

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.419,66	-2,12
BIST 30	10.348,06	-1,82
BIST BANKA	13.058,65	-1,43
BIST SINAI	12.702,34	-2,63
BIST TUM	10.829,03	-2,20
BIST TUM-100	32.679,26	-2,44
BIST TUM Hacim (mn TL)	114.143	0,71
VİOP30 Yakın Vade	10.860,25	-1,58

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	33,99	-0,14
EURTRY	37,48	-0,09
EURUSD	1,10	-0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.513	-0,15
BRENT	70,2	0,96

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
AYES	10,00	ONCSM	-9,99
ORMA	10,00	BAYRK	-9,99
PSDTC	9,99	DAGI	-9,91
AVTUR	9,98	DZGYO	-9,76
ETILR	9,97	CEOEM	-9,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	280,00	6.194,23
ISCTR	12,48	4.860,50
EREGL	47,40	4.408,83
AKBNK	55,30	4.235,79
TUPRS	155,80	3.608,46

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** Asya hisse senedi piyasaları bu sabah genel olarak pozitif bir seyir izlemektedir. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) yakından izlediği ÜFE verilerinin ardından Nikkei225 Endeksi %3,31, Topix Endeksi %2,31 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,18 artarken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,20 azaldı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,09 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi %1,70, Kosdaq Bileşik Endeksi ise %3,16 primli seyrediyor. Tayvan Taiex Endeksi %2,96 artış gösterirken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,04 arttı. ABD hisse endekslerinde pozitif kapanışın ardından vadeli kontratlar bugün hafifçe pozitif bir açılış işaret etmektedir. Avrupa piyasaları da, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) faiz kararı öncesinde pozitif açılışa hazırlanıyorlar.

Bugün hem yurt dışı hem de yurt içinde yoğun bir veri takvimi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısı, ABD'de dünkü TÜFE rakamlarının ardından ÜFE verisi açıklanacak. Yurt içinde dikkatler cari denge rakamlarında olacak.

### Euro Bölgesi'nde AMB Faiz Kararı

Avrupa Merkez Bankası (AMB) bugün para politikası toplantısını gerçekleştirecek. Banka'nın 25bp faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. Mevcut durumda AMB'nin ana refinansman faizi %4,25, mevduat faizi %3,75 ve marjinal borç verme faizi %4,50 seviyelerinde bulunmaktadır. Ayrıca, anketler piyasa beklentisinin aralık toplantısında yeniden 25bp faiz indirimine gidilmesi yönünde olduğunu işaret etmektedir. Bankanın gelecek toplantılara ilişkin sözlü yönlendirmesi piyasa fiyatlaması açısından kritik önemde olacaktır. Geçen yıl ağustos toplantısından sonra faizleri sabit tutan banka, faiz indirimlerine bu yıl eylül toplantısında başlamıştır.

### ABD TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

ABD'de dün açıklanan ağustos TÜFE rakamlarının ardından bugün aynı döneme ilişkin ÜFE rakamları takip edilecek. ÜFE tarafında hem manşet hem de çekirdek endekste aylık beklenti %0,2 artış olduğu yönünde. Temmuzda, ÜFE aylık %0,1, yıllık %2,2 artarken çekirdek ÜFE aylık bazda değişmemiş, yıllık bazda ise %2,4 artmıştı.

### Japonya ÜFE verisi (Ağustos)

Bu sabah Japonya'da ağustos ÜFE rakamları karşılandı. Bir önceki aya göre değişmemesi beklenen üretici fiyatları %0,2 geriledi; yıllık bazda ise %2,5 artarak beklentinin oldukça altında kaldı. ÜFE temmuzda aylık %0,3, yıllık %3,0 artmıştı.

### Cari İşlemler Dengesi (Temmuz)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bugün temmuz ayı Ödemeler Dengesi İstatistiklerini yayımlayacak. Cari işlemler hesabı hazıranda 407mn USD, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 4,55mlr USD fazla verdi. Ocak-haziran dönemi cari denge 16,49mlr USD açık verdi. Bir önceki yılın aynı döneminde 36,67mlr USD açık verilmişti. Yıllıklandırılmış cari açık mayısta 24,47mlr USD iken hazıranda 24,83mlr USD olmuştu.

### Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

**Piyasalarda Dün Ne Oldu?** Dün hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir izlendi. Asya'da satıcılı, Avrupa'da karışık ve ABD'de alıcılı bir seans oldu. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,49 düştü. Çin CSI300 Endeksi %0,30, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,73 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,40 düştü. Avrupa'da, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,15 düşerken Almanyada DAX Endeksi %0,35 yükseldi. Fransa CAC40 Endeksi %0,14 geriledi. Stoxx Europe 600 Endeksi fazla değişmedi. ABD'de, S&P500 Endeksi %1,07, Dow Jones Endeksi %0,31, Nasdaq Bileşik Endeksi %2,17 arttı.

Yurt içinde, BIST100 Endeksi %2,12 düşüşle 9.419 puandan günü tamamladı. BIST 100'de işlem hacmi 79,31 mlr TL olarak gerçekleşti. BIST30 Endeksi %1,82 düşüşle 10.348 puan oldu. BIST Banka Endeksi %1,43, BIST Sınai Endeksi %2,63 oranında geriledi.

### ABD TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

ABD'de ağustos TÜFE rakamları açıklandı. TÜFE'nin aylık %0,2, yıllık %2,5 artışla piyasa beklentisini karşıladı. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık %0,3 ile beklenenden biraz daha fazla artarken yıllık bazda %3,2 artışla beklentiyi karşıladı. TÜFE temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,9, çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %3,2 artmıştı. ÜFE verisinin ardından eylül ayı Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısına yönelik faiz indirimi beklentilerinde bir miktar zayıflama oldu. Faiz vadeli kontratlara göre piyasanın Fed'den 25bp indirim beklentisi %87 civarına yükselirken 50bp indirim beklentisi %13'e geriledi. Yıl sonu beklentileri tarafında; toplam 100bp faiz indirimi ihtimali %46, 125bp indirim ihtimali %31 ve 75bp indirim ihtimali %18 olarak fiyatlanmaktadır. Fed'in izlediği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi'nde ağustos rakamları eylül sonuna doğru açıklanacak.

### ABD'de Harris-Trump başkanlık münazarası

ABD'de 5 Kasım'daki başkanlık seçimleri öncesinde, Demokrat aday ABD Başbakan Yardımcısı Kamala Harris ile Cumhuriyetçi rakibi eski ABD Başkanı Donald Trump arasında ilk münazara dün gerçekleştirildi. Münazarada Harris'in daha baskın olduğu yönünde bir algı oluştuğu görülmektedir.

### Yurt içinde perakende satışlar (Temmuz)

Yurt içinde temmuz ayı ticaret satış hacmi ve perakende satış hacmi verileri açıklandı. Buna göre perakende satışlar temmuzda aylık %0,8, yıllık %5,4 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,00	%0,3
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%2,80	%3,0
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Tem	550M	407M
Euro Bölgesi	15:15	AMB Faiz Oranı Kararı	Eyl	%4,00	%4,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	230K	227K
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,10	%0,1
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%1,80	%2,2
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu	%0,20	%0,0
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu	%2,50	%2,4
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Ağu		23,2B
Türkiye		BİZİM 2Ç24	2Ç24		-30,48Mn
Türkiye		TCELL 2Ç24	2Ç24		4,59Mr

**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

- Anadolu Sigorta (ANSGR,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2024-31.08.2024 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 41,72mlr TL tutarına ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %66,7 oranında artış göstermiştir.
- Türk İlaç (TRILC,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Ozon Sağlık Ürünleri A.Ş. arasında Ozon terapisinde kullanılan 250ml mikro gözenekli vakumlu sitratlı şişe ürününün üretimi için iş anlaşması imzalanmıştır. Anlaşma çerçevesinde belirlenen yükümlülükler göre; bahsi geçen ürün, Türk İlaç ve Serum Sanayi'ne ait tesislerde üretilecek olup üretim ile ilgili tüm yatırım ve sertifikasyon süreçleri tamamlanmıştır. Ürünle ilgili dünya genelindeki tüm ihracat hakları şirkete aittir. Şirket üretim, satış ve pazarlama konusunda tam ve tek yetkili durumdadır. Uluslararası pazardaki takribi satış fiyatı 4 Euro'dur. Şirketin yıllık 12mn adet üretim kapasitesi bulunmaktadır.

## Ekonomi Haberleri

- BOJ üyesinden faiz mesajı.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) Yönetim Kurulu Üyesi Naoki Tamura, enflasyonist risklerin gerçekleşmesini önlemek için merkez bankasının faiz oranlarını en az yüzde 1 civarına yükseltmesi gerektiğini söyledi. (Bloomberg HT)
- ABD verisi sonrası Fed beklentileri değişti.** ABD'de açıklanan kritik enflasyon rakamı sonrası Fed'den gelecek haftaki toplantıda faiz indirimi beklentisi 50 baz puandan 25 baz puana geriledi. (Bloomberg HT)
- ABD'de mortgage faizleri 1,5 yılın en düşük seviyesine indi.** ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta yüzde 6,43'ten yüzde 6,29'a inerken, Şubat 2023'ten bu yana en düşük seviye kaydedildi. (Bloomberg HT)
- ABD'de yıllık enflasyon 3,5 yılın en düşük seviyesinde.** ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Ağustos'ta yıllık bazda beklentilere paralel yüzde 2,5 arttı. Böylelikle yıllık enflasyon 3,5 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- İnşaatta 33 ayın en düşük maliyet enflasyonu.** İnşaat maliyet endeksi Temmuz'da yıllık olarak yüzde 46,35 arttı. Böylelikle inşaat maliyetlerinde Ekim 2021'den bu yana en yavaş yıllık artış yaşandı. (Bloomberg HT)
- Cevdet Yılmaz: Enflasyonun yüzde 41,5'e gerilemesini bekliyoruz.** Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Ankara Sanayi Odası'nın büyükelçiler resepsiyonunda yaptığı açıklamada, bu yılın sonunda enflasyonun yüzde 41,5'e gerilemesini beklediklerini belirtti. Yılmaz "Güçlenen finansal istikrar ve ekonomideki dengelenmeyle enflasyonda düşüşün sürmesini ve 2025'te yüzde 20'nin altına, 2026'da ise tek haneli rakamlara gerilemesini öngörüyoruz." dedi. (Bloomberg HT)
- Şimşek: Girişim ekosistemine daha fazla yabancı kaynak çekilecek.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sermaye piyasalarına yeni bir finansman aracı getireceklerini belirterek, "Girişim sermayesi yatırım fonlarımız, yurt dışında kurulmuş olan, yatırımlarının yarısından fazlası Türkiye'de bulunan girişim şirketlerine artık yatırım yapabilecek." dedi. (Bloomberg HT)
- Perakende satışlarda iki yılın en yavaş artışı.** Perakende satış hacmi Temmuz ayında yıllık yüzde 5,4 artış gösterdi. Böylelikle 2022 Temmuz ayından bu yana perakende satışlarda en yavaş artış kaydedildi. (Bloomberg HT)

## EKONOMİK TAKVİM

12 Eylül Perşembe

**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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,00	%0,3
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%2,80	%3,0
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Tem	550M	407M
Euro Bölgesi	15:15	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı	Eyl	%4,00	%4,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	230K	227K
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%0,10	%0,1
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ağu	%1,80	%2,2
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu	%0,20	%0,0
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu	%2,50	%2,4
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Ağu		23,2B
Türkiye		BIZIM 2Ç24	2Ç24		-30,48Mn
Türkiye		TCELL 2Ç24	2Ç24		4,59Mr

#### 13 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	Tem	%2,8	-%4,20
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Yıllık)	Tem		-%7,90
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Eyl		
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Tem	-%0,30	-%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem	-%2,70	-%3,9
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Eyl	68	67,9
Almanya	23:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Eyl		AAA/Durağan

#### 14 Eylül Cumartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Tem	%4,70	%5,10
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	%2,50	%2,70
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Tem	%5,20	%5,20

#### 16 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Ağu		-96,8Mr
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi	Tem		22,3B

#### 17 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyat	Eyl		19,2
Euro Bölgesi	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyat	Eyl		17,9
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		%1,00
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu		%2,70
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağu		-%0,60
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağu		-%0,20

#### 18 Eylül Çarşamba

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.

Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Ağu		621,8B
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		-%0,20
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%2,20
İngiltere	09:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		%0,10
İngiltere	09:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%3,30
İngiltere	09:00	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		-%0,10
İngiltere	09:00	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%0,40
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,20	%0,00
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	%2,20	%2,60
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,30	%0,30
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	%2,80	%2,80
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Ağu		1,24M
ABD	15:30	İnşaat İzinleri (Öncü)	Ağu		1,41M
ABD	17:30	Atlanta FED GDPNow	3Ç24		
ABD	21:00	Fed Faiz Oranı Kararı	3Ç24	%5,25	%5,50

**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 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)

**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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.