

Cuma, 4 Eylül 2026

BIST 100

13.932,46

-0,84%

DOLAR/TL

48,44

0,25%

EURO/TL

56,33

0,22%

ONS ALTIN

4.469,08

-0,10%

BRENT

94,12

-0,54%

Günlük Strateji

ABD Borsaları, 3 Eylül seansında bir alım dalgasıyla hareket etti. Endekslerin tamamı pozitif bölgede seyrederken, yükselişe teknoloji ağırlıklı Nasdaq öncülük etti; Dow Jones ve S&P 500 de belirgin kazanç sağladı. NYSE Composite geniş tabanlı katılımı teyit ederken, Russell 2000 görece daha sınırlı bir artışla geride kaldı. Endeksler açılışın ardından yönünü yukarı çevirip gün boyunca zirveye yakın bölgede tutundu; bu görünüm, gün içinde açıklanan verilerin faiz patikasına ilişkin fiyatlamaları yumuşattığına işaret etti.

Makro tarafta, ABD'den gelen veriler ikili bir tablo çizdi. ISM hizmet sektörü endeksi Ağustos'ta 55,4'e yükselerek 54,2'lik beklentiye ve temmuzdaki 54,1 seviyesini aştı; alt kalemlerde yeni siparişler 3,7 puan artışla 60,9'a, üretim 2,6 puan yükselişle 61,7'ye çıktı. Ancak istihdam alt endeksi 47,8 ile daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü, hizmet sektöründe talebin güçlü, işe alımın ise zayıf olduğu bir ayrışma. Aynı gün açıklanan haftalık ilk işsizlik başvuruları 206 bine yükselerek 205 binlik beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti; devam eden başvurular 1,779 milyon, dört haftalık hareketli ortalama 207,25 bin oldu. Bu bileşim, önceki gün gelen zayıf ADP verisiyle birleşince işgücü piyasasındaki soğumanın teyidi olarak okundu ve dolar endeksini 99,00 destek bölgesine kadar geriledi. Bugün TSİ 15.30'da açıklanacak Ağustos ayı tarım dışı istihdam raporu, Jackson Hole sonrası şekillenen faiz artırımı senaryosunun sınanacağı asıl veri olacak. Gün içinde ayrıca Almanya fabrika siparişleri, Euro Bölgesi perakende satışları, İngiltere inşaat PMI ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı'nın konuşması takip edilecek.

Yurt içinde dün açıklanan Ağustos ayı enflasyonu beklentilerle uyumlu geldi. TÜFE aylık bazda %1,84 artarak yıllık enflasyon temmuzdaki %31,75 seviyesinden %31,51'e geriledi. On iki aylık ortalamalara göre artış %31,79, yılbaşından bu yana kümülatif artış %22,07 oldu. İşlenmemiş gıda, enerji, alkol, tütün ve altın hariç hesaplanan B endeksi yıllık %30,68, aylık %1,84 arttı — çekirdek göstergenin manşetle aynı aylık hızda seyretilmesi, fiyat baskısının geniş tabanlı olmayı sürdürdüğüne işaret etti. Ana harcama gruplarında yıllık artış konut, su ve enerjide %39,77, ulaşımda %35,08, gıda ve alkolsüz içeceklerde %33,79 seviyesinde gerçekleşti; aylık bazda en sert artış %8,62 ile eğitim grubunda görüldü. Endeks kapsamındaki 174 alt gruptan 134'ünde fiyat artışı, 35'inde düşüş kaydedildi. Verinin sürpriz içermemesi tahvil tarafında olumlu karşılandı; gösterge 10 yıllık tahvil faizi %34,22'ye geriledi. Bugün TCMB reel efektif döviz kuru (14.30), TÜİK mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE (16.00) ve TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri raporu (18.00) izlenecek.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi dördüncü gün üst üste geriledi ve günü %0,84 kayıpla 13.932,4 puandan tamamlayarak 14.000 psikolojik eşiğinin altında kapandı. Endeks gün içinde 13.880,8 – 14.099,3 bandında hareket etti; işlem hacmi 191,4 milyar TL, toplam pazar hacmi 268,6 milyar TL oldu. Endeks içindeki ayrışma dikkat çekiciydi: enflasyon verisinin beklentiyle uyumlu gelmesi ve tahvil faizindeki gerileme finansal tarafı desteklerken, Holding endeksi %0,69 ve Bankacılık endeksi %0,54 yükselişle pozitif kapandı; BIST 30 %0,19 ile sınırlı bir kayıp verdi. Buna karşılık Tüm Endeks %1,07, Ulaştırma %1,87, Teknoloji %1,54 ve Gıda %0,36 geriledi. Bankacılık endeksinin gün içinde 16.790,4 puana kadar yükseldikten sonra kapanışa doğru kazanımlarının bir bölümünü geri vermesi, alımların temkinli kaldığını gösterdi. Endeksteiki düşüşün finansal dışı ve orta ölçekli hisse gruplarından kaynaklanması, satışın makro kaynaklı genel bir risk azaltımından çok belirli bir segmentte yoğunlaştığına işaret etti.

Güne Başlarken emtia tarafında değerli metaller öne çıkıyor. Ons altın %1,93 yükselişle 4.472,96 dolara, ons gümüş %2,51 primle 66,97 dolara çıkarak son iki seanstaki toparlanmayı hızlandırdı; dolar endeksindeki geri çekilme ve faiz beklentilerinin yumuşaması bu hareketle uyumlu bir zemin oluşturdu. Brent petrol ise %0,06 ile yataya yakın kapanarak 95,69 dolar seviyesinde tutundu — fiyatların 95 dolar bandında dengelenmeye başlaması, jeopolitik risk priminin fiyatlara büyük ölçüde yansıtıldığına işaret ediyor. Günün ve haftanın belirleyicisi ABD tarım dışı istihdam raporu olacak.

Borsa İstanbul

	Kapanış	Değ%
XU100	13.932,46	-0,84
XU030	16.298,76	-0,19
XUSIN (Sınai)	19.148,91	-1,75
XBANK	16.483,77	0,54
BIST Hacim (mn TL)	268.513	1,39

ABD Borsaları

	Dün	Önceki
S&P 500	7.742,57	7.666,60
Dow Jones	53.678,75	53.061,95
Nasdaq	26.560,10	26.217,83

CDS · Tahvil Faizleri

	Son	Önceki
Türkiye 5Y CDS	218	220
ABD 10Y Tahvil	4,76	4,79
TR 2Y Tahvil	39,55	39,78

Spot Pariteler

	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	98,91	-0,69
Dolar/TL	48,32	0,08
Euro/TL	56,21	0,45
EUR/USD	1,16	0,32
GBP/USD	1,35	0,30
USD/JPY	155,64	-1,94

Emtia · Değerli Metal

	Kapanış	Değ%
Altın ONS (\$)	4.473,22	1,94
Altın Gram (TL)	6.950,03	2,04
Gümüş ONS (\$)	66,98	2,52
Brent Petrol (\$)	94,64	0,32

BIST 100 Endeks Açılış Beklentisi

SINIRLI POZİTİF

Destek

13.842 – 13.752 – 13.624

Direnc

14.061 – 14.189 – 14.279

Cuma, 4 Eylül 2026

Makro Başlıklar

Yurt içinde dün açıklanan ağustos ayı enflasyonu, dezenflasyon patikası lehine olumlu bir sürpriz oluşturmuştur. Aylık TÜFE, %1,95'lik piyasa konsensüsünün altında kalarak %1,84 seviyesinde gerçekleşmiş; yıllık enflasyon ise beklenen %31,63'ün altında %31,51'e gerilemiştir. En yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun yıllık değişimleri gıda ve alkolsüz içeceklerde %33,79, ulaşıtımda %35,08, konut-su-elektrik-gaz grubunda %39,77 olarak kaydedilmiş; bu grupların yıllık enflasyona katkıları sırasıyla 8,12, 5,94 ve 5,01 puan düzeyinde gerçekleşmiştir. İşlenmemiş gıda, enerji, alkollü içki-tütün ve altın hariç çekirdek göstergede (C endeksi) aylık artış %1,84, yıllık artış ise %30,68 olmuştur. Manşetin konsensüsün altında kalması, dezenflasyon sürecinin ivme kaybetmediği algısını güçlendirmekte ve TCMB'nin 10 Eylül'deki Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde faiz indirim beklentilerini destekleyen bir çerçeve sunmaktadır. Maliyet baskıları cephesinde ise görünüm daha karışıktır: Yİ-ÜFE aylık bazda %2,57 artarak önceki %1,52'nin belirgin biçimde üzerine çıkmış, yıllık üretici enflasyonu %27,95 seviyesinde gerçekleşerek yükseliş eğilimini sürdürmüştür. Sanayinin ana sektörleri içinde en yüksek yıllık fiyat artışı %38,88 ile madencilik ve taş ocaklığı grubunda gözlenmiştir. Üretici fiyatlarındaki bu ivmelenme, önümüzdeki dönemde tüketici fiyatlarına geçişkenlik riski açısından yakından izlenecektir. Veri setiyle birlikte eylül ayına ilişkin kira artış oranı da %31,79 olarak belirlenmiştir.

Avrupa tarafında dün açıklanan hizmet ve bileşik PMI'ların nihai okumaları, bölge ekonomisinde belirginleşen sanayi-hizmet ayrışmasını teyit etmiştir. Almanya'da bileşik PMI, %51,0'lik beklentinin üzerinde 51,8'e yukarı yönlü revize edilmekle birlikte, büyümenin ana sürükleyicisinin imalat sektörü olduğu, hizmet sektörünün ise üst üste beşinci ayında daralma bölgesinde kaldığı bir kompozisyon ortaya çıkmıştır. Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 52,1'lik beklentinin marjinal altında 52,0, hizmet PMI ise 51,7'lik beklentinin hafif altında 51,6 olarak açıklanarak yatay-zayıf bir seyir sergilemiştir. Bir önceki gün Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeye (52,7) yükselen Euro Bölgesi imalat PMI ile birlikte değerlendirildiğinde, bölgede büyümenin sanayi tarafına kaydığı, hizmet sektörünün ise ivme kaybettiği bir tablo oluşmaktadır. İngiltere'de görünüm ise daha güçlüdür: bileşik PMI 52,2'den 52,5'e, hizmet PMI 52,1'den 52,5'e yükselerek beklentilerin üzerinde genişleme kaydetmiş; güneşli hava koşulları ve teknoloji yatırımlarının faaliyeti desteklediği belirtilmiştir. Euro Bölgesi temmuz ayı ÜFE verileri de öne çıkmıştır: üretici fiyatları aylık bazda önceki -%0,3'ten +%1,6'ya yükselerek +%0,2'lik beklentiye belirgin biçimde aşmış, yıllık ÜFE ise %4,6'dan %5,8'e çıkmıştır. Bu sert ivmelenmenin ana kaynağını, aylık bazda -%1,5'ten +%5,6'ya dönen enerji fiyatları oluşturmuş; enerji hariç sanayi yatay seyretilmiştir. Söz konusu okuma, enerji kaynaklı maliyet baskılarının üretici fiyatlarına yeniden yansıdığını göstermektedir.

ABD'de dün açıklanan hizmet sektörü göstergeleri, imalattaki ılımlı yavaşlamaya karşın güçlü gerçekleşmiştir. ISM Hizmet PMI, temmuzdaki 54,1 seviyesinden 55,4'e yükselerek 54,3'lük beklentiye aşmış ve genişleme bölgesindeki 26. ayını kaydetmiştir; iş faaliyeti endeksi 61,7'ye, yeni siparişler endeksi 60,9'a yükselmiştir. S&P Global hizmet PMI de 54,6'dan 56,8'e çıkarak son 52 ayın en güçlü büyümesine işaret etmiştir. Enflasyon açısından manşet kadar önem taşıyan ödenen fiyatlar alt kalemi, temmuzdaki 70,3'ten 72,6'ya yükselerek fiyat baskılarının hizmet sektöründe de yukarı yönlü ivmesini koruduğunu ortaya koymuş; imalat tarafındaki 71,1 seviyesiyle birlikte fiyat baskılarının geniş tabanlı ve kalıcı bir seyir izlediğine işaret etmiştir. Buna karşın istihdam alt endeksi 47,8 ile üst üste ikinci ay daralma bölgesinde kalmış, işe alımlardaki zayıflığın sürdüğü görülmüştür. Haftalık işsizlik başvuruları 205 binlik beklentinin hafif üzerinde 206 bin olarak açıklanarak tarihsel düşük bandındaki seyrini korumuş ve iş gücü piyasasındaki düşük işe alım-düşük işten çıkarma dengesinin sürdüğü tezini desteklemiştir. Temmuz ayı dış ticaret dengesi (önceki: -73,3 milyar dolar) de gün içinde izlenen başlıklar arasında yer almıştır.

Bugünün ve haftanın asıl odağını ise ABD ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi oluşturmaktadır. Piyasa beklentisi, önceki aydaki -23 binlik daralmanın ardından istihdamın +58 bin ile yeniden pozitif bölgeye geçmesi yönündedir; işsizlik oranının ise %4,1'de yatay kalması öngörülmektedir. Önceki aya ait negatif okuma ile birlikte değerlendirildiğinde veri, Fed'in faiz indirim patikasının fiyatlanması bakımından belirleyici olacaktır. Beklentinin belirgin altında bir istihdam artışı, iş gücü piyasasındaki soğumayı teyit ederek indirim beklentilerini güçlendirebilecekken; yukarı yönlü bir sürpriz, dün açıklanan güçlü hizmet verileri ve inatçı fiyat baskılarıyla birleşerek Fed cephesinde temkinli duruşun korunmasını destekleyebilecektir.

Cuma, 4 Eylül 2026

Ekonomi Haberleri

Altında kritik gün! Gözler ABD istihdam verisinde: Fed kararı piyasayı sarsabilir, Altın fiyatları cuma günü yatay seyrederken haftalık bazda sınırlı bir yükselişe hazırlanıyor. Spot altın 4.468,27 dolar/ons seviyesinde bulunuyor. Piyasada gözler bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisine çevrilmiş durumda. Veri, Fed'in eylül ayında atacağı adıma ilişkin beklentilerin yönünü belirleyebilir. CME FedWatch verilerine göre yatırımcılar, Fed'in bu ay faiz artırma ihtimalini yaklaşık yüzde 50 olarak fiyatlıyor. ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalması ve işsizlik oranının yükselmesi halinde faiz artışı beklentisinin daha da zayıflaması bekleniyor. Böyle bir tablo altın fiyatlarını destekleyebilir. VT Markets Global Strateji Operasyonları Başkanı Ross Maxwell, zayıf istihdam verileri ve işsizlikteki yükselişin faiz artışı için gerekçeleri zayıflatabileceğini belirtti. Maxwell'e göre böyle bir durumda altın toparlanabilir. Ancak gelecek hafta açıklanacak enflasyon verileri nedeniyle piyasadaki fiyatlamalar hızla değişebilir. (CNBC-e)

Kripto piyasasında sert yükseliş dalgası! Bitcoin kritik eşiği kırdı, gözler düzenlemede, Bitcoin, ABD tahvil faizlerindeki gerileme ve Fed'den gelen daha güvercin mesajların etkisiyle yüzde 5,5 yükselerek 81 bin 569 dolara çıktı. Lider kripto para, yaklaşık bir haftanın ardından yeniden 80 bin dolar seviyesini aştı. Kripto para piyasasında satış baskısının ardından yön yeniden yukarı döndü. (CNBC-e)

Akaryakıtta dev zam! Motorin fiyatları 90 liraya dayandı... Küresel petrol piyasalarında artan jeopolitik riskler Türkiye'de akaryakıt fiyatlarına zam olarak yansdı. Motorinin litre fiyatına 7,72 TL, benzine 2,48 TL zam geldi. Motorin Ankara ve İzmir'de 90 TL'yi aşarken İstanbul'da 89 TL'ye yaklaştı. (CNBC-e)

Carry trade çözülüyor, yen güçleniyor, Japonya'da faiz artışı beklentileri güçlenirken yen fonlamalı carry trade işlemlerinin hızla çözme eğilimi ile Japon yeni perşembe günü yüzde 2'den fazla değer kazandı. Para birimi Cuma günü kazançlarını korudu ve mayıs ayında görülen seviyelere yaklaştı. Hareket, BOJ Başkanı Kazuo Ueda ve yönetim kurulu üyesi Hajime Takata'nın bu hafta başında yaptığı şahin açıklamaların ardından geldi. İki yetkili, merkez bankasının 18 Eylül'deki toplantısında normalden daha büyük bir faiz artırımına gidebileceği ihtimalini gündeme getirmişti. (BloombergHT)

Morgan Stanley Çin hisselerinde hedefleri düşürdü, Morgan Stanley, "kötüleşen makroekonomik veriler, sıkılaşan likidite ve fon akımı görünümü ile fon akımları ve servete yönelik daha sıkı hükümet düzenlemelerine ilişkin piyasa endişelerini" gerekçe göstererek Çin ve Hong Kong hisse senetlerine yönelik hedeflerini düşürdü. Bankanın Perşembe günkü kararı, Mayıs ayında endeks hedeflerini yükseltmesinin ardından geldi. Morgan Stanley, CSI 300 Endeksi için 2027 ikinci çeyrek hedefini 5.400'den 4.880'e, Hang Seng China Enterprises Endeksi hedefini 9.900'den 8.900'e indirdi. (BloombergHT)

Vance: İran konusunda tüm seçenekler masada, ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran'la "süresiz bir savaş" istemediklerini belirtirken, Tahran'a karşı askeri, ekonomik, diplomatik ve gizli baskı dahil tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi. (BloombergHT)

SPK'dan bir şirketin halka arzına onay, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) haftalık bülteni yayımlandı. Buna göre SPK, Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş.'nin 25,52 liralık halka arz başvurusuna onay verdi. Kurul, Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin 188 milyon 490 bin liralık, MHR Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ise 620 milyon 250 bin liralık sermaye artırımlarını onayladı. Ayrıca SPK, Gelecek Varlık Yönetimi AŞ'nin 15 milyar liralık, Çelik Motor Ticaret AŞ'nin 4,5 milyar liralık, Garanti Finansal Kiralama AŞ'nin 300 milyon dolarlık, Coca-Cola İçecek AŞ'nin 1 milyar dolarlık, Destek Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin ise 40 milyon dolarlık (veya muadili euro/GBP) tahvil ve finansman bonosu ihracı başvurusuna onay verdi. (BloombergHT)

Trump: Elimizde neredeyse sınırsız mühimmat var, ABD Başkanı Donald Trump, ABD ordusunun mühimmat sıkıntısı yaşadığı yönündeki iddiaları reddederek, İran'a karşı yürütülen operasyon ve olası diğer savaşlar için ellerinde neredeyse sınırsız miktarda mühimmat bulunduğunu savundu. (BloombergHT)

Çin, ABD'den İran bağlantılı yaptırımları kaldırmasını istedi, Çin, ABD'nin İran'la bağlantılı oldukları gerekçesiyle Çinli şirketlere ve vatandaşlara uyguladığı yaptırımların normal ticari ilişkileri ve küresel enerji arzını olumsuz etkilediğini belirterek, Washington'a yaptırımları kaldırma çağrısı yaptı. (BloombergHT)

Cuma, 4 Eylül 2026

Bloomberg HT'nin Eylül ayı faiz anketi sonuçlandı, Bloomberg HT'nin Eylül ayı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararına ilişkin anketine göre politika faizinin yüzde 37 seviyesinde sabit bırakılması bekleniyor. Yıl sonu faiz beklentisi ise değişmeyerek yüzde 35'de kaldı. (BloombergHT)

Trump'tan Suriye'nin Hürmüz alternatifine "harika" yorumu, ABD Başkanı Donald Trump, Washington Post'un Suriye yönetiminin kendisini Hürmüz Boğazı'na alternatif bir enerji ve ticaret koridoru olarak tanımladığı haberi alıntılararak, "Bu harika" yorumunu yaptı. (BloombergHT)

Yaklaşan Temettüleri

Hisse	Kapanış	Brüt TL	Hak T.	Verim%
BRKSN	7,75	0,06	04.09.2026	0,76
LIDER	26,00	0,04	08.09.2026	0,14
PLTUR	20,24	0,61	10.09.2026	3,01
BULGS	31,66	0,09	15.09.2026	0,29
AKFGY	2,51	0,01	15.09.2026	0,55
BIMAS	412,75	2,50	16.09.2026	0,61
BIGCH	5,43	0,10	18.09.2026	1,84
PETUN	11,35	0,25	21.09.2026	2,16
GIPTA	68,40	0,01	22.09.2026	0,01
TAVHL	266,25	1,81	22.09.2026	0,68

Genel Kurul Tarihleri

Hisse	Şirket Kodu	Tarih
ARSAN	Arsan Holding A.Ş.	9.09.2026
SEKUR	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.	10.09.2026
CRDFA	Creditwest Faktoring A.Ş.	17.09.2026
IZFAS	İzmir Fırça Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	17.09.2026
FENER	Fenerbahçe Futbol A.Ş.	21.09.2026
YYAPI	Yeşil Yapı Endüstrisi A.Ş.	21.09.2026
YESIL	Yeşil Yatırım Holding A.Ş.	21.09.2026
ESCOM	Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	24.09.2026
ETILR	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	29.09.2026
EKDMR	Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş.	30.09.2026

Günlük Ekonomik Takvim

4 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12.00	Perakende Satışlar - Aylık	Tem	0.3%	-0.3%
Euro Bölgesi	12.00	Perakende Satışlar - Yıllık	Tem		0.7%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	4.1%	4.1%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	58bn	-23bn

Cuma, 4 Eylül 2026

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.