

3.09.2025

Öne Çıkanlar

Gelişmiş ülkelerde maliye politikasına ve yüksek borç seviyelerine ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesi, küresel tahvil piyasalarında satış baskısına yol açtı. İngiltere’de 30-yıllık tahvil faizi %5,69 ile 1998’den beri en yüksek seviyeye çıkarken, ABD 30-yıllık tahvil faizi %5’e yaklaştı. Fed’den faiz indirim beklentilerine rağmen, bu endişeler küresel borsaları da olumsuz etkiledi. **S&P 500** %0,69, **Nasdaq** %0,82, **Euro Stoxx 50** %1,42 düşüşle günü kapattı. Spot **Altın** ise %1,6 yükselişle 3,530 seviyesinin üzerinde seyrediyor. **Brent** petrol %1,3 artarak 68,9 seviyesine yükseldi. **EUR, ABD doları karşısında** 1,16 seviyelerine geriledi. Euro Bölgesi’nde yıllık enflasyon Ağustos’ta beklentilerin bir miktar üzerinde %2,1 olarak gerçekleşti; ECB’nin bu ay faizi sabit bırakacağı beklentisini güçlendirdi.

Dün yurtiçi piyasalarda, iç politik gelişmelere ilişkin haber akışı belirleyici oldu. Mahkeme aldığı ara karar ile, 8 Ekim 2023 tarihindeki CHP İstanbul İl Kongresini iptal ederek mevcut yönetimi görevden aldı. BIST 100 günü %3,57 düşüşle 10.878 puan seviyesinden kaparken, 2-yıllık tahvil faizi 1 puan artışla %39,97 seviyesine yükseldi. Türk Lirası, ABD doları karşısında görece yatay kalırken, EURUSD paritesindeki gerileme ile EUR karşısında %0,4 değer kazandı. İş dünyası temsilcileri ile bir araya gelen TCMB Başkanı Karahan, politika faizine ilişkin atılacak adımların büyüklüğünün, “enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyati bir yaklaşım ile” olacağını yineledi. **Bugün açıklanacak ağustos ayı enflasyon** verilerini yakından izliyoruz. Ağustos’ta aylık enflasyonun medyan tahmine paralel %1,8 gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyonda düşüşün devam ederek %32,6’ye gerilemesi bekleniyor.

Bugün Euro Bölgesinde Ağustos ayı hizmet ve bileşik PMI, ABD’de temmuz ayı JOLTS açık iş pozisyonları ve FOMC üyesi Kashkari’nin TSİ 20:30’da yapacağı konuşmayı takip ediyoruz.

Mahkeme aldığı ara karar ile, CHP İstanbul İl Kongresini iptal etti. 8 Ekim 2023 tarihinde gerçekleştirilen CHP İstanbul İl Kongresi’nin iptali için açılan davada mahkeme, oluşturduğu ara karar ile CHP İstanbul İl Başkanı Özgür Çelik ve yönetiminin görevden alınmasına karar verdi. Karar kapsamında 196 delege görevden uzaklaştırılırken, kongre süreci ve seçim çalışmaları durduruldu. İstanbul İl Başkanlığı’na kayyum olarak Gürsel Tekin başkanlığında beş kişilik geçici bir heyet atandı. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı ise bu kararın ihtiyati tedbir niteliğinde bir karar olduğunu duyurdu.

TCMB Başkanı Karahan, politika faizine ilişkin atılacak adımların büyüklüğünün, “enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyati bir yaklaşım ile” olacağını yineledi. İş dünyası temsilcileri ile bir araya gelen Karahan, yaptığı sunumda 29 ağustos itibari ile brüt rezervlerin 178 milyar dolar ve swap hariç net rezervlerin 57 milyar dolara ulaştığını belirtti. Ayrıca, tüketim talebinin ılımlı seyrettiği; cari açığı düşüşün dış finansman ihtiyacını azalttığı; ve Türk Lirası’na talebin güçlü olduğu ifade edildi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.878	-3,57
BIST Banka	15.553	-4,76
BIST Sınai	14.308	-2,98
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.417	-5,43
XU030 Aralık	13.200	-4,23
Dolar/TL Eylül	42,29	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,21	0,07
Euro/TL	47,83	0,14
TLREF	42,73%	0,06
2 Yıllık Tahvil	39,97%	2,67
10 Yıllık Tahvil	32,48%	3,47
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.296	-0,55
S&P 500	6.416	-0,69
NASDAQ	23.231	-0,79
DAX	23.487	-2,29
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1642	0,00
USD/JPY	148,35	0,00
GBP/USD	1,3394	0,01
DX	98,32	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.534	1,63
Gümüş (Ons)	40,86	-0,07
Brent	68,97	1,35

Makroekonomik Veriler

02-Eyl-25	Gerç.	Bek.	Önc.
AB TÜFE, yıllık	Ağu 2.1%	2.0%	2.0%
AB Çekirdek TÜFE, yıllık	Ağu 2.3%	2.2%	2.3%
ABD İmalat PMI	Ağu 53.0	53.3	49.8
ABD ISM İmalat PMI	Ağu 48.7	49.0	48.0
ABD ISM İmalat Fiyatlar	Ağu 63.7	65.1	64.8
03-Eyl-25	Saat	Bek.	Önc.
TR TÜFE, aylık	Ağu 10:00	1.8%	2.1%
TR TÜFE, yıllık	Ağu 10:00	32.6%	33.5%
ALM Hizmet PMI	Ağu 10:55	50.1	50.6
AB Hizmet PMI	Ağu 11:00	50.7	51.0
AB Bileşik PMI	Ağu 11:00	51.1	50.9
ABD JOLTS Açık İş	Tem 17:00		
ABD FOMC Üyesi Kashkari	20:30	Konuşma	

Bugün Ağustos ayı tüketici ve üretici enflasyon verileri açıklanıyor. Ağustos ayı için aylık tüketici fiyatı artış tahminleri %1,7 ile %2,2 arasında değişirken, medyan tahmin %1,8 seviyesinde bulunuyor. Ağustos'ta aylık enflasyonun medyan tahmine paralel %1,8 gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon %32,6 seviyesine inecek. Ankete göre, piyasa tahminleri yılsonunda enflasyonun %28.50-31.0 aralığına oluştu. TCMB ise, geçen ay açıkladığı Enflasyon Raporu'nda 2025 yılsonunda enflasyon için tahmin aralığını %25-29 olarak belirlemişti.

Bugün Euro Bölgesinde Ağustos ayı hizmet ve bileşik PMI, ABD'de temmuz ayı JOLTS açık iş pozisyonları ve FOMC üyesi Kashkari'nin TSİ 20:30'da yapacağı konuşmayı takip ediyoruz. Perşembe günü ADP istihdam ve ISM Hizmet endeksi ve cuma günü işsizlik oranı ve tarım-dışı istihdam verileri önem taşıyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Temyiz Mahkemesi'nin Başkan Trump'ın fentanil kaynaklı ek gümrük vergilerini yetki aşımı olarak değerlendirmesi, Pazartesi günü kapalı olan ABD borsalarının Salı günü düşüşle açılmasına neden oldu; Dow Jones %0,6, S&P 500 %0,7 ve Nasdaq %0,8 gerilerken endeksler günü dip seviyelere yakın tamamladı. Başkan Trump, karara Yüksek Mahkeme'de itiraz edeceklerini açıklarken, sürecin uzun sürebileceği beklentisi dolar ve ABD tahvilleri üzerinde baskı yarattı. Bu gelişmelerle 10 yıllık Hazine tahvil getirisi %4,27'ye yükselirken, 30 yıllık getiri %4,97'nin üzerine çıktı. Artan faiz oranları teknoloji hisselerinde kayıpları öne çıkarırken, Nvidia %2, Apple, Amazon ve Tesla %1'in üzerinde, Microsoft, Alphabet ve Meta %1'in altında değer kaybetti; Broadcom ise günün büyük bölümünü ekside geçirmesine rağmen hafif artıda kapandı.

İstanbul 45. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin CHP İstanbul İl Kongresi'ni iptal ederek il başkanı ve mevcut yönetimin görevden alınmasına karar vermesi, 30 Haziran'da CHP Genel Kurulu'nun iptal davasının ertelenmesi ve faiz indirimi beklentileriyle güçlenen yükseliş trendini sona erdirdi. **Piyasaların kapanışının ardından TCMB Başkanı Karahan, gelecek hafta toplanacak Kurul'un politika faizi konusunda öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıkılığı sağlayacak adımlar atacağını belirtirken, bu açıklama faiz indirimi beklentilerini sınırlandıracaktır. Bugün saat 10:00'da açıklanacak TÜFE verisi beklentilerin altında gelse dahi, BIST100'de 11.000 seviyesinin üzerinde satışlarla karşılaşılması ve ilerleyen günlerde 10.600 ile 10.200 desteklerinin öne çıkması bekleyebiliriz.**

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSEN	37,22	35,92 -37,8	40,98 -42,28	34,56
ANHYT	83,75	78,7 -83,7	93,75 -98,8	78,40
AYGAZ	162,90	159,6 -164,5	172,8 -176,2	154,40
TURSG	9,15	8,95 -9,28	9,82 -10,03	8,51

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

TCMB'nin dün para politikasına yönelik verdiği sıkılık mesajının sigortacılık sektörüne ilgiyi yeniden artırabileceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede günlük hisse fikirlerimizde **Anadolu Hayat** ve **Türkiye Sigorta**'ya yer verirken, operasyonel gelirlerinin yurtdışı ve döviz ağırlıklı yapısıyla yurt içi risklerden ayrışabilen **Aksa Enerji** ile Tüpraş'ın ana hissedarı ve yurtdışı operasyonlarını büyüten **Aygaz**'ı da önerilerimize dahil ettik.

Şirket Haberleri

ORGE: Devam eden işleri arasında yer alan Mandarin Oriental Etiler Projesi kapsamında, İşveren Astaş - Yapı ve Yapı Adi Ortaklığı ile imzalanan 335.467.161 TL tutarındaki sözleşme, 92.469.733 TL keşif artışıyla 427.936.894 TL'ye revize edilmiş olup işin 31.05.2026 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır.

GLCVY: Fiba Holding AŞ, iştiraki Gelecek Varlık Yönetimi AŞ'deki %69,9 oranındaki paylarından %9,4'ünü temsil eden 13.131.800 TL nominal değerli kısmının borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurdu.

QNBTR: QNB Bank AŞ paylarının işlem sırası, serbest marjla bugün yeniden işleme açılacak.

TRCAS: Turcas Petrol'ün Borsa İstanbul bülten adı Turcas Holding olarak değiştirilecek.

Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com