

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Enflasyonda aşağı yönlü sürpriz ihtimali artıyor

Dünya borsalarında yatay negatif bir seyir ile Eylül ayına başladık. Temyiz mahkemesinin tarifelerle ilgili kararı piyasalarda önemli bir etki yaratmadı. Piyasalar üst mahkemenin Trump lehine karar vereceğini fiyatlıyor. ABD ve Kanada piyasalarının Emek Günü dolayısıyla kapalı olduğu günde Asya borsaları teknoloji hisselerinde satışla gerilerken, Alibaba son iki günde %20'ye yaklaşan yükseliş ile pozitif ayrışıyor.

Kremlin'in Putin Zelensky görüşmesinin planlanmadığı açıklaması sonrası altın ve petrol yükseliyor. Altın 3500 dolar seviyesini geçerek yeni zirve yaparken, altın madenlerinin son bir aydaki kazancı %17'ye yaklaştı. Fed'in Eylül toplantısında faiz indirmesinin %90 ihtimalle fiyatlanması ve doların küresel olarak zayıflaması altın fiyatlarında yükselişi destekliyor.

Borsa İstanbul yatay negatif bir kapanış ile günü bitirdi. Beklentilerden güçlü ikinci çeyrek büyüme verisi ve enflasyonda aşağı yönlü sürpriz ihtimalinin arttığını gösteren İTO verisi piyasayı yükseltmek için yeterli olmadı. Sanayi hisselerinde Aselsan, Enerjisa, Sasa, Türk Telekom, Turkcell önderliğindeki satış endeksi aşağı çekerken, özel bankalarda ve THY'deki alışlarla endeks tutundu.

Dünya piyasalarının seyri yatay negatif bir açılışa işaret ediyor. Kritik bir seviyede olan Aselsan'da satışın devam edip etmeyeceği piyasanın yönünü belirleyecek. Enflasyonda aşağı yönlü sürpriz ihtimalinin arttığını gösteren İTO verisi sonrası piyasalarda önemli bir tepki görmedik. Ancak yarın açıklanacak verinin aylık %1,6 ve altında gelmesi durumunda banka ve gayri menkul yatırım ortaklığı hisselerinde pozitif tepki görebiliriz.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Arçelik, Emlak GYO, Mavi, Sabancı Holding.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	11,280	184,917	40.21	1258	304	38.93	31.39	41.1118	48.1967	44.6129	2025	11.42%
1 Gün Δ	-0.1%	-3.2%	-0.1 bps	-0.2%	-1%	0 bps	0.0 bps	0.2%	0.7%	0.1%	2026	8.92%
1AylıkΔ	5.0%	8.1%	1.1 bps	1%	3%	-140 bps	0 bps	1.3%	0.7%	-0.1%	2027	15.69%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	MAGEN			5% DSTKF	4% CANTE	4% GLRMK	3% KTLEV	3%				
En Kötü 5 (%)	BRSAN			-5% TURSG	-4% GENIL	-4% ENJSA	-4% OYAKC	-3%				
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	SASA			12972 ISCTR	7637 THYAO	6013 YKBK	5563 EREGL	5505				

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Yurtiçi hafif araç pazarı Ağustos'da %13 arttı

Yurtiçi hafif araç pazarı Ağustos ayında %13 artışla 102 bin adede ulaşırken, Ocak-Ağustos dönemi rakamı yıllık %7 artışla 817 bin adede ulaştı. Ağustos ayında açıklanan hafif araç satışları, 10 yıllık tarihi ortalamalarının %60 üzerinde gerçekleşti. Ağustos ayında, yurtiçi binek araç satışları yıllık %19 artarken, hafif ticari araç satışları yıllık %7 düştü. Veriler, ürün yelpazesinde daha fazla binek araç payı bulunan otomotiv hisseleri için daha olumlu.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**CGCAM****CGCAM**

Şirket yönetim kurulunun 01.09.2025 tarih ve 2025/19 sayılı kararı ile Manisa yerleşkesinde kapasite artışına yönelik olarak yatırım kararı almıştır. Ekim ayında başlaması planlanan yatırımın 2026 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımın tamamlanması ile birlikte, yıllık yaklaşık 22 milyon USD ek ciro artışı öngörülmekte olup, bu ciro artışının %40'ının ihracat satışlarından elde edilmesi beklenmektedir.

RYGYO**RYGYO**

T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından 07.07.2025 tarihinde, İstanbul İli Tuzla İlçesi Aydınli Mahallesi 9304 Ada 10, 9305 Ada 1, 9306 Ada 1 ve 2 parsel üzerinde bulunan, toplam 80.908,88 m² alana sahip taşınmazlara ilişkin yapılan ihalede Şirket en yüksek fiyat teklifi olan 2.000.000.000 TL vererek alıma hak kazandığını 07.07.2025 tarihli özel durum açıklaması ile bildirilmiştir.

KZBGY**KZBGY**

Şirketin portföyünde yer alan Marmaris'teki Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında; 01 Ağustos 2025 – 31 Ağustos 2025 tarihleri arasında toplam 276 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 345.008.862 TL'dir.

Projede ön satışların başladığı tarihten 01 Eylül 2025 tarihine kadar ise toplam 30.982 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 9.080.081.887 TL'dir.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,