



25 Eylül 2025

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri rekor seviyelere ulaşılmasının ardından Fed Başkanı Powell'ın piyasa değerlemelerine yönelik uyarıları ve yatırımcıların kâr satışına yönelmesi ile günü sınırlı kayıplarla noktaladı. Powell'ın, varlık fiyatlarının yüksek seviyelerde seyrettiğini vurgulaması, özellikle S&P 500'ün 23x F/K oranıyla işlem gördüğü içinde bulunduğumuz dönemde baskı yarattı. Dow Jones %0,37, S&P 500 %0,28 ve Nasdaq %0,33 düşüşle günü tamamlarken, petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimin desteğini hissetmeye devam eden enerji %1,2 oranındaki kazanımla bir kez daha en iyi performansı gösteren sektör oldu. Makro tarafta günün öne çıkan tek verisi olan yeni konut satışları ise beklenmedik şekilde %20,5 artış göstererek ekonomiye dair iyimser görünümü destekleyen bir tablo çizdi. Bugün ise ABD ikinci çeyrek nihai GSYH rakamını takip edeceğiz. Önceki açıklamaya göre ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %3,3 oranında büyüme gösteren veride revizyon beklenmiyor. Özellikle tüketici harcamalarındaki toparlanma ve ithalattaki gerileme büyümede önemli rol oynamıştı. Aynı dönemde şirket kârlarında 65,5 milyar dolarlık artış kaydedilirken, reel gayrisafi yurt içi gelir (GDI) %4,8 yükseldi. Üçüncü çeyrek için bakıldığında ise Atlanta Fed GSYH modeli %3,3 oranında artışa işaret ederek büyümede bir ivme kaybı olmayacağına işaret ediyor.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
AMZN	Wells Fargo	AL	\$280
GM	UBS	AL	\$81
LTC	BMO Capital	TUT	\$39
NOW	Morgan Stanley	AL	\$1250
PBH	Sidoti	AL	\$80
PWR	Jefferies	AL	\$469
VLV	Jefferies	AL	\$14
VOR	Stifel	AL	\$55

Kaynak: WSJ

EUR/USD

Euro'nun Almanya'da açıklanan ve beklentilerin altında kalan IFO verisi sonrasında değer kaybederek 1,1750'nin altına gerilediğini gördük. Almanya'da Ifo İş İklimi Endeksi Eylül'de 1,2 puan düşerek 87,7 seviyesine geriledi ve Mayıs ayından bu yana en düşük düzeyine inerken, piyasa beklentisi olan 89,4'ün altında kaldı. Bu veri Euro Bölgesi özel sektörünün Eylül'de hizmetler öncülüğünde beklentilerin üzerinde büyüdüğünü, ancak imalatın yeniden daralma bölgesine geçtiğini gösteren PMI verilerinin ardından geldi. Öte

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	46,121	-0.37%
S&P 500	6,638	-0.28%
Nasdaq	22,498	-0.33%
DAX	23,667	0.23%
FTSE 100	9,250	0.29%
EUR/USD	1.1751	0.11%
EUR/GBP	0.8730	0.00%
USD/JPY	148.68	-0.15%
DX	97.75	-0.06%
Altın (USD/ons)	3738.54	0.06%
Brent	68.22	-0.21%
2Y USD Faiz	3.6100	-0.20 bp
10Y USD Faiz	4.1460	-0.60 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
TSLA	442.79	+3.98	93.13 M
NVDA	176.97	-0.82	143.56 M
AMZN	220.21	-0.23	49.51 M
AAPL	252.31	-0.83	42.3 M
ORCL	308.46	-1.71	33.77 M
MU	161.71	-2.82	57.1 M
PLTR	179.56	-1.64	45.38 M
MSFT	510.15	+0.18	13.53 M
META	760.66	+0.70	8.83 M
AVGO	339.31	+0.11	19.68 M
AMD	160.88	-0.01	38.46 M
INTC	31.22	+6.41	164.43 M
RGTI	31.64	+0.57	141.84 M
GOOG	247.83	-1.79	16.96 M
MRVL	80.09	+7.33	50.43 M
APP	641.92	-1.42	5.99 M
CRWV	133.40	+1.92	26.41 M
FCX	37.67	-16.95	91.31 M
HOOD	126.80	+0.48	26.96 M
NFLX	1,203.95	-1.19	2.77 M
QURE	47.50	+247.73	70.08 M
OKLO	131.17	-8.05	25.25 M

yandan yatırımcılar, Fed Başkanı Jerome Powell'ın, tarifelerden kaynaklı enflasyon baskılarının sürdüğü ve iş gücü piyasasının yavaşladığı ortamda faiz kararlarına ilişkin temkinli duruşunu yinelediği açıklamaları sindirmeye çalışıyor. Teknik açıdan bakıldığında ise paritede sıklıkla yapılan denemelere karşın 1,18'in üzerinde kalıcı olunamamasını dikkat çekici buluyoruz.

BRENT

ABD ham petrol stoklarında yaşanan düşüşün arz daralması endişelerini artırmasıyla önceki gün kaydedilen %1,8'lik yükselişin ardından Brent petrol Çarşamba günü bir kez daha güçlü bir eğilim sergileyerek varil başına 68 doların üzerine yükseldi. Amerikan Petrol Enstitüsü (API) verilerine göre, ABD ham petrol stokları geçen hafta 3,8 milyon varil azalarak son yedi haftanın en sert düşüşünü kaydetti. Jeopolitik riskler de fiyatları desteklemeye devam ederken, NATO'nun Rusya'nın hava sahası ihlallerine sert yanıt verileceğini açıklaması ve Ukrayna'nın Rus rafinerileri ile boru hatlarını hedef alan İHA saldırıları dikkat çekti. Ayrıca, Temmuz ayında ABD'nin yaptırımlar altındaki Venezuela'daki faaliyetlere kısmi izin vermesinin ardından Chevron'un ortaklarıyla birlikte ürettiği günlük 240 bin varilin yalnızca yarısını ihraç edebileceği açıklanırken, bu sevkiyatların da ağır petrol sınırlamaları nedeniyle ABD ile sınırlı kalacağı belirtildi.

DEĞERLİ METALLER

Altın ons fiyatı, yatırımcıların Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarını ve devam eden jeopolitik belirsizlikleri değerlendirmesiyle dün 3770 dolar seviyesinin üzerine gördü. Powell, enflasyonla zayıflayan iş gücü piyasası arasında denge kurma gerekliliğine dikkat çekerek geçen haftaki temkinli mesajlarını yinelemişti. Buna rağmen piyasalar, yıl sonuna kadar en az iki faiz indirimi olasılığını fiyatlamayı sürdürüyor. Öte yandan altın, jeopolitik risklerden de destek buldu; ABD Başkanı Trump, yaptığı açıklamada Ukrayna'ya güçlü destek vererek, ülkenin AB ve NATO yardımıyla tüm topraklarını geri alabileceğini savundu. Trump, New York'taki Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski ile görüşmesinin ardından NATO üyelerinin Rusya'nın ihlallerine karşı daha sert bir duruş sergilemesi gerektiğini vurguladı. Ancak son dönemdeki değer kazanımlarının aşırı seviyelere ulaşmasının ardından günün sonunda kâr satışlarının devreye girmesiyle eksi bir kapanış gördük. Teknik açıdan bakıldığında ise 3750 doların altında temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz. Bu noktanın altında kalındıkça 3700 ve 3660 doları sonraki önemli destek noktaları olarak takip edeceğiz.

AJANDA

- 25/09 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 25/09 – ABD 2Ç25 GSYH (15.30)
- 25/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 25/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 25/09 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)
- 26/09 – ECB Enflasyon Beklenti Anketi (11.00)
- 26/09 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 26/09 – 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
----------------------	--------------

-

-