

Dün Ne Oldu?

- ABD'de Ağustos ayında özel sektör istihdamı 38 bin kişi artarak 47 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı ve Ocak ayından bu yana en zayıf istihdam artışı kaydedildi. Önceki ayın verisi 46 bin artış olarak revize edilirken, imalat, profesyonel hizmetler ve bilgi teknolojilerinde istihdam kaybı, eğitim-sağlık, inşaat ve eğlence-konaklama sektörlerinde ise artış görüldü. Veriler, ABD işgücü piyasasında ivme kaybının sürdüğüne işaret ederken, ADP Başekonomisti Nela Richardson ücret artışlarının demografik değişimler, kalıcı enflasyon ve yapay zekânın işgücü piyasasına etkileri nedeniyle daha öngörülemez hale geldiğini belirtti.
- Fed'in Ağustos Bej Kitap raporuna göre ABD ekonomisi ılımlı büyümesini sürdürdü; 12 bölgenin 10'unda faaliyet artarken iki bölgede yatay seyretti. Tüketici harcamaları sınırlı yükselirken fiyat hassasiyeti arttı, otomobil satışları ise yüksek finansman ve akaryakıt maliyetleri nedeniyle zayıf kaldı. İmalat, savunma sanayisi ve veri merkezi yatırımlarıyla desteklenirken, konut inşaatı zayıf seyretti. Fed, görünümün genel olarak olumlu olduğunu ancak enerji fiyatları ve jeopolitik belirsizliklerin risk oluşturduğunu belirtti.
- Trump, İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklediğini belirtti. ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki kontrolünü koruduğunu savundu. ABD'nin İran'ın radar ve mayın döşeme kapasitesini hedef aldığı, İran'ın ise bölgedeki ABD üslerine füze ve İHA'larla karşılık verdiği bildirildi. Trump'ın açıklamaları sonrası Brent petrol 95 dolar civarında hafif gerilerken, İran ayrıca ABD'yi Sirik'te sivillerin bulunduğu bir düğün törenini vurmakla suçladı.
- New York Fed Başkanı John Williams, gümrük vergilerinin etkisinin azalması ve enerji fiyatlarının hizmetlere yayılmamasıyla enflasyonun yavaşlamaya devam ettiğini söyledi. Williams, mevcut faiz seviyesini uygun bulurken, 15-16 Eylül toplantısına kadar gelecek verilerin belirleyici olacağını ifade etti.
- JPMorgan, yükselen tahvil faizlerinin borsalar için ana risk olduğunu belirtti. ABD 10 yıllık faizinin %5'i aşması halinde sert satışlar görülebileceği, ancak olası %5-8'lik düşüşün sağlıklı bir düzeltme olarak değerlendirilebileceği ifade edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Türkiye saatiyle 10:00'da Tüketici Fiyat Endeksi ve Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak. AA Finans Enflasyon Beklenti Anketine katılan ekonomistler, TÜFE'nin ağustos ayında %1,86 artacağını tahmin ediyor. 20 ekonomistin katılımıyla sonuçlanana ankette aylık enflasyon beklentileri ortalaması %1,25 ile % 2,10 arasında yer alıyor. Temmuz ayında %31,75 olan yıllık enflasyon oranının bu ay %31,52'ye gerilemesi bekleniyor. Diğer yandan ekonomistlerin yıl sonu enflasyon beklenti ortalamaları %29,49 iken TÜFE Temmuz ayında % 1,78 artış göstermişti.
- ABD tarafında Türkiye saatiyle 17:00'da ISMI Hizmetleri PMI verisi açıklanacak. Öncesindeki veri 54,1 iken 54,2 açıklanması bekleniyor. 17:30'da Doğal Gaz Depolama verileri açıklanacak. Önceki 15B iken beklenti 30B yönünde. Son olarak 22:00 ve 22:55'te sırasıyla FOMC Üyesi Hammack ve Goolsbee konuşması gündemde yer alıyor.
- Fiyatlamalara geçelim. Dün öğleden önce hatta saat 14:00'e kadar güne satıcı başlayan Borsa İstanbul Endeksleri, kapanışa son 4 saat kala gelen alımlarla kayıplarının çoğunu geri verdi. XU100 tarafında USD bazında günlükte 200 EMA altında GAP'li açılışa güne başlarken 287'li seviyelere kadar geri çekildiğini gördük. 289 kırılması durumunda 283 önemli destek bölgesi diye belirtmiştim. Dün 287'li seviyelerden gelen alışlarla günü Dolar bazında 290 seviyesinde, TL bazda ise 14.050 kapattı. Bugün saat 10'da gelecek TÜFE-ÜFE verisi özellikle bankacılık yönü ile ilgili kritik olacaktır. XU100 tarafında dolar bazında tekrar 294,70 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. 306 üzeri kapanışlarda momentum güçlenir.
- XBANK tarafında ise dün 15.800-16.100 GAP bölgesinin önemli tepki alanı olabileceğini belirtmiştim. 15.772 seviyesinde GAP'ten liquidity alması sonucunda yaklaşık 620 puan gelen yükselişe günü 16.395 seviyesinde kapattı. TL günlük bazda 200 EMA ve 200 SMA seviyesinin üzerinde kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum ki bu seviyeler sırasıyla 16.486 ve 17.016 olarak karşımıza çıkıyor.
- Diğer sektörlere bakacak olursak eğer HALKB tavan olurken VAKBN günü %4,67 pozitif seviyede kapattı. 35-36 bandı ilk önemli diren alanı olarak karşımıza çıkarken bu bölgenin aşılması durumunda 39,60 GAP seviyesi önemli bir seviye görevi görüyor. Dünkü raporda belirttiğim gibi 4 majör banka yükselen trend üzerinde kalmaya devam ediyorlar. Bugün ve yarınki mum kapanışlarının Swing 4 mum kuralın göre önemli olduğunu düşünüyorum. (1. mum beyaz ikincisi siyah ve iğneli üçüncüsü beyaz ve birinci mum gövdesinde kapanış yapmalı dördüncü mum ise birinci mumum açılış seviyesinin hatta gördüğü en yüksek seviyenin üzerinde kapanış yapmalı ki dönüş için önemli bir konsept içerir).
- Emtia tarafına geçelim. Dün Ons tarafının özellikle 4.230-4.250 OB bölgesi alış için önemli bir yer olacağını söylemiştik. Fiyat 4.282 seviyesinden gelen alışlarla yukarıya doğru momentum kazanmış durumda. 4.370-4.400 üzeri kapanışları önemsiyorduk. Şu anda 4.425 seviyesinde bulunuyor. Bankacılık tarafında belirtmiş olduğum günlükteki Swing kuralı burada da geçerli. Neydi 4 mum Swing kuralı. Birinci mum en yüksek seviyesinde kapanış yapmalıydı. Ons altın tarafında bu seviye 4.461 olarak karşımıza çıkıyor ki %1'lik hareket bu kapanış için yeterli olacaktır. Bu durumda önümüzdeki hafta Ons altın tarafında yön tayinimizin daha kolay olacağını düşünüyorum. Ons gümüş tarafında fiyat choch (64,40) ve mss kırılımı (65,40) fiyatın momentumunda güç kazanmış durumda. Özellikle 4 saatlikte 66,10 üzeri kapanışlar ve 65,45'li seviyelerin korunması Sharp Turn tetiklenmesine sebep olabilir ve bu fiyatın up yönü için olumlu bir gelişme durumunu koruyor. XAUXAG tarafında 65 altındaki kapanışları önemsiyorum.
- Brent tarafında ise 15 dakikalıkta 97,20 altı kapanışlarda breaker veya mitigation senaryosu üzerine konuştuk. Fiyat şu anda mitigation yapmış durumda ve 99,20 seviyesini korumasını beklerim çünkü orası önemli bir liquidity or yüksek kaliteli direnç bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. 95,70 altı kapanışlar yapının distribution'a verilmesine yol açabilir ki bu durumda emtia tarafında rahatlama meydana gelebilir (tabi yarın ki tarım dışı istihdam da oldukça kritik rol oynuyor).
- XAUUSD/Brent rasyosuna dün ilk kez raporda yer vermiştim. 41,35-43 ilk önemli destek alanı olarak karşımıza çıktığı durumda rasyo dün Ağustos başındaki GAP seviyesi olan 43,76 seviyesinden aldığı liquidity sonrası %5,5 ayrılmış durumda. 46 üzeri kapanışları önemsiyorum.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,36, % 4,77 ve % 5,24 seviyesinde bulunurken VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 15,19 ve 79,71 seviyesinde yer alıyor.

Herkes bol kazançlı iyi seanslar diliyorum. İyi çalışmalar,

Teminat Tamamlama Miktar 489.600.093,26

Pariteler	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,32	0,07
EURTRY	56,22	0,48
DVZSEPET	52,12	0,25
EURUSD	1,15987	0,09
USDJPY	157,65	-0,68
Emtialar	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.429	0,80
XAGUSD	65,94	0,62
XAUXAG	67,16	0,18
XAUTRYG	6.875	0,84
XAGTRYG	102,37	0,52
BRENT	97,01	-0,66
XAUUSD/BRENT	45,64	1,53
WTI	94,89	0,90
DXY	99,42	-0,18
Tahviller	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,78	-0,02
TAHVILSY	37,15	-0,38
TAHVILUV	34,35	-0,15
REPO	36,99	0,22
TR CDS 5Y	218,54	0,48
US10Y	4,77	-0,13
US02Y	4,36	-0,05
US30Y	5,24	-0,23
MOVE	79,71	2,36
Endeksler	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.050	-1,25
XU100/USD	290,8	-
XU030	16.330	-0,97
XBANK	16.395	-0,06
XLBNK	14.628	0,07
X10XB	20.279	-1,56
XUSIN	19.489	-1,22
YABTSORAN	32,81	0,22
KOSPI	6.516	-0,43
DAX	25.876	0,00
NIKKEI25	64.050	-0,76
SPX	7.666	0,46
NASDAQ	29.086	-0,24
DJI	52.061	0,56
VIX	15,19	-6,98
XU100 Yükselenler	Fiyat	Değişim %
VESTL	24,86	10,00
HALKB	44,96	9,98
ZOREN	2,44	5,63
VAKBN	34,08	4,67
AKSEN	81,5	3,76
XU100 Düşenler	Fiyat	Değişim %
PASEU	195,4	-10,00
ODINE	1.631	-9,99
EUPWR	83,15	-9,96
GESAN	74,65	-9,95
KTLEV	51	-9,81

Şirket Haberleri

- **ASGYO:** Halka arzdan elde edilen fonun kullanımında değişiklik için SPK'ya başvurdu. Şirket, projelerin finansmanı için ayrılan kaynağın 560 milyon TL'lik kısmını, Ankara Çankaya Büyükesat'taki ASCE Teknik Yapı'ya ait konut, ofis ve mağazaların bir bölümünün satın alınmasında kullanmayı planlıyor. Satın alma bedeli hazırlanacak değerleme raporundaki fiyatlar dikkate alınarak belirlenecek.
- **ATATP:** Çin'deki bağlı ortaklığı ATP China ile Burger King China arasındaki yeniden yapılandırma sürecinde nihai sözleşmeleri imzaladı. Anlaşmalar kapsamında ATP China'ya 2,11 milyon USD + 31 milyon RMB, Zenia Limited'e ise 9,89 milyon USD ödeme yapılacak. Böylece toplam 12 milyon USD + 31 milyon RMB büyüklüğündeki işlem kesinleşirken, Zenia yazılımının fikri mülkiyet hakları şirkette kalmaya devam edecek.
- **EUREN:** Eskişehir İmşehir OSB'deki palet üretim tesisinin açık talaş depolama alanında yangın çıktı ancak kısa sürede kontrol altına alındı. Üretim tesislerinde herhangi bir hasar oluşmadı ve üretim kesintisiz devam ediyor.
- **SEKUR:** Murat Hakan Çil'e ait, şirket sermayesinin %27,18'ini temsil eden 51 milyon adet payın Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na devri için süreç ilerliyor. Borsa dışında yapılacak pay devrine ilişkin Pay Satış Bilgi Formu hazırlanarak 2 Eylül'de SPK onayına sunuldu.
- **TUPRS:** Koç Holding ve Temel Ticaret'e ait, şirket sermayesinin %0,83'ini temsil eden toplam 16,02 milyon TL nominal pay, hisse başına 384,50 TL fiyatla Merrill Lynch International'a satılacak. İşlem 3 Eylül 2026'da Bank of America Yatırım aracılığıyla toptan alış satış kapsamında gerçekleştirilecek.
- **TEZOL:** TEZOL, piyasa koşullarına bağlı olarak 3 ay süreli pay geri alım programı başlattı. Program kapsamında azami 15 milyon adet pay geri alınabilecek ve işlemler için en fazla 150 milyon TL fon ayrılacak.
- **BJKAS:** BJKAS'ta ana ortak Beşiktaş Jimnastik Kulübü, 14 Ağustos–2 Eylül 2026 arasında kademeli ve yoğun pay satışları gerçekleştirdi. SPK tarafından onaylanan Pay Satış Bilgi Formu kapsamında borsada işlem gören niteliğe çevrilen 436,46 milyon adet payın tamamı satıldı. Satışlar yaklaşık 1,84–3,00 TL fiyat aralığında yapılırken, Kulübün BJKAS'taki ortaklık oranı süreç sonunda %68,51 seviyesinden %60,12'ye kadar geriledi. Buna rağmen Beşiktaş Jimnastik Kulübü şirketin açık ara ana ortağı ve kontrol sahibi olmaya devam ediyor. Satışların tamamlanmasıyla birlikte piyasadaki fiili dolaşım ve hisse likiditesinin artması beklenirken, kısa vadede yüksek miktardaki pay arzı hisse fiyatı üzerinde satış baskısı oluşturabilecek bir unsur olarak değerlendirilebilir.
- **KBORU:** KBORU'da ortaklardan Mustafa Topgaç ve Demet Karaman, 1 Eylül 2026 tarihinde ayrı ayrı 3,9 milyon adet payı 19,46 TL fiyattan satın aldı. Böylece Mustafa Topgaç'ın şirketteki payı %31,05'e, Demet Karaman'ın payı ise %15,85'e yükseldi. İki ortağın aynı gün ve aynı fiyattan gerçekleştirdiği toplam 7,8 milyon adetlik alım, ortaklık yapısında paylarını artırdıklarını ve hisseye yönelik güçlü alım yaptıklarını gösteriyor.
- **MAGEN:** MAGEN'de Yusuf Şenel, 1 Eylül 2026 tarihinde 33,26–34,30 TL fiyat aralığından toplam 4,347 milyon adet pay alımı gerçekleştirdi. Bu işlem sonrası Şenel'in Margün Enerji sermayesindeki payı %0,503 seviyesine yükseldi. İşlem, şirket paylarında kayda değer büyüklükte bir ortak alımına işaret ediyor.

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.