

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Siyasi şok sonrası piyasa fiyatlamaları

Dünya borsalarında satıcı bir seyr ile Eylül ayına başladık. ABD, İngiltere, Fransa uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükseliş hisse senetlerini olumsuz etkilemeye başladı. Fed faiz indirimi beklentisiyle dolar zayıflamaya devam ederken 30 yıllık ABD tahvil getirisi psikolojik olarak önemli %5 seviyesine yaklaşıyor. ABD'nin Çin'e lisanssız çip satma yetkisini iptal ederken, TSMC hisse fiyatı üzerinde önemli bir etki yapmadı. Yarı iletkenlerde küresel satış devam ediyor.

Rusya'nın Çin'e doğal gaz satmak için Sibirya'dan Moğolistan'a ulaşan yeni bir boru hattı üzerinde anlaşması günün haberi. ABD ve Avrupa'nın Rusya'yı yeni yaptırımlar ile tehdit ettiği bir dönemde atılan adım, Ukrayna'da kısa vadede barış sağlanacağı ümidini rafa kaldırırken, Rusya'nın elini güçlendirecek, orta vadede Çin'in Ortadoğu ve ABD'ye enerji bağımlılığını azaltacak.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız yeni bir siyasi şok ile kritik 11 bin seviyesinin altına geriledi. Ekim 2023'te yapılan CHP İstanbul il kongresinin iptal edilmesi, mevcut yönetimin görevden alınması ve yeni bir yönetimin atanması kararına Borsa İstanbul gün içi %6'ya ulaşan kayıp ile tepki verdi. Yüksek betalı bankalarda kayıp %10'a yaklaştı. Seans sonunda gelen tepki alışıyla kayıpların yarıya yakını geri alınsa da, oynaklık önümüzdeki günlerde yüksek kalmaya devam edebilir.

Dünya piyasalarının seyri ve siyasi şokun artçılarının gelmesi Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Dünkü satışın yüksek hacimli olması teknik olarak kötü bir sinyal. Bugün endeksin yönünü bankalarda tepki alışının gelip gelmeyeceği belirleyecek. Enflasyonda aşağı yönlü sürpriz ihtimalinin arttığını gösteren İTO verisi Merkez Bankası'nın faiz indirmeye devam edeceğine işaret ediyor. Siyasi şok nedeniyle kurun değer artışı ve rezerv kaybı hızlarsa Merkez Bankası beklemeyi tercih edebilir. Biz enflasyonda aşağı yönlü sürpriz ve Merkez Bankası'nın faiz indirmeye devam edeceği beklentimizi koruyoruz. Bugün açıklanacak verinin %1,6 ve altında gelmesi durumunda bile Merkez Bankası'nın adımın küçülmesi ihtimali artıyor.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Emlak GYO, Garanti, THY.

	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	10,878	302,821	40.1	1267	304	39.06	32.48	41.1508	47.9465	44.5750	2025 11.01%
1 Gün Δ	▼ -3.6%	▲ 63.8%	-0.1 bps	▲ 0.6%	▲ 0%	13 bps	0.0 bps	▲ 0.1%	▼ -0.5%	▲ 0.1%	2026 8.60%
1AylıkΔ	▲ 1.2%	▲ 76.9%	1.0 bps	▲ 2%	▲ 2%	-133 bps	1 bps	▲ 1.4%	▼ -0.5%	▼ -0.3%	2027 15.13%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	BINHO			4% DSTKF		3% SKBNK		2% IEYHO		1% HEKTS	
En Kötü 5 (%)	AEFES			-8% KCHOL		-6% SAHOL		-6% PETKM		-6% ULKER	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ISCTR			18457 SASA		16473 AKBNK		13007 YKBNK		12338 THYAO	
										11783	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**OZATD****OZATD**

Şirket, 02.09.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 2.750.000 Dolar tutarında iki Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme konusu için 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

SKYLP**SKYLP**

Şirketin Yönetim Kurulu'nca bağlı ortaklığı Dorinsight Araştırma ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Dorinsight") paylarının tamamının satışına karar verilmiş olup, bugün (02.09.2025) Tenk Bilişim Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş. ("Tenk Bilişim") ile Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Tenk Bilişim ile imzalanan Pay Devir Sözleşmesi uyarınca, Dorinsight sermayesinin tamamını teşkil eden 3.150.000 adet pay 400.000 USD bedelle Tenk Bilişim'e devredilecek olup, pay devri ve ödeme işlemlerinin 30.09.2025 tarihine kadar tamamlanması öngörülmektedir.

SASA**SASA**

Sermayesinin tamamı Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'ye ait olan 100 milyon TL sermayeli SASA RAFİNERİ A.Ş.'nin kuruluş işlemleri tamamlanarak Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 2 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tescil edilmiş ve 2 Eylül 2025 tarih ve 11406 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

ORGE**ORGE**

Şirketin devam eden işleri arasında yer alan Mandarin Oriental Etiler Projesi'nde, İşveren Astaş - Yapı ve Yapı Adi Ortaklığı ile devam eden 335.467.161 TL tutarındaki sözleşme büyüklüğü, İşveren ile yapılan anlaşma çerçevesinde, 92.469.733 TL keşif artışıyla 427.936.894 TL olarak revize edilmiştir. İşin 31.05.2026 tarihine kadar bitirilmesi planlanmaktadır.

Anadolu Efes

Kapanış (TL) : 15.74 - Hedef Fiyat (TL) : 33.37 - Piyasa Deg.(TL) : 93197 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.56

AEFES TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 112.02 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**Rusya'daki İştirakin Unvan ve Logo Değişikliği**

Rusya'daki İştirakin Unvan ve Logo Değişikliği

30 Aralık 2024 tarihinde Rusya operasyonlarında faaliyet gösteren ortak girişime atanan geçici yönetim tarafından, şirketin unvanının ve logosunun değiştirildiği duyuruldu. Şirket KAP'a yaptığı açıklamada bu değişikliğin, şirketin unvanı ve logosuna ilişkin olup ilgili şirketin hisselerinin mülkiyet durumu ve hukuki statüsünde herhangi bir değişikliğe yol açmadığını duyurdu.

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,