

Günlük Piyasa Özeti

23 Eylül 2025
(09:41)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11468.07	1.54	16.66	S&P 500	6693.75	0.44	13.81
BIST-30	12703.91	1.68	18.11	Nasdaq 100	22788.98	0.70	18.01
\$/TL	41.43	0.15	17.09	Dow	46381.54	0.14	9.02
€/TL	48.89	0.12	33.30	Dax	23527.05	-0.48	18.17
Aktif Tahvil	39.55	-0.53	-2.49	FTSE 100	9226.68	0.11	12.89
Uzun Tahvil	31.08	-0.77	7.99	Nikkei 225	45493.66	0.99	14.03
Altın Ons	3755.48	0.23	43.16	Ham Petrol	62.04	-0.36	-13.29

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
23.09.2025	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Üretim PMI	Eylül	--	--
23.09.2025	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Hizmet PMI	Eylül	--	--
23.09.2025	15:30	Abd	Cari Hesap Dengesi	2Ç	--	-\$450.2b
23.09.2025	16:45	Abd	ABD Üretim PMI	Eylül	--	--
23.09.2025	16:45	Abd	ABD Hizmet PMI	Eylül	--	--
23.09.2025	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları	Ağustos	--	4.01m
23.09.2025	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	--	2.00%

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Ekinoks. Kuzey yarım kürede sonbaharın ilk günü olarak kabul edilen 23 Eylül günü aynı zamanda "Sonbahar Ekinoksu" olarak değerlendirilmektedir. Bu tarihle birlikte yaz dönemi geride kalırken, yılın geride kalan döneminde Avrupa başta olmak üzere hisse piyasaları ile Altın, gümüş gibi değerli metaller pozitif ayrışan yatırım araçları konumunda. Dolar endeksi ve Petrol ise negatif ayrışan varlık sınıfları arasında yer almakta. 2025 yılı bazında Gümüş %52.6, MSCI Gelişen Avrupa endeksi %46.5, MSCI Latin Amerika endeksi %36.5, MSCI Dünya endeksi %16.2'lik getiriye sahip. Fed'in faiz indirimlerini sürdüreceği beklentisi özellikle gelişen piyasalar ve değerli metaller tarafında bu aşamada destekleyici olmaya devam ediyor. Kısa vadeli görünümde kar satışları gündeme gelebilirse de, belirttiğimiz temada değişiklik olmadığı görünümde benzer fiyatlamaların devamı beklenebilir. Dünyü zirve yenileyerek tamamlayan S&P500 endeksinde vadeli işlemlerde yeni güne yatay eğilimle başlanıyor. Vadeli Avrupa endekslerinde sınırlı pozitif, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksinde ise sınırlı negatif eğilim görmekteyiz.

Olumlu seyreden küresel risk iştahı yanı sıra yurt içinde belirsizliğe neden olan faktörlerdeki netleşme, Eylül ayında TL varlıkları destekliyor. Gösterge tahvil faizi %41 seviyesinden %39.55'e gerilerken, MSCI Türkiye endeksi aylık bazda %3.5 getiri sağladı. Dış politika alanında son gelişmelerin takip edildiği görünümde ASELS ve THYAO haftanın ilk işlemlerinde endekse katkı sağlayan hisseler oldu. Genel görünümde global tarafta Fed'in faiz indirim döngüsünü yeniden başlatması, lokal tarafta ise dezenflasyon sürecinin başarıyla sürmesi TL varlıklar açısından potansiyel pozitif faktörler. Bununla birlikte Ağustos ayında ABD\$ bazında test edilen en yüksek seviye olan 283\$ (~TL11.700-11.750) bölgesine yaklaşılması ve kısa vadeli görünümde aşırı alım bölgeye yaklaşılması yükselişin aynı vadede ivme kaybetmesine neden olabilir. 11.600-11.750 kısa vadeli direnç bölgesi altında 11.400-11.250 aralığı ilk aşamada takip edeceğimiz destek bölge konumundadır.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – 13.000 çevresinde sınırlı kar satışları öne çıkabilir... Ekim vade Endeks30'da, haftanın başlangıcında, gün içi kapanış 13.134 seviyesinde olurken, akşam seansında 13.120 seviyeden gerçekleşti. Global piyasalarda yaşanan yükselişler ve yeni zirvelerin ardından bu sefer Nvidia'nın Open AI'a yapacağı 100 milyar dolarlık yatırımı öne çıktı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın 25 Eylül'de Beyaz Saray'da ABD Başkanı Donald Trump ile bir araya geleceği görüşme beklenmeye devam ediyor. Ekim vadeli, 13.252 ara zirve denemesinin ardından 13.120 seviyesinden kapandı. İç siyasi gelişmeler uluslararası gelişmelerin ve beklentilerin gerisinde kalmasıyla 12.700-13.200 bölgesi denge arayışı için kullanılabilir. Ancak 13.572 zirvesi öncesi kar satışları yeniden öne çıkabilir. BIST30 Ekim vadeli, yeni güne, 13.100 çevresinde sınırlı negatif fiyatlamayla başlayabilir. 13.100-13.000 seviyelerinin destek, 13.150-13.200 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

ViOP Endeks30 EKİM				
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
22.09.2025	IS YATIRIM	10.326	BANK-OF-AMERICA	- 4.874
	INFO YATIRIM MENKUL	1.846	DENİZ YATIRIM	- 4.800
	QNB YATIRIM MENKUL	1.406	YAPI KREDİ YAT.	- 2.036
	GEDİK YATIRIM	998	A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER	- 1.277
	AK YATIRIM	686	GARANTİ BBVA	- 1.147
	Diğer	4.116	Diğer	- 5.244
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.06.2025	TEB YATIRIM	210.378	IS YATIRIM	- 107.031
	HSBC YATIRIM	19.412	BANK-OF-AMERICA	- 106.717
	GARANTİ BBVA	17.030	AK YATIRIM	- 8.043
	ZIRAAT YAT.	11.435	MEKSA YATIRIM	- 7.041
	HALK YATIRIM	3.711	OYAK YATIRIM	- 6.291
	Diğer	7.937	Diğer	- 34.869
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
ViOP Dolar/TL EYLÜL				
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
22.09.2025	AKBANK T.A.S.	14.358	ALTERNATİF MENKUL	- 9.231
	YAPI KREDİ YAT.	11.694	GARANTİ BANKASI A.S.	- 8.000
	BANK-OF-AMERICA	4.603	HALK YATIRIM	- 5.396
	IS YATIRIM	3.276	INFO YATIRIM MENKUL	- 5.069
	DEUTSCHE BANK	3.048	QNB YATIRIM MENKUL	- 2.735
	Diğer	1.194	Diğer	- 7.742
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.06.2025	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	473.550	IS YATIRIM	- 545.052
	QNB BANK	181.523	BANK-OF-AMERICA	- 339.763
	AKBANK T.A.S.	144.339	DENİZ YATIRIM	- 74.120
	NUROL YATIRIM BANKASI	124.669	QNB YATIRIM MENKUL	- 63.266
	BURGAN YATIRIM MENKUL	62.990	YAPI KREDİ YAT.	- 59.431
	Diğer	194.364	Diğer	- 100.520
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım

Spot USDTRY.. TCMB net fonlaması önceki güne göre 23 milyar TL arttı. Yani dün TCMB'nin döviz rezervinde artışın durduğu söylenebilir. Eylül ayında tüketici güven endeksi verisi 83,9 değerini aldı. Önceki 84,3. TL tahvil getirilerinde düşüş sürüyor. 2 yıllık tahvil faizi %0,53 10 yıllık tahvil faizi %0,73 gerileme kaydetti. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu 2 eylülünden beri altın fiyat etkisi hariç 10,9 milyar dolar kötüleşti. (önceki eksi 10,3 milyar). Son bir aylık TLREF getiri ortalaması ve döviz kurundaki yükseliş baz alınır TL'de bulunan yatırımcılar aylık dolar cinsi %1,9 reel getiri elde etmiş durumda.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Tüketim eğiliminde yavaşlama sinyali devam etti

Türkiye'ye gelen turist sayısı son 12 ayda yıllık %1 artışla 52,3 milyon oldu

Tüketici Güveni: Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, eylül ayında önceki aya göre %0,5 azalarak 83,9'a düştü. 3 aylık bazda endeks ortalaması da aylık bazda %0,5 azaldı. Endeks, tüketim eğiliminde kötüleşmeye işaret etti.

Turist sayısı: Ağustos ayında Türkiye'ye gelen turist sayısı yıllık %2,1 artarak 7,0 milyon kişi oldu. Böylece yıllık bazda önceki 3 ay azalan turist sayısı, ağustosta sınırlı da olsa arttı. 12 ayda toplam turist sayısı yıllık artışı önceki aya göre değişmeyerek %1 oldu. Son 12 ayda toplam turist sayısı 52,3 milyon kişi oldu.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

EUPWR: TEİAŞ'ın verdiği ihalede 1. olunmuştur. İlgili kurum ile sözleşme imzalanacak olup sözleşme baz bedeli 309.3 milyon TL ve 269.4 milyon TL'dir. Toplam tutar son 12 aylık satış gelirlerinin %6.4'üne karşılık gelmektedir. (+)

FORTE: Şirket'in 1.19 milyon USD ve 2.99 milyon USD tutarında iki sözleşme imzalarken ilgili sözleşme büyüklükleri son 12 aylık satış gelirlerinde toplam %10 paya sahiptir. (+)

HRKET: Doğu İnşaat ve Tic. A.Ş. arasında 3.26 milyon USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Bu tutar son 12 aylık satış gelirlerinde %3 paya sahiptir. (=)

ISCTR (EP): Yurt dışında yerleşik yatırımcılara satılmak üzere ABD Doları cinsinden Basel III uyumlu katkı sermayeye dâhil edilebilir borçlanma aracı (Tier 2) ihracına yönelik bir bankalar grubu yetkilendirilmiştir. Bloomberg'de yer alan habere göre, İş Bankası'nın 500mn dolar büyüklüğünde 10,5 yıl vadeli sermaye benzeri tahvil ihracında nihai getiri %7,375 oldu (=)

KARSN: TTRAK ile traktör kabin üretimi faaliyeti anlaşmasının karşılıklı anlaşma ile sona erdirildiğini ve bu durumun finansalları üzerinde olumsuz bir etki yaratmasının beklenmediğini açıklamıştır (=)

KLRHO: Şirket Van-Bitlis bölgelerinde planlanan yatırım süreci kapsamında 41,5 MWp kurulu güce sahip GES yatırımının 2025 sene sonundan önce devreye alınması beklenmektedir. (=)

SDTTR: 1.26 milyon USD tutarında sipariş alınmış olup, teslimatlar 2025 ve 2026 yıllarında yapılması beklenmektedir. Bu tutar son 12 aylık satış gelirlerinde %3 paya sahiptir. (=)

SMRTG: 42.77mn USD tutarında bir iş sözleşmesi imzalamıştır. İlgili işin 2026 yılında sonuçlanması beklenirken bu tutar son 12 aylık satış gelirinin %15'ine karşılık gelmektedir. (+)

SUNT: Şirket'in yatırım teşvik belgesinin toplam yatırım tutarı 7.2mn USD'ye ulaşırken, söz konusu belge 20/04/2027 tarihine kadar uzatılacaktır. (=)

THYAO (EÜ): Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı Prof. Ahmet Bolat, Boeing'le 250 uçaklık bir imza atabileceklerini, 2033 için koydukları 813 uçaklık filo konusunda önemli ölçüde yol alınacağını belirtti. Hatırlatmak gerekirse, 2023-2033 yıllarını kapsayan Stratejik Planı çerçevesinde 2033 yılında uçak sayısının 800'ü aşmasını ve uçulan havalimanı sayısının 400'e ulaşması hedefini belirlemişti. Stratejik Planı çerçevesinde ortaya koyduğu büyüme hedefleri doğrultusunda Airbus firması ile 2026-2036 yılları arasında teslim alınmak üzere 240 adedi kesin, 115 adedi opsiyon olmak üzere toplamda 355 adet uçağın satın alınmasına karar vermişti (=)

TTRAK: Ekim ayında aralıklı olarak dokuzar iş gününe kadar üretime ara verileceği ve mevcut pazar koşullarının devamı halinde benzer şekilde üretime ara verilebileceğini belirtmiştir (-)

Geri Alım

AHGAZ: 32.67 TL ortalama fiyattan 70,000 adet pay geri alınmıştır.

AKFYE: 17.57 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 10.61 TL ortalama fiyattan 3,182,144 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 19.45 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.

MAVI: 37.67 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.

NTHOL: 45.02 TL ortalama fiyattan 90,000 adet pay geri alınmıştır.

PNLSN: 45.54 TL ortalama fiyattan 7,500 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.