

# Günlük Bülten

## 11.09.2025

### Küresel Piyasalar ve BİST100

ABD Ağustos Üretici Fiyat Endeksi verisi, beklentilerin altında geldi; hizmet sektörü fiyatlarındaki düşüş ve mallardaki sınırlı artış, Fed'in faiz indirimine yüklenen beklentileri artırdı. Tüketici Fiyat Endeksi verisi bugün açıklanacak; istihdam ve ÜFE sonrasında Fed'in politika yönünde belirleyici olmasını bekliyoruz. ABD tahvilleri, özellikle uzun vadeli tahvil getirileri yumuşak enflasyon verisiyle birlikte getiri düşüşü yaşarken, küresel risk iştahı da parça parça artıyor. Kısa vadeli getiriler ise daha sınırlı hareket gösteriyor. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor; piyasalar, özellikle ABD'den gelecek enflasyon ve para politikası sinyalleriyle yön bulmaya çalışıyor. Ticaret ve jeopolitik gelişmeler -özellikle Rus drone saldırıları, enerji arzı kaygıları- Avrupa'da risk primi algısını artırıyor. Teknoloji hisselerindeki kazanımlar momentumda öncü rol oynuyor. İçeride bugün açıklanacak TCMB faiz kararı öncesinde faiz indirimine yönelik beklentilerin etkisiyle BİST100 endeksi günü %0,96 yükselişle 10.586 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi %2,05 holding endeksi ise %0,88 oranında değer kazandı. Bugün TCMB'nin Eylül ayı PPK kararı takip edilecek. Piyasa beklentisi, politika faizinin 200 baz puan indirilerek %41 seviyesine çekilmesi yönünde. Kararın yanı sıra, metinde verilecek mesajların da fiyatlamalar üzerinde belirleyici olması bekleniyor. Öte yandan, 15 Eylül'deki CHP Kurultay davası öncesi siyasi gündem piyasada temkinli seyrin sürmesine yol açabilir. Teknik görünümde 10.400 puan seviyesi üzerinde taban oluşumunun güçlendiğini takip ettiğimiz endekste; 10.800, 10.900 ve 11.000 seviyeleri direnç, olası geri çekilmelerde ise 10.500, 10.400 ve 10.200 destek noktaları olarak öne çıkıyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 267 baz puan seviyesinden güne başlangıç yapıyor.

### Günlük Hisse Önerileri: THYAO, EKGYO, GARAN, AEFES

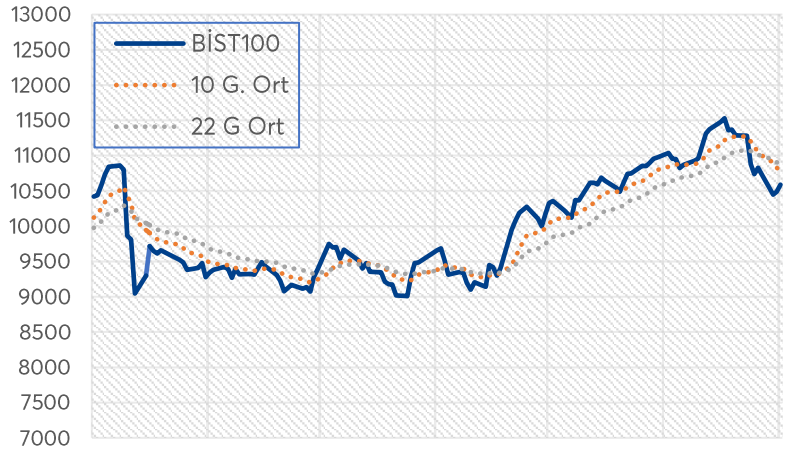
Dirençler	10,800	10,900	11,000
Destekler	10,500	10,400	10,200

### VIOP- Endeks 30 Sözleşmesi (Aktif Kontrat)

Ekim vadeli endeks kontratı günü %1,46 yükselişle 12.228 puandan kapattı. Günlük işlem hacmi 2,55 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Akşam seansında alıcılı seyir korundu. Kontratıta 100 ve 200 GHO yakınsarken daha önce belirttiğimiz 12.250 - 12.300 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi konumunu koruyor.

Dirençler	12,250	12,400	12,600
Destekler	12,100	11,900	11,700

Endeks	Kapanış	Gün Fark	Gün Fark(%)	Güncü Yüksek	Güncü Düşük	Hacim (Mln TL)
BIST 100	10,586	100.2	0.96	10,591	10,446	110,244,131,088
BIST 30	11,646	153.9	1.36	11,656	11,468	87,935,180,871
SANAYI	13,924	18.8	0.16	14,001	13,814	52,717,238,583
BANKA	15,343	307.7	2.07	15,372	14,985	24,314,908,069
X30YVADE	12,211	179.0	1.49	10,605	12,005	24,849,029,390



Saat	Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Perakende Ticaret - Yıllık Tem.		14.70%
14:00	Türkiye TCMB Politika Faiz Kararı	41.00%	43.00%
14:30	Türkiye Yabancıların Hisse Yatırımı (Haftalık-Net)		-\$140m
15:15	Euro B. ECB Mevduat Faizi	2.00%	2.00%
15:15	Euro B. Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	2.15%	2.15%
15:30	ABD TÜFE - Yıllık/Aylık Ağu. ve Çekirdek TÜFE	0.30%	0.20%
15:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		237 bin

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes
THYAO	322.50 - 324.25	329.50 - 339.75	317.50
EKGYO	20.50 - 20.60	20.94 - 21.58	20.18
GARAN	141.90 - 142.60	145.00 - 149.50	139.80
AEFES	15.02 - 15.10	15.34 - 15.81	14.79

### Haftalık Hisse Önerileri

Öneri Tarihi	Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes	Kapanış / Son Fiyat	Değ. %
08.09.2025	TTKOM	52.90 - 53.15	54.05 - 56.80	52.10		
08.09.2025	ENKAI	69.20 - 69.55	70.70 - 74.30	68.15		
08.09.2025	GARAN	138.80 - 139.50	141.80 - 149.00	136.70	136,70	-1,51%

\*Mavi renkli öneriler alım aralığının dışında kalmıştır. \*Yeşil renkli öneriler kardaki pozisyonlardır. \*Kırmızı renkli öneriler stop seviyesinden kapanmıştır.

\* Günlük öneriler ilk yarım saat için geçerlidir. Sonrasında haber ve veri akışına göre piyasa koşulları çeşitlilik gösterebileceğinden önerilerin güncel durumlarını temsilcimize sorabilirsiniz. Haftalık öneriler ise haftanın ilk işlem günü için geçerlidir.34

# Günlük Bülten

## 11.09.2025

### Dolar/TL

Yurtiçinde bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanacak Para Politikası Kurulu faiz kararı öncesinde, USD/TRY kurunun güne sınırlı pozitif bir seyirle başladığı izlenmektedir. Teknik açıdan 41,35 - 41,40 bant aralığı direnç; geri çekilmelerde ise 41,20 ve 41,15 destek olarak takip edilebilir.

### EUR/USD

ABD'de açıklanan Üretici Fiyat Endeksi verisinin piyasa beklentilerinin altında gerçekleşmesiyle birlikte, EUR/USD paritesinde yukarı yönlü momentumun zayıfladığı ve paritenin 10 günlük hareketli ortalama seviyesine doğru geri çekildiği görülmektedir. Paritede teknik açıdan geri çekilmelerin devam etmesi durumunda 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,1635 ve 1,1550 bant aralığı destek; yükseliş durumunda ise 1,1730 ve 1,1800 bant aralığı direnç olarak takip edilebilir.

### Ons Altın

Dolar endeksi geri çekildiği 97 \$ seviyelerine yakınsayan hareketinden 98 \$ seviyelerine doğru pozitif momentumuyla takip ediliyor. Ayrıca, geçtiğimiz gün açıklanan ve beklentilerden az gelen ABD ÜFE verisi sonrası da yıl içindeki faiz indirimi beklentileri arttı. Teknik görünümdeyse uzun vadeli yükselen kanal üst bandından negatif yönlü tepki takip edilmekte. 3600 - 3570 - 3525 \$ seviyeleri destek, 3650 - 3680 - 3710 \$ seviyeleri ise direnç olarak izlenmekte.

### Petrol

Orta Doğu ve Doğu Avrupa'daki jeopolitik risklerin fiyatları yukarı iterken, arz fazlası endişeleri ve ABD'de zayıf talebe işaret eden veriler petrolde baskı yarattı. ABD Enerji İdaresi verileri, geçen hafta ham petrol stoklarının 3,9 milyon varil artarak 1 milyon varil düşüş beklentisini aşarken, benzin stoklarının da 1,5 milyon varil yükseldiğini gösterdi. Bu tablo ABD talebindeki zayıflamayı ortaya koydu. Teknik görünümdeyse 66.80 - 66.30 - 65.70 \$ destek, 67.80 - 68.50 - 69.00 \$ direnç olarak izlenmekte.

Kapanıştan Sabaha Piyasalar				Dönemsel Performans	
Amerika	BİST Kapanış	Son	Fark(%)	Aylık (%)	YBB (%)
S&P500	6552	6542	-0.15%	1.07	10.21
Nasdaq	23968	23895	-0.30%	1.84	12.57
DOW30	45527	45547	0.04%	-0.12	6.24
Avrupa	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
DAX	23620	23633	0.06%	-1.13	18.70
Euro S.50	5361	5363	0.04%	0.02	9.88
FTSE	9226	9225	-0.01%	0.41	12.88
CAC40	7759	7761	0.03%	0.75	5.16
Asya	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Hang Seng	24061	24061	0.00%	3.31	19.95
Shanghai Comp.	3389	3389	0.00%	1.23	1.10
Sensex	81796	81796	0.00%	0.42	4.68
Nikkei	38311	38311	0.00%	0.91	-3.97
Döviz	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
EUR/USD	1.1729	1.1695	-0.29%	0.08	12.90
Dolar/TL	41.29	41.28	-0.01%	0.43	16.68
DXY	97.98	97.98	0.00%	-1.36	-9.68
Emtia	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Altın/Ons	3645	3629	-0.45%	5.23	38.31
Gümüş/Ons	36.4	36.4	0.00%	10.36	25.98
Brent	67.0	67.1	0.22%	-0.40	-10.16
Faizler	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay	YBB
Tahvil UV	32.86	32.86	0.00	1.63	4.08
Amerika 10Y	4.44	4.44	0.00	0.04	-0.14
Almanya 10Y	2.561	2.561	0.00	0.04	0.19
CDS (5 Yıllık)	BİST Kapanış	Son	Fark	CDS'ler	0
Türkiye	268.1	267	-1.09	-131.0	-241.5

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans									
Şirket	Hisse Kodu	Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme Tarihi	YBB** Getiri	
		Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$		Göreceli	Mutlak
Koza Anadolu Metal	KOZAA	75.00	121.70	62%	29,106	706	31-Ara-24	-6%	1%
Türk Hava Yolları	THYAO	322.50	475.00	47%	445,050	10,802	31-Ara-24	9%	17%
Eregli Demir Celik	EREGL	26.02	35.00	35%	182,140	4,421	31-Ara-24	0%	8%
Arcelik	ARCLK	126.20	340.00	169%	85,277	2,070	31-Ara-24	-17%	-11%
Ag Anadolu Grubu Holding	AGHOL	26.58	55.60	109%	64,731	1,571	31-Ara-24	-20%	-13%
Akbank	AKBNK	63.90	101.50	59%	332,280	8,065	31-Ara-24	-6%	1%
Turcas Holding	TRCAS	35.34	62.00	75%	9,033	219	31-Ara-24	20%	29%
Koc Holding	KCHOL	167.50	273.00	63%	424,763	10,309	31-Ara-24	-9%	-2%
Yatas	YATAS	33.94	55.00	62%	5,084	123	31-Ara-24	14%	23%

### Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

Son değişimden bu yana portföy getirisi *	-1.8%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	-2.9%
<b>Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *</b>	<b>1.1%</b>
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	15.5%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	7.7%
<b>Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi</b>	<b>7.2%</b>

\*Portföydeki son değişim 13 Mayıs 2025'te yapılmıştır. \*\* Yılbaşından Bu Yana Hisse Performanslarıdır

**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul  
Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 – 51

**Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü**

yatirimdanismanligi@yf.com.tr +90 (212) 334 98 38

**Hizmet Noktalarımız**

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Çorlu	+90 (282) 888 96 50
Adana	+90 (322) 422 55 90		

**UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.