

8.09.2026

İran'ın, Hürmüz Boğazı'ndan deniz taşımacılığının yönetimi konusunda Umman ile yürütülen anlaşmanın tamamlanmaya yakın olduğunu açıklaması, Tahran'ın stratejik öneme sahip boğaz üzerindeki kontrolünün arttığına yönelik endişeleri güçlendirdi. Brent petrol bu sabah 97 doların üzerinde son altı haftanın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini artırması ve önde gelen merkez bankalarının bu ay faiz artırımına gideceği beklentileri, altın fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor. Dün gerileyen spot altın bu sabah %0,5 artışla 4.425 dolar seviyesinden işlem görüyor. Geçen hafta güçlü istihdam verilerinin ardından Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığını yaklaşık %60 olarak fiyatlanmaya devam ediyor. Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verilerinin Fed'in para politikası görünümüne ilişkin yeni ipuçları sağlaması bekleniyor. Diğer taraftan, Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası'nın da bu ay faiz artırımına gitmesi bekleniyor.

Yurtiçinde 2-yıllık tahvil faizi %39,57 seviyesinde ve 10-yıllık tahvil faizi %34,20 seviyesinde yatay seyrederken, Türkiye CDS spreadi 217 seviyesinde seyrediyor. 2027-2029 OVP değerlendirmeleri devam ederken, TCMB'nin 10 Eylül toplantısı izleniyor. %21 seviyesine revize edilen 2027 yılsonu enflasyon hedef/tahminine rağmen, TCMB'nin 10 Eylül toplantısında politika faizini sabit bırakması olasılığını dışlamıyoruz.

**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 4 Eylül ile biten haftada brüt rezervlerin 4,4 milyar dolar düşüşle 183,8 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.** 4 Eylül haftasında, Net Uluslararası Rezerv 1,5 milyar dolar düşerken, swap hariç net rezervin 2,9 milyar dolar gerilediği tahmin ediliyor. Geçen hafta altın fiyatı %2,9 düşerken, brüt rezervleri 3,5 milyar dolar azaltıcı etki yaptı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 0,5 milyar dolar döviz satışı yapıldığı hesaplanıyor.

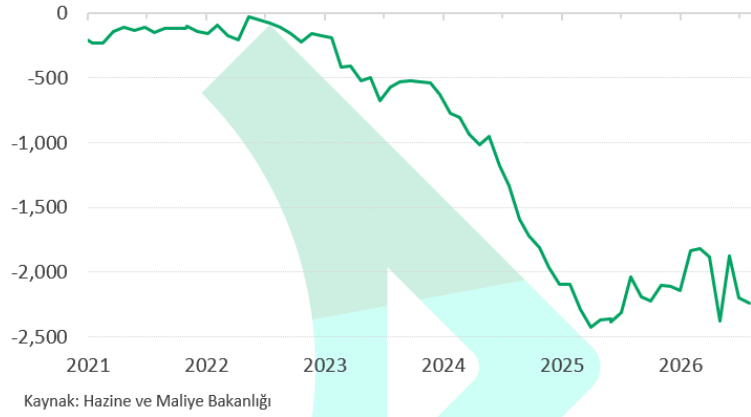
**Temmuz ayınca 640 milyon dolar cari işlemler fazlası bekleniyor.** Matriks Haber anketine göre, temmuz ayında cari işlemler dengesinin 640 milyon dolar fazla verdiği tahmin edildi. Geçen yıl Temmuz ayında cari işlemler dengesi 1,7 milyar dolar fazla vermişti. Temmuz ayı için cari işlemler dengesinde en yüksek tahmin 1 milyar dolar fazla, en düşük tahmin ise 150 milyon dolar açık seviyesinde şekillendi. Ankette, 2026 yılı için cari açık beklentisi 52 milyar dolardan 51 milyar dolara geriledi. 2027 yılı için cari açık tahmini ise 48 milyar dolardan 48 milyar 750 milyon dolara yükseldi.

| Endeks              | Kapanış | Gün. Değ.% |
|---------------------|---------|------------|
| BIST 100            | 14.152  | 0,99       |
| BIST Banka          | 16.702  | 0,55       |
| BIST Sınai          | 19.578  | 1,81       |
| 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            | 48,45   | 0,05       |
| Euro/TL             | 56,39   | 0,17       |
| TLREF               | 36,90%  | 0,00       |
| 2 Yıllık Tahvil     | 39,57%  | 0,00       |
| 10 Yıllık Tahvil    | 34,20%  | -0,03      |
| Yurt Dışı Endeksler | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES           | 53.414  | -0,51      |
| S&P 500             | 7.700   | -0,25      |
| NASDAQ              | 29.544  | 0,21       |
| DAX                 | 26.007  | -0,15      |
| Pariteler           | Son     | Gün. Değ.% |
| EUR/USD             | 1,1628  | 0,05       |
| USD/JPY             | 153,47  | -0,58      |
| GBP/USD             | 1,3539  | -0,01      |
| DX                  | 98,81   | -0,02      |
| Emtia Piyasaları    | Son     | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons)         | 4.421   | 0,34       |
| Gümüş (Ons)         | 66,64   | 0,74       |
| Brent               | 96,51   | 1,02       |

| Makroekonomik Veriler        |       |       |          |          |
|------------------------------|-------|-------|----------|----------|
| 8 Eylül, Salı                | Dönem | Saat  | Beklenti | Önceki   |
| ALM Dış Ticaret Dengesi, \$  | Tem   | 09:00 | 15.6 mlr | 15.3 mlr |
| ABD NY Fed 1y Enflasyon Bek. | Ağu   | 18:00 | -        | 3.6%     |

**Hazine nakit dengesi, Ağustos ayında 50 milyar TL fazla verdi.** Hazine nakit bazında bütçe gerçekleştirmelerine göre, Ağustos ayında nakit bazlı bütçe 209,6 milyar TL faiz dışı ve 49,8 milyar TL toplam fazla verdi. Geçen yıl Temmuz ayında nakit bazlı faiz-dışı fazla 249,3 milyar TL ve toplam fazla 84,2 milyar TL olmuştu. Tahsilat kaymaları gibi etkiler dışında bırakıldığında, Ağustos ayında faiz dışı bütçe performansı geçen yıla göre hafif kötüleşme gösterdi. 12 aylık birikimli nakit açık 2 trilyon 238 milyar TL'ye (GSYH'ye oranla %2,9) yükseldi. Ağustos ayında nakit gelirler yıllık değişimi %27,9 artışa hızlanırken faiz dışı harcama artışı ise yıllık %38,2 seviyesine yükseldi. Son OVP'de 2026 Yılı Merkezi Yönetim Bütçesi faiz dışı dengesinin 193,0 milyar TL açık vermesi, toplam bütçe açığının da 2 trilyon 632 milyar TL olarak gerçekleşmenin beklendiği açıklandı. Bu değerler milli gelire oranla %0,2 fazla ve %3,1 açık seviyelerinde hesaplanıyor.

**Nakit Bütçe Dengesi**  
12 aylık birikimli, milyar TL



## Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi dün %0,99 yükselişle 14.151 puandan tamamlayarak 1 Eylül'den bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Endeksteeki yükselişte SASA, EREGL, KCHOL, AKBNK, GARAN ve TUPRS hisselerindeki güçlü performans öne çıkarken, endeks ağırlıkları açısından Koç Holding, Ereğli Demir Çelik, bankacılık hisseleri, Tüpraş ve ASELS yükselişin ana taşıyıcıları arasında yer aldı. Buna karşılık işlem hacminin 175,5 milyar TL ile 28 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyede gerçekleşmesi, yükselişin işlem hacmi tarafından sınırlı ölçüde desteklendiğine işaret ediyor. Makro tarafta Ağustos ayında Hazine nakit dengesinin 49,8 milyar TL, faiz dışı dengenin ise 209,6 milyar TL fazla vermesi aylık mali görünüm açısından olumlu değerlendiriliyor. Bununla birlikte yılın ilk sekiz ayında nakit açığının 1,4 trilyon TL seviyesinde bulunması, orta vadede mali disiplinin seyrinin yakından takip edilmesini gerektiriyor. Piyasalarda haftanın ana gündemini Perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı oluştururken, faiz kararının yanı sıra karar metninde enflasyon görünümü, likidite koşulları ve para politikasının gelecek dönem seyrine ilişkin verilecek mesajların da fiyatlamalar üzerinde etkili olmasını bekliyoruz. Son dönemde güçlenen alımların ardından 14.000 seviyesi üzerindeki kalıcılığı kısa vadeli görünüm açısından olumlu değerlendirirken, BIST 100 endeksinin yeni güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Küresel piyasalarda teknoloji hisselerindeki güçlü görünüm ile jeopolitik riskler ve yüksek enerji fiyatlarının yarattığı enflasyon endişeleri arasında dengeli bir fiyatlama takip ediliyor. Asya-Pasifik piyasalarında teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde alımlar güçlenirken, Nikkei %2,1 ve KOSPI %4,6 yükseldi. Özellikle Samsung Electronics'ın %5,7 ve SK Hynix'in %8,1 değer kazanması, yapay zekâ ve yarı iletken temasına yönelik yatırımcı ilgisinin güçlü kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Çin tarafında Ağustos ayı dış ticaret büyümesinin hızlanması dış talep açısından olumlu sinyal verirken, ithalatın beklentilerin altında kalması iç talebin gücüne ilişkin soru işaretlerini koruyor. Diğer taraftan ABD-İran geriliminin devam etmesi enerji arz güvenliğine ilişkin riskleri yüksek tutarken, petrol fiyatlarındaki oynaklık küresel enflasyon beklentileri açısından yakından izleniyor. Goldman Sachs'ın Brent petrol için Aralık 2026 fiyat tahminini 85 dolara, 2027 tahminini ise 80 dolara yükseltmesi de enerji piyasalarındaki yukarı yönlü risklere dikkat çekiyor. ABD-Kanada hattında karşılıklı ticaret adımlarının sertleşmesi küresel ticaret görünümüne ilişkin belirsizlikleri artırırken, yüksek seyreden ABD tahvil faizleri de riskli varlıklar açısından önemli bir unsur olmaya devam ediyor. Veri tarafında bugün ABD'den gelecek göstergeler takip edilirken, Perşembe günü açıklanacak ECB faiz kararı haftanın önemli gündem maddeleri arasında bulunuyor. Genel olarak jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatları, tahvil faizleri ve merkez bankalarının faiz patikasına ilişkin beklentilerin küresel risk iştahının yönünü belirlemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.

| Günlük Hisse Önerileri |       |              |              |           |
|------------------------|-------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse                  | Son   | Alım Aralık  | Satım Aralık | Stop-loss |
| KCAER                  | 14,27 | 14,01 -14,17 | 14,59 -14,85 | 13,31     |
| KRDMD                  | 45,20 | 43,94 -44,64 | 46,62 -47,9  | 42,42     |
| MEGMT                  | 47,32 | 46,26 -47,36 | 49,5 -50,55  | 42,40     |
| SARKY                  | 24,16 | 23,68 -23,96 | 24,7 -25,16  | 22,62     |

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

Teknik görünüm doğrultusunda **KCAER, KRDM, MEGMT ve SARKY** 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

**MARMR:** Yönetim kurulu, esas sözleşmenin "Şirketin Merkezi" başlıklı 4. maddesinin tadiline karar vererek 07.09.2026 tarihinde SPK'ya başvuruda bulundu; değişiklik yapılacak genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak.

**GEREL:** İzgi Holding, 07.09.2026'da 37,46-42,36 TL fiyat aralığından 1.201.000 TL nominal alış ve 37,56 TL'den 1.000 TL nominal satış gerçekleştirerek Gersan Elektrik sermayesindeki payını %14,99 sınırına çıkardı.

**EBEBK:** Ağustos 2026'da mağaza ve e-ticaret kanallarından satılan toplam ürün adedi 10.737.113'e (Ağustos 2025: 8.676.273), sekiz aylık toplam ise 82.546.307'ye (2025 aynı dönem: 67.876.582) yükseldi.

**VESTL:** Basında yer alan haberler üzerine, %50 payla iştiraki olan Meta Nikel Kobalt'ın Gördes'teki 60926 numaralı maden işletme ruhsatının Polimetal Madencilik'e devri için 07.09.2026'da bağlayıcı sözleşme imzalandığını, devrin MAPEG onayına tabi olduğunu ve işlemin konsolide finansal tablolara etkisi bulunmadığını açıkladı.

**SKTAS:** JCR Avrasya, uzun vadeli ulusal kredi notunu "BBB- (tr)" seviyesinden "B (tr)" seviyesine indirip görünümü "Negatif" olarak revize etti; şirket, notun gerekçesindeki gecikme kayıtlarının konkordato talebinde bulunan Bilsar Tekstil'den alınıp ciro edilen senetlerin vadesinde ödenmemesinden kaynaklandığını ve kendi borç ödeme kabiliyetinden bağımsız olduğunu belirtti.

**AGESA:** 01.01.2026-31.08.2026 döneminde prim üretimi hayat dalında 20.848.079.337 TL, hayat dışında 352.784.293 TL olmak üzere toplam 21.200.863.630 TL'ye ulaştı ve geçen yılın aynı dönemine göre %41 artış gösterdi.

**KCHOL / TUPRS:** Koç Holding'in sahip olduğu 11.000.000 TL nominal ve dolaylı ana ortağı Temel Ticaret'in sahip olduğu 5.019.979 TL nominal Tüpraş payının 1 TL nominal başına 384,50 TL fiyatla satışının takası 07.09.2026'da tamamlandı; işlemle Koç Holding ve bağlı ortaklığı Enerji Yatırımları'nın Tüpraş sermayesindeki doğrudan payı toplamda %50,1'e indi, yönetim kontrolü devam ediyor (aynı işlem her iki şirketle ilişkilendirilerek bildirildi).

**YKFIN:** Yönetim kurulu üyesi Akif Cahit Erdoğan'ın istifasıyla boşalan üyeliğe, ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere 7 Eylül 2026 itibarıyla Tolga Özdemir atandı.

**EFOR:** Bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik, demir-çelik, cam ve çimento sektörlerindeki ISO 500 şirketleriyle toplam 38.000 tonluk metkok ve linyit satış anlaşması imzaladı; satışların konsolide ciroya yaklaşık 15.000.000 ABD Doları katkı sağlaması öngörülüyor.

**GESAN:** Tera Portföy'ün kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlar 03.09.2026 itibarıyla 10.272.956 nominal Girişim Elektrik payı satarak sermayedeki toplam paylarını %5,41'den %3,18'e, TEFAS'ta işlem gören fonların fiili dolaşımdaki payını ise %14,15'ten %8,30'a düşürdü.

**FZLGY:** Genel Müdür Okay Dikmen 6 Eylül 2026 itibarıyla görevinden ayrıldı; yeni bir atama yapıncaya kadar Güven İlgin genel müdür vekili olarak görevlendirildi.

**BORLS:** Hedef Portföy'ün kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföyündeki Borlease Otomotiv payları, 03.09.2026'da gerçekleştirilen 53.112.748 nominal satış sonucunda sermayenin %7,588'inden %0,0000001 seviyesine geriledi.

**DYOBY:** Yönetim kurulu, ZKB Varlık Kiralama aracılığıyla, 1 yılı aşmayan çeşitli vadelerde ve 1.000.000.000 TL ihraç tavanıyla sınırlı olmak üzere yurt içinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılacak kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvurulmasına karar verdi.

**ISVEA:** Tera Portföy'ün kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlar 03.09.2026 itibarıyla 29.238.041 nominal alım ve 128.370 nominal satışla İsvea Seramik sermayesindeki toplam paylarını %4,19'dan %14,58'e çıkardı; TEFAS'ta işlem gören fonların fiili dolaşımdaki payı %0'dan %35,88'e yükseldi.

**DITAS:** Bulls Portföy'ün BOS ve YLZ fonları 04.09.2026 itibarıyla toplam 17.966.527 nominal Ditaş payı satarak fiili dolaşım içindeki paylarını %0'a indirdi.

## 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