

Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

TÜİK verilerine göre Ağustos ayında TÜFE aylık bazda %1,79 beklentilerin üzerinde %2,04 artarken, yıllık bazda %33,52'den %32,95'e geriledi. En yüksek ağırlığa sahip 3 ana harcama grubunun aylık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde %3,02 artış, ulaşımda %1,55 artış ve konutta %2,66 artış olarak gerçekleşti.

JPMorgan, Ağustos ayında enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından Eylül faiz indirim beklentisini 300 baz puandan 200 baz puana indirdi. Morgan Stanley de aynı şekilde Eylül faiz indirim beklentisini 300 baz puandan 200 baz puana çekti.

Yurt Dışı

ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterdiği Stephen Miran, merkez bankasının en önemli görevinin ekonomik buhranlar ile hiperenflasyonu önlemek olduğunu belirterek, para politikasının bağımsızlığının bunun başarısı açısından önem taşıdığını ve bunu koruyacağını belirtti.

ABD'de Temmuz ayında JOLTS iş imkanları 7.380m beklentilerin altında 7.181m açıklandı.

Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında hizmet PMI 50,7 beklentilerin altında 50,5 değerini aldı.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında ÜFE aylık bazda %0,2 beklentilerin üzerinde %0,4 artarken, yıllık bazda %0,2 artış kaydetti.

Almanya'da Ağustos ayında hizmet PMI 40,1 beklentilerin altında 49,3 değerini aldı.

Piyasa Verileri (03.09.2025)

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
XU100	10.738	10.612	10.877	-1,29
XU030	11.711	11.558	11.901	-1,63
XBANK	14.562	14.527	15.578	-6,37
XHOLD	10.416	10.286	10.463	-0,43
XUSIN	14.275	14.112	14.336	-0,23

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
DJI	45.271	44.980	45.309	-0,05
DAX 30	23.595	23.507	23.706	0,46
USDTRY	41,16	41,16	41,18	-0,02
EURTRY	48,00	47,90	48,02	0,19
XAUUSD	3.559	3.526	3.578	0,72

Ekonomik Takvim

SAAT VERİ

14:30	Türkiye Yabancıların Hisse&DİBS İşlemleri
15:15	ABD Ağustos Ayı ADP Tarım Dışı İstihdam
15:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
15:30	ABD Temmuz Ayı Dış Ticaret Dengesi
16:45	ABD Ağustos Ayı Hizmet PMI

Kıymetli Madenler & Emtia

Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler güvenli liman altına olan talebin canlı kalmasını sağlarken, altın günü %0,72 yükselişle 3.559 dolar seviyesinde tamamladı.

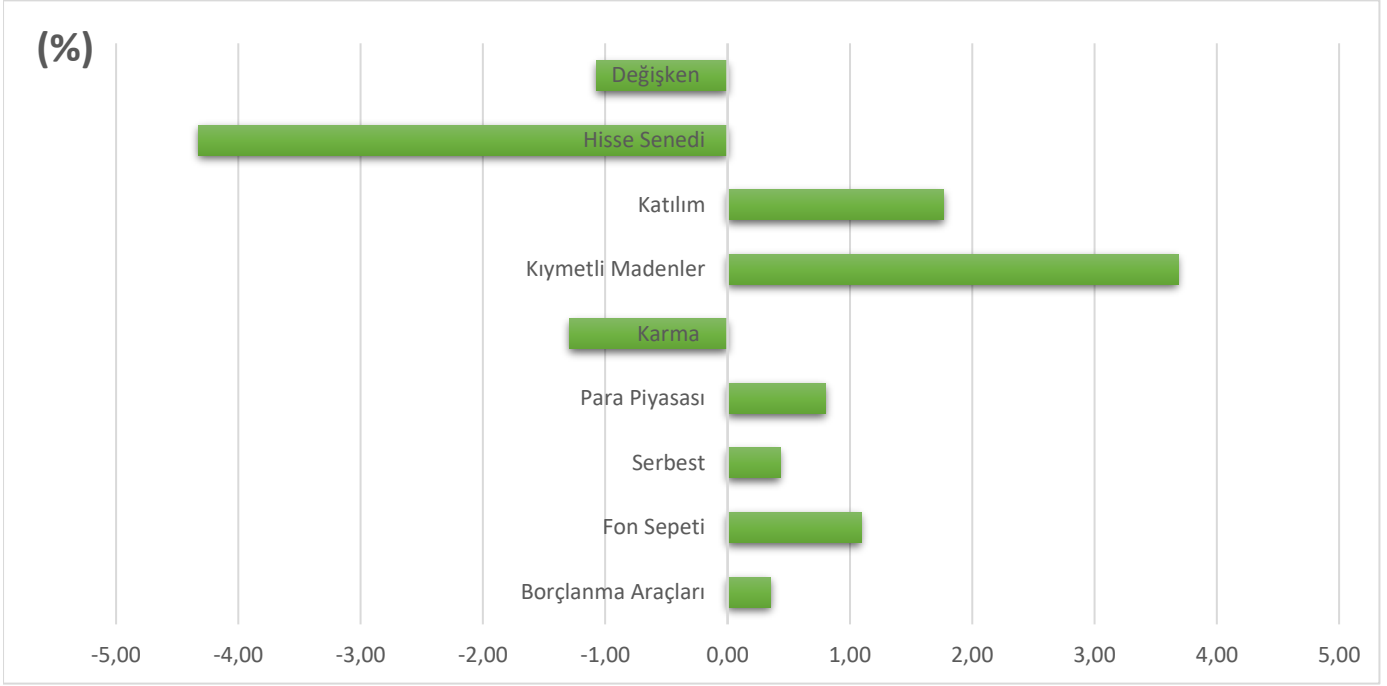
Goldman Sachs, Fed'in itibarı zarar görür ve yatırımcılar tahvillerden sadece küçük bir kısmını altına kaydırırsa, altının ons fiyatının neredeyse 5 bin dolara kadar yükselebileceğini açıkladı.

Piyasa Görüşümüz

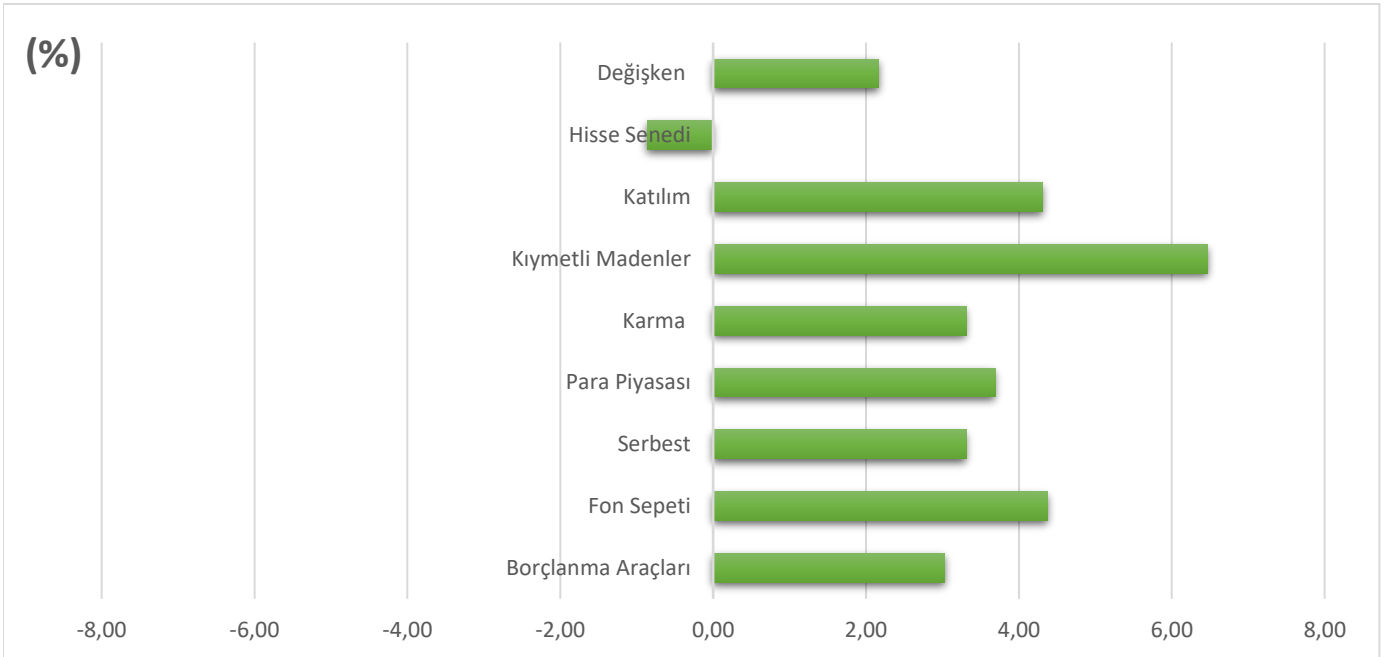
ABD'de açıklanan açık iş pozisyonları verisinin beklentilerin altında gelmesi ve son 10 ayın en düşük seviyesine gerilemesi, istihdam piyasalarındaki soğumaya işaret etti. Fed'in bu ay faiz indireceğine dair beklentiler güç kazanırken, ABD endeksleri teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseldi. Dow Jones günü yatay tamamlarken, S&P 500 günü %0,1 yükselişle, Nasdaq günü %1,02 yükselişle tamamladı. Avrupa endekslerinde de pozitif seyrin hakimiyeti.

Yurt içi piyasalar tarafında siyasi haber akışları sonrası sert geri çekilen Borsa İstanbul'da, enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde açıklanması sonrası geri çekilme devam etti. TCMB'nin faiz indirim adımıyla küçülmeye gidebileceğine dair beklentiler satış baskısı oluştururken, BİST-100 endeksi günü %1,29 düşüşle 10.738 puanda tamamladı.

Şemsiye Fonlar – Son 1 Haftalık Performans



Şemsiye Fonlar – Son 1 Aylık Performans



Not: Veriler TEFAS, Portfolio Base ve Matriks üzerinden elde edilmiştir.

MT Portföy Yönetimi A.Ş. | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 191 Kat: 3 No: 5 Apagiz Plaza • Şişli, İstanbul, Türkiye,

Web: www.mtportfoy.com T: +90 212 970 34 68

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve MT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı MT Portföy Yönetimi A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.