

Günlük Piyasa Özeti

8 Eylül 2025
(09:32)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10729.49	-0.92	9.14	S&P 500	6481.50	-0.32	10.20
BIST-30	11682.95	-0.85	8.62	Nasdaq 100	21700.39	-0.03	12.37
\$/TL	41.27	0.07	16.64	Dow	45400.86	-0.48	6.71
€/TL	48.38	0.13	31.93	Dax	23596.98	-0.73	18.52
Aktif Tahvil	40.78	-0.63	0.54	FTSE 100	9208.21	-0.09	12.67
Uzun Tahvil	32.65	-0.67	13.45	Nikkei 225	43670.93	1.52	9.47
Altın Ons	3591.70	0.14	36.91	Ham Petrol	62.70	1.61	-12.37

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
-------	------	------	------	-------	----------	--------

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt İçi 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 - Eylül ayına dalgalı eğilimle başlandı. Global risk iştahının olumlu eğilime sahip olduğu Ağustos ayının ardından Eylül ayına görece dalgalı eğilimle başlandı. 16-17 Eylül tarihlerinde gerçekleşecek Fed toplantısı öncesinde gelişmiş ülke bütçe açıklarına ilişkin kaygılar ve zayıf ABD makro verileri dalgalı eğilime neden oluyor. Gümüş ve Altın fiyatları söz konusu temkinli eğilimin karşılığında aylık bazda sırasıyla %3.3 ve %2.6'lık getiriye sahipler. 16-17 Eylül tarihli Fed toplantısı öncesinde global tarafta veri ve haber odaklı eğilim sürüyor. 8 Eylül tarihinde Fransa'da güven oylaması, 11 Eylül tarihinde ECB toplantısı ve ABD'de açıklanacak TÜFE verisi takip edilecekler arasında yer almakta. Haftaya başlarken vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı pozitif fiyatlamaya görmekteyiz.

Lokal tarafta artan haber trafiği ardından MSCI Türkiye endeksi geçtiğimiz haftayı %6.2'lik kayıpla tamamladı. Kısa vadede oynaklığa sebep olan lokal gelişmeler devam ederken, yeni haftada haber akışı yanı sıra haftanın ilk günü açıklanacak Orta Vadeli Plan ve 11 Eylül tarihinde gerçekleşecek PPK toplantısı takip edilecek arasında yer alıyor. Aralık ayından bu yana PPK toplantıları öncesinde üç gün endeksin ortalama %1.1 değer kazandığını hatırlatalım. Bu hafta gerçekleşecek PPK öncesinde lokal politik gelişmelerde netleşme sağlanmadığı takdirde 11.200-11.250 direnç bölgesinin aşılmasını beklemeyiz. Söz konusu direnç bölge aşılmadıkça kısa vadeli potansiyel düzeltme seviyelerini 10.600-10.300-10.000 olarak takip ediyoruz. Kısa vadede ilave riskler adına 10.600 destek bölgesini önemsemiğimizi hatırlatalım.

BİST 100 (TRY)



ViOP Endeks30 – OVP(Orta vadeli program) ile başlayan hafta, TCMB faiz kararı, ABD enflasyonu beklentisi ve iç siyasi dalgalanmalarla 12.100 üzerinde denge arayışına devam edebilir.. Ekim vade Endeks30'da, hafta finalinde gün içi kapanış 12.282 seviyesinde olurken, akşam seansında 12.268 seviyesinden gerçekleşti. Yeni hafta, iç gündemdeki gerek siyasi gerekse ekonomik yoğun akış ile başlıyor. Sabah gelen ilk manşet 2026'da büyümenin yüzde 3,8 olacağı öngörülen OVP(orta vadeli program oldu). Bir diğer önemli karar ise ise 11 Eylül perşembe günü, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 14:00'te açıklayacağı eylül ayı faiz kararı olacak. BIST30 Ekim vadelide, oynaklığı yaratan siyasi gelişmeler ve beklentiler, oynaklığın devam etmesine neden oluyor. Bu minvalde ekonomik beklentilerdeki satın alınmaya çalışılan fiyatlamaya hız kesiyor. 12.970-13,572 seviyelerinden geçen yükselişin, paralel kanalında 12.100 desteği korunuyor. Yeni haftada olası geri çekilmelerde bu bölge referans olarak izlenebilir. Haftanın ilk işlem gününe, tepkinin ardından 12.200 çevresinde yatay ve sınırlı negatif fiyatlamaya ile başlanabilir. 12.200-12.140 seviyelerinin destek, 12.300-12.360 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
05.09.2025	TERA YATIRIM MENKUL	2.673.207.705	BANK-OF-AMERICA	-	2.187.004.397
	YAPI KREDİ YAT.	2.332.510.891	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	1.580.597.837
	UNLU MENKUL DEGERLER	1.090.070.121	TACIRLER YAT.	-	1.381.879.808
	QNB YATIRIM MENKUL	774.781.849	IS YATIRIM	-	986.355.964
	GARANTI BBVA	561.937.002	BULLS YATIRIM MENKUL	-	873.931.079
ViOP Endeks30 EKİM					
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
05.09.2025	BANK-OF-AMERICA	10.268	INFOYATIRIM MENKUL	-	6.530
	AK YATIRIM	2.289	IS YATIRIM	-	2.314
	HALK YATIRIM	1.980	MEKSA YATIRIM	-	2.185
	GARANTI BBVA	1.015	HSBC YATIRIM	-	1.594
	DESTEK YATIRIM MENKUL	715	TACIRLER YAT.	-	1.068
	Diğer	2.880	Diğer	-	5.456
02.06.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	196.035	IS YATIRIM	-	113.592
	YAPI KREDİ YAT.	36.561	BANK-OF-AMERICA	-	111.204
	ZIRAAT YAT.	17.164	GARANTI BBVA	-	17.975
	HALK YATIRIM	12.436	MEKSA YATIRIM	-	12.830
	HSBC YATIRIM	10.918	INFOYATIRIM MENKUL	-	8.873
Diğer	17.663	Diğer	-	26.392	
ViOP Dolar/TL EYLÜL					
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
05.09.2025	YAPI KREDİ YAT.	7.550	GARANTI BBVA	-	4.791
	DENİZ YATIRIM	2.370	MUFG BANK TURKEY A.S.	-	4.481
	TERA YATIRIM MENKUL	1.466	GEDİK YATIRIM	-	2.350
	ATA YATIRIM	1.293	QNB YATIRIM MENKUL	-	644
	NCM INVESTMENT	493	MARBAS MENKUL	-	604
	Diğer	1.703	Diğer	-	2.005
02.06.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	331.397	IS YATIRIM	-	646.898
	QNB BANK	181.523	YAPI KREDİ YAT.	-	286.729
	DENİZ YATIRIM	170.262	BANK-OF-AMERICA	-	283.546
	NUROL YATIRIM BANKASI	164.595	QNB YATIRIM MENKUL	-	73.544
	AKBANK T.A.S.	152.127	GARANTI BBVA	-	25.950
Diğer	396.529	Diğer	-	80.483	

Spot USDTRY.. OVP'ye göre 2025 yıl sonu enflasyon tahmini %28,5. Önceki %17,5. TCMB'nin tahmin aralığı ise %25-29. OVP'de 2026 enflasyon hedefi %16 olarak açıklandı. Önceki %9,7. TCMB'nin tahmini ile paralel. 2026'da büyümenin yüzde 3,8 olacağı öngörüldü. Önceki %4,5. Perşembe günü TCMB PPK toplantısından piyasa 200 baz puan politika faizi indirimi bekliyor. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu 4 Eylül'de 350 milyon dolar iyileşti. Döviz kurunda aylık yükseliş %1,5'lik trend ile devam ediyor. Güncel TLREF'e göre aylık TL net faiz getirisi %2,94. Yani TL'de faiz kazanan yatırımcılar aylık dolar cinsi %1,4 reel getiri elde ediyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Orta Vadeli Program açıklandı

Ağustosta 84 milyar TL nakit fazla verildi

Orta Vadeli Program: Orta Vadeli Program Resmi Gazete'de yayımlanarak kamuoyuna duyuruldu. 2025 ve 2026 yılları için büyüme öngörüsü %3,3 ve %3,8; bu yıllar için yılsonu enflasyon tahminleri ise sırasıyla %28,5 ve %16 oldu. Merkezi yönetim bütçe açığı/GSYH hedefi 2025 için %3,6, 2026 için %3,5 belirlendi.

Nakit denge: Ağustos ayında nakit bazlı gelirler yıllık %79, giderler %32 arttı. Ağustos 2024'te 195 milyar TL olan nakit bütçe açığı, Ağustos 2025'te 84 milyar TL fazlaya döndü. Temmuzda 2.314 milyar TL olan 12 ay toplam nakit açığı ağustosta 2.035 milyar TL'ye daraldı.

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.