

Günlük Bülten: İç gündem baskısıyla geri çekilme

Borsa İstanbul'da iç siyasi gündem baskı unsuru olmaya devam ediyor. Haftaya zayıf başlayan ve gün boyunca etkili olan satış baskısıyla beraber değer kaybeden BIST100 endeksi, günü %2,61 oranında değer kaybı ile 10,449 seviyesinden tamamladı. Endekste satışlar genele yayılırken, Borsa İstanbul'un lokomotif sektör endekslerinden Bankacılık Endeksi %1,59, Sanayi Endeksi ise %2,27 oranında değer kaybetti.

Veri akışı açısından sakin bir güne başladığımızı söyleyebiliriz. Yurt içi ve yurt dışında piyasaları etkileyecek önemli bir makro veri bulunmuyor. Bu nedenle yurt içi siyasi gündem, piyasa oyuncularının odağında olmaya devam edecek. Yarın açıklanacak sanayi üretim rakamları ile Perşembe günü yapılacak PPK toplantısı ve faiz indirimi beklentisi, piyasa oyuncularının yakından takip edeceği gelişmeler olacak. Yurt dışında ise Fed'in gelecek haftaki toplantısında faiz indirimi beklentileri güçlenmiş durumda. Piyasalar çeyrek puanlık indirimi kesin gözüyle bakarken, 50 baz puanlık bir indirim ihtimali de fiyatlamalarda yer buluyor.

Açılış öncesinde küresel piyasalara baktığımızda ABD vadeli endekslerinin dünkü kapanış seviyelerinin hafif üzerinde hareket ettiğini görüyoruz. Asya piyasalarında da pozitif bir eğilim hakim olsa da alım iştahının şimdilik güçlü olmadığını söyleyebiliriz. Emtia tarafında ise Brent Petrol'de tepki denemeleri görülüyor. %1,65 oranında değer kazanımıyla 66 dolar seviyelerinden işlemler geçerken, ons altın hafif geri çekilme ile 3.582 dolar seviyelerinden işlem görüyor.

Dünkü değer kaybı sonrasında bugüne de zayıf başlamasını beklediğimiz endekste 10,271 ile 10,487 seviyelerini gün içi destek ve direnç bölgeleri olarak takip edeceğiz. Son yükselişin %50 Fibo düzeltme noktası konumunda olan 10,272 seviyesinin üzerinde tutunma çabasıyla birlikte tepki denemeleri bekliyor olacağız.

Ancak beklentimizin aksine endekste bu desteğin de kırılması durumunda ilk etapta 9,957 ve sonrasında 9,771 destek noktalarına kadar geri çekilme eğiliminin devamını görebiliriz.

Beklentimiz paralelinde yaşanabilecek tepki hareketlerinin ivme kazanabilmesi açısından ise ilk etapta 10,487 ara direncinin üzerinde bir hareketlilik görmemiz gerekmektedir. Bu seviyenin geçilmesi sonrasında ise 10,610 direncine kadar gün içi atakların devamı beklenebilir.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	10,449	-2.61%	\$/TL	41.2371	-0.09%
BIST-30	11,397	-2.45%	€/TL	48.5574	-0.16%
Dow Jones Ind.	45,515	0.25%	€/€	1.1763	0.14%
S&P 500	6,495	0.21%	Türkiye 2 Yıllık	40.97	
DAX	23,807	0.89%	Türkiye 10 Yıllık	33.10	
NIKKEI 225	43,644	-0.35%	ABD 10 Yıllık	4.09	
BOVESPA	141,792	-0.59%	Brent Petrol	66	0.70%
SENSEX	80,787	0.28%	Altın (\$/ons)	3636	0.61%

Makro ve Şirket Haberler

- Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %15.6 azalarak 252ABD\$ olarak gerçekleşti.
- Türk Hava Yolları <THYAO TI> toplam yolcu sayısı Ağustos 2025'te yıllık bazda %11.9 artışla 9.5 milyona yükseldi (Olumlu).
- Tofaş <TOASO TI> Stellantis Europe S.P.A ile FIAT, Opel, Citroën, Peugeot markaları için "K9" modelinin üretim ve dağıtım hakkına yönelik bir üretim sözleşmesi imzaladığını açıkladı.
- Aksa Akrilik <AKSA TI> hissedarı Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. 1.2mn adet AKSA hissesi aldığını açıkladı ve şirketteki ortaklığı %24.48'den %24.51'e çıktı.
- PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 29.2 TL fiyattan geri aldı.
- PanelSan Çatı Cephe <PNLSN TI> 4.0 bin adet payı 40.5 TL fiyattan geri aldı.
- Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 250.0 bin adet payı 9.3 TL fiyattan geri aldı.
- Net Holding <NTHOL TI> 135.0 bin adet payı 48.8 TL fiyattan geri aldı.
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 47.0 bin adet payı 18.3 TL fiyattan geri aldı.
- Park Elektrik <PRKME TI> 25.0 bin adet payı 20.3 TL fiyattan geri aldı.
- Akfen İnşaat <AKFIS TI> 1.0 bin adet payı 22.6 TL fiyattan geri aldı.
- Akfen GYO <AKFGY TI> 1,150.0 bin adet payı 2.6 TL fiyattan geri aldı.
- Ulusal Faktoring <ULUFA TI> 518.0 bin adet payı 4.3 TL fiyattan geri aldı.
- Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> 265.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.

Ekonomik Takvim**9 Eylül 2025**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
10.09	• 10:00	Temmuz Sanayi Üretim Endeksi	0.70%		
	• 15:30	ABD Ağustos ÜFE Son Talep	0.90%		
11.09	• 14:00	TCMB Faiz Kararı	43.00%	41.00%	41.00%
	• 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	• 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	• 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	• 15:15	AMB Faiz Kararı	2.15%		
	• 15:30	ABD Ağustos TÜFE	0.20%	0.30%	
12.09	• 9:00	Almanya Ağustos TÜFE	1.30%		
	• 10:00	Temmuz Dış Ticaret İstatistikleri			
	• 10:00	Temmuz Ödemeler Dengesi	-2.01 milyar ABD\$		
	• 10:00	TCMB Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi			
16.09	• 10:00	Ağustos Konut Satış İstatistikleri			
	• 12:00	Almanya ZEW Beklenti Anketi	34.70		
	• 15:30	ABD Eylül Toptancılar Stok Büyümesi	0.50%		
	• 16:15	ABD Ağustos Sanayi Üretimi	-0.10%		
17.09	• 15:30	ABD Ağustos Konut Başlangıçları	1,428 bin		
	•	Mavi <MAVI> 2Ç25 Sonuçları		565mn TL	
18.09	• 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	• 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	• 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
22.09	• 10:00	Eylül Tüketici Güven Endeksi	84.30		
23.09	• 17:00	ABD Ağustos Konut Satışı	4.01 mn		
24.09	• 10:00	Eylül İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	73.50%		
	• 11:00	Almanya Eylül IFO İş İklimi	89.40		

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

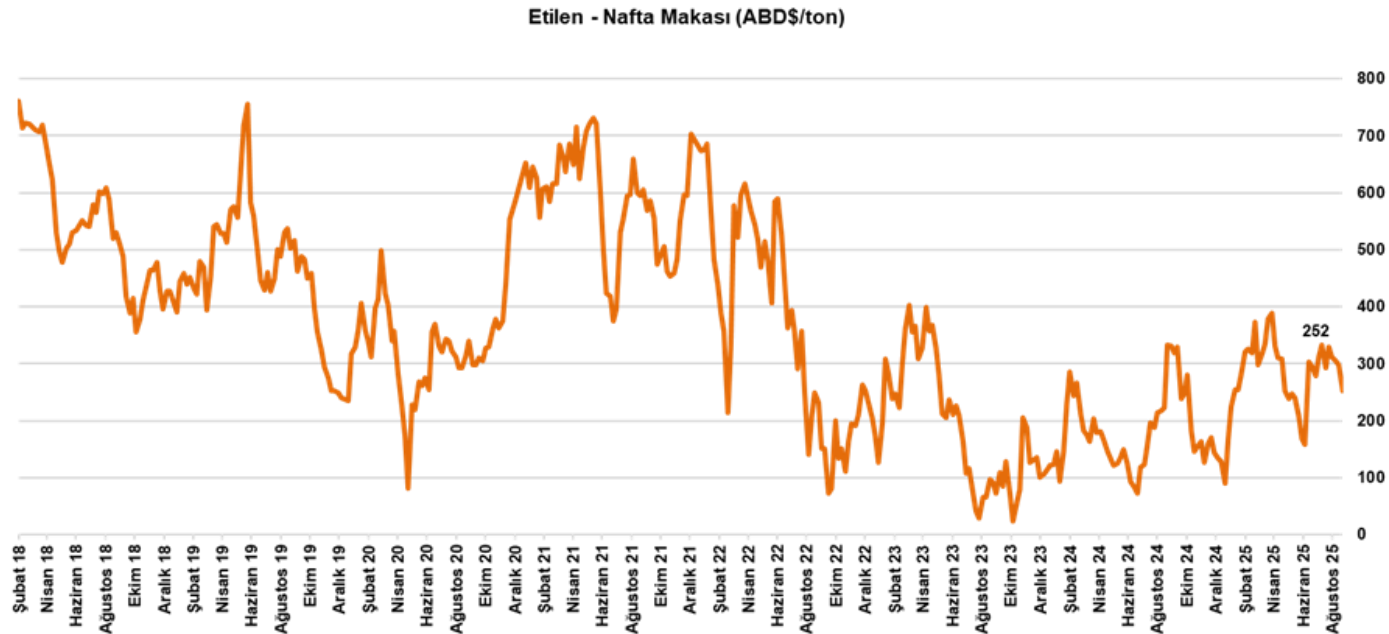
9 Eylül 2025

Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %15.6 azalarak 252ABD\$ olarak gerçekleşti.

- Etilen-nafta makası haftalık etilen fiyatlarındaki %8.3 azalışın etkisi ile %15.6 azalarak 252ABD\$ olarak gerçekleşti.
- Etilen nafta makası 3Ç25'in başından bu yana 301ABD\$ olarak gerçekleşirken, 2Ç25'te 272ABD\$ seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç24: 217ABD\$/ton). Etilen-nafta makası ürün marjları için tam olarak indikatif olmadığını hatırlatmak isteriz. Şirketten aldığımız sinyallere göre, ürün marjları zayıf seyretmeye devam ediyor. Petrokimya sektöründe arz-talep dengesinde henüz bir iyileşme yaşanmadığına dair sinyal alıyoruz ve zayıf küresel talep ve güçlü hammadde fiyatları nedeniyle 2025'in de zorlu olmaya devam edeceğine inanıyoruz.

ABD\$/ton	5 Eylül	29 Ağustos	Δ	3Ç25*	2Ç25	3Ç24	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Etilen	784	855	-8.3%	845	808	862	822	816	1,144	1,212	680	957
Nafta	532	557	-4.4%	544	536	645	644	625	775	627	342	497
Makas	252	299	-15.6%	301	272	217	178	190	369	585	338	461

Kaynak: ATA Yatırım Tahminleri, Şirket Verileri



9 Eylül 2025**Makro ve Şirket Haberleri**

Türk Hava Yolları <THYAO TI> toplam yolcu sayısı Ağustos 2025'te yıllık bazda %11.9 artışla 9.5 milyona yükseldi (Olumlu).

- Yurt içi yolcu sayısı Ağustos 2025'te yıllık bazda %14.5 artışla 3.5 milyona yükselmiştir. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %2.3 artışla 2.5 milyon olurken, uluslararası transfer yolcu sayısı %17.3 artışla 3.5 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Arz edilen koltuk km (AKK) Ağustos 2025 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.2 artarak 25.4 milyar olmuştur. Taşınan Kargo-Posta miktarı aynı dönemde yıllık %10.5 artarak 191.2 bin tona ulaşmıştır.
- Toplam doluluk oranı Ağustos 2025'te yıllık bazda 88 baz puan artarak %86.7 seviyesine yükselmiştir.
- 8A25'te toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5.8 artışla 60.7 milyona ulaşmıştır. Direkt uluslararası yolcu sayısı %3.3 artarken, uluslararası transfer yolcu sayısı %10.3 artmıştır. Yurt içi yolcu sayısı ise %3.0 artış göstermiştir.
- Mevcut trend tüm yıl için 90.3 milyon yolcuya işaret etmekte olup, bu da 91 milyon yolcu beklentisi için aşağı yönlü bir riske işaret etmektedir.

Aylık Trafik Verileri	Ağustos 25	Ağustos 24	y/y Δ
Ücretli Yolcu Km (mn)	21,975	20,104	9.3%
Arzedilen Koltuk Km (mn)	25,358	23,438	8.2%
Doluluk Oranı (%)	86.7%	85.8%	88 bps
Yolcu Sayısı ('000)	9,463	8,453	11.9%
Uluslararası Transfer Yolcu ('000)	3,491	2,977	17.3%
Direkt Uluslararası Yolcu ('000)	2,490	2,434	2.3%

Kaynak: Türk Hava Yolları

Yıllık Trafik Verileri	8A25	8A24	y/y Δ
Ücretli Yolcu Km (mn)	148,292	138,361	7.2%
Arzedilen Koltuk Km (mn)	179,272	168,534	6.4%
Doluluk Oranı (%)	82.7%	82.1%	62 bps
Yolcu Sayısı ('000)	60,702	57,397	5.8%
Uluslararası Transfer Yolcu ('000)	23,145	20,993	10.3%
Direkt Uluslararası Yolcu ('000)	15,841	15,328	3.3%

Kaynak: Türk Hava Yolları

Aylık Trafik Verileri	Ağustos 25	Ağustos 24	y/y Δ
Kargo ve Posta (ton)	191,163	172,991	10.5%
Konma Sayısı	55,086	48,822	12.8%
Uçulan Km (mn)	113,679	104,501	8.8%
Yurt içi Yolcu Sayısı ('000)	3,482	3,042	14.5%
Yurt içi Doluluk Oranı (%)	92.6%	92.0%	59 bps
Uluslararası Doluluk Oranı (%)	86.0%	85.1%	83 bps

Yıllık Trafik Verileri	8A25	8A24	y/y Δ
Konma Sayısı	1,406,004	1,334,054	5.4%
Uçulan Km (mn)	374,966	354,194	5.9%
Uçak Sayısı	805,804	765,864	5.2%
Yurt içi Yolcu Sayısı ('000)	21,716	21,076	3.0%
Yurt içi Doluluk Oranı (%)	86.7%	86.8%	-12 bps
Uluslararası Doluluk Oranı (%)	82.3%	81.6%	70 bps

Makro ve Şirket Haberleri

9 Eylül 2025

Tofaş <TOASO TI> Stellantis Europe S.P.A ile FIAT, Opel, Citroën, Peugeot markaları için "K9" modelinin üretim ve dağıtım hakkına yönelik bir üretim sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

Tofaş, 25 Nisan 2025 itibarıyla Stellantis Türkiye Otomotiv'i satın alımı için, yıllık 150 bin adet üretim kapasitesine sahip yeni bir hafif araç (HA) modeli üretmek için 256 mın EUR'luk yatırım yapmayı taahhüt etmişti. Ayrıca TOASO, şirketin Stellantis markaları (Fiat, Opel, Citroën ve Peugeot) için çoklu enerji platformunda 3Ç26'dan itibaren Türkiye'de üretim yapmaya ilişkin görüşmelere başladığını duyurmuştu.

TOASO ve Stellantis Europe S.P.A arasında, Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç (HTA) ve "Combi" "versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesi imzalanmıştır.

Üretim anlaşmasına göre, 3Ç26'da tamamlanması planlanan proje için 256 milyon Euro'lık bir yatırım öngörülüyor. Yeni projenin yıllık üretim kapasitesi, demonte (CKD) araçlar dahil olmak üzere 150 bin adet olacak. Şirket, 3Ç26 ile 2034 arasında CKD (demonte) araçlar hariç yaklaşık 660 bin adet araç üretmeyi hedefliyor. Üretimin %80'ini Türkiye pazarına ayırmayı planlıyorlar.

Tofaş'ın üretim tesisinde 400 bin adetlik üretim kapasitesi bulunmaktadır. KO şu anda üretim artış sürecindedir ve şirket, K9 üretimine 3Ç26'da başlamayı planlamaktadır. K0 ve K9 üretiminden ayrı olarak, Tipo/Egea'nın yerel dağıtım ve ihracat için üretim hakkı 31 Aralık 2025 tarihinde sona erecektir. 2Ç25 sonuçlarının ardından yapılan analist telekonferansında, şirket yönetimi Tipo/Egea üretiminin olası uzatılmasına ilişkin görüşmelerin devam ettiğini, ancak henüz bir karar vermediklerini belirtti. TOASO'nun mevcut üretim portföyünü dikkate alarak, Tipo/Egea üretimini 6 ila 9 ay uzatabileceklerini düşünüyoruz. Yönetimin 2028 yılı için tam kapasite üretim hedeflerine paralel olarak, şirketin 2026 yılı itibarıyla Tipo/Egea üretiminin sona ermesinden sonra potansiyel 3. araç üretimini duyurabileceğini düşünüyoruz. Yeni üretim anlaşmalarının, Stellantis ağındaki Tofaş'ın konumuna açıklık getireceğine inanıyoruz.

Makro ve Şirket Haberler

9 Eylül 2025

Aksa Akrilik <AKSA TI> hissedarı Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. 1.2mn adet AKSA hissesi aldığını açıkladı ve şirketteki ortaklığı %24.48'den %24.51'e çıktı.

9 Eylül 2025**Makro ve Şirket Haberleri**

PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 29.2 TL fiyattan geri aldı.

Pannelsan Çatı Cephe <PNLSN TI> 4.0 bin adet payı 40.5 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 250.0 bin adet payı 9.3 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> 135.0 bin adet payı 48.8 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 47.0 bin adet payı 18.3 TL fiyattan geri aldı.

Park Elektrik <PRKME TI> 25.0 bin adet payı 20.3 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> 1.0 bin adet payı 22.6 TL fiyattan geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI> 1,150.0 bin adet payı 2.6 TL fiyattan geri aldı.

Ulusal Faktoring <ULUFA TI> 518.0 bin adet payı 4.3 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> 265.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
PCILT	20.0	29.2	0.6	49%
PNLSN	4.0	40.5	0.2	37%
GLYHO	250.0	9.3	2.3	4%
NTHOL	135.0	48.8	6.6	29%
LKMNH	47.0	18.3	0.9	11%
PRKME	25.0	20.3	0.5	9%
AKFIS	1.0	22.6	0.0	54%
AKFGY	1,150.0	2.6	3.0	29%
ULUFA	518.0	4.3	2.2	99%
AKFYE	265.0	17.2	4.6	89%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

-

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

9 Eylül 2025

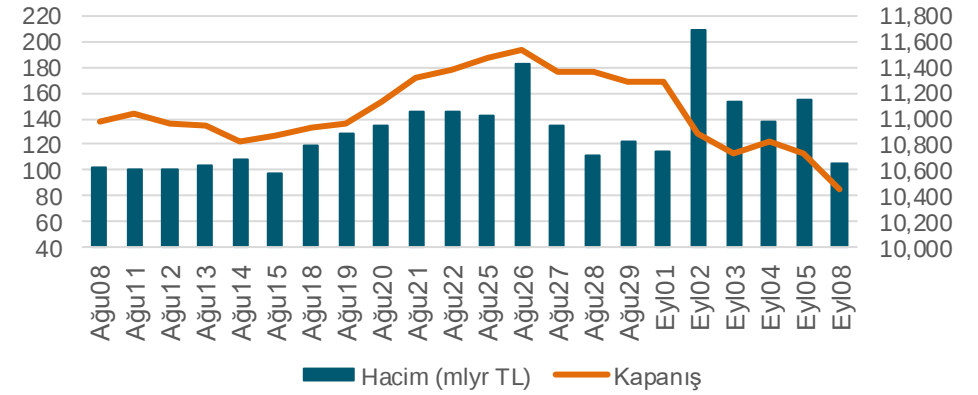
08/09/25 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
ZIRAAT YAT.	7,151	6,131	1,020
TERA YATIRIM MENKUL	4,620	3,787	833
INFO YATIRIM MENKUL	5,857	5,100	757
HSBC YATIRIM	1,042	772	270
BULLS YATIRIM MENKUL	2,024	1,811	213
UNLU MENKUL DEGERLER	2,084	1,889	195
IS YATIRIM	19,429	19,244	185
AK YATIRIM	11,738	11,555	183
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEGERLE	701	532	169
GARANTI BBVA	5,693	5,535	157

08/09/25 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	24,044	24,879	-835
DENİZ YATIRIM	5,793	6,432	-640
OYAK YATIRIM	2,462	3,050	-587
YAPI KREDİ YAT.	19,779	20,194	-415
TACIRLER YAT.	3,291	3,568	-277
ALLBATROSS YATIRIM	95	307	-211
VAKIF YAT.	5,114	5,297	-183
GLOBAL MENKUL	1,300	1,454	-154
ATA YATIRIM	543	695	-152
MEKSA YATIRIM	1,046	1,175	-128

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 04 Eylül itibarıyla %36.85 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”