

## Dün Ne Oldu?

- SPK, yatırım fonlarına yönelik rehberi güncelleyerek özellikle serbest fonlarda yoğunlaşmayı sınırlandıran yeni kuralları getirdi. Buna göre serbest fonların bir şirketin fiili dolaşımdaki paylarından alabileceği oran, halka açıklık seviyesine göre %2-8 arasında sınırlandırılırken, aynı yöneticinin yönettiği fonların toplam payı %4-16'yı aşamayacak; ayrıca fon portföyünde %5'in üzerindeki pozisyonların toplamı %20 ile sınırlandırılacak. Düzenlemeyle fonların tek bir hisse veya ihraççı üzerinde aşırı yoğunlaşmasının ve piyasadaki fiili dolaşımın önemli bölümünü kontrol etmesinin önüne geçilmesi hedefleniyor.
- Özel Hastaneler Yönetmeliği'nde yapılan değişikliklerle, TÜSKA akreditasyonlu hastanelere kategorilerine göre 1 ila 3 yıl olağan denetim muafiyeti getirildi. Ayrıca röntgen ve laboratuvar şartları güncellendi, fiziki standartlardaki tolerans %2'den %5'e çıkarıldı ve 30 Ocak 2025'ten önce ruhsatlandırılan bazı özel hastanelere fiziki şartlarda muafiyet sağlandı.
- Küresel piyasalarda Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole konuşması öncesinde temkinli seyrir öne çıktı. ABD'de PCE verisinin beklentiyi aşması ve Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamalar faiz artışı beklentilerini güçlendirirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,69'a, dolar endeksi 99,2'ye yükseldi; altın ise 4.580 dolara geriledi. Piyasaların odağında Warsh'un faiz patikasına ilişkin vereceği mesajlar bulunuyor.
- Orta Doğu'da artan çatışmalar ve ABD'nin İran'a yönelik yaptırım baskısını genişletme planı petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. Brent 90 doların üzerine çıkarken WTI 85 dolar civarında seyretti. CENTCOM'un İran'ın Hürmüz Boğazı'na mayın döşeme hazırlığına karşı saldırı düzenlediğini açıklamasına rağmen boğazdan günlük yaklaşık 6-8 milyon varil petrol akışının sürdüğü belirtiliyor.
- ABD ordusunun İran'ın Hürmüz Boğazı yakınındaki Lark Adası'na saldırı düzenlediği haberlerinin ardından bölgede patlamalar yaşandı. İran kaynakları saldırıda can kayıpları ve yaralıları olduğunu bildirirken, İran Devrim Muhafızları ABD'ye karşılık verileceğini açıkladı. Gelişme, bölgede jeopolitik gerilimin daha da tırmanabileceğine yönelik endişeleri artırdı.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ilk işlem gününe baktığımızda içeride saat 10:00'da 2. Çeyrek Gayrisafi Yurt İçi Hasılat verisi, yine aynı saatte Temmuz İşgücü İstatistikleri verileri açıklanacak. Öğleden sonra 14:00'da ise Temmuz ayı Bankacılık Sektörü Toplu Bilançosu verileri açıklanacak.
- Fiyatlamalara geçelim. Borsa İstanbul tarafında XU100, öğleden sonra yaklaşık 90 puanlık gelen alışlarla günü 14.641 seviyede dolar bazında ise 303 dolar seviyesinde kapattı. Teknik olarak baktığımızda 26 Ağustos zirvesi ile 28 Ağustos dip bölgesini baz alacak olursak, OTE bölgesi olan 0,618-0,705 olan 14,646-14,662 + 14,668 saatlikte oluşan OB + 14,652 saatlikte oluşan FVG bölgeleri dikkat çekiyor. Bu bölgelerin üzerine atması 14.729 GAP bölgesini teknik olarak tekrar ziyaret etmesine sebep olabilir. Bu bölgelerin altındaki kapanışlarda ise 300 dolar bazlı destek psikolojik olarak ilk pivot bölgesi olacaktır. Bu bölgelerin altındaki kapanışlarda ise 293-295 USD bazlı hedefler pivot olarak söylenebilir.
- Bankacılık tarafında XBANK tarafında baz aldığım önemli pivot noktası 16.695 civarı. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlamsa XBANK adına olumlu iken, altındaki kapanışlarda 16.525-16.480 ilk demad zone görevi görebilir. XBANK tarafını hareketli ortalama bazında değerlendirmek gerekirse 200 SMA ile 200 EMA bölgesinde günlükte sıkışmış durumda. 200 SMA 16.975-200 EMA 16.483 bölgesini takip etmekte de fayda görüyorum. Günlükte bu seviyelerin Nisan başından beri nasıl çalıştığını görmek isteyenler fiyat üzerinde inceleyebilirler.
- Hisselere geçelim. Bankacılık tarafında Cuma günü 4 Likit banka arasında en iyi performans gösteren hisse %0,98 YKBK olurken, ISCTR % 0,31 ile günü 12,79 seviyesinde kapattı. VAKBN hissesi ise günü %4,29 seviyesinde 33,58 olarak kapattı. Bu hissede dikkat çeken teknik gelişmeye bakacak olursak haftalık TL'de VAKBN/XU100 olarak baz alırsak eğer düşen trendini kırmayı işlem hacminin son haftalarda yükselen bir performans göstermesi, geçen hafta Cuma günü 50 ve 100 günlük hareketli ortalamalarını kırmayı fiyat açısından olumlu bir gelişme olarak karşımıza çıkarıyor.
- Sınai tarafında TUPRS, %4,01 pozitif performans ile günü 15,25 seviyesinde kapatırken, EREGL, %1,45 ile pozitif kapatan hisseler arasında yer aldı. TCELL ve TTKOM tarafında ise özellikle TCELL tarafı 102,2-104 bandında tutunmaya devam ederken haftayı 103,5 seviyesinde %0,68 pozitif kapattı. TTKOM tarafı 52,75-53,15 bölgesi önemli demand görevi görürken haftayı 0,09 pozitif 53,50 seviyesinde kapattı. Bu bölgelerde 4 saatlikte her tepkilerde düşen market yapısına dikkat etmemiz gerektiğini düşünüyorum. Momentum açısından 54,45 seviyesi üzeri kapanışlar önemli.
- Emtia tarafında ise son birkaç raporda XAUUSD tarafındaki güçsüz yapıya değinmiştim. Doğrusunu söylemek gerekirse 4.436 altı günlük kapanışlar fiyat üzerinde Sharp Turn konseptini tetikler ( ki geçmişteki raporlarda çalışma istatistiğinin yüksek olduğunu biliyoruz ) 4.330-4.250 ilk OTE olarak karşımıza çıkıyor.
- Ons gümüş tarafında ise saatlikte 70-71 arasında fiyat Range üzeri Swing Failure Pattern sonrası Range içine tekrar girerek (hatta IFVG or Sharp Turn de diyebiliriz LTF'de) satış sinyali oluşturdu. Bu tür konseptlerde ilk hedef Range EQ ve Range LL iken, fiyat şu anda Range LL bölgesi olan 67,50 altında işlem görüyor. 67,50 seviyesinin üzerine atmaması ( ki atarsa turtle soup tetiklenir olası hedefler Range EQ ve Range HH olur ) fiyattaki satış baskısının devam etmesine sebep olacaktır. 65'teki günlükte 'İCT OB' bölgesine kadar geri geçilme görebiliriz.
- Brent tarafında ise 92,60-93,30 bölgesi geçen cumada de belirttiğim gibi ilk OTE bölgesi. Bu bölge üzerindeki ve aşağısındaki kapanışları önemsememiz gerektiğini düşünüyorum. Üzerindeki kapanışlarda ilk pivot 94-96 iken, altındaki kapanışlarda ise 91,90 GAP bölgesi karşımıza çıkıyor.
- Son olarak US10Y ve US02Y sırasıyla %4,71 ve %4,32 seviyesinde bulunuyor. MOVE ve VIX ise sırasıyla %1,58 ile 70, %0-0,55 ile 14,42 seviyesinde işlem görmektedir.

## Pariteler

|          | Fiyat   | Fark (%) |
|----------|---------|----------|
| USDTRY   | 48,26   | 0,05     |
| EURTRY   | 55,97   | 0,16     |
| DVZSEPET | 51,66   | -0,55    |
| EURUSD   | 1,15890 | 0,05     |
| USDJPY   | 159,8   | -0,19    |

## Emtialar

|         | Fiyat  | Fark (%) |
|---------|--------|----------|
| XAUUSD  | 4.433  | -0,49    |
| XAGUSD  | 66,56  | 0,30     |
| XAUXAG  | 66,6   | -0,80    |
| XAUTRYG | 6.876  | -0,42    |
| XAGTRYG | 103,27 | 0,52     |
| BRENT   | 93,13  | 2,80     |
| WTI     | 90,9   | 2,87     |
| DX      | 99,61  | -0,07    |

## Tahviller

|           | Fiyat  | Fark (%) |
|-----------|--------|----------|
| TAHVIL    | 40,1   | -0,10    |
| TAHVIL5Y  | 37,25  | 0,00     |
| TAHVIL10Y | 34,34  | -0,20    |
| REPO      | 36,91  | 0,08     |
| TR CDS 5Y | 217,35 | -0,31    |
| US10Y     | 4,71   | -0,30    |
| US02Y     | 4,33   | -0,67    |
| MOVE      | 70,96  | 1,58     |

## Endeksler

|           | Fiyat  | Fark (%) |
|-----------|--------|----------|
| XU100     | 14.641 | 0,45     |
| XU100/USD | 303    | -        |
| XU030     | 16.789 | 0,17     |
| XBANK     | 16.719 | 1,25     |
| XLBNK     | 14.879 | 1,32     |
| X10XB     | 21.159 | 1,09     |
| XUSIN     | 20.399 | 1,09     |
| YABTSORAN | 32.63  | -0,01    |
| KOSPI     | 6.767  | -0,32    |
| DAX       | 26.621 | 0,87     |
| NIKKEI25  | 66.010 | 0,36     |
| SPX       | 7.711  | -0,25    |
| NASDAQ    | 29.373 | 0,00     |
| DJI       | 55.559 | -0,02    |
| VIX       | 14,42  | -0,55    |

## XU100 Yükselenler

|       | Fiyat | Değişim % |
|-------|-------|-----------|
| GRTHO | 244,5 | 9,99      |
| HALKB | 46,1  | 9,97      |
| CVKMD | 39,70 | 7,65      |
| OBAMS | 1,3   | 7,44      |
| VAKBN | 35,88 | 7,04      |

## XU100 Düşenler

|       | Fiyat | Değişim % |
|-------|-------|-----------|
| DSTKF | 1.965 | -9,99     |
| BSOKE | 29,22 | -4,45     |
| PATEK | 21,56 | -4,01     |
| FENER | 3,25  | -2,99     |
| GSRAY | 1,11  | -2,63     |

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta başlangıcı diliyorum. İyi seanslar,

## Şirket Haberleri

- **GUBRF:** Gübretaş'ın %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları, 8,5 milyar TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Yatırımları A.Ş.'nin kurulmasına karar verdi. Yeni şirketin kurulmasıyla birlikte grubun stratejik sektörlerde yeni yatırım alanlarına yönelmesi hedefleniyor.
- **IEYHO:** Bağlı ortaklık Metemteks, Çorlu'da bulunan fabrika binasını 185.000.000 TL bedelle sattı. Bu satışla birlikte Metemteks, tekstil üretim faaliyetlerini tedricen sona erdirecek.
- **KUTPO:** Antalya Muratpaşa'da bulunan yaklaşık 1.447 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki taşınmazı, satış mağazası ve showroom olarak kullanmak üzere 185 milyon TL bedelle satın aldı. Şirket, mevcut yüksek kira giderini sonlandırmayı hedeflerken, taşınmazın devri 28 Ağustos 2026 tarihinde tamamlandı.
- **MNDTR:** MNDTR'nin İzmir Tire'deki kağıt üretim tesisinin hurda kağıt depolama alanında yangın çıktı. Yangın aynı gün kontrol altına alınırken can kaybı veya yaralanma yaşanmadı ve üretim kesintisiz devam etti. Hasar tespit çalışmaları sürerken, şirket olayın finansal etkisinin sınırlı olmasını bekliyor.
- **OYAKC:** Sürdürülebilirlik çalışmalarını uluslararası standartlarla güçlendirmek amacıyla Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ne (UN Global Compact) imzacı oldu. Şirket, sürdürülebilirliği uzun vadeli büyüme stratejisinin parçası olarak ele alarak sürdürülebilir kalkınmaya katkısını artırmayı hedefliyor.
- **TRALT:** TRALT'ın Çanakkale'de planladığı Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi projesine ilişkin ÇED olumlu kararının iptaline karşı yaptığı yürütmeyi durdurma talebi Danıştay tarafından reddedildi. Karar ara karar niteliğinde olup, dava süreci devam ediyor ve henüz esasa ilişkin nihai karar bulunmuyor.
- **ZRGYO:** ZRGYO, Arnavutköy Yassıören'de 43.898 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki taşınmaz üzerinde ticarethane/iş yeri projesi geliştirmek için gelir paylaşımı sözleşmesi imzaladı. Projeden elde edilecek hasılatın %70'i ZRGYO'ya, %30'u arsa sahiplerine ait olacak; taşınmazın tapusu da teminat amacıyla ZRGYO'ya devredilecek.
- **ALKLC:** Tera Portföy'e bağlı fonlar 27 Ağustos'ta 2,55 milyon adet alış karşılık 4,91 milyon adet satış gerçekleştirdi. İşlemler sonucunda söz konusu fonların ALKLC sermayesindeki toplam payı %15,78'den %13,68'e geriledi.
- **TRHOL:** Tera Portföy'e bağlı fonlar 27 Ağustos'ta 157 bin adet alış ve 118 adet satış gerçekleştirdi. İşlemler sonucunda fonların TRHOL sermayesindeki toplam payı %32,54'ten %33,07'ye yükseldi.
- **MANAS:** Tera Portföy'e bağlı fonlar 27 Ağustos'ta 4,1 milyon adet alış ve 143 bin adet satış gerçekleştirdi. İşlemler sonucunda fonların MANAS sermayesindeki toplam payı %14,95'ten %16,14'e yükseldi.

## 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.