



Finans' All Record®



PUSULA INVESTMENT



22.09.2025

\$ USD/TL	41,39	↑	€ EUR/TL	48,68	↑	£ GBP/TL	55,82	↓	₿ BTC/USD	115.232	↓	📦 XAG/TL	4.906,17	↑	📦 XAU/TL	57,36	↑	📦 BRENT	66,68	↓	📦 BORSA İSTANBUL	BIST100	11.294,48	↑
-----------	-------	---	----------	-------	---	----------	-------	---	-----------	---------	---	----------	----------	---	----------	-------	---	---------	-------	---	------------------	---------	-----------	---

FİNANS TAKVİMİ

22 - 28
EYLÜL 2025

24 Eylül 2025 - Çarşamba



Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)
Önceki: 73,5%

12.00

25 Eylül 2025 - Perşembe



GSYH (Çeyreklik - 2. Çeyrek)
Önceki: 3,3% - Beklenti: 3,3%

15.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
Euro/Dolar	1,1745
Dolar Endeksi	97,654
CDS-TR (5 Yıllık)	236,86
VIX	15,45

KRİPTO PARALAR

TOPI00

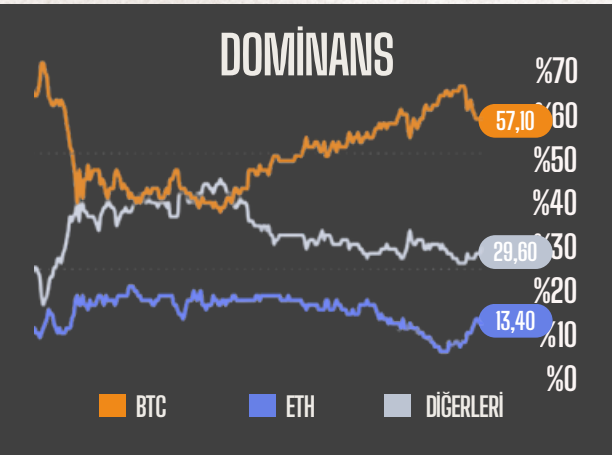
En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
IP	39,7
IMX	18,5
NEAR	15,8
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
PUMP	17,3
ENA	14,3
PEPE	10,1

MAJOR COINLER

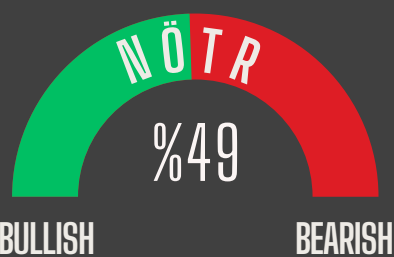
Coin (\$)	%
Ethereum	-3,6
Solana	-3,1
XRP	-2,5
BNB	12,9

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	-7,0
SHIB	-6,9
PEPE	-10,1
FLOKI	-7,4
TRUMP	-4,8



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



DÖNGÜLERİN YASASI: BİST 100'ÜN ALTIN KARŞISINDAKİ YÜKSELİŞ POTANSİYELİ

Değerli yatırımcılar, finansal piyasaların en temel gerçeği, döngülerle hareket ettiğidir. Tıpkı mevsimler gibi, sıkılaşma ve gevşeme dönemleri de kaçınılmaz olarak birbirini takip eder. Bugün, BIST 100 endeksinin gram altın karşısındaki performansı, bu döngülerin derinliğini ve önümüzdeki potansiyeli anlamak için eşsiz bir fırsat sunuyor.

2025'in ikinci yarısına girerken, BIST 100/XAU oranı, bir dizi parasal sıkılaşma ve küresel belirsizliklerin etkisiyle tarihi bir dip seviyesinde bulunuyor. Unutulmamalıdır ki, aşırı gerilen yay eninde sonunda eski gücüne geri döner. Finansal varlıklar da kendi ortalamalarına dönme eğilimindedir.

Para Politikaları ve Değerlenme Potansiyeli

2023-2025 döneminde uygulanan sıkı para politikası, TL bazlı varlıkları baskılarken, altın küresel bir güvenli liman olarak parladı. Ancak artık faizlerin zirveye ulaştığına ve gevşeme sinyallerinin başladığına dair emareler belirginleşiyor. Bu durum, hisse senedi piyasasının altın karşısında yeniden güçlenme potansiyelini öne çıkarıyor.

Elliott Dalga analizi gibi teknik göstergeler, BIST'in önümüzdeki 6-12 ay içinde altına karşı %25-%30 değer kazanma potansiyeli taşıdığına işaret ediyor. Bu, oranın mevcut seviyelerden önemli bir yükseliş sergilemesi anlamına gelecektir.

Tarihsel Veriler ve Stratejik Çıkarımlar

Tarihsel veriler de bu tezi destekliyor: Türkiye'deki para politikası döngüleri, hisse senetleri ve altın arasındaki dengeyi belirleyen ana unsurdur. Kur şokları ve enflasyonun baskın olduğu dönemlerde BIST/Altın oranı düşerken, istikrarın ve normalleşmenin başladığı dönemlerde hisse senetleri pozitif ayrılmıştır.

PUSULA ALGO

Bu perspektiften yola çıkarak, önümüzdeki dönem için stratejik çıkarımlarımız şunlardır:

- Sanayi ve bankacılık hisseleri:** Sıkılaşma döngüsünün sonuna gelmesiyle pozitif ayrışabilirler.
- Defansif sektörler:** Gıda ve perakende gibi sektörler, enflasyon riskine karşı portföyünüzü korumaya devam edecektir.
- Altın:** Hala portföyünüzün %10-15'lik kısmını hedge amaçlı olarak tutmanız, dalgalanmalara karşı mantıklı bir yaklaşım olacaktır.

Sonuç

BIST 100, altın karşısında tarihsel diplerinde bulunuyor ve bu durum, döngüsel bir dönüşümün eşiğinde olduğumuzu gösteriyor. Unutmayın, riskin en yüksek olduğu anlar, çoğu zaman en büyük fırsatların doğduğu anlardır. Bu dönüşümden en büyük faydayı, mevcut yapısal dinamikleri doğru okuyarak erken pozisyon alan yatırımcılar sağlayacaktır.

**Saygılarımızla,
Pusula Yatırım Ekibi**

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur. Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşılamaz.

Tüm hakları saklıdır.

*Bültende yer alan veri ve analizler yatırım tavsiyesi içermez.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
HEDEF	60,88
KLRHO	60,77
DOFRB	60,70
En Çok Düşen Hisseler	%
TEKTU	31,00
INVS	30,27
VERUS	23,24

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.664,36
NASDAQ 100 - ABD	24.626,25
DOW JONES - ABD	46.315,27
SHANGAI - ÇİN	3.820,09
NIKKEI - JAPONYA	45.045,81
DAX - ALMANYA	23.639,41
FTSE100 - İNGİLTERE	9.216,67
IBEX35 - İSPANYA	15.260,70
KASE - KAZAKİSTAN	7.094,47
SURI - SÜRİYE	1,570
HSI - HONG KONG	26.545,10

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	3.685,23
Paladyum	1.176,50
Platin	1.419,00
Bakır	4,6415

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	522,50
Şeker	15,38
Kakao	7.243,00
Kahve	366,50
Pamuk	66,29

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	37,24
KPR	39,17
NJY	46,31
TLK	39,94

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.048
Euro	100.288
Sterlin	99.518
Altın (gr)	101.294
Gümüş (gr)	102.264
Bitcoin	100.055
BIST100 Endeksi	108.893

“ 15 - 21 Eylül 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”