

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
04:45	CNY	Çin Caixin Hizmet PMI(Ağu)
10:00	TRY	Türkiye Enflasyon Oranları(Ağu)
10:55	EUR	Almanya Hizmet PMI(Ağu)
11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI(Ağu)
11:30	GBP	İngiltere Hizmet PMI(Ağu)
17:00	USD	ABD Fabrika Siparişleri(Tem)
17:00	USD	ABD Açık İş Sayıları(Tem)

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,415.54	-0.69
DAX	23,487.33	-2.29
Nasdaq 100	23,231.11	-0.79
Nikkei 225	42,078.07	-0.55
Ons Altın	3,532.00	-0.08
Brent Petrol	68.93	-0.31
Dolar Endeksi	98.49	0.17

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,877.52	-3.57	-3.64
BIST 30	XU030	11,905.73	-4.02	-4.17
BIST TÜM	XUTUM	13,614.62	-3.11	-2.77
BIST SİNAİ	XUSIN	14,308.18	-2.98	-2.64
BIST BANKA	XBANK	15,553.18	-4.76	-4.09
BIST HİZMET	XUHIZ	10,921.34	-2.65	-2.57

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
YESİL	10.00	VSNMD	-9.98
SMRVA	10.00	QNBTR	-9.96
DAGHL	9.98	FMIZP	-8.31
TGSAS	9.94	AKFGY	-8.22
BARMA	9.94	ISGSY	-8.02

Kod	Katki Puanı	Kod	Katki Puanı
DSTKF	6.99	AKBNK	-25.99
ADESE	2.00	BIMAS	-24.90
SMRVA	1.89	ISCTR	-24.12
CEMAS	1.44	KCHOL	-20.09
DAGHL	1.41	SAHOL	-19.77

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
ISCTR	13.81	18,456.57	141.66
SASA	4.62	16,473.24	26.99
AKBNK	66.05	13,007.04	206.71
YKBK	31.58	12,337.55	121.79
THYAO	327.50	11,783.33	95.98

arastirma@alnusyatirim.com

Yurtiçinde Dikkatler; TÜİK'in Açıklayacağı Ağustos Ayı Enflasyon Rakamlarında Olacak!

BİST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; 24,50 puanlık yükselişle başladı. Günün ilk yarısında dalgalı bir seyir izleyen ulusal-100 endeksinde; öğleden sonra iç taraftan gelen piyasaları tedirgin edici haber akışları sonrasında sert düşüş ortaya çıktı ve aşağı tarafta 10.616,64 puan seviyesi test edildi. Bu durum üzerine, açığa satış yapılabilen işlem sıralarında seansın sonuna kadar yukarı adım kuralının devreye girmesi kararlaştırıldı. Günün sonunu yüzde 3,57 oranındaki sert düşüşle 10.877,52 puandan noktalanayan endeksin, işlem hacmi ise; tarihin dördüncü yüksek seviyesi olan 208,7 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla negatif etki eden şirket hisseleri; AKBNK, BIMAS ve ISCTR oldu.

Dün, iç tarafta önemli bir veri akışı takip edilmezken; Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın açıklamalarını izledik. Enflasyonda yılın sonunu hedeflere uygun bir rakamla tamamlayacaklarını düşündüğünü söyleyen Erdoğan: reel sektörün rahatlaması, ihracat ve yatırımların artması için de yoğun bir çaba içerisinde olduklarını belirtti.

Küresel tarafta, Avrupa'dan takip ettiğimiz verilerde; Euro Bölgesi'nin manşet TÜFE rakamları beklentilere paralel açıklanırken, çekirdek data ise tahminlerden yüksek geldi. Önceki gün, 'İşçi Bayramı' nedeniyle kapalı olan ABD'de ise; dünkü işlem gününde takip ettiğimiz İmalat PMI verileri öngörülerin altında kaldı. Global cephede ayrıca, Fed'in yaklaşan FOMC toplantılarında faiz indirimine gideceğine yönelik beklentiler bir yandan etkili olmaya başlarken, diğer yandan ise; ABD'nin gümrük tarifelerinin ülkelerin ticari ilişkilerine etkilerini izlemeye devam ettik. Hafta sonunda gerçekleştirilen Şangay İşbirliği Örgütü toplantılarında Çin, Rusya ve Hindistan arasındaki yakın ilişkiler dikkat çekerken; dün de Avrupa Birliği Komisyonu'nun, Brezilya, Arjantin, Paraguay ve Uruguay'ın üyesi olduğu Güney Amerika Ortak Pazarı(Mercosur) ile imzalanacak ticaret anlaşmasının üye ülkelerinin onayına sunacağına dair haber önemliydi. Yine, geçtiğimiz haftanın bitiminde ABD'deki bir federal temyiz mahkemesinin gümrük vergilerinin yasalara uygun olmadığına hükmetmesi üzerine, dün açıklamalarda bulunan ABD Başkanı Donald Trump'ın: Bu kararın bozulması için yüksek mahkemeden hızlandırılmış karar talep edeceğini söylemesi de kritik bir gelişmeydi.

Yeni işlem gününde şu an için; ABD ve Avrupa'nın vadeli endeksleri karışık bir seyir izlerken, majör Asya borsaları ise G.Kore'nin Kospi endeksi haricinde negatif bir görüntü çiziyor. BİST-100 endeksinin, güne 'yatay' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde tüm dikkatler; Ağustos ayının enflasyon(TÜFE, Yİ-ÜFE) oranlarında olacak. Özellikle de, manşet verilerin(TÜFE) sonuçları ile birlikte; TCMB'nin 11 Eylül'de ve ileride gerçekleştireceği PPK toplantılarına dair oluşabilecek faiz beklentileriyle piyasalarda yüksek oynaklık oluşabilir. Asya seansında Japonya ve Çin'den gelen Hizmet PMI datalarını izlediğimiz küresel tarafta ise; günün devamında Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'de açıklanacak olan Hizmet PMI'ları ile ABD'nin Fabrika Satışları ve Açık İş İmkanları(JOLTS) verilerini takipte olacağız. Haber akışları tarafında da, ticaret tarifeleri ve jeopolitik riskler gibi önemli gündem maddelerine ilişkin gelişmelerle yine piyasalardaki fiyatlamalar şekil bulabilir.

KLMSN: Şirketimiz sermayesinin %68,75'ine sahip olan ana ortağımız Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi Ve Ticaret AŞ'nin %100 pay sahibi olan hakim ortak Metalfrio Solutions SA'dan Şirketimize 29.08.2024 tarihinde gelen bilgilendirmeye göre; Metalfrio Solutions S.A, hissedarlarından aldığı ekli mektuplarla, pay sahipliğindeki önemli değişiklikler hakkında bilgilendirilmiştir. Metalfrio Solutions S.A'daki söz konusu pay değişikliklerini takiben, Şirket, bu doğrultuda hissedarlarını ve piyasayı bilgilendirmektedir: -WNT Gestora de Recursos Ltda Şirketi'nin Metalfrio Solutions S.A'daki pay oranı, gerçekleştirdiği pay satışı sonrasında %36,55'den %16,56'ya düşmüştür.-Latin Amerika'nın en büyük yatırım bankası olan, varlık yönetimi, kredi ve sermaye piyasalarında önemli faaliyetleri bulunan Banco BTG Pactual S.A., yakın zamanda Metalfrio Solutions S.A'nın adı hisselerinin %19,99'unu doğrudan ve dolaylı olarak edinmiştir. Metalfrio Solutions S.A.'da gerçekleşen söz konusu pay değişiklikleri sonrasında;-WNT Gestora de Recursos Ltda Şirketi'nin Şirketimizdeki dolaylı ortak pay oranı %25,13'den %11,39'a düşmüştür.-Banco BTG Pactual S.A.'nın Şirketimizdeki nihai dolaylı ortak pay oranı ise %13,74 seviyesine ulaşmıştır.

SKYLP: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca bağlı ortaklığımız 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.

GLCVY: Şirketimiz Fiba Holding A.Ş. ("Şirket") Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ("Gelecek Varlık") nezdinde %69,9 oranında pay sahibi olup, Şirket'in 01.09.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimiz portföyünde bulunan Gelecek Varlık sermayesinin toplam %69,9'unu temsil eden ve borsada işlem gören nitelikte olmayan 97.653.021 TL nominal değerli paylarının 13.131.800 TL nominal değerli ve toplam sermayenin %9,4'ünü temsil eden kısmının borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesine karar verilmiştir.

ELITE: Şirketimiz, Başkent OSB ve Polatlı bölgelerinde bulunan iki tesisimiz için 600810 ve 600815 numaralı yeni yatırım teşvik belgelerini almaya hak kazanmıştır. Söz konusu belgeler 1. Bölge destekleri kapsamında düzenlenmiştir. Bu çerçevede toplam 204.567.826 TL tutarında üretime yönelik makine ve tesis yatırımı yapılacaktır. Yatırım ile birlikte 60 kişilik ek istihdam sağlanacaktır. Teşvik kapsamında; Vergi indirim oranı: %60, Yatırıma katkı oranı: %20 olarak belirlenmiştir. Ayrıca yatırımın tamamlanmasının ardından SGK teşviklerinden yararlanılacaktır.

MKK(QNBTR): QNB BANK A.Ş. (QNBTR) şirketinin ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemi kapsamında QNBTR şirket sermayesi değişmeksizin 18/08/2025 gün sonu QNBTR pay (ISIN:TRAFINBN91N3) sahiplerine 1 adet QNBTR payına karşılık 3,72396716 adet ENPARA BANK A.Ş. (ENPRA) payı (ISIN: TREENPRO0014) 02/09/2025 tarihinde aktarılmış olup ENPARA BANK A.Ş. şirket sermayesi 12.475.290.004 nominal adet olarak izlenmektedir.

OZATD: Şirketimiz, 02.09.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 2.750.000,00 USD tutarında (yaklaşık 113.164.700,00 TL, 02.09.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) iki Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme konusu için 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

AEFES: 30 Aralık 2024 tarihinde Rusya operasyonlarımızda faaliyet gösteren ortak girişimimize atanan geçici yönetim tarafından, şirketin unvanının ve logosunun değiştirildiği duyurulmuştur. Bu değişiklik, şirketin unvanı ve logosuna ilişkin olup ilgili şirketin hisselerinin mülkiyet durumu ve hukuki statüsünde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

FORMT: Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.09.2025 tarihinde yapmış olduğu toplantısı sonucunda, Şirketimiz büyüme stratejileri doğrultusunda gerçekleştirilecek yatırımlarda kullanılmak üzere;

1- Şirketimizin 2.000.000.000-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalacak şekilde, her biri 1,00 TL nominal değerli paylardan oluşan toplam 1.076.261.904- TL olan çıkarılmış sermayesinin; mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 641.000.000 -TL nakit (bedelli) olarak (%59,55799398 oranında) arttırılmak suretiyle 1.717.261.904-TL'ye çıkarılmasına,

2- Çıkarılacak her biri 1 TL nominal değerli payların; toplam satış hasılatı 641.000.000-TL olacak şekilde ve nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Satışlar Pazarı'nın Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesine uygun olacak şekilde hesaplanacak baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle, 641.000.000-TL toplam satış bedeline denk gelecek adette ve nominal tutarda payın ihraç edilmek suretiyle Şirketimizin sermayesinin ihraç edilecek pay adedi ve tutarı kadar artırılmasına ve bu ihraç edilecek paylar için alım taahhüdü veren aşağıda isimleri belirtilen kişilere tahsisli olarak satılmasına, bu kişilerin satın alma taahhütlerinden vazgeçmeleri halinde ise satın alınmayan payların Şirketimizin kurucu ortağı Mustafa Sezen tarafından satın alınmasına,

- 1 Mustafa SEZEN 90.000.000 TL
- 2 Mehmet PÜSKÜLLÜ 85.000.000 TL
- 3 Ali Oğuz ÖNDER 50.000.000 TL
- 4 Atıl ÖZDOĞAN 50.000.000 TL
- 5 Ahmet Hakan HAKKURAN 45.000.000 TL
- 6 Tuncay SABUNCU 45.000.000 TL
- 7 Orhan BAŞMISIRLI 38.000.000 TL
- 8 Nail TARHAN 35.000.000 TL
- 9 Hamdi ÖNEL 30.000.000 TL
- 10 Mesut HASKAHEVCİ 30.000.000 TL
- 11 Burak DÖRTDUDAK 27.000.000 TL
- 12 Cengiz Hakan ARSLAN 20.000.000 TL
- 13 Mustafa KEÇECİ 20.000.000 TL
- 14 Enes DEMİR 20.000.000 TL
- 15 Mehmet MIHÇI 20.000.000 TL
- 16 İsmail KOÇYİĞİT 15.000.000 TL
- 17 Metehan DOĞRAR 12.000.000 TL
- 18 Mehmet KALABEY 9.000.000 TL
- TOPLAM 641.000.000 TL

3- Sermaye artırımı suretiyle halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek pay satışının Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmesine,

4- Söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören nitelikte oluşturulmasına,

5- Şirketimiz Sermayesinin artırılması için gerekli iznin alınmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına,

6- İşbu karara konu tahsisli sermaye artırımı ile ilgili olarak Toptan Satışlar Pazarı genelgesine uygun işlem fiyatının hesaplanması, aracı kurumla anlaşılması, gerekli her türlü evrakın imzalanması ve tescil işlemlerinin gerçekleştirilmesi ve sair her türlü hususlarla ilgili olarak Yönetim Kurulu Başkanına münferiden yetki verilmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Son işlem gününde, yüzde 3,57 oranındaki sert düşüşle 10.877 seviyesinden seansı noktalayan endekste; aynı zamanda 23 Haziran 2025'den gelen 'yükselen takoz'un da, kapanış itibarıyla 'yükselen kanal'a evrildiğini gördük. Yeni işlem gününde, kanalın alt bandında(10.870-10.850) tutunma gerçekleşip gerçekleşmeyeceği kritik olacak. Öyle ki, günün sonunda buranın altında kapanış gerçekleşmesi halinde; teknik olarak ilerleyen süreç için satış baskısı derinleşebilir. Diğer yandan, gün içerisinde alt bantta tutunmayla ortaya çıkabilecek pozitif işlemlerde ise; 11.000 eşiği ile 11.150 direnç seviyesini takipte olacağız.

Destekler: 10.850 – 10.740 – 10.660

Dirençler: 11.000 – 11.150



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 12.553 seviyesinden oldukça sert satıcılı noktaladık. Bu doğrultuda, yeni güne negatif bir başlangıç yapılması durumunda; 12.388, 12.280 ve 12.180'de bulunan teknik destek seviyelerimizi ilk etapta izlemeye alabiliriz. Öte taraftan, güne alım ağırlıklı işlemlerle başlanması halinde ise; 12.620, 12.730 ve 12.792 teknik direnç seviyelerimizi yeniden takipte olacağız.

Destekler: 12.388 – 12.280 – 12.180

Dirençler: 12.620 – 12.730 – 12.792



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, son işlem gününü; 41,13 civarından alıcılı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 41.16 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,13 seviyesinin üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağını ilk etapta dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; yükseliş hareketi ivme kazanabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler etkili olabilir.

Destekler:

Pivot : 41.13

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
AKBNK	66.05	68.05	3.03	64.90	-1.74
FROTO	104.90	108.00	2.96	103.10	-1.72
TARKM	445.00	459.00	3.15	437.00	-1.80
MNDTR	7.13	7.34	2.95	7.01	-1.68
BINHO	329.50	340.00	3.19	323.50	-1.82

Hak Kullanımları;

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Günel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
PNLSN			3.09.2025 0.175576 TL				
KERVN	3.09.2025 10:00						
ARZUM		4.09.2025 Bedelli - %100.00					
YYAPI		4.09.2025 Bedelli - %100.00					
BINHO		4.09.2025 Bedelsiz - %2645.00					
EPLAS	4.09.2025 13:30						
AKYHO	4.09.2025 14:30						
MZHLD	4.09.2025 15:30						
PKART	5.09.2025 11:00						
FENER	10.09.2025 14:00						
DENGE	12.09.2025 11:00						
MARTI	17.09.2025 10:00						
DOBUR	17.09.2025 11:00						
BIMAS (2.Taksit)			17.09.2025 4.00 TL				
PAMEL	18.09.2025 10:00						
USAK	18.09.2025 11:30						
INTEK	18.09.2025 12:30						
VERTU	18.09.2025 16:00						
VERUS	19.09.2025 12:00						
INVES	19.09.2025 14:00						
PCILT	19.09.2025 14:00						

Kaynak: KAP

Finansal Takvim;**ŞİRKETLERİN 2025-09/2025-3Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ**

Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
20.10.2025	21.10.2025	22.10.2025	23.10.2025	24.10.2025

27.10.2025	28.10.2025	29.10.2025	30.10.2025*	31.10.2025
------------	------------	------------	-------------	------------

3.11.2025	4.11.2025	5.11.2025	6.11.2025	7.11.2025
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

AKENR(K)

10.11.2025**	11.11.2025	12.11.2025	13.11.2025	14.11.2025
--------------	------------	------------	------------	------------

KONTR(K)

17.11.2025	18.11.2025	19.11.2025***	20.11.2025	21.11.2025
------------	------------	---------------	------------	------------

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (Y)Yatırımcı İlişkileri

*Konsolide tipte olmayan şirket ve sigorta şirket finansallarının son günü

**Konsolide tipte olan şirket ve sigorta şirket finansalları ile konsolide olmayan banka şirket finansallarının son günü

***Konsolide tipte olan banka şirket finansallarının son günü

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü