

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Ekonomiyi alıp, siyaseti satmak...

Emek piyasasının soğuduğunu gösteren veriyi Fed'in faiz indirmekte geç kaldığının işareti olarak gören ABD piyasaları, verim eğrisinde sert gerileme, zayıf dolar, güçlü altın, hisse senedinde satış ile tepki verdi. Avrupa piyasaları ABD'nin yavaşlaması endişesi ile satış dalgasına katıldı.

Gelişmekte olan borsalar ise ekonominin yavaşlamasını satmak yerine Fed'in faiz indirimlerini satın almayı tercih etti. Gelişmekte olan Doğu Avrupa ve Güney Amerika günü yükseliş ile bitirdi.

Fed vadeli sene sonuna kadar neredeyse 75 baz puan faiz indirimi fiyatlarırken, tahvil getirileri verim eğrisi boyunca 8-10 baz puan aşağıda. İki yıllık tahvil getirisi %3,5 ile 2022 yılından beri gördüğü en düşük seviyelerde.

Muhteşem yedi hisseleri, Amazon, Microsoft, Nvidia öncülüğünde endeksleri aşağı çekerken, Google ve Tesla pozitif ayrıştı. Enerji ve banka sert değer kaybeden sektörler. Altın madenleri, demir-çelik, gayrimenkul değer kazanan az sayıda sektör arasında yer alıyor.

Borsa İstanbul beklentilerden yüksek gelen enflasyon ve artçı siyasi şoklarla dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. İlk şoka göre daha sınırlı da olsa, rezerv kaybı, ülke CDS seviyesinde artış, 10 yıllık tahvil getirilerinde yükseliş, Borsa İstanbul'da pozitif havanın tersine dönmesine yol açıyor.

Zayıf ABD istihdam verisine sınırlı tepki veren piyasalarda satış baskısı CHP'nin İstanbul'a kayyum atanmasına itirazının reddedilmesi üzerine sertleşti. Sanayi hisseleri ağırlıklı satış dalgasında, bankalar günü artıda kapatmayı başararak faiz indirim döngüsünün devam edeceğine güvenin devam ettiğini gösterdi. Ancak Cuma günkü sert toparlanmaya rağmen bankaların haftayı sert satıcılı kapattığını belirtelim. Kısa vadede endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.600 ve 10.900.

Bizim temel görüşümüzde değişiklik yok. Enflasyonun gerilemesi, ekonomide dışa dönük dengelenme ve bütçe disiplininin sağlanması ile Türkiye varlıklarının fiyatlarında kademeli bir iyileşme öngörüyoruz. Faiz indirim döngüsünden yararlanan bankalar ve orta vadeli tahviller bu süreçten en çok yararlanacak varlıklar olacak.

Ama maalesef bu süreç artçı siyasi şoklar nedeniyle inişli çıkışlı olacak. Piyasalar bu süreçte ekonomiyi dirhemle alırken, siyaseti okka ile satabilir.

Orta vadeli düşünen, finansal olarak güçlü ve risk iştahı yüksek yatırımcılar siyasi şokları alışı fırsatı olarak kullanabilir.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Akbank, Bim, Emlak GYO.

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	10,729	228,921	36.98	1262	288	41.04	32.65	41.1711	48.0998	44.8809	2025	10.57%
1 Gün Δ	▼ -0.9%	▲ 7.9%	▼ -0.1 bps	▼ -0.4%	▲ 1%	6 bps	0.0 bps	▲ 0.0%	▲ 0.3%	▼ -0.7%	2026	8.01%
1AylıkΔ	▼ -1.6%	▲ 16.1%	▼ -3.5 bps	▲ 1%	▼ -3%	101 bps	1 bps	▲ 1.2%	▲ 0.3%	▲ 0.1%	2027	14.05%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	PASEU		3% AKSA		3% ENERY		3% DSTKF		2% FROTO		2%	
En Kötü 5 (%)	SKBNK		-6% BALSU		-5% KUYAS		-5% RALYH		-4% ASTOR		-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	SASA		15060 AKBNK		13926 ISCTR		11398 YKBNK		9512 THYAO		8780	

Şirket Haberleri**EKGYO**

Şirket, Damla Kent Projesi'nin planlandığı takvime uygun olarak kesintisiz devam ettiğini ve 4 Eylül'de askıya çıkarılan yeni imar planlarının projeyi aksatmayacağını, aksine Başakşehir-İkitelli bölgesine kazandırılacak ulaşım aksları ve bütüncül planlama anlayışıyla projeye ekstra değer katacağını bildirdi.

TSPOR

Şirket, profesyonel futbolcu Benjamin Bouchouari ile 3+1 yıllık anlaşma imzaladığını duyurdu. Anlaşma kapsamında Bouchouari'ye her sezon için 1.000.000 Euro garanti ücret ödenecek. Eğer opsiyon hakkı kullanılırsa, 2028-2029 futbol sezonu için Bouchouari'ye 1.200.000 Euro garanti ücret ödenecek.

GLCVY

Şirket, 26.08.2025 tarihinde Akbank T.A.Ş. tarafından gerçekleştirilen tahsili gecikmiş alacak satışında, 289,5 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföyün ihalesini kazandığını ve bu alacakların devir ve temlik işlemlerinin 05.09.2025 tarihi itibarıyla tamamlandığını bildirdi.

BRKVY

Şirket, 26.08.2025 tarihinde Akbank T.A.Ş.'den 299 milyon TL anaparalı bir perakende nitelikli portföyü satın almak için ihaleyi kazandığını bildirdi. Alacakların devir işlemleri ve sözleşme imza süreci 05.09.2025 tarihinde tamamlandı.

TKFEN

Şirket, Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Petrol-İş Sendikası arasında 10 Ocak 2025'te başlayan ve 2025-2026 yıllarını kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlanamadığını bildirdi. Petrol-İş Sendikası'nın grev kararı doğrultusunda, 21 Mayıs 2025 tarihinden itibaren Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerinde grev uygulamasına başlandı.

EKOS

Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin düzenlediği "Gazlı Hücre&Köşk Standart Alım İhalesi"nde 3.150.000 USD bedelle en avantajlı teklif sahibi oldu ve ihalede birinci sırada yer aldı. İhale bedeli güncel kurla toplam 129.669.120,00 TL olarak belirlendi. Sözleşme sürecine ilişkin bilgilendirme daha sonra yapılacak.

BVSAN

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir müşterisiyle 19 adet vinç üretimi ve teslimi için 650.000 Avro tutarında sözleşme imzaladı. Üretim ve teslimatın 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması bekleniyor.

ONRYT

Şirket, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ile kurumsal yönetim derecelendirme çalışmalarını kapsayan sözleşmesini iki derecelendirme dönemi için yenilediğini ve sözleşmenin 05/09/2027'de sona ereceğini duyurdu.

MARBL

Şirket, Kuzey Avrupa pazar payını genişletme hedefi doğrultusunda, Danimarka'nın Kopenhag şehrinde bir firma ile bayilik anlaşması imzaladı. Bu anlaşma sayesinde Danimarka, İsveç, Norveç ve Finlandiya'da yeni müşteriler kazanmayı, yeni projeler geliştirmeyi ve mevcut müşterilere daha hızlı yanıt vermeyi planlayarak bölgedeki satış payını ve cirosunu artırmayı hedefliyor.

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,