

Finans' All Record®

PUSULA INVESTMENT



29.09.2025

\$ USD/TL
41,58



€ EUR/TL
48,70



£ GBP/TL
55,77



₿ BTC/USD
112.163



📦 XAG/TL
5.036,32



📦 XAU/TL
61,89



📦 BRENT
68,59



📈 BORSALISTANBUL
BIST100
11.151,20



FINANS TAKVİMİ

29 EYLÜL - 05 EKİM
2025

03 Ekim 2025 - Cuma



TÜFE (Yıllık - Eylül)
Önceki: 32,95%

10.00

03 Ekim 2025 - Cuma



İşsizlik Oranı (Eylül)
Önceki: 4,3% - Beklenti: 4,3%

15.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
Euro/Dolar	1,1705
Dolar Endeksi	98,163
CDS-TR (5 Yıllık)	259,08
VIX	15,29

KRİPTO PARALAR

TOPI00

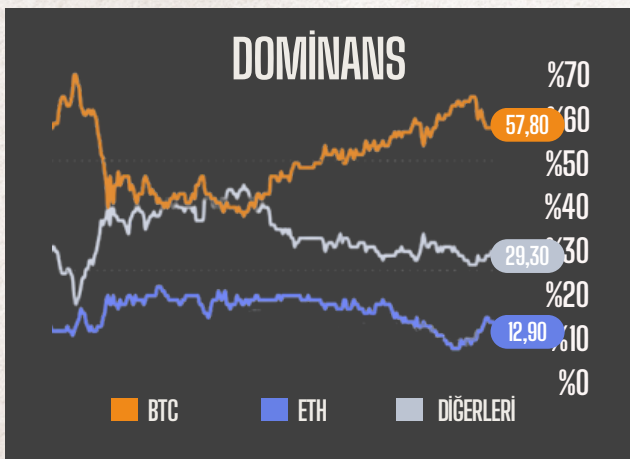
En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
MYX	58,5
ASTER	23,5
MINT	14,1
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
IP	33,4
HASH	28,3
PI	23,2

MAJOR COINLER

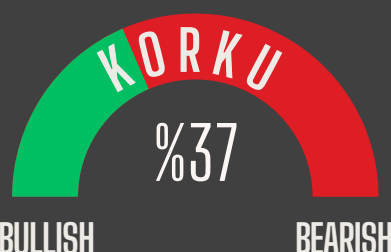
Coin (\$)	%
Ethereum	-8,1
Solana	-11,8
XRP	-4,0
BNB	-5,5

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	-10,0
SHIB	-6,4
PEPE	-10,2
FLOKI	-13,1
TRUMP	-8,8



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



FINANSAL DİRENCİN TEMELİ: TÜRKİYE’NİN REZERV YAPISI VE KUR SAVUNMASI

D

Değerli yatırımcılar, finansal piyasaları yalnızca faiz kararları üzerinden okumak, büyük resmin küçük bir bölümünü görmek demektir. Kalıcı direnç, bir ülkenin dış şoklara karşı kurduğu savunma mekanizmaları ve rezerv

gücünde saklıdır. Bu hafta, TCMB’nin brüt rezervlerindeki artışın piyasa algısı ve şirket kârlılıkları üzerindeki etkilerini inceliyoruz.

Rezerv Gücü: Algıyı ve Borç Döngülerini Değiştirmek

Rezervlerin kritik bir eşiğe (örneğin 150 milyar dolar) yaklaşması, Türkiye’nin risk primini (CDS) doğrudan aşağı çekerek uluslararası fon akışını kolaylaştırıyor. Ray Dalio’nun “Borç Döngüleri” prensibinde vurguladığı gibi, varlık tabanı güçlendikçe borçlanma maliyeti azalır. Güçlü rezerv yapısı, sadece kur oynaklığını azaltmakla kalmaz, aynı zamanda kredi derecelendirme kuruluşları için de pozitif bir sinyal üretir.

Şirketler İçin Kur Riski Yönetimi

Rezervlerdeki iyileşme, kur şoklarına karşı daha sağlam bir tampon yaratıyor. Bu tablo, özellikle iki tip şirket için kritik avantaj sağlıyor:

- İhracat Odaklı Şirketler: Gelirleri döviz bazlı, giderleri büyük ölçüde TL olan şirketler için kâr marjı korunuyor. Dövizde sert hareketlerin azalması, uzun vadeli planlamayı kolaylaştırıyor.
- Yerli Girdi Kullanan Sanayi Şirketleri: İthalata bağımlılığı düşük, yerel katma değeri yüksek firmalar (kimya, otomotiv yan sanayi, makine) kur istikrarı sayesinde daha öngörülebilir nakit akışına kavuşuyor.

PUSULA ALGO

Stratejik Çıkarımlar ve Hedge Perspektifi

- Bilanço Gücü: Net döviz pozisyonu açığı olmayan şirketleri önceliklendirin.
- Sektör Tercihi: Yerli girdi oranı yüksek sanayi ve ihracatçı sektörler öne çıkıyor.
- Hedge Önlemleri: Rezerv artışına rağmen, global likidite dalgalanmaları risk yaratabilir. Portföyünüzde %10-15 oranında hedge amaçlı pozisyon tutmak, korunma sağlar.

Sonuç olarak;

Türkiye’nin rezerv yapısındaki güçlenme, finansal dayanıklılığın en somut göstergelerinden biri. Bu gelişme, TL’nin üzerindeki baskıyı azaltırken, BIST şirketleri için daha öngörülebilir bir kârlılık zemini sunuyor. Strateji, yalnızca faiz kararlarına değil, ülkenin genel bilanço gücüne bakarak şekillenmeli.

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	%
MARMIR	59,17
HEDEF	37,35
ALKA	31,54
En Çok Düşen Hisseler	%
LINK	40,81
INVE	38,59
ADESE	28,59

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.643,70
NASDAQ 100 - ABD	24.503,85
DOW JONES - ABD	46.247,29
SHANGAI - ÇİN	3.828,11
NIKKEI - JAPONYA	45.354,99
DAX - ALMANYA	23.739,47
FTSE100 - İNGİLTERE	9.284,83
IBEX35 - İSPANYA	15.350,40
KASE - KAZAKİSTAN	7.144,28
SURI - SÜRİYE	1,550
HSI - HONG KONG	26.128,20

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	3.768,45
Paladyum	1.313,25
Platin	1.617,40
Bakır	4,7615

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	519,75
Şeker	15,76
Kakao	6.908,00
Kahve	378,05
Pamuk	66,40

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	36,86
KPR	39,07
NJY	40,42
TLK	39,19

100.000 ₺’NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.459
Euro	100.070
Sterlin	99.910
Altın (gr)	102.652
Gümüş (gr)	107.897
Bitcoin	97.771
BIST100 Endeksi	98.731

“ 22 - 28 Eylül 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”