



Bilmekte Fayda Var

- Jeopolitik gelişmelerin baskısıyla risk iştahı azalırken VIX 15 seviyesini aştı.
- İran ABD'yi ekonomik savaşla tehdit ederken, ABD savaş gemilerine gelişmiş füze fırlattığını açıkladı. Brent petrol 96 doları aştı.
- İran, Umman ile Hürmüz anlaşmasının birkaç gün içinde açıklanacağını duyurdu.
- İran, önümüzdeki günlerde Basra Körfezi'nde yeni bir kısıtlı bölge ve Hürmüz Boğazı'ndan geçecek yeni bir denizcilik koridorunun haritalarını açıklayacağını duyurdu.
- Bakır fiyatları ABD'nin rafine bakır ithalatına yönelik gümrük vergilerini genişleteceği beklentinin etkisiyle LME'de ton başına 14.500 doları aşarak tüm zamanların rekorunu kırdı.
- Çin ticaret dengesi Ağustos ayında 118,6 milyar dolar beklentisini aşarak 119,1 milyar dolar. (önceki: 112,5 milyar dolar)
- Dolar / Yen paritesi BoJ'un faiz artışı beklentisiyle 153 seviyesine geriledi. Japonya Maliye Bakanı Katayama, yenin hızlı değer kazanmasına rağmen ülkenin döviz politikasında değişiklik olmadığını vurguladı.
- Japonya GSYİH 2. çeyrekte %0,3 beklentisini aşarak %0,4 büyüdü. (önceki: %0,5)
- AB, Grönland'a bu yıl ve gelecek yıl toplam 200 milyon avroluk yeni yatırım yapacağını açıkladı.
- Euro Bölgesi'nde GSYİH 2. Çeyrekte %0,4 büyüme beklentisinin üzerinde %0,6 büyürken, (önceki: %-0,2) yıllık bazda %1 büyüme beklentisinin altında %0,5 büyüdü. (önceki: %0,3)
- Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni 2,1 beklentisinin üzerinde 5,1 seviyesine yükselerek son 4 yılın zirvesine ulaştı. (önceki: 0,9)
- Almanya sanayi üretimi Temmuz ayında %0,1 artış beklentisine karşın %1,1 daraldı. (önceki: %0)
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, enflasyonla mücadelede kararlı duruşun süreceğini söyledi.
- Erdoğan, Türkiye ekonomisini her alanda daha güçlü, rekabetçi ve dayanıklı yapıya ulaştırmak için ne gerekiyorsa yapılacağını açıkladı.
- Erdoğan, 15 bin kiralık konut başvurularının 14 Eylül'de başlayacağını belirtirken, Yarıyı Bizden kampanyasının 2027 sonuna kadar uzatıldığını duyurdu.
- Türkiye hazine nakit dengesi Ağustos ayında 49,81 milyar TL fazla verdi. (önceki: -395,7 milyar TL)

ENDEKS KAPANIŞ DEĞİŞİM

XU100	14.151,59	0,99%
XU030	16.730,66	1,73%
XBANK	16.703,43	0,55%
XUSIN	19.578,05	1,81%
XUHIZ	12.520,94	0,23%



YÜKSELEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

BJKAS	2,2	10,00%
HATSN	66	10,00%
AVGYO	17,6	10,00%
KERVN	9,13	10,00%
KRPLS	12,43	10,00%



DÜŞEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

BIGTK	297	-10,00%
BORLS	3,33	-10,00%
HEDEF	49,82	-9,99%
ODINE	1.190	-9,98%
KTLEV	38,42	-9,98%

HACİM KAPANIŞ DEĞİŞİM

THYAO	296,75	0,25%
ASELS	392,5	1,09%
TUPRS	394,25	1,48%
AKBNK	73,05	1,67%
ISCTR	13,05	0,31%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar güne zayıf başlıyor. Körfez'den anlaşma sinyalleri gelse de piyasalar fiyatlamada belirsizliği ön planda tutuyor. Petrol fiyatları 96 dolar seviyesinde gerçekleşirken ürün marjları yüksek seyrini koruyor. ABD'de bu hafta açıklanacak Ağustos TÜFE'nin piyasalara vereceği mesajla önümüzdeki hafta FED toplantısına önemli girdi olmasını beklemekle birlikte yüksek kalan enflasyonla FED'in faiz hamlesini kullanıp kullanmayacağı da belirsizliğini koruyor. Güçlü TDI verisi faiz artışını desteklerken risk iştahındaki baskıların devamını destekliyor.

Asya Piyasaları güne satıcı başlıyor. Japonya'da GSYİH %1,1 beklentilerin üzerinde 2. çeyrekte %1,4 büyüdü. BoJ'un faiz artış kararı kesin gözüyle bakılırken Dolar/Yen paritesi 153 seviyesine yaklaşırken endekste satıcı seyr sürüyor. Çin'de Ağustos ayında ithalat %28,8 artışla beklentilerin hafif altında kalırken ihracat %25 artışla önceki aya göre değişmedi. Dış ticaret dengesi ise Ağustosta 119 milyar dolarlık fazlayla beklentilerden hafif pozitif açıklandı. Çin endekslerinde karışık seyr sürerken enerji maliyetlerindeki artış piyasalar için risk teşkil etmeye devam ediyor.

Borsa İstanbul OVP ile birlikte haftaya yükselişle başladı. Savunma sanayide stratejik olarak büyümenin ön planda tutulduğu OVP ile birlikte enflasyondaki tahminlerin piyasa beklentilerine yakın ve büyümenin tekrardan artışa geçeceği beklentileri piyasa tarafından pozitif karşılandı. Fonlara yönelik düzenleme kapsamında fonların yoğunlaştığı hisselerde satış baskısı devam ederken piyasalar 14 bin seviyesinin üzerinde denge buldu. Jeopolitik belirsizlik ve akaryakıt fiyatlarının TÜFE'deki baskısıyla beraber TCMB'nin perşembe günkü kararında pas geçmesini beklemekle birlikte yılsonuna dair beklentilerin %30 altında şekillenmesiyle geri kalan 2 toplantıda 100'er baz puanlık faiz indirimlerinde alanı olduğunu düşünüyoruz. Yılbaşından beri oldukça sınırlı performans gösteren bankacılık endeksinde faiz kararı öncesinde ön plana çıkmasını bekliyoruz.

BIST100'de güne sınırlı alıcılı başlangıç bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

LIDER Temettü Ödemesi (Brüt: 0,035 TL)

KUR KAPANIŞ DEĞİŞİM

USDTRY	48,35	0,24%
EURTRY	56,19	0,23%
GBPTRY	65,32	0,24%
EURUSD	1,16	-0,01%

EMTIA KAPANIŞ DEĞİŞİM

XAUUSD	4.404,98	-0,62%
XAGUSD	66,13	0,21%
ALTIN GR	6.847,76	-0,39%
BRENT	96,94	0,69%
BAKIR	6,62	0,36%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ



BIST100 endeksi dün 175 milyar TL işlem hacmiyle %0,99 yükselişle tamamlarken, XUSIN %1,81 yükselişle öne çıktı. XBANK'taki yükseliş ise %0,55 ile sınırlı kalırken, HALKB'deki %8'i aşan düşüş öne çıktı. Hürmüz Boğazı'nda anlaşma sinyalleri gelse de petrol fiyatlarındaki yüksek seyir risk iştahını baskılamakta, yurt içinde fon düzenlemesinin etkisi devam etti. İran ile Umman arasında gerçekleştirilecek Hürmüz Boğazı'na yönelik anlaşmayla birlikte petrol fiyatlarında yaşanabilecek düşüşle BIST100'deki yukarı yönlü ivmenin hızlanacağını bekliyoruz.

Teknik olarak endekste 13.550 - 14.650 aralığındaki yatay konsolidasyon bandı içinde dalgalı seyir sürerken, 200 günlük ağırlıklı hareketli ortalamadan başlayan tepki alımlarının devamıyla birlikte 50 günlük ağırlıklı hareketli ortalamasının (14.112) üzerine geçilerek dünkü kapanış 14.152 seviyesinde gerçekleşti. Kısa vadede tepki hareketinin güç kazanabilmesi için 50 günlük ortalamasının üzerinde kalıcılık önem taşırken, yukarı yönlü hareketin sürmesi durumunda 22 günlük ağırlıklı hareketli ortalamaya denk gelen 14.270 ve ardından 14.450 direnç bölgeleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 14.110 seviyesi ara destek olmak üzere, bu seviyenin altında satış baskısının sürmesi durumunda psikolojik eşik olan 14.000 ve ana destek konumundaki 200 günlük ağırlıklı hareketli ortalamasının geçtiği 13.880 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 14110 - 14000 - 13880

Dirençler: 14270 - 14450 - 14650



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ – (7.09–11.09)

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

AGESA: Ocak - Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretimi yıllık %41 artışla 21,2 milyar TL oldu.

AKGRT: Ağustos ayında brüt primi üretimi yıllık %18 artışla 3 milyar TL olurken, Ocak - Ağustos dönemindeki prim üretimi ise yıllık %40 artışla 28,4 milyar TL oldu.

ANHYT: Ocak - Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretimi yıllık %27,2 artışla 15,9 milyar TL oldu.

ANSGR: Ocak - Ağustos döneminde brüt primi yıllık %19,1 artışla 70,4 milyar TL'ye ulaştı.

BALSU: Şirket 1 yıl vadeli azami 10 milyon adet olmak üzere 100 milyon TL fon büyüklüğüne sahip pay geri alım programı açıkladı.

DITAS: Bulls Portfoy'e ait fonlar 18 milyon adet pay satımı gerçekleştirirken şirket sermayesindeki payı %32,44'den %0'a geriledi.

DOFRB: Grup şirketlerinden biri, aynı sektörde faaliyet gösteren önemli üretici ve işletmeci şirket hisselerinin tamamının satın alınması konusunda satıcılarla mutabakata vardı.

EBEBK: Ağustos ayında satılan ürün adedi yıllık %24 artışla 10,74 milyon adet oldu.

EFOR: Bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik, metkok ve linyit ticareti kapsamında 38 bin tonluk satış anlaşması imzaladı. Ciroya 15 milyon dolar katkı sağlaması bekleniyor.

GUBRF: %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden, 8,5 milyar TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Tarım ve Teknoloji Yatırımları unvanlı şirketi ticaret siciline tescil ettirdi.

ISVEA: Tera Portfoy'e ait fonlar 29,1 milyon adet pay alımı gerçekleştirirken şirket sermayesindeki payı %4,19'dan %14,58'e yükseldi.

MASFN: Maldivler'de GES ve bataryalı enerji depolama sistemleri (BESS) projesi için 7,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

OBAMS: FOODIST İstanbul Fuarında 20 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

SUWEN: Ziraat Portfoy'e ait fonlar 40,5 milyon adet pay satımı gerçekleştirirken şirket sermayesindeki payı %7,23'den %0'a geriledi.

VESTL: %50 oranında iştiraki Meta Nikel Kobalt, Manisa Gördes'teki maden ruhsatını devretmek için bağlayıcı sözleşme imzaladı.



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