

Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

TCMB politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 250 baz puan indirerek %43'den %40,50 seviyesine çekti. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %46'dan %43,50'ye, gecelik vadede borçlanma faiz oranı da %41,50'den %39'a indirildi.

TÜİK verilerine göre ticaret satış hacmi Temmuz ayında bir önceki aya göre %6,5 azalırken, yıllık bazda %11,6 arttı. Perakende satış hacmi ise bir önceki aya göre %0,2 azalırken, yıllık bazda %13 arttı.

TCMB verilerine göre 5 Eylül haftasında brüt rezervler 180,1 milyar dolara yükselerek tarihi rekor kırdı.

TCMB verilerine göre 5 Eylül haftasında yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 523mn dolar satış, tahvil tarafında 785mn dolar satış yaptı.

Yurt Dışı

ABD'de Ağustos ayında TÜFE aylık bazda %0,3 beklentilerin üzerinde %0,4 artarken, yıllık bazda beklentilere paralel %2,9 artış kaydetti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE ise piyasa beklentilerine paralel aylık bazda %0,3, yıllık bazda %3,1 arttı.

ABD'da haftalık işsizlik maaşı başvuruları 235k beklentilerin üzerinde 263k arttı.

Avrupa Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda mevduat faizini %2, ana refinansman faizini %2,15 ve marjinal borç verme faizini %2,40 seviyesinde sabit tuttu. Banka yaptığı açıklamada, "Enflasyon şu anda orta vadeli hedef olan %2 civarında seyrediyor ve Yönetim Kurulu'nun enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmesi genel olarak değişmedi" dedi.

Piyasa Görüşümüz

ABD'de beklentilere paralel açıklanan enflasyon verisi ve işgücü piyasasında soğumaya işaret eden işsizlik maaşı başvuruları Fed'in faiz indireceğine yönelik beklentileri canlı tutmaya devam etti. Dow Jones günü %1,36 yükselişle, S&P 500 günü %0,85 yükselişle ve Nasdaq günü %0,72 yükselişle tamamladı. Küresel risk iştahının yüksek olduğu günde Avrupa endeksleri de günü pozitif tamamladı.

Yurt içi piyasalar tarafında ise TCMB faiz kararından önce risk iştahı yüksek seyreden Borsa İstanbul'da, karar sonrası satış baskısı görüldü. Bankacılık hisseleri öncülüğünde genele yayılan satış dalgası sonucu BİST-100 endeksi günü %1,92 düşüşle 10.383 puanda tamamladı. Siyasi taraftaki belirsizliklerden dolayı yatırımcıların temkinli hareket ettiğini ve risk iştahının düşük seyrettiğini düşünüyoruz. Hafta sonu riskini almak istemeyen yatırımcılar piyasalardaki volatilitiyi yükseltebilir.

Piyasa Verileri (11.09.2025)

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
XU100	10.383	10.367	10.735	-1,92
XU030	11.450	11.424	11.859	-1,68
XBANK	14.899	14.894	15.848	-2,89
XHOLD	10.144	10.144	10.485	-2,28
XUSIN	13.738	13.728	14.136	-1,34

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
DJI	46.108	45.577	46.137	1,36
DAX 30	23.704	23.563	23.787	0,30
USDTRY	41,35	41,30	41,37	0,16
EURTRY	48,53	48,33	48,56	0,45
XAUUSD	3.633	3.614	3.649	-0,17

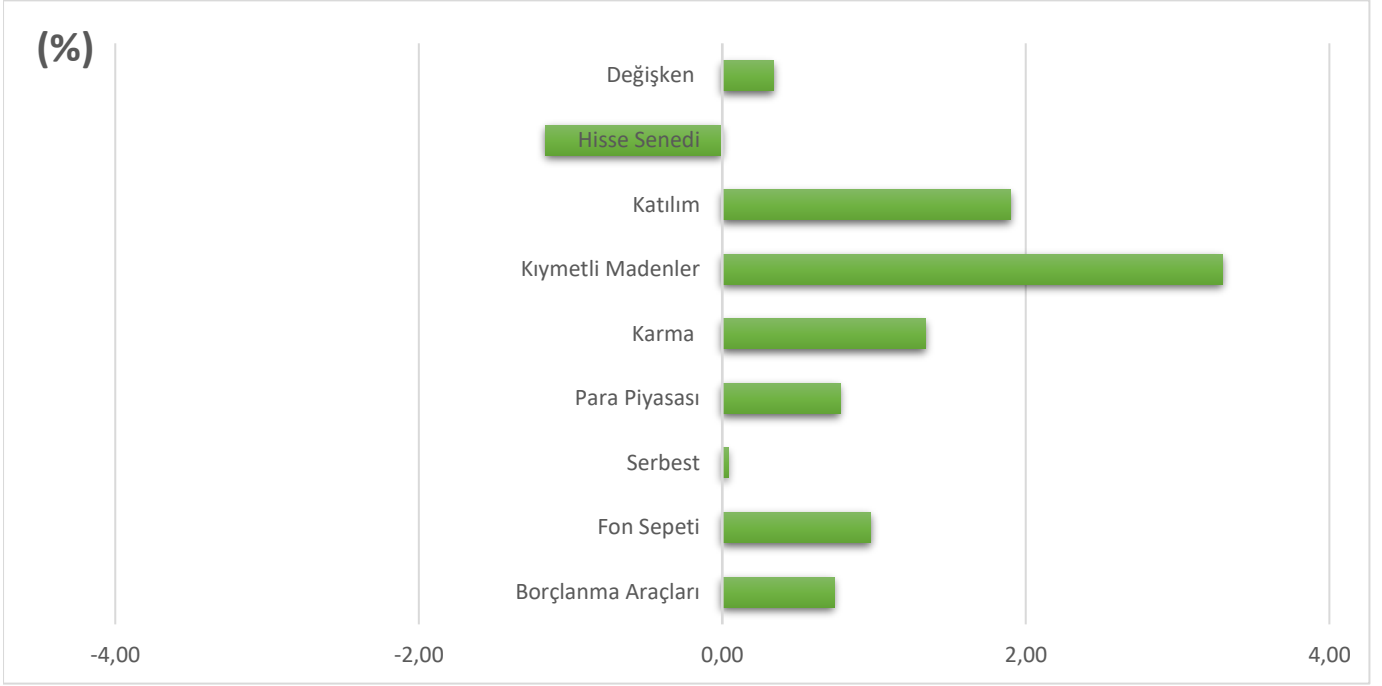
Ekonomik Takvim

SAAT	VERİ
09:00	Almanya Ağustos Ayı TÜFE
10:00	Türkiye Temmuz Ayı Cari İşlemler Dengesi
10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi
17:00	ABD Eylül Ayı Michigan Tüketici Beklentileri

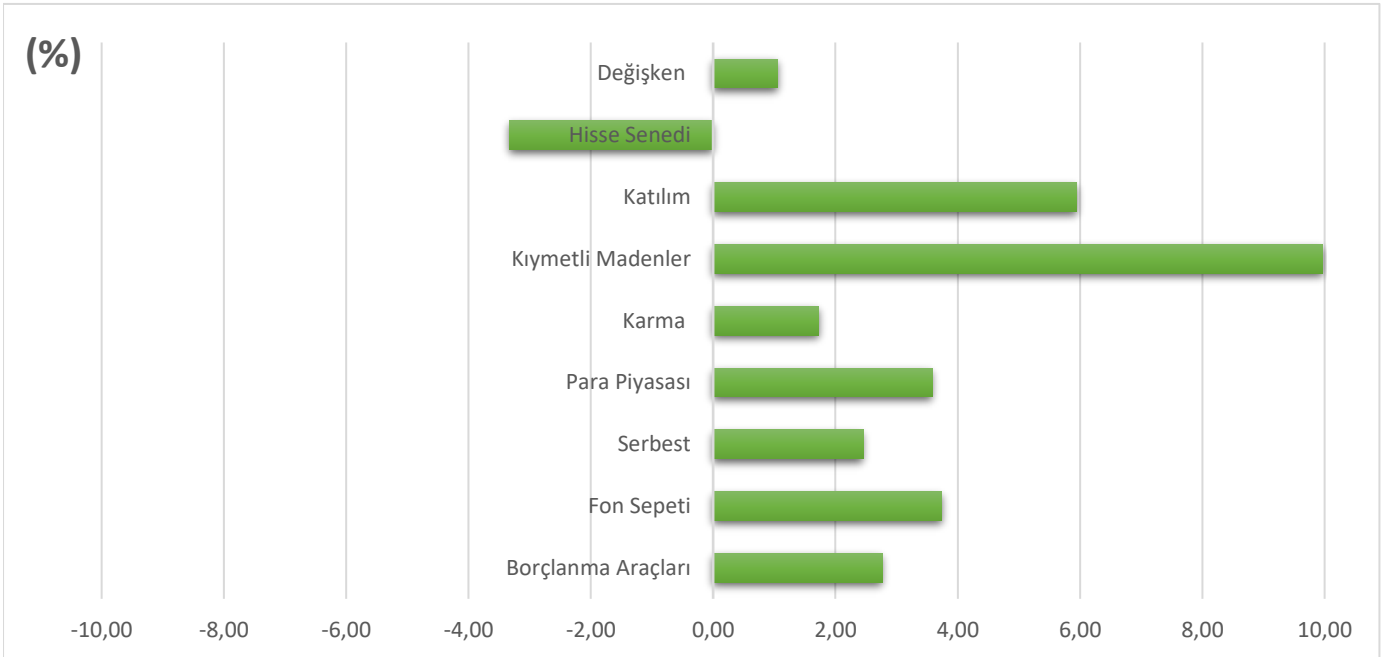
Kıymetli Madenler & Emtia

Güvenli liman altın, Fed'in faiz indirimi beklentisiyle yükseliş hareketini dördüncü haftaya taşımak üzere 3.650 dolar seviyelerinde işlem görürken, brent petrol arz fazlası beklentileri ve talebin zayıflayacağına ilişkin endişelerle 65 dolar seviyelerinde işlem görüyor.

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 güvenilirliğine 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.