

Neyi Fiyatladık?

ABD’de zayıf istihdam verileri ve enflasyonda büyük sürprizlerin olmaması, FED’in Çarşamba günü 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği beklentisini güçlendirdi. Bu iyimserlik küresel risk iştahını desteklerken, yatırımcıların gözü Powell’ın açıklamaları ve “dot plot” projeksiyonlarına çevrildi. Bu ortamda S&P 500 endeksi 6.600’ün üzerine çıkarak %0,47 primle 6.615,28 puandan kapanırken, Nasdaq %0,94 ve Dow Jones %0,11 yükselişle günü tamamladı.

Avrupa tarafında da benzer şekilde FED kaynaklı iyimserlik borsalara alım getirdi. Almanya DAX %0,21, Fransa CAC 40 %0,92 ve İspanya IBEX %0,57 yükselirken, İngiltere FTSE 100 sınırlı %0,07 düşüş yaşadı.

Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi’nin CHP kurultay davalarını 24 Ekim’e erteleme ve 21 Eylül’de olağanüstü kurultay sürecinin tamamlanacak olması, siyasetteki belirsizliği şimdilik hafifletti. Bu gelişme BIST-100’de güçlü alımları tetikleyerek endeksin yeni haftaya %6’nın üzerinde sert yükselişle başlamasını sağladı. Mayıs 2023’ten bu yana görülen en yüksek günlük kazançta 100 hissenin 99’u artıda kapandı. Azalan riskler CDS’lerde de karşılık buldu; Türkiye’nin 5 yıllık primi 15 baz puan geriledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde dün kısmen azalan siyasi belirsizliklerin ardından oluşan pozitif havanın bugün de devam etmesi bekleniyor.

Küresel piyasalarda ise dikkatler yarınki FOMC toplantısına çevrilmiş durumda. Piyasalar, 25 baz puanlık faiz indirimi ve gelecek yıla yayılabilecek bir gevşeme döngüsü bekliyor. Gözler FED’in ekonomik projeksiyonları, Powell’ın mesajları ve bugün açıklanacak ABD perakende satış ile sanayi üretimi verilerinde olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
THYAO	331,09	332,41	336,06
SASA	3,95	3,97	4,01
KOZAL	23,31	23,41	23,66
TTRAK	583,83	586,17	592,61
YKBNK	32,95	33,09	33,45

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SELEC	₺	80,90	₺	87,65	₺	77,70	8.3%	-4%
NETAS	₺	70,50	₺	74,15	₺	68,45	5,20%	-2,9%
ECILC	₺	56,85	₺	59,15	₺	55,20	5,10%	-2.9%
HALKB	₺	24,10	₺	25,32	₺	23,38	5,00%	-3%
ARDYZ	₺	25,54	₺	26,82	₺	24,94	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.000,26	6,06
Bist 30	12.194,77	6,33
Xbank	15.959,60	6,06

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	45.883,45	0,11
SP 500	6.615,28	0,47
Nasdaq	24.293,78	0,84
DAX	23.748,86	0,21
Ftse 100	9.277,03	-0,07
USDTRY	41,31	-0,02
EURTRY	48,71	0,22
EURUSD	1,18	0,18
DX	97,19	-0,12

EMTİALAR

Altın	3.682,85	0,10
Gümüş	42,71	0,07
Brent	67,57	0,19

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,54	-0,01
ABD 10 Yıllık	4,04	0,09
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	250,868	-0,04

TAKVİM

15/09 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
16/09 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
16/09 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
16/09 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/09 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
17/09 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
17/09 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
17/09 – FOMC Toplantısı (21.00)
18/09 – BoE Toplantısı (14.00)
8/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, güne 10.357 seviyesinde hafif düşüşle başlasa da günün devamında güçlü alımlarla toparlandı ve %6,06 yükselişle 11.000 puandan kapandı. İşlem hacmi 200,4 milyar TL olurken, 99 hisse artıda kapattı. En fazla katkısı Bim, Aselsan ve THY hisseleri sağlarken, tek negatif etki Pasifik Eurasia'dan geldi.

Siyasi belirsizliklerin azalmasıyla risk iştahı artarken, gün içinde gelen güçlü alımlar endeksi en yüksek seviyesine yakın kapanışa taşıdı. Teknik görünümde yukarı yönlü eğilim korunuyor; Kısa vadede 11.000 direncinin aşılması halinde endeksin 11.250 seviyesine doğru ivmelenmesi beklenebilir. Olası kâr satışlarında ise 10.950 ilk destek, bu seviyenin kırılması halinde 56 günlük ortalaması 10.590 daha güçlü destek konumunda bulunuyor.

VIOP 30



VIOP 30, dünki işlemlere 11.947 seviyesinden yatay bir başlangıç yaptıktan sonra, siyasi belirsizliklerin azalmasıyla güçlenen risk iştahı sayesinde alımlar hız kazandı. Gün içinde artan momentumla sözleşme, güçlü hacim eşliğinde en yüksek seviyelerine yakın kapanış yaptı ve akşam seansını 12.722 puandan tamamladı.

Teknik olarak 50 günlük ortalamanın üzerine çıkan sözleşme, yukarı yönlü görünümünü koruyor. Tepki alımlarının devam etmesi halinde 12.800 direncinin aşılmasıyla 13.000 seviyesine doğru yükselişin sürmesi beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 12.540 ilk destek, bu seviyenin altına inilmesi durumunda 12.400 ve 12.250 seviyeleri alt destek olarak öne çıkıyor.

ABD:

Fed'in yarınki toplantısında faiz indirimine gitmesi yönündeki beklenti, Wall Street'te alımların sürmesine neden oluyor. S&P 500 tarihi zirvesini aşarken, Tesla, Elon Musk'ın 1 milyar dolarlık hisse alımıyla öne çıktı ve Alphabet de 3 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaştı. Piyasaların odağında Fed Başkanı Powell'in mesajları bulunurken, ABD-Çin hattında Trump-Xi görüşmesi de yakından izlenecek. Makro cephede ise perakende satış verileri gündemde; Temmuz'daki artış tüketimin güçlü seyrettiğine işaret etse de Ağustos'ta artış hızının %0,2'ye gerilemesi bekleniyor. Zayıflayan iş gücü piyasası ve artan maliyet baskıları, tüketici harcamalarında yavaşlama riskini gündeme taşıyor.

Asya:

Asya-Pasifik'te işlemler sınırlı alıcılı seyrediyor. Japonya öncülüğünde toparlanma sinyalleri görülürken, Çin'in zayıf veriler sonrası %5 büyüme hedefini koruyabilmek adına yeni teşvikler açıklaması bekleniyor. Ancak politikaların zamanlamasına dair belirsizlikler sürerken, Endonezya'nın bölgeden negatif ayrıştığı dikkat çekiyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise son haftalardaki dalgalanma, ABD kaynaklı destekle kısmen dengeleniyor. Hollanda önderliğinde toparlanma gözlenirken, Fransa'nın kredi notu indirimi şimdilik borsalara yansımada. Buna karşın orta vadede tahvil piyasaları ve kredi risk primi üzerinde baskının artabileceği öngörülüyor. Yeni işlem gününe Avrupa endeksleri sınırlı alımlarla başlıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	644,75	0,18
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	662,08	0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	688,15	0,53
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.293,78	0,84
SP 500	6.615,28	0,47
DOW JONES	45.883,45	0,11
DAX - ALMANYA	23.748,86	0,21
CAC 40 - FRANSA	7.896,93	0,92
FTSE100 - İNGİLTERE	9.277,03	-0,07
AEX - AMSTERDAM	919,13	1,13
SHCOMP - SHANGHAI	3.865,36	0,13
HSI - HONG KONG	26.512,45	0,25
NIKKEI225 - JAPONYA	45.003,18	0,53
KOSPI - KORE	3.450,33	1,26
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.630,00	0,13
NASDAQ VADELİ	24.356,25	0,19
RUSSEL 2000 VADELİ	2.410,80	0,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.448,00	0,15
DAX VADELİ	23.774,00	0,12
NIKKEI VADELİ	44.760,00	0,63
HANG SENG VADELİ	26.545,00	0,25
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,04	0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	-0,88
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,63	-0,81
JAPONYA 10Yıllık	1,61	0,82
FRANSA 10 Yıllık	3,48	-0,80
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
FDS	\$ 361,84	\$ 386,11	\$ 348,83	6,70%	-3,61%
AAPL	\$ 234,07	\$ 248,00	\$ 226,39	6,00%	-3,30%
CRWV	\$ 111,96	\$ 117,00	\$ 108,97	4,50%	-2,63%
FUBO	\$ 4,27	\$ 4,42	\$ 4,17	3,73%	-2,40%
TSLA	\$ 395,94	\$ 410,20	\$ 386,53	3,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Fitch'in Fransa'nın notunu A+'ya indirmesine rağmen euro 1,17 dolar seviyesinde yatay kaldı. Not indirimi siyasi istikrarsızlık ve artan borçla gerekçelendirilirken, piyasaların odağı bu hafta FED, BoE ve BoJ toplantılarına çevrildi. FED'den 25 baz puanlık indirim beklenirken, ECB ise faiz indirim döngüsünün sona ermiş olabileceğine işaret etti.



ALTIN

Altın, FED'in iki günlük toplantısı öncesinde zayıflayan doların desteğiyle 3.680 dolar seviyesinde rekor zirveye yakın işlem görmeye devam ediyor. Piyasalar ise, Çarşamba günü 25 baz puanlık faiz indirimi ve gelecek yıla yayılabilecek bir gevşeme döngüsü bekliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, Salı günü 42,5 dolar seviyesinde yatay seyrederken 14 yılın zirvesine yakın kalmaya devam etti. FED'den bu hafta 25 baz puanlık indirim beklenirken, yıl sonuna kadar 75 baz puanlık gevşeme öngörülüyor. Zayıflayan işgücü ve enflasyon verileri beklentileri desteklerken, Trump daha büyük bir indirim çağrısı yaptı.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatı Salı günü varil başına 63,4 dolara yükselerek üst üste üçüncü gün kazanç sağlıyor. Ukrayna'nın Rus enerji altyapısına yönelik saldırıları ve ABD'nin Rus petrol alıcılarına baskısı arz endişelerini artırırken, AB'nin yeni yaptırım hazırlıkları da fiyatları destekledi. Orta Doğu'da İsrail'in Gazze'de kara harekâtı riskleri güçlendirirken, piyasalar ayrıca FED'in olası faiz indiriminin talebi artırabileceğini fiyatlıyor.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

16 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	15 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Yaşlılara Saygı Günü			
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS	5,7%	5,7%
10:00	TR	CHP Merkez Yönetim Kurulu (MYK), kurultay davası			
11:00	TR	Bütçe Dengesi	AĞUSTOS		-23,90B
12:00	EUR	Ticaret Dengesi	TEMMUZ	11,7B	7,0B
SAAT	ÜLKE	16 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,4%	0,3%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,2%	0,5%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	0,0%	-0,10%
SAAT	ÜLKE	17 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	3,8%	3,8%
09:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	2,1%	2,1%
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı		2,50%	2,75%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,939M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,25%	4,50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	18 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	4,00%	4,00%
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		245K	263K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EYLÜL	1,4	-0,3
SAAT	ÜLKE	19 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	-0,1%	-0,1%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			539



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
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