

3.09.2026

ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik son saldırıların kısa süreli olacağını söylemesi, ancak ABD'nin yeni saldırılar düzenlemeye hazır olduğunu belirtmesi sonrasında petrol fiyatlarındaki yükseliş durdu. Brent petrol bu sabah %1 düşüşle 94,6 dolar seviyesinden işlem görüyor. Trump ayrıca Hürmüz Boğazı'nın ABD'nin kontrolünde olduğu yönündeki açıklamasını yineledi. Hürmüz Boğazı'ndan ham petrol sevkiyatları günlük ortalama 8 milyon varil civarında devam ettiği belirtiliyor. Diğer taraftan, ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 4,5 milyon varil azaldığını ve böylece temmuz sonundan bu yana ilk kez geriledi. Petrol fiyatlarındaki yükselişin durması, enflasyon endişelerini hafifleterek altına ilave destek sağladı. Spot altın %0,9 artışla 4.425 dolar ve spot gümüş %0,5 artışla 65,7 dolar seviyesinde bulunuyor. Dün New York Fed Başkanı Williams, tarifelerin etkisinin azalmasıyla birlikte enflasyonun gerilemeye devam ettiğine ilişkin işaretler bulunduğunu, yükselen enerji fiyatlarının ise henüz diğer hizmet fiyatlarına yansımadığını belirtirken, ağustos ABD özel sektör istihdam artışının yavaşlayarak beklentilerin altında gerçekleşti. Bununla birlikte, Fed'in Eylül ayında faiz artışına gitme olasılığı %67'den %60'a geriledi. Piyasaların odağında bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve yarın ağustos ayı tarım-dışı istihdam verileri olacak.

Yurtiçinde ise gözler bugün açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verisinde olacak. Ağustos'ta enflasyonun %1,95 ile geçen yılın %2,0 olan seviyesinin altında kalacağı ve yıllık enflasyonun %31,64 seviyesine gerileyeceği tahmin ediliyor. Baz etkisi ile, yıllık enflasyonda düşüşün gelecek aylarda da devam ederek yılsonunda enflasyonun %29,5-30,0 seviyesinde oluşmasını bekliyoruz. TCMB'nin 10 Eylül'deki toplantısında politika faizini sabit tutmasını beklemekle birlikte, enflasyonun ana eğiliminde temmuzda görülen iyileşmenin korunması Eylül toplantısında faiz indirimi beklentilerini güçlendirebilir. Dün 2-yıllık tahvil faizi 15 baz puan düşüşle %39,78 seviyesinde yatay kalırken, 10-yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %34,35 seviyesinde oluştu. Türkiye'nin 5-yıllık CDS spreadi 2 bps artışla 220bp seviyesinde bulunuyor.

Ağustos ayı enflasyon verileri bugün açıklanıyor. Matriks Haber anketi sonuçlarına göre, tüketici fiyatlarının Ağustos ayında %1,95 arttığı tahmin ediliyor. Aylık tahminler %1,25 ve %2,15 arasında değişirken, aylık artışın medyan tahmin ile uyumlu %1,95 gerçekleşmesi durumunda yıllık enflasyon %31,75'ten %31,64'e gerileyecek. Ağustos itibariyle yıllık enflasyon tahminler ise %31,13 - %31,90 bandında oluştu. Anket sonuçlarına göre, yıllık enflasyonun 2026 sonunda %29,50 (tahmin aralığı %28,00-33,00) ve 2027 sonunda %22,90'a gerileyeceği tahmin edildi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.229	-0,73
BIST Banka	16.406	0,52
BIST Sınai	19.730	-1,42
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	17.107	-0,57
XU030 Aralık	17.860	-0,50
Dolar/TL Ekim	50,59	0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,30	0,03
Euro/TL	55,92	-0,10
TLREF	36,91%	-0,13
2 Yıllık Tahvil	39,93%	0,00
10 Yıllık Tahvil	34,40%	0,09
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.767	-0,79
S&P 500	7.631	-0,71
NASDAQ 100	29.077	-1,29
DAX	25.970	-1,10
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1579	-0,12
USD/JPY	160,23	0,03
GBP/USD	1,3502	-0,10
DX	99,74	0,12
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.302	-0,61
Gümüş (Ons)	63,67	-0,66

Makroekonomik Veriler					
3 Eylül, Perşembe	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki	
TR TÜFE, yıllık	Ağu	10:00	31.6%	31.8%	
TR ÜFE, yıllık	Ağu	10:00	-	27.8%	
AB Hizmet PMI	Ağu	11:00	51.7	51.7	
AB ÜFE, yıllık	Ağu	12:00	4.7%	4.6%	
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	29 Ağu	15:30	205 bin	203 bin	
ABD Dış Denge, \$	Tem	15:30	-90 mlr	-73 mlr	
ABD Hizmet PMI	Ağu	16:45	56.8	54.6	
ABD ISM Hizmet Endeksi	Ağu	17:00	54.3	54.1	

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda ABD–İran çatışması, 95 dolar üzerindeki Brent petrol ve gelişmiş ülke tahvil faizlerindeki yüksek seyir temel riskler olmaya devam ederken, üç günlük satışın ardından yatırımcıların aşırı satılan varlıklara yönelmesiyle ilk anlamlı tepki alımları görüldü. Tepkiyi destekleyen en önemli gelişme ABD’de ADP özel sektör istihdamının Ağustos’ta 38 bin kişi artarak 48 binlik beklentinin altında kalması oldu. İşgücü piyasasındaki yavaşlama sinyali, Fed’in Eylül’de faiz artırmak zorunda kalmayabileceği beklentisini güçlendirirken New York Fed Başkanı John Williams’ın karar için daha fazla veri görülmesi gerektiğini ve son enflasyon verilerinin cesaret verici olduğunu belirtmesi şahin fiyatlamayı sınırladı. Fed’in Eylül’de 25 baz puan artırım olasılığı yine de yaklaşık %64–66 seviyesinde bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,38, 10 yıllık faiz %4,79 civarına gerilerken, dolar endeksi 99,5 bölgesine çekildi. Tahvil getirileri ve dolardaki gevşeme kıymetli metalleri destekledi; ons altın Çarşamba günü %1’in üzerinde yükselerek 4.376 dolar civarına çıkarken bu sabah 4.435 dolara yaklaştı. Gümüş %1,2, platin %0,9, paladyum ise %3’ün üzerinde yükseldi. Brent petrol ise İran kaynaklı arz riskinin devam etmesiyle günü %1 artışla 95,63 dolardan, WTI 91,01 dolardan tamamladı; bu sabah sınırlı kâr realizasyonu görülüyor. Wall Street’te Dow Jones 295 puan ve %0,56 yükselerek 53.061,95’e, S&P 500 %0,46 artışla 7.666,60’a, Nasdaq %0,45 yükselişle 26.217,83’e kapandı. En güçlü endeks tepkisi %1,1 yükselen Russell 2000’den geldi. Sektörel olarak materyal hisseleri öne çıkarken havayolları, bölgesel bankalar ve altın-gümüş madencileri güçlü performans gösterdi. Nvidia’nın %3’ün üzerindeki yükselişi yarı iletkenlerde tepkiyi desteklerken yazılım-hizmet hisseleri AI kaynaklı rekabet endişeleriyle zayıf kaldı. Bu sabah Asya’da rahatlatma sürüyor; MSCI Asya-Pasifik endeksi yaklaşık %0,5 yükselirken tahvil faizlerinde geri çekilme görülüyor. Bugün ABD haftalık işsizlik başvuruları ve 54,3 beklenen ISM Hizmetler PMI, özellikle de önceki 70,3 seviyesindeki fiyat alt endeksi izlenecek. Yarın ise Ağustos Tarım Dışı İstihdam, işsizlik oranı ve ücretler Fed’in Eylül kararına ilişkin en kritik testi oluşturacak.

Borsa İstanbul’da yatırım fonlarına ilişkin tebliğ değişiklikleri sonrasında portföylerde devam eden zorunlu ayarlamalar, hisse bazlı satış baskısının endeks geneline yayılmasına neden olurken, 14.750 bölgesinden başlayan ve güçlü bir tepki üretmeden devam eden geri çekilme 14.000 seviyesinin altına kadar taşındı. Buna karşılık 14.000 altında gelen bankacılık liderliğinde alımlar, satışların ardından kısa vadeli denge arayışının başladığını gösteriyor. Son günlerde piyasanın belirgin bir tepki gerekçesi bulmakta zorlanması birlikte, bugün saat 10.00’da açıklanacak Ağustos TÜFE verisinin kısa vadeli fiyatlamaya açısından önemli bir katalizör olabileceğini düşünüyoruz. Önceki gün açıklanan öncü enflasyon göstergeleri bu açıdan destekleyici bir tablo ortaya koyuyor. İTO İstanbul TÜFE Ağustos ayında aylık %1,66 artarken, özellikle gıda grubundaki yükselişin yalnızca %0,20 ile sınırlı kalması; Türk-İş’in Ankara’da dört kişilik bir ailenin gıda harcamasına ilişkin hesaplamasında ise Ağustos artışı %1,21 ile Temmuz’daki %3,30 seviyesinin belirgin altında gerçekleşmesi bugün açıklanacak enflasyonun beklentiden daha iyi bir gerçekleşme ihtimalini artırıyor. Her iki göstergenin de gıda fiyatlarında yavaşlamaya işaret etmesi, TÜİK verisinde aşağı yönlü sürpriz ihtimalini canlı tutuyor. Bloomberg HT anketine göre piyasa Ağustos ayında enflasyonun aylık %1,91, yıllık ise %31,61 artmasını bekliyor. 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5 ile önceki anket dönemine göre değişmezken, 2027 yıl sonu tahmini %23 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin altında bir TÜFE verisi, 10 Eylül TCMB toplantısında doğrudan bir faiz indirimi gelmesi dahi karar metni, likidite politikası veya ileriye dönük faiz patikasında daha olumlu bir ton oluşabileceği beklentisini güçlendirebilir. Böyle bir fiyatlamaya TL tahviller ve bankacılık hisseleri üzerinden BIST’in yurtdışı risklere karşı dayanıklılığını artırabilir. Özellikle 14.000 altından başlayan tepkinin önce 14.376’ya doğru genişlemesi mümkün olabilir. Buna karşılık petrol fiyatlarında yeniden yükseliş ve hafta sonuna doğru jeopolitik çatışmaların genişleyebileceğine ilişkin riskler, olası toparlanmanın hızını sınırlayabilecek temel dış unsur olmaya devam ediyor. Bu nedenle enflasyon kaynaklı olumlu bir tepki oluşsa bile, 14.376–14.500 bölgesinde satışların yeniden güçlenmesi ve hareketin kısa vadede sınırlı kalması ihtimalini göz ardı etmiyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	71,50	69,45 -70,6	73,75 -75,75	68,10
ISCTR	12,78	12,5 -12,68	13,13 -13,4	12,26
OZKGY	13,38	13,18 -13,32	13,65 -13,84	12,65
YKBK	36,08	35,08 -35,84	37,58 -38,56	34,32

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

Türk-İş gıda enflasyonu ile İTO’nun Ağustos ayı TÜFE verileri sonrasında TÜİK TÜFE verisinin piyasa beklentilerinin altında kalması durumunda; enflasyon verisinden ve faiz indirim beklentilerindeki güçlenmeden pozitif etkilenebilecek faiz hassasiyeti yüksek AKBNK, ISCTR,OZKGY ve YKBK’yi günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

EUREN: Eskişehir İmişehir OSB'deki palet üretim tesisinin talaş depolama alanında çıkan yangın kısa sürede söndürülürken, üretim tesislerinde hasar oluşmadı ve faaliyetler kesintisiz devam ediyor.

ALVES: Giderlerin azaltılması ve operasyonel verimliliğin artırılmasına yönelik yeniden yapılanma kapsamında toplam 68 personelin iş sözleşmesi feshedildi; üretim, satış ve sevkiyat süreçlerinde herhangi bir aksama bulunmadığı belirtildi. TRDKTSK82660 ISIN kodlu kira sertifikasına ilişkin 28.08.2026 vadeli 260.000.000 TL anapara ve 49.684.934 TL dönemsel getiri olmak üzere toplam 309.684.934 TL tutarındaki ödeme yapılamadı; 300.000.000 TL'lik yeni tertibin nitelikli yatırımcıya satışı tamamlanamazken 13 haftalık likidite planı hazırlandı, Polatlı yatırımında 2.761.229.357,00 TL'lik harcama ertelendi ve üretim tam kapasitenin %40'ı seviyesinde sürüyor.

OZYSR: Çin'in en büyük özel sektör demir-çelik üreticilerinden biriyle uzun mamullerin Türkiye pazarına satışında tek yetkili satıcı olunması konusunda resmî görüşmelere başlandı.

ATATP: Bağlı ortaklık ATP China ile Burger King (China) Holding arasında varlık devri, geçiş ve danışmanlık hizmetleri sözleşmesi ile Zenia Limited'in yazılım lisansı ve kullanım hakları sözleşmesi 02.09.2026 tarihinde imzalandı; toplam 12.000.000 ABD Doları işlem bedeli ve 31.000.000 RMB hizmet bedelinde daha önce açıklanan tutarlara göre değişiklik olmadı.

HKTM: Hakim ortak Süleyman Şemdinoğlu'nun zorunlu pay alım teklifine ilişkin bilgi formunun onayı için 02.09.2026 tarihinde SPK'ya başvuruldu; teklif fiyatı 1 TL nominal değerli her bir B Grubu pay için 12,72 TL olarak belirlendi.

EUPWR / GESAN: Ukrayna'nın farklı bölgelerinde kullanılmak üzere orta ve yüksek gerilim güç transformatörlerinin tedariki için Japonya'da yerleşik köklü bir firmayla yaklaşık 1 yıl süreli ve 37.017.911,89 USD (yaklaşık 1.787.073.000 TL) bedelli sözleşme imzalandı; üretim Europower World Enerji'ye ait Güç Transformatörü Fabrikası'nda gerçekleştirilecek.

DCTTR: Endonezya'da yerleşik bir alıcıyla 1.233.500 USD tutarında pamuk ihracatı sözleşmesi imzalandı.

SAFKR: TÜRASAŞ'ın elektrikli banliyö projesi kapsamında açtığı 2 kalem HVAC sistemi temini ihalesinde 258.800.000 TL ile en iyi teklif verildi; tutar son gelir tablosundaki brüt satış hasılatının %16,14'üne karşılık geliyor.

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