

Dün Ne Oldu?

- SPK, MSCI'nin Türkiye piyasalarına yönelik fiili dolaşım, hissedar şeffaflığı ve koordineli işlem eleştirilerini giderecek düzenlemeyi tamamlıyor. Çalışmayla nihai pay sahipliği bilgileri daha detaylı açıklanacak ve fiili dolaşım oranlarının hesaplanması daha şeffaf hale getirilecek. Koordineli işlemlere yönelik gözetim ve yaptırımların da güçlendirilmesi planlanıyor. Yeterli ilerleme sağlanmazsa MSCI, Kasım 2026'da Türkiye için danışma süreci başlatabilir.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, enflasyonla mücadelede kararlı duruşun süreceğini ve ekonominin yapısal sorunlarına kalıcı çözümler üreteceğini söyledi. İran merkezli küresel kriz ve Hürmüz Boğazı kaynaklı yüksek petrol fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı oluşturduğunu belirtti. OVP kapsamında üretim, ihracat, yüksek teknoloji ve katma değerli sektörlerin destekleneceğini vurguladı. Ayrıca "Yarısı Bizden" kampanyası 31 Aralık 2027'ye kadar uzatıldı.
- Goldman Sachs, Orta Doğu'daki taşımacılık kesintileri nedeniyle petrol tahminlerini 5 dolar artırdı. Brent için Aralık 2026 tahmini 85 dolar, 2027 tahmini 80 dolar oldu. WTI tahminleri ise sırasıyla 80 ve 75 dolar olarak belirlendi. OECD stoklarının güçlü kalması ve alternatif sevkiyatların artması, fiyatlardaki yükselişi sınırlayan unsurlar olarak görülüyor.
- Petrol fiyatları, Orta Doğu'daki çatışmanın uzayabileceği ve arz kesintilerinin devam edeceği endişeleriyle yükseldi. Brent 97,34 dolar, WTI ise 92,63 dolar seviyesine çıktı. Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilim fiyatlarla risk primi eklerken, petrol akışının 2027'nin ilk yarısına kadar tam normale dönmeyeceği öngörülüyor. Goldman Sachs da bu riskler nedeniyle Brent ve WTI tahminlerini yukarı revize etti.
- Japon yeni, BOJ'un faiz artıracak beklenilerinin güçlenmesiyle dolar karşısında değer kazanmaya devam ediyor. USD/JPY 160 seviyelerinden 153,58'e kadar gerilerken, 152 seviyesi yeni teknik hedef olarak öne çıkıyor. Japonya'nın güçlü büyüme ve yaklaşık 30 yılın en hızlı ücret artışı verileri de yeni destekliyor. Japon yetkililer ise ABD ile koordineli müdahale politikasında değişiklik olmadığını belirtiyor.
- Çin'in ticaret büyümesi Ağustos'ta hızlandı; ihracat yıllık bazda %25, ithalat ise %28,2 arttı. İhracat beklentilere paralel gerçekleşirken, ithalat %30'luk beklentinin altında kaldı. Bu durum Çin'de iç talebin hâlâ zayıf olduğuna işaret etti. Ticaret fazlası ise 112,5 milyar dolardan 119,1 milyar dolara yükseldi.
- Kanada, ABD'den ithal edilen yüzlerce ürüne %15-%50 arasında misilleme tarifeleri uygulamaya başladı. Çelik ürünlerinde vergi %50'ten %50'ye çıkarılırken motosiklet, kozmetik, peynir ve çeşitli tüketim ürünleri de kapsama alındı. Tarifelerin özellikle Michigan ve Ohio gibi ABD eyaletlerindeki ihracatçıları etkilemesi bekleniyor. Kanada, bu adımla Washington üzerindeki baskıyı artırarak ticaret müzakerelerini yeniden hızlandırmayı hedefliyor.
- Bakır fiyatları, ABD'nin rafine bakır ithalatına yönelik tarifeleri genişletebileceği beklentisiyle LME'de 14.533 dolar/tona çıkarak tarihi zirveye ulaştı. Bakır son bir yılda yaklaşık %17 yükselirken, uzun vadeli arz-talep dengesizliği fiyatları destekliyor. LME stoklarının azalması ve stokların ABD'de yoğunlaşması kısa vadeli arzı sıkılaştırdı. Bu durum, zayıf talebe rağmen kısa pozisyonların kapanmasıyla fiyatlardaki yükselişi hızlandırdı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- İçeride saat 10:00'da TÜİK tarafında Ağustos Finansal Yatırım Araçları Reel Getirisi verisi açıklanacak. Küresel tarafta ise GBP tarafında Türkiye saatiyle 16:15'te Para Politikası Raporu Görüşmeleri gerçekleştirilecek. USD tarafında ise saat 22:00'da Tüketici Kredisi (aylık) verisi açıklanacak.
- Fiyatlamalara geçecek olursak dün Borsa İstanbul alıcılı olarak haftaya başladı. XU100 tarafında 13.900-14.125 bandı önemli bir Range bölgesi konumunda yer alıyordu. Dün bu seviyeyi kıran endeks, günü 14.151 seviyesinde %0,99 pozitif kapattı. Bu seviye üzerinde 14.300 bölgesi ilk direnç konumunda yer alıyor. XBANK tarafında ise 16.486-16.872 (TL bazda günlükte 200 EMA ve 200 WMA) sıkışması devam ediyor. Bu sıkışmanın neredeyse kırılacağı PPK toplantısından çıkan kararlara bağlı olacağını düşünüyorum. Bankalar tarafında dün AKBNK %1,67 ile günü pozitif kapatırken 73,55-74,10 bandı direnç olmaya devam ediyor. GARAN ise günü %1,6 pozitif kapatırken yukarıdaki direnç bandı 134,5-135 olarak karşımıza çıkıyor. YKBK 35,18 GAP bölgesinden aldığı likuidite sonrası günü %1 pozitif kapattı. Direnç bandı 37,30-37,68 olarak karşımıza çıkıyor. Son olarak ISCTR ise günü 0,31 pozitif kapatırken direnç bandı 13,17-13,26 bandı.
- Diğer hisseler tarafında dün PETKM tavan olurken günü 22,06 seviyesinde kapattı. 21,96 GAP bölgesi altında fiyat biraz gevşeyebilir. TUPRS tarafında günlükte ve psikolojik olarak 400 bölgesi üzeri kapanışlar fiyat adına olumlu olurken geri çekilme bölgesi dolar bazında 8,11-8,03 bandı olarak karşımıza çıkıyor. Havacılık tarafında THYAO %0,25 pozitif kapanış yaparken PGSUS ise günü %0,47 seviyesinde 149,4 olarak kapattı. Teknik olarak fiyatın kendini 149,6-150 bölgesine atması yukarıya doğru momentum açısından önemli olabilir.
- Emtia tarafında ise Brent Petroldeki yükseliş, FED tarafının 16 Eylül'de faiz arttırma ihtimalinin kuvvetlenmesi (ki an itibarıyla %58,4), küresel risk iştahının yeniden artması gibi sebeplerden dolayı biraz geri çekilme görüyoruz. XAUUSD 4.400 seviyesinde tutunmaya devam ederken bu seviyenin altındaki kapanışlarda 4.365-4.370 önemli bir talep bölgesi konumunda yer alıyor. Altında 4.330-4.350 bandı karşımıza çıkıyor. 4.400 seviyesinde tutunursa ilk geçmesi gereken hedefim 4.440 olduğunu düşünüyorum. Yukarıda 4.461 ve 4.500 bölgesi karşımıza çıkıyor. Gümüş tarafında ise 66.74 bölgesi geçilememesi durumunda ilk destek alanı 65,40-65,50 bandı. Bu seviyelerin kırılması durumunda 63'lere kadar geri çekilme görebiliriz. Fiyatın momentum kazanması için geçmesi gereken bölgenin 67,50 olduğunu düşünüyorum.
- Brent petrol tarafı 99,20 üzerinde kaldığı sürece ilk hedef 105 bandı olmaya devam ediyor. Fiyatın en azından momentum kaybetmesi için 99,20 hatta 95,90 altı kapanışlar yapması gerektiğini düşünüyorum.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,37, %4,79 ve %5,25 seviyesinde yer alıyor. VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 15,29 ve 73,10 seviyesinde bulunuyor.

Herkes bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Teminat Tamamlama Miktar 533.005.319,16

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,46	0,06
EURTRY	56,38	0,15
DVZSEPET	52,2	0,28
EURUSD	1,16268	0,04
USDJPY	153,49	-0,56

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.423	0,37
XAGUSD	66,59	0,06
XAUXAG	66,41	-0,25
XAUTRYG	6.888	0,41
XAGTRYG	103,66	0,51
BRENT	99,88	0,70
WTI	98,11	0,80
XAUUSD/BREND	44,27	-0,32
DX	98,82	-0,08

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,57	0,00
TAHVILSY	37,09	-0,05
TAHVILUV	34,2	-0,03
REPO	36,92	-0,08
TR CDS 5Y	216,85	-0,83
US02Y	4,37	-0,07
US10Y	4,78	0,08
US30Y	5,24	0,08
MOVE	73,1	-2,11

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.151	0,99
XU100/USD	292,07	-
XU030	16.730	1,73
XBANK	16.702	0,55
XLBNK	14.912	0,33
X10XB	20.590	1,73
XUSIN	19.578	1,81
YABTSORAN	32,66	1,06
KOSPI	7.054	0,16
DAX	26.074	0,12
NIKKEI25	65.987	0,09
SPX	7.718	-0,11
NASDAQ	29.650	0,36
DJI	53.414	-0,51
VIX	15,29	5,30

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PETKM	22,06	9,97
MIATK	33,76	9,97
SASA	2,51	9,61
HEKTS	41,66	6,60
GESAN	2,81	6,44

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	1.190	-9,98
KTLEV	38,42	-9,98
PASEU	142,6	-9,97
BALSU	7,82	-9,91
HALKB	49,92	-8,15

Şirket Haberleri

- **BALSU:** BALSU, pay fiyatının şirketin gerçek performansını yansıtmamasını desteklemek ve yatırımcı menfaatlerini korumak amacıyla pay geri alım programı başlattı. Program kapsamında azami 100 milyon TL fon ayrılacak ve bu tutar özkaynaklardan karşılanacak. Geri alınabilecek azami pay miktarı 10 milyon adet, program süresi ise 1 yıl olarak belirlendi. Yapılacak alımlar ilk Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulacak.
- **AGESA:** AGESA'nın Ocak-Ağustos 2026 toplam prim üretimi 21,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bunun 20,85 milyar TL'si hayat, 352,8 milyon TL'si hayat dışı branştan geldi. Toplam prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %41 arttı. Büyümenin ana kaynağı hayat sigortası tarafı oldu.
- **BYDNR:** BYDNR, basında yer alan 1 milyon TL'lik KVKK cezasının yeni olmadığını ve 2022'deki siber saldırıya ilişkin olduğunu açıkladı. Ceza 2025'te verilmiş, şirket erken ödeme indirimiyle 750 bin TL ödeme yapmıştı. Ardından açılan davada İdare Mahkemesi, 4 Aralık 2025'te şirket lehine karar vererek Kurul işlemini iptal etti. Bu nedenle haberlerde yer alan ceza güncel bir yaptırım niteliği taşımıyor.
- **EBEBK:** EBEBK'nin Ağustos 2026'da Türkiye'de sattığı toplam ürün adedi yıllık bazda %23,8 artarak 10,74 milyon adede ulaştı. Ocak-Ağustos 2026 döneminde ise toplam satış adedi %21,6 artışla 82,55 milyon adet oldu. Geçen yılın aynı döneminde bu rakam 67,88 milyon adet seviyesindeydi. Veriler, şirketin satış hacmindeki güçlü büyümenin Ağustos ayında da devam ettiğine işaret ediyor.
- **VESTL:** VESTL'in %50 iştiraki Meta Nikel, Manisa Gördes'teki 60926 numaralı maden işletme ruhsatını Polimetal'e devretmek üzere bağlayıcı sözleşme imzaladı. Devir işlemi MAPEG onayına tabi olacak. Altın madenciligi faaliyetleri tamamlandıktan sonra ruhsat en geç 1 yıl içinde bedelsiz olarak Meta'ya iade edilecek. Şirket, işlemin etkin portföy yönetimi amacı taşıdığını ve VESTL'in konsolide finansallarına etkisi bulunmadığını açıkladı.
- **ANHYT:** ANHYT'nin Ocak-Ağustos 2026 toplam brüt prim üretimi 15,91 milyar TL olarak gerçekleşti. Bunun 15,91 milyar TL'ye yakını hayat branşından, yaklaşık 1,4 milyon TL'si hayat dışı branştan geldi. Prim üretiminin neredeyse tamamı hayat sigortası kaynaklı.
- **BAHKM:** BAHKM'de Serkan Bahadır, 4 Eylül 2026 tarihinde 159,80-168,70 TL fiyat aralığından toplam 33.723 TL nominal pay alımı gerçekleştirdi. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %59,963'e yükseldi. Alım, ana/önemli ortağın şirketteki payını artırması açısından sınırlı olumlu değerlendirilebilir.
- **GEREL:** GEREL'de İzgi Holding, 7 Eylül 2026 tarihinde 37,46-42,36 TL fiyat aralığından 1,201 milyon TL nominal pay alımı, ayrıca 37,56 TL'den sınırlı miktarda satış gerçekleştirdi. İşlemler sonrası İzgi Holding'in GEREL sermayesindeki payı %14,99'a ulaştı. Önemli ortağın payını artırması hisse açısından sınırlı olumlu değerlendirilebilir.
- **GESAN:** Tera Portföy fonları, 3 Eylül 2026 itibarıyla GESAN'da toplam 10,27 milyon adet nominal pay satışı gerçekleştirdi. İşlemler sonrası fonların şirket sermayesindeki toplam payı %5,41'den %3,18'e geriledi. TEFAŞ'ta işlem gören DOH, TLY ve THF fonlarının fiili dolaşımdaki pay oranı ise %14,15'ten %8,30'a düştü. Yüksek hacimli satış, hisse üzerinde kısa vadeli arz baskısı açısından negatif değerlendirilebilir.

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.