

9.09.2026

İran'ın Körfez'de iki ABD gemisi ile sekiz petrol tankerini vurduğunu açıklaması, çatışmaların tırmanmasına ve küresel petrol arzında daha fazla kesinti yaşanabileceğine ilişkin endişeleri artırıyor. İran destekli Husi militanları, Suudi Arabistan'ın güneyinde arasında 400 bin varil kapasiteli Jazan rafinerisinin yer aldığı enerji altyapısına saldırdı. Tahran ayrıca Ürdün'e doğru balistik füzeler fırlattı. Brent petrol 99 doların üzerine çıkarak son yaklaşık yedi haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,80 seviyelerinde, Ekim 2023'ten beri en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Yarın açıklanacak ABD ÜFE ve Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verileri takip ediliyor. Manşet enflasyonun %3,4'te sabit kalması, çekirdek enflasyonun ise hafif gerileyerek %2,4'e inmesi öngörülüyor. Diğer taraftan, hem manşet hem de çekirdek üretici fiyat enflasyonunun hızlanarak sırasıyla %5,3 ve %4,6'ya yükselmesi bekleniyor. Piyasalar şu anda Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığını yaklaşık %60 olarak fiyatlıyor.

Yurtiçinde 2-yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %39,67 seviyesinde ve 10-yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %34,24 seviyesinde oluşurken, Türkiye CDS spreadi 217 seviyesinde yatay seyrediyor. Gözler yarın açıklanacak TCMB faiz kararında olacak. Anketlerde ağırlıklı olarak politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılması beklenirken, TCMB'nin ağustos ayı enflasyon raporu değerlendirmesinde enflasyonda 3-aylık ortalama ana eğilimin gerilemeye devam etmesi ve "yılın ilk yarısına kıyasla daha ılımlı seyrettiği"nin vurgulanması nedeniyle TCMB'nin 10 Eylül toplantısında 100 baz puanlık indirim ihtimali de masada bulunuyor.

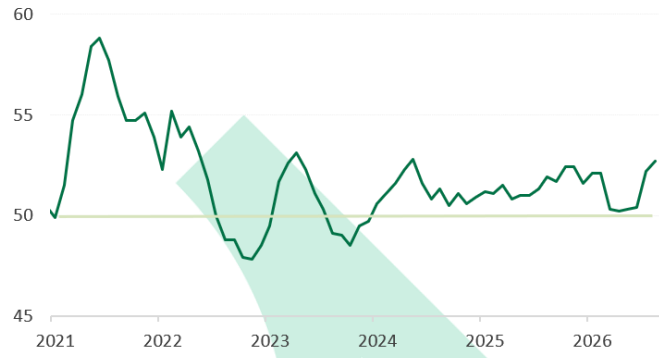
SPK, fiili dolaşım oranı hesaplaması ve pay sahipliğine ilişkin ilke kararları yayımladı. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK), Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerde pay sahipliği bildirimleri ile fiili dolaşımdaki payların hesaplanmasına ilişkin ilke kararları yayımlandı. Düzenlemeler, MSCI başta olmak üzere uluslararası endeks sağlayıcıların eleştirilerini ortadan kaldırmayı hedefliyor. Düzenlemeler 11 Eylül 2026 tarihinden itibaren uygulanacak. Düzenleme ile 11 Eylül 2026 gün sonundan itibaren borsada işlem gören bir ihraççının sermayesindeki payların veya oy haklarının belirli oranlara ulaşması ya da bu oranların altına düşmesi halinde yapılacak açıklamalarda daha önce %5 olarak uygulanan alt sınır %3 olarak uygulanacak. Diğer taraftan, SPK kararına göre fiili dolaşımdaki pay, Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda işlem gören şirketlerin halka açıklık oranlarını gösteren bir kavram olacak. Fiili dolaşımdaki pay oranı ise MKK tarafından izlenebilen paylar üzerinden hesaplanacak. Fiili dolaşımdaki pay adedinin, MKK'nın izleyebildiği toplam pay adedine bölünmesiyle fiili dolaşımdaki pay oranı bulunacak.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.405	1,79
BIST Banka	17.423	4,32
BIST Sınai	19.945	1,88
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,48	0,03
Euro/TL	56,44	0,20
TLREF	36,91%	0,00
2 Yıllık Tahvil	39,67%	0,25
10 Yıllık Tahvil	34,24%	0,12
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.786	-1,18
S&P 500	7.671	-0,62
NASDAQ	29.508	-0,12
DAX	26.008	0,00
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1634	0,08
USD/JPY	153,34	-0,43
GBP/USD	1,3550	0,07
DX	98,74	-0,02
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.400	1,03
Gümüş (Ons)	66,71	1,54
Brent	97,06	-0,61

Makroekonomik Veriler				
9 Eylül, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR İnşaat Maliyet Endeksi	Tem	10:00	-	28.7%

İhracat iklim endeksi Ağustos'ta iyileşmeye devam etti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi ağustos ayında önceki aya göre 0,5 puan artışla 52,7 seviyesine yükseldi. Veriler, ihracat pazarlarında talep koşullarının aylık bazda güçlü bir şekilde iyileştiğine ve bu iyileşmenin Mayıs 2024'ten bu yana en belirgin düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. İSO'dan yapılan açıklamada, ağustos ayında, Türkiye imalat sektörü ihracat pazarının yaklaşık %6'sını oluşturan ABD'de üretimin güçlü arttığı, Avrupa'da ise büyümenin daha ılımlı seyrettiği belirtildi. Almanya ve Birleşik Krallık büyümeyi sürdürürken, Hollanda, İspanya ve özellikle İtalya'da ekonomik aktivite belirgin şekilde arttı. Orta Doğu'da da genel olarak iyileşme görüldü. Küresel büyümenin üçüncü çeyrekte güçlendiği, özellikle ABD ve Orta Doğu'daki toparlanmanın Türk imalatçıların ihracat fırsatlarını artırmasının beklendiği ve Avrupa'daki büyümenin ise daha sınırlı olmakla birlikte, olası bir ivmelenmenin yeni fırsatlar yaratabileceği değerlendirildi.

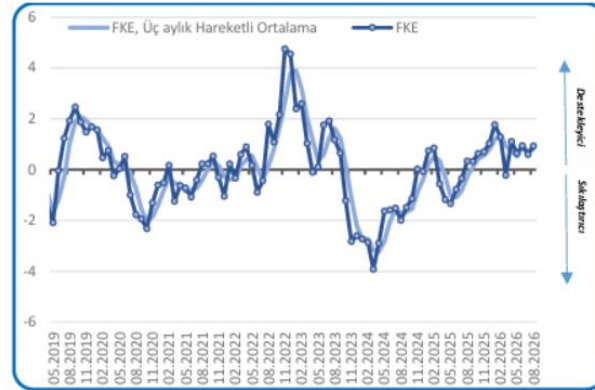
ISO İhracat İklim Endeksi



Kaynak: ISO

BFRC'ye göre, finansal koşullar ağustosta destekleyici kalmaya devam etti. Bahçeşehir Üniversitesi Finansal Araştırma ve Uygulama Merkezi (BFRC) finansal koşullar endeksinde göre, ağustos ayı finansal koşullar sınırlı da olsa destekleyici kalmaya devam etti. Ağustos ayında hisse senedi endeksi sıkılaştırıcı yönde katkı vermeye devam ederken, kısa-orta vadeli faizlerdeki gerileme nedeniyle getiri eğrisi eğiminin destekleyici katkısı arttı; risk primi ve reel efektif kur destekleyici katkısını sürdürdü. Endeksin diğer alt bileşenlerinin katkıları ağustos ayında sınırlı düzeyde destekleyici olarak gerçekleşti. BFRC, devam eden jeopolitik riskler ve özellikle enerji fiyatları kanalıyla enflasyon üzerindeki yukarı yönlü etkilerine dikkat çekerek, politika faizinin Eylül ayında sabit bırakılmasının uygun olacağını belirtti.

Grafik 1. Finansal Koşullar Endeksi (Standardize)



Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, BFRC'nin hesaplamaları.

Not: FKE'nin sıfırın altında olması sıkılaştırıcı, sıfırın üzerinde olması ise destekleyici olduğunu gösteriyor.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim, yükselen enerji fiyatları ve yeniden güç kazanan enflasyon endişeleri risk iştahını baskılayan temel unsurlar olarak öne çıkıyor. ABD-İran hattında tansiyonun yükselmesi ve Suudi Arabistan'daki enerji altyapısına yönelik saldırılar Brent petrolü 100 dolar eşiğine yaklaştırırken, enerji maliyetlerindeki artışın enflasyon üzerindeki olası etkileri Fed'e yönelik faiz artırım beklentilerini destekliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin gün içerisinde %4,80 seviyesinin üzerine çıkması hisse piyasaları üzerinde ek baskı oluştururken, ABD endeksleri dünki işlemleri negatif bölgede tamamladı. Haftanın devamında açıklanacak ABD enflasyon göstergelerinin Fed'in önümüzdeki toplantısına yönelik beklentilerin şekillenmesinde önemli rol oynayacağını düşünüyoruz. Asya-Pasifik tarafında ise enerji arzına ilişkin endişelere rağmen teknoloji ve yarı iletken şirketlerindeki alımların bazı bölge endekslerini desteklediği görülüyor. Japonya'da teknoloji hisseleri pozitif ayrışırken, yenin dolar karşısındaki güçlü seyri ve BoJ'un gelecek haftaki toplantısında faiz artırımına gidebileceği beklentisi fiyatlamaların önemli başlıkları arasında bulunuyor. Avrupa'da ise piyasalar yarın açıklanacak ECB faiz kararına odaklanmış durumda. Petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji şirketlerini desteklese de enerji kaynaklı enflasyon riskleri genel piyasa görünümünü sınırlıyor. Önümüzdeki süreçte Orta Doğu kaynaklı haber akışı, Brent petrolün 100 dolar çevresindeki seyri, merkez bankalarının mesajları ve ABD enflasyon verileri küresel piyasaların yönü açısından yakından takip edilecek.

Borsa İstanbul'da pozitif görünümün güç kazandığı bir seans geride kalırken, BIST 100 endeksi günü **%1,79 yükselişle 14.405 puandan** tamamladı. Özellikle BIST 30 şirketlerine yönelik fon girişlerinin endeksteki yukarı yönlü hareketi desteklediği görülürken, büyük ölçekli şirketlerdeki alımların kısa vadeli fiyatlamalar açısından belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bugün yurt içinde veri takviminin görece sakin olması nedeniyle yatırımcıların odağının yarın açıklanacak **TCMB Para Politikası Kurulu kararına** çevrilmesini bekliyoruz. Piyasa beklentileri politika faizinin mevcut seviyesinde korunacağı yönünde yoğunlaşırken, faiz kararından ziyade karar metninde enflasyon görünümü, iç talep ve para politikasının önümüzdeki dönemdeki seyrine ilişkin verilecek mesajların piyasaların yönü açısından önem taşıyacağını düşünüyoruz. Teknik görünümde **14.350 puanın üzerinde kalıcılığın sürmesini olumlu** değerlendirirken, alımların devam etmesi halinde **14.620 seviyesi** kısa vadede önemli direnç bölgesi olarak izlenebilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	390,00	385,25 -388,75	396,75 -401,25	368,75
KCHOL	224,80	220 -222,4	229,6 -234,4	215,90
KRDMD	45,98	45,02 -45,5	46,94 -47,9	43,24
TUPRS	394,50	384,75 -395,25	415,25 -424,75	373,50

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Teknik görünüm doğrultusunda **ASELS, KCHOL, KRDMMD ve TUPRS** hisseleri günlük öneri listemize dahil edilmiştir. Hisselerin mevcut teknik yapıları ve kısa vadeli fiyat hareketleri alım stratejisinde belirleyici olurken, **belirlenen alım aralıkları üzerinde pozitif görünümün korunması ve satış bölgelerinin kısa vadeli hedef olarak takip edilmesi** öngörülmektedir.

Şirket Haberleri

THYAO: 2026 Ağustos ayına ait konsolide trafik sonuçları ek dosya olarak kamuya açıklandı.

ASTOR: 12.08.2026'da duyurulan Astor RO Energy S.R.L. paylarının tamamının (%100) ilişkili taraf Astor Holding A.Ş.'ye 56.750.000 EUR bedelle devrine ilişkin tescil işlemleri 08.09.2026 itibarıyla tamamlandı ve işlemden 1.791.334,66 EUR satış kârı oluştu.

ALVES: Farklı kişi ve kurumlarca başlatılan icra takipleri kapsamında şirket malvarlıkları üzerine toplam 1.062.000.000 TL tutarında haciz işlendi; haczedilen makineler faal durumda olduğundan üretim kesintisiz sürüyor ve Kahramankazan İcra Dairesi'nin 2026/2459 Esas sayılı dosyasında borca itiraz üzerine takip durduruldu.

SMRVA: Türkiye İş Bankası'nın 19.08.2026 tarihli ihalesinde en yüksek teklifle kazanılan 376,45 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel tahsili gecikmiş alacak portföyünün devir ve temlik işlemleri tamamlanarak 08.09.2026 itibarıyla tahsilat sürecine dahil edildi.

YATAS: Genel Müdür Nevzat Yıldız'ın görevinden ayrılmasının ardından Genel Müdürlük görev ve sorumlulukları CEO ile CEO'ya doğrudan raporlayan yöneticiler tarafından yürütülecek.

CWENE: Yönetim Kurulu'nun 08.09.2026 tarihli kararıyla, %100 bağlı ortaklık CW Energy USA Inc. bünyesinde ABD'de yıllık 1 GW üretim kapasiteli güneş paneli üretim tesisi kurulmasına yönelik fizibilite, yatırım ve kuruluş çalışmalarının başlatılmasına karar verildi.

CWENE: Bulls Portföy Yönetimi'nin kurucusu olduğu BDO fonunun portföyündeki paylarda 07.09.2026 tarihinde 12.515.699 nominal satış gerçekleştirildi ve fonun fiili dolaşım içindeki pay oranı %17,82'ye geriledi.

DZYMK: Deniz Yatırım Menkul Kıymetler'in Beylikdüzü şubesinin faaliyetleri sonlandırıldı; müşterilere diğer şubeler üzerinden hizmet verilecek.

MEPET: Metro Portföy Yönetimi, 07.09.2026 tarihinde 18,62-20,56 TL fiyat aralığından 599.064 TL nominal tutarlı alım yaptı ve şirket sermayesindeki payını %0,80'e çıkardı.

UCAYM: Yönetim Kurulu'nun 08.09.2026 tarihli kararıyla, enerji, e-mobilité ve iklimlendirme faaliyetlerinde verimliliğin artırılması ve operasyonel giderlerin azaltılması amacıyla ÜÇAY 360 Franchise Sistemi'nin uygulamaya alınmasına karar verildi; ilk aşamada mevcut şubelerin hizmetleri franchise iş ortaklarına devredilecek.

AVGYO: Metro Portföy Yönetimi, 07.09.2026 tarihinde 16,30-17,60 TL fiyat aralığından 477.449 TL nominal tutarlı alım yaptı ve şirket sermayesindeki payını %4,13'e yükseltti.

BURVA: Bulls Portföy Yönetimi'nin kurucusu olduğu BBO fonunun portföyündeki paylarda 07.09.2026 tarihinde 1.073.030 nominal satış gerçekleştirildi ve fonun fiili dolaşım içindeki pay oranı %3,26'ya geriledi.

GESAN: Grubun büyüme stratejisini ve finansal performansını içeren Eylül 2026 Yatırımcı ve Analist Sunumu yayımlandı.

EUPWR: Şirketin büyüme stratejisini ve finansal performansını içeren Eylül 2026 Yatırımcı ve Analist Sunumu yayımlandı.

MANAS: Tera Portföy Yönetimi'nin kurucusu olduğu DOH, T3B, TLY, TMV ve THF fonlarının portföylerinden 04.09.2026 tarihinde 26.051.139 nominal satış yapıldı ve fonların şirket sermayesindeki toplam payı %23,162619'dan %15,293516'ya düştü.

TMPOL: Tera Portföy Yönetimi'nin kurucusu olduğu DOH, T3B, TLY, TMV ve THF fonlarının portföylerinde 04.09.2026 tarihinde 274.500 nominal alım ve 330.386 nominal satış yapıldı; fonların şirket sermayesindeki toplam payı %25,231012'den %24,836755'e geriledi.

MANAS: Tera Portföy Yönetimi'nin aynı fonlarının portföylerinden bu kez 07.09.2026 tarihinde 2.725.461 nominal satış yapıldı ve toplam pay oranı %15,293516'dan %14,470253'e indi.

INVES: %100 bağlı ortaklık REM Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye artırılmasına ve kayıtlı sermaye tavanının 2026-2030 dönemi için yeniden belirlenmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği 08.09.2026 tarihli Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edildi.

MASFN: Maldivler'de bir şirketle lagün üzerine kurulacak Güneş Enerjisi Santrali ve Batarya Enerji Depolama Sistemi projesi kapsamında ekipman tedariki ile montaj, test ve devreye alma işlerini kapsayan toplam 7.500.000 ABD Doları (362.598.750 TL) bedelli iki sözleşme imzalandı; açıklama 07.09.2026 tarihli bildirimin düzeltmesidir.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

