

1.10.2025

ABD borsaları Eylül ayında yükselişini sürdürürken, **S&P 500** ve **Nasdaq Composite** sırasıyla %0,4 ve %0,3 artış kaydetti, Dow Jones Sanayi Endeksi ise %0,2 yükselerek rekor seviyede kapandı; böylece Nasdaq altı, Dow ve S&P 500 ise beş aydır üst üste değer kazanmış oldu. **ABD dolar endeksi** %0,1 gerileyerek 97,79 seviyesine inerken, **10 yıllık Hazine tahvili** getirisi %4,15'e yükseldi; altın fiyatları ise 3.900 doları aşarak rekor kırdıktan sonra %0,7 artışla 3.885 dolara geriledi. Başkan Trump'ın Kongre liderleriyle yaptığı görüşmelerden anlaşma çıkmazken, bugün hükümet kapanmasının ardından, Cuma günü açıklanması beklenen istihdam raporu dahil birçok ekonomik veriyi geciktirebileceği belirtiliyor. Enerji tarafında Batı Teksas petrolü %4'lük sert düşüşün ardından %1,5 kayıpla 62,50 dolara gerilerken, kripto varlıklarda Bitcoin 114.500 dolara kadar yükseldi.

Yurtiçinde dış ticaret açığı yıllık bazda gerilerken, Türk-ış'ın açıkladığı gıda fiyatları %3,17 yükseliş gösterdi. Dün **BIST 100** endeksi günü %0,33 düşüş ile tamamladı. **2 yıllık gösterge tahvilin** bileşik faizi %39,8 seviyesinde yatay kaldı.

Bugün saat 10:00'da Eylül ayı ISO Türkiye imalat sanayi PMI endeksi açıklanacak. Ağustos'ta 47,3 ile sınırlı artış göstermesine rağmen eşik değerinin altında kalmıştı; Eylül'de ise Reel Kesim Güven Endeksi'nin iyimserlik eşiği üzerinde kalması, PMI'da yükselişin devam edebileceğine işaret ediyor. Üçüncü çeyrek PMI ortalamasının ikinci çeyrekteki 47,1 seviyesine yakın gerçekleşmesi beklenirken, yılın ikinci çeyreğinde kaydedilen %4,8'lik büyüme, üçüncü çeyrekte de benzer bir büyüme eğilimine işaret ediyor; ancak veriler, ekonomik aktivitenin dezenflasyon süreciyle tam uyum göstermediğini ve toparlanmanın sınırlı ve dengesiz ilerlediğini ortaya koyuyor. Saat 12:00'de açıklanacak İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi ise Eylül ayı enflasyon görünümüne dair öncü bir gösterge niteliğinde olacak; geçen yıl aynı dönemde endeks %3,25, gıda alt kalemi ise %1,68 artış kaydetmişti. Günün devamında dünya genelinde imalat PMI verileri ile birlikte ABD'de ISM imalat endeksi ve ADP istihdam raporu yakından takip edilecek.

Türk-ış'ın yalnızca Ankara için hesapladığı "açlık ve yoksulluk sınırı" çalışmasının Eylül verilerine göre, açlık sınırı aylık %3,17 artarak 27.970 TL'ye yükseldi. Böylece 2025 yılı için belirlenen net asgari ücretin (22.105 TL) bu seviyenin yaklaşık %21 altında kaldığı görülüyor. Gıda fiyatlarının TÜİK verilerine alternatif bir gösterge olarak takip edilmesi açısından önem taşıyan bu endeks, aynı zamanda asgari ücret belirleme sürecinde de referans alınan göstergelerden biri niteliğinde. Detaylara bakıldığında, meyve-sebze fiyatları aylık %9,9 gerilerken yıllık artış %61,2'ye yavaşladı; süt ve süt ürünlerinde değişim olmazken, et fiyatlarında sınırlı artış izlendi. Geçen yıl aynı ayda açlık sınırında %2,9'luk artış kaydedilirken bu yıl %3,17 yükselişle yıllık gıda enflasyonu %41,05'e çıktı. Önceki ay Türk-ış endeksi %2,64 artarken, TÜİK gıda fiyat endeksi %3,02 artış göstermişti. Geçmiş yılların karşılaştırmalı verileri de dikkate alındığında, Türk-ış endeksi ile TÜİK ve İTO göstergelerinin gıda fiyatlarında benzer bir yukarı yönlü eğilime işaret etmeye devam ettiği görülüyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.012	-0,33
BIST Banka	15.490	0,80
BIST Sınai	14.306	-0,76
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.485	-0,21
XU030 Aralık	13.150	-0,17
Dolar/TL Ekim	42,68	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,59	-0,02
Euro/TL	48,68	0,08
TLREF	40,23%	0,00
2 Yıllık Tahvil	39,38%	-1,18
10 Yıllık Tahvil	31,29%	-1,26
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	46.398	0,18
S&P 500	6.688	0,41
NASDAQ	24.680	0,28
DAX	23.881	0,57
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1736	0,08
USD/JPY	147,92	-0,45
GBP/USD	1,3441	0,10
DXY	97,82	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.855	0,54
Gümüş (Ons)	46,64	-0,58
Brent	66,16	-0,83

TÜİK'in açıkladığı dış ticaret verilerine göre, 2025 yılı Ağustos ayında dış ticaret açığı 4,2 milyar dolar olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 5,0 milyar dolarlık açığın altında kalınmasıyla son 12 aylık birikimli açık 87,6 milyar dolara geriledi. Bu dönemde ihracat yıllık bazda %1,2 düşüşle 21,7 milyar dolar olurken, ithalat %3,9 azalarak 25,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış verilerde ihracatın %11,2, ithalatın %5,4 artış göstermesi dikkat çekerken, mevsimsel düzeltilmiş verilere göre ihracat aylık %5,4, ithalat %4,8 oranında geriledi ve yıllıklandırılmış üç aylık ortalama dış ticaret açığı 71,3 milyar dolara indi. AB'ye ihracat %3,3 artışla 9,0 milyar dolara ulaşarak toplam ihracat içindeki %41,6 payını korurken, Eylül ayında kıymetli maden hariç ihracatın 19,8 milyar dolar ile geçen yılın aynı ayının %2,7 üzerinde gerçekleşmesi bekleniyor. Alt kalemlerde tüketim malları ithalatı %2,7 artarken, ara malı ithalatı %5,8, sermaye malı ithalatı ise %3,3 azaldı; enerji ve altın dışı ara malı ithalatının Euro bazında yıllık %9,1 düşmesi sanayi üretiminde zayıflama sinyali verdi. Öte yandan, net altın ithalatı artarken net enerji ithalatı geriledi ve bu gelişme dış açığı 0,2 milyar dolar aşağı çekti; son 12 ayda net enerji ithalatı 48,8 milyar dolara inerken, net altın ithalatı 17,0 milyar dolara çıktı. Enerji ve altın dışı çekirdek açık 21,8 milyar dolara gerilerken, cari dengenin Ağustos ayında yaklaşık 5,0 milyar dolar fazla vermesi ve böylece son 12 aylık açığın 18,7 milyar dolar seviyesinde yatay kalması bekleniyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Dow Jones, hükümetin kapanma ihtimaline rağmen %0,2 yükselerek 46.397,83 puanla rekor seviyede kapanırken, S&P 500 %0,4, Nasdaq ise %0,3 değer kazandı. Eylül ayında S&P 500 %3'ün, Dow %1,7'nin, Nasdaq ise %5'in üzerinde artış kaydetti. ABD'de Kongre geçici bütçeyi onaylamadı ve hükümet TSİ 07:00 itibarıyla kapandı. Başkan Trump'ın parti liderleriyle gerçekleştirdiği görüşmelerde ilerleme sağlanamazken, özellikle sağlık ve sosyal harcamalar konusunda siyasi uzlaşmaya varılamadı. Cumhuriyetçiler Senato'da çoğunluğa sahip olsalar da 60 oya ulaşmaları gerekiyor. Geçmişte hükümet kapanmaları borsaları sınırlı etkilerken, ekonomik faaliyetlerde yavaşlamaya yol açmıştı. Nitekim 2018-2019'daki 35 günlük kapanma, GSYH'ye yaklaşık 11 milyar dolarlık kayıp yaratmıştı. Olası yeni kapanma ise Cuma günü açıklanması beklenen tarım dışı istihdam verilerinin gecikmesine ya da hiç yayımlanmamasına neden olabilir. **Hükümetin kapanması ve kamu çalışanı sayısındaki azalma, Fed'in faiz indirimi beklentilerini artırarak piyasalara Ekim ayında destek verebilir.**

Cuma günü açıklanacak Eylül ayı TÜİK TÜFE verisi öncesinde piyasalar temkinli bir seyir izliyor. TCMB, Ağustos ayı enflasyon değerlendirmesinde ana eğilimin yavaşladığını kaydederken, toplantı tutanaklarında ise Eylül ayında ana eğilimin yeniden yükselebileceğine işaret etmişti. TCMB'nin bu vurgusu sonrasında TÜFE'ye yönelik piyasa beklentileri yukarı yönlü güncellendi. Bugün saat 12:00'de açıklanacak olan, gıda, kira ve eğitim gibi alt kalemleri içeren İTO TÜFE verisi piyasalar açısından öncü bir gösterge niteliği taşıyabilir. **BIST100'ün 11.060 seviyesinin altında İTO TÜFE verisini beklemesini ve veri sonrasında 10.810'a doğru destek arayışını sürdürmesini, 11.060 seviyesinin üzerine çıkması durumunda ise bu destek arayışını sonlandırmasını bekliyoruz.**

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BIMAS	541,00	534 -539	551 -558	518,50
ENKAI	70,40	69,8 -70,45	71,75 -72,4	66,75
MEGMT	33,44	33,04 -33,74	34,82 -35,2	31,12
TUPRS	186,50	182,7 -185,1	191,3 -195,1	178,60

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

Ukrayna'nın Rusya rafinerilerini hedef almasıyla Eylül ayında da rafineri marjını güçlü kalan **Tüpraş**'i, Irak'tan 1 milyar dolar tutarında yeni iş alma sonrasında Ortadoğu'da yeni iş alma potansiyeli nedeniyle **Enka İnşaat**, bakırda son 15 ayın en yüksek seviyeyi görmesi nedeniyle **Mega Metal**'i, son iki ayda işlenmemiş gıda fiyatlarının manşet fiyatlarını aşması nedeniyle **Bimaş**'i günlük hisse fikirlerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

PETKM: Petkim, Star Rafineri AŞ lehine tesis edilen üst hakların güncel değerlemesi sonucunda kalan süreler karşılığı olarak tek seferlik 6,1 milyar TL nakit girişi elde edeceğini ve bu gelirin 2044 ile 2048 yıllarına kadar gelir tablosuna yıllık olarak yansıtılmaya devam edeceğini açıkladı.

SASA: Erdemoğlu Global Gayrimenkul Anonim Şirketi, Erdemoğlu Holding'e SASA payları ile ilgili olarak 3,45 TL fiyattan 1.815.000.000 adet satış işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte şirketin Erdemoğlu Holding'in SASA sermayesindeki payları/oy hakları %60,44 sınırına ulaştı. Sasa öte yandan, Erdemoğlu Holding'in SASA'da sahip olduğu SASA'nın ödenmiş sermayesinin yaklaşık %3,3'ü temsil eden yaklaşık 1.450.000.000 adet adi payın, satışına başladığını açıkladı. Türkiye içinde ve dışında nitelikli kurumsal yatırımcılara yapılacak pay satışı kapsamında, koşulları hızlandırılmış talep toplama süreci sonunda belirlenecek ve SASA'nın gelir elde etmeyeceği işlem için HSBC küresel koordinatör olarak atanmış, 1 Ekim 2025'te Borsa İstanbul'a başvuru yapılacak olup onaya bağlı olarak 2 Ekim'de gerçekleşmesi, 6 Ekim'de takasının tamamlanması ve payların aynı gün BIST'te işlem gören niteliğe dönüşmesi beklenmektedir.

EKGYO: İstanbul Başakşehir Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikası ihracı kapsamında gerçekleştirilen A Etapı 1. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşi ihalesinde yüklenici firma belirlenmiş, sözleşme süreci başlatılmış olup toplam 121.061,01 m² alanda 562 konut ve 14 ticari ünitelerden oluşan 576 bağımsız bölüm inşa edilecek, diğer etaplara ilişkin ihale sonuçları planlanan takvime uygun şekilde duyurulacaktır.

KGYO: Çekya'nın Prag şehrinde 140.000.000 Euro ciro hedefli konut projesi iş geliştirme faaliyetlerini yürütmek üzere, %100 iştirak edilen KORAY GYO CZ a.s. resmi olarak kurulmuştur.

KOZAL: İstanbul Beşiktaş Bebek'teki gayrimenkul satış ihalesinde KDV dahil 1.116.000.000 TL ile en yüksek teklif alınmış olup, Yönetim Kurulu onayının ardından tapu devri tamamlanacak ve gelişmeler KAP'ta duyurulacaktır.

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 dayanılarak 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