

Günlük Bülten

12.09.2025

Küresel Piyasalar ve BİST100

ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi Ağustos ayında yıllık bazda %2,9 olarak gerçekleşti. Bu, piyasaların beklentileriyle uyumlu ve enflasyonun yüksek ama kontrol altında olabileceği yönünde bir işaret olarak algılandı. İşsizlik başvuruları haftalık seride artış eğilimini koruyor, bu iş gücü piyasasının zayıflamaya başladığını gösteriyor. Bu veriler ışığında piyasalar, önümüzdeki Fed toplantısında 25 baz puanlık bir indirimde hazır görünüyor; ayrıca yıl sonuna kadar indirimlerin devamına ilişkin senaryolar da konuşuluyor. Tahvil piyasasında uzun vadeli ABD tahvil getirileri aşağı yönlü baskı altında; bu durum konut kredileri ve şirketlerin borçlanma maliyetlerini de etkileyebilir. ECB faiz oranlarını şu aşamada değiştirmede, politika metnindeki tonu sabırlı yönde koruyor. Ancak enflasyonla mücadele ve büyümenin yavaş seyri arasında dengeyi sağlama çabası net. İçeride BİST100 endeksi, 11 Eylül Perşembe günü %1,92 değer kaybıyla 10.382,89 puandan kapanış yaptı. TCMB PPK toplantısı, içeride ana gündemi oluşturdu. Politika faizi %43,00'dan %40,50'a indirilirken, koridor marjı korundu. Böylelikle, faiz indirim hızı 300bp'den 250bp'ye yavaşladı da üst üste 2. toplantıda da devam etti. Faiz koridoru (gecelik borç alma/verme faizi) %41,50-46,00'dan %39,00-43,50'ye geriledi. "Gerektiğinde sıkılaşmaya gidilebileceği" mesajı metne tekrar girdi. TCMB, TL'deki reel değerlenme vurgusunu ise metinden çıkardı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 23 Ekim'de gerçekleşecek. Küresel piyasalarda risk iştahı yüksek seyrediyor. Önceki günkü satışların ardından açılışımız dengeli olabilir. Veri ve siyasi haber akışı momentumu yön verecek. 10.378 üzerinde 10.400 - 10.500 - 10.600 sıralı dirençlerini izliyor olacağız. 10.250 - 10.185 - 10.050 destek olarak karşımıza çıkıyor. Türkiye 5 Yıllık CDS primi 260 puandan güne başlıyor.

Günlük Hisse Önerileri: KCHOL, SISE, ENKAI, KRDM

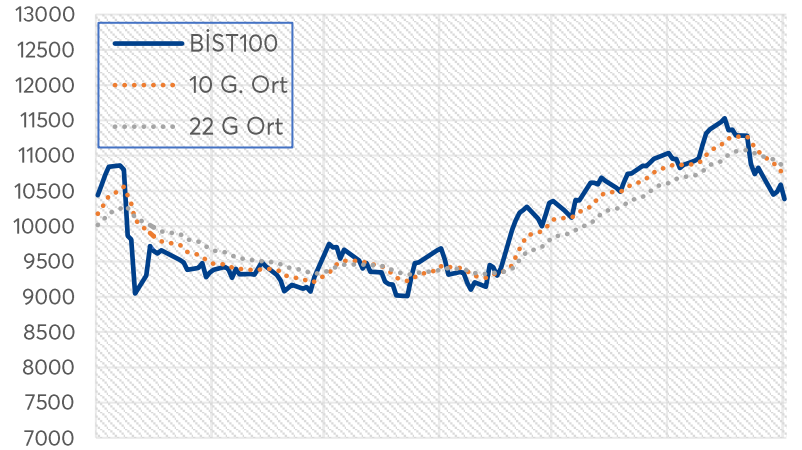
Dirençler	10,400	10,500	10,600
Destekler	10,250	10,185	10,050

VIOP- Endeks 30 Sözleşmesi (Aktif Kontrat)

Ekim vadeli VIOP 30 kontratı günü 11.949 seviyesinden, 4,68 milyar hacimle tamamladı. Akşam seansında sığ bir görünüm izlendi. Gün içinde 12.180 - 11.900 bandında dalgalanan kontratta, kapanışın psikolojik 12.000 desteği altında gerçekleşmesi zayıflamayı işaret ediyor. Grafikte kısa vadeli alçalan kanal korunurken, 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların altında kalıcılık baskıyı artırmakta. Teknik olarak 11.900 desteği kritik önemde olup, altına sarkmalarda satış baskısı hızlanabilir. Yukarıda ise 12.160 aşılmadıkça güçlü toparlanma sinyali sınırlı kalabilir.

Dirençler	12,080	12,160	12,300
Destekler	11,900	11,840	11,750

Endeks	Kapanış	Gün Fark	Gün Fark(%)	Güniçi Yüksek	Güniçi Düşük	Hacim (Mln TL)
BIST 100	10,383	-203.4	-1.92	10,735	10,367	165,022,492,444
BIST 30	11,450	-195.7	-1.52	11,859	11,424	132,208,392,708
SANAYİ	13,738	-186.0	-1.32	14,136	13,728	60,757,470,547
BANKA	14,899	-443.9	-2.43	15,848	14,894	57,395,664,836
X30YVADE	11,964	-244.0	-2.00	10,605	11,909	46,428,293,380



Saat	Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya TÜFE - Aylık Ağ.-Nihai	0.10%	0.10%
09:00	Almanya TÜFE - Yıllık Ağ.-Nihai	2.20%	2.20%
10:00	Türkiye Cari İşlemler Dengesi Tem.	1.50 mlr	-2.01 mlr
10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Aylık Enf. Beklentisi)		22.84%
17:00	ABD Michigan Üni Tüketici Güven Endeksi		58.20
17:00	ABD Michigan Üni 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi Eyl.-Öncü		4.80%

Günlük Hisse Önerileri			
Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes
KCHOL	166.00 - 166.90	169.60 - 174.80	163.50
SISE	36.48 - 36.66	37.26 - 38.42	35.92
ENKAI	66.85 - 67.20	68.30 - 70.40	65.85
KRDM	25.66 - 25.80	26.22 - 27.02	25.28

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

12.09.2025

Dolar/TL

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından politika faizinde 250 baz puanlık indirim gerçekleştirilmesinin ardından, USD/TRY paritesinde yükseliş eğilimi gözlenmektedir. Teknik açıdan 41,40 - 41,50 bant aralığı direnç; geri çekilmelerde ise 41,30 ve 41,25 bant aralığı destek olarak takip edilebilir.

EUR/USD

ABD'de açıklanan Tüketici Fiyat Endeksi verilerinin piyasa beklentileriyle uyumlu gelmesi, EUR/USD paritesinde belirgin bir yön değişikliğine neden olmamış, paritenin 1,1600 - 1,1800 bant aralığında yatay hareketini sürdürmesine zemin hazırlamıştır. Paritede teknik açıdan geri çekilmeler durumunda 1,1680 ve 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,1640 bant aralığı destek; yükseliş durumunda ise 1,1770 ve bir önceki zirve seviyesi olan 1,1830 bant aralığı direnç olarak takip edilebilir.

Ons Altın

ABD'de açıklanan TÜFE verileri sonrasında piyasalarda risk iştahı artarken ons altın da yaşadığı yükseliş sonrası konsolidasyonlarda 3620 \$ destek bölgesinden destek alarak tekrardan güçlü direnç seviyesi 3650 \$ seviyelerine doğru seyretti. Uzun vadeli yükselen kanal üst bandındaki seyir RSI momentum göstergesinde aşırı alım bölgesinde takip edilirken tüm GHO'ların üzerindeki seyir de pozitif olarak değerlendiriliyor. 3620 - 3570 - 3525 \$ seviyeleri destek, 3680 - 3710 \$ direnç olarak izlenmekte.

Petrol

Petrol fiyatları, zayıf ABD talebi, artan stoklar ve arz fazlası endişeleriyle dengelenmiş durumda. Bu sebeple de 68 - 65 \$ arasındaki seyir takip edilmekte. Ek olarak, fiyatlar Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) küresel petrol üretiminde beklenenden daha büyük artış öngören raporunun ardından yaklaşık %2 düşüş yaşadı. Teknik görünümdeyse yatayda dar aralıkta belirsiz seyir takip edilirken 65,25 - 64,70 - 63,90 \$ seviyeleri destek, 66,00 - 66,45 - 67,20 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.

Kapanıştan Sabaha Piyasalar				Dönemsel Performans	
Amerika	BİST Kapanış	Son	Fark(%)	Aylık (%)	YBB (%)
S&P500	6580	6592	0.19%	1.86	11.08
Nasdaq	23985	24029	0.19%	2.44	13.22
DOW30	46064	46137	0.16%	1.19	7.63
Avrupa	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
DAX	23676	23704	0.12%	-0.83	19.06
Euro S.50	5382	5399	0.32%	0.69	10.61
FTSE	9289	9298	0.10%	1.20	13.76
CAC40	7808	7824	0.20%	1.55	6.00
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	1.1730	1.1732	0.02%	0.40	13.27
Dolar/TL	41.29	41.37	0.18%	0.65	16.92
DX	97.98	97.98	0.00%	-1.36	-9.68
Emtia	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Altın/Ons	3633	3654	0.60%	6.00	39.33
Gümüş/Ons	36.4	36.4	0.00%	10.36	25.98
Brent	66.2	65.7	-0.81%	-2.47	-12.02
Faizler	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay	YBB
Tahvil UV	32.78	32.78	0.00	1.55	4.00
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	261.0	260	-1.00	-138.0	-248.5

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans									
Hisse	Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme	YBB** Getiri		
Şirket	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$	Tarih	Göreceli	Mutlak
Koza Anadolu Metal	KOZAA	75.95	121.70	60%	29,475	715	31-Ara-24	-3%	2%
Türk Hava Yolları	THYAO	316.00	475.00	50%	436,080	10,582	31-Ara-24	9%	15%
Ereğli Demir Çelik	EREGL	25.70	35.00	36%	179,900	4,365	31-Ara-24	1%	6%
Arcelik	ARCLK	121.90	340.00	179%	82,371	1,999	31-Ara-24	-19%	-14%
Ag Anadolu Grubu Holding	AGHOL	25.76	55.60	116%	62,734	1,522	31-Ara-24	-21%	-16%
Akbank	AKBNK	61.00	101.50	66%	317,200	7,697	31-Ara-24	-9%	-4%
Turcas Holding	TRCAS	35.08	62.00	77%	8,966	218	31-Ara-24	22%	28%
Koc Holding	KCHOL	166.00	273.00	64%	420,959	10,215	31-Ara-24	-8%	-3%
Yatas	YATAS	32.82	55.00	68%	4,916	119	31-Ara-24	13%	19%
Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı									
Son değişimden bu yana portföy getirisi *									-3.8%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi									-4.8%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *									1.1%
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi									13.2%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi									5.6%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi									7.1%

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

Günlük Bülten

12.09.2025

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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.