

Dün Ne Oldu?

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların para piyasası fonlarından elde ettiği kazançlara %10 stopaj getirmeye hazırlandığı belirtildi. Yerli kurumlar stopajı geçici vergiden mahsup edebilirken, yabancı yatırımcılar için %10 stopajın nihai vergi olması planlanıyor. Geçerli kişiler için mevcut %17,5 stopajda değişiklik öngörülüyor.
- ING stratejisti Chris Turner, TCMB'nin bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlamasını politika yapımcıların mevcut koşullara güveninin bir göstergesi ve piyasalar açısından olumlu olarak değerlendirdi. Turner, karar sonrası TL'nin kısa vadeli ima edilen getirisinin gerilediğini, ancak Carry Trade yatırımcılarının TL pozisyonlarını koruyabileceğini belirtti. Küresel tarafta ise dolar üzerindeki risklerin aşağı yönlü olduğunu ifade eden ING, EUR/USD için Eylül sonu 1,17 ve yıl sonu 1,18 tahminlerini korudu.
- ABD Başkanı Donald Trump, 1 Ocak 2027'den itibaren Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv yedek parçası ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin %50'ye yükseltileceğini açıkladı. Trump, Kanada'nın ticaret politikalarının ABD'li üreticilere zarar verdiğini savunurken, üretimini ABD'ye taşıyan şirketlerin tarifieden muaf tutulacağını belirtti.
- TCMB verilerine göre, finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyonu açığı Haziran 2026'da aylık 2,34 milyar dolar artarak 205,76 milyar dolara yükseldi. Firmaların döviz varlıkları 140 milyon dolar azalırken, yükümlülükleri 2,2 milyar dolar arttı.
- Goldman Sachs, 12 aylık USD/TRY tahminini 54'ten 59'a, 6 aylık tahminini 50'den 53'e, 3 aylık tahminini ise 48'den 51'e yükseltti. Kurum, TL'de daha hızlı değer kaybı riski görmesine rağmen yüksek Carry getirisi nedeniyle TL'de uzun pozisyon tavsiyesini korudu.
- İran, Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş kurallarını ihlal ettiği gerekçesiyle 45 tankeri kara listeye aldı. Söz konusu gemilere para cezası uygulanabileceği, gemilerin alıkonulabileceği ve yüklerine el konulabileceği belirtildi. Gelişme, ABD-İran geriliminin arttığı dönemde küresel enerji arzına yönelik riskleri yükseltti.
- FTSE Russell, Eylül ayı gözden geçirmesi kapsamında 24 Türk şirketini endekslerinden çıkarma kararı aldı. Değişiklikler 18 Eylül 2026 kapanışının ardından yürürlüğe girecek. Kontrolmatik gözetim kriterini, diğer 23 şirket ise yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterini karşılamadığı için endekslerden çıkarıldı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Açıklanacak önemli veriler arasında ABD tarafında saat 23:30'da API Haftalık İstatistik Bülteni yer alacak.
- Fiyatlamalara geçelim. Dün Borsa İstanbul Endeksleri, gelen repo haberi sonrasında alıcılı seyretti. Çünkü raporda endeks için verdiğimiz seviye (14.649) ye yakın bir bölgeden 14.650 seviyesinden gelen satışlarla günü 14.482 seviyesinde %0,09 negatif kapattı. Ben hala 14.396-14.482 FVG bölgesinin alım fırsatı olacağını düşünüyorum. Bankacılık tarafında ise diğer endekslerden pozitif ayrışmayı izledik. 16 Temmuz GAP bölgesinden geri çekilmeyle günü 16.209 %2,74 seviyesinde pozitif kapattı. Bankalara baktığımızda YKBNK %4,05 ile pozitif ayrışırken ISCTR %1,61 pozitif günü kapatarak diğerinden geri kaldı. Özellikle ISCTR tarafında 200 SMA ve EMA TL bazlı saatlikte fiyat adına karar aşaması görevi görüyor. Olası geri çekilme 12,30-12,40 bölgesi olarak karşımıza çıkarken, 12,66 seviyeleri üzerindeki kapanışlar fiyatın yukarıya momentumu açısından olumlu olacaktır.
- Diğer sektörlere bakalım olursak Gıda tarafında BİMAS günü %1,02 negatif kapatırken, AEFES ve ULKER günü sırasıyla %1,56 ve %1,82 seviyesinde negatif kapattı. CCOLA tarafı %4,03 ile diğerlerinden negatif ayrıştı. Sınai tarafında TUPRS, gün boyunca negatif görünüm sergilerken günü %1,54 seviyesinde kapattı. ASTOR ve PETKM günü sırasıyla %1,64 ve %1,07 pozitif kapatan hisseler arasında yer aldı. Son olarak KCHOL günü %1,62 negatif kapatırken, SAHOL %2 ile pozitif ayrıştı.
- Küresel tarafa geçelim. Dün ABD vadeli negatif görünüm sergiledi. Özellikle NQU tarafı 20-24 Ağustos arası günlükte oluşturduğu SAT formasyonu + 30,054-29,757 günlük FVG'leri açık bırakıyor olması + 13-18 Ağustos arasında oluşturduğu IFVG (or Shart Turn) fiyatın teknik açıdan zayıf görüntüsünü bize sunan teknik sebepler arasında yer alıyor. 29.500 üzeri kapanış yapmadığı sürece fiyat açısından biaz bearish olmaya devam edecektir. Emtia tarafında ise zayıf görünüm devam ediyor. Çünkü emtia analiz kısmını okuyanlar Ons Gümüş tarafındaki geri çekilme sebebinin anlayacaktır. Distribution senaryosu üzerine yoğunlaştığımız fiyatta 67,70 ilk pivot hedefi olarak vermiştik. Fiyat buradan %1 toparlanma gerçekleşti durumda. Yeterli mi bence hayır. Saatlik FVG'lerin boş kalıp kalmamasına odaklanmalıyız. Ons gümüş tarafı ise 4.570 üzeri pozitif fakat saatlikte ikili tepe senaryosu da ön planda olmaya devam ediyor. (or swing failure pattern). Altın gümüş rasyosunda ise 67 üzeri kapanışları vurgulamıştım. Fiyatın bu bölgede kalmaya devam etmesi emtia tarafındaki negatif görüntüye devam edebilir. DXY tarafında ise günlük FVG olan 99,54 üzeri kapanışlar emtialar tarafında negatifin devam etmesine yol açabilir. Bir süre 99,54-98,59 bant hareketi görebiliriz.
- Raporu geçmişte günü gününe takip edenler hatırlayacaktır ki SPX/XAUUSD rasyosunda ısrarla 1,87-1,80 bölgesinin distribution senaryosunun ağır bastığını vurgulamıştım. Rasyo şu anda 1,65 seviyesinde ve yaklaşık olarak buradan %14 Pair Trade getirisi sunmuş durumda. Piyasayı takip ederken bu gibi rasyoların takip edilmesini düşünüyorum ki ilerleyen raporlarda piyasadaki önemi başla rasyolar üzerinde durulacaktır.
- Son olarak US10Y ve US02Y sırasıyla %4,71 ve %4,24 seviyesinde bulunuyor.

Herkes bol kazançlı iyi seanslar dilerim.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,10	0,05
EURTRY	56,09	0,04
DVZSEPET	52,03	0,20
EURUSD	1,16544	-0,09
USDJPY	159,16	0,11

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.661	1,27
XAGUSD	68,76	-0,27
XAUXAG	67,78	1,55
XAUTRYG	7204	1,34
XAGTRYG	106,25	-0,04
BRENT	93,41	-1,98
WTI	90,67	3,23
DXY	98,95	0,12

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,11	-1,81
TAHVIL5Y	37,52	-1,03
TAHVIL10Y	34,57	-0,66
REPO	36,9	-7,43
TR CDS 5Y	220,34	0,01
US10Y	4,69	-0,89
US02Y	4,22	-0,26
MOVE	73,39	0,30

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.501	-0,09
XU100/USD	301,6	
XU030	16.766	0,25
XBANK	16.209	2,74
XLBNK	14.374	2,64
X10XB	21.052	-0,30
XUSIN	20.289	0,08
YABTSORAN	32.89	0,39
KOSPI	6.696	-3,12
DAX	26.185	0,48
NIKKEI25	65.305	-1,01
SPX	7.660	-0,18
NASDAQ	29.094	-0,72
DJI	52.759	-1,32
VIX	15,76	4,10

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PATEK	22,04	9,98
BRSAN	753	9,05
PASEU	220,00	8,75
EKGYO	20,2	6,53
TKFEN	217,2	5,49

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	1.856	-9,99
KTLEV	58,6	-7,72
BALSU	10,79	-5,35
CCOLA	79,85	-4,03
BERA	13,82	-3,36

Şirket Haberleri

- **MOGAN:** JCR Eurasia, MOGAN Enerji'nin uzun vadeli ulusal kredi notunu "A (tr)", görünümünü "Durağan" olarak teyit etti. Güçlü nakit akışı ve çeşitlendirilmiş santral portföyü olumlu; yüksek finansman giderleri ve net zarar ise risk unsurları olarak öne çıktı.
- **OTKAR:** Şirket, 3 milyar TL nominal değerli tahvilinin ikinci kupon ödemesi kapsamında 320,6 milyon TL ödeme gerçekleştirdi.
- **CVKMD:** CVK Maden'in %170 bedelli sermaye artırımını kapsamında rüçhan haklarının kullanımından kalan 5,96 milyon TL nominal değerli payların tamamının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'daki satışı tamamlandı. Sermaye artırımını sonrası şirket sermayesi 1,4 milyar TL'den 3,78 milyar TL'ye yükselecek.
- **HEDEF:** Şirket, 10 milyar TL'ye kadar yurt içinde borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurdu. İhraç edilecek borçlanma araçlarının nitelikli yatırımcılara satılması planlanıyor.
- **EKİM:** Şirket, 24 Ağustos'ta 100 bin adet pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece geri alınan toplam pay sayısı 3,25 milyona, bu payların sermayeye oranı ise %0,39'a yükseldi.
- **AHGAZ:** AHGAZ, 24 Ağustos'ta 32,86–33,42 TL fiyat aralığından 368.532 adet pay geri aldı. Böylece şirketin sahip olduğu toplam AHGAZ payı 75,56 milyon adede, sermayedeki oranı ise %2,91'e ulaştı.
- **SDTTR:** Şirket, yurt dışındaki bir müşteriden savunma elektroniği alanında 4,78 milyon dolarlık sipariş aldı. Sipariş kapsamındaki teslimatların 2027-2031 yılları arasında gerçekleştirilmesi planlanıyor. Şirket, siparişin ciroya olumlu katkı sağlayacağını belirtti.
- **KGYO:** Şirket, 1,5 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için SPK ve Borsa İstanbul'a başvurdu. Borçlanma araçlarının 2 yıla kadar vadeli, TL cinsinden ve halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılması planlanıyor.
- **COSMO:** Şirketin bağlı ortaklığı Cosmos Mühendislik, Sancaktepe Şehir Hastanesi inşaatında kullanılmak üzere malzeme temini için KDV hariç 864,2 bin dolar tutarında sözleşme imzaladı.
- **ARMGD:** Şirket, Mersin'deki Armada-4 ve Kazakistan'daki bakliyat işleme tesisi yatırımlarının finansmanı için FMO liderliğinde FMO ve PROPARCO ile 110 milyon dolarlık uzun vadeli kredi sözleşmesi imzaladı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.