

9.09.2025

Öne Çıkanlar

Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri öncesinde, küresel hisse senedi piyasaları haftaya yükselişle başladı. ABD’de tüketici fiyatlarının Ağustos ayında %0,3 artması ve yıllık enflasyonun %2,9’a yükselmesi bekleniyor. Dün açıklanan 1 yıl sonrası için enflasyon beklentisi ise %3,1’den %3,2’ye çıktı. Buna rağmen, geçen hafta açıklanan zayıf işgücü verilerinin ardından, Fed’in Eylül toplantısından başlayarak yıl sonuna kadar üç faiz indirimi yapabileceği beklentisi korunuyor. Bu görünümle, **S&P 500** %0,21, **Dow Jones** %0,25 artarken, çip üreticilerindeki güçlenmeyle **Nasdaq** %0,45 yükseldi. Almanya’da sanayi üretimi temmuz ayında %1,3 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. **Euro Stoxx 50** endeksi %0,84 artış kaydetti. Spot **altın**, 3.600 dolar seviyesinin üzerine çıkarak yeni bir rekor kırdı. Çin, ağustos ayında da altın rezervlerini artırırken, ABD’de faiz indirimi senaryosu altın fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. OPEC’in beklentilerin altında kalan üretim artışı açıklamasıyla, **Brent** petrol 66,5 dolara yükseldi. ABD dolarındaki zayıflamayla birlikte, **EUR/USD** paritesi 1,1760 seviyesinin üzerinde işlem görüyor. ECB’nin perşembe günü açıklayacağı faiz kararında, mevduat faizini %2 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor.

Orta Vadeli Program (OVP), 2026 ve sonrasına yönelik daha ılımlı büyüme hedefleriyle birlikte, dezenflasyon sürecini destekleyici bir yaklaşım sunmayı amaçladı. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, sıkı, kararlı ve koordineli para ve maliye politikalarının önümüzdeki dönemde de aynı disiplinle sürdürüleceğini, Eylül ayında ve yılın geri kalanında dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam edeceğini vurguladı. Bugün ise, Hazine ihaleleri ile birlikte, CHP İstanbul İl Kongresi’ne ilişkin ara mahkeme kararıyla başlayan siyasi gelişmeler piyasalar tarafından yakından izleniyor.

Bu hafta yurtiçinde yarın temmuz ayı sanayi üretimi, perşembe perakende satışlar ve TCMB faiz kararı ve cuma günü cari işlemler dengesi ve piyasa katılımcıları anketini takip ediyoruz.

Cumhurbaşkanı yardımcısı Cevdet Yılmaz, dün 2026-2028 Orta Vadeli Program detaylarını açıkladı; Eylül ayı ve yılın geri kalanında dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam edeceğini söyledi. Yılmaz, tek haneli enflasyon hedefine yönelik olarak uygulanmakta olan sıkı, kararlı ve koordineli para ve maliye politikalarının, önümüzdeki dönemde de aynı disiplinle sürdürüleceğini vurguladı. Enflasyonun 2025'te %28,5'e, 2026'da %16'ya, 2027'de %9'a ve 2028'de %8 seviyesine gerilemesini; program sonunda tek haneye kalıcı inmesini hedeflediklerini belirtti. Ekonomi programının somut ve kalıcı sonuçları net şekilde görüldüğünü; Haziran 2024'ten itibaren kesintisiz bir dezenflasyon sürecine girildiğini; Eylül ayı ve yılın geri kalanında da dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam etmesini beklediklerini ekledi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.449	-2,61
BIST Banka	14.775	-1,59
BIST Sınai	13.867	-2,27
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,27	0,17
Euro/TL	48,64	0,35
TLREF	42,68%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,98%	0,49
10 Yıllık Tahvil	33,10%	1,38
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.515	0,25
S&P 500	6.496	0,23
NASDAQ	23.762	0,46
DAX	23.807	0,89
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1777	0,11
USD/JPY	147,06	-0,32
GBP/USD	1,3573	0,21
DXY	97,31	-0,11
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.654	0,51
Gümüş (Ons)	41,40	0,13
Brent	66,32	0,40

Makroekonomik Veriler				
08-Eyl-25		Gerç.	Bek.	Önc.
Çin İhracat	Ağu	4.4%	5.0%	7.2%
Çin Dış Ticaret Dengesi	Ağu	732mlr	750mlr	705mlr
ALM Sanayi Üretimi	Tem	1.3%	1.1%	-1.9%
ALM Dış Ticaret Dengesi	Tem	14.7mlr	15.7mlr	14.9mlr
AB Sentix Yat. Güveni	Ağu	-9.2	-2.2	-3.7
ABD Enflasyon Bekl: 1 yıl s	Ağu	3.2%	3.1%	3.1%
09-Eyl-25		Saat	Bek.	Önc.
TR Sabit kuponlu tahvil, 14 Tem 27 (2 yıl)				
TR Sabit kuponlu tahvil, 10 Tem 30 (5 yıl)				
ABD NFIB İyimserlik Endek	Ağu	13:00	100.4	100.3

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi Ağustos ayında önceki aya göre 0,6 puan artarak 51,9 seviyesine yükseldi. Eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamlar ihracat ikliminde iyileşmeye işaret ediyor. Ağustos endeks seviyesi, 20 aydır kesintisiz iyileşme eğilimini korurken, Mayıs 2024'ten beri en yüksek seviyeye ulaştı. ISO tarafından paylaşılan değerlendirmede, Türk imalat sektörünün on büyük ihracat pazarının çoğunluğunda üretim artış kaydedildiği; diğer ülkelerde büyüme daha güçlü olmakla birlikte, toplam ihracatın %8'inin gerçekleştirildiği Almanya'da ekonomik aktivite üst üste üçüncü ay sınırlı büyüme gösterdiği vurgulandı.

Bugün 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri gerçekleştiriliyor. Hazine, dün 9 ay vadeli hazine bonosu ihalesinde %40,51 ortalama yıllık bileşik faiz ile 67,0 milyar TL ve 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikasının doğrudan satışı ile 80,1 milyar TL borçlandı. Bugün 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihraçları yapılıyor; 16 Eylül'de ise 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kupon devlet tahvillerinin ihraçları ile Eylül ayı borçlanma programı tamamlanıyor. Hazine, Eylül ayında toplam 255,7 milyar TL iç borç servisine karşılık 346,0 milyar TL iç borçlanma planlıyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları haftaya pozitif seyrile başladı. Nasdaq %0,5 değer kazanarak yeni zirve seviyesine ulaştı. S&P 500 %0,2, Dow Jones ise %0,3 oranında yükselerek tarihi zirvelerine yakın kapanış gerçekleştirdi. Geçtiğimiz hafta açıklanan zayıf istihdam verileri sonrasında, Fed'in faiz indirimine daha yakın olduğu yönündeki beklentiler güçlenirken, bu hafta açıklanacak ÜFE (Çarşamba) ve TÜFE (Perşembe) verileri öncesinde piyasalarda temkinli bir görünüm hâkim. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,04'e gerileyerek Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine indi. Altın ons fiyatı 3.680 dolar ile yeni rekor seviyesini test ederken, petrol fiyatları %1 artışla 62,45 dolara yükseldi.

Şirket haberlerinde ise Broadcom %3, Amazon %1,5 değer kazandı. Nvidia ve Microsoft sınırlı yükseliş kaydederken, Tesla %1'in üzerinde, Apple ise %1'e yakın değer kaybetti. Öte yandan, AppLovin %12, Robinhood %16 prim yaptı. Her iki şirketin 22 Eylül itibarıyla S&P 500 endeksine dahil edileceği duyuruldu.

Borsa İstanbul haftanın ilk işlem gününü %2,61 oranında kayıpla tamamladı. Bist100 endeks performansına en olumsuz katkısı, %8.73 düşüş kaydeden Finansal Kiralama endeksi sağladı. Öte yandan, Orman Kağıt Basım endeksi sınırlı da olsa destek verdi. **BIST100 Endeksi'nin 10.270-10.360 aralığında düzeltmesini tamamladıktan sonra yeniden yukarı yönlü bir eğilime girmesini bekliyoruz.**

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
TTKOM	51,10	50,45 -51,4	53,05 -53,75	48,20
AEFES	14,50	14,42 -14,58	14,83 -14,92	13,66
PETKM	17,42	17,21 -17,58	18,16 -18,37	16,40
SAHOL	85,45	84 -84,95	87,4 -88,9	81,25

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Haftanın ilk işlem gününde endekse paralel gerileyen ve teknik düzeltmesini tamamlamış günlük grafikte destek bölgesinde kapanışlarını gerçekleştiren **Türk Telekom, Anadolu Efes, Petkim ve Sabancı Holding'i** günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

VESTL: Şirket, Toshiba markası altında Avrupa pazarı için televizyon üretimi, satışı ve dağıtımına ilişkin marka lisans anlaşmasını 2027'den itibaren 5 yıl süreyle uzattı. Anlaşma Vestel Ticaret A.Ş. ile TVS REGZA Corporation arasında imzalandı.

EKOS: Şirket, Cezayir'de 220 kV Hassi Delaa Trafo Merkezi Projesi için 109,8 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. Proje kapsamında trafo merkezine ilişkin ekipman temini, montaj ve devreye alma hizmetleri gerçekleştirilecek.

MPARK: MLP Care, Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin devralınmasına yönelik görüşmelerin olumsuz sonuçlandığını açıkladı. Şirket, devralma işleminin gerçekleşmeyeceğini bildirdi.

TOASO: Şirket, Stellantis markalarının "K9" model hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının üretim hakkını aldı. İmzalanan üretim sözleşmesi kapsamında işlemlerin SPK düzenlemeleri çerçevesinde %10 eşliğini aşacağı öngörülmüyor.

KTSKR: Şirket ile Şeker-İş Sendikası arasında 2025-2027 yıllarını kapsayan toplu iş sözleşmesi anlaşmaya varıldı. Böylece 6 Eylül 2025 itibarıyla grev sona erdi.

SAYAS: Şirket, GRI Renewable Industries'e toplam 1,34 milyon EUR tutarında sipariş aldı. Teslimatların 2025 yılının 4. çeyreği ile 2026 yılının 1. çeyreğinde yapılması planlanıyor.

AKBNK: Banka, 1,173 milyar TL tutarındaki takipteki kredi alacaklarını 287 milyon TL bedel karşılığında varlık yönetim şirketlerine sattı. Satış Birikim, Doğru, Dünya ve Gelecek Varlık Yönetim şirketlerine gerçekleştirildi.

PAPIL: Şirketin 2024 yılı Olağan Genel Kurul'unda alınan yönetim kurulu değişikliğine ilişkin kararların iptali için açılan dava şirkete tebliğ edildi. Davanın ön inceleme duruşması 15 Ekim 2025'te yapılacak.



Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com