

Başlarken

2026 Mart'tan bu yana dönem dönem diplomasi çabaları ve hatta haziran ayında bir mutabakata varıldığı açıklamasına rağmen ABD – İran arasındaki saldırılar ve bölgedeki gerilim devam ediyor. Ek olarak ABD'nin İran'a yönelik kapsamlı bir yaptırım planı açıklaması ve İran'ın ticari ortaklarına yönelik ekonomik baskıyı artırma kararlılığı da jeopolitik risk ve belirsizlikleri canlı tutuyor. ABD ile İran arasındaki gerilimin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliğin tamamen ortadan kalkmaması, petrol fiyatlarında belirli bir risk priminin korunmasına neden oluyor. Enerji fiyatları küresel enflasyon görünümünün önemli belirleyicilerinden biri olmaya devam ediyor. Dolayısıyla jeopolitik riskler küresel varlık fiyatlarını ilk günlerdeki kadar güçlü etkilemese de petrol fiyatları üzerinden enflasyon ve para politikası beklentileri üzerindeki etkisini sürdürüyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde yalnızca ABD ile İran arasındaki açıklamaları değil, yeniden bir diplomasi sürecinin başlayıp başlamayacağını ve Hürmüz Boğazı'ndaki petrol akışının hangi seviyede normalleşeceğini takip edeceğiz.

Küresel piyasalarda 28 Ağustos Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed Başkanı Kevin Warsh'un şahin tondaki açıklamaları sonrasında eylül toplantısında faiz artış ihtimali tekrar %65'lere kadar yükseldi. Önümüzdeki süreçte jeopolitik gelişmelere bağlı petrol ve enerji fiyatlarının izleyeceği seyir ile özellikle ABD'de açıklanacak istihdam ve enflasyon rakamları, Fed'e yönelik beklentiler ve faiz kararları üzerinde belirleyici olacaktır. Yurt içinde ise 3 Eylül Perşembe günü açıklanacak ağustos ayı enflasyon verileri yakından takip edilecektir. Piyasadaki medyan beklentiler ağustos ayı TÜFE verisinin aylık bazda %1,95 oranında artış kaydetmesi yönünde şekillenirken, biz medyan beklentiye yakın aylık bazda %2,00 oranında bir artış öngörüyoruz.

Piyasalarda Son Durum

Jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatlarının seyri ve merkez bankalarına yönelik beklentiler küresel piyasaların gündemindeki yerini ve önemini korumaya devam ediyor. Ağustos ayı içerisinde de jeopolitik risk ve belirsizlikler ön planda kalmaya devam ederken, temmuz ayındaki satıcılı seyrin ardından Borsa İstanbul'da ağustos ayında kademeli bir toparlanma çabası takip edildi. Küresel gündeme ek olarak enflasyonun seyri, TCMB'nin faiz kararları ve SPK'nın fon düzenlemesinin etkileri önümüzdeki süreçte yurt içi piyasaların seyri üzerinde etkili olacaktır. BIST100 Endeksi, ağustos ayını %6,51 oranında bir yükselişle 14.334 puandan tamamladı. Dolar/TL kuru ağustos ayını %1,56 oranında bir yükselişle 48,2550 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, endekste ki yükselişin katkısıyla ağustos ayını %4,87 oranında bir yükselişle 297,05 seviyesinden kapattı. Dolar bazlı endekste, 292,00 – 288,00 - 281,50 – 278,99 ve 273,00 seviyeleri destek olarak, 300,00 – 306,00 – 312,45 - 320,00 ve 325,70 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yabancı takas oranı ağustos ayında 0,32 puanlık bir yükselişle 32,63 seviyesine yükseldi.

Aylık Hisse Önerileri

Bu ay teknik takibimizdeki hisseler: ENKAI, DOHOL, KRDM, ISMEN, OTKAR, PETKM, SAHOL, ULKER, TRALT, YKBNK

Bültenin Son Bölümünde Aylık Ekonomik Takvimi ile Piyasalara Dair Tablo & Grafikler de yer almaktadır.

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45
K:10-11-12 Maltepe/İstanbul
Tel: (212) 356 16 52
gyd@gedik.com

Onurcan BAL
Müdür Yardımcısı
onurcan.bal@gedik.com

Ceren TABAN
Yönetmen
ceren.taban@gedik.com

Yılmaz ALTUN
Kıdemli Uzman
yilmaz.altun@gedik.com

Mehmet Bilal Güney
Uzman Yardımcısı
mehmet.guney@gedik.com

Başlarken...

Jeopolitik riskler ve petrol fiyatları gündemdeki yerini koruyor

ABD Başkan Donald Trump, ABD'nin İran'ın Lark Adası'na yaptığı saldırıdan sonra İran'ın ülkesinin bölgedeki üslerine yaptığı misillemelere yanıt vereceklerini ve İran'a sert bir darbe indireceklerini söyledi. 2026 Mart'tan bu yana dönem dönem diplomasi çabaları ve hatta haziran ayında bir mutabakata varıldığı açıklamasına rağmen ABD – İran arasındaki saldırılar ve bölgedeki gerilim devam ediyor. Ek olarak ABD'nin İran'a yönelik kapsamlı bir yaptırım planı açıklaması ve İran'ın ticari ortaklarına yönelik ekonomik baskıyı artırma kararlılığı da jeopolitik risk ve belirsizlikleri canlı tutuyor. ABD ile İran arasındaki gerilimin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliğin tamamen ortadan kalkmaması, petrol fiyatlarında belirli bir risk priminin korunmasına neden oluyor. Jeopolitik gelişmelerin hisse senetleri ve diğer varlıklar üzerindeki ilk dönemki etkisinin zaman içerisinde azaldığı görülse de petrol fiyatları açısından aynı durumun geçerli olmadığını görüyoruz. Enerji fiyatları küresel enflasyon görünümünün önemli belirleyicilerinden biri olmaya devam ediyor. Dolayısıyla jeopolitik riskler küresel varlık fiyatlarını ilk günlerdeki kadar güçlü etkilemese de petrol fiyatları üzerinden enflasyon ve para politikası beklentileri üzerindeki etkisini sürdürüyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde yalnızca ABD ile İran arasındaki açıklamaları değil, yeniden bir diplomasi sürecinin başlayıp başlamayacağını ve Hürmüz Boğazı'ndaki petrol akışının hangi seviyede normalleşeceğini takip edeceğiz.

Fed Başkanı Warsh'un konuşması yakından takip edildi

Küresel piyasalarda 28 Ağustos Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed Başkanı Kevin Warsh'un açıklamaları yakından takip edildi. Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonun ikna edici bir hızda yavaşlamadığını vurgulayarak fiyat istikrarı sağlanana kadar para politikasında kararlılıkla hareket edeceklerini belirtti. Warsh, mevcut finansal koşulların henüz yeterince sıkılaşmadığını, temel enflasyonun net bir şekilde ve yeterli hızda yüzde 2 hedefine doğru ilerlediğinden emin olunması gerektiğini, aksi takdirde Fed'in gerekli tedbirleri alacağını vurguladı. Warsh'un şahin tondaki açıklamaları sonrasında ABD tahvil faizleri yükselirken, doların da küresel çapta değer kazandığı görüldü. Hatırlanacak olursa, ağustos ayı başında negatif sürpriz yapan tarım dışı istihdam verisi ve son enflasyon göstergelerinin bir miktar daha ılımlı görünüm ortaya koyması sonrasında Fed'in eylül toplantısında faiz oranlarını sabit tutacağı beklentisinin güç kazandığı görülmüştü. Warsh'un açıklamaları sonrasında eylül toplantısında faiz artış ihtimali tekrar %65'lere kadar yükselirken, Fed'in bu yıl sonuna kadar 25 baz puan ve 2027 yılı içerisinde de ek bir 25 baz puan daha faiz artırımına gideceği beklentileri öne çıkıyor. Önümüzdeki süreçte jeopolitik gelişmelere bağlı petrol ve enerji fiyatlarının izleyeceği seyir ile özellikle ABD'de açıklanacak istihdam ve enflasyon rakamları, Fed'e yönelik beklentiler ve faiz kararları üzerinde belirleyici olacaktır. Bu hususta 4 Eylül Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi de son derece önemli olacaktır. Özellikle son verinin ardından tekrar zayıf bir istihdam verisinin faiz artırım beklentilerini eylül sonrasına öteleyebileceğini, buna karşılık güçlü bir istihdam verisi ile yüksek enerji fiyatlarının birlikte görülmesinin Fed üzerindeki enflasyon baskısını artırarak eylül ayında faiz artırımını gündeme getirebileceğini değerlendiriyoruz.

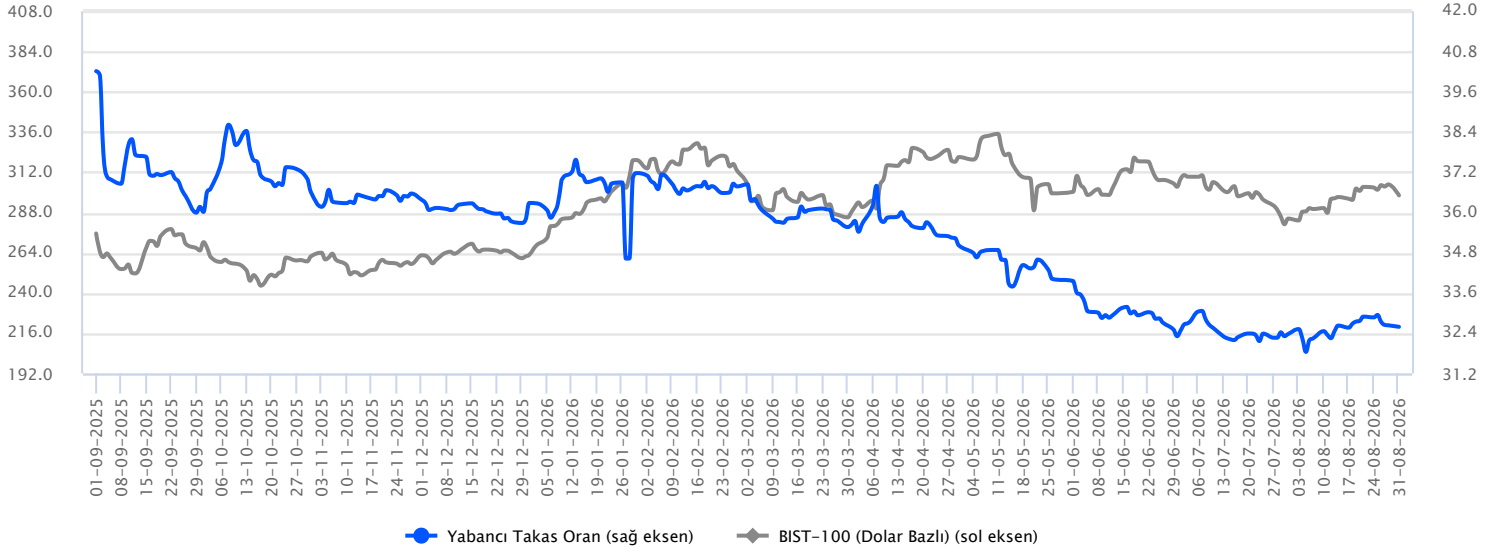
Yurt içinde gözler ağustos enflasyonunda

Yurt içinde ise 3 Eylül Perşembe günü açıklanacak ağustos ayı enflasyon verileri yakından takip edilecektir. Temmuz ayında tüketici fiyatları aylık bazda %1,78 oranında artarken, yıllık enflasyon %31,8'e gerilemişti. Aylık enflasyon beklentilerin altında gerçekleşirken, hizmet ve çekirdek enflasyon tarafındaki daha ılımlı görünüm olumlu bir gelişme olarak öne çıkmıştı. Piyasadaki medyan beklentiler ağustos ayı TÜFE verisinin aylık bazda %1,95 oranında artış kaydetmesi yönünde şekillenirken, biz medyan beklentiye yakın aylık bazda %2,00 oranında bir artış öngörüyoruz. Enflasyon görünümü aynı zamanda TCMB'nin önümüzdeki dönemde atacağı adımlar açısından önemini koruyor. TCMB'nin 22 Ağustos'taki açıklamasında bir hafta vadeli repo ihaleleri yeniden başlayacağını duyurmasıyla likidite politikasında normalleşme yönünde önemli bir adım atıldı. ABD-İran savaşının başlamasıyla birlikte durdurulan haftalık repo ihaleleri sonrasında fonlama gecelik borç verme faizi üzerinden gerçekleştirilmiş ve piyasalardaki fonlama maliyeti yüzde 40 seviyesine yükselmişti. Repo ihalelerinin yeniden başlamasıyla birlikte fonlama maliyetinin yüzde 37'ye gerilediğini görüyoruz. Bununla birlikte, bu normalleşme adımı TCMB'nin faiz indirimlerine hızlı bir şekilde başlayacağı anlamına gelmediğini değerlendiriyoruz. Piyasadaki genel beklentiler, TCMB'nin 10 Eylül'deki toplantısında faiz oranlarında değişime gitmeyeceği yönünde şekillenirken, biz de eylül toplantısında faizlerin sabit tutulacağını düşünüyoruz. Eylül toplantısında faiz indiriminin erken olduğunu düşünmekle birlikte, yılın son iki toplantısında (22 Ekim ve 10 Aralık) yeni risk başlıklarının ortaya çıkmadığı ve petrol fiyatlarında düşüşün yaşandığı bir ortamda, TCMB'nin kademeli faiz indirimlerine başlamak için alanı olabileceğini düşünüyoruz.

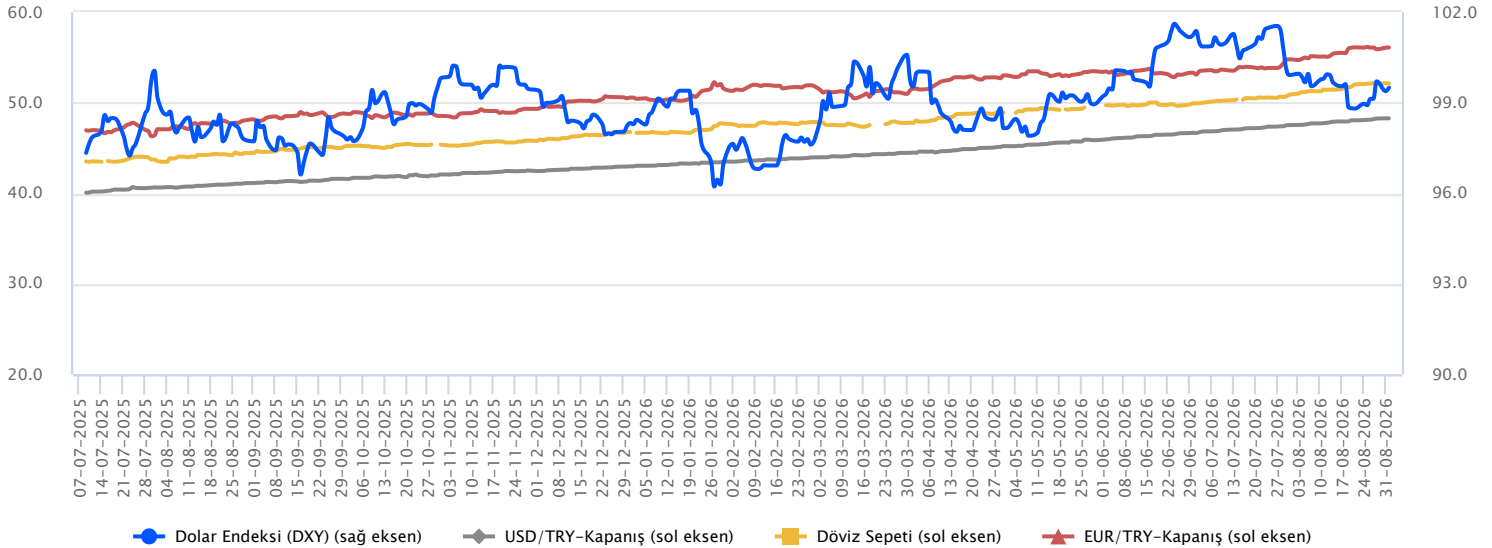
BIST100'de 14.250 üzerinde kalıcılık önem taşıyor

Temmuz ayındaki satıcı seyrin ardından ağustos ayı içerisinde genel olarak toparlanma çabasının öne çıktığı BIST100 Endeksi ayı %6,51 oranında bir değer kazanımıyla 14.334 puandan tamamladı. Ağustos ayının ikinci yarısında 5 ve 8 günlük üssel ortalamalarını (14.483 / 14.452) destek edinen endekste, ayın son günü hız kazanan satışlarla kısa vadeli ortalamalar altında bir kapanış takip edildi. Endekste kısa vadede 14.250 – 14.200 aralığı ilk güçlü destek bölgesidir. Temmuz ayından itibaren güçlü bir direnç olarak çalışan ve aşılmasıyla birlikte önemli bir destek konumuna geçen 14.250 bölgesi altındaki kapanışlarda düzeltme eğilimi etkisini sürdürebilir. Bu durumda 14.090 – 14.000 – 13.900 – 13.780 ve 13.600 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Endekste 14.250 üzerinde tutunmanın korunması ve 5 – 8 günlük kısa vadeli ortalamaların üzerine yeniden yerleşmenin sağlanması halinde 14.590 – 14.650 ve 14.730 seviyeleri kısa vadeli direnç noktalarıdır. 14.700 üzerinde kapanışlar alınabilirse 19 Haziran'da test edilen 14.875 seviye önem kazanacak olup, bu seviye üzerinde 15.000 ve tarihi zirvenin bulunduğu 15.205 seviyesine doğru yükselişler yaşanabilir. Zirvenin hacim desteğiyle aşılması durumunda 15.500 bölgesine doğru yükseliş eğilimi etkisini sürdürebilir. Endekste orta vadeli yükseliş trendinin başlayabilmesi için jeopolitik risklerdeki iyileşmeye paralel petrol fiyatlarında düşüş ve TCMB'nin dezenflasyonist süreçle uyumlu kademeli faiz indirimlerine başlayabilmesi gerektiğini değerlendiriyoruz. Ek olarak SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin yayınladığı rehber sonrasında serbest fonlara ilişkin yapılan önemli düzenlemelerin, orta vadede fonların hisse seçimleri ve Borsa İstanbul üzerindeki etkileri de yakından izlenecektir.

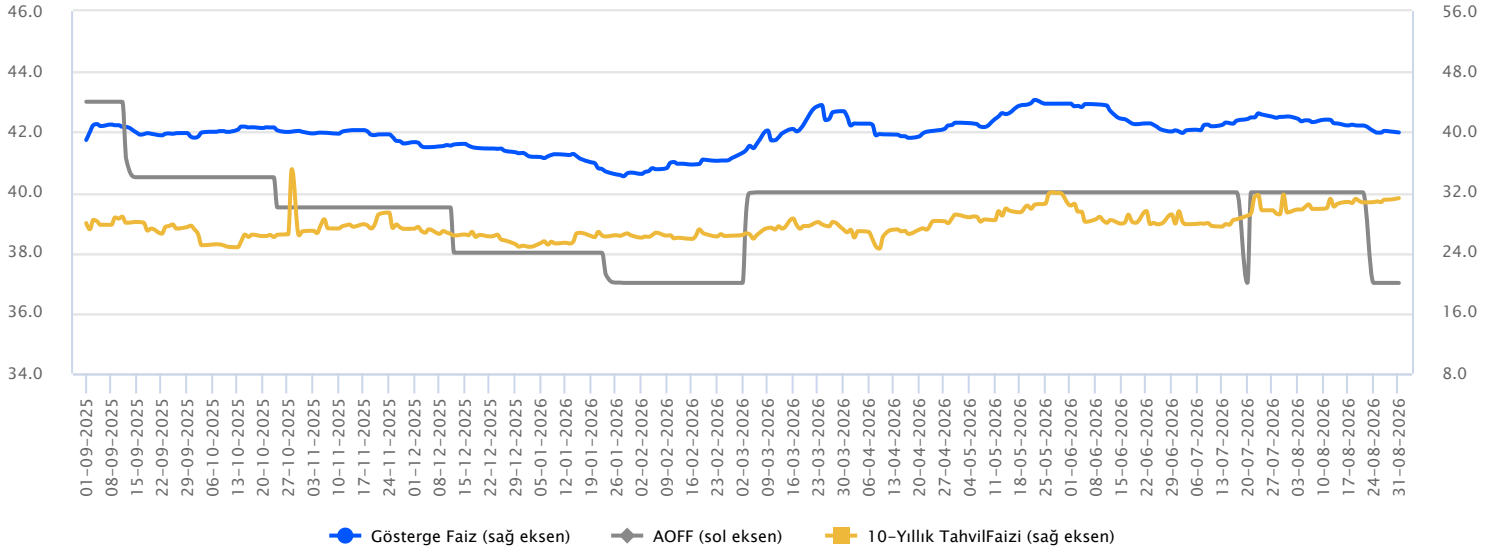
Piyasalarda Son Durum...



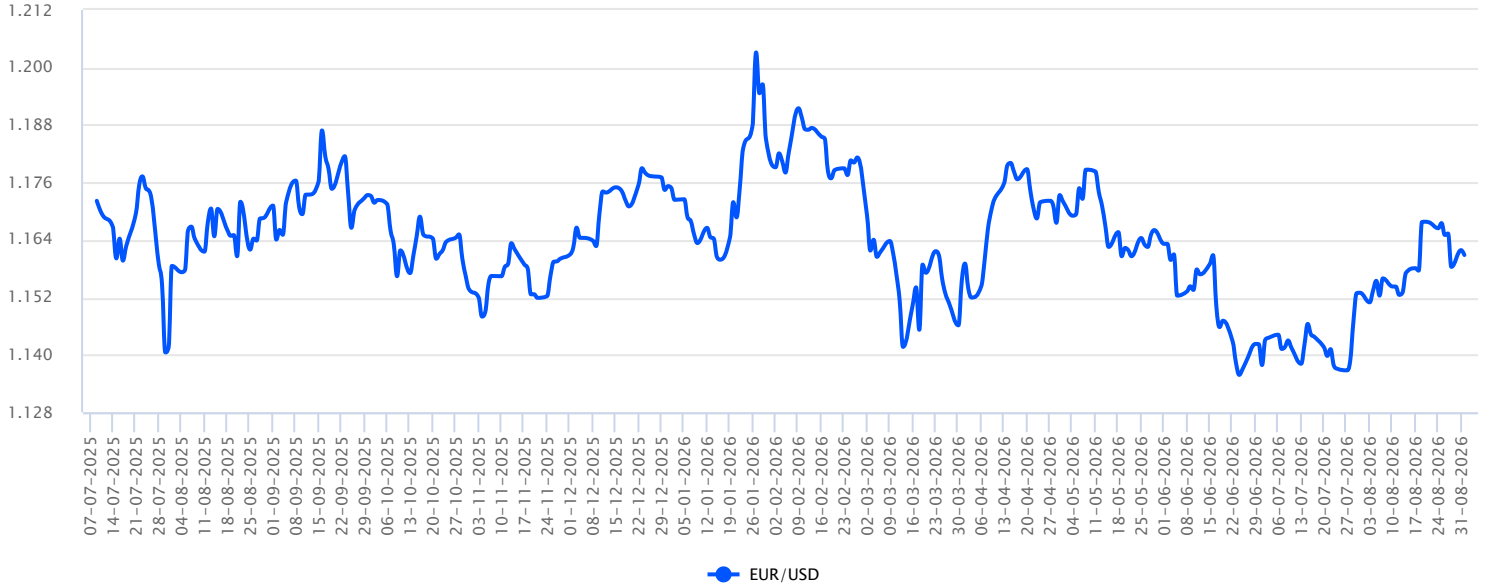
Jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatlarının seyri ve merkez bankalarına yönelik beklentiler küresel piyasaların gündemindeki yerini ve önemini korumaya devam ediyor. Ağustos ayı içerisinde de jeopolitik risk ve belirsizlikler ön planda kalmaya devam ederken, temmuz ayındaki satıcılı seyrin ardından Borsa İstanbul'da ağustos ayında kademeli bir toparlanma çabası takip edildi. Küresel gündeme ek olarak enflasyonun seyri, TCMB'nin faiz kararları ve SPK'nın fon düzenlemesinin etkileri önümüzdeki süreçte yurt içi piyasaların seyri üzerinde etkili olacaktır. BIST100 Endeksi, ağustos ayını %6,51 oranında bir yükselişle 14.334 puandan tamamladı. Dolar/TL kuru ağustos ayını %1,56 oranında bir yükselişle 48,2550 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, endeksteki yükselişin katkısıyla ağustos ayını %4,87 oranında bir yükselişle 297,05 seviyesinden kapattı. Dolar bazlı endekste, 292,00 – 288,00 - 281,50 – 278,99 ve 273,00 seviyeleri destek olarak, 300,00 – 306,00 – 312,45 - 320,00 ve 325,70 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yabancı takas oranı ağustos ayında 0,32 puanlık bir yükselişle 32,63 seviyesine yükseldi.



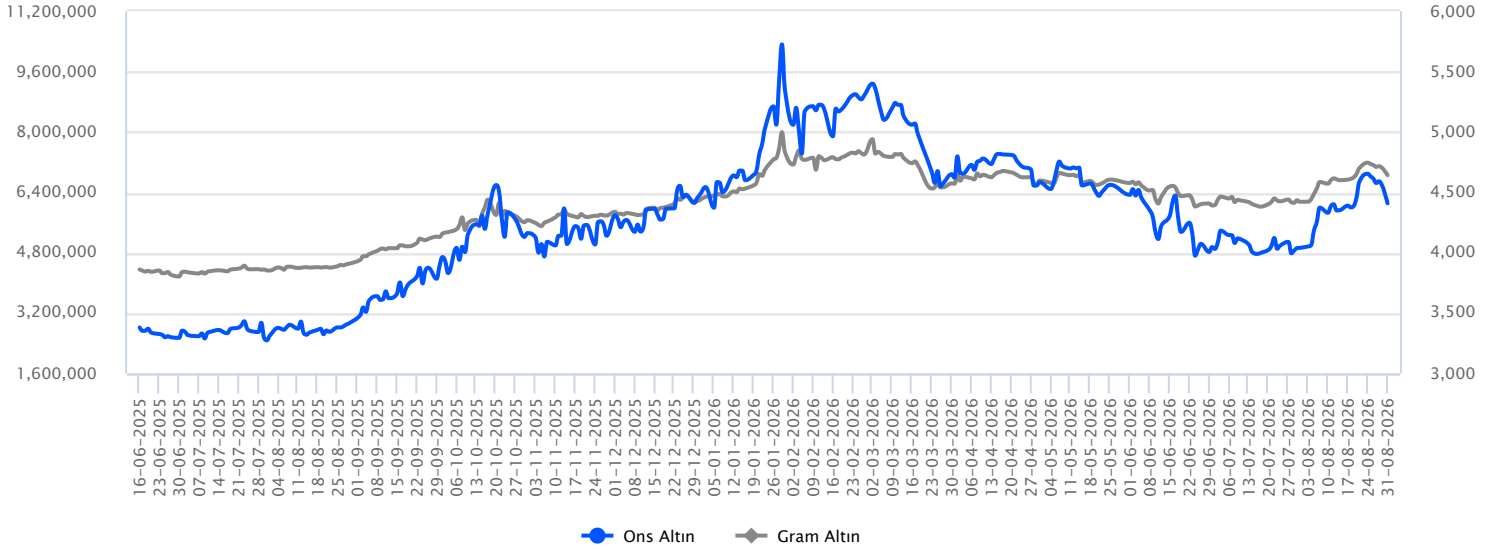
Yurt içinde 3 Eylül'de açıklanacak ağustos ayı TÜFE verisine ilişkin piyasadaki medyan beklentiler aylık bazda %1,95 oranında artış yaşanacağı yönünde şekillenirken, biz medyan beklentiye yakın aylık bazda %2,00 oranında bir artış öngörüyoruz. Enflasyon görünümü aynı zamanda TCMB'nin önümüzdeki dönemde atacağı adımlar açısından önemini koruyor. TCMB'nin 22 Ağustos'taki açıklamasında bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlayacağını duyurmasıyla likidite politikasında normalleşme yönünde önemli bir adım atıldı. Dolar/TL kuru ağustos ayını %1,56 oranında bir yükselişle 48,2550 seviyesinden, Euro/TL kuru da %2,45 oranında bir yükselişle 56,1128 seviyesinden kapattı. Ağustos ayının ilk yarısında dalgalı bir seyir izleyen Dolar Endeksi'nde (DXY), ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil alımlarını iki katına kadar çıkaracağı açıklaması sonrasında düşüşler gözlemlendi. Ancak ay sonuna doğru Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole'de verdiği şahin mesajlar sonrasında doların küresel çapta yeniden yükseliş kaydettiği ve tahvil hamlesi sonrasındaki kayıplarını geri aldığı görüldü. Dolar Endeksi (DXY), ağustos ayını %0,48 oranında sınırlı bir düşüşle 99,43 seviyesinden tamamladı.



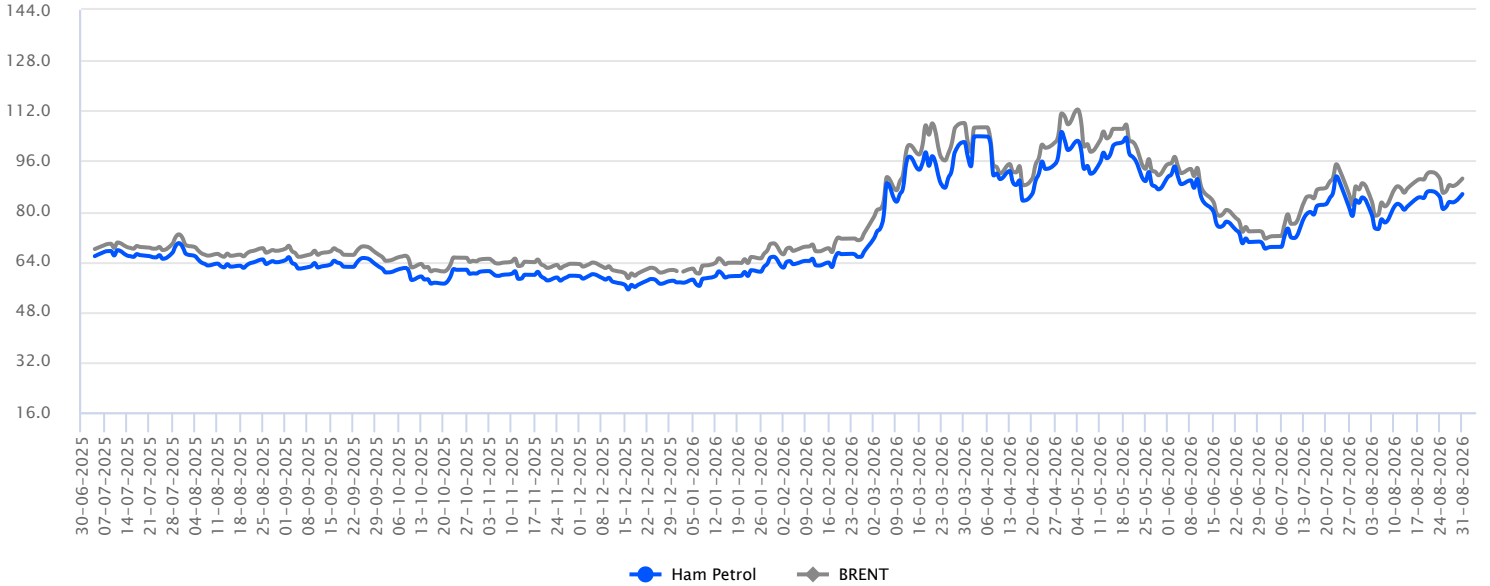
10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi Ağustos ayında 56 baz puan düşüşle yüzde 34,37 seviyesinde, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 212 baz puan düşüşle 39,93 seviyesine gerileyerek ayı tamamladılar. Ağustos ayında öne çıkan gelişmeler; Hazine, Ağustos ayında gerçekleştirdiği 10 ihale ile 584,5 milyar TL ihale yoluyla iç borçlanma gerçekleştirdi. Temmuz'da aylık TÜFE enflasyonu %1,78 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %31,75 düzeyine geriledi. İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre Türkiye imalat PMI Temmuz ayında 0,6 puan artışla 47,7'ye yükseldi. TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda, 2026 yıl sonuna ilişkin ara hedefini %24 düzeyinde korurken, enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükseltti. Piyasanın bu yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi %29,43 düzeyine çıkarken, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi de %21,94 düzeyine yükseldi. Katılımcıların Ağustos için aylık enflasyon beklentisinin %1,67 seviyesinde şekillendi. Sanayi üretim endeksi Haziran'da aylık bazda 0,1 ile sınırlı bir artış kaydederken, imalat sanayinde üretim değişmedi. Yurt içinde Temmuz ayında merkezi yönetim bütçe harcamaları yıllık bazda %60, bütçe gelirleri ise %29 oranında yükseldi. Böylece, merkezi yönetim bütçe açığı yıllık bazda yaklaşık 16 katına çıkarak 378,1 milyar TL düzeyine ulaşırken, faiz dışı bütçe dengesi de 51,3 milyar TL açık verdi. TCMB, 23 Ağustos 2026 tarihinde yaptığı duyuruyla, 1 Mart 2026 itibarıyla ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlamasını açıkladı.



Ağustos ayının ilk yarısında dalgalı bir seyir izleyen EUR/USD paritesinde, ayın ikinci yarısında ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil hamlesi sonrasında doların küresel çapta değer kaybetmesiyle değer kazandı. Ancak Fed Başkanı Kevin Warsh'un şahin mesajları sonrasında paritede kazanımların büyük ölçüde geri verildiği görüldü. Avrupa Merkez Bankası'nın eylül toplantısında faiz artırımına gidebileceği piyasalarda genel olarak değerlendirilirken, Fed'in eylül toplantısındaki faiz kararı piyasaların odağında yer alacaktır. Eylül ayı içerisinde ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak istihdam ve özellikle enflasyon rakamları ile jeopolitik gelişmelere bağlı şekillenen enerji fiyatlarının seyri merkez bankalarının kararları üzerinde belirleyici olacaktır. Ay içerisinde 1,1501 – 1,1713 aralığında hareket eden EUR/USD paritesi ağustos ayını %0,75 oranında yükselişle 1,1616 seviyesinden tamamladı. EUR/USD paritesi teknik olarak değerlendirildiğinde, yukarı yönlü denemelerde 1,1650 – 1,1680 - 1,1713 – 1,1738 ve 1,1760 seviyeleri direnç olarak, geri çekilmelerde ise 1,1585 – 200 günlük üssel ortalama (1,1567) – 1,1525 – 1,1500 ve 1,1470 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Orta Doğu'da savaşın başlamasıyla düzeltme eğilimine giren ons altın ağustos ayında tekrardan yükseliş kaydetti. ABD'de zayıf istihdam verileri FED'in eylül ayındaki faiz artırım beklentilerini törpülerken yükselişleri destekledi. ABD'de TÜFE'nin beklentilere paralel olarak gerçekleşmesi ve görece sakin petrol fiyatları yükseliş yönü piyasayı korurken, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil faizlerinde geri alım miktarını iki katına çıkarması ile ons altında tekrardan yükselişler ivme kazandı ve ons altın fiyatları 4.696\$ civarına kadar yükseliş kaydetti. Bu yükselişler FED Başkanı K. Warsh'un Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı şahin açıklamalar ile yerini tekrardan düşüşlere bırakmasına neden oldu. Piyasalar FED'in eylül ayında faiz artırımına gitmesini fiyatlarırken, bir yandan petrol fiyatları üzerinde artan baskı ons altın fiyatlarını baskılıyor. Bu süreçte hem Orta Doğu'daki gelişmeleri petrol fiyatları üzerinden okumaya devam edeceğiz, hem de ABD uzun vadeli tahvil faizlerini izleyeceğiz. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.426\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.396\$ - 4.310\$ ve 4.232\$ seviyeleri destek; 4.472\$ - 4.566\$ - 4.630\$ ve 4.700\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



Petrol fiyatları ağustos ayına ABD Başkanı D. Trump'ın İran'a yönelik büyük çaplı saldırıyı askıya aldığı duyurması ile sert satıcılar başlasa da düşüşler kalıcılık sağlamadı. İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı trafiğine ilişkin yapılan görüşmeler, Kızıldeniz'de Husi'ler ile Suudi Arabistan'ın karşı karşıya gelmesi ve ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'na ilişkin anlaşmanın sağlanamamış olması petrol fiyatlarının düşüşünü engelledi. Mevcut durumda ABD deniz ablukasını sürdürmekle birlikte İran'a ekonomik yaptırımlar ve İran ile işbirliği yapan ülkelere ekonomik yaptırımları genişleteceği uyarılarında bulunmakta. Ayrıca ağustos ayı sonlarında İran'ın Lark adasına yapılan saldırılar sonrası tekrardan bölgede tansiyon yükselmiş durumda. İran tarafında ise bölge ülkelerdeki ABD üslerine yönelik saldırı tehditleri devam etmekte. Bu görünüm altında Katar, Pakistan ve Umman üzerinden diplomasi çabaları izlense kalıcı bir sonuca ulaşıldığını söyleyemiyoruz. Bölgeye yönelik haber akışlarının fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edeceği bir aya giriyoruz. Bu bakımdan yatırımcıların olası haber akışlarına karşı çift yönlü sert fiyat hareketlerine karşı temkinli olmalarında yarar görüyoruz.

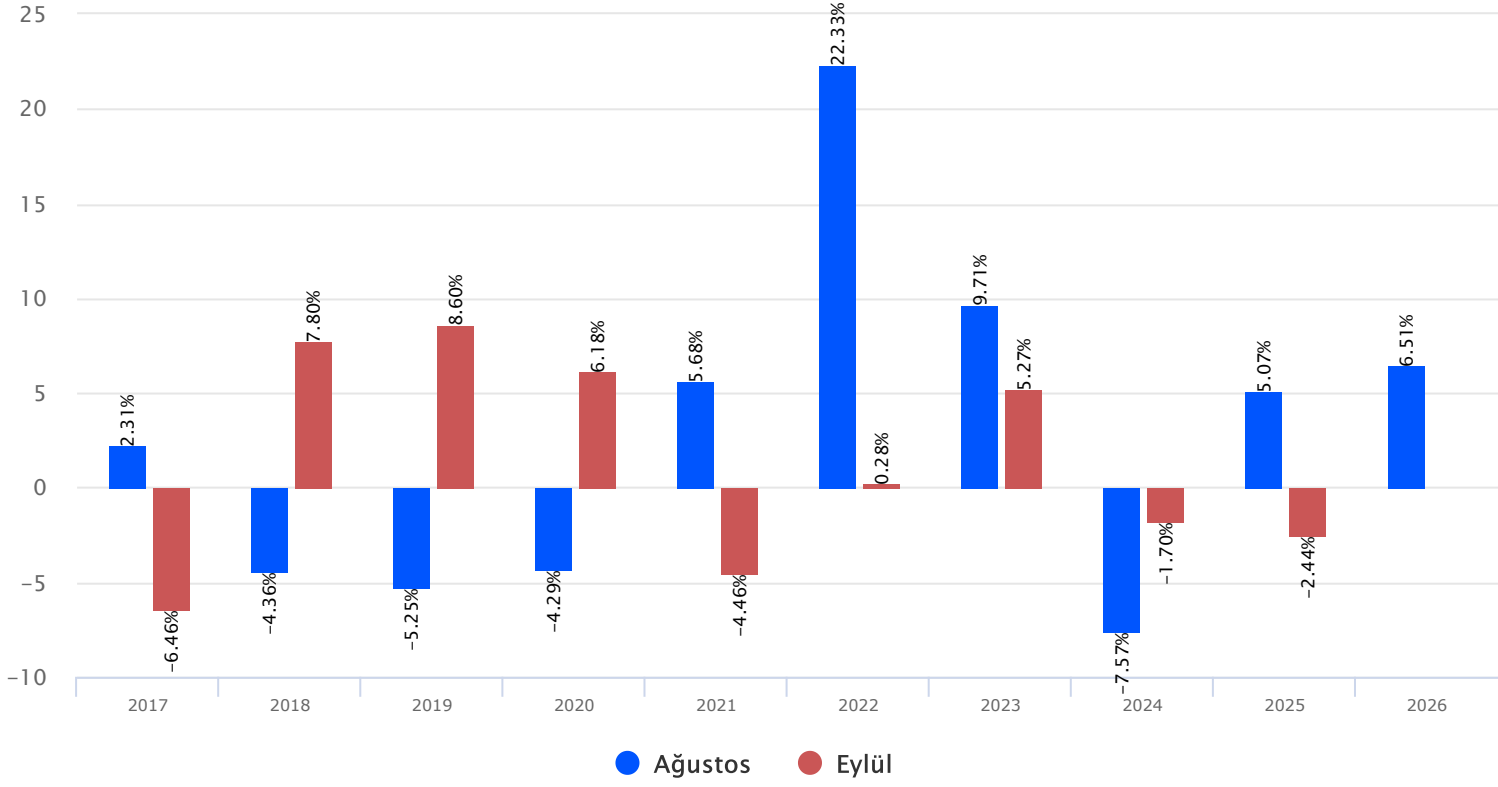
Hisse Kodu	Son Fiyat	Alım Aralığı	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli	Zarar Kes Fiyatı	Zarar Potansiyeli	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	50 Günlük H.O.	100 Günlük H.O.	200 Günlük H.O.
ENKAI	87.40	86.4 - 88.5	94.15	7.66%	82.40	-5.77%	0.77	85.40	88.17	94.15	89.49
DOHOL	22.12	21.86 - 22.3	23.48	6.34%	21.00	-4.89%	1.04	21.26	21.09	21.72	20.58
KRDMD	47.38	46.56 - 47.7	51.60	9.48%	44.40	-5.79%	0.67	43.42	41.72	40.20	34.29
ISMEN	33.22	32.62 - 33.5	36.40	10.10%	32.00	-3.21%	0.79	33.31	34.83	37.65	39.15
OTKAR	317.75	311 - 321	339.00	7.28%	298.00	-5.70%	0.78	311.49	329.68	352.56	396.43
PETKM	20.06	19.9 - 20.22	21.08	5.08%	19.38	-3.39%	0.86	19.59	19.82	21.21	19.53
SAHOL	93.20	92.4 - 94.1	99.10	6.27%	88.70	-4.88%	1.08	90.30	91.15	93.50	92.27
ULKER	89.95	89 - 90.75	99.80	11.04%	84.80	-5.65%	0.81	90.41	94.42	104.33	109.01
TRALT	52.90	52.3 - 53.5	57.40	8.51%	49.80	-5.86%	1.32	50.77	49.86	47.51	46.81
YKBNK	36.52	36.1 - 37	39.20	7.25%	34.40	-5.88%	1.34	35.34	35.92	36.44	36.75

2026 Eylül Veri Takvimi

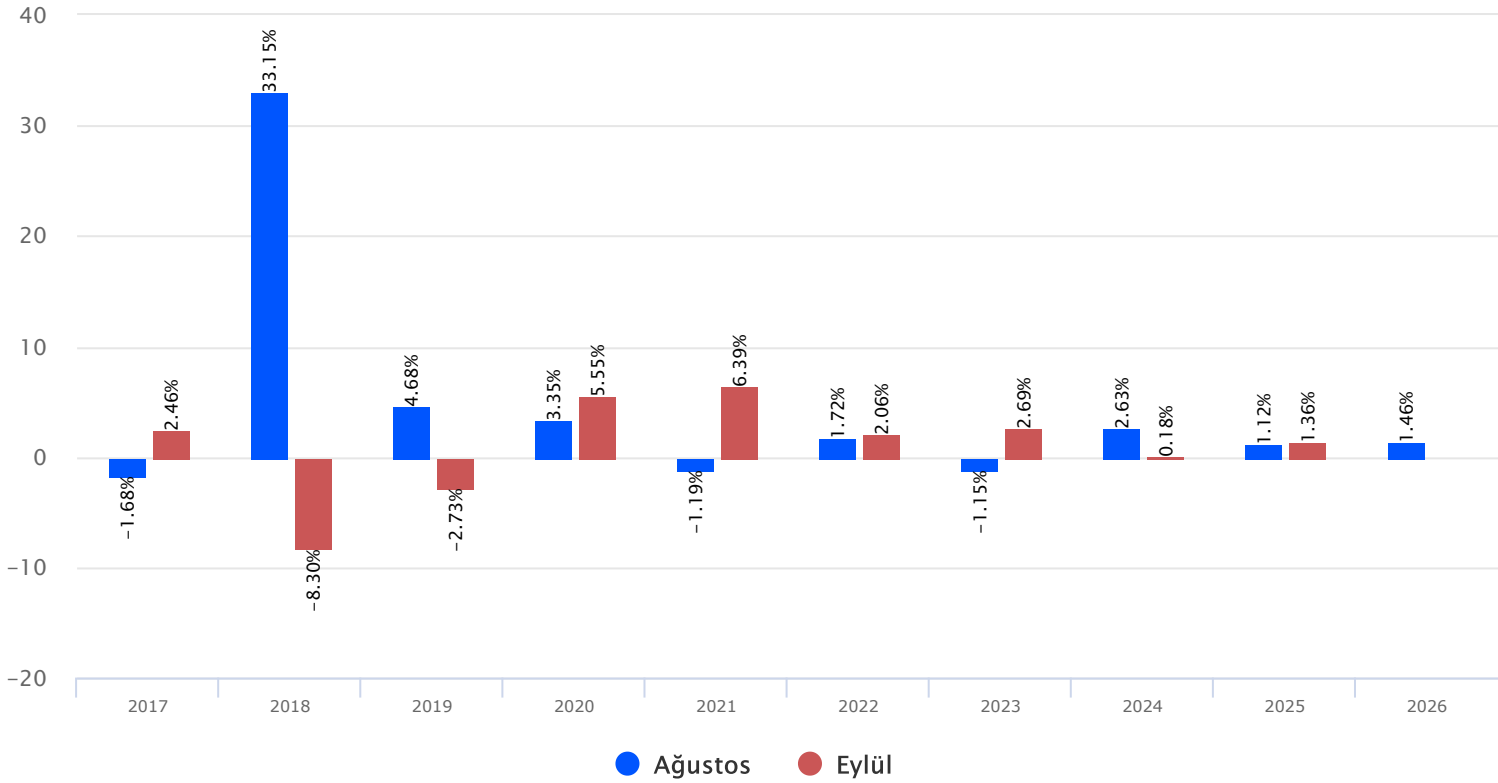
Tarih	Ülke	Veri	Önem	Dönem
<u>1</u>	Japonya	İmalat PMI		Ağustos
	Çin	Caixin İmalat PMI		Ağustos
	Türkiye	ISO İmalat PMI		Ağustos
	Euro B.	İmalat PMI		Ağustos
	İngiltere	İmalat PMI		Ağustos
	Euro B.	TÜFE		Ağustos
	Euro B.	Çekirdek TÜFE		Ağustos
	Euro B.	İşsizlik Oranı		Temmuz
	ABD	Üretim PMI		Ağustos
	ABD	İmalat PMI		Temmuz
	ABD	ISM İmalat PMI		Temmuz
<u>2</u>	ABD	JOLTS Açık İş sayısı		Temmuz
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi		Ağustos
	ABD	Bej Kitap		Eylül
<u>3</u>	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri		Temmuz
	Japonya	Hizmetler PMI		Ağustos
	Çin	Caixin Hizmetler PMI		Ağustos
	Türkiye	TÜFE/ÜFE		Ağustos
	Euro B.	Hizmetler PMI		Ağustos
	İngiltere	Hizmetler PMI		Ağustos
	Euro B.	ÜFE		Temmuz
	ABD	Dış Ticaret Dengesi		Temmuz
	ABD	Hizmetler PMI		Temmuz
	ABD	ISM İmalat Dışı PMI		Temmuz
	ABD	Perakende Satışlar		Temmuz
<u>4</u>	Euro B.	Tarım Dışı İstihdam		Ağustos
	ABD	İşsizlik Oranı		Ağustos
	ABD	İşsizlik Oranı		Ağustos
<u>7</u>	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi		Eylül
	Euro B.	GSYİH		2.Çeyrek
	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır.		Eylül
<u>8</u>	Japonya	GSYİH		2.Çeyrek
<u>9</u>	Çin	TÜFE/ÜFE		Ağustos
<u>10</u>	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi		Temmuz
	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		Eylül
	Euro B.	ECB Faiz Kararı		Eylül
	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'ın Konuşması		Eylül
	ABD	ÜFE		Ağustos
	ABD	Çekirdek ÜFE		Ağustos
<u>11</u>	Japonya	ÜFE		Ağustos
	İngiltere	GSYİH		Temmuz
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi		Temmuz
	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		Eylül
	ABD	TÜFE		Ağustos
	ABD	Çekirdek TÜFE		Ağustos
<u>15</u>	Türkiye	Bütçe Dengesi		Ağustos
	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi		Temmuz
	İngiltere	TÜFE/ÜFE		Ağustos
<u>16</u>	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi		Temmuz
	ABD	Perakende Satışlar		Ağustos
	ABD	Fed Faiz Kararı		Eylül
	ABD	Fed Ekonomik Projeksiyonlarını Açıklayacak		Eylül
	ABD	Fed başkan K. Warsh'un Konuşması		Eylül
	ABD	TÜFE		Ağustos
<u>17</u>	Euro B.	Çekirdek TÜFE		Ağustos
	Euro B.	BoE Faiz Kararı		Ağustos
	İngiltere	BoE Faiz Kararı		Eylül
<u>18</u>	Japonya	TÜFE		Ağustos
	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi		Temmuz
	ABD	Sanayi Üretim Endeksi		Ağustos
<u>21</u>	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi		Eylül
	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı		Eylül
	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır.		Eylül
<u>22</u>	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi		Eylül
	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi		Eylül
	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI		Eylül
<u>23</u>	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI		Eylül
	ABD	İmalat/Hizmetler PMI		Eylül
	ABD	İmalat/Hizmetler PMI		Eylül
<u>24</u>	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI		Eylül
	ABD	Cari İşlemler Dengesi		2.Çeyrek
	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri		Ağustos
<u>25</u>	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi		Ağustos
	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı		Eylül
	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı		Ağustos
<u>30</u>	Çin	Caixin İmalat PMI		Eylül
	İngiltere	GSYİH		2.Çeyrek
	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi		Ağustos
	Türkiye	İşsizlik Oranı		Ağustos
	ABD	GSYİH		2.Çeyrek
	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi		Ağustos

Takvim açıklanacak tüm verileri kapsamamaktadır. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Son 10 Yıl Getiri Performansı Dönemleri



Dolar/TL Son 10 Yıl Getiri Performansı Dönemleri



BIST-100 Endeksinde Geçen Ay En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

Yükselenler						Düşenler					
Yükselenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi	Düşenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi
PASEU	241.20	55.61	134.90	268.00	2,743,465,835	BALSU	9.94	-33.29	9.90	15.94	1,149,988,673
BRSAN	724.00	38.83	504.50	759.50	2,120,683,008	BSOKE	26.30	-26.04	26.30	37.16	221,730,865
KTLEV	62.80	36.48	37.28	69.00	5,791,582,552	ODINE	2,013.00	-19.48	1,673.00	3,512.50	1,658,313,022
TUPRS	400.25	35.56	283.00	407.50	11,660,652,445	AEFES	17.84	-18.46	17.77	22.52	1,190,644,577
TKFEN	209.30	35.47	148.80	245.20	1,907,608,229	CCOLA	75.20	-17.41	75.20	92.15	558,870,454
IEYHO	207.60	23.94	165.00	209.20	586,087,386	AKSA	10.77	-17.15	10.67	13.28	256,758,798
GESAN	92.10	23.21	74.45	97.20	953,828,699	BTCIM	4.09	-16.53	4.09	5.18	459,109,464
GENIL	11.42	22.74	9.00	12.66	618,793,794	GRSEL	300.00	-15.73	300.00	365.00	111,608,554
DSTKF	2,081.00	22.20	1,568.00	2,454.00	2,788,603,087	AKSEN	79.40	-15.67	78.10	99.95	1,088,547,408
GUBRF	481.75	20.89	392.50	508.00	1,675,913,090	MGROS	533.50	-14.71	533.50	671.00	2,061,188,314

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Yükselen İlk 15 Hisse

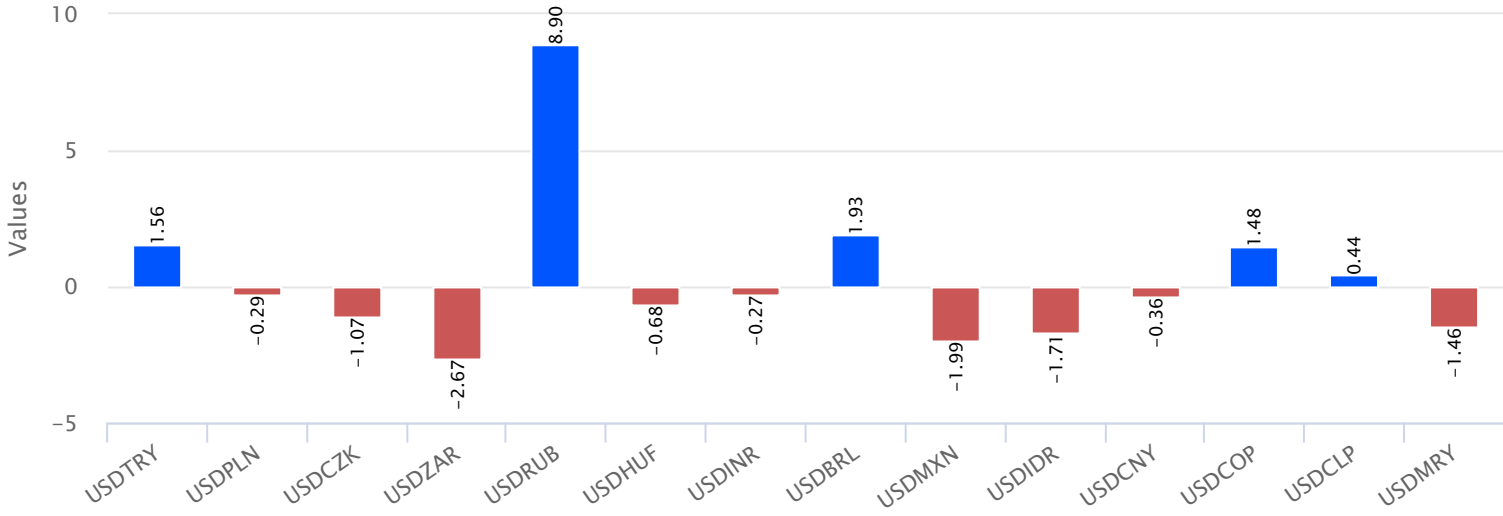
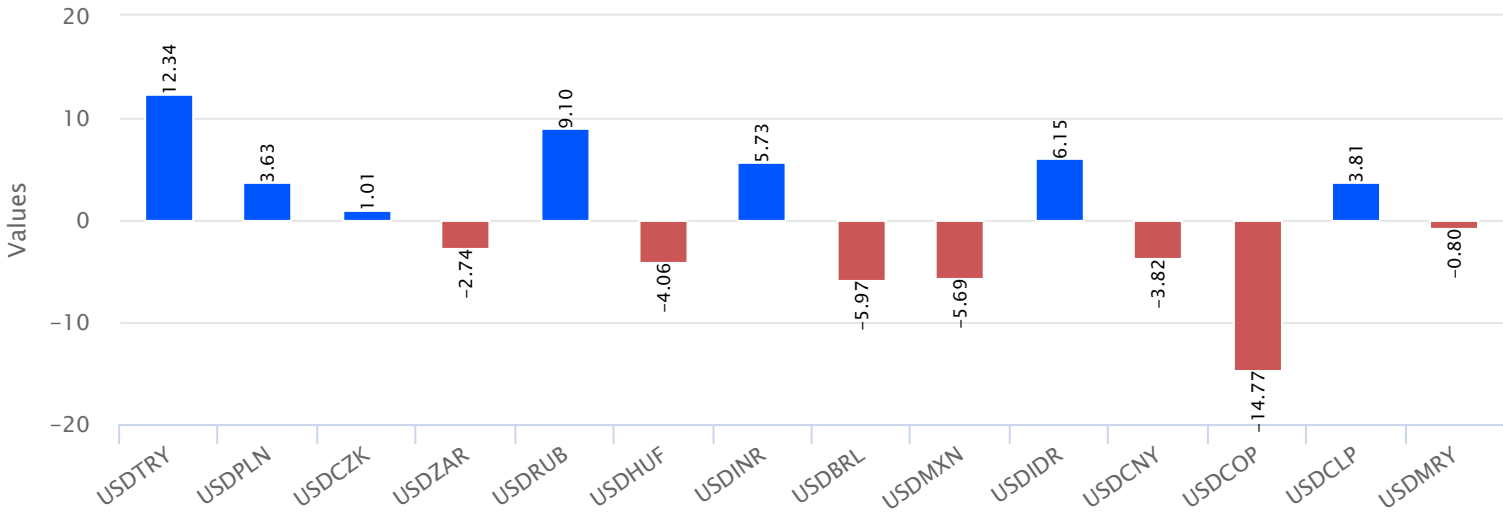
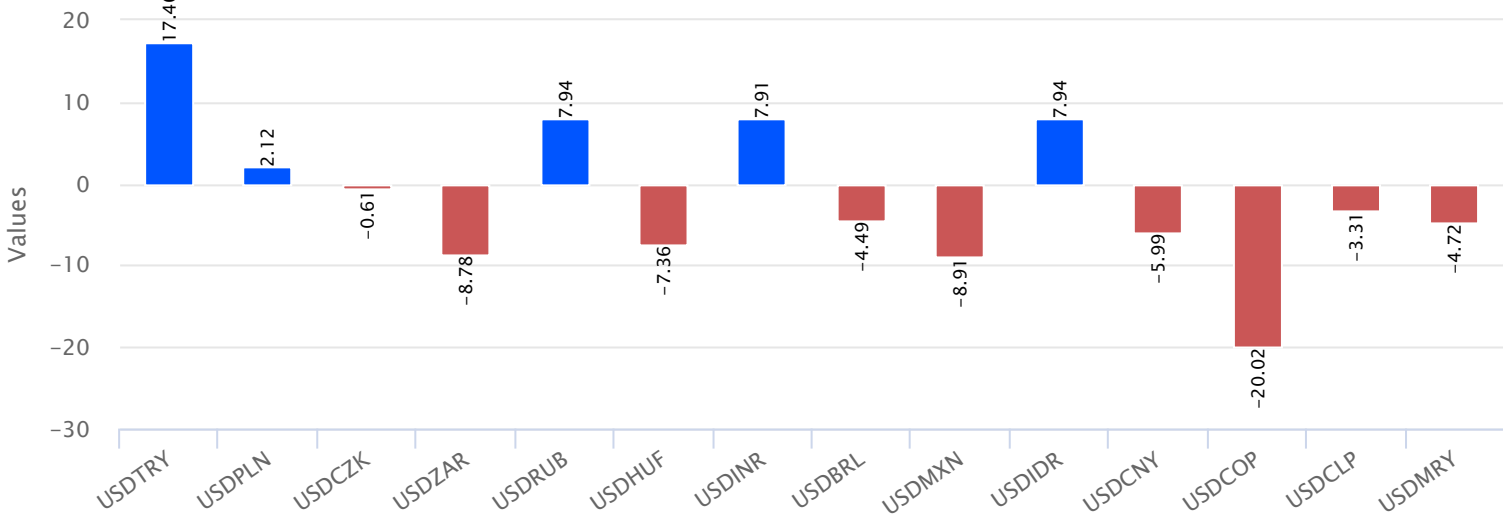
Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)		F/K PD/DD		21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
TKFEN	184.29	40,059,772,817.70	35.47	209.30		2.21	214.61	171.92	152.71	114.52	99.70
BRSAN	161.38	44,534,343,157.50	38.83	724.00	41.55	2.36	652.98	596.57	578.58	572.71	474.83
CWENE	145.18	111,286,231,402.52	10.29	37.50	14.32	2.28	38.84	38.73	37.77	33.44	24.43
SKBNK	111.10	27,757,880,106.53	-10.47	6.24	5.64	1.02	6.19	11.64	12.40	10.75	7.48
PASEU	98.04	57,612,782,538.15	55.61	241.20	157.77	38.85	194.01	145.74	131.07	134.82	90.83
GENIL	91.36	12,994,669,674.75	22.74	11.42	44.47	3.93	11.02	9.95	9.62	9.99	9.50
GLRMK	75.90	19,400,884,231.30	13.44	169.60	17.51	1.93	172.52	167.82	180.62	178.38	
ENJSA	71.93	11,212,328,469.80	1.10	110.10	20.71	1.19	110.83	107.43	111.40	102.97	76.58
BRYAT	70.20	2,964,251,728.00	-1.76	1,679.00	11.01	1.44	1,735.24	1,791.08	1,927.40	2,019.12	1,919.72
GSRAY	68.95	6,181,139,337.90	11.22	1.09	24.18	0.86	1.06	1.03	1.07	1.14	1.36
BSOKE	62.81	4,656,348,170.70	-26.04	26.30		3.13	33.67	35.01	35.59	29.77	20.82
KCHOL	60.64	137,493,747,901.40	9.14	214.90	16.00	0.69	208.44	200.21	199.36	190.68	171.97
ALARK	57.84	12,524,184,956.35	7.23	108.30	6.31	0.49	105.40	104.36	100.24	98.44	89.79
GUBRF	57.39	35,194,174,889.25	20.89	481.75	21.36	4.55	450.79	443.30	486.66	454.95	336.24
ECILC	56.43	8,434,138,592.90	13.84	77.75		0.77	74.24	74.24	81.24	91.64	66.60

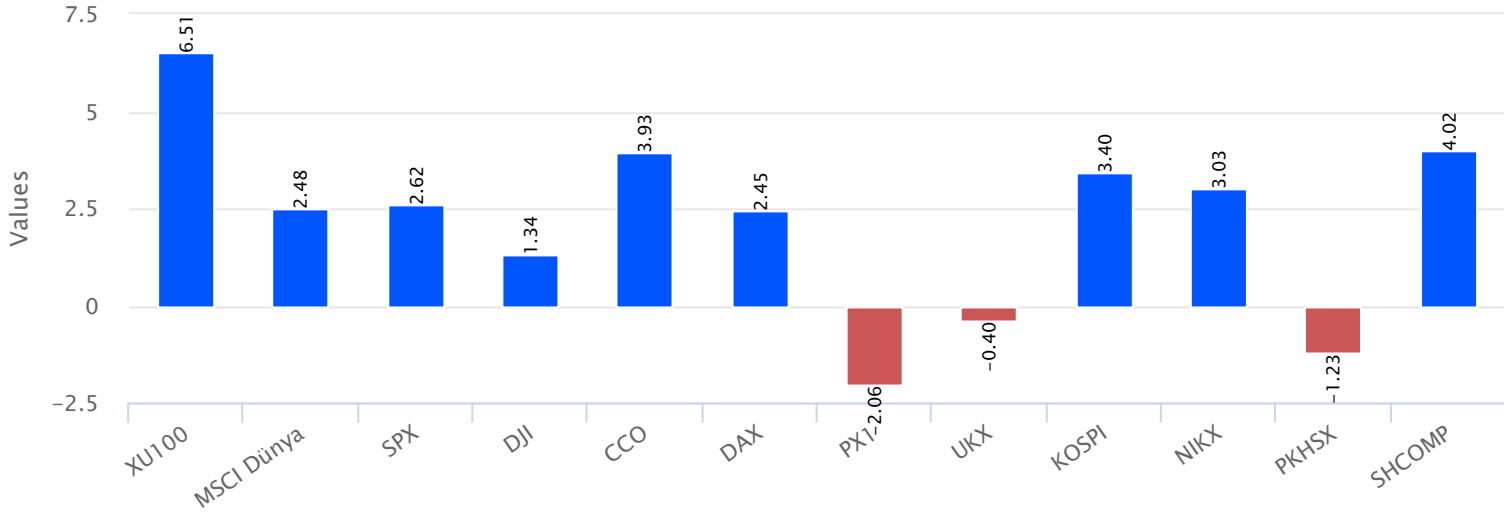
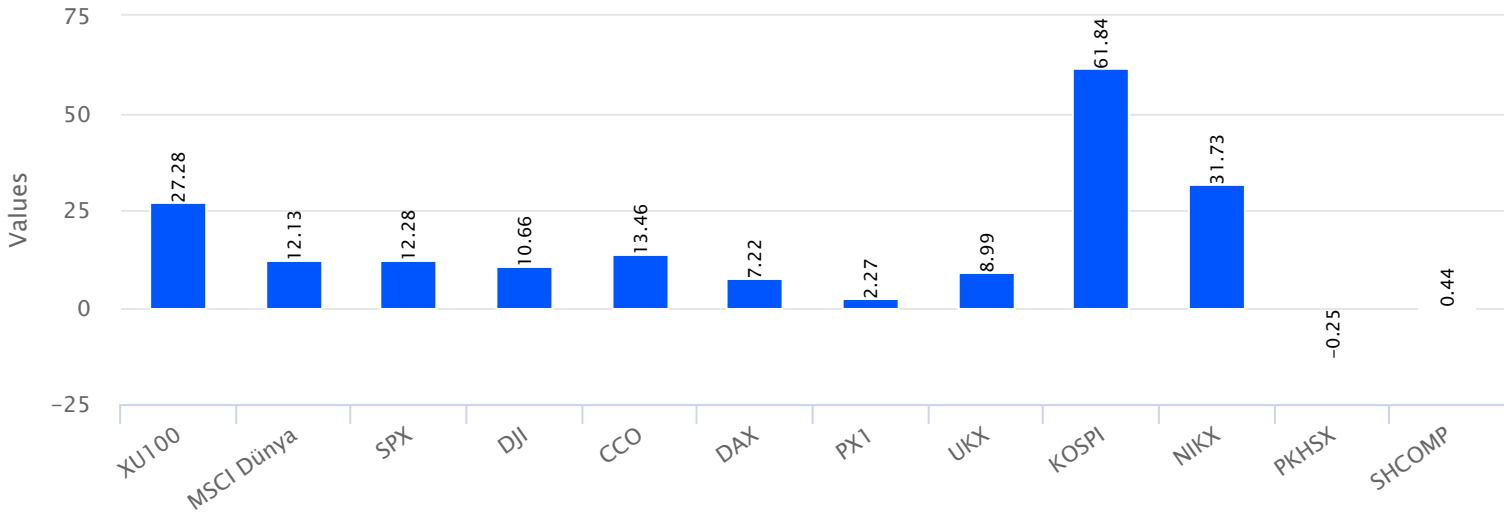
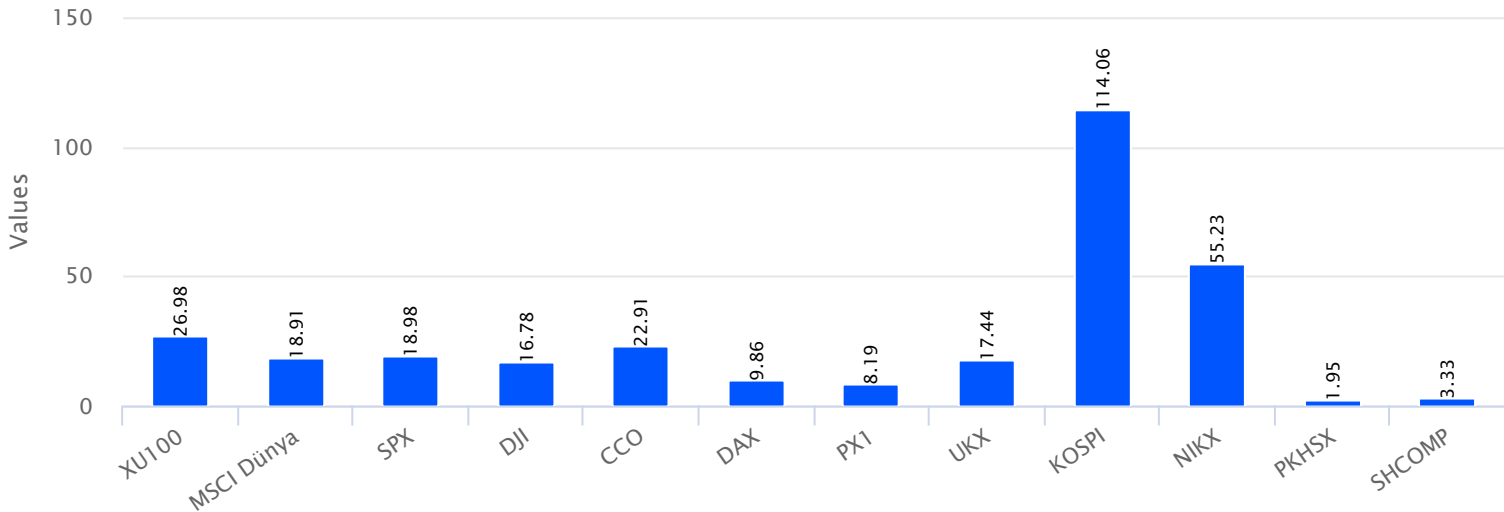
*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Düşen İlk 15 Hisse

Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
IEYHO	-66.01	12,307,835,112.10	23.94	207.60	54.70	182.99	166.90	137.04	104.75	50.33	
IZENR	-65.14	5,954,474,242.73	-11.63	7.60	67.79	0.96	8.50	9.07	9.78	9.74	7.67
MIATK	-56.63	9,522,931,939.44	-8.31	28.26		2.32	30.25	33.19	39.00	38.44	38.77
KUYAS	-55.59	8,684,932,651.90	-7.62	65.50		14.79	65.15	68.33	75.17	67.25	48.84
ENERY	-53.64	6,709,551,061.77	7.48	9.88	18.54	1.36	8.90	9.34	9.12	9.36	7.23
PSGYO	-47.33	11,992,470,212.00	-8.02	3.21	10.97	0.52	3.49	3.48	3.28	2.91	2.36
DAPGM	-47.17	16,826,592,027.43	-6.67	8.11	33.26	1.22	8.56	9.13	9.95	11.12	9.93
RALYH	-45.84	12,327,780,994.80	12.32	271.25	38.37	10.80	254.89	232.27	254.28	221.87	147.26
QUAGR	-45.20	2,913,796,607.74	-6.74	3.18		0.78	3.32	3.54	3.68	3.39	4.47
GRSEL	-43.29	2,343,779,638.25	-15.73	300.00	9.73	2.20	333.43	324.79	318.21	328.24	276.40
ODAS	-42.86	8,084,993,971.83	-6.63	7.32		0.65	7.35	8.03	7.66	6.63	6.05
ZOREN	-35.52	1,766,624,871.35	-0.43	2.32		0.18	2.29	2.50	2.77	2.97	3.43
OTKAR	-33.17	4,437,323,076.25	4.18	317.75		6.92	311.49	329.68	352.56	396.43	431.39
VESTL	-32.82	3,522,047,131.12	0.70	22.96		0.35	22.32	23.77	25.56	27.98	41.07
HEKTS	-31.70	18,577,529,661.04	-6.19	2.73		1.40	2.85	3.04	3.39	3.26	3.50

*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

Para Birimleri Aylık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Fark %

Dünya Borsaları Aylık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 0053

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Mehmet Bilal Güney	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.