

Neyi Fiyatladık?

ABD’de zayıflayan iş gücü piyasası verileri, FED’in önümüzdeki hafta faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirdi. Bu beklentilerle yatırımcılar kritik enflasyon verilerini beklerken endeksler rekor seviyelere yükseldi. Dow Jones %0,43, S&P 500 %0,27 ve Nasdaq %0,37 artışla günü pozitif kapattı.

Avrupa tarafında görünüm daha karışık. İngiltere (FTSE 100), Fransa (CAC 40) ve İspanya (IBEX) endeksleri hafif yükselirken, Almanya DAX endeksi %0,37 düşüş gösterdi.

Asya’da ise NIKKEI %0.42 ve SHANGAI %0.51 oranında negatif seyr etti.

BIST-100 endeksi, haftanın ilk işlem günündeki sert %2,6’lık düşüşün ardından dün görece pozitif bir açılış yaptı. Gün içinde gelen tepki alımları ile %1,4 yükseldi. Tepki alımları doğal olsa da asıl önemli olan endeksin kalıcı bir yükseliş trendi yakalayıp yakalayamayacağı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde siyaset ana gündem maddesi olmaya devam ederken, yatırımcılar güçlü pozisyon almadan önce netlik arayışını sürdürüyor. 12 Eylül’deki Ekrem İmamoğlu davası ve 15 Eylül’deki CHP kurultayı davası, fiyatlamalar açısından kritik olacak ve bu tarihler sonrası daha net bir yön oluşabilir.

Küresel tarafta ise bugün üretici yarın tüketici enflasyon verileri takip edilecek. Geçtiğimiz ay ÜFE beklentilerinden oldukça yüksek (%0,9) gelmesi sonucunda piyasalara satış getirdiği için bugün açıklanacak verinin beklentiler doğrultusunda gelip gelmemesi önemli olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
DOCO	10.808	10.852	10.971
ALARK	79,24	79,56	80,43
AYGAZ	163,17	163,83	165,63
EKGYO	19,70	19,78	20,00
KORDS	64,67	64,93	65,64

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
PNSUT	₺ 13,99	₺ 15,16	₺ 13,43		8,3%		-4%
KOZAA	₺ 79,35	₺ 83,45	₺ 77,00		5,20%		-2,9%
BESLR	₺ 15,40	₺ 16,18	₺ 14,95		5,10%		-2,9%
OZKGY	₺ 13,30	₺ 13,97	₺ 12,90		5,00%		-3%
SKBNK	₺ 7,46	₺ 7,84	₺ 7,28		5,00%		-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.486,09	0,35
Bist 30	11.491,66	0,83
Xbank	15.035,60	1,76

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.711,34	0,43
SP 500	6.512,61	0,27
Nasdaq	23.839,80	0,33
DAX	23.718,45	-0,37
Ftse 100	9.242,53	0,23
USDTRY	41,28	0,04
EURTRY	48,39	0,08
EURUSD	1,17	0,06
DXY	97,71	-0,08

EMTİALAR

Altın	3.643,39	0,46
Gümüş	41,07	0,48
Brent	67,08	1,04

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,55	-0,35
ABD 10 Yıllık	4,08	-0,09
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	271,72	-0,17

TAKVİM

09/09 – New York Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
10/09 – Almanya nihai TÜFE (09.00)
10/09 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
10/09 – ABD ÜFE (15.30)
11/09 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
11/09 – ECB Toplantısı (15.15)
12/09 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
12/09 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
12/09 – ABD TÜFE (15.30)
12/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dünkü işlemlere 10.461 puandan başladı ve gün sonunda %0,35 artışla 10.486 puanda kapandı. Gün boyunca 10.398–10.594 aralığında hareket eden endekste işlem hacmi 131,5 milyar TL oldu.

Sektör bazında en çok yükselenler Bankacılık, Ulaştırma ve Kobi-Sanayi olurken, en çok gerileyenler Finansal Kiralama-Faktoring, Sigortacılık ve Orman-Kağıt-Basım oldu.

Teknik olarak 10.550'nin üzerinde kalıcılık sağlarsa endekste 10.750 seviyesine kadar yükseliş beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 10.360 ilk destek; bu seviyenin altı satış baskısını 10.275 ve 10.150 desteklerine taşıyabilir.

VIOP 30



VIOP 30, dünü %0,18 artışla 11.960 seviyesinden açtı ve günü pozitif tamamladı. Akşam seansında 61 puan yükselerek 12.098'den kapandı. 22 ve 50 günlük ortalamalarına yaklaşıp da henüz altındaki seyrini sürdürüyor.

Teknik olarak göstergelerde toparlanma çabası ve momentumda hafif yükseliş görülüyor. 12.150 seviyesi üzerindeki kalıcılık yükselişi 12.400'e taşıyabilir. Geri çekilmelerde 11.950 destek; altına sarkması halinde 11.880 ve 11.780 seviyeleri takip edilebilir.

ABD:

FOMC toplantısı öncesinde piyasaların gözü enflasyon verilerinde. Bugün açıklanacak ÜFE'nin ardından yarınki TÜFE rakamları, faiz indirimine dair beklentileri yönlendirmekten çok, indirimin büyüklüğü ve sonraki adımlara ışık tutacak. Ağustos'ta hem manşet hem çekirdek ÜFE'de %0,3 artış öngörülürken, yıllıkta manşetin %3,3'te kalması, çekirdeğin ise %3,5'e gerilemesi bekleniyor. Tahvil faizleri geçen hafta %4,30'dan %4,0'a inse de bu seviyenin üzerinde denge arayışında. Öte yandan istihdam verilerinin 911 bin kişi aşağı revize edilmesi, faiz indirim ihtimalini güçlendirirken ekonomik tabloya dair zayıflık sinyalleri verdi. Ayrıca mahkeme kararıyla Lisa Cook'un Fed toplantısında oy hakkını koruması da gündemde öne çıktı.

Asya:

Çin'de açıklanan Ağustos TÜFE'si yıllık %0,4 gerileyerek altı ayın en sert düşüşünü kaydetti, üretici fiyatlarında ise daralma hız kesti. Veriler deflasyon endişelerini canlı tutarken, çekirdek enflasyondaki %0,9'luk artış dikkat çekti. Hindistan'da ise enflasyonun %2'nin üzerine çıkacağı beklentisi fiyatlamalara yansıdı. Bu tablo, Asya borsalarında temkinli seyrin öne çıkmasına neden oldu.

Avrupa:

Euro Bölgesi'nde enflasyonun hedefe yakın seyretmesiyle tahvil faizleri yatay kalırken, ECB'ye yönelik "bekle-gör" havası korundu. İngiltere tarafında TÜFE'nin %3,75 civarında sabit kalacağı beklentisi para politikasında aceleci bir indirim ihtimalini sınırladı. Avrupa borsaları haftaya sınırlı alımlarla başlarken, yatırımcıların gözü bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verilerine çevrildi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	634,86	0,15
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	652,17	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	675,74	0,99
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.839,80	0,33
SP 500	6.512,61	0,27
DOW JONES	45.711,34	0,43
DAX - ALMANYA	23.718,45	-0,37
CAC 40 - FRANSA	7.749,39	0,19
FTSE100 - İNGİLTERE	9.242,53	0,23
AEX - AMSTERDAM	907,69	0,33
SHCOMP - SHANGHAI	3.816,66	0,25
HSI - HONG KONG	26.257,13	1,23
NIKKEI225 - JAPONYA	43.818,79	0,83
KOSPI - KORE	3.317,42	1,76
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.538,25	0,25
NASDAQ VADELİ	23.915,25	0,17
RUSSEL 2000 VADELİ	2.379,70	-0,21
EURO SROXX 50 VADELİ	5.387,00	0,20
DAX VADELİ	23.816,00	0,28
NIKKEI VADELİ	43.810,00	0,57
HANG SENG VADELİ	26.279,00	1,38
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,08	-0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,66	0,64
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,62	0,39
JAPONYA 10Yıllık	1,57	-0,32
FRANSA 10 Yıllık	3,47	1,79
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
ORCL	\$	232,80	\$ 248,33	\$ 224,36	6,70%	-3,61%
MU	\$	131,37	\$ 139,23	\$ 127,06	6,00%	-3,30%
ETN	\$	349,03	\$ 364,81	\$ 339,89	4,50%	-2.63%
PGR	\$	243,86	\$ 252,92	\$ 238,09	3,73%	-2,40%
MRK	\$	84,71	\$ 87,76	\$ 82,69	3,60%	-2,40%



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, Fransız Başbakan Bayrou'nun güven oylamasında görevden alınmasının ardından 1,17 doların üzerinde kalarak Temmuz sonundan bu yana en yüksek seviyelerine yakın seyretti. Bu gelişme Fransa'da siyasi krizi derinleştirirken, piyasalar Perşembe günü ECB toplantısında faizlerin sabit kalmasını bekliyor.



ALTIN

Altın, 3.620 dolar civarında işlem görerek rekor seviyeye yakın seyrini sürdürdü. Zayıf istihdam verileri ve revizyonlar, FED'in bu ay 25 baz puanlık faiz indirimi dahil birden fazla indirim yapacağı beklentisini güçlendirdi. Yatırımcılar yön için bu hafta açıklanacak enflasyon verilerini bekliyor. Ayrıca Trump'ın AB'ye Çin ve Hindistan'a %100 gümrük vergisi çağrısı ve Orta Doğu'daki artan gerginlik, jeopolitik riskleri yükseltiyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, 41 doların üzerine çıkarak 14 yılın zirvesine yaklaştı. Zayıf istihdam verileri ve işgücü piyasasındaki revizyonlar, FED'in önümüzdeki hafta 25 baz puanlık faiz indirimi yapacağı beklentisini güçlendirdi; bazı yatırımcılar 50 bp indirim olasılığını da fiyatlıyor. Piyasanın odağı bu hafta açıklanacak üretici ve tüketici enflasyon verilerinde.



HAM PETROL

WTI ham petrol 63 doların üzerine çıkarak üçüncü gün üst üste yükseldi. Orta Doğu'daki gerginlik ve İsrail'in Hamas liderlerine yönelik saldırısı arz kesintisi endişelerini artırırken, OPEC+'nın sınırlı üretim artışı da fiyatları destekledi. Buna karşın, Trump'ın AB'ye Çin ve Hindistan mallarına %100 gümrük vergisi çağrısı ticaret gerilimini yükseltirken, ABD'de stokların 1,3 milyon varil artması yükselişi sınırladı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

10 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	8 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,3%	0,3%
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	TEMMUZ	1,1%	-1,90%
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	TEMMUZ	15,7B	14,9B
SAAT	ÜLKE	9 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:00	ABD	Maaş Ölçütü (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)			-598,00K
19:00	ABD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			0,622M
SAAT	ÜLKE	10 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS		0,40%
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	-0,2%	0,00%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	TEMMUZ		-11,30%
15:30	ABD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,3%	0,90%
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,3%	0,90%
15:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			2,415M
SAAT	ÜLKE	11 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	TEMMUZ		1,30%
10:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	EYLÜL	41,00%	43,00%
10:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EYLÜL		41,50%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı	EYLÜL	2,00%	2,00%
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	2,15%	2,15%
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,30%	0,30%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,30%	0,20%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	2,9%	2,70%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		234K	237K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması			
SAAT	ÜLKE	12 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	GSYİH (Aylık)	TEMMUZ	0,0%	0,40%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,10%	0,10%
17:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	EYLÜL		4,80%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Beklentileri	EYLÜL		55,9



Hesap Aç

Herkes İndir
App Store

Herkes İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıoğlu

ÇEKİNCE

**Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup 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.



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play