

# Günlük Bülten

## 15.09.2025

### Küresel Piyasalar ve BİST100

Küresel piyasalar karar haftasına hazırlanıyor. Swap piyasaları Fed'in 16-17 Eylül toplantısında %96.2 ihtimalle 25 bps, %3.8 ihtimalle 50 bps indirim fiyatlıyor. Son gelen ABD verileri (iş gücü, tüketici harcamaları, enflasyon) büyümenin hafiflemesi ve fiyat baskılarının normalleşmesi yönünde sinyaller gönderiyor; bu da Fed'in para politikasında gevşeme ihtimalini artırıyor. Avrupa piyasalarında görünüm karışık; büyüme endişeleri ve enerji tedarik güvenliği ön planda. Özellikle Rusya'dan enerji akışındaki potansiyel aksaklıklar, Avrupa ekonomilerinin mali yükü açısından risk yaratıyor. ECB'nin politikasının şu an için sabit kalması bekleniyor; faiz azaltma beklentisi daha zayıf, piyasada bu yönde güçlü sinyal göremiyoruz. Çin'de ekonomik aktivite verileri sınırlı büyüme sinyalleri veriyor. İçeride PPK haftasını geride bırakırken, siyasi gelişmelere dair endişelerin gölgesinde geçen haftada, BİST100 endeksi %0,10 değer kaybıyla 10.372,04 puandan haftayı kapattı. Bugün saat 10:00'da, CHP Kurultay davası duruşması izlenecek; davadan çıkacak karar öncesinde belirsizliğin sürmesi endeks üzerinde baskı yaratabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Haftanın makro-gündeminde Merkezi Yönetim Bütçesi dışında Konut Fiyat Endeksi başta olmak üzere ikincil veriler izlenecek. Teknik açıdan 18 Mart gap'ini (10.378) negatif yönlü kapatan endekste 10.378 altında saatlik kapanışların devamında 10.200 - 10.100 - 10.000 seviyelerini destek olarak takip ediyoruz. 10.378 üzerinde 10.500 ilk direnç konumunda. 10.600 - 10.700 seviyeleri ana direnç konumunu koruyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan düşüşle 236.45 seviyesinden yeni haftaya başlıyor.

### Haftalık Hisse Önerileri: TOASO, AKBNK, ASELS, ENKAI

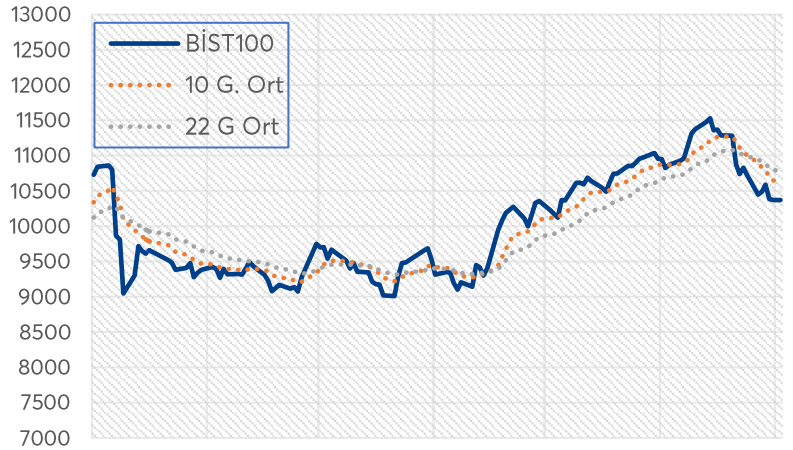
| Dirençler | 10,500 | 10,600 | 10,700 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Destekler | 10,200 | 10,100 | 10,000 |

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

Ekim vadeli VIOP 30 kontratı günü 11.958 seviyesinde sınırlı artışla tamamladı. İşlem hacmi 2,90 milyar seviyesinde gerçekleşirken, akşam seansında hafta kapanışında sığ bir seyir izlendi. Kontrat, 12.000 psikolojik seviyesi üzerinde tutunmakta zorlanıyor. 50 ve 100 günlük üssel ortalamaların (12.579 - 12.339) altında kalınması zayıf görünümü koruyor. Kısa vadede yatay taban oluşturma çabası gözlenmekte.

| Dirençler | 12,000 | 12,150 | 12,300 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Destekler | 11,835 | 11,745 | 11,615 |

| Endeks   | Kapanış | Gün Fark | Gün Fark(%) | Güncü Yüksek | Güncü Düşük | Hacim (Mln TL) |
|----------|---------|----------|-------------|--------------|-------------|----------------|
| BIST 100 | 10,372  | -10.9    | -0.10       | 10,436       | 10,266      | 99,221,389,167 |
| BIST 30  | 11,469  | 19.4     | 0.07        | 11,543       | 11,336      | 75,103,466,265 |
| SANAYI   | 13,655  | -83.3    | -0.62       | 13,765       | 13,541      | 47,005,099,868 |
| BANKA    | 15,048  | 148.9    | 0.92        | 15,106       | 14,682      | 24,111,447,001 |
| X30YVADE | 11,947  | -16.0    | -0.13       | 10,605       | 11,833      | 28,683,771,900 |



| Saat  | Ekonomik Takvim                                  | Beklenti | Önceki    |
|-------|--|----------|-----------|
| 09:00 | Almanya Toptan Satış Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.  |          | -0.10%    |
| 09:00 | Almanya Toptan Satış Fiyat Endeksi - Yıllık Ağu. |          | 0.50%     |
| 11:00 | Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Ağu.       |          | -23.9 mlr |
| 12:00 | Euro B. Dış Ticaret Dengesi Tem.                 | 12.0 mlr | 2.8 mlr   |
| 15:30 | ABD NY Fed İmalat Endeksi Eyl.                   | 4.50     | 11.90     |

### Günlük Hisse Önerileri

| Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes |
|-------|--------------|---------------|-----------|
|-------|--------------|---------------|-----------|

### Haftalık Hisse Önerileri

| Öneri Tarihi | Hisse | Alım Aralığı    | Satım Aralığı   | Zarar Kes | Kapanış / Son Fiyat | Değ. % |
|--------------|-------|-----------------|-----------------|-----------|---------------------|--------|
| 15.09.2025   | TOASO | 240.50 - 241.70 | 245.70 - 253.25 | 236.90    |                     |        |
| 15.09.2025   | AKBNK | 62.00 - 62.30   | 63.35 - 65.30   | 61.05     |                     |        |
| 15.09.2025   | ASELS | 173.90 - 174.80 | 177.60 - 183.10 | 171.30    |                     |        |
| 15.09.2025   | ENKAI | 68.25 - 68.60   | 69.70 - 71.85   | 67.25     |                     |        |

\*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 temsilcinize sorabilirsiniz. Haftalık öneriler ise haftanın ilk işlem günü için geçerlidir.34

# Günlük Bülten

## 15.09.2025

### Dolar/TL

TCMB'nin politika faizinde 250 baz puanlık indirim gerçekleştirilmesinin ardından, kurda ılımlı yükselişine devam ettiği gözlenmektedir. Teknik açıdan 41,45 - 41,50 bant aralığı direnç; geri çekilmelerde ise 41,35 ve 41,30 bant aralığı destek olarak takip edilebilir.

### EUR/USD

EUR/USD paritesinin, 1,1600 - 1,1800 seviyeleri arasında yatay bir seyir izleyerek konsolidasyon sürecini sürdürdüğü gözlemlenmekte ve paritenin kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların üzerinde kalmaya devam ettiği görülmektedir. Paritede teknik açıdan geri çekilmeler durumunda 1,1690 ve 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,1645 bant aralığı destek; yükseliş durumunda ise 1,1780 ve bir önceki zirve seviyesi olan 1,1830 bant aralığı direnç olarak takip edilebilir.

### Ons Altın

Geçen haftayı yüzde 1,5 kazançla tamamlayan değerli metal, üst üste dördüncü haftasını artıda kapatarak yıl başından bu yana yüzde 40'a yakın yükseliş kaydetti. Bu güçlü performansın arkasında, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu hafta faiz indirimine gitmesine yönelik artan beklentiler ve güvenli liman talebi bulunuyor. Teknik görünümdeyse kısa vadede 3650 \$ seviyelerinde yatayda belirsiz takip ediliyor. 3620 - 3570 - 3525 \$ destek, 3680 - 3710 \$ seviyeleriyle direnç olarak izlenmekte.

### Petrol

Petrol fiyatları yeni haftaya Ukrayna'nın Rusya'daki petrol rafinerilerine düzenlediği saldırıların ham petrol ve akaryakıt ihracatında kesintilere yol açması sebebiyle yükselişe başladı. Bu gelişme, piyasada jeopolitik risk primini öne çıkarırken fiyatlara yukarı yönlü baskı getirdi. Teknik görünümdeyse yatayda belirsiz seyir takip edilirken 66,80 - 66,35 - 65,70 \$ seviyeleri destek, 67,70 - 68,30 - 69,00 \$ seviyeleriyle direnç olarak izlenmekte.

| Kapanıştan Sabaha Piyasalar |              |        |          | Dönemsel Performans |         |
|-----------------------------|--------------|--------|----------|---------------------|---------|
| Amerika                     | BİST Kapanış | Son    | Fark(%)  | Aylık (%)           | YBB (%) |
| S&P500                      | 6598         | 6594   | -0.06%   | 1.88                | 11.09   |
| Nasdaq                      | 24107        | 24133  | 0.11%    | 2.87                | 13.71   |
| DOW30                       | 45983        | 45891  | -0.20%   | 0.64                | 7.04    |
| Avrupa                      | BİST Kapanış | Son    | Fark (%) | Ay(%)               | YBB (%) |
| DAX                         | 23690        | 23698  | 0.03%    | -0.85               | 19.03   |
| Euro S.50                   | 5390         | 5401   | 0.20%    | 0.73                | 10.65   |
| FTSE                        | 9295         | 9283   | -0.12%   | 1.04                | 13.58   |
| CAC40                       | 7828         | 7825   | -0.03%   | 1.58                | 6.02    |
| 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                     | 1.1725       | 1.1728 | 0.03%    | 0.37                | 13.22   |
| Dolar/TL                    | 41.37        | 41.38  | 0.01%    | 0.66                | 16.95   |
| DXY                         | 97.98        | 97.98  | 0.00%    | -1.36               | -9.68   |
| Emtia                       | BİST Kapanış | Son    | Fark (%) | Ay(%)               | YBB (%) |
| Altın/Ons                   | 3646         | 3644   | -0.03%   | 5.69                | 38.91   |
| Gümüş/Ons                   | 36.4         | 36.4   | 0.00%    | 10.36               | 25.98   |
| Brent                       | 67.3         | 67.1   | -0.27%   | -0.44               | -10.20  |
| Faizler                     | BİST Kapanış | Son    | Fark (%) | Ay                  | YBB     |
| Tahvil UV                   | 32.66        | 32.66  | 0.00     | 1.43                | 3.88    |
| 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                     | 263.2        | 263    | 0.29     | -134.5              | -245.0  |

| 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      | 75.70      | 121.70 | 61%        | 29,378                 | 713    | 31-Ara-24      | -3%          | 2%     |
| Türk Hava Yolları                                      | THYAO      | 314.00     | 475.00 | 51%        | 433,320                | 10,515 | 31-Ara-24      | 8%           | 14%    |
| Ereğli Demir Çelik                                     | EREGL      | 25.70      | 35.00  | 36%        | 179,900                | 4,366  | 31-Ara-24      | 1%           | 6%     |
| Arcelik  | ARCLK      | 123.40     | 340.00 | 176%       | 83,385                 | 2,023  | 31-Ara-24      | -18%         | -13%   |
| Ag Anadolu Grubu Holding                               | AGHOL      | 25.56      | 55.60  | 118%       | 62,247                 | 1,511  | 31-Ara-24      | -21%         | -17%   |
| Akbank   | AKBNK      | 62.00      | 101.50 | 64%        | 322,400                | 7,824  | 31-Ara-24      | -7%          | -2%    |
| Turcas Holding   | TRCAS      | 34.60      | 62.00  | 79%        | 8,844                  | 215    | 31-Ara-24      | 20%          | 27%    |
| Koc Holding  | KCHOL      | 166.50     | 273.00 | 64%        | 422,227                | 10,246 | 31-Ara-24      | -8%          | -2%    |
| Yatas  | YATAS      | 34.22      | 55.00  | 61%        | 5,126                  | 124    | 31-Ara-24      | 18%          | 24%    |

### Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

|   |             |
|---|-------------|
| Son değişimden bu yana portföy getirisi *                               | -3.3%       |
| Son değişimden bu yana BIST100 getirisi                                 | -4.9%       |
| <b>Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *</b> | <b>1.6%</b> |
| Yılbaşından bu yana model portföy getirisi                              | 13.7%       |
| Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi                                    | 5.5%        |
| <b>Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi</b>      | <b>7.8%</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.