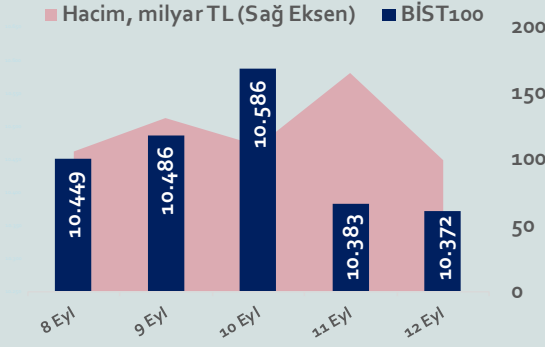


Bizim Haftalık

08 - 12 Eylül 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	12.09.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.632,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	165,0
BİST-100 F/K Cari	15,74
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.469,2	0,17%	-1,83%	6,6%	10,8%
BİST100	10.372,0	-0,10%	-3,33%	5,5%	10,1%
BİST30 (\$)	277,8	-0,03%	-2,29%	-9,0%	-10,1%
BİST100 (\$)	251,2	-0,30%	-3,78%	-10,0%	-10,4%
BİSTMali	13.889,8	0,18%	-3,40%	18,1%	31,6%
BİSTSınai	13.654,5	-0,61%	-3,76%	4,6%	7,5%
BİSTBanka	15.048,2	1,00%	0,23%	3,4%	15,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	45.932	-0,4%	8,0%	11,8%
ABD-S&P 500	6.590	0,0%	12,0%	17,8%
ABD-NASDAQ	22.140	0,4%	14,7%	26,0%
Almanya-DAX	23.681	-0,1%	18,9%	27,9%
İngiltere-FTSE 100	9.292	-0,1%	13,7%	12,8%
Fransa-CAC40	7.828	0,1%	6,1%	5,3%
Rusya-RTSI	1.061	-0,8%	18,8%	15,3%
Brezilya-BOVESPA	143.151	0,6%	19,0%	6,8%
Japonya-NIKKEI 225	43.838	0,9%	9,9%	21,2%
Çin-SHANGHAI	3.871	-0,1%	15,5%	42,2%
G.Kore KOSPI	3.396	1,5%	41,5%	35,1%
Hindistan-Sensex	81.905	0,4%	4,7%	0,5%
BİST100	10.372	-0,1%	5,5%	10,1%
BİST BANKA	15.048	1,0%	3,4%	15,2%
BİST SINAİ	13.655	-0,6%	4,6%	7,5%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	41,3699	0,1%	0,3%	17,0%
Euro/TL	48,5509	-0,1%	0,5%	32,4%
Euro/Dolar	1,1726	-0,1%	0,1%	13,3%
Dolar/Yen	147,7	0,4%	-0,3%	-6,1%
Altın (\$/ons)	3.646,0	0,3%	1,7%	38,9%
Altın (TL/gram)	4.849,7	0,4%	2,0%	62,6%
Gümüş (\$/ons)	42,2	1,4%	3,6%	45,9%
Gümüş (TL/gram)	56,1	1,5%	4,1%	70,6%
Brent Petrol (\$/varil)	67,5	1,8%	1,0%	-9,3%
VIX	14,6	-0,5%	-4,4%	-15,8%
Dolar Endeksi	97,7	0,1%	-0,1%	-10,0%
Gösterge Tahvil	40,66%	-0,1%	-0,3%	0,3%
TR 10yıl Tahvil	32,66%	-0,4%	0,0%	12,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	1,4%	-2,2%	-11,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde sanayi üretimi, Orta Vadeli Programı, cari işlemler, TCMB'nin faiz kararı yurt dışında, İngiltere'de büyüme, Almanya'da VE ABD'de enflasyon verileri takip edildi.

İngiltere'de büyüme Temmuz ayında piyasa beklentisi doğrultusunda değişim göstermedi. Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,1 artarken yıllık %2,2 arttı. ABD'de tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,4 arttı. Yıllık enflasyon Ağustos ayında piyasa beklentilere paralel %2,9 oldu. ABD'de çekirdek TÜFE, Ağustos ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış gösterdi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %1,8 azalırken yıllık %5,0 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %0,5 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %5,5 artarken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,8 artış gösterdi. Ekonominin üç yıllık yol haritası niteliğindeki Orta Vadeli Program, Resmi Gazete'de yayımlandı. Orta Vadeli Program'da 2026'da %3,8'lik büyüme öngörüldü. 2027 yılı büyüme tahmini %4,3, 2028 tahmini %5 oldu. Enflasyonda 2025 yılına ilişkin gerçekleşme tahmini %28,50 olarak belirlendi. 2026 yılına ilişkin enflasyon tahmini ise %16 olurken, 2027'de enflasyonun %9 ile tek haneye gerileyeceği öngörüldü. Enflasyonda 2028 tahmini ise %8 oldu. TCMB verilerine göre cari denge, Temmuz ayında 1,77 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 8,02 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 6,3 milyar dolar fazla verdi. TCMB politika faizini piyasa beklentileriyle paralel şekilde 250 baz puan düşürerek %40,50'ye indirdi. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %46'dan %43,50'ye, gecelik vadede borçlanma faiz oranı da %41,50'den %39'a indirildi. Politika metninde uzun bir süredir yer alan "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk Lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecektir." ifadesindeki "Türk Lirasında reel değerlenme" ibaresi metinden çıkarıldı.

Haftaya negatif başlayan ve hafta içerisinde 10.735,22 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks %3,33 kayıpla 10.372,04 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL hafta içinde 41,23-41,37 aralığında hareket ederken 48,36'lı seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL 48,6625 ile rekor kırdı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 29 Ağustos-5 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 523,2 milyon dolar hisse senedi satışı, 785,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi satışı ve 7,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 3.249 milyon dolar artarak 122.612 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.190 milyon dolar artarak 76.173 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 742 milyon dolar azalarak 8.972 milyon dolar (368 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'er baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan ve 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan indirerek %40,50'ye düşürdü.

Ağustos ayında %2,04 artan TÜFE'nin Eylül 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,04, Ekim ayında %2,05 ve Kasım ayında %1,57, 2025 yılı sonunda %29,86 ve 2026 yıl sonunda %20,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,85 ve 12 ay sonrasında ise 48,96 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 20,9 milyar dolar, 2026 yılında ise 25,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,2 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %36,17 ve 2026 yıl sonunda ise %24,55 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
DAGHL	#DEĞER!	0,0%	0,0%
THYAO	42,05	-1,7%	14,4%
AKBNK	36,26	-0,7%	-2,3%
SASA	35,92	-18,7%	-11,6%
ISCTR	33,46	1,9%	4,6%
YKBANK	30,62	2,6%	1,6%
PGSUS	20,41	-1,5%	4,5%
GARAN	19,62	-0,7%	15,0%
EREGL	18,67	-6,0%	6,3%
ASELS	18,02	-0,6%	139,9%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EKIZ	46,4%	DSTKF	40,8%
TMPO	27,8%	DOBUR	34,9%
HEDEF	23,1%	YBTAS	23,8%
PENG	18,2%	YYAPI	21,2%
ARZU	15,1%	TGSAS	21,1%
KTLEV	14,7%	YESIL	20,9%
POLTK	14,5%	CUSAN	20,2%
INVE	14,2%	BINHO	20,2%
GUNDG	12,8%	HDFGS	20,0%
IEYHO	12,7%	MMCAS	19,6%
DESA	12,4%	MERCN	19,6%
KAPLM	12,1%	PSDTC	19,4%
ISKPL	11,5%	OTTO	19,4%
KUTPO	11,3%	PSGYO	19,3%
KNFRT	10,6%	KERVN	18,8%
KLSYN	9,7%	SASA	18,7%
TEHOL	9,6%	GIPTA	18,4%
BMSTL	9,3%	RODRG	18,1%
KUVVA	8,8%	KATMR	18,0%
TSGYO	7,7%	BINBN	17,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TERA	1824%	BJKAS	57%
ADESE	805%	YAPRK	57%
TEHOL	730%	SANFM	55%
SMRVA	727%	RAYSG	52%
EMKEL	630%	ATEKS	52%
HEDEF	593%	TUREX	50%
TEKTU	524%	ESCAR	49%
PEKGY	502%	VESTL	48%
ENSRI	411%	MEDTR	47%
GZNM	311%	TSPOR	44%
PASEU	299%	NATEN	42%
SNKRN	294%	ICUGS	41%
MMCAS	274%	RYSAS	38%
CRDFA	236%	TKNSA	38%
ESEN	229%	ARDYZ	38%
TGSAS	218%	KONTR	38%
GRTHO	211%	DYOB	37%
METUR	204%	BANVT	37%
QUAGR	188%	ALFAS	36%
KTLEV	187%	VESBE	36%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %1,50 düşüşle başlayarak 10.406-10.626 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %2,61 kayıpla 10.449,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,59 ve Sınai Endeks %2,27 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,87, 10 yıllık tahvil faizi %32,81 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,098 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 41,25'li ve Euro/TL 48,36'lı seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 273 oldu.

Kabine sonrası açıklamalar yapan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Ülkenin üç yıllık ekonomik yol haritasının hazırlandığını, program sayesinde önümüzdeki 3 yıl boyunca büyümekle kalmayacak, aynı zamanda küresel ekonomi ve ticaret ortaklarımızın ortalama büyüme performansını da geride bırakacağız. Şimdi hedefimizi biraz daha büyüttük. 2028 sonunda inşallah 1,9 trilyon dolarlık bir ekonomi olacağız" dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2026-2028 dönemini kapsayan Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. Yılmaz, "Haziran 2024'ten itibaren kesintisiz bir dezenflasyon sürecine girildi. Eylül ayı ve yılın geri kalanında da dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam etmesini bekliyoruz. Asıl odağımızda olan küresel ticaret hacmindeki gelişmeler. Zayıf büyüme görünümü artan korumacılıkla baskılanmakta. Program dönemi sonunda enflasyonun tek haneli seviyelere kalıcı şekilde inmesini hedeflemekteyiz" açıklamasında bulundu.

Almanya'da sanayi üretimi Temmuz aylık %1,3, yıllık bazda ise %1,5 artış gösterdi.

Japonya Ekonomik Canlandırma Bakanı Ryosei Akazawa Salı günü yaptığı açıklamada, ABD'nin Japon mallarına, özellikle otomobil ve yedek parçalara uyguladığı gümrük vergilerini 16 Eylül'e kadar düşüreceğini belirtti.

Salı

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Türkiye'ye yönelik değerlendirmesinde, 2025 yılına ilişkin büyüme beklentisinin %2,9'dan %3,5'e çıkarıldığını aktardı. Raporla, Türkiye ekonomisinin 2026'da da %3,5, 2027'de ise %4,2 büyümesinin beklendiği belirtildi. Raporla, 2025 yılında yapılacak üç politika toplantısıyla birlikte, TCMB politika faizini toplam 800 baz puan indirmesinin ve yılı %35 seviyesinde tamamlamasının beklendiği ifade edildi.

Morgan Stanley yayınladığı raporda, TCMB politika faizini 2025 yıl sonuna kadar %37'ye, 2026 sonuna kadar ise %26'ya kademeli olarak düşürmesini beklediğini belirtti.

ABD'de tarım dışı istihdam 2024 Nisan ile 2025 Mart arasındaki 12 aylık dönemde 911 bin kişi aşağı yönlü revize edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, "ABD ve Hindistan'ın, iki ülke arasındaki ticaret engellerini gidermek için müzakerelere devam ettiğini duyurmaktan memnuniyet duyuyorum" dedi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Yüksek Mahkeme'nin tarifelerle ilgili kararının gecikmesinin ekonomik riski artıracığını belirtti. Bessent, alınan gümrük vergilerinin geri alınmasının önemli bir bozulmaya neden olabileceğini söyledi.

Federal mahkeme Fed Güvernörü Lisa Cook'un geçici olarak görevine devam etmesine hükmetti.

Katar'ın başkenti Doha'daki dün gerçekleşen patlamaların ardından İsrail ordusu, Hamas'ın üst düzey isimlerine hava saldırısıyla suikast düzenlediğini bildirdi.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %1,8 azalırken yıllık %5,0 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %0,5 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %5,5 artarken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,8 artış gösterdi.

ABD'de üretici fiyat endeksi Ağustos aylık %0,1 azalırken yıllık %2,6 arttı. Beklenti aylık %0,7 ve yıllık %3,3 artış olması yönündeydi. ABD'de mortgage başvuruları, 5 Eylül ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %9,2 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,64'ten %6,49'a geriledi. ABD'de toptan stoklar Temmuz ayında %0,1 ve yıllık %1,3 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, enflasyonun olmadığını belirterek, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz oranını derhal büyük ölçüde düşürmesi gerektiğini ifade etti.

Meksika Ekonomi Bakanı Marcelo Ebrard, Meksika'nın Asya'da üretilen otomobillere uyguladığı gümrük vergisini %50'ye kadar yükseltmeyi planladıklarını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 9 Eylül'de sonuçlanan tahvil ihracında 2 milyar dolarlık satış yaptı. 16 Eylül 2035 vadeli tahvilin kupon oranı yüzde 6,950, getiri oranı %7,0 oldu. İhraca yaklaşık 200 yatırımcıdan, ihraç tutarının 3 katını aşan talep geldi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	304.164
Döviz Açığı Olan Şirket	289	-1.232.794
Bütün Şirketler	587	-928.631

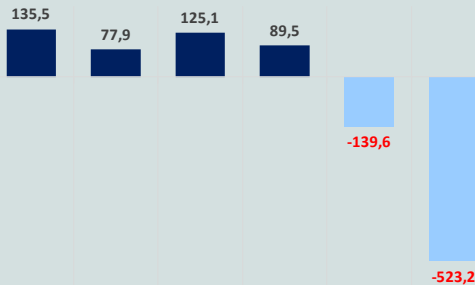
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -129.337	AKFIS 24.178
FROTO -84.869	HALKB 19.848
PETKM -50.027	YKBNK 17.350
ARCLK -45.589	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA 11.782

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	168,80	GG	-
BIMAS	488,50	GG	-
CIMSA	44,08	GG	-
EREGL	25,70	GG	-
PETKM	17,11	GG	-
TCELL	89,45	GG	-
FROTO	100,80	GG	-
TRGYO	72,25	GG	-
TUPRS	173,40	GG	-
THYAO	314,00	GG	-

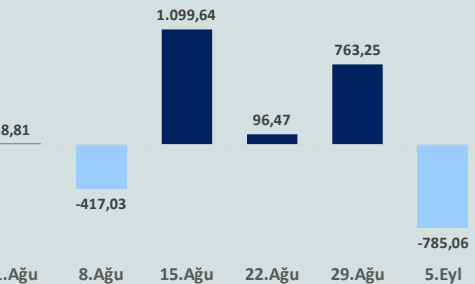
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2025	32,95%
ÜFE - Ağustos 2025	25,16%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	4,80%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Perşembe

TCMB politika faizini piyasa beklentileriyle paralel şekilde 250 baz puan düşürerek %40,50'ye indirdi. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %46'dan %43,50'ye, gecelik vadede borçlanma faiz oranı da %41,50'den %39'a indirildi. Karar metninde "Enflasyonun ana eğilimi ağustos ayında yavaşlamıştır. İkinci çeyrekte büyüme öngörülerin üzerinde gerçekleşirken nihai yurt içi talebin zayıf seyrini koruduğu değerlendirilmiştir. Yakın döneme ilişkin veriler, talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğunu göstermektedir" denildi. Metinde, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir" dedi. Politika metninde uzun bir süredir yer alan "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk Lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecektir." ifadesindeki "Türk Lirasında reel değerlenme" ibaresi metinden çıkarıldı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 6 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 27 bin kişi artarak 263 bin oldu. Önceki haftanın verisi 237 binden 236 bine revize edildi. ABD'de tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,4 arttı. Yıllık enflasyon Ağustos ayında piyasa beklentilere paralel %2,9 oldu. ABD'de çekirdek TÜFE, Ağustos ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında mevduat faizini mevduat faizini %2'de, ana refinansman faizini %2,15, marjinal borç verme faizini de %2,40 seviyesinde bıraktı. Banka, "Enflasyon şu anda orta vadeli hedef olan yüzde 2 civarında seyrediyor ve Yönetim Kurulu'nun enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmesi genel olarak değişmedi" dedi.

AMB Başkanı Christina Lagarde faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada iç talepteki güçlü seyrin dolayısıyla Euro Bölgesi'nde ekonominin büyüdüğüne dikkat çekti. İstihdam piyasasının da ekonominin gücüne katkı sağlayan unsurlardan biri olduğuna vurgu yapan Lagarde, kamu harcamalarının da yatırımları destekleyeceğini belirtti. Lagarde, güçlü euro dolayısıyla çekirdek enflasyonun da gerileyeceğini ifade etti.

Cuma

TCMB Başkanı Fatih Karahan yaptığı değerlendirmede, Türk lirasına yönelik talebin sağlam olduğunu, makroihtiyati önlemler ile güçlü rezervlerin dolarizasyonun tersine dönmesini desteklediğini söyledi. Karahan, "Yüksek frekanslı veriler talepte ılımlı seyrin devam ettiğine işaret ediyor. Geniş çapta göstergeler ekonomik aktivitenin yumuşadığını gösteriyor" ifade etti.

TCMB verilerine göre cari denge, Temmuz ayında 1,77 milyar dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 4,6 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 8,02 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 6,3 milyar dolar fazla verdi.

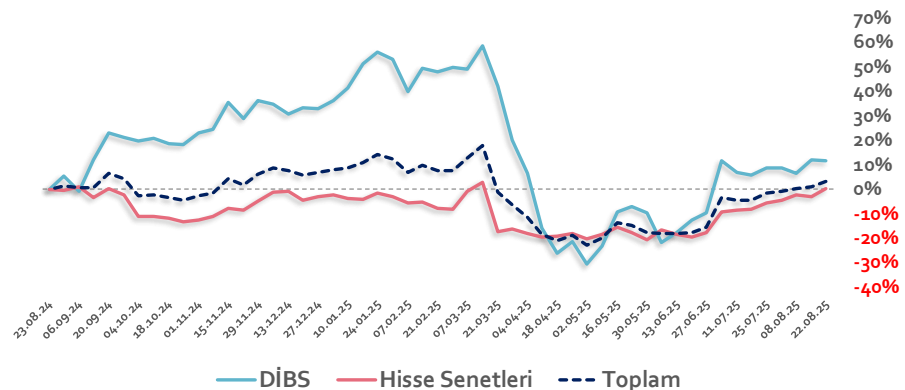
Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,1 artarken yıllık %2,2 arttı.

İngiltere ekonomisi Temmuz ayında piyasa beklentisi doğrultusunda değişim göstermedi. İngiltere'de sanayi üretimi Temmuz ayında aylık %0,9 azalırken yıllık bazda ise %0,1 artış gösterdi.

Japonya Ticaret Bakanlığı'nın yaptığı açıklamaya göre Ukrayna'nın işgali nedeniyle Rusya'ya uygulanan yaptırımlar çerçevesinde Türkiye'den iki, Çin'den altı ve Birleşik Arap Emirlikleri'nden bir kuruluşa yönelik ihracat kısıtlanması getirildiğini açıkladı.

Haftanın son işlem gününe %0,07 yatay azalışla başlayan ve seans içinde satıcılı seyrin izleyen BİST100 Endeksi, Haftanın son işlem gününe %0,07 düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrin izleyen BİST100 Endeksi, %0,10 kayıpla 10.372,04 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrin izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,66, 10 yıllık tahvil faizi %32,66 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,070 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 67,51 dolardan, altının ons 3.645 dolardan, gramı ise 4.849 liradan alıcı buluyor.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse & DİBS Stok Hareketleri (Yıllık % Değişim)

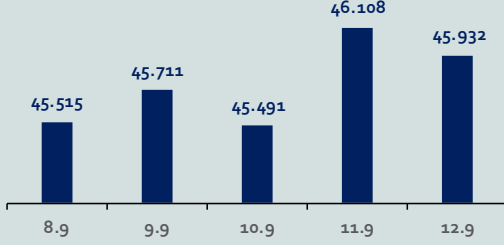


Bizim Haftalık

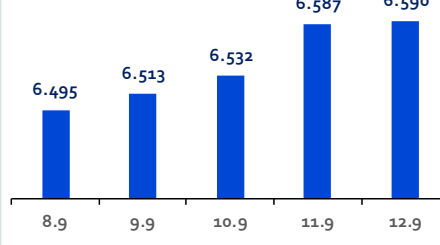
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

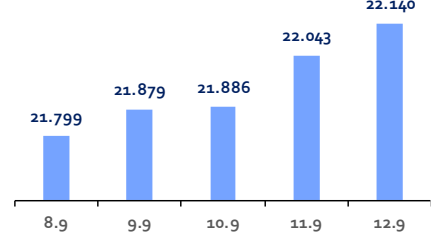
ABD-DOW JONES



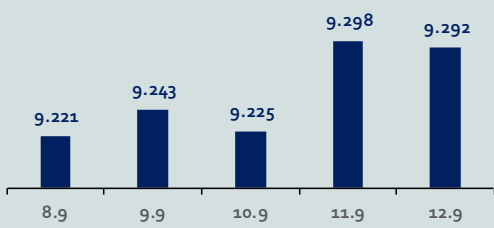
ABD-S&P500



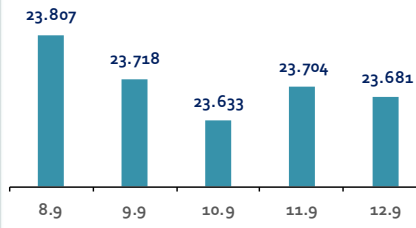
ABD-NASDAQ



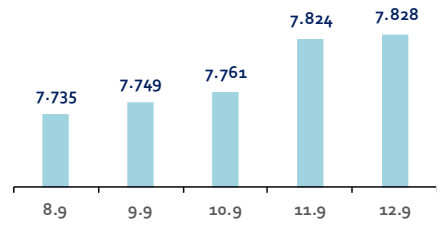
İngiltere-FTSE-100



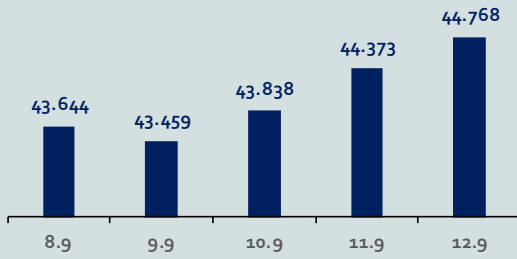
Almanya-DAX



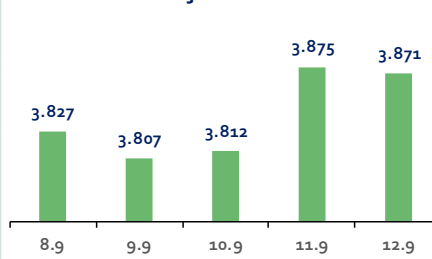
Fransa-CAC40



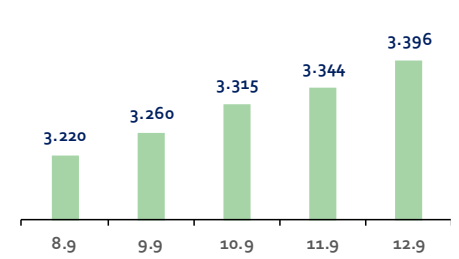
Japonya-NIKKEI



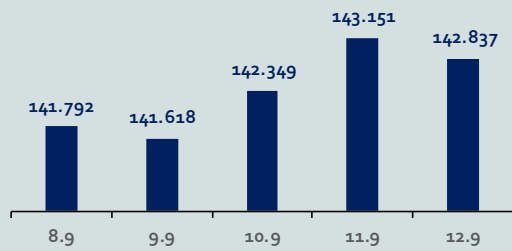
Çin-SSEC



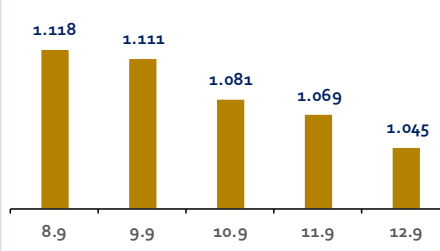
G. Kore-KOSPI



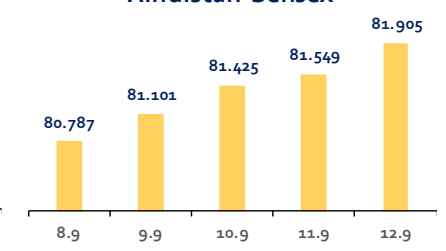
Brezilya-Bovespa



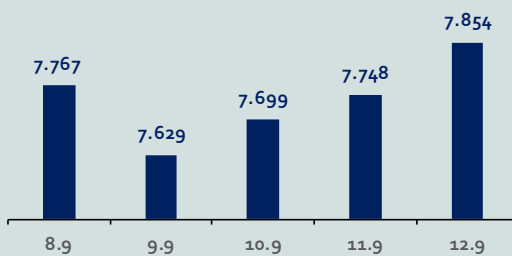
Rusya-RTSI



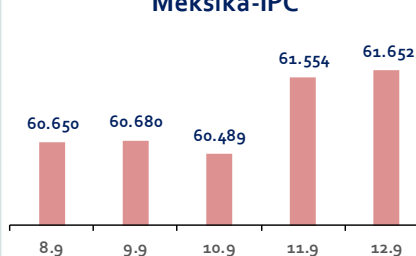
Hindistan-Sensex



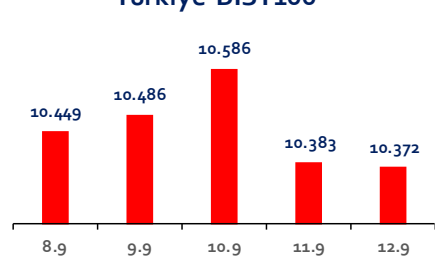
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,2%
ABD-S&P500	1,7%
ABD-NASDAQ	2,0%
İngiltere-FTSE100	0,9%
Almanya-DAX	0,4%
Fransa-CAC40	2,0%
Japonya-Nikkei	4,1%
G.Kore-KOSPI	5,9%

Aylık

ABD-Dow Jones	3,3%
ABD-S&P500	2,2%
ABD-NASDAQ	2,1%
İngiltere-FTSE100	1,6%
Almanya-DAX	-1,4%
Fransa-CAC40	1,0%
Japonya-Nikkei	4,8%
G.Kore-KOSPI	6,4%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	8,8%
ABD-S&P500	10,3%
ABD-NASDAQ	14,1%
İngiltere-FTSE100	5,0%
Almanya-DAX	0,7%
Fransa-CAC40	1,9%
Japonya-Nikkei	18,3%
G.Kore-KOSPI	17,3%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	8,0%
ABD-S&P500	12,0%
ABD-NASDAQ	14,7%
İngiltere-FTSE100	13,7%
Almanya-DAX	18,9%
Fransa-CAC40	6,1%
Japonya-Nikkei	12,2%
G.Kore-KOSPI	41,5%

Yıllık

ABD-Dow Jones	11,0%
ABD-S&P500	17,1%
ABD-NASDAQ	25,2%
İngiltere-FTSE100	12,3%
Almanya-DAX	26,6%
Fransa-CAC40	4,9%
Japonya-Nikkei	22,4%
G.Kore-KOSPI	31,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	1,5%
Brezilya-Bovespa	0,1%
Rusya-RTSI	-6,7%
Hindistan-Sensex	1,5%
Endonezya-IDX	-0,2%
Meksika-IPC	1,9%
BİST100	-3,3%

Aylık

Çin-SSEC	5,6%
Brezilya-Bovespa	3,6%
Rusya-RTSI	-11,0%
Hindistan-Sensex	2,1%
Endonezya-IDX	0,8%
Meksika-IPC	5,1%
BİST100	-5,3%

3 Aylık

Çin-SSEC	14,6%
Brezilya-Bovespa	4,1%
Rusya-RTSI	-4,7%
Hindistan-Sensex	1,0%
Endonezya-IDX	9,6%
Meksika-IPC	7,3%
BİST100	11,4%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	15,5%
Brezilya-Bovespa	18,8%
Rusya-RTSI	17,0%
Hindistan-Sensex	4,7%
Endonezya-IDX	10,9%
Meksika-IPC	24,5%
BİST100	5,5%

Yıllık

Çin-SSEC	43,1%
Brezilya-Bovespa	5,9%
Rusya-RTSI	12,5%
Hindistan-Sensex	-1,2%
Endonezya-IDX	1,2%
Meksika-IPC	18,5%
BİST100	7,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,3%
USD/RUB	2,9%
USD/ZAR	-1,2%
USD/BRL	-0,9%
USD/INR	0,1%
USD/MXN	-1,1%
USD/MYR	-0,4%
USD/CNY	-0,2%

Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	5,2%
USD/ZAR	-0,7%
USD/BRL	-0,6%
USD/INR	0,9%
USD/MXN	-0,7%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	-0,8%

3 Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	5,3%
USD/ZAR	-3,1%
USD/BRL	-3,3%
USD/INR	2,8%
USD/MXN	-2,4%
USD/MYR	-1,0%
USD/CNY	-0,9%

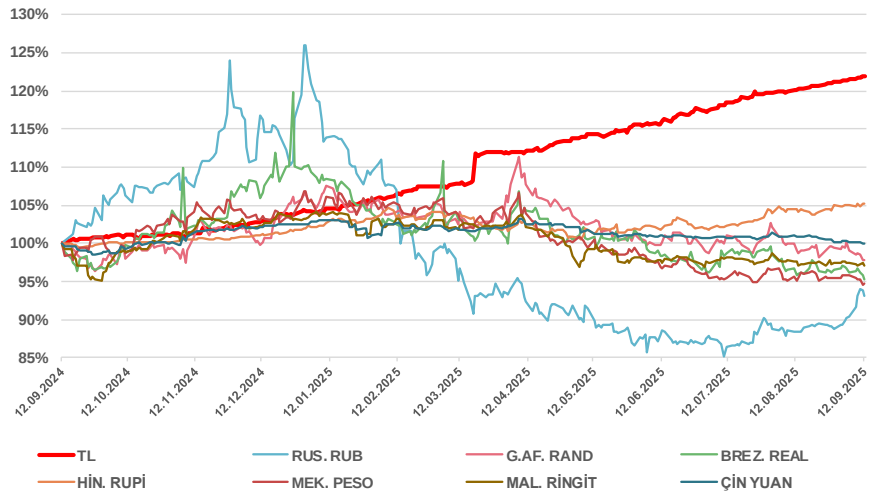
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	16,9%
USD/RUB	-26,1%
USD/ZAR	-8,0%
USD/BRL	-13,2%
USD/INR	3,2%
USD/MXN	-11,3%
USD/MYR	-6,0%
USD/CNY	-2,5%

Yıllık

USD/TRY	22,0%
USD/RUB	-7,0%
USD/ZAR	-2,1%
USD/BRL	-4,7%
USD/INR	5,2%
USD/MXN	-5,3%
USD/MYR	-3,0%
USD/CNY	0,0%

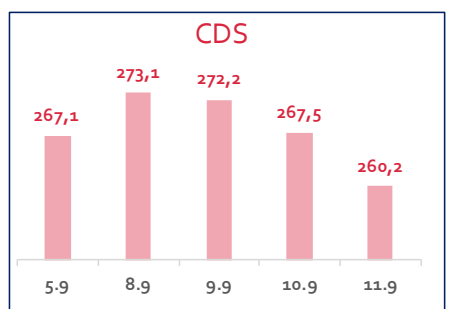
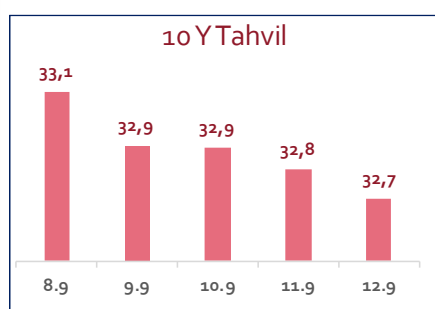
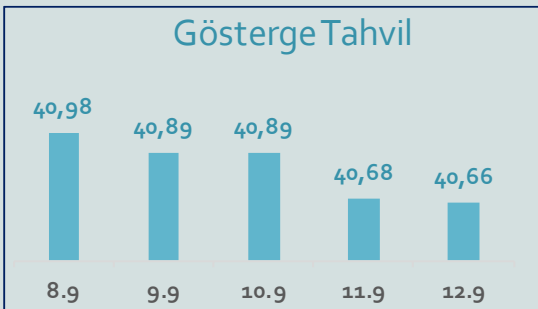
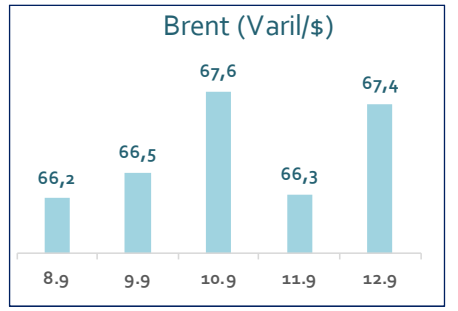
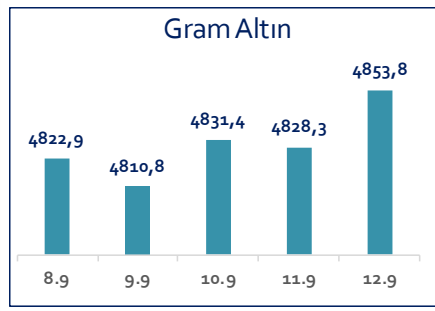
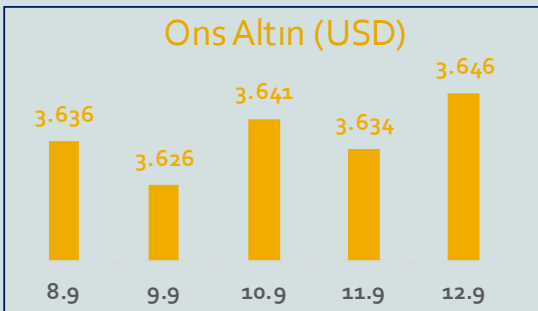
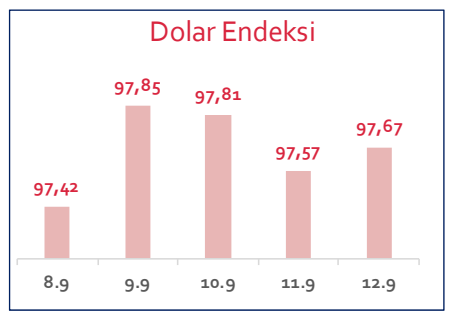
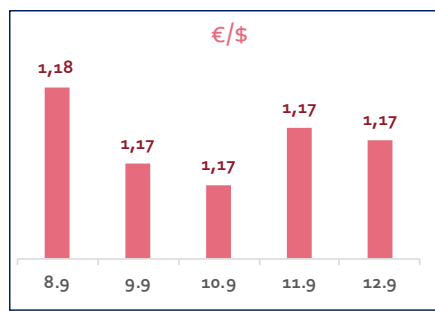
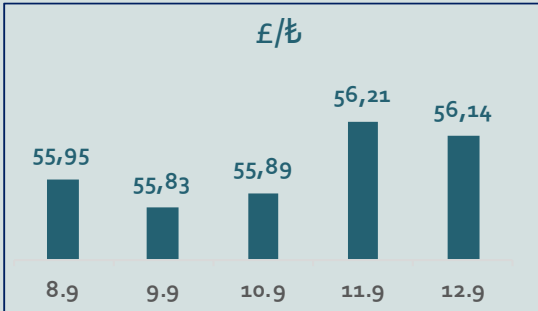
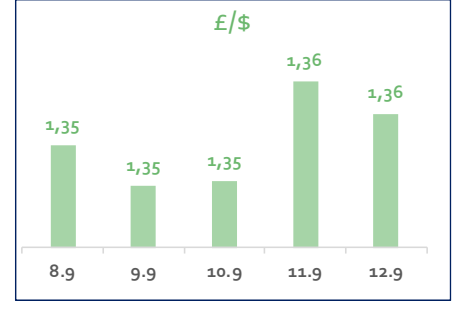
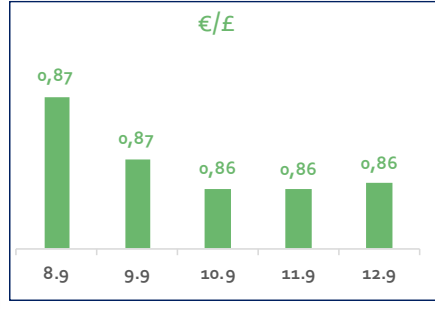
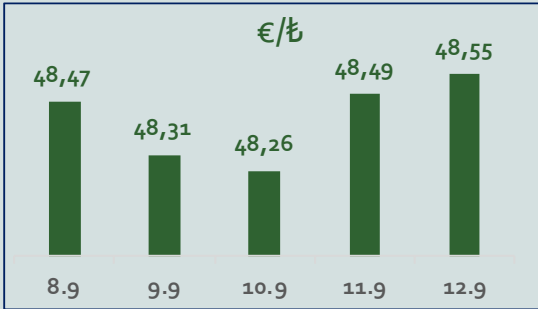
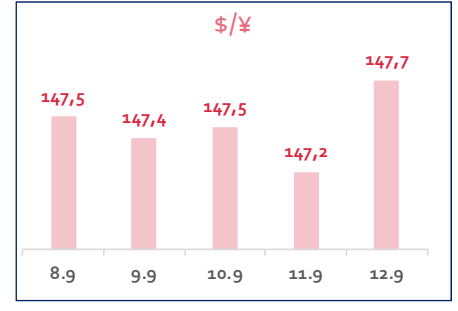
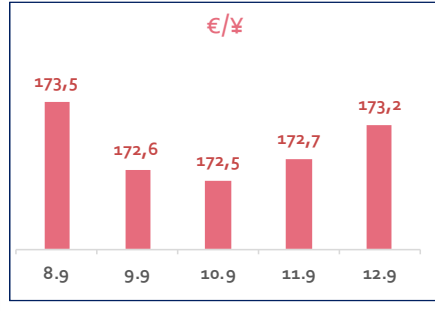
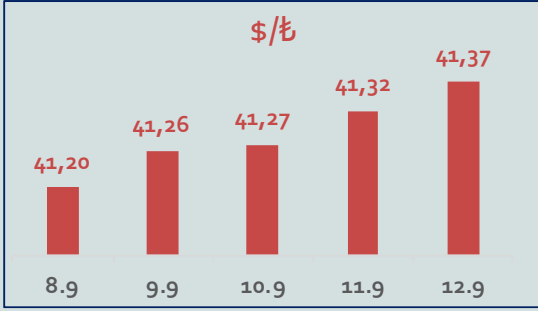
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

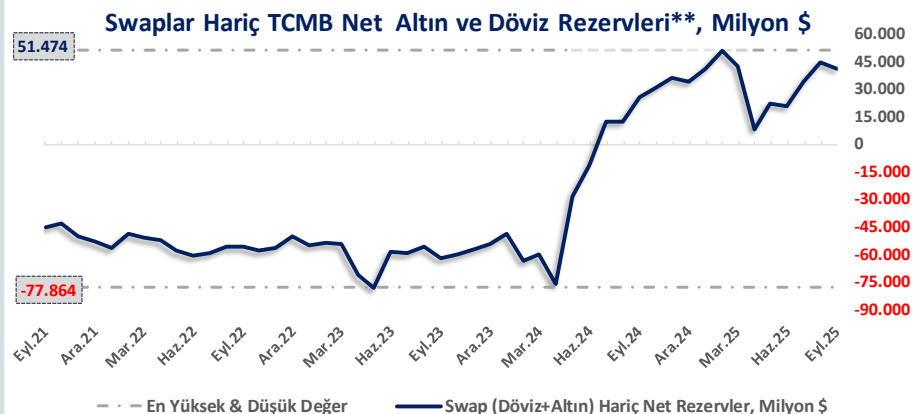
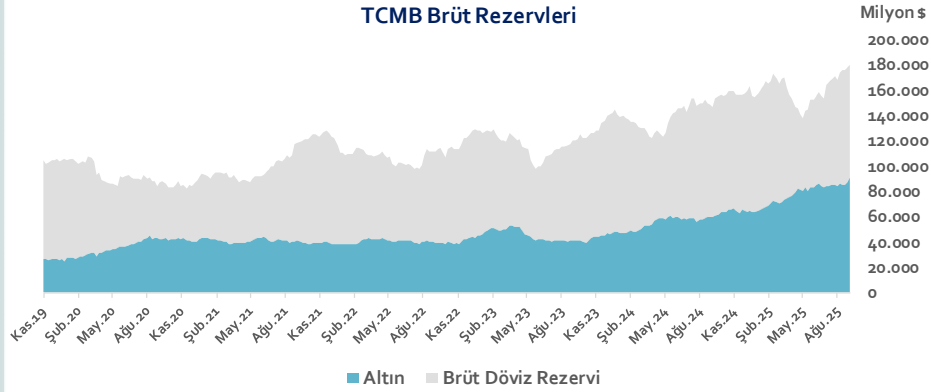
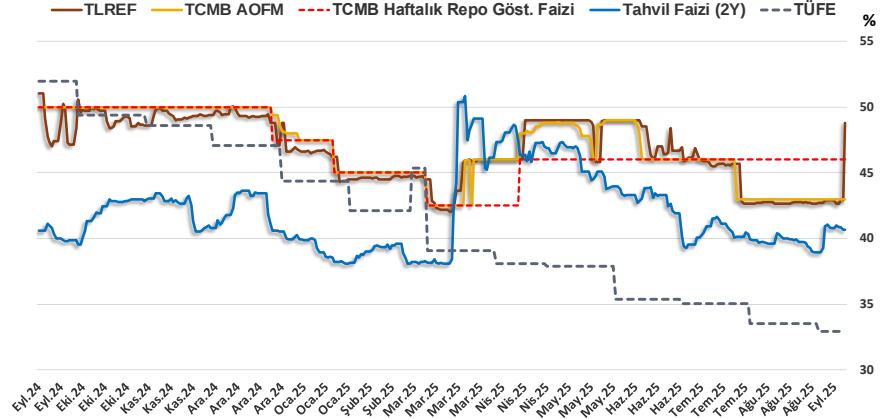
12.09.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	46,00	0	0	-150	-400
TLREF	48,78	588	614	-2	-228
Tahvil Faizi (2Y)	40,66	-12	34	10	5
TCMB AOFM	43,00	0	0	-513	-700
TÜFE	32,95	0	-57	-1.143	-1.902

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	5.09.2025	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	90.931	50,5%	4,1%	4,8%	41,4%	51,1%
Brüt Döviz Rez.	89.176	49,5%	-2,0%	1,8%	-1,7%	3,0%
Toplam	180.107	100%	1,0%	3,3%	16,2%	22,7%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
5.09.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	65,66	-17	-30	-442	-599
Konut Kredisi	39,28	-28	-142	-159	-397
Taşıt Kredisi	42,03	241	-117	313	-727
Tüketici Kredisi	62,82	24	-61	-228	-600
TL Mevduat	50,10	-39	-90	-558	-585

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

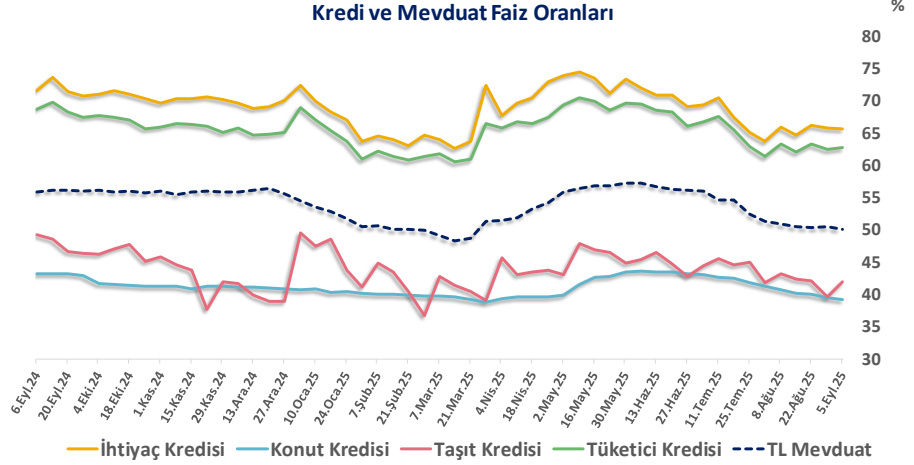
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

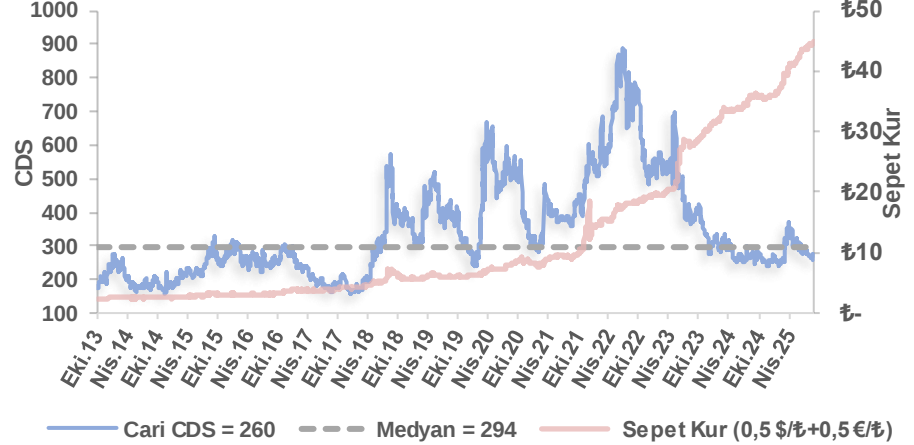
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

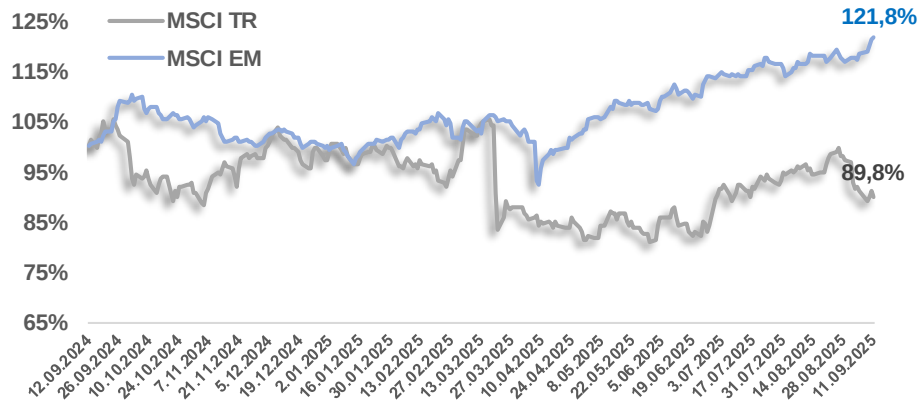
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.