



Bilmekte Fayda Var

- ABD İran gerginliği artarken petrol haftaya 96 dolarla başlıyor.
- Trump, Hürmüz Boğazı çevresindeki gelişmeleri yakından takip ettiklerini belirterek, bölgede yeni gelişmeler yaşanması halinde İran'daki Kazma Dağı'nı vurabileceklerini söyledi.
- ABD Hazine Bakanı Bessent, İran savaşının bitiminin ardından petrol fiyatlarının düşeceğini ve varil başına 40 dolara gerileyebileceğini söyledi.
- İran, İsrail'in saldırması halinde daha rahat ve sert tepki vereceklerini duyurdu.
- Trump, Fed'e faiz indirimi faiz indirimi çağrısında bulundu ve faiz indirimi gerçekleşmezse açık verilen ülkelerle ticareti durduracağını söyledi.
- ABD tarım dışı istihdam Ağustos ayında 55 bin beklentisinin üzerinde 162 bin kişi arttı. (önceki: 21 bin)
- ABD işsizlik oranı Ağustos ayında beklentilere paralel değişim göstermeyerek %4,1 oldu.
- ABD ortalama saatlik kazanç Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %3 artış beklentisinin üzerinde %3,1 arttı. (önceki: %3,2)
- Rusya Devlet Başkanı Putin, Trump'ın özel temsilcileriyle Ukrayna krizi ve ikili ilişkileri görüştü.
- Trump, Putin'in NATO topraklarına saldırıyı düşünmediğini belirterek, Rusya'nın NATO ülkelerine yönelik bir saldırı gerçekleştireceğine inanmadığını söyledi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Temmuz ayında %0,3 artış beklentisine karşın %0,6 daraldı. (önceki: %0,2)
- Almanya fabrika siparişleri Temmuz ayında %0,3 artış beklentisinin üzerinde %2,5 arttı. (önceki: %3,7)
- OVP'de yıl sonu enflasyon tahmini %16'dan %28,4'e çıkarılırken büyüme tahmini %3,8'den %3,3'e düşürüldü. 2027 yıl sonu hedefleri ise sırasıyla %21 ve %4,2 olarak belirlendi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyonda arzulanan noktada olmadıklarını belirterek enflasyonun bu konjoktürde kontrolden çıkmamasının önemli olduğunu söyledi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, OVP'de enflasyon tahminindeki revizyonun karamsarlığa neden olacak bir revizyon olmadığını söyledi.
- Para piyasası fonlarında yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılar için stopaj oranı %0'dan %10'a yükseltildi.
- TCMB, tüketici enflasyonunun aylık ana eğiliminin Ağustos'ta sınırlı arttığını ve yılın ilk yarısına kıyasla daha ılımlı seviyelerde seyrettiğini bildirdi.
- Mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE Ağustos ayında %2,29 oldu. (önceki: %1,93)
- Reel efektif döviz kuru Ağustos ayında bir önceki aya göre 1,1 puan düşerek 105 oldu.

ENDEKS KAPANIŞ DEĞİŞİM

XU100	14.012,42	0,57%
XU030	16.445,41	0,90%
XBANK	16.611,23	0,77%
XUSIN	19.229,67	0,42%
XUHIZ	12.492,54	0,48%



YÜKSELEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

UFUK	1.650	10,00%
BIGTK	330	10,00%
KOCMT	3,74	10,00%
TGSAS	233,2	10,00%
LYDYE	13.037,5	10,00%



DÜŞEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

LIDER	23,4	-10,00%
TKNKA	153,9	-10,00%
HEDEF	55,35	-10,00%
BIGEN	151,5	-9,98%
KRDMB	99,65	-9,98%

HACİM KAPANIŞ DEĞİŞİM

KTLEV	42,68	-7,18%
THYAO	296	1,54%
ASELS	388,25	2,10%
AKBNK	71,85	0,42%
TUPRS	388,5	-0,64%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar güne zayıf başlıyor. Geçtiğimiz hafta ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde açıklanırken piyasalardaki risk iştahının baskılandığını takip ettik. Piyasalar ABD İran savaşının tekrar alevlenmesiyle beraber artan petrol fiyatlarını ve buna bağlı enflasyonist risklerin tekrar arttığı dönemde zayıf istihdam raporuyla FED'den faiz indirim beklentilerinin güçlenmesini bekliyordu. Ancak piyasaların beklentileri bu açıdan karşılanmazken yüksek istihdam verisiyle beraber faiz artırım ihtimalinde 2027 yılına dair artışların olduğunu takip ediyoruz. Önümüzdeki hafta Çarşamba günü FED'den faiz kararı beklenirken Trump'ın faizlerin indirilmesine yönelik açıklamaları ise devam etti.

Asya Piyasaları güne karışık başlıyor. ABD'de TDI verisiyle beraber küresel risk iştahı zayıflarken teknoloji şirketlerinden özellikle bellek üreticilerine yönelik taleplerle beraber KOSPI %4, Tayvan ise %1,5 seviyesinde hafta ya yükselişe başlıyor. Artan petrol fiyatları Çin ve Hindistan başta olmak üzere imalat sektöründe baskıları artırıyor.

Borsa İstanbul geçen haftayı -%4,3 kayıpla 14 bin seviyesinden tamamladı. Fonlara yönelik kapsamlı düzenlemenin açıklanmasıyla beraber fonların yoğunlaştığı hisselerde sert kayıpları takip ederken beklentilerin hafif altında gelen enflasyon verisiyle beraber risk iştahı zayıf seyretti. Haftasonu açıklanan 2027-2029 dönemine ilişkin OVP'nin yansımalarını takip etmeye başlayacağımız haftada; enflasyona dair beklentilerin piyasa beklentileriyle uyumlu olduğunu büyümede önümüzdeki yıl tekrar artışa geçileceğini takip ederken savaşın etkilerinin ise başta enerji maliyetlerindeki artış ve daralan turizm gelirleriyle beraber takip ediyoruz. Kredili işlem limitlerine yönelik düzenleme ve takas süresinin kısaltılmasına yönelik çalışmalar ise piyasaların kısa vadede odaklanabileceği gündem arasında yerini alacaktır.

BIST100'de güne sınırlı alıcılı başlangıç bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

ABD İşçi Bayramı (Tatil)

12:00 Euro Bölgesi GSYİH 2. Çeyrek (Beklenti Çeyreklik: %0,4 Yıllık: %1)

KUR KAPANIŞ DEĞİŞİM

USDTRY	48,23	0,02%
EURTRY	56,06	0,15%
GBPTRY	65,16	0,28%
EURUSD	1,16	0,14%

EMTIA KAPANIŞ DEĞİŞİM

XAUUSD	4.432,56	-0,92%
XAGUSD	65,99	-1,45%
ALTIN GR	6.874,40	-0,90%
BRENT	96,28	0,80%
BAKIR	6,60	0,30%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ



BIST100 endeksi geçen hafta %4,29 düşüşle tamamlarken, haftayı 14.000 puanın hafif üzerinde tamamladı. Cuma günü işlem hacmi 190 milyar TL olarak gerçekleşirken, güçlü gelen ABD istihdam verilerinin ardından satış baskısı yaşansa da kapanışa doğru gelen alımlarla endeks, %0,57 yükselişle günü pozitif tarafta kapattı. Geçen hafta gelen fon düzenlemesinin ardından fonların yoğunlaştığı hisselerde gerçekleşen sert satışların ardından fon düzenlemesinin etkisi bu haftada devam edebilir. TCMB'nin Ağustos ayının 3. haftasında yeniden haftalık fonlamaya dönmesinin ardından Ağustos enflasyonunun beklentilerin hafif altında gerçekleşmesi faiz indirim senaryosunu desteklerken, petrol fiyatlarının 95 doların üzerinde seyretmesiyle arz şoklarındaki risklerin baskın kalarak faiz değişimine gitmemesini bekliyoruz. Küreselde artan risklerle beraber petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin piyasaya etkilerini seyredebiliriz.

Teknik olarak endekste 13.550 - 14.650 aralığındaki yatay konsolidasyon bandı içinde dalgalı seyir sürerken, 200 günlük ağırlıklı hareketli ortalamadan (13.876) gelen tepki alımlarıyla birlikte dünkü kapanış kritik 14.000 psikolojik eşiğinin üzerinde, 14.012 seviyesinde gerçekleşti. Kısa vadede tepki hareketinin devamlılığı açısından öncelikle 50 günlük ağırlıklı hareketli ortalamaaya denk gelen 14.110 direncinin aşılması beklenebilir. Bu seviyenin üzerine yerleşilmesi durumunda 22 günlük ağırlıklı hareketli ortalamanın bulunduğu 14.280 ve ardından 14.460 direnç bölgeleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 14.000 seviyesi ara destek olmak üzere, ana destek konumundaki 200 günlük ağırlıklı hareketli ortalamanın geçtiği 13.850 - 13.875 bandı izlenecektir. Bu bölgenin altında satış baskısının yeniden artması halinde 13.700 ve ana konsolidasyon tabanı olan 13.550 seviyeleri gündeme gelebilir.

Destekler: 14000 - 13880 - 13700

Dirençler: 14110 - 14280 - 14460



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ – (31.08–4.08)

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
AKBNK	66,80	65,50	70,80	6,0%	-1,9%
FROTO	77,20	75,70	81,80	6,0%	-1,9%
KCHOL	215,10	210,80	228,00	6,0%	-2,0%
SOKM	58,00	56,90	61,40	5,9%	-1,9%
TAVHL	268,25	262,90	284,30	6,0%	-1,9%

ŞİRKET HABERLERİ

AVPGY: Forum Trabzon AVM'nin değerinin artırılması amacıyla komşu parselde planlanan proje için yıkım çalışmalarına başladı.

BINBN: 25 milyon TL sermayeli %50 oranında pay sahibi olduğu Ekolog Bilgi'deki paylarını 40 milyon TL'ye devretti.

BORLS: Pusula Portföy, 3,81 TL'den 53,11 milyon adet pay alarak sermayedeki payı %0'dan %7,58'e yükseldi.

BSOKE: Bulls Portföy, 59,6 milyon adet pay satarak sermayedeki payı %14,82'den %0'a geriledi.

ENSRI: Hakim ortak Muhammet Nuri Ensari, sahibi olduğu 54,6 milyon adet payın borsada satışını gerçekleştirmek için SPK'ya başvurdu.

GENIL: Şirket, 260,63 bin TL sermayeli, %35,15 oranında pay sahibi olduğu Neo Auvra'nın %41,79'unu devralarak sermayedeki payı %76,94'e yükseldi.

KLNMA: IBRD ile Dağıtık Enerji ve Endüstriyel Emisyon Azaltımı projeleri için toplam 371,8 milyon Avro ve 200 milyon ABD Doları tutarında ek finansman anlaşması imzaladı.

ONCSM: Bulls Portföy, 1,06 milyon adet pay satarak sermayedeki payı %10,56'dan %0'a geriledi.

TSKB: IBRD ile Türkiye genelinde dağıtık yenilenebilir enerji yatırımlarının ve batarya enerji depolama sistemlerinin finansmanı amacıyla temin edilen 200 milyon euro tutarında Dağıtık Enerji için Piyasa Dönüşümünün Hızlandırılması Ek Finansman anlaşması imzalandı.



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Sunulan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında olmaksızın, genel nitelikteki değerlendirmelerden oluşmaktadır.

Burada yer alan hiçbir bilgi, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına ilişkin bir teklif, tavsiye veya yatırım danışmanlığı olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi mali durumları, risk ve getiri tercihleri ile yatırım hedefleri doğrultusunda ve gerekli araştırma yapılarak alınmalıdır.

Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İçerikte yer alan bilgiler, genel bilgilendirme amacı taşımakta olup, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek nitelikteki tüm bilgi ve değerlendirmeleri kapsamamaktadır.

Burada yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanarak gerçekleştirilecek yatırımların veya diğer ticari işlemlerin sonucunda ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar, kayıp ya da olumsuz sonuçlardan **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** sorumlu tutulamaz.

Yatırım kararlarınızı almadan önce kendi mali durumunuzu, yatırım hedeflerinizi ve risk profilinizi değerlendirmeniz ve gerektiğinde yetkili yatırım danışmanlarından profesyonel destek almanız önerilir.



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com