

Dün Ne Oldu?

- SPK, MSCI başta olmak üzere uluslararası endeks sağlayıcıların eleştirileri sonrası fiili dolarım ve pay sahipliği hesaplamasında kapsamlı değişikliğe gitti. 11 Eylül'den itibaren pay sahipliği bildirim alt sınırı %5'ten %3'e düşürülecek, MKK fiili dolarım oranlarını günlük yayımlayacak ve %10 üzeri ortaklıklar, yönetici payları, geri alınan paylar, dolaylı sahiplikler ile yurt dışında işlem gören paylar fiili dolarım dışında tutulacak. Düzenleme, halka açıklık ve ortaklık yapısında şeffaflığı artırmayı ve endeks sağlayıcıların BIST'e yönelik soru işaretlerini azaltmayı hedefliyor.
- Wall Street, Orta Doğu gerilimi, yükselen petrol fiyatları ve yeniden güçlenen enflasyon endişeleriyle günü düşüşle tamamladı; Dow Jones %1,18, S&P 500 %0,58 ve Nasdaq %0,32 geriledi. Brent petrol 99 dolar, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,8 civarında seyrederken ECB ve BOJ'dan faiz artırım beklentileri güçlendi. Fed için de 16 Eylül toplantısı öncesi faiz artırım olasılığı yaklaşık %58'e çıkarken, cuma günü açıklanacak ABD enflasyon verileri kritik hale geldi. Yenin hızlı değer kazanması Carry Trade pozisyonlarını baskırlarken, bakır fiyatları da arz sıkışıklığıyla rekor seviyeye yükseldi.
- ABD Başkanı Trump, Kanada'nın Amerikan ürünlerine yönelik "ayrımcı" ticaret uygulamalarını gerekçe göstererek Kanada menşeli belirli motosiklet, süt ürünleri ve alkollü içeceklerin ithalatını 29 Eylül'den itibaren yasaklama kararı aldı. Daha önce bu ürünlere %50 ek gümrük vergisi uygulanıyordu; yasak geçersiz kılınsa %50 tarife otomatik olarak yeniden devreye girecek. Ayrıca bazı Kanada ürünlerinin tarife kapsamı 15 Eylül'den itibaren yeniden düzenlenecek. Karar, ABD-Kanada ticaret görüşmelerinin tıkanmasının ardından iki ülke arasındaki ticaret geriliminin daha da sertleştiğini gösteriyor.
- Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesiyle petrol fiyatları üst üste dördüncü seansta yükselirken Brent %1,4 artışla 99,33 dolar, WTI ise 94,34 dolar seviyesine çıktı. Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları, ABD'nin İran tankerlerini vurması ve İran'ın Ürdün'deki ABD üssünü hedef alması, bölgedeki arz kesintisi riskini artırdı. Analistler, barış ihtimalinin zayıflaması ve enerji altyapısı ile Hürmüz çevresindeki risklerin sürmesi nedeniyle petrolde yüksek jeopolitik risk priminin korunacağını ve Brent'in 100 dolar eşikini test edebileceğini belirtiyor.
- Trump, İran'a uygulanan deniz ablukasının çok başarılı olduğunu ve Tahrana "çok sert bir ders verildiğini" söyledi. İran'ın nükleer silaha ulaşmasının engellendiğini savunan Trump, ABD donanmasının Hürmüz Boğazı'ndaki tanker geçişlerini önemli ölçüde güvence altına aldığını belirtti. Açıklamalar, ABD-İran geriliminin sürdüğünü ve enerji piyasaları açısından jeopolitik riskin yüksek kalmaya devam ettiğini gösteriyor.
- Çin'de Ağustos ayında enflasyon tarafında toparlanma görüldü. TÜFE yıllık %0,8 ile beklentiye paralel, çekirdek TÜFE ise %1'e yükseldi. ÜFE %3,8 artarak %3,6'lık beklentiye aştı ve Temmuz'daki %3,5 seviyesinin üzerine çıktı. Üretici fiyatlarındaki yükselişte artan emtia ve enerji maliyetleri ile teknoloji sektöründeki güçlü talep etkili olurken, hane halkı talebinin hâlâ zayıf kalması Çin ekonomisi için ana risk olmaya devam ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ortasına baktığımızda saat 10:00'da Temmuz inşaat Maliyet Endeksi verisi açıklanacak. USD tarafında Türkiye saati ile 15:15'te ADP Haftalık İstihdam Değişimi, Avrupa tarafında saat 20:00'de Avrupa Merkez Başkanı Lagarde konuşmasını piyasa takip edecek. Yine ABD tarafında saat 23:30'da API Haftalık istatistik Bülteni açıklanacak.
- İçerideki fiyatlamalara geçelim. Dün içinde 17:00 sonrası gelen alışlarla Borsa İstanbul Endeksleri PPK toplantısına sayılı günler kala pozitif kapanışlar gerçekleşti. XU100 tarafı, 14.125 seviyesinde oyalanmaya devam ederken, kapanışa son 1 saat kala gelen alışlarla günü 14.405 seviyesinde %1,79 pozitif kapattı. Dolar bazında 200 SMA ve EMA hareketli ortalamalarını kıran endekste 300 dolar seviyesi önemli bir direnç alanı olarak karşımıza çıkıyor. XBANK tarafına bakacak olursak son birkaç raporda TL bazda 200 EMA ile 200 WMA arasındaki bant hareketinin devam ettiğini vurgularken, dün gelen alışlarla 200 SMA ve WMA üzeri kapanış gerçekleştirip günü 14.423 seviyesinde %4,32 pozitif kapattı.
- Bankalar tarafında dün ISCTR tavan olurken günü 14,35 seviyesinde kapattı. Yine aynı şekilde VAKBN da dün tavan olurken YKBNK %3,75 ile günü 37,62 seviyesinde kapattı. 37,30-37,68 YKBNK üzerinde önemli arz alanı konumunda yer almaya devam ediyor. AKBNK tarafında ise 73,55-74,10 direnci geçilirken günü %2,6 ile 37,95 seviyesinde kapattı. Son olarak GARAN ise geçen raporda belirttiğimiz ve 7 Temmuz'dan bu yana geçemediği 134,5-135,5 bandı üzerinde kapanış ile 136 seviyesinde %1,87 günü pozitif kapattı.
- PGSUS tarafında 148,7-149,9 önemli bir alış bölgesi olarak geçmişte dikkat çektiğini hatırlıyorum. Bu bölge çalışmaya devam ediyor. 153-155 önemli bir Range arz bölgesi konumunda yer alıyor. Fiyat 6 Ağustos'tan bu yana Range konsepti olarak karşımıza çıkıyor. Geri çekilme seviyeleri Range orta noktası 151-152 bandı. THYAO tarafında ise 7 Temmuz'dan bu yana devam eden düşen trend dün kırıldı ve TL bazda günlükte 200 SMA üzerinde kapanış gerçekleşti. 300 üzerinde kaldığı sürece 310 ilk hedef olarak göze çarpıyor. Haftalık bazda yükselen trend ve 200 WMA'nın iyi çalıştığına şahit olduk.
- Emtia tarafında dünkü raporda Altında 4.330-4.350 bandı karşımıza çıkıyor diye bir vurgu yapmıştım. Dün 4.342 bölgesinden alış bulan fiyat şu anda 4.400 seviyesinde tutunmaya çalışıyor. Bu seviyenin üzerinde kalması durumunda teknik hedefler 4.461 ve 4.500 olduğunu söyleyebilirim. Ons gümüş tarafında ise 66,74 bölgesinin geçilememesi durumunda 65,40-65,50 ilk destek alanı vurgusunu dünkü raporda yapmıştım. Dün 65,51 seviyesinden alış bulan fiyat 66,74 seviyesindeki direnç alanında bulunuyor. Hala momentumda yukarıya doğru güçlenme için 67,50 seviyesinin geçilmesi gerektiğini düşünüyorum.
- Brent tarafında ise yön 99,20 üzeri bullish olmaya devam ediyor. İlk hedef 105 seviyesi. Bearish görünümün ilk sinyalleri için 99,20-95,90 altı kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US030 sırasıyla %4,40, %4,79 ve % 5,24 seviyesinde bulunuyor. VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 15,71 ve 76,14 seviyede işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Teminat Tamamlama Miktar 1.142.316.662,49

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,47	0,03
EURTRY	56,44	0,20
DVZSEPET	52,34	0,26
EURUSD	1,16342	0,08
USDJPY	153,37	-0,41

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.395	0,92
XAGUSD	66,53	1,20
XAUXAG	66,06	-0,27
XAUTRYG	6.848	0,94
XAGTRYG	103,73	1,44
BRENT	100,68	-0,45
WTI	98,96	-0,44
XAUUSD/BRENT	43,65	1,37
DXY	98,73	-0,10

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,67	0,25
TAHVILSY	37,23	0,38
TAHVILUV	34,24	0,12
REPO	37	0,00
TR CDS 5Y	216,53	-0,15
US02Y	4,4	0,05
US10Y	4,79	0,00
US30Y	5,24	-0,11
MOVE	76,14	4,16

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.405	1,79
XU100/USD	297,16	-
XU030	17.103	2,23
XBANK	17.423	4,32
XLBNK	15.605	4,64
X10XB	20.881	1,41
XUSIN	19.945	1,88
YABTSORAN	32.79	0,13
KOSPI	7.048	1,45
DAX	26.014	-0,23
NIKKEI25	65.030	0,10
SPX	7.673	-0,58
NASDAQ	29.550	0,13
DJI	53	-1,18
VIX	15,71	2,75

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
SISE	45,82	9,99
ALTNY	18,18	9,98
BALUS	8,60	9,97
PETKM	24,26	9,97
VAKBN	36,64	9,96

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	1.071	-10,00
KTLEV	35	-9,99
PASEU	128,4	-9,96
BSOKE	21,34	-9,88
GESAN	61,5	-3,91

Şirket Haberleri

- **CWENE:** Şirket, ABD merkezli %100 bağlı ortaklığı CW Energy USA Inc. üzerinden ABD’de yıllık 1 GW üretim kapasiteli güneş paneli üretim tesisi kurulması için fizibilite ve yatırım çalışmalarına başlama kararı aldı. Yatırım kapsamında tesis lokasyonu, teşvik ve destekler, finansman seçenekleri, teknik gereklilikler ve izin süreçleri değerlendirilecek. Yatırımın temel amacı şirketin ABD ve küresel pazarlardaki varlığını güçlendirmek ve uluslararası büyümeyi desteklemek.
- **ALVES:** Şirketin borçları nedeniyle farklı kişi ve kurumlar tarafından başlatılan icra takipleri kapsamında malvarlıkları üzerine toplam 1,062 milyar TL haciz konuldu. Haciz kapsamındaki makineler faal durumda olduğundan üretim faaliyetleri kesintisiz sürerken, mevcut aşamada varlıklara ilişkin herhangi bir satış talebi veya satış kararı bulunmuyor. Şirket hukuki ve idari itiraz süreçlerini başlatmış olup, bir icra dosyasında borca itiraz sonrası takip durduruldu; diğer dosyalardaki inceleme ve başvurular devam ediyor.
- **MASFN:** Şirket, Maldivler’de faaliyet gösteren bir şirketle lagün üzerine kurulacak GES ve Batarya Enerji Depolama Sistemi (BESS) projesi için toplam 7,5 milyon USD bedelli iki ayrı sözleşme imzaladı. Proje; ekipman tedariki, montaj, test, devreye alma ve Enerji Yönetim Sistemi kurulumunu kapsarken, lüks bir turizm tesisinin enerji ihtiyacının yenilenebilir kaynaklardan karşılanması hedefleniyor. Söz konusu proje, MASFN’nin uluslararası pazarlardaki varlığını ve yenilenebilir enerji–depolama alanındaki proje portföyünü destekleyecek.
- **THYAO:** THY’nin Ocak–Ağustos 2026 döneminde toplam yolcu sayısı yıllık %5,4 artışla 64 milyona yükseldi. Yurt dışı yolcu sayısı %6,1 artışla 41,8 milyon, yurt içi yolcu sayısı %4,3 artışla 22,2 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %82,7’den %84,7’ye yükselirken, uçulan nokta sayısı 358’e, uçak filosu ise %13 artışla 566’ya çıktı. Genel görünüm trafik büyümesi ve kapasite artışı açısından pozitif.
- **GUBRF:** Türkiye ile Rusya, mineral gübre sevkiyatına yönelik anlaşma imzaladı. Anlaşma kapsamında Rusya, ihracatı kısıtlı azotlu ve fosforlu gübreler ile amonyakta Türkiye’ye özel tedarik imkânı sağlayacak. Düzenleme, özellikle bahar döneminde artan gübre ihtiyacının karşılanmasını ve tedarik güvenliğinin güçlendirilmesini destekleyecek; gübre üreticileri açısından hammadde arz riski bakımından olumlu değerlendirilebilir.
- **ALKLC:** Şirket, 112 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1,008 milyar TL artırarak 1,12 milyar TL’ye yükseltmeyi planlıyor. Sermaye artırımında kullanılacak iç kaynak kalemleri ve tutarları güncellenirken, bedelsiz sermaye artırımına ilişkin SPK başvuru süreci devam ediyor. Bu işlem yaklaşık %900 oranında bedelsiz sermaye artışına karşılık geliyor.
- **AVGYO:** Metro Portföy Yönetimi A.Ş., 7 Eylül 2026 tarihinde AVGYO paylarında 16,30–17,60 TL fiyat aralığından toplam 477.449 TL nominal tutarlı alım gerçekleştirdi. İşlem sonrasında Metro Portföy’ün Avrasya GYO sermayesindeki payı %4,13 seviyesine yükseldi.
- **BURVA:** Ümit Gümüş, 7 Eylül 2026 tarihinde 585 TL fiyattan 1.066.519 TL nominal tutarlı BURVA payı satın alarak şirketteki payını %54,73’e yükseltti. Aynı tarihte Bulls Portföy yönetimindeki BBO fonu ise 1.073.030 nominal BURVA payı sattı ve fonun fiili dolaşımdaki pay oranı %3,26’ya geriledi.
- **MAGEN:** Yusuf Şenel, 7 Eylül 2026 tarihinde 33,26–33,84 TL fiyat aralığından toplam 1.000.825 TL nominal tutarlı MAGEN payı satın aldı. İşlem sonrasında Yusuf Şenel’in Margün Enerji sermayesindeki payı %0,673 seviyesine yükseldi.
- **TKFEN:** Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş., 7 Eylül 2026 tarihinde 203,90–208,00 TL fiyat aralığından toplam 219.000 adet TKFEN payını 45,3 milyon TL bedelle satın aldı. İşlem sonrası Cevahir Taahhüt’ün Tekfen Holding sermayesindeki doğrudan payı %0,681’e yükselirken, birlikte hareket ettiği Libco İnşaat, Vera Ticari Danışmanlık ve CDC Taahhüt ile toplam pay sahipliği %36,680’e, toplam pay adedi ise 135.718.329’a ulaştı.

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.