

10.09.2025

Öne Çıkanlar

ABD Çalışma Bakanlığı'na (BLS) bağlı İstatistik Bürosu'nun öncü kıyaslama revizyonuna göre, ABD ekonomisi, Nisan 2024-Mart 2025 döneminde, ilk açıklanan verilere kıyasla 911 bin daha az istihdam yarattı. Bu revizyon, ABD işgücü piyasasının daha önce düşünülenlerden daha fazla zayıflamış olabileceğine işaret ediyor. Geçtiğimiz hafta açıklanan zayıf işgücü verilerinin ardından, piyasalar bu yıl üç faiz indirimi beklentisini fiyatlamaya devam ederken, gözler bugün açıklanacak ağustos ayı üretici fiyatı ve yarın açıklanacak tüketici fiyatı verilerinde olacak. ABD hisse senetleri, ekonomide yavaşlama sinyallerine rağmen, dün günü yükselişle kapattı: **S&P 500** %0,27, **Dow Jones** %0,43 ve **Nasdaq** %0,37 yükseldi. **Euro Stoxx 50** endeksi %0,11 artış kaydetti. İsrail'in Katar'da Hamas liderini hedef aldığı saldırı sonrasında, **Brent** petrol yaklaşık %1 artışla 67 dolar etrafında işlem görüyor. ABD faiz indirim beklentileri ve jeopolitik riskler Altın'ı desteklemeye devam ediyor. Spot **altın**, dün 3.666 dolar ile rekor tazeledikten sonra bu sabah bir miktar geri çekilme gösterdi. ABD doları istikrar kazanırken, Fransa'da derinleşen politik kriz ile beraber **EUR/USD** paritesi 1,1780 seviyesinden 1,1710 seviyesinin altına geri çekildi.

Yurtiçinde, Hazine'nin bu yıl uluslararası piyasalarda gerçekleştireceği beşinci ihraçla birlikte 2 milyar dolar daha borçlanması bekleniyor. 10 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ihracında ilk getiri beklentisi %7,3 seviyesinde oluştu. Bugün yurtiçinde temmuz ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Haziran ayında yıllık bazda %8,3 artış kaydeden sanayi üretimine ilişkin öncü göstergeler, temmuz ayında daha zayıf bir performansa işaret etmişti. Piyasaların ana gündeminde ise yarın açıklanacak olan TCMB faiz kararı yer alıyor. BloombergHT'nin anketine göre, medyan beklenti 200 baz puanlık bir indirimden 250 baz puanlık indirimde doğru kaymış durumda. Bu güncellemede, son günlerde TCMB rezervlerinin yeniden istikrar kazanmasının ve enflasyonun ana eğiliminin düşüş yönünde olduğu görüşünün ağır basmasının etkili olduğunu değerlendiriyoruz.

Hazine, uluslararası piyasalarda 10 yıl vadeli ABD doları cinsi tahvil ihracı gerçekleştiriyor. Hazine, dün 2025 yılı dış borçlanma programı çerçevesinde 10 yıl vadeli ABD doları cinsi tahvilin ihracı için BBVA, Deutsche Bank, Goldman Sachs ve JP Morgan'a yetki verdi. Yaklaşık 2 milyar dolar olması beklenen borçlanma tutarı ile ilk getiri beklentisi %7,3 civarında oluştu.

Hazine bu yıl üç tahvil ve bir kira sertifikası ihracı ile uluslararası piyasalarda toplam 8,5 milyar dolar tutarında ihraç gerçekleştirdi.

Hazine, dün gerçekleştirdiği iki ihalede 79,6 milyar TL daha borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu ihalede %41,12 ortalama bileşik faiz ile 67 milyar TL ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %37,63 ortalama bileşik faiz ile 12,4 milyar TL borçlandı. Hazine, dün de iki ihalede toplam 147 milyar TL borçlanmıştı. Eylül'de 256 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 346 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.486	0,35
BIST Banka	15.036	1,76
BIST Sınai	13.905	0,28
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	41,28	0,05
Euro/TL	48,39	0,18
TLREF	42,66%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,89%	-0,22
10 Yıllık Tahvil	32,88%	-0,66
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.711	0,43
S&P 500	6.516	0,32
NASDAQ	23.840	0,33
DAX	23.718	-0,37
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1714	0,05
USD/JPY	147,35	-0,04
GBP/USD	1,3541	0,10
DX	97,74	-0,10
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.643	0,45
Gümüş (Ons)	41,08	0,49
Brent	66,87	0,73

Makroekonomik Veriler

09-Eyl-25	Gerç.	Bek.	Önc.
ABD NFIB İyimserlik Endek Ağ	100.8	100.4	100.3
10-Eyl-25	Gerç.	Bek.	Önc.
Çin TÜFE, yıllık	Ağu -0.4%	-0.2%	0.0%
Çin ÜFE, yıllık	Ağu -2.9%	-2.9%	-3.6%
10-Eyl-25	Saat	Bek.	Önc.
Türkiye Sanayi Üretimi, yıllık	Tem 10:00	-	8.3%
ABD ÜFE, aylık	Ağu 15:30	0.3%	0.9%
ABD Atlanta Fed GSYH Ön	3Ç 20:00	3.0%	3.0%

Ağustos ayında yolcu trafiği hızlandı. Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) verilerine göre, Türkiye genelindeki tüm havalimanlarında iç hat yolcu sayısı 10 milyon 461 bin, dış hat yolcu sayısı ise 17 milyon 203 bin olarak gerçekleşti. İç hat yolcu sayısı yıllık %14,0 ve dış hat yolcu sayısı yıllık %7,4 artarken, hem iç hatlar hem de dış hatlar yolcu trafiğinde görülen hızlanma turizm görünümü açısından olumlu bir sinyal verdi.

Fitch, 2025 Türkiye büyüme oranı tahminini %3,5'e yükseltti. Fitch'in Küresel Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye ekonomisi 2025 büyüme tahminini %2,9'dan %3,5'e yükseltirken, 2026 tahmini %3,5 ve 2027 tahminini %4,2 olarak açıkladı. Ayrıca, yıllık enflasyonu 2025 sonunda %28, 2026 sonunda %21 ve 2027 sonunda %19 olarak öngördü.

Diğer taraftan, Fitch 2025'in ikinci çeyreğinde beklenenden iyi gelen veriler nedeniyle, 2025 yılı küresel büyüme tahminini %2,2'den %2,5'e güncelledi. Bu revizyona rağmen, geçen yıl kaydedilen %2,9 büyümeye kıyasla küresel ekonominin 2025 yılında belirgin bir yavaşlama gösteriyor. Küresel büyümenin 2026 yılında %2,3 ile görece zayıf kalmaya devam edeceğini öngörüyor.

Temmuz ayı sanayi üretimi bugün açıklanıyor. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Haziran'da aylık %0,7 artış kaydederken, yıllık bazda üretim %8,3 artmıştı. Haziran'da sermaye malı üretiminde aylık %4,8 (yıllık %20) artış ve yüksek teknoloji ürünlerin imalatında %38,1 (yıllık %88) artış dikkat çekmişti. Diğer taraftan, öncü göstergeler, temmuz için imalat sanayinde genel görünüme ilişkin zayıf sinyaller vermişti. Satın Alma Yöneticileri (PMI) endeksi, Temmuz'da 45,9 ile Ekim 2024'ten beri en düşük seviyeye inerken, ağustos ayında da bir önceki aya göre bir miktar toparlanma göstermekle birlikte, 47,3 ile zayıf bir resim çizdi.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Salı günü ABD borsaları yeni zirvelerden kapanış gerçekleştirdi. Dow Jones %0,4, Nasdaq %0,4 ve S&P 500 %0,3 oranında değer kazandı. Yatırımcıların, önümüzdeki günlerde açıklanacak enflasyon verilerine odaklandığı görülürken, Fed'in gelecek hafta faiz indirimine başlayabileceğine yönelik beklentiler risk iştahını desteklemektedir. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,09 seviyesine yükseldi. Son dönemde açıklanan zayıf istihdam verileri, ekonomik görünümdeki yavaşlamaya işaret ederken Fed'in para politikasında gevşemeye gideceği beklentilerini de güçlendirmiştir.

Şirket haberleri tarafında UnitedHealth yaklaşık %9 oranında değer kazanarak endekslere öncülük etmiştir. Apple yeni ürün tanıtımının ardından %1,5 gerilerken, Alphabet %2,5, Meta %2, Nvidia ve Amazon %1'in üzerinde yükseliş kaydetmiştir. Broadcom %2,6 değer kaybederken, Oracle hisseleri ise bilanço sonrası seans kapanışı ardından %25 yükselmiştir.

Borsa İstanbul son işlem gününde %0,35 oranında kazançla tamamladı. Bankacılık endeksi %1,76 oranında kazanç ile kapatırken, Sanayi endeksi %0,28 kazanç ile kapattı. BIST100 Endeksi'nin 10.600 üzerinde kalıcı olması halinde yukarı yönlü eğilime girmesini bekliyoruz.

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
HALKB	24,48	24,18 -24,42	24,98 -25,3	23,22
OYAKC	20,94	20,64 -21,02	21,7 -22	19,78
FROTO	102,90	101,2 -103,4	107,4 -109,2	97,30
ASELS	173,70	171,5 -173	176,7 -178,9	165,20

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

Teknik düzeltmesini tamamlamış günlük grafikte destek bölgesinde kapanışlarını gerçekleştiren **Halk Bankası, Oyak Çimento, Ford Otosan ve Aselsan'ı** günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

CWENE: Şirket, yurtiçinde bir müşteriyle 1,9 milyon USD (78,8 milyon TL) tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzaladı. Teslimatların 2026 ilk çeyrek sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

MAGEN: Şirket, RSC-1 Seferihisar JES sahasında 5,4 MW hibrit GES kurulumu için EPDK'ya başvurdu. Ayrıca jeotermal akışkandan lityum elde edilmesine yönelik fizibilite çalışmalarına başlanmasına karar verildi.

ALVES: Firma, yeni orta ve yüksek gerilim kablo üretim tesisi için Polatlı OSB'de 96.000 m² sanayi arsası satın aldı. Bu yatırım, üretim kapasitesini artırmayı hedefliyor.

RNPOL: Şirket, alkid reçine, polyester, epoksi ve benzeri kimyasal üretim faaliyetlerini iş kollarına ekleme kararı aldı. Gerekli başvurular vergi dairesine yapıldı.

OFSYM: Şirket, 5,05 milyon USD tutarında ABD menşeli DDGS alımı için özel bir firmayla anlaşma yaptı. Teslimatların Eylül sonuna kadar tamamlanması bekleniyor.

KBORU: Şirket, SASKİ'nin 86,6 milyon TL tutarlı polietilen boru temini ihalesini kazandı. İhalenin kesinleşme kararı şirkete tebliğ edildi.

SDTTR: Şirket, yurtiçindeki bir müşteriden 11 milyon USD tutarında savunma sanayi siparişi aldı. Teslimatlar 2025 ve 2026 yıllarında gerçekleştirilecek.

PEKGY: 2022'de imzalanan gayrimenkul alım sözleşmesi feshedildi. Şirketin ödediği 8,9 milyon Euro avans, 08.09.2025 tarihinde geri ödendi.

DCTTR: Şirket, 2025/26 sezonu pamuk alımları için PAMLİDAŞ ile depolama anlaşması yaptı. Bu iş birliği, ürünlerin güvenli depolanmasını sağlayacak.

GARAN (GLCVY): Banka, toplam 1,68 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacak portföyünü üç ayrı varlık yönetim şirketine 279,2 milyon TL'ye sattı. Satış, bilançodaki sorunlu kredi yükünü azaltmayı hedefliyor.

SAYAS: Şirket, Almanya'da üretilen 7 MW'lık yeni nesil türbinlerin nacelle parçaları için 756.794 EUR tutarında sözleşme imzaladı. Bu anlaşma, ürün portföyünün çeşitlenmesine katkı sağlayacak.

MPARK: Grup bünyesine İstanbul Topkapı'da yeni bir hastane katıldı. 300 yatak kapasiteli İstinye Üniversitesi Liv Hospital faaliyete geçti.

HALKB: Banka, mevduat dışı fonlama sağlamak amacıyla uluslararası bankalardan toplam 300 milyon USD tutarında 1 yıl vadeli kredi temin etti. Bu kaynak, likidite yapısını güçlendirecek.

BURVA: Şirket, yurtdışındaki bir müşteriyle 1,04 milyon USD tutarında vana satışı için anlaşma yaptı. Teslimatlar Ocak 2026'ya kadar tamamlanacak.

KOCMT: Şirket, Muş'ta 22,5 MW kapasiteli lisanssız GES yatırımı için çağrı mektubu aldı. GES yatırımı kapsamında çalışmalar devam ediyor.

ARASE: Bağlı ortaklık Aras Elektrik'in 500 milyon TL tutarında temettü dağıtmasına karar verildi. Bu tutar ana şirkete aktarılacak.

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