

Dün Ne Oldu?

- ABD'de uzun vadeli tahvil faizleri yeniden yükselişe geçti; 30 yıllık getiri %5,29'a, 10 yıllık getiri ise yaklaşık %4,80'e çıktı. Fed'in eylül toplantısında faiz artırılabileceği beklentilerinin güçlenmesi ve yatırımcıların uzun vadeli tahviller için daha yüksek risk primi talep etmesi satış baskısını artırdı. Tahvil faizlerindeki yükseliş Avrupa ve Avustralya'ya da yayılırken, ABD Hazine Bakanlığı'nın geri alım programını genişletme planı şimdilik faizlerde kalıcı bir düşüş sağlamadı.
- ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere ve bölgedeki ABD personeline yönelik saldırı girişimlerini gerekçe göstererek Devrim Muhafızları hedeflerine operasyon başlattı. Saldırıların ardından İran'ın güneyindeki Keşm Adası, Bender Abbas, Sirik, Çabahar ve Kunarek çevresinde çok sayıda patlama bildirildi. Gelişmeler, Hürmüz Boğazı'nda güvenlik ve petrol taşımacılığına ilişkin riskleri daha da artırdı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı yakınlarındaki İran hedeflerine geniş çaplı saldırılar düzenlendiğini ve operasyonun İran'ın boğaza yeniden mayın yerleştirme girişimi ile Ürdün'deki ABD üssüne yönelik füze saldırısına karşılık yapıldığını açıkladı. Trump, İran'ın misilleme yapması halinde çok daha ağır saldırılar düzenleneceğini ve daha kapsamlı bir operasyon seçeneğinin de hazır tutulduğunu belirterek bölgedeki gerilimin daha da tırmanabileceği mesajını verdi.
- ABD'de JOLTS açık iş sayısı temmuzda 7,27 milyonla 7,33 milyonluk beklentinin altında kaldı. İşe alımların 5,05 milyona gerilemesi, işgücü piyasasında kademeli soğumaya işaret etti.
- İTO verilerine göre İstanbul'da Temmuz ayında perakende fiyatlar aylık %2,06, yıllık %35,20 arttı. Aylık bazda en yüksek artış %9,77 ile sağlık grubunda görülürken, ulaştırma %4,42 ve haberleşme %3,69 ile öne çıktı. Gıda fiyatları %1,30 yükselirken, fiyatların gerilediği tek grup %0,66 düşüşle giyim ve ayakkabı oldu.
- TCMB, döviz dönüşüm desteğinde sistemi daha hedefli hale getirmek için firmalara katma değer, kârlılık ve işgücü maliyetlerine dayalı döviz satış limiti getirirken, döviz almama taahhüdünü kaldırıp yerine döviz pozisyonu sınırı getirdi. Ayrıca %3 destek ödemesi ile ihracat bedellerinin %35'inin TL'ye dönüşüm zorunluluğunun süresi 31 Ocak 2027'ye kadar uzatıldı. Yeni düzenlemeler 1 Ekim'de yürürlüğe girecek.
- Türkiye ile Irak, Irak-Türkiye Ham Petrol Boru Hattı için günlük 750 bin varil kapsayan 1 yıllık anlaşma imzaladı. Hattın uzun vadede 1,5 milyon varillik tam kapasiteyle çalıştırılması ve Hürmüz'e alternatif enerji koridoru olması hedefleniyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın son işlem gününde Tarım Dışı İstihdam verisinin açıklanmasına 2 gün kala Türkiye saatiyle 15:15'te ADP Tarım Dışı İstihdam Değişimi verisi açıklanacak. Öncesine bakacak olursak 44K açıklanan veri bugün 47K olarak bekleniyor. Yine ABD tarafında saat 17:30'da Ham Petrol Stokları ve 21:00'da Bej Kitap açıklanacak. FED faiz kararı öncesinde ABD ekonomisinin sahadaki durumunu görmek, büyüme, istihdam, ücretler ve enflasyon konusunda bilgi yönünden önemli bir veri olduğunu düşünüyorum. (ki 16 Eylül FED faiz kararı öncesi fedwatch'da faiz arttırma ihtimali %68 olarak fiyatlanmaya devam ediyor).
- İçerideki fiyatlamalara geçelim. XU100 tarafında açılışa tepki hareketiyle başlayan Index, sonrasında gelen satış baskılarıyla günün 14.229 seviyesinde %0,73 negatif kapattı. Detaylandırmak istiyorum. Dolar bazında dünkü 293-295 bandı ilk tepki bölgesi olarak karşımıza çıktığından bahsetmiştim. Dün dolar bazında 294,69 seviyende kapanış yaptık. Neden bu bölge? XU100 USD bazlı günlük 200 EMA'nın geçtiği seviye 294,67. Dünkü kapanış tam bu bölgede oldu. Dünkü fiyat seviyesinin arkasında dayandığı teknik seviyelerden biri de bu olduğunu söyleyebilirim. Bu yüzden bu seviyeyi bugün baz almamız gerektiğini düşünüyorum. Aşağıdaki kapanışlarda dünkü raporlardaki pivot bölgeleri geçerliliğini koruyor (283 USD ara pivot 289).
- Bankacılık tarafına geçelim. Günlük TL bazlı 200 EMA altı kapanıştaki ikinci gününü gerçekleştirdi. 30 Temmuz yükseliş trendini kırdım mı, henüz değil, 15.800-16.100 GAP bölgesi ilk önemli destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Fakat fiyatın yükselen trend seviyesinde kalmasından ziyade günlükte 200 EMA üzerine atması gerektiğini düşünüyorum ki bu seviye şu anda 16.486 seviyesine denk geliyor. Momentum açısından 14.600 üzerinde kapanış gerekiyor. Dün attık mı evet kapanış geldi mi hayır. Majör bankalara bakacak olursak GARAN direnç seviyeleri 134,5-135,5 ISCTR tarafında 13,17-20, YKBK tarafında 37,68 ve AKBK tarafında da 73,55-74,10 bandı olarak karşımıza çıkıyor. Bu 4 bankanın şu anda yükselen trend seviyesinde bulunduğunu söyleyebilirim.
- Diğer sektörlerde havacılıkta THYAO günü 0,25 negatif kapatırken PGSUS %3,33 ile pozitif ayrıştı. 148-149,6 üzerine fiyat kendini atarken 151,9 seviyesinde kapanış yaptı. Geçmesi gereken supply zone 154-155 olduğunu düşünüyorum. TCELL ve TTKOM günü sırasıyla %96,55 ve % 0,88 pozitif kapattı. TCELL 97 üzeri pozitif diyebilirim 93,80 altı kapanışlar satış baskısının artmasına sebep olabilir. KCHOL tarafında 213-214 bölgesi dikkat çekiyor. SAHOL ise 93,40 üzeri pozitif. TUPRS ise saatlikte 406,75-402,75 FVG'sini kapatıp kapatmamasını takip etmemiz gerektiğini düşünüyorum. Bu bölgelerin açık bırakılması durumunda 395 GAP bölgesini kapatabilir. Yukarıda ise 415-417 ilk supply zone.
- Emtia tarafına geçelim. Ons altın tarafında defalarca market yapısının güçsüz yapısına ve Sharp Turn senaryosuna vurgu yaptığımı hatırlıyorum. Fiyatın ilk destek bulacağı bölge şu anda 4.230-4.250 olarak karşımıza çıkıyor (D.OB) Altındaki kapanışlarda günlükte 4.100 bölgesine kadar FVG kapatmaya gidebilir. Momentum kazanması adına fiyatın 4.370-4.400 üzeri kapanışlarını önemsiyorum. Ons gümüş tarafında ise 67.50 üzeri kapanış yapmadığı sürece yön aşağı. 63,35'ler üzerinde kalması fiyat adına olumlu bir durum. 64.40 üzeri kapanış saatlikte choch kırılımı, 64,40 MSS olup fiyat adına momentum kazanması üzerine konuşabiliriz. Brent tarafında 95 üzeri kapanışlarda TOBO tetiklenir üzerine konuşmuştuk. Fiyat dün 99,23 seviyelerini gördükten sonra Mayıs 22'deki 98,48 GAP liquidity almış gibi duruyor. Yeterli mi bence hayır. 15 dakikalıkta 97,20 altı breaker or mitigation yapısı görmemiz gerektiğini düşünüyorum.
- Raporda önemli rasyolara yer vermek istediğimi söylemişim. XAUUSD/Brent rasyosuna bakacak olursak Mart ilk haftasından beri Range yapısı oluşturmaya devam ettiğini görüyoruz. Range demand zone 41,35-43 olarak karşımıza çıkarken, range supply zone ise 54,30-56,80. Şu anda fiyat 44,20 seviyesinde bulunuyor. Emtia tarafına bakarken DXY, EUR/USD, ABD Tahvillerinin yanında bu rasyonun da arada bir bakılması gerektiğini düşünüyorum.
- Son olarak US30Y, US10Y ve US02Y sırasıyla % 5,28, 4,40 ve 4,80 seviyesinde bulunuyor. VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 16,33 ve 77,87 bandında işlem görüyor.

Herkes bol kazançlı iyi seanslar diliyorum. İyi çalışmalar,

Teminat Tamamlama Miktarı 375.205.454,56

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,29	0,02
EURTRY	55,95	-0,05
DVZSEP26	51,97	0,08
EURUSD	1,15768	-0,14
USDJPY	160,07	-0,08

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.306	-0,48
XAGUSD	63,76	-0,20
XAUXAG	67,54	-0,28
XAUTRYG	6.684	-0,40
XAGTRYG	98,98	0,02
BRENT	97,78	0,35
WTI	95,61	0,42
XAUUSD/BRENT	44,01	-0,91
DXY	99,79	0,14

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,93	0,00
TAHVILSY	37,15	-0,43
TAHVILLUV	37,4	0,09
REPO	36,91	0,00
TR CDS 5Y	217,5	0,06
US10Y	4,8	0,21
US02Y	4,4	0,00
US30Y	5,28	0,32
MOVE	77,87	3,39

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.229	-0,73
XU100/USD	294,62	-
XU030	16.489	0,13
XBANK	16.405	0,52
XLBNK	14.618	0,62
X10XB	20.600	-0,64
XUSIN	19.729	-1,42
YABTSORAN	32.59	-0,04
KOSPI	6.567	-3,95
DAX	25.987	-1,29
NIKKEI25	64.223	-0,97
SPX	7.631	-0,71
NASDAQ	28.997	-0,29
DJI	52.766	-0,79
VIX	16,33	9,38

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
DSTKF	2.190	5,24
PGSUS	151,9	3,33
ENERY	10,17	2,94
VAKBN	32,56	2,58
KUYAS	67,1	2,44

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
PASEU	217	-9,99
EUPWR	92,35	-9,99
GESAN	82,9	-9,99
ODINE	1.812	-9,99
KTELV	56,55	-9,95

Şirket Haberleri

- **CELHA:** CELHA'da şirket sermayesinin %80,43'ünün el değiştirmesi sonrası oluşan zorunlu pay alım teklifi süreci SPK tarafından onaylandı. Pay alım teklifi 2–16 Eylül 2026 tarihleri arasında yapılacak ve teklif fiyatı, geçmiş alımlarda ödenen en yüksek fiyat esas alınarak 19,55 TL olarak kesinleşti.
- **EMPAE:** ABD'nin New York eyaletinde sermayesinin tamamına sahip olacağı Empa Electronics USA Inc. unvanlı bağlı ortaklığını kurdu. Şirketin kuruluş sermayesinin tamamı EMPAE tarafından karşılanacak.
- **GSRAY:** Deniz Daniel Gül'ün transferi için Porto ile 10 milyon euro bonservis karşılığında anlaşırken, oyuncunun sonraki satışından doğacak kârın %10'u Porto'ya ödenecek. Futbolcuyla 5 yıllık sözleşme imzalandı ve her sezon net 1,5 milyon euro garanti ücret ödenecek.
- **BSOKE:** 1 Eylül'de 23,68 TL'den 9,85 milyon adet pay geri alarak önceki geri alım programını fon limitinin dolması nedeniyle sonlandırdı; geri alınan payların sermayeye oranı %0,616 oldu. Aynı gün yeni program başlatılarak azami 15 milyon adet pay ve 1 milyar TL fon ile 3 yıla kadar geri alım yapılmasına karar verildi.
- **SUWEN:** Pay fiyatının şirketin gerçek performansını yansıtmadığı gerekçesiyle yeni bir pay geri alım programı başlattı. Program kapsamında azami 30 milyon lot pay için 210 milyon TL fon ayrılırken, geri alım süresi 1 yıl olarak belirlendi; alınan paylar en az 30 gün satılmayacak.
- **TUPRS:** TUPRS, %99,2 pay sahibi olduğu Entek Elektrik'in sermaye artırımına 2,48 milyar TL nakit katkı sağladı. Entek'in sermayesi 2,07 milyar TL'den 4,57 milyar TL'ye çıkarılırken, kaynak yatırımların finansmanı, işletme sermayesi ve finansal yapının güçlendirilmesi için kullanılacak.
- **OZATD:** ASFAT ile imzaladığı yüzer havuz tamir-bakım sözleşmesini tamamladı. Başlangıçta 13,55 milyon euro olan sözleşme tutarı, ilave işler sonrası 15,99 milyon euroya yükseldi.
- **SASA:** Ağustos 2026 satışları 155 milyon dolar olurken, bunun 52,9 milyon doları ihracattan geldi. Geçen yılın aynı ayına göre ciro %30,2 arttı.
- **VANGD:** VANGD, sermayesi 1,5 milyon TL olan DR NAR Gıda'nın paylarının tamamını devralarak şirketin %100 sahibi oldu. Devir şimdilik nominal değer üzerinden yapılırken, nihai satın alma bedeli hazırlanacak değerlendirme raporu sonrası belirlenecek.
- **KTLEV:** Pusula Finans Holding, 31 Ağustos'ta KTLEV paylarında ortalama 65,03 TL fiyattan 3,58 milyon TL nominal alım yaptı. İşlem sonrası Katılımevim'deki payı %28,90'a yükseldi.
- **RYSAS:** RYSAS, daha önce geri aldığı 1,75 milyon adet payı 28,80 TL'den Egemen Oto Kiralama'ya sattı. İşlem sonrası Egemen Oto Kiralama'nın RYSAS'taki payı %0,35'e, Egemen Döven'in doğrudan ve dolaylı toplam payı ise %13,3'e yükseldi.
- **MANAS:** Bank of America'nın iştiraki Merrill Lynch International, 31 Ağustos'ta MANAS paylarında 12,44 milyon lot alış, 8,10 milyon lot satış gerçekleştirdi; net işlem 4,34 milyon lot alış oldu. İşlem sonrası MANAS'taki dolaylı pay oranı %4,479'a 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.