

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, FED'in faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle haftaya pozitif başladı. Geçen hafta gelen zayıf istihdam verileri, ekonominin yavaşladığını ancak resesyona girilmediğini göstererek yatırımcıların gevşeme beklentilerini artırdı. Bu iyimserlik, enflasyondaki yavaşlamanın duraksadığına işaret eden projeksiyonlara rağmen hisse senedi endekslerini rekor seviyelere yakın tuttu. Dow Jones %0,25, S&P 500 %0,21 ve Nasdaq %0,45 yükseldi.

Avrupa borsaları da ABD'deki olumlu görünüm ve faiz indirim beklentilerinin yarattığı risk iştahıyla günü artıda tamamladı. Küresel gevşeme beklentileri ve ABD'deki güçlü kapanışların desteğiyle FTSE 100 %0,14, DAX %0,89, CAC 40 %0,78 ve IBEX %1,01 yükselerek pozitif havaya katıldı.

Borsa İstanbul, siyasi belirsizlikler nedeniyle küresel piyasalardan negatif ayrıştı. Perşembe günü saat 14.00'te Merkez Bankası'ndan 200 baz puanlık faiz indirimi beklenirken, 15 Eylül'deki CHP davası öncesinde artan siyasi tansiyon BIST-100 endeksinin dün %2,6 gerilemesine neden oldu. Ayrıca, daha önce 300 baz puan olan faiz indirimi beklentileri büyük bankalar tarafından 200 baz puana revize edildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde önemli bir makro veri beklenilmezken siyasi gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek.

Küresel tarafta, ABD'de Çalışma Bakanlığı'nın istihdam rakamlarına dair açıklayacağı dönemsel revizyon ön planda olacak. Haftanın devamında ise Çarşamba ÜFE, Perşembe TÜFE verileri öne çıkıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
DOCO	10.838	10.882	11.001
SKBNK	7,50	7,54	7,62
YATAS	33,23	33,37	33,73
PASEU	118,16	118,64	119,94
ERSU	18,36	18,44	18,64

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	10.449,36	-2,61
Bist 30	11.396,57	-2,45
Xbank	14.775,00	-1,59

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.514,95	0,25
SP 500	6.495,15	0,21
Nasdaq	23.762,30	0,46
DAX	23.807,13	0,89
Ftse 100	9.221,44	0,14
USDTRY	41,27	0,09
EURTRY	48,63	0,15
EURUSD	1,18	0,10
DX	97,32	-0,14

EMTİALAR

Altın	3.657,34	0,59
Gümüş	41,43	0,17
Brent	66,47	0,68

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,50	0,35
ABD 10 Yıllık	4,05	0,24
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	273,343	0,10

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 haftanın ilk işlem gününe 161 puan düşüşle 10.568’den başladı ve %2,61 kayıpla 10.449’dan kapandı. Gün içinde 10.406–10.626 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 105,8 milyar TL oldu. Sadece “Orman-Kağıt-Basım” endeksi yükselirken en çok düşenler “Finansal Kiralama-Factoring, Ticaret ve Elektrik” oldu.

Teknik göstergeler kısa vadede zayıf seyrin sürebileceğine işaret ediyor. 10.350 ilk destek; altına sarkarsa 10.250 ve 10.150 takip edilebilir. Kısa vadeli göstergeler aşırı satma yakın olduğundan tepki alımlarıyla 10.550 üzerine yerleşilmesi yukarı yönlü hareketi hızlandırabilir.

VIOP 30



VIOP 30, dün %1,03 düşüşle 12.160’tan başladı ve gün boyu satıcılı seyrini sürdürerek 11.956’den kapandı.

22 ve 50 günlük ortalamalarının altında kalmaya devam eden sözleşmede teknik göstergeler ağırlıklı olarak negatif sinyal veriyor. Momentumun zayıflamasıyla fiyat bollinger alt bandının altına sarkarken, 11.880 destek seviyesi olarak öne çıkıyor; altına sarkarsa 11.750 ve 11.650 takip edilebilir. Kısa vadeli göstergelerin aşırı satım bölgesinde olması nedeniyle tepki alımları görülebilir. 12.050’in üzerine kalıcı yerleşilmesi halinde ise yükselişin 12.250’ye doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD:

ABD’de bugün açıklanacak istihdam verisi revizyonu, Fed’in eylül toplantısına dair beklentileri yeniden şekillendirebilir. Piyasalar, istihdam artışında aşağı yönlü düzeltme beklerken, rakamların özellikle 100 binin altına gerilemesi Fed’i daha agresif bir faiz indirimine zorlayabilir. Şu an için çeyrek puanlık indirim kesinleşmiş görünse de, 50 baz puan ihtimali de masada. Öte yandan teknoloji tarafında gözler Apple’ın Cupertino’daki etkinliğinde olacak; iPhone 17’nin yanı sıra yeni Apple Watch ve AirPods Pro modellerinin tanıtılması bekleniyor. Böylece hem istihdam verileri hem de Apple lansmanı günün öne çıkan gelişmeleri olacak.

Asya:

Asya piyasaları, Fed’in yaklaşan faiz indirimi bekleşiyle hafif iyileşme kaydetti; MSCI Asya-Pasifik endeksi yükselirken, Nikkei, Kospi ve Hang Seng gibi endeksler alıcılı seyr izledi. Öte yandan Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba’nın istifası, yabancı yatırımcıda tedirginliğe yol açtı. Yen zayıflayıp, borsa endeksleri kısa vadeli dalgalanma gösterdi; bu belirsizlik, Japon tahvillerinin getirisini yükseltti.

Avrupa:

Avrupa cephesinde ise en dikkat çeken siyasi gelişme Fransa Başbakanı François Bayrou’nun parlamentoda güvenoyu kaybederek istifa etme kararı oldu. Piyasalarda bu gelişmenin etkisi sınırlı kaldı. Ancak siyasi istikrarsızlık ve bütçe belirsizliği süreci Fransız varlıklarına hafif baskı yapabilir; özellikle gözler bu hafta Fitch’in kredi notu değerlendirmesine olacak. Bu gelişmeler, Avrupa piyasalarında Fransa’nın siyasi krizinin ekonomik görünüm üzerinde baskı oluşturabileceğini aklara getiriyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	632,81	0,11
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	650,69	0,05
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	667,79	0,41
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.762,30	0,46
SP 500	6.495,15	0,21
DOW JONES	45.514,95	0,25
DAX- ALMANYA	23.807,13	0,89
CAC 40 - FRANSA	7.734,84	0,78
FTSE100 - İNGİLTERE	9.221,44	0,14
AEX- AMSTERDAM	904,68	0,67
SHCOMP - SHANGHAI	3.800,78	-0,68
HSI - HONG KONG	25.775,06	0,55
NIKKEI225 - JAPONYA	43.529,58	-0,26
KOSPI - KORE	3.250,72	0,97
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.509,50	0,05
NASDAQ VADELİ	23.821,25	0,09
RUSSEL 2000 VADELİ	2.397,80	-0,03
EURO SROXX 50 VADELİ	5.351,00	-0,39
DAX VADELİ	23.727,00	-0,49
NIKKEI VADELİ	43.530,00	-0,30
HANG SENG VADELİ	25.773,00	0,75
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,05	0,24
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	-0,75
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,61	-0,88
JAPONYA 10Yıllık	1,57	-0,38
FRANSA 10 Yıllık	3,41	-1,13
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



Herkes İndirir
App Store



Herkes İndirir
Google Play

EUR/USD

Parite, doların zayıflığı ve temkinli pozisyon alımlarıyla 1,17'nin üzerinde kalarak Temmuz sonundan bu yana en yüksek seviyelerine yaklaştı. Fransa'da hükümet düştü, ECB'nin bu hafta faizleri sabit tutması bekleniyor. ABD tarafında ise zayıf istihdam verileri sonrası FED'in Eylül'de faiz indirme ihtimali güçlenmiş durumda ve yatırımcılar bu hafta açıklanacak enflasyon verilerine odaklanıyor.



ALTIN

Altın, FED'in yıl sonuna kadar üç faiz indirimi yapacağı beklentileri ve zayıf istihdam verilerinin etkisiyle 3.650 dolar ile rekor seviyeye ulaştı. Yatırımcılar bu hafta açıklanacak ÜFE ve TÜFE verilerini izlerken, güvenli liman talebi ABD gümrük vergileri ve jeopolitik risklerle destekleniyor. Altın bu yıl doların zayıflığı ve merkez bankası alımlarıyla %39 değer kazandı.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD işgücü piyasasındaki zayıflığın FED'in bu yıl faiz indirimi yapacağı beklentilerini artırmasıyla 2011'den bu yana ilk kez 41 doların üzerine çıktı. Zayıf istihdam ve yüksek işsizlik verileri sonrası piyasalar Eylül'de 25 baz puanlık indirimini tamamen fiyatlarken, bazıları daha büyük bir indirimde oynuyor. Güneş enerjisi ve elektrikli araç talebinin etkisiyle arzın sınırlı kalması da fiyatları destekliyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol bu sabah \$62,4 yükselerek kazançlarını genişletti. OPEC+'ın Ekim'den itibaren yalnızca 137 bin varillik sınırlı üretim artışı kararı, arz fazlasına karşı temkinli duruşunu ortaya koyuyor. ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya daha sert yaptırım tehdidi de arz risklerini gündeme taşıdı. Ancak Suudi Arabistan'ın Asya'ya satış fiyatlarını indirmesi talebin zayıf olduğuna işaret ederek yükselişi sınırladı.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

9 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 Store

Hemen İndir
Google Play