ve nihai PPP sözleşmesi imza hazırlıkları başlamıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de fabrika siparişleri beklentilerin altında düştü.** ABD'de fabrika siparişleri Temmuz'da bir önceki aya kıyasla %2,1 azaldı. Beklenti %2,5 azalma yönündeydi. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %5,2 azalırken, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %1,1 arttı. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de hizmet sektörü Ağustos ayında daraldı.** İngiltere'de Ağustos ayında hizmet sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi'nin (PMI) 49,5 seviyesine gerilediği belirtildi. Ülkede hizmet sektörü PMI verisi, bir önceki ay 51,5 seviyesinde gerçekleşmişti. (Bloomberg HT)
- **FED Yöneticisinden 'duraklama' sinyali.** FED Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller,"Yakın zamanda adım atılmasını gerektiren bir şey yok. Verileri bekleyip görmemiz gerekir" diyerek Eylül toplantısında faiz artışı olmayabileceği mesajını verdi. (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.

- **Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Temmuz'da düştü.** Euro Bölgesi'nde ÜFE, Temmuz'da aylık bazda %0,5, yıllık bazda %7,6 düştü. Piyasa beklentileri Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık %0,6, yıllık %7,6 azalacağı yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **TCMB enflasyonda vergi ve enerjiye dikkat çekti.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ağustos enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların devam eden etkisiyle birlikte enerji grubundaki artışa vurgu yaptı. Değerlendirmede, üretici fiyatlarındaki artış eğilimi enerji grubunda daha belirgin olmak üzere sürdüğü ve son üç aylık dönemde tüketici fiyatları üzerinde üretici kaynaklı yukarı yönlü baskıların belirginleştiği ifade edildi. (Bloomberg HT)
- **TL'nin reel değeri Ağustos'ta yükseldi.** TCMB verilerine göre, TL'nin reel değeri açısından bir gösterge olan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ağustos'ta 52,50 olarak kaydedildi. Temmuz'da bu değer 48,70 seviyesindeydi. Ağustos'ta Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi de 4,19 puan artışla 81,50'den 85,69'a yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Erdoğan'dan doğalgaz merkezi ve tahıl koridoru mesajları.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, doğalgazla ilgili Türkiye'de geniş çaplı hedefleri olan bir merkez kurmayı planladıklarını söyledi. Tahıl koridorunun devamı için Rusya'nın 2 özel isteği olduğunu belirten Erdoğan, " Birisi Rusların tarım bankasının SWIFT sistemine bağlanması, ikincisi de taşımada kullanılan gemilerin sigortalanması." dedi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye ile Japonya'dan ticaret ve yatırımlara ilişkin ortak bildiri.** Japonya Ekonomi, Ticaret ve Sanayi Bakanı Nishimura Yasutoshi, "Türkiye ile ticaret ve yatırımın karşılıklı gelişmesi için ekonomik ortaklık anlaşması müzakerelerinin hızlanması hususunda fikir birliğine vardık." dedi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

06 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	-4,00%	7,00%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		3,00%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	-0,10%	-0,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	-1,20%	-1,40%
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Tem	-68B	-65,5B
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Ağu	50,4	50,4
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Ağu	51	51
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Ağu	52,5	52,7

07 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Ağu	78B	80,6B
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Tem	107,9	108,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-0,20%	-1,50%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-1,70%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu	-0,10%	-0,30%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		-2,40%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	0,60%	0,60%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	235K	228K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		19,29Mlr

08 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Tem	2,30Tn	1,51Tn
Japonya	02:50	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	1,50%	1,50%

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.

Japonya	02:50	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	6,00%	6,00%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ağu	0,30%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ağu	6,10%	6,10%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Tem		89,3
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu		50,3
Türkiye	23:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Eyl	B/Durağan	B/Negatif

11 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Tem		674M
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Tem		9,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		0,60%
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Ağu		3,50%

12 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem		4,20%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Tem		-0,10%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Tem		28,50%
Almanya	12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi	Eyl		-71,3
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Tem		29,6B

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.

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. Özcanerİşmerkezi 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

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.