

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, Nvidia'nın OpenAI'ye yönelik 100 milyar dolara varabilecek yatırım taahhüdünün tetiklediği yapay zekâ iyimserliğiyle yükselişini sürdürdü ve Teknoloji hisselerinin öncülüğünde S&P 500 bu yılki 28. rekorunu kırdı.

Bununla beraber FED yetkililerinin mesajları takip edilirken yetkililerden gelen farklı tonlar dikkat çekti: Gubernur Stephen Miran agresif faiz indirimleri gerektiğini savunurken, St. Louis Fed Başkanı Musalem enflasyon nedeniyle kesinti alanının sınırlı olduğunu, Cleveland Fed Başkanı Hammack ise ekonominin aşırı ısınmasını önlemek için ihtiyatlı olunması gerektiğini vurguladı. Bu çelişkili mesajlara rağmen endeksler günü pozitif kapattı; Dow Jones %0,14 artışla 46.381, S&P 500 %0,44 yükselişle 6.693, Nasdaq ise %0,70 artışla 22.789 puana ulaştı.

Avrupa borsaları ise küresel yapay zekâ rüzgârına rağmen karışık bir seyir izledi. İngiltere'de FTSE 100, sınırlı da olsa %0,11 yükselişle kapanırken, Almanya'da DAX %0,48 geriledi.

Yurt içinde, ABD ürünlerine uygulanan ithalat vergisinin kaldırılması haberiyle başlayan olumlu hava, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Perşembe günü ABD Başkanı Donald Trump ile Beyaz Saray'da görüşeceği haberleriyle güçlenerek endeksi destekledi ve Borsa İstanbul günü %1,54 yükselişle tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde önemli bir veri beklenmezken, küresel tarafta BM Konseyi'nden gelebilecek olası açıklamalar izlenecek.

Küresel tarafta ise FED yetkililerinin dün yaptığı değerlendirmelerin ardından ise dikkatler bugün Powell'ın konuşmasına ve açıklanacak PMI verilerine çevrildi.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
KOZAL	25,91	26,01	26,30
DOHOL	17,83	17,91	18,10
EREGL	29,56	29,68	30,01
GUBRF	309,88	311,12	314,54
TURSG	9,52	9,56	9,66

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
PGSUS	₺ 232,60	₺ 251,25	₺ 223,20	8.%		-4%
PETKM	₺ 18,05	₺ 18,98	₺ 17,52	5,20%		-2,9%
ONRYT	₺ 88,05	₺ 92,55	₺ 85,50	5,10%		-2,9%
ZOREN	₺ 3,72	₺ 3,90	₺ 3,60	5,00%		-3%
MGROS	₺ 450,25	₺ 472,75	₺ 439,50	5,00%		-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.468,07	1,54
Bist 30	12.703,91	1,68
Xbank	16.591,10	1,80

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.381,54	0,14
SP 500	6.693,75	0,44
Nasdaq	24.761,07	0,55
DAX	23.527,05	-0,48
Ftse 100	9.226,68	0,11
USDTRY	41,37	0,02
EURTRY	48,85	-0,02
EURUSD	1,18	-0,03
DX	97,35	0,01

EMTİALAR

Altın	3.748,35	0,04
Gümüş	44,09	0,07
Brent	66,21	-0,54

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,60	0,88
ABD 10 Yıllık	4,15	0,47
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	258,836	-0,06

TAKVİM

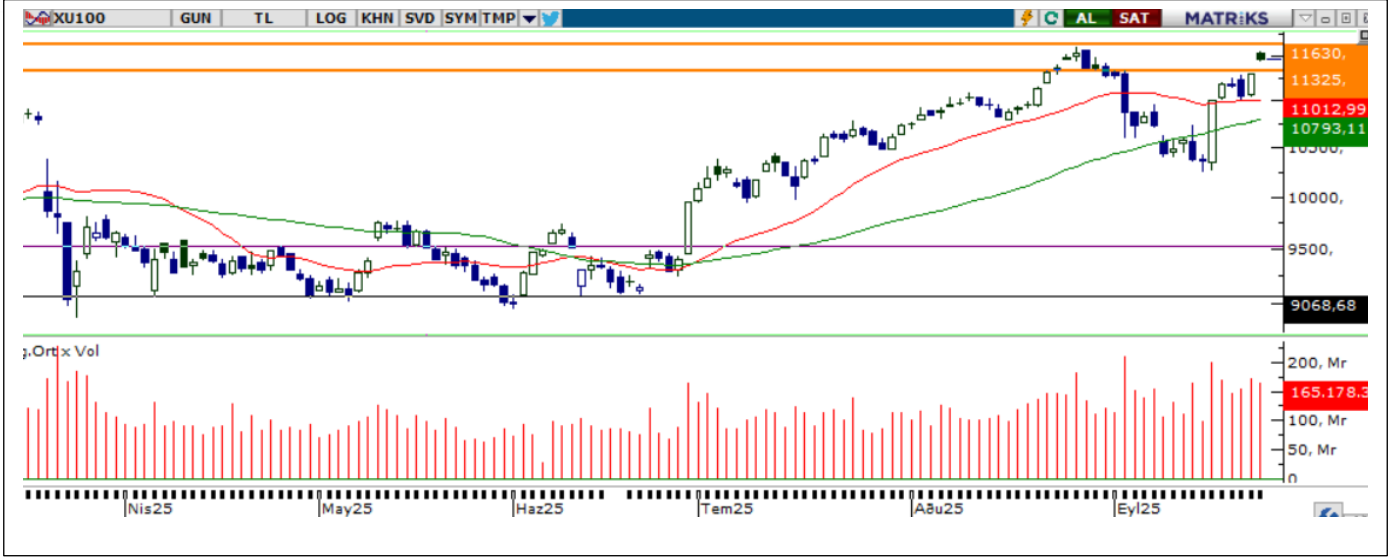
22/09 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
22/09 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
23/09 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
24/09 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
24/09 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
25/09 – ABD GSYH 2Ç25 (15.30)
25/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
25/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
26/09 – ECB Enflasyon Beklenti Anketi (11.00)
26/09 – ABD PCE Endeksi (15.30)
26/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)



Hesap Aç

Hesabın İndir
App StoreHesabın İndir
Google Play

BİST 100



BİST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe 238,75 puan yükselişle 11.533'ten başladı ve günü %1,54 primle 11.468 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 11.452–11.540 bandında hareket eden endeks, 165,1 milyar TL işlem hacmi kaydetti. 77 hisse pozitif kapanırken 22 hisse negatif ayrıştı. Sektör bazında en güçlü performans Madencilik, Teknoloji ve Sigortacılıkta görülürken; Finansal Kiralama-Factoring, Aracı Kurumlar gerileyen oldu.

Teknik tarafta kısa vadeli göstergeler yukarı yönlü görünümünü korurken, MACD de AL sinyalini sürdürüyor. 11.500 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması, yükselişi 11.600 – 11.630 seviyelerine taşıyabilir. Ancak göstergelerin aşırı alım bölgesine yaklaşması nedeniyle ara sıra kar realizasyonları görülebilir. Olası geri çekilmelerde 11.420 ilk destek, altına inilmesi halinde ise 11.325 – 11.300'e doğru satış baskısı gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP 30, haftanın ilk işlem gününe %1,90 yükselişle 13.163'ten başlasa da gün içinde güç kaybederek değer kaybıyla kapandı. Akşam seansında 14 puan daha gerileyen sözleşme 13.120 seviyesinde günü noktaladı. Buna rağmen 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürüyor.

Teknik tarafta orta vadeli MACD'nin AL sinyalini koruması olumlu, kısa vadeli göstergelerdeki bozulmalar ise zayıflamaya işaret ediyor. Geri çekilmelerde 13.050 ilk destek, altına inilmesi halinde 12.920 ve 12.850 seviyeleri öne çıkıyor. Tepki alımlarının devamı halinde ise 13.200'ün üzerinde kalıcılık sağlanması, yükselişi 13.500 – 13.550'ye taşıyabilir.

ABD:

Amerikan borsaları son üç gündür zayıflayan bir hızla da olsa alımlarını sürdürüyor. Büyük çaplı veri akışının eksikliği ve olumsuz söylemden uzak görünüm, iştahı destekleyen unsurlar arasında. Diğer yandan Cleveland Fed Başkanı Hammack, enflasyonun hâlen hedefin üzerinde olduğunu hatırlatarak faiz indirimlerinde aceleci adımların riskli olabileceğini söyledi. Gündemde bugün öncü PMI verileri ve Powell'ın konuşması öne çıkıyor.

Asya:

Pasifik'te karışık görünüm devam ediyor. Zayıf PMI verilerine rağmen enflasyon konusunda olumlu beklentiler Endonezya'da tepki alımlarını öne çıkarırken, Çin ve Hong Kong süper tayfun etkisiyle baskı altında kaldı. Hindistan'da ise finansal sisteme dair kaygılar satışlara neden oluyor. Japonya piyasaları ekinoks tatili nedeniyle kapalı.

Avrupa:

Avrupa borsaları haftalardır belirgin bir yön bulmakta zorlanıyor. Euro'nun küresel ölçekte kalıcı güç kazanamaması, kısa vadeli toparlanmaların tekrar geri verilmesi riskini artırıyor. Almanya'da vergi gelirleri yıllık bazda artış gösterse de hükümet ekonomik ivmenin güçlü bir şekilde toparlanmasını beklemiyor. Yeni işlem gününde ise Almanya merkezli tepki alımlarının ön planda olduğu görülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	649,12	0,02
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	667,04	0,04
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	688,84	-0,27
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.761,07	0,55
SP 500	6.693,75	0,44
DOW JONES	46.381,54	0,14
DAX- ALMANYA	23.527,05	-0,48
CAC 40 - FRANSA	7.830,11	-0,30
FTSE100 - İNGİLTERE	9.226,68	0,11
AEX- AMSTERDAM	930,62	0,07
SHCOMP - SHANGHAI	3.782,38	-1,21
HSI - HONG KONG	26.073,75	-1,03
NIKKEI225 - JAPONYA	45.493,66	0,99
KOSPI - KORE	3.487,77	0,55
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.748,25	-0,06
NASDAQ VADELİ	24.991,25	-0,05
RUSSEL 2000 VADELİ	2.479,10	-0,11
EURO SROXX 50 VADELİ	5.458,00	0,07
DAX VADELİ	23.716,00	0,20
NIKKEI VADELİ	45.500,00	0,40
HANG SENG VADELİ	26.109,00	-1,10
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,15	0,47
ALMANYA 10 YILLIK	2,75	0,00
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,71	-0,06
JAPONYA 10Yıllık	1,65	0,55
FRANSA 10 Yıllık	3,56	0,17
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk	
GL	\$	145,43	\$ 156,26	\$ 140,19	7,45%	-3,61%
AMGN	\$	285,41	\$ 305,38	\$ 276,04	7,00%	-3,30%
ETR	\$	88,67	\$ 94,03	\$ 86,34	6,00%	-2.63%
FAST	\$	47,58	\$ 50,34	\$ 46,63	5,80%	-2,40%
MO	\$	64,89	\$ 68,52	\$ 63,33	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, yatırımcıların HCOB flash PMI verileri ile ECB ve FED yetkililerinin açıklamalarını beklediği ortamda 1,17 doların üzerinde seyrederken, geçtiğimiz haftaki dört yılın zirvesi olan 1,192 seviyesinin biraz altında kaldı. ECB, kalıcı enflasyon risklerine dikkat çekerek faiz indirim döngüsünün sona yaklaşabileceğini işaret ederken, FED Aralık'tan bu yana ilk kez faiz indirimi yaptı ve yıl sonuna kadar ek 50 baz puanlık indirimde kapı aralandı.



ALTIN

Altın, FED'in yıl içinde faiz indirimlerine devam edeceği beklentileriyle 3.750 doların üzerine çıkarak yeni rekor seviyeye ulaştı. Geçen hafta gelen ilk indirim sonrası piyasalar, yılın kalan toplantılarında iki ek 25 baz puanlık kesinti daha fiyatlarken, bazı Fed yetkilileri yüksek enflasyon nedeniyle temkinli olunması gerektiğini hatırlattı. Yatırımcıların gözü şimdi Powell'ın açıklamaları ve Cuma günü yayımlanacak PCE verisinde.



GÜMÜŞ

Gümüş, FED'in faiz indirim sürecinin devam edeceği beklentisiyle 44 dolar seviyesine çıkarak 14 yılın zirvesini gördü. Arzın kısıtlı kalması ve güneş enerjisi, elektrikli araçlar ile elektronik sektörlerinden gelen güçlü talep yükselişi desteklerken, yatırımcıların gözü bu hafta açıklanacak enflasyon verileri ve FED'in yeni mesajlarında olacak.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları \$62 dolar seviyelerine gerileyerek üst üste beşinci seansta düşüşünü sürdürdü. Piyasalarda, Avrupa ve Orta Doğu'daki jeopolitik risklere rağmen arz fazlası endişelerinin öne çıkması satışları tetikledi. Irak'ın Kürdistan üzerinden yıllardır durdurulan ihracatı yeniden başlatmaya hazırlanması ve OPEC+ kapsamında sevkiyatlarını 3,4-3,45 milyon varil/gün seviyesine çıkarması, küresel arzın artacağı beklentisini güçlendirdi.



Hesap Aç



Herkesin İndirilebilir
App Store



Herkesin İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

23 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	22 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:15	ÇİN	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı		3,00%	3,00%
10:00	TR	Tüketici Güveni	EYLÜL		84,3
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	AĞUSTOS		12.045,3B
SAAT	ÜLKE	23 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Sonbahar Ekinoks			
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	50,0	49,8
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	51,8	53
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	53,8	54,5
19:35	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			-3,420M
SAAT	ÜLKE	24 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EYLÜL		73,50%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	AĞUSTOS	651K	652K
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-9,285M
SAAT	ÜLKE	25 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Para Politikası Toplantı Tutanakları		2,9%	2,9%
10:30	CHF	Faiz Oranı Kararı (3. Çeyrek)		0,00%	0,00%
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		3,3%	3,3%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		235K	231K
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	AĞUSTOS	3,96M	4,01M
SAAT	ÜLKE	26 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	AĞUSTOS	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	AĞUSTOS		2,90%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EYLÜL	4,8%	4,8%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			542



Hesap Aç



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 StoreHemen İndir
Google Play