



Bilmekte Fayda Var

- ABD Endeksleri dünü satıcılı tamamlarken Ons altın 4.300 dolar seviyesine geriledi.
- Petrol fiyatlarının 100 doları aşmasıyla güçlü TDI verisi alan ABD ekonomisi, piyasaların tahvillerdeki baskısıyla FED'den 25 bazpuanlık faiz artışını güçlendirdi.
- Trump, İran'la savaşın 3 Kasım'daki Kongre seçimlerinden önce de sona erebileceğini söyledi.
- ABD ÜFE Ağustos ayında beklentilere paralel olarak %0,4 (önceki: %0,1), yıllık bazda %5,3 beklentisini aşarak %5,4 (önceki: %4,8) oldu.
- ABD işsizlik haklarından yararlanma başvuruları 205 bin beklentisini aşarak 206 bin oldu. (önceki: 207 bin)
- ABD ikinci el konut satışları Ağustos ayında beklentilere paralel olarak 398 bin olarak gerçekleşti. (önceki: 406 bin)
- ABD ham petrol stokları 1,4 milyon varil azalış beklentisine karşın 391 bin varil azaldı. (önceki: 4,45 milyon varil azalış)
- IMF Sözcüsü Kozack, küresel dezenflasyon sürecinin durakladığını belirterek merkez bankalarına fiyat istikrarı hedeflerine odaklanmaları çağrısında bulundu.
- OPEC'in günlük ham petrol üretimi Ağustos'ta aylık 346 bin varil artarak 24 milyon varili aştı.
- ECB beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artışla %2,65'e yükseltti. (önceki: %2,4)
- ECB, ekonominin Orta Doğu'daki çatışma ve enerji şokuna beklenenden daha dirençli kaldığını belirterek büyüme tahminini 2026 yılı için %1,3'e (önceki: %1,2), 2027 yılı için ise %1,4'e (önceki: %1,2) yükseltti. Enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle enflasyonun 4Ç26'da %3,6 ile zirve yapması bekleniyor.
- TCMB beklentilere paralel olarak politika faizini %37'de sabit bıraktı.
- Yabancı yatırımcı 4 Eylül haftasında 647,6 milyon dolar hisse hisse satarak, (önceki: 329 milyon dolar alış) 150 milyon dolar değerinde DİBS aldı. (önceki: 80 milyon dolar satış)
- TCMB rezervleri 4 Eylül haftasında %2,1 azalışla 184,2 milyar dolar oldu.
- Türkiye sanayi üretimi Temmuz aylık bazda %1 (önceki: %0,1 artış), yıllık bazda ise %0,3 (önceki: %1,3 daralma) daraldı.
- Türkiye ile İtalya, çalışma hayatı, istihdam, mesleki eğitim ve sosyal güvenlik alanlarında işbirliğini geliştirmek amacıyla mutabakat zaptı imzaladı.
- Bankacılık sektörünün toplam mevduatı 4 Eylül haftasında %1,5 azalarak 33,2 trilyon TL'ye geriledi.

ENDEKS KAPANIŞ DEĞİŞİM

XU100	14.393,85	-0,77%
XU030	17.094,43	-0,84%
XBANK	16.818,24	-1,06%
XUSIN	19.993,35	-0,87%
XUHIZ	12.716,67	-0,09%



YÜKSELEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

KRPLS	13,75	10,00%
DEVA	105,10	9,99%
KTLEV	41,82	9,99%
FZLG Y	9,14	9,99%
AHSGY	15,54	9,98%



DÜŞEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

AKSUE	27,00	-10,00%
ANELE	197,40	-9,99%
TKNKA	184,30	-9,97%
HEDEF	36,34	-9,96%
ODINE	868,00	-9,96%

HACİM KAPANIŞ DEĞİŞİM

SASA	2,77	1,47%
AKBNK	72,10	-1,17%
KTLEV	41,82	9,99%
TUPRS	416,75	0,60%
ISCTR	13,74	-1,29%





ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar güne sınırlı alıcılı başlıyor. ECB dün Eylül toplantısında 25 baz puan faiz artışına giderken belirsizliğin yüksek seyrettiğine dikkat çekerken diğer toplantı ile ilgili yönlendirme yapmadı. Bugün ABD enflasyonunu karşılarken piyasalar geçen hafta açıklanan TDI verisi sonrasında tahvillerdeki satışları artırırken 10 yıllık getiriler %5 seviyesine yaklaştı. Bugün beklentilere paralel yatay ABD TÜFE açıklansa bile piyasa baskısının devam etmesini bekliyoruz.

Asya Piyasaları güne satıcılı başlıyor. Brent petroldeki yüksek seyrin sürmesi piyasaları baskılamaya devam ediyor. FED'den faiz artırımlarına yönelik beklentiler risk iştahını zayıflatırken teknoloji şirketlerinin ağırlıklı olduğu piyasalarda da satışların arttığını izliyoruz. Önümüzdeki hafta BoJ'dan faiz artışına kesin gözüyle bakılırken öncesinde FED'in faiz hamlesinin piyasalardaki oynaklığı dengelemesini beklemekle beraber Dolar/Yen paritesinin 150 seviyesine gerilemesini bekliyoruz.

Borsa İstanbul TCMB'den faiz kararını karşıladı. TCMB beklentilere paralel faiz değişimine gitmezken piyasalara önümüzdeki döneme dair arz belirsizliğinin ve talep koşullarında ise iyileşmenin sürdüğü mesajlarını verdi. Önümüzdeki süreçte petrol fiyatlarındaki yüksek baskının kalkmasıyla beraber Kasım toplantısında faiz indirim döngüsüne tekrar başlayabileceğini düşünüyoruz. Yılbaşından beri %2 seviyesinde yükseliş kaydetmiş bankacılık endeksinde yılın geri kalanında bu bağlamda öne çıkmasını bekliyoruz. Endekste oynaklığın arttığı bu dönemde fonlara yönelik düzenlemenin ardından dengelenmenin devam ettiğini ve küreselde risk iştahındaki zayıflığın piyasaya yansımalarını takip ediyoruz.

BIST100'de güne sınırlı satıcılı başlangıç bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

NETGL Talep Toplama

15:30 ABD TÜFE Ağustos (Beklenti Aylık:%0,4 Yıllık: %3,4)

15:30 ABD Çekirdek TÜFE Ağustos (Beklenti Aylık: %0,2)

KUR KAPANIŞ DEĞİŞİM

USDTRY	48,41	0,03%
EURTRY	56,31	0,01%
GBPTRY	65,47	0,02%
EURUSD	1,16	-0,02%

EMTIA KAPANIŞ DEĞİŞİM

XAUUSD	4.317,34	-1,84%
XAGUSD	63,55	-5,53%
ALTIN GR	6.719,91	-1,80%
BRENT	107,63	6,34%
BAKIR	6,47	-4,95%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ



BIST100 endeksi dün 232 milyar TL işlem hacmi ve %0,77 düşüşle 14.393 puan seviyesinde tamamladı. XBANK, TCMB'nin faiz kararının ardından %1,06 düşüş gösterirken, petrol fiyatlarındaki yüksek seyirle birlikte XULAS, %1,21 düşüş gösterdi. XUHZ'deki düşüş ise %0,09 düşüşle sınırlı kaldı. Dün, TCMB politika faizini beklentilere paralel olarak %37 seviyesinde sabit bıraktı. Metinde arz şoklarının yurt içi fiyatlara sınırlı yansıdığı ve talepteki zayıf seyirle enflasyonun ana eğiliminin gerilediği vurgulandı. Petrol fiyatlarının ilerleyen dönemlerde normalleşmesiyle birlikte TCMB'nin faiz indirim döngüsüne tekrar başlayacağını ve yılbaşından bu yana getirisi yaklaşık %2 seviyesinde olan XBANK öncülüğünde endekste yukarı yönlü hareket bekliyoruz. Bugün ABD'de TÜFE verisi açıklanacak olup, güçlü tarım dışı istihdam verisi ve ÜFE'deki yüksek seyirle birlikte küresel risk iştahında baskı sürerken, TÜFE verisi ile de baskının devam edeceğini düşünüyoruz.

Teknik olarak endekste 13.550 - 14.650 aralığındaki yatay konsolidasyon bandı içinde dalgalı seyir sürerken, önceki günkü zirve denemesinin ardından gün içinde en yüksek 14.570 seviyesi test edilse de gelen kar satışlarıyla geri çekilme yaşandı ve dünkü kapanış %0,77 düşüşle 14.394 seviyesinde gerçekleşti. Kısa vadede tepki alımlarının yeniden ivme kazanabilmesi durumunda öncelikle 14.460 ve gün içi zirve olan 14.570 direnç seviyeleri hedeflenebilir bu seviyelerin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ise konsolidasyon tavanı ve son yerel zirveyi oluşturan 14.650 direnç bölgesi gündeme gelecektir. Geri çekilmelerde ise ilk etapta 22 günlük ağırlıklı hareketli ortalamaya denk gelen 14.320 seviyesi destek olarak izlenecektir. Bu seviyenin altında satış baskısının sürmesi durumunda 50 günlük ağırlıklı hareketli ortalamasının geçtiği 14.150 ve ana destek konumundaki 200 günlük ağırlıklı hareketli ortalamayı barındıran 13.915 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 14320 - 14150 - 13915

Dirençler: 14460 - 14570 - 14650



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ – (7.09–11.09)

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
AKBNK	71,85	70,45	76,10	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

ECILC: Artaş İnşaat ile Ayazağa'daki proje ile ilgili yapı ruhsatı olunmuş olup, şirketin projedeki payı %69,3 ve hasılatdaki %47 olarak belirlendi.

HOROZ: 100 bin m² açık ve 60 bin m² kapalı alanda faaliyet gösterecek Çerkezköy Entegre Lojistik Üssü yatırımı kapsamında çalışmaların %80'i tamamlanmış olup tamamlanan bölümler kademeli olarak faaliyete alındı.

KLSYN: Şirket, bir otel projesi kapsamında mobilya üretim ve montajı kapsamında KDV dahil 199,45 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

LINK: Şirketin Kurumsal Kaynak Sistemleri İçin Bir Büyük Veri İş Zekâsı Framework'unun Geliştirilmesi projesi kapsamında geliştirilen ürüne ilişkin belgelendirme süreci tamamlandı.

MMCAS: Şirket, 13,33 milyon TL satış hasılatlı tahsisli sermaye artırımını kararı aldı.

SAMAT: Bedelli sermaye artırımını başvurusu %200'den %100'e revize edildi.

TERA: Pusula Finans Holding'in Tera Grubu şirketleri tarafından devralınmasına ilişkin mutabakata varılmış olup SPK ve BDDK'ya başvuruda bulunuldu.

TRALT: Şirketin Kaymaz Altın ve Gümüş Madeni'nin kapasite artışı için ÇED başvurusu kabul edilirken, projeye Damdamca ocağından 517 bin ton cevherle 840 kg altın üretilecek ve Eskişehir Alpu'dan getirilecek 8,1 milyon ton cevher de aynı tesiste işlenecek.

TRALT: Şirket, 996,9 milyon TL sermayeli Sındırgı Maden'in %100'ünü 65,5 milyon dolara satın aldı.

UCAYM: Bağlı ortaklığı Elaris Enerji, 2025 sonunda 71 adet olan aktif elektrikli araç şarj istasyonu soketi sayısını 142'ye çıkarmış olup, sözleşmesi imzalanmış 55 adet şarj istasyonu soketinin en kısa sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

VBTYZ: Şirket, siber güvenlik ve çeviklik alanında faaliyet gösteren Forcerta BT'nin %30'unu 450 bin dolara satın aldı.

YKBNK: Yapı Kredi Portföy'ün AZ Holding'e devri kapsamında Rekabet Kurulu'ndan izin alındı.





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.

