

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.383	0,97%	0,76%	-2,97%	1,47%
	Altın Gram	6.851	1,02%	1,14%	-1,42%	15,13%
	Gümüş Ons	66,2	1,60%	3,07%	-1,03%	-7,05%
	BRENT	103,9	-0,91%	-0,71%	13,37%	70,70%
Borsa	BIST100	13.284	-1,67%	-8,18%	-8,12%	17,96%
	KATILIM50	15.908	-1,84%	-11,15%	-14,38%	28,33%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	36,78	-0,38	0,22	-0,62	2,46
	TR 10 Yıllık	32,58	-0,04	0,71	0,12	5,42
	ABD 10 Yıllık	5,00	0,06	0,02	0,35	0,83
Döviz	USD	48,61	0,05%	0,37%	1,60%	13,46%
	EUR	55,80	0,08%	-0,67%	0,53%	10,96%
	Sepet	52,20	0,06%	-0,19%	1,02%	12,11%
	Dolar Endeksi	100,20	-0,05%	1,12%	1,39%	1,95%

Veriler 18.09.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Bu hafta küresel gelişmelerde merkez bankalarının şahin kararları etkili oldu. ABD Merkez Bankası (Fed), 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırımına giderek politika faizini 25 baz puan yükseltip %3,75-4 aralığına taşıdı. Faiz kararı 12'ye 0 oranında oy birliğiyle sağlanırken ABD Başkanı Donald Trump kararın hemen ardından faizlerin %1 veya daha düşük seviyeye indirilmesi çağrısında bulunarak Fed üzerindeki baskısını sürdürdü. Asya tarafında Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini %1,25'e yükselterek 31 yılın en yüksek seviyesine taşırken, Avrupa'da Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonun beklenenden daha uzun süre yüksek seyredeceğini ifade etti.

Küresel piyasalarda bu hafta Trump yapay zeka risklerini aldatmaca olarak nitelendirirken Microsoft çalışmalarını sınırlayan 15 bin kelimelik bir manifesto yayınladı ve bu gelişmeler küresel piyasalarda, özellikle çip hisselerinde baskı yarattı. ABD tarafında 10 yıllık tahvil getirisi 2007'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, perakende satışlar Ağustos'ta aylık bazda %1,2 ile beklentilerin üzerinde arttı. İşsizlik maaşı başvuruları da 12 Eylül'de sona eren haftada 196 bine gerileyerek 208 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı ve istihdam piyasasındaki gücün sürdüğüne işaret etti. Avrupa'da İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini %3,75'te sabit tutarken, enflasyonun önümüzdeki yılın başlarında %2'lik hedefin iki katına çıkmasını bekledi. Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) açıkladığı nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Temmuz'daki %2,9'dan Ağustos'ta %3,2'ye çıkarken, Avrupa Ekonomik Araştırmaları Merkezi (ZEW) endeksi Eylül'de 0,5 puan yükselse de analist beklentilerinin altında kaldı. Asya tarafında BoJ'un faiz artışının yanı sıra çekirdek tüketici fiyat endeksi enflasyonu da Ağustos'ta beklentilerin hafifçe altında kalarak %1,7'de gerçekleşti. Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) para birimini güçlendirmeye yönelik sinyalleriyle Yuan dört yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine çıktı. Orta Doğu tarafında ise ABD, Suudi Arabistan'a değeri 24,3 milyar dolara ulaşabilecek ilk F-35 satışını Kongre'ye bildirirken, Saudi Aramco Avrupalı rafineri müşterilerine gelecek ay ham petrol sağlayamayabileceğini duyurdu. Hafta sonu gerçekleşen Ukrayna'nın Moskova'ya yönelik kitlesel İHA saldırısında ise bölgenin yakıt ihtiyacının yaklaşık %40'ını karşılayan Moskova Petrol Rafinerisinin vurularak tesiste yangın çıkması, halihazırda sıkışık olan küresel dizel ve motorin arzına yönelik riskler nedeniyle enerji piyasalarında tedarik endişelerini tırmandırdı.

Yurtiçi tarafta haftanın dikkat çeken gelişmesi Borsa İstanbul'da yaşandı. Çarşamba günü etkili bir satış dalgasıyla BIST 100 endeksi %5 düşüş kaydederek devre kesti ve 13 bin 57 puana kadar geriledi. Böylece Mayıs ayından bu yana görülen en sert düşüş yaşanmış oldu. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ise 7 portföy yönetim şirketine ait 131 fon hakkında tasfiye kararı açıkladı. Makro tarafta Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ağustos verilerine göre bütçe dengesi 12,9 milyar TL ile fazla verirken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre konut fiyat endeksi Ağustos'ta yıllık bazda nominal %23 artmasına karşın reel bazda %6,5 geriledi. Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyonu ise Temmuz itibarıyla 398,7 milyar dolar açık verdi. Goldman Sachs, TCMB'nin bankalara haftalık repo ihaleleriyle yeniden fon sağlamaya başladığı Ağustos sonundan bu yana Türkiye'deki finansal koşulların gevşediğini belirtti.

Veri Takvimi

21 Eylül 2026 Pazartesi Türkiye; Tarım-GFE (Temmuz), TCMB Reel Kesim Güven Endeksi (Eylül), YD-ÜFE (Ağustos)

22 Eylül 2026 Salı Türkiye; TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Eylül)

23 Eylül 2026 Çarşamba Türkiye; TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Eylül) Dünya Geneli; PMI Verileri (Eylül-Öncü)

24 Eylül 2026 Perşembe Türkiye; Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (Eylül)

25 Eylül 2026 Cuma ABD; Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eylül-Nihai)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Ons altın haftalık %0,76 yükselişle 4.383 dolar seviyesine tırmanırken gram altın haftalık %1,14 değer kazanarak 6.851 TL seviyesine yükseldi. Hafta başında yükselen tahvil getirileri ve Fed'in sıkılaştırma adımlarına yönelik endişelerle baskı altında kalan ons altın, Fed kararının ardından ABD doları ve tahvil faizlerindeki düşüşün etkisiyle toparlanma gösterdi. Önümüzdeki süreçte küresel merkez bankalarının para politikası kararları ve jeopolitik risklere ilişkin haber akışı, ons altın fiyatı üzerinde belirleyici olmayı sürdürecektir. Altın tarafında portföy çeşitlendirmesi ve risk yönetimi açısından dengeli pozisyonların korunmasını önermekteyiz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftalık bazda %8,18'lik değer kaybıyla haftayı 13.284 puandan tamamlarken; Katılım 50 endeksi de haftalık %11,15 oranında belirgin bir düşüş kaydederek 15.908 puan seviyesine çekildi. BIST-100 endeksi, haftanın ilk yarısında bazı yatırım fonlarında yaşanan likidite sıkışıklığı ve temerrüt endişelerinin etkisiyle sert bir geri çekilme yaşarken düzenleyici kurumların hızla devreye soktuğu önlemlerle birlikte bir miktar toparlanma gösterdi. Kısa vadeli oynaklığın yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların orta vadeli beklentileri gözетerek risk profillerine uygun ölçüde pozisyon almalarını öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisi genelinde faizlerde yukarı yönlü sınırlı bir seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 0,22 puan artış gerçekleştirerek %36,78 seviyesine yükselirken; 10 yıllık tahvil faizi ise 0,71 puanlık artışla %32,58 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizi haftalık 0,02 puanlık sınırlı artışla %5,00 seviyesine tırmanarak yüksek seviyelerini korudu. Hafta başında yüksek petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları tırmandırmasıyla ABD tahvil faizleri yukarı yönlü bir seyir izledi. Ancak Fed'in faiz kararı sonrasında, uygulanan sıkı para politikasının enflasyonu uzun vadede dizginleyebileceğine olan inanç güçlendi ve tahvil getirileri geri çekildi. Merkez Bankası'nın dezenflasyon konusundaki kararlılığı ve sürdürdüğü sıkı likidite politikası, önümüzdeki süreçte getiri eğrisinin şekillenmesinde ve yurt içi tahvil piyasasındaki fiyatlamalarda ana yönlendirici rol oynamayı sürdürecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,37'lik sınırlı bir yükselişle 48,61 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL haftalık %0,67 oranında geri çekilmeyle 55,80 TL seviyesine geriledi. Dolar Endeksi (DXY) ise küresel piyasalarda haftalık bazda %1,12'lik yükselişle 100,20 seviyesine tırmandı. Haftanın başında Fed'e ilişkin sıkılaştırma beklentileriyle yükselen DXY'de kararın ardından yatay bir seyir izlendi. 2026 yılı genelinde sıkı para politikası duruşunun kurda istikrarlı bir seyir sağlayacağı öngörümüzü korurken, portföylerde TL ağırlıklı varlıkların önceliklendirilmesi önerimizi sürdürüyoruz.