

Neyi Fiyatladık?

FED'in politika faizini Aralık 2024'ten bu yana ilk kez 25 baz puan indirerek %4-4,25 aralığına çekmesi sonrası Wall Street'te karışık bir kapanış görüldü.

Dow Jones endeksi istihdam risklerine rağmen daha nötr bir duruş beklentisiyle 200 puan üzerinde yükselirken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq ve S&P 500 hafif kayıplar yaşadı. Powell'in "50 baz puanlık indirim için yaygın destek yok" vurgusu, piyasaların temkinli kalmasına neden oldu.

Bununla beraber FED'in yeni üyesi Stephen Miran, 50 baz puanlık daha güçlü indirim talebiyle farklı görüş bildirdi ve bu durum siyasi baskı tartışmalarını yeniden gündeme taşıdı. Powell ise FED'in bağımsızlığını koruduğunu vurgulayarak kararların yalnızca ekonomik verilere dayanarak alındığını belirtti. Trump'ın uzun süredir talep ettiği agresif faiz indirimine karşın FED'in ihtiyatlı adımı, büyüme ile enflasyon arasındaki hassas dengeyi gözetme çabası olarak değerlendirildi.

Güncellenen projeksiyonlarda ise yılın kalan iki toplantısında ek indirim sinyali verilerek, temkinli ama gerektiğinde adım atmaya açık bir politika mesajı piyasaya yansıtıldı.

CHP kurultayı davasının ekime ertelenmesiyle siyasi belirsizliklerin ötelenmesi Borsa İstanbul'daki risk iştahını güçlü tuttu. BIST-100 haftaya sert yükselişle başlayıp iki gün üst üste %6 ve %1,7 prim yaptı, haftalık kazanç %8'e yaklaştı. Ancak bu hızlı yükselişin ardından kısa bir soluklanma diyebileceğimiz ivme kaybı yaşanarak son işlem gününde endeks %0,15 düşüşle kapandı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün gündem sakin ilerlerken, yurt dışında işsizlik verileri, yurt içinde ise TCMB'nin PPK toplantı özeti öne çıkacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TKFEN	93,76	94,14	95,17
AKSA	10,88	10,92	11,04
BRISA	81,39	81,71	82,61
GUBRF	293,91	295,09	298,33
KORDS	66,27	66,53	67,26

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SELEC	₺	80,90	₺	87,65	₺	77,70	8.3%	-4%
NETAS	₺	70,50	₺	74,15	₺	68,45	5,20%	-2,9%
ECILC	₺	56,85	₺	59,15	₺	55,20	5,10%	-2.9%
HALKB	₺	24,10	₺	25,32	₺	23,38	5,00%	-3%
ARDYZ	₺	25,54	₺	26,82	₺	24,94	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.165,85	-0,15
Bist 30	12.311,21	-0,41
Xbank	16.292,30	0,36

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.018,32	0,57
SP 500	6.600,35	-0,10
Nasdaq	24.223,69	-0,21
DAX	23.359,18	0,13
Ftse 100	9.208,37	0,14
USDTRY	41,32	0,14
EURTRY	48,78	0,02
EURUSD	1,18	-0,20
DXY	97,21	0,34

EMTİALAR

Altın	3.651,81	-0,22
Gümüş	41,33	-0,83
Brent	67,65	-0,44

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,54	-0,47
ABD 10 Yıllık	4,06	-0,57
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	239,733	0,26

TAKVİM

15/09 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
16/09 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
16/09 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
16/09 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/09 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
17/09 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
17/09 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
17/09 – FOMC Toplantısı (21.00)
18/09 – BoE Toplantısı (14.00)
8/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)



Hesap Aç



Hemen İndir



Hemen İndir

BİST 100



BİST-100 endeksi dün 11.186 seviyesinden açılışını gerçekleştirdi. Gün içerisinde 11.244 – 11.147 seviyeleri arasında hareket ederek haftanın ilk iki gününde toplam 811 puan yükseliş kaydettikten sonra dün yatay kapattı. Haber akışındaki olumlu etkiler endekse katalist sağlarken, CDS'in Şubat 2020'den bu yana en düşük seviyelere gerilemesi kısa vadeli pozitif görünümü destekliyor.

Teknik olarak, 11.000 seviyesini koruyan endeksin yukarı yönlü performansını devam ettirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda 11.250 – 11.400 seviyeleri takip edilebilir. Satışların devam etmesi durumunda 22 günlük hareketli ortalaması olan 10.990 seviyesi ilk destek bu seviyenin aşılması durumunda 10.800 – 10.750 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

VIOP 30



VIOP 30 dün 12.725 – 12.899 bandında dalgalanarak %0,26 düşüşle 12.790'dan kapandı, akşam seansı ise 12.794'te tamamlandı. Fed sonrası ABD borsaları karışık kapanırken, yeni güne ABD vadeli, Asya ve Avrupa piyasalarında alıcılı bir görünümle başlanıyor.

Teknik olarak, 12.870 – 12.930 ilk direnç, ardından 12.975 ve 13.000 seviyeleri hedeflenebilir. Olası kâr satışlarında 12.750 – 12.700 destek, bu seviyenin altında ise 12.640 – 12.500 bandına geri çekilme gündeme gelebilir.

ABD:

Fed, dokuz ay aradan sonra politika faizini 25 baz puan indirerek %4,00–4,25 aralığına çekti. Karar ilk anda hisse senetlerinde alım dalgası yaratsa da Powell'ın daha güçlü bir indirim ihtiyacı olmadığı yönündeki açıklamaları piyasalardaki coşkuyu sınırladı. Zayıf istihdam dinamikleri kararın temel gerekçesi olurken, yeni üye Stephen Miran'ın 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullanması siyasi baskı tartışmalarını alevlendirdi. Powell ise kurumun bağımsızlığını vurgulayarak kararların yalnızca ekonomik verilere dayandığını belirtti. Fed'in yılın geri kalanında da kademeli indirimde açık kapı bırakması, temkinli ama yönlendirici bir mesaj olarak öne çıktı.

Asya:

Bölge genelinde yön arayışı dikkat çekiyor. Çin'in LPR faizini değiştirmeyip bankacılık sistemine 487 milyar yuan likidite sağlamasına rağmen, zayıf veriler ve Hong Kong'daki satış baskısı piyasaları gölgeledi. Endonezya sınırlı tepki alımlarıyla öne çıkarken, veri akışını ikinci plana atan Japonya güçlü ayrışarak pozitif seyrir izliyor.

Avrupa:

Enflasyon rakamlarının beklentilerin altında kalmasına rağmen süregelen mali belirsizlikler piyasaların seyrini bulanıklaştırıyor. Ancak yeni işlem gününde ABD'den yansıyan risk iştahı sayesinde Almanya öncülüğünde Avrupa borsaları toparlanma eğilimine girdi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	643,03	-0,10
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	659,55	-0,10
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	693,76	-0,09
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.223,69	-0,21
SP 500	6.600,35	-0,10
DOW JONES	46.018,32	0,57
DAX- ALMANYA	23.359,18	0,13
CAC 40 - FRANSA	7.786,98	-0,40
FTSE100 - İNGİLTERE	9.208,37	0,14
AEX- AMSTERDAM	914,81	0,36
SHCOMP - SHANGHAI	3.871,35	-0,13
HSI - HONG KONG	26.711,40	-0,73
NIKKEI225 - JAPONYA	45.364,79	1,28
KOSPI - KORE	3.452,81	1,15
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.628,50	0,41
NASDAQ VADELİ	24.373,00	0,62
RUSSEL 2000 VADELİ	2.420,30	0,45
EURO SROXX 50 VADELİ	5.384,00	0,32
DAX VADELİ	23.443,00	0,41
NIKKEI VADELİ	45.130,00	1,17
HANG SENG VADELİ	26.729,00	-0,68
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,06	-0,57
ALMANYA 10 YILLIK	2,68	-0,67
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,63	-0,30
JAPONYA 10 YILLIK	1,60	0,13
FRANSA 10 YILLIK	3,48	-0,20
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
FDS	\$ 361,84	\$ 386,11	\$ 348,83	6,70%	-3,61%
AAPL	\$ 234,07	\$ 248,00	\$ 226,39	6,00%	-3,30%
CRWV	\$ 111,96	\$ 117,00	\$ 108,97	4,50%	-2.63%
FUBO	\$ 4,27	\$ 4,42	\$ 4,17	3,73%	-2,40%
TSLA	\$ 395,94	\$ 410,20	\$ 386,53	3,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

EUR/USD

FED'in 25 baz puanlık faiz indirimi ve yıl sonuna kadar ek gevşeme sinyali sonrası dolar güçlenirken, euro 1,18 seviyesinde dört yılın zirvesinin biraz altında işlem gördü. Powell'ın indirimi "risk yönetimi" adımı olarak nitelemesi yeni bir gevşeme döngüsü beklentilerini sınırladı. Öte yandan ECB faizleri sabit tutarak indirimlerin sonlanmış olabileceğini ima etti.



ALTIN

Altın, FED'in beklendiği gibi 25 baz puanlık faiz indirimi sonrası ons başına 3.650 dolar civarında seyretti. Powell'ın temkinli açıklamaları ve "toplantı bazlı" yaklaşım vurgusu piyasaları sınırlı desteklerken, yılın geri kalanında kademeli indirim sinyali fiyatlara zemin oluşturdu. Jeopolitik riskler, merkez bankalarının güçlü alımları ve sınırlı arz sayesinde altın yılbaşından bu yana %39 değer kazanırken, Hindistan'da yatırımcıların altınlarını satmak yerine elde tutması da yükseliş beklentilerini güçlendirdi.



GÜMÜŞ

Gümüş, FED'in 25 baz puanlık faiz indirimiyle birlikte ons başına 41,5 dolar civarında yatay seyrini sürdürdü. Kararın bölünmüş oyla alınması ve yıl sonuna kadar iki ek indirim sinyalinin verilmesi, küresel merkez bankalarının farklı politika duruşlarıyla birleşerek piyasada temkinli bir görünüm yarattı.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları Perşembe sabahı 64 doların altına geriledi; ABD'de ham petrol stokları ihracat kaynaklı 9,3 milyon varil düşmesine rağmen damıtılmış ürün stoklarının Ocak'tan bu yana en yüksek seviyeye çıkması, Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimiyle birlikte ekonomik risk algısını artırdı.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

18 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	15 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Yaşlılara Saygı Günü			
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS	5,7%	5,7%
10:00	TR	CHP Merkez Yönetim Kurulu (MYK), kurultay davası			
11:00	TR	Bütçe Dengesi	AĞUSTOS		-23,90B
12:00	EUR	Ticaret Dengesi	TEMMUZ	11,7B	7,0B
SAAT	ÜLKE	16 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,4%	0,3%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,2%	0,5%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	0,0%	-0,10%
SAAT	ÜLKE	17 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	3,8%	3,8%
09:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	2,1%	2,1%
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı		2,50%	2,75%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,939M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,25%	4,50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	18 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	4,00%	4,00%
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		245K	263K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EYLÜL	1,4	-0,3
SAAT	ÜLKE	19 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	-0,1%	-0,1%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			539



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
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