



10 Eylül 2025

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Hafta ortasına girilirken gelecek haftaki FOMC toplantısı öncesinde piyasaların odak noktası enflasyon göstergelerine çevrilmiş durumda. Bu çerçevede bugün ÜFE'nin yarın ise TÜFE'nin ortaya koyacağı tabloyu takip edeceğiz. Ağustos ayı ÜFE rakamı için önceki aya kıyasla bakıldığında aylık bazda çok daha ılımlı beklentiler söz konusu. Manşet ve çekirdekte önceki ay sırasıyla gerçekleşen %0,6 ve %0,9 oranındaki yükselişlerin ardından bu kez her iki kalemde de %0,3 oranında artış bekleniyor. Yıllık rakam açısından bakıldığında manşette %3,3 ile önceki ayki seviyenin korunması beklenirken çekirdekte %3,7'den %3,5'e doğru bir geri çekilme öngörülüyor. Önümüzdeki iki gün boyunca açıklanacak enflasyon göstergeleri muhtemelen Eylül ayında faiz indirimi beklentisini anlamlı şekilde değiştirmeyecektir. Dolayısıyla ortaya çıkacak tablo daha çok faiz indiriminin büyüklüğü ve sonraki aylara dair görünüm açısından yön gösterici olabilir. Özellikle tahvil piyasası açısından önem taşıyan veriler öncesinde tahvil faizlerinde sınırlı değişimler gördük. Bu çerçevede %4,30'lu seviyelerden bir hafta içinde %4,0 seviyesine yaklaşan 10 yıl vadeli tahvil faizi söz konusu noktanın üzerinde taban oluşturma eğilimi sergiliyor. ABD Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı revizyon ise iş gücü piyasasının görüldüğünden daha kırılgan bir tablo çizdiğini ortaya koydu. Mart 2025'e kadar olan 12 aylık döneme ilişkin tarım dışı istihdam verileri 911 bin kişi aşağı revize edildi. Bu rakam, piyasanın 600 bin ile 1 milyon arasındaki tahmin bandının üst sınırına yakın gerçekleşti. Dolayısıyla veriler faiz indirimi beklentilerini desteklerken ekonominin görünümüne dair negatif sinyaller verdi. Öte yandan federal mahkeme Başkan Donald Trump'ın girişimlerine karşı Fed Guvernörü Lisa Cook'un süreç sonuçlanıncaya kadar görevinde kalabileceğine hükmetti. Böylece gelecek haftaki toplantıda Cook'un oy kullanmasının önü açılmış oldu.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
CRL	Jefferies	AL	\$195
DKS	Citigroup	AL	\$280
FMX	Citigroup	AL	\$97
H	Citigroup	AL	\$167
IQV	Jefferies	AL	\$225
RBLX	Arete	TUT	\$116
RELY	Wolfe Research	AL	\$25
SEE	JP Morgan	AL	\$36
TRI	Wells Fargo	AL	\$212

Kaynak: WSJ

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	45,515	0.25%
S&P 500	6,495	0.21%
Nasdaq	21,799	0.45%
DAX	23,807	0.89%
FTSE 100	9,221	0.14%
EUR/USD	1.1770	0.06%
EUR/GBP	0.8675	-0.09%
USD/JPY	147.18	-0.23%
DX	97.37	-0.05%
Altın (USD/ons)	3652.33	0.45%
Brent	66.29	0.35%
2Y USD Faiz	3.5050	0.80 bp
10Y USD Faiz	4.0510	0.80 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	168.31	+0.77	163.77 M
TSLA	346.40	-1.27	75.21 M
AVGO	345.65	+3.21	43.53 M
HOOD	117.28	+15.83	102.38 M
AAPL	237.88	-0.76	49 M
META	752.30	-0.02	13.09 M
OCTO	45.08	+3,008.97	204.84 M
APP	547.04	+11.59	16.52 M
MSFT	498.20	+0.65	16.77 M
AMZN	235.84	+1.51	33.95 M
PLTR	156.10	+1.95	47.64 M
AMD	151.41	+0.18	41.85 M
UNH	320.25	+1.54	18.44 M
GOOG	234.16	-0.43	23.13 M
ORCL	238.48	+2.44	18.8 M
LLY	738.64	+1.57	4.53 M
MSTR	329.90	-1.78	9.95 M
CRM	252.27	+0.60	12.6 M
OPEN	6.04	-9.17	486.19 M
COIN	302.20	+1.05	8.82 M
MU	131.46	+0.07	19.49 M
JPM	292.91	-0.50	8.19 M

EUR/USD

ABD’de özellikle istihdam verilerinin son dönemde zayıf bir eğilim ortaya koyması 17 Eylül’deki FOMC toplantısında faiz indirimine gidilmesini önemli ölçüde netleştirirken, 50 baz puanlık indirim ihtimalinin de fiyatlamalarda daha düşük olasılıkla da olsa yer bulması doların küresel ölçekte kırılgan bir görünüm sergilemesine neden oluyor. Yılın başından bu yana %10 civarında değer kaybına uğrayan dolar endeksinin (DXY) teknik açıdan 96,50 civarına kadar geri çekilme potansiyeli var. Bu seviyenin üzerinde kalınıp kalınamayacağı ise sonraki görünümün biraz daha netleşmesine katkı sağlayacaktır. Bu noktanın üzerinde kalındıkça dolar açısından daha dirençli bir resim oluşabilir. Paritede teknik açıdan bakıldığında ise 1,1800 ve 1,1820 seviyelerini direnç olarak izliyoruz.

BRENT

Haftaya pozitif bir zeminde başlayan Brent petrol iyimserliğini ikinci güne de taşıdı. Özellikle OPEC+’ın temkinli üretim artırımı kararı ile Rusya’ya yönelik daha geniş kapsamlı yaptırım ihtimaline dair endişeler fiyatların destek bulmasını sağlıyor. OPEC+, Ekim ayından itibaren günlük üretimi sadece 137 bin varil artırma konusunda uzlaşırken bu rakam, önceki aylardaki artışların oldukça altında kaldı. Karar, piyasanın yıl sonuna doğru girmesi beklenen arz fazlasına karşı ihtiyatlı bir yaklaşımın göstergesi olarak değerlendiriliyor. İsrail’in Katar’da yaptığı saldırı da petrol fiyatlarında yukarı yönlü eğilimi destekledi. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump’ın, Rusya’nın Ukrayna’ya yönelik son dönemdeki yoğun hava saldırıları sonrasında ikinci aşama yaptırımları devreye sokabileceğini açıklaması, enerji arz güvenliğine dair kaygıları artırdı. Buna rağmen, fiyatlardaki yükselişi sınırlayan unsur, Suudi Arabistan’ın Asya’ya yönelik tüm ham petrol türlerinde Ekim teslimat fiyatlarını aşağı çekmesi oldu.

DEĞERLİ METALLER

Fed’in yıl sonuna kadar faiz indirimlerine gideceğine yönelik beklentilerin hız kazanması bir süredir altının ons fiyatını destekleyen ana unsur olarak çalışıyor. Özellikle ABD’de istihdamın zayıf görünümü Merkez Bankası’ndan gevşeme beklentilerini güçlendirir nitelikte. Mevcut durumda ise gözler ÜFE ve TÜFE verilerine çevrilmiş durumda; söz konusu rakamlar, Fed’in para politikası adımlarına dair daha net bir çerçeve sunabilir. Bununla birlikte, ABD’nin gümrük tarifeleri ve küresel jeopolitik risklere dair belirsizlikler de güvenli liman talebini destekleyerek altının cazibesini artırıyor. Bu noktada yılın başından bu yana bakıldığında ons altında %40 civarında değer kazanımı görüyoruz.

AJANDA

- 10/09 – Almanya nihai TÜFE (09.00)
- 10/09 – ABD ÜFE (15.30)
- 11/09 – ECB Toplantısı (15.15)
- 12/09 – ABD TÜFE (15.30)
- 12/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 12/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
----------------------	--------------

-

-