

Günlük Bülten

16.09.2025

Küresel Piyasalar ve BİST100

Fed'in iki gün sürecek olan toplantısı bugün başlıyor. Faiz indirim beklentisi 25 baz puan yönünde güçlü; 50 baz puan indirim olasılığı ise daha temkinli fiyatlanıyor. Fed faiz kararı öncesi ABD'de hem siyasi hem de piyasa gündemi yoğun. Trump'ın şirketler için çeyreklik yerine altı aylık bilanço açıklama önerisi Wall Street'te tartışma yarattı. Destekleyenler daha sağlıklı yönetim ve tasarruf sağlayacağını savunurken, karşı çıkanlar hesap verabilirliğin azalacağına dikkat çekiyor. S&P 500 6.600 puanı aşarak rekor tazelerken, Nasdaq 100 son yılların en uzun yükseliş serisine ulaştı. Tesla, Musk'ın alımlarıyla kayıplarını sildi; Alphabet 3 trilyon dolar piyasa değerini gördü. ABD'nin TikTok konusunda Çin ile anlaşmaya varması teknoloji hisselerini desteklerken, dolar gelişmiş ülke para birimleri karşısında zayıf seyrediyor. ABD vadeli yatay. İçeride ise BİST100 endeksi dün günü %6'yı aşan primle tamamlayarak 11.000 puan seviyesinin üzerine çıktı. Böylece endeks, 2 Eylül sonrası en güçlü yükselişini kaydederken, aynı zamanda 2023 Mayıs ayından bu yana en yüksek işlem hacmi gerçekleşti. CHP Kurultay davasının 24 Ekim'e ertelenmiş olması, siyasi belirsizlik açısından kısa vadeli negatif sürpriz riskini bir nebze azaltmış durumda. Makroekonomik cephede ise dün açıklanan merkezi yönetim bütçe dengesi Ağustos ayında +96,7 milyar TL fazla verirken, faiz dışı fazla +276,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu veriler, mali disipline yönelik görünümü destekledi. Teknik açıdan, 11.000 puan seviyesinin aşılması sonrasında kısa vadeli görünümde yukarı yönlü momentum korunuyor. Endekste 11.200 - 11.400 - 11.500 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 10.900 - 10.800 - 10.600 seviyeleri destek noktaları. Türkiye 5 Yıllık CDS 250.85 seviyesinden güne başlıyor.

Günlük Hisse Önerileri: FROTO, PGSUS, AKBNK, KOZAL

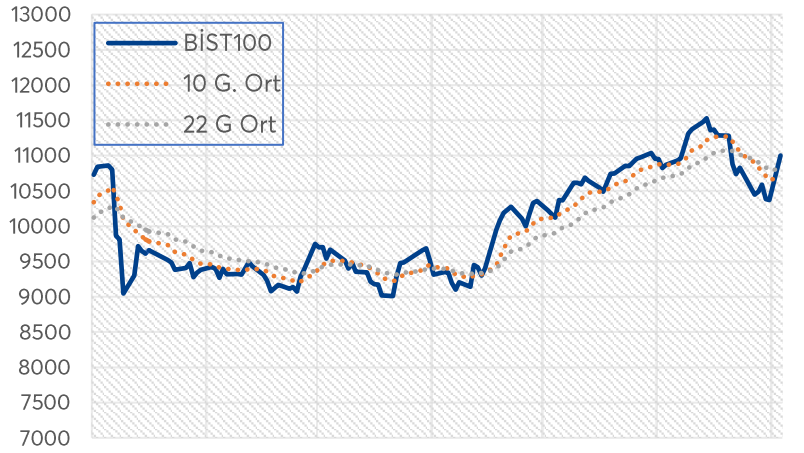
Dirençler	11,200	11,400	11,500
Destekler	10,900	10,800	10,600

VIOP- Endeks 30 Sözleşmesi (Aktif Kontrat)

Ekim vadeli endeks kontratı günü 12.722 seviyesinden tamamladı. Gün içi en düşük 11.806, en yüksek 12.735 seviyeleri test edildi. İşlem hacmi ise 6,28 milyar TL ile son günlerin ortalamasının belirgin şekilde üzerine çıktı. Akşam seansında volatil seyir izlendi. Kontrat, son günlerde test edilen diplerden güçlü bir tepki yükselişi gerçekleştirdi ve 50 günlük ortalama üzerinde kapanış yaptı.

Dirençler	12,800	12,950	13,175
Destekler	12,215	12,020	11,800

Endeks	Kapanış	Gün Fark	Gün Fark(%)	Güncü Yüksek	Güncü Düşük	Hacim (Mln TL)
BIST 100	11,000	628.2	6.06	11,008	10,264	200,438,729,090
BIST 30	12,195	725.6	6.30	12,203	11,341	162,963,432,220
SANAYI	14,402	747.8	5.46	14,406	13,490	76,476,434,339
BANKA	15,960	911.4	5.99	16,043	14,834	57,209,265,139
X30YVADE	12,712	771.0	6.46	10,605	11,806	62,212,416,790



Saat	Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere İşsizlik Oranı Tem.	4.70%	4.70%
10:00	Türkiye Konut Fiyat Endeksi - Yıllık / Aylık		32.80%
10:00	Türkiye Konut Satışları Yıllık / Aylık		142.9k
12:00	Euro B. Sanayi Üretimi - Yıllık / Aylık	0.30%	-1.30%
15:30	ABD Perakende Satışlar - Aylık Ağu.	0.20%	0.50%
16:15	ABD Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.	-0.10%	-0.10%
16:15	ABD Kapasite Kullanım Oranı Ağu.	77.40%	77.50%

Günlük Hisse Önerileri			
Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes
FROTO	105.30 - 105.80	107.60 - 110.90	103.70
PGSUS	233.80 - 235.00	238.90 - 246.30	230.30
AKBNK	65.45 - 65.80	66.85 - 68.90	64.45
KOZAL	23.36 - 23.48	23.86 - 24.60	23.00

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	253.25	5.30%
15.09.2025	AKBNK	62.00 - 62.30	63.35 - 65.30	61.05	65.30	5.32%
15.09.2025	ASELS	173.90 - 174.80	177.60 - 183.10	171.30	183.10	5.29%
15.09.2025	ENKAI	68.25 - 68.60	69.70 - 71.85	67.25	71.85	5.27%

*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

16.09.2025

Dolar/TL

Yurt içinde Ağustos ayına ilişkin merkezi yönetim bütçesinin 96,7 milyar TL fazla vermesi, TL varlıklara olan yönelimi desteklerken, kurun kısa vadeli teknik göstergeler eşliğinde geri çekildiği izlenmektedir. Teknik açıdan 41,35 - 41,40 bant aralığı direnç; geri çekilmelerde ise 41,25 ve 41,20 destek olarak takip edilebilir.

EUR/USD

Küresel ölçekte dolar talebinde gözlenen zayıflamanın etkisiyle parite, ana hareketli ortalamaların üzerinde yukarı yönlü seyrini sürdürmektedir. Paritede teknik açıdan geri çekilmeler durumunda 10 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,1730 ve 22 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,1700 bant aralığı destek; yükselişin devam etmesi durumunda ise bir önceki zirve seviyesi olan 1,1830 ve 1,1900 direnç olarak takip edilebilir.

Ons Altın

Altın fiyatları ons başına 3.700 dolara yaklaşarak yeni bir rekor seviyeye ulaştı. Fed'in 25 bps indirimine kesin gözü ile bakılıyor. Merkez bankasının bağımsızlığına ilişkin endişeler, külçe altın talebini daha da destekledi. Bir haftanın en düşük seviyelerine yakın işlem gören zayıf ABD doları, bu desteği daha da artırdı. Teknik görünümdeyse 3650 - 3620 - 3570 \$ seviyeleri destek, 3700 - 3725 - 3750 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.

Petrol

Petrol fiyatları Rusya - Ukrayna Savaşı devam ederken artan arz endişeleriyle desteklendi. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) Salı günü yayımladığı son rapor, küresel enerji piyasaları açısından kritik uyarılar içeriyor. Ajans, dünya genelinde 15.000 petrol ve gaz sahası üzerinde yapılan kapsamlı analizlere dayanarak mevcut üretimin önceki tahminlerden daha hızlı gerilediğini belirtti. Teknik görünümdeyse dar bantta belirsiz seyrin takip edilirken 66.80 - 66.35 - 65.70 \$ seviyeleri destek, 67.70 - 68.30 - 69.00 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.

Kapanıştan Sabaha Piyasalar				Dönemsel Performans	
Amerika	BİST Kapanış	Son	Fark(%)	Aylık (%)	YBB (%)
S&P500	6622	6628	0.08%	2.40	11.66
Nasdaq	24256	24346	0.37%	3.78	14.71
DOW30	45975	45946	-0.06%	0.77	7.18
Avrupa	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
DAX	23750	23749	0.00%	-0.64	19.29
Euro S.50	5442	5444	0.04%	1.53	11.53
FTSE	9282	9277	-0.05%	0.98	13.51
CAC40	7907	7897	-0.12%	2.51	6.99
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	1.1759	1.1778	0.16%	0.79	13.70
Dolar/TL	41.29	41.32	0.08%	0.52	16.78
DXY	97.98	97.98	0.00%	-1.36	-9.68
Emtia	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Altın/Ons	3664	3684	0.56%	6.84	40.42
Gümüş/Ons	36.4	36.4	0.00%	10.36	25.98
Brent	67.2	67.2	0.06%	-0.20	-9.98
Faizler	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay	YBB
Tahvil UV	32.18	32.18	0.00	0.95	3.40
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	251.8	251	-0.76	-147.0	-257.5

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans										
Hisse	Şirket	Kodu	Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme Tarih	YBB** Getiri	
			Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$		Göreceli	Mutlak
	Koza Anadolu Metal	KOZAA	79.50	121.70	53%	30,852	748	31-Ara-24	-4%	7%
	Türk Hava Yolları	THYAO	331.75	475.00	43%	457,815	11,097	31-Ara-24	8%	21%
	Eregli Demir Celik	EREGL	27.50	35.00	27%	192,500	4,666	31-Ara-24	2%	14%
	Arcelik	ARCLK	131.90	340.00	158%	89,129	2,160	31-Ara-24	-17%	-7%
	Ag Anadolu Grubu Holding	AGHOL	27.42	55.60	103%	66,777	1,619	31-Ara-24	-20%	-11%
	Akbank	AKBNK	65.45	101.50	55%	340,340	8,250	31-Ara-24	-8%	3%
	Turcas Holding	TRCAS	35.80	62.00	73%	9,150	222	31-Ara-24	17%	31%
	Koc Holding	KCHOL	179.90	273.00	52%	456,208	11,058	31-Ara-24	-6%	5%
	Yatas	YATAS	35.86	55.00	53%	5,372	130	31-Ara-24	16%	30%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

Son değişimden bu yana portföy getirisi *	2.5%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	0.9%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *	1.6%
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	20.5%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	11.9%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	7.7%

*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.