

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
48,9627	55,7389	1,1375	12.888	6717,2

Küresel risk iştahı yeni günde temkinli seyrediyor

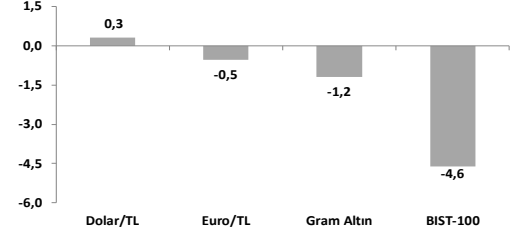
- Sektörel güven hizmette sabit kalırken, perakende de arttı, inşaatla azaldı.
- Yurt içinde bugün yabancı turist girişleri verisi açıklanacak.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve Mich. Üniv. Tüketici güven endeksi verileri yayınlanacak.

ABD ve İran arasında New York'ta gerçekleşen görüşmelere dair yeni detaylar ortaya çıkarken, sahada Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz çevresinde güvenlik risklerinin yüksek seyrini koruması enerji arzı endişelerini canlı tutuyor. Reuters'da dün akşam çıkan haberde New York'ta bulunan ABD ve İranlı müzakerecilerin savaştan aşamalı şekilde çıkışı için uzlaşma formülü üzerinde görüştüğü belirtildi. Diğer yandan, taraflardan müzakerecilerin bundan sonraki seyrine ilişkin somut bir açıklama gelmezken, Tahran yönetiminin zaman zaman sertleşen söylemini sürdürmesi piyasa nezdinde temkinli fiyatlamalara neden oluyor. Bu arada Yemen'deki İran destekli Husiler, Suudi Arabistan'ın başkenti Riyad'daki bazı noktaları ve Yenbu bölgesindeki Aramco'ya ait tesisi hedef aldıklarını duyurdu. Önceki iki işlem gününde %7,4 artışla yönünü tekrar 110\$ seviyesine çeviren **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %0,9 düşüşle 106\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-ağustos ort.: 86\$, eylül ort: 102\$). Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise dün %4,3 artışın ardından bu sabah %1,2 düşüşle 74€'da alıcı buluyor. ABD-İran arasındaki çatışmaların diplomatik yollarla çözülebileceğine dair umutlar azalırken, dün artan enflasyon endişeleriyle son 22 yılın en yüksek seviyesine çıkan **30 yıllık ABD tahvil getirisi** bu sabah %5,47'de yatay, **dolar endeksi** (101,28) ise diğer önemli para birimleri karşısında ağustos başından bu yana en güçlü seviyesinde. **Hisse senetleri** tarafında, Avrupa vadeli Bülge'nin ana endekslerinde pozitif açılışa işaret ederken, ABD vadeli lerinde yatay seyrin ön plana çıkıyor. Asya seansındaki işlemlerde ise Japonya haricinde genele yayılan satıcı seyrin sürüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya borsalarındaki düşüşler öncülüğünde %0,20 değer kaybederek son iki işlem günündeki negatif kapanışların ardından bu haftaki kazanımlarının önemli bir kısmını geri verdi. **ABD'de S&P 500** (%-0,02) ve **Nasdaq'ın** (%+0,01) yatay kapandığı günde iletişim (%+1,92), sağlık (%+0,65) ve enerji (%+0,43) olumlu ayrışan sektörler oldu. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** doğal gaz fiyatlarındaki hızlı yükselişle baskılanarak %0,48 geriledi. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah Japonya haricinde genele yayılan satıcı seyrin hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %1,22 ve **Tayvan Borsası** %0,28 aşağıda, **Japonya'da Nikkei 225** %1,32 yukarıda işlem görüyor. Güney Kore borsası bugün de Şükran Günü nedeniyle kapalı. **Faizler tarafında**, OIS piyasası fiyatlamalarında ECB'den yıl sonuna kadar beklenen toplam artış dün 1 baz puan artışla 36 baz puana yükseldi. **Fed vadeli faiz kontratlarında**, güçlü PMI ve artan jeopolitik belirsizliklerle bu hafta %71'e yükselen ekim ayı faiz artış olasılığı korunurken, önümüzdeki bir yıllık vade için fiyatlanan toplam faiz artışı dün 95 baz puana yükseldi. New York Fed Başkanı John Williams, yüksek enerji fiyatları ve yapay zeka yatırımlarının tetiklediği talep göz önüne alındığında, enflasyon konusunda hala yapılacak çok iş olduğunu söyledi. Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson da enflasyonun merkez bankasının %2'lik hedefine dönmelerini sağlamak için ilave faiz artışlarının gerekli olabileceğini söyleyerek diğer FOMC üyelerinden bu hafta gelen faiz artışların devam edebileceği söylemlerini pekiştirdi. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 8 baz puan artışla Haziran 2007'den bu yana en yüksek seviye olan %5,20'ye, 2 yıllık getiri 3 baz puan artışla %4,92'ye yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kazandı (101,29). **Euro/dolar** paritesi bugün 1,138 seviyesinde yatay tamamladı. Dün %0,3 gerileyen **altının** ons fiyatı bu sabah da %0,3 düşüşle 4261\$'da, dün %1 değer kaybeden **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,6 düşüşle 63,4\$'da işlem görüyor.

- Almanya'da iş dünyası güveninde iyileşme eylül ayında da devam etti.** Endeks son beş aydır art arda yükseliş gösteriyor. IFO İş Dünyası İklım Endeksi ağustosta aylık 1,1 puan artışla 89,9'a yükselerek Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Şirketler mevcut iş durumlarını daha olumlu değerlendirdi. Beklentileri yeniden yükseldi. İmalat sektöründe endeks yeniden yükseliş gösterdi. Bu artış, özellikle elektrikli ekipman sektöründeki beklentilerin önemli ölçüde iyileşmesinden kaynaklandı. Hizmet sektöründe iş ortamı yeniden olumluya döndü.
- ABD'de işsizlik maaşı başvurularında düşük seyrin devam etti.** Başvurular 19 Eylül'de sona eren haftada 197 bin ile beklentilerin hafif altında gerçekleşti (beklenti: 200 bin). Dört haftalık ortalama ise 1750 kişi azalışla 202.250 değerini aldı. Devam eden başvurular ise 12 Eylül haftasında sınırlı artışla 1,72 milyon seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde sektörel güven endekslerinde** eylül ayında karışık bir görünüm hakimdi. Hizmet sektörü güven endeksi 111,9 ile sabit kaldı. İnşaat sektörü güven endeksi son iki ayda toplam 0,5 puan düşüş gösterdi ve 83,0 seviyesinde gerçekleşti. Perakende sektörü güven endeksi iki aylık düşüşün ardından eylülde 1,2 puan artışla 111,3 değerini aldı. Tüm sektörlerde endeks seviyeleri uzun dönem ortalamalarının belirlenim altında kalmaya devam etti. Çeyreksele bazda bakıldığında; yılın 3.çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre hizmet ve inşaat güven endekslerinde artarken, perakende ticaret güven endeksinde son üç çeyrekte düşüş gösteriyor.
- Hazine** 1,5 milyar \$ tutarında dolar cinsinden 2037 vadeli bir ESG tahvil (Sürdürülebilir) ihracı gerçekleştirdi ve getiri oranı %7,65 oldu. İhraç tutarının 30 Eylül'de hesaplara gireceği belirtildi. Hazine bu tahvil ihracıyla birlikte 2026 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 12,2 milyar \$ tutarında finansman sağladığını belirtti. **Yurt içinde bugün** ağustos ayı yabancı turist girişleri verisi açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (ağustos, yıllık % değişim)	-0,3	-
ABD Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (eylül, final)	47,8	47,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/09	23/09	2025
TLREF	36,72	36,66	37,96
TR 10 yıllık	35,27	35,08	28,96
ABD 10 yıllık	5,20	5,11	4,17
Almanya 10 yıllık	3,60	3,55	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	48,89	0,1	0,3	13,8
€/TL	55,75	0,2	-0,5	10,4
€/£	1,14	0,0	-0,8	-3,1
\$/Yen	158,86	0,3	1,9	1,4
GBP/\$	1,32	-0,2	-1,0	-1,9

Hisse Senedi Endeksleri

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.888	-2,7	-4,6	14,4
S&P 500	7.704	0,0	0,9	12,5
FTSE-100	10.680	-0,2	-1,3	7,5
DAX	25.267	-0,6	-1,8	3,2
SMI	13.906	-0,1	-0,3	4,8
Nikkei 225	65.514	0,8	2,1	30,1
MSCI EM	1.732	-0,9	2,6	23,3
Şangay	3.888	-1,2	0,3	-2,0
Bovespa	183.966	-1,0	-1,1	14,2

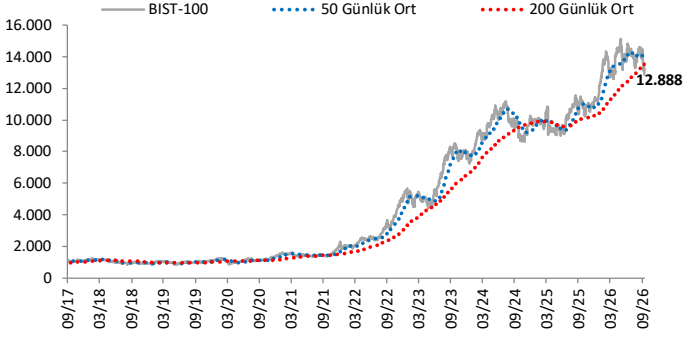
Emtia Fiyatları

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	106,6	3,4	1,7	75,2
Altın (\$/ons)	4.275	-0,3	-1,5	-1,1
Gram Altın (TL)	6.721,9	0,0	-1,2	12,7
Bakır (\$/libre)	671,9	0,6	2,0	18,2

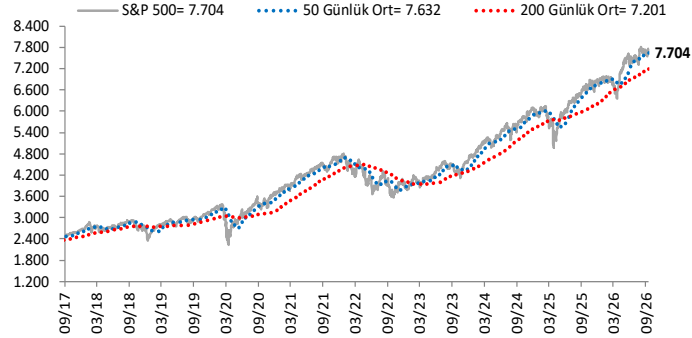
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

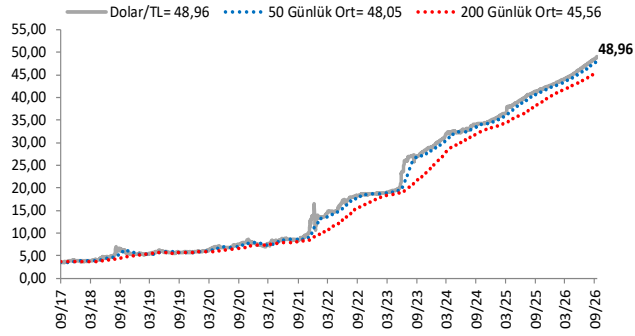
BIST-100 (bin)



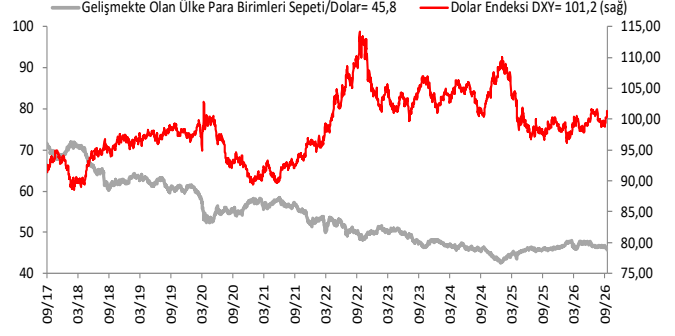
S&P 500



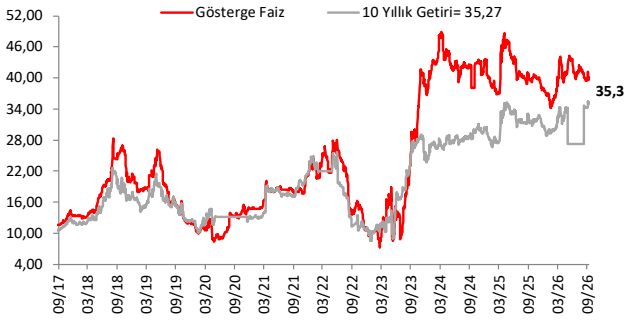
\$/TL



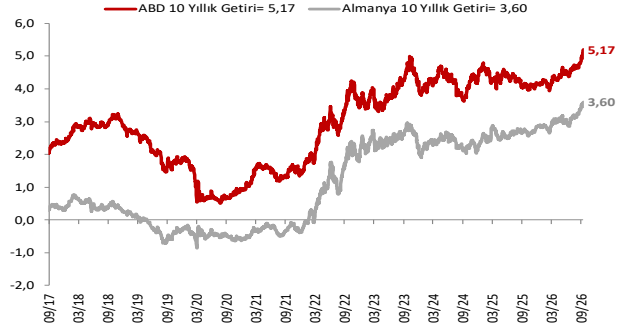
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



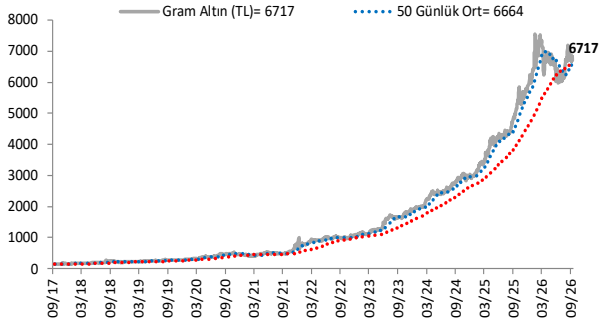
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



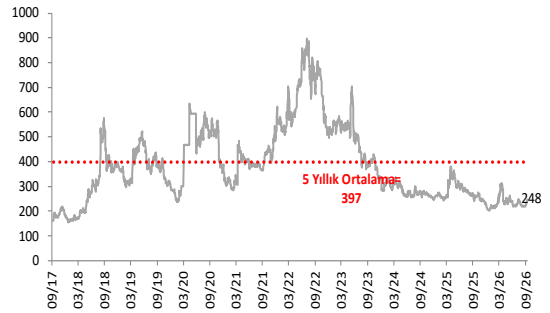
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar