

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, beklentilere paralel gelen enflasyon verisi ve işsizlik maaşı başvurularının son dört yılın zirvesine çıkmasıyla güçlenen faiz indirimi beklentileri sonucu yükseliş yaşadı. TÜFE'nin hâlâ FED'in %2 hedefinin üzerinde olmasına rağmen kontrol altında kalması ve Powell'ın önceki açıklamaları yatırımcıların bu yıl birden fazla indirim fiyatlamasına yol açtı. Böylece Dow Jones %1,36, S&P 500 %0,85 ve Nasdaq %0,72 yükselerek günü yükselişle tamamladı.

Avrupa borsaları da ABD'deki bu iyimserlikten destek bularak pozitif seyretti. Küresel risk iştahının artması ve Fed'den gelebilecek indirim beklentisinin güçlenmesi, Avrupa endekslerinde alımları destekledi. DAX %0,30, FTSE 100 %0,78, CAC 40 %0,80 ve IBEX %0,68 değer kazanarak günü yükselişle noktaladı.

TCMB, dünkü PPK toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %40,50'ye çekti. Böylece üst bant ile alt bant arasındaki fark korunurken, karar metninde gıda fiyatları ve hizmet enflasyonunun baskısının sürdüğüne dikkat çekildi. 300 baz puanlık önceki indirimin ardından daha sınırlı bir adım atılması, para politikasında temkinli gevşeme sinyali olarak yorumlandı. Metindeki "enflasyon görünümü ara hedeflerden belirgin biçimde ayrışırse sıkılaştırma yapılacaktır" ifadesi ise piyasalar tarafından şahin bir mesaj olarak değerlendirildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün önemli bir veri beklenilmezken siyasi gelişmelere dair haber akışları takip edilecek.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici beklentileri verisi izlenecek. Avrupa'da ise Almanya ve Fransa'dan gelecek TÜFE rakamları ile İtalya'nın çeyreklik işsizlik verisi gündemde olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TUPRS	174,65	175,35	177,28
TURSG	8,80	8,84	8,93
TRGYO	72,75	73,05	73,85
TCELL	88,47	88,83	89,80
TOASO	239,12	240,08	242,71

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	10.382,89	-1,92
Bist 30	11.449,80	-1,68
Xbank	14.899,30	-2,89

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.108,00	1,36
SP 500	6.587,47	0,85
Nasdaq	23.992,56	0,60
DAX	23.703,65	0,30
Ftse 100	9.297,58	0,78
USDTRY	41,36	0,08
EURTRY	48,56	-0,04
EURUSD	1,17	-0,07
DXY	97,65	0,12

EMTİALAR

Altın	3.656,23	0,61
Gümüş	42,13	1,38
Brent	65,85	-0,78

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,54	0,05
ABD 10 Yıllık	4,03	0,28
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	260,304	0,03

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

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Endeks, güne 12,99 puan düşüşle 10.573 seviyesinden başladı ve günü %1,92 kayıpla 10.382 seviyesinden tamamladı. Gün boyu 10.366–10.735 bandında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 165 milyar TL oldu. . 13 hisse pozitif, 85 hisse negatif kapanış yaparken en çok düşen sektörler Finansal Kiralama-Factoring, Orman-Kağıt-Basım ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı oldu.

Teknik olarak aşağı yönlü eğilim korunurken, göstergeler aşırı satım bölgelerine yaklaşıyor. 10.250 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, kırılması halinde 10.050'ye kadar geri çekilme hızlanabilir. Tepki alımlarında ise 10.400 üzerinde kalıcılık sağlarsa yükselişin 10.600 seviyesine doğru ivmelenmesi beklenebilir.

VIOP 30



VIOP 30, Ekim 2025 Vade Endeks 30 sözleşmesi, güne %0,23 düşüşle 12.180 seviyesinden başladı. TCMB'nin faiz indirimi sonrası yayımlanan şahin tonlu PPK metni ve siyasi belirsizliklerin etkisiyle toparlanma çabaları kalıcı olmadı ve satış baskısı yeniden güçlendi. Akşam seansında sözleşme 15 puan düşerek 11.949 seviyesinden kapandı ve 22 ile 50 günlük ortalamalarının altında kalmayı sürdürdü.

Teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü sinyal veriyor. Geri çekilmelerde 11.880 ilk destek, altına sarkılması halinde ise 11.750 seviyesi gündeme gelebilir. Tepki alımlarının devamı halinde 12.050 seviyesi kritik direnç konumunda olup, üzerinde kalıcılık sağlarsa yükselişin 12.250'ye kadar sürmesi beklenebilir.

ABD:

ABD’de enflasyon Ağustos’ta beklentilere paralel seyrederken, işsizlik başvurularının artması iş gücü piyasasındaki zayıflığı öne çıkardı. Bu durum Fed’in eylül toplantısında faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Endeksler zirvede kapanırken, gözler bugün açıklanacak Michigan tüketici güvenine çevrildi; son veriler kısa vadeli enflasyon kaygılarının arttığını ve işsizlik endişelerinin güçlendiğini göstermişti.

Asya:

Asya genelinde iş gücü piyasası göstergeleri bölgeden bölgeye değişmekle birlikte bazı zayıflama işaretleri görülüyor. Örneğin Japonya’da işsizlik oranı Temmuz’da %2,50’den %2,30’a geriledi; bu, iş gücü piyasasında hâlâ daralma olduğunu gösterse de istikrar kat sayısı yükseliyor. Güneydoğu Asya’da ise Filipinler ve Endonezya gibi ülkelerde işsizlik oranları %5’in üzerine çıkarak bölgesel ortalamaların üzerinde; genç işsizliği ve beceri-uyumsuzluğu gibi yapısal sorunlar öne çıkıyor. Endeksler Yön arayışını sürdürüyor.

Avrupa:

Euro Bölgesi’nde yıllık enflasyon Ağustos ayında yaklaşık %2,1 seviyesine yükseldi; enerji haricindeki çekirdek enflasyon da aynı dönemde sabit kalarak %2,3 dolaylarında. ECB, bu gelişmeler ışığında faiz oranlarını %2’de sabit tutarken ekonomideki büyüme performansı, hizmet sektörü baskısı ve enflasyon görünümündeki risklere bağlı olarak para politikasının gelecekte veri odaklı olmaya devam edeceğini vurgulamaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	641,18	0,15
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	658,63	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	682,69	0,91
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.992,56	0,60
SP 500	6.587,47	0,85
DOW JONES	46.108,00	1,36
DAX- ALMANYA	23.703,65	0,30
CAC 40 - FRANSA	7.823,52	0,80
FTSE100 - İNGİLTERE	9.297,58	0,78
AEX- AMSTERDAM	905,73	0,47
SHCOMP - SHANGHAI	3.884,71	0,24
HSI - HONG KONG	26.484,65	1,53
NIKKEI225 - JAPONYA	44.781,06	0,92
KOSPI - KORE	3.391,43	1,41
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.592,25	0,00
NASDAQ VADELİ	24.025,00	0,03
RUSSEL 2000 VADELİ	2.416,70	-0,26
EURO SROXX 50 VADELİ	5.396,00	0,19
DAX VADELİ	23.741,00	0,18
NIKKEI VADELİ	44.550,00	0,86
HANG SENG VADELİ	26.516,00	1,60
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,03	0,28
ALMANYA 10 YILLIK	2,66	0,19
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,61	-0,58
JAPONYA 10 YILLIK	1,59	0,57
FRANSA 10 YILLIK	3,44	-0,55
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE 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



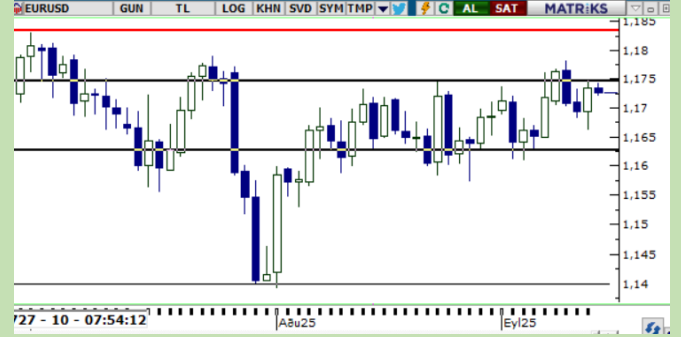
Hesap İndir



Google Play

EUR/USD

Parite, dün 1,17 doların üzerine çıkarak güçlendi. Bu yükselişte ECB'nin faizleri sabit bırakmasına rağmen şahin mesajlar vermesi ve ABD'den gelen enflasyon ile işsizlik verilerinin FED'in bu yıl faiz indireceği beklentilerini artırarak doları zayıflatması etkili oldu. ECB Başkanı Lagarde'ın büyüme risklerinin dengelendiğini ve enflasyon düşüş sürecinin sona erdiğini vurgulaması, faiz indirim döngüsünün bittiği sinyali olarak yorumlandı.



ALTIN

Altın, FED'in yaklaşan toplantısında faiz indirimi yapacağı beklentileriyle 3.640 dolar seviyesine yükselerek rekor seviyeye yaklaştı ve üst üste dördüncü haftalık kazancını kaydetti. Üretici fiyatlarındaki düşüş ve işsizlik başvurularının dört yılın zirvesine çıkması, iş gücü piyasasındaki zayıflığı vurgulayarak faiz indirim beklentilerini güçlendirdi. Jeopolitik riskler ve güvenli liman talebi de altına destek verirken, ABD'nin Hindistan ve Çin'e ek gümrük vergisi baskısı fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskıyı korudu.



GÜMÜŞ

Gümüş, %1 artışla 42 dolara çıkarak 14 yılın zirvesine ulaştı. FED'in gelecek hafta faiz indirimi yapacağına dair beklentiler ve zayıflayan iş gücü piyasası alımları destekledi. TÜFE'nin yedi ayın en hızlı artışını kaydetmesi, PPI'daki düşüş ve işsizlik başvurularındaki artış sonrası piyasalar 25 baz puanlık indirim olasılığını %93 fiyatlıyor. Jeopolitik riskler ve güneş enerjisi, elektrikli araçlar gibi sektörlerden gelen talep de



HAM PETROL

WTI ham petrol 62 doların altına gerileyerek önceki seanstaki %2'lik düşüşünü sürdürdü. ABD stoklarının 3,9 milyon varil artması ve IEA'nın küresel arz tahminini yukarı revize etmesi fiyatları baskılamakla birlikte, OPEC talep görünümünü değiştirmede. ABD'nin G7 ülkelerine Hindistan ve Çin'e ek gümrük vergisi baskısı yaptığı iddia edilirken, jeopolitik riskler nedeniyle petrol haftalık bazda hafif yükseliş eğilimini korudu.



Hesap Aç

Herkes İçin
App Store

Herkes İçin
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

12 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



Hemen İndir
App Store



Hemen 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