

Neyi Fiyatladık?

Wall Street'te hisse senetlerinin yükselmesi ve tahvil faizlerinin gerilemesi, beklentilerin aksine düşüş gösteren ÜFE verisinin FED'in Eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağı beklentilerini güçlendirmesinden kaynaklandı. Ağustos ÜFE'sinin düşük gelmesi yatırımcıların üç faiz indirimini fiyatlamasına yol açarken, zayıf istihdam verileri de bu görünümü destekledi. Bu ortamda S&P 500 %0,30 artarken, Nasdaq %0,03 ile sınırlı yükseldi; Dow Jones ise %0,48 geriledi.

Avrupa borsaları karışık bir seyir izledi. Zayıf küresel veri akışı ve faiz indirimi beklentilerinin fiyatlanması yatırımcıların temkinli kalmasına neden oldu. FTSE 100 %0,19, DAX %0,36 düşüş kaydederken; CAC 40 %0,15, IBEX %1,29 artışla günü pozitif tamamladı.

İçeride Pazartesi günkü satışların ardından, Merkez Bankası'nın bugün açıklayacağı olası faiz kararına odaklanarak temkinli fiyatlamalar izlendi. BIST-100 endeksi günü %0,96 artışla tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde TCMB PPK, yurt dışında ise ECB toplantıları takip edilecek. TCMB'nin Temmuz ayında başlattığı faiz indirim sürecinin, enflasyon eğilimindeki yavaşlamanın da desteğiyle 200 baz puanlık bir indirimle devam etmesi bekleniyor. Bu adımların Ekim ve Aralık toplantılarında da süreceği öngörülüyor. ECB tarafında faiz değişikliği beklenmese de ileriye dönük mesajlar kritik olacak.

Makro veri gündeminde ise, gelecek haftaki FOMC toplantısı öncesinde açıklanacak son önemli veri olan ABD TÜFE rakamı öne çıkıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	141,62 142,18	143,74 145,45	140,20
ARCLK	125,95 126,45	127,84 129,36	124,69
BIMAS	493,01 494,99	500,42 506,35	488,07
HLGYO	3,96 3,98	4,02 4,07	3,92
LOGO	166,77 167,43	169,27 171,28	165,09

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	10.586,32	0,96
Bist 30	11.645,52	1,34
Xbank	15.343,20	2,05

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.490,92	-0,48
SP 500	6.532,04	0,30
Nasdaq	23.849,27	0,04
DAX	23.632,95	-0,36
Ftse 100	9.225,39	-0,19
USDTRY	41,29	0,04
EURTRY	48,37	0,13
EURUSD	1,17	-0,04
DXY	97,91	0,13

EMTİALAR

Altın	3.628,44	-0,34
Gümüş	41,01	-0,39
Brent	67,31	-0,27

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,55	0,05
ABD 10 Yıllık	4,06	0,28
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	267,496	0,01

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 dün 63,79 puanlık yükselişle 10.549'dan açıp %0,96 primle 10.586'dan kapattı ve gün içinde 10.445-10.590 bandında hareket etti. 110,2 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. En çok yükselen sektörler Bankacılık, Turizm ve Ulaştırma olurken; en çok düşenler Finansal Kiralama-Factoring, Orman-Basım-Kâğıt ve Spor oldu.

Teknik göstergeler özellikle Stokastik'in al sinyali üretmesiyle yükseliş eğilimini destekliyor. 10.640'ın üzerinde kalıcılık sağlanması yükselişi hızlandırabilir. 10.550 ilk destek, altına sarkması halinde 10.400 ve 10.250 seviyeleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP 30, dün %0,69 yükselişle 12.115'ten açıp gün boyu alıcılı seyrini koruyarak akşam seansını 12.228'den tamamladı. Pozitif görünümüne rağmen hâlâ 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında fiyatlanıyor.

Teknik göstergeler ve Stokastik'in AL sinyali sözleşmedeki yükseliş eğilimini destekliyor. 12.250 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlarsa 12.550'ye doğru yükselişin devam etmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde 12.150 ilk destek, altına sarkılması durumunda 12.050 ve 11.800 seviyeleri takip edilecek destekler konumunda.

ABD:

17 Eylül'deki FOMC toplantısı öncesi en kritik veri bugün açıklanacak olan ABD TÜFE olacak. Beklentiler, rakamın faiz indirimi ihtimalini değiştirmese de indirimin boyutu ve sonraki adımlara dair sinyal verebileceği yönünde. Temmuz'da manşet enflasyon %2,7, çekirdek %3,1 olarak beklentilere paralel gelmişti. Ağustos için öngörüler manşetin %2,9'a çıkması, çekirdeğin ise %3,1'de kalması. Enflasyonun yukarı yönlü bir sürpriz yapmaması, kırılğan risk iştahı açısından kritik; aksi halde istihdamdaki zayıflama ile birlikte stagflasyon kaygıları yeniden öne çıkabilir.

Asya:

Asya piyasalarında yön bulma çabası sürüyor. Japonya'dan gelen veriler ekonomiye dair umutları artırırken, özellikle BSI İmalat göstergesinin yeniden pozitif geçmesi dikkat çekiyor. Öte yandan Çin'de devam eden kongreden riskli varlıkları destekleyecek adımların gelmemesi, bölgeyi zayıf bir görünüme itiyor. Kongre süreci haftanın geri kalanında da yakından izlenecek.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise dünkü işlemlerde şeffaflık konusundaki endişeler satış baskısını artırdı. İspanya bu tablonun dışında kalsa da, özellikle Hollanda öncülüğünde kayıplar öne çıktı. Fransa günü sınırlı alımlarla toparlamayı başardı. Bugün ise piyasaların odak noktası faiz kararı olduğundan, genel görünümün daha çok yatay seyre işaret ettiğini söylemek mümkün.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	635,56	-0,06
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	653,06	-0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	675,05	0,02
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.849,27	0,04
SP 500	6.532,04	0,30
DOW JONES	45.490,92	-0,48
DAX - ALMANYA	23.632,95	-0,36
CAC 40 - FRANSA	7.761,32	0,15
FTSE100 - İNGİLTERE	9.225,39	-0,19
AEX - AMSTERDAM	901,51	-0,68
SHCOMP - SHANGHAI	3.851,72	1,04
HSI - HONG KONG	26.093,66	-0,41
NIKKEI225 - JAPONYA	44.208,36	0,85
KOSPI - KORE	3.331,21	0,50
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.540,00	0,00
NASDAQ VADELİ	23.883,25	0,02
RUSSEL 2000 VADELİ	2.378,60	-0,05
EURO SROXX 50 VADELİ	5.359,00	-0,04
DAX VADELİ	23.616,00	-0,11
NIKKEİ VADELİ	44.210,00	0,77
HANG SENG VADELİ	26.111,00	-0,30
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,06	0,28
ALMANYA 10 YILLIK	2,65	-0,26
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,63	0,22
JAPONYA 10Yıllık	1,58	0,45
FRANSA 10 Yıllık	3,46	-0,23
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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, ECB toplantısı ve ABD enflasyon verileri öncesinde 1,17 dolar civarında yatay seyretti. Euro bölgesi enflasyonunun hedefte kalması nedeniyle ECB'nin faizleri sabit bırakması bekleniyor. Macron'un yeni başbakan ataması ve Trump'ın Rusya'ya baskı için AB'ye Çin ve Hindistan'a yüksek gümrük vergisi çağrısı da gündemdeydi.



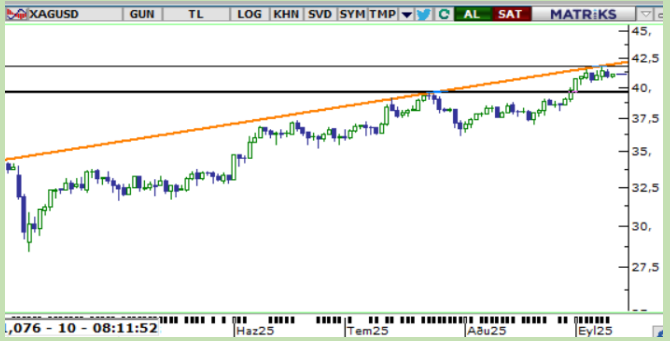
ALTIN

Altın bu sabah 3.630 dolar civarına gerilese de FED'in faiz indirimi beklentileri ve jeopolitik risklerin artmasıyla rekor seviyelere yakın seyrini korudu. Ağustos ÜFE'sinin beklenmedik şekilde düşmesi ve zayıf istihdam verileri, FED'in gevşeme ihtimalini güçlendirerek altına talebi artırdı. Yatırımcılar gözlerini yaklaşan TÜFE verisine çevirirken, Trump'ın Rusya'ya yönelik gümrük vergisi çağrısı ve Orta Doğu'daki gerginlikler altının güvenli liman talebini desteklemeyi sürdürüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, FED'in gelecek hafta beklenen faiz indirimi öncesinde 41 dolar civarında, 14 yılın zirvesine yakın seyretti. Ağustos ÜFE'sinin beklentinin altında düşmesi 25 bp'lik indirimi güçlendirirken, Trump'ın Rusya'ya yönelik gümrük vergisi çağrısı güvenli liman talebini destekledi. Güneş enerjisi, elektrikli araçlar ve elektronik talebinin güçlü seyri ve arz kısıtları da fiziksel gümüş piyasasını sıkı tutuyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatı 63,5 dolar civarında yatay seyretti ve artan jeopolitik risklerin arz kesintisi endişelerini artırmasıyla son üç günlük kazançlarını korudu. Moskova'nın Polonya hava sahasını ihlali sonrası Trump'ın Rusya'ya yönelik yaptırım ve gümrük vergisi çıkışılarıyla birlikte risk primini destekledi. Ancak petrol tesislerine doğrudan tehdit olmaması ve ABD stoklarının beklentiden yüksek artış göstermesi fiyat yükselişini sınırladı.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

11 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 StoreHemen İndir
Google Play