

Neyi Fiyatladık?

Wall Street'te hafta genelinde güçlü seyrir korunurken, son işlem günü daha sakin geçti. Tüketici verilerinin Fed'in Eylül ayında faiz indirimi yapacağına dair beklentileri değiştirmemesi yatırımcıların pozisyonlarını korumasına yol açtı. Yavaşlayan işgücü piyasasına işaret eden veriler, yıl içinde üç faiz indirimi ihtimalinin fiyatlanmaya devam etmesini sağladı. Bu ortamda ABD endeksleri karışık kapandı: Dow Jones %0,59 geriledi, S&P 500 hafif düşerken, Nasdaq %0,44 yükselerek pozitif ayrıştı.

Avrupa'da borsalar yatay ve hafif satıcı bir seyrir izledi. Küresel büyüme endişeleri ve merkez bankalarının politika adımlarına yönelik temkinli duruş, fiyatlamalarda baskı yarattı. Almanya'nın DAX'ı %0,02, İngiltere'nin FTSE 100'ü %0,15 geriledi.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta, Merkez Bankası'nın 250 bp'lik faiz indirimine rağmen siyasi belirsizliklerin etkisiyle satıcı bir seyrir izlendi. BIST-100 endeksi haftayı %3,33 kayıpla tamamlarken, Eylül'ün ilk haftasında yaklaşık %5 gerileyerek Ağustos ayındaki kazançlarını geri verdi. Endeksteki düşüşe rağmen CDS'lerde aşağı yönlü hareket gözlemlendi ve Cuma günü 260 seviyesinden kapanış yaptı. Benzer şekilde tahvil tarafında da faizlerde gerileme izlendi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde oldukça önemli bir haftaya başladık. Bugün TSİ 10.00'da CHP Kurultay davası gerçekleşecek. 2 Eylül'de il başkanının görevden alınmasının ardından artan siyasi tansiyonla birlikte olası kararların sonuçları yakından takip edilecek.

Küresel tarafta ise makro veri gündemi oldukça yoğun. Özellikle FED'in Çarşamba günü faiz indirimi yapması bekleniyor.

Ayrıca, 2025 Basketbol Şampiyonası'nda Almanya'ya 88-85 mağlup olan Türkiye, Avrupa ikincisi oldu. NCM olarak tüm millilerimizi tebrik ediyor, "12 Dev Adam"a gönülden alkışlarımızı gönderiyoruz.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SELEC	80,90	87,65	77,70	8,3%		-4%
NETAS	70,50	74,15	68,45	5,20%		-2,9%
ECILC	56,85	59,15	55,20	5,10%		-2,9%
HALKB	24,10	25,32	23,38	5,00%		-3%
ARDYZ	25,54	26,82	24,94	5,00%		-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SKBNK	7,38	7,40	7,49
AKSEN	37,41	37,55	37,97
SELEC	80,74	81,06	81,95
YATAS	34,15	34,29	34,66
TATGD	12,89	12,95	13,09

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.372,04	-0,10
Bist 30	11.469,18	0,17
Xbank	15.048,20	1,00

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.834,22	-0,59
SP 500	6.584,29	-0,05
Nasdaq	24.092,19	0,42
DAX	23.698,15	-0,02
Ftse 100	9.283,29	-0,15
USDTRY	41,38	0,05
EURTRY	48,54	-0,10
EURUSD	1,17	-0,04
DX	97,61	0,06

EMTİALAR

Altın	3.643,59	0,01
Gümüş	42,21	0,05
Brent	67,35	0,54

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,56	0,40
ABD 10 Yıllık	4,06	1,09
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	264,695	0,01

TAKVİM

15/09 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
16/09 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
16/09 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
16/09 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/09 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
17/09 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
17/09 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
17/09 – FOMC Toplantısı (21.00)
18/09 – BoE Toplantısı (14.00)
8/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks haftanın son işlem gününe 7,19 puan düşüşle 10.375 seviyesinden başlarken, günü %0,10 ve haftalık bazda %3,33 kayıpla 10.372 seviyesinden kapattı. Gün içinde 10.265–10.435 aralığında dalgalanan endeks, 99,2 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirdi. Sektörel bazda turizm, aracı kurumlar ve bankacılık en çok yükselen; finansal kiralama-factoring, madencilik ve menkul kıymet yatırım ortaklıkları ise en çok düşen endeksler oldu.

Teknik göstergeler güç kaybının sürdüğünü gösterirken siyasi gelişmeler piyasalar üzerinde etkili olacaktır. 10.250 seviyesi kısa vadede ilk destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına inilmesi halinde 10.150 ve 10.000 seviyeleri gündeme gelebilir. Tepki alımlarıyla 10.400'ün üzerine yerleşilmesi ise yükselişin ivme kazanmasını sağlayabilir.

VIOP 30



VIOP 30, geçen haftanın son işlem gününe %0,18 düşüşle 11.942 seviyesinden başladı ve gün boyu yatay seyretti. Akşam seansında 11 puan yükselerek 11.958'den kapandı. 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında kalan sözleşmede teknik görünüm zayıf kalırken, RSI ve Stochastic'in aşırı satım bölgesinden yukarı yönlü sinyal vermesi sınırlı tepki alımlarına işaret ediyor.

Buna rağmen orta vadeli göstergelerin negatif bölgede kalması yükselişlerin kalıcılığı konusunda soru işareti yaratıyor. 12.050 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişin 12.250'ye doğru hız kazanabileceği, geri çekilmelerde ise 11.800'in ilk destek, bu seviyenin altına sarkılması halinde 11.700 ve 11.650 seviyelerinin takip edilmesi önemli olacaktır.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

ABD:

ABD endeksleri Eylül'e güçlü giriş yaparken gözler bu hafta sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Faiz indirimi neredeyse kesin görülüyor; verilecek mesajlar ve ekonomik projeksiyonlar ise sonraki adımlar için belirleyici olacak. Ek olarak Michigan Üniversitesi verileri tüketici güveninde düşüşe işaret ederken, perakende satışlar harcamaların seyrine dair kritik sinyal sağlayacak.

Asya:

Bölge genelinde yön bulma çabası öne çıkıyor. Çin ve Hong Kong, zayıf makro veriler ve ABD'nin damping soruşturmasına rağmen Wall Street'ten gelen pozitif hava sayesinde yükselişte. Endonezya'da son haftalarda artan politik baskılar sonrası görülen satışlar yerini tepki alımlarına bırakmış durumda. Yeni Zelanda ise ekonomik aktivitedeki zayıflama ve ANZ'ye kesilen ağır ceza nedeniyle geride kalıyor. Japonya'da ise resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalı.

Avrupa:

Son haftalarda süregelen dengesiz görünüm korunuyor. Enflasyonda kontrol sağlanmış olsa da özellikle Fransa kaynaklı tahvil piyasası belirsizlikleri risk iştahını törpülüyor. Avrupa Merkez Bankası'nın Aralık ayında beklenen faiz indirimi öncesi bu temkinli tablo sürüyor. Yeni işlem gününde de piyasaların yatay ve karışık seyrettiği görülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	640,87	0,03
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	658,25	0,02
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	682,92	0,04
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.092,19	0,42
SP 500	6.584,29	-0,05
DOW JONES	45.834,22	-0,59
DAX- ALMANYA	23.698,15	-0,02
CAC 40 - FRANSA	7.825,24	0,02
FTSE100 - İNGİLTERE	9.283,29	-0,15
AEX- AMSTERDAM	908,89	0,35
SHCOMP - SHANGHAI	3.868,59	-0,05
HSI - HONG KONG	26.462,89	0,28
NIKKEI225 - JAPONYA	44.768,12	0,89
KOSPI - KORE	3.407,38	0,35
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.592,75	0,07
NASDAQ VADELİ	24.127,50	0,06
RUSSEL 2000 VADELİ	2.399,70	0,08
EURO SROXX 50 VADELİ	5.402,00	0,26
DAX VADELİ	23.736,00	0,17
NIKKEI VADELİ	44.400,00	-0,18
HANG SENG VADELİ	26.496,00	0,41
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,06	1,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	2,18
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,67	1,41
JAPONYA 10Yıllık	1,59	0,82
FRANSA 10 Yıllık	3,51	1,86
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
FDS	\$ 361,84	\$ 386,11	\$ 348,83	6,70%	-3,61%
AAPL	\$ 234,07	\$ 248,00	\$ 226,39	6,00%	-3,30%
CRWV	\$ 111,96	\$ 117,00	\$ 108,97	4,50%	-2.63%
FUBO	\$ 4,27	\$ 4,42	\$ 4,17	3,73%	-2,40%
TSLA	\$ 395,94	\$ 410,20	\$ 386,53	3,60%	-2,40%



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD paritesi 15 Eylül pazartesi sabahı bir önceki seansa göre %0,01 yükselerek 1,1734 seviyesine çıktı. Euro, son bir ayda %0,56, son bir yılda ise %5,43 değer kazanarak ABD doları karşısında güçlü seyrini sürdürdü.



ALTIN

Altın fiyatları haftaya ons başına 2.640 dolar civarında başlayarak rekor seviyelerine yakın. İşgücü piyasasındaki zayıflık FED'in bu hafta 25 baz puanlık faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirirken, bazı yatırımcılar gevşemenin 2025'e uzayabileceğini öngörüyor. Piyasalar, perakende satış ve sanayi üretimi verilerinden gelecek sinyalleri ve ek indirim olasılıklarını yakından izleyecek. Öte yandan, Madrid'de başlayan ABD-Çin görüşmeleri de piyasaların odağında kalıyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları haftaya 42 doların üzerinde başladı ve 14 yılın zirvesine yakın seyrediyor. Bu yükselişte, FED'in Çarşamba günü 25 baz puanlık faiz indirimi yapacağı beklentisi ve zayıf ABD verilerinin desteklediği gevşeme beklentileri etkili oldu. Kanada ve Çin merkez bankalarının da bu hafta politika gevşetmesi beklenirken, Japonya ve İngiltere'nin faizleri sabit tutması öngörülüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları haftaya yükselişle başladı ve varil başına 63,1 dolara çıkarak önceki kazançlarını koruyor. Bu artışta, Ukrayna'nın Rusya'nın Kirishi rafinerisine düzenlediği saldırı ve barış müzakerelerinin durması sonrası Batı'nın yeni yaptırımlar uygulayabileceği beklentisi etkili oldu.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

15 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	15 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Yaşlılara Saygı Günü			
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS	5,7%	5,7%
10:00	TR	CHP Merkez Yönetim Kurulu (MYK), kurultay davası			
11:00	TR	Bütçe Dengesi	AĞUSTOS		-23,90B
12:00	EUR	Ticaret Dengesi	TEMMUZ	11,7B	7,0B
SAAT	ÜLKE	16 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,4%	0,3%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	0,2%	0,5%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	0,0%	-0,10%
SAAT	ÜLKE	17 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	3,8%	3,8%
09:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	2,1%	2,1%
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı		2,50%	2,75%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,939M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,25%	4,50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	18 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	4,00%	4,00%
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		245K	263K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EYLÜL	1,4	-0,3
SAAT	ÜLKE	19 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	-0,1%	-0,1%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			539



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

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 Store

Hemen İndir
Google Play