

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Jeopolitik gerilim ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, ABD piyasalarının negatif seyir izlemesinde etkili oldu

Dün piyasalarda neler oldu?

Tatilden dönen ABD piyasaları haftanın ikinci işlem gününü negatif seyrile tamamladı. Orta Doğu'da gerilimin yeniden tırmanması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskıladı. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların ardından İran'ın Körfez'deki tankerleri hedef alabileceğine yönelik haber akışı öne çıkarken, Brent petrol 99 dolar seviyesine kadar yükseldi. ABD'nin İran havacılık sektörüne yönelik yaptırımları genişleterek 36 şirketi yaptırım listesine alması da jeopolitik tansiyonun yüksek kalmasına neden oldu.

Makro tarafta ABD'de Ağustos ayı bir yıllık enflasyon beklentisi %3,6 seviyesinde sabit kalırken, benzin fiyatlarına ilişkin beklenti %4,6'ya yükseldi. Temmuz ayı tüketici kredileri ise 18,1 milyar dolar artarak 11,9 milyar dolarlık piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta güçlü gelen istihdam verilerinin ardından Fed'e yönelik faiz artırımı beklentileri güçlenirken, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü üzerindeki olası etkileri nedeniyle gözler bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verilerine çevrildi. Diğer taraftan ABD-Kanada arasındaki ticaret gerilimi de gündemde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan şirketlerine karşı tam müteakabiliyet sağlanana kadar Kanada menşeli ürünlerin 50 milyar doların üzerindeki kamu ihale programlarından çıkarılması yönünde talimat verdiğini açıkladı.

Bu gelişmelerle Dow Jones %1,18, S&P 500 %0,58 ve Nasdaq %0,32 geriledi. Tahvil faizlerine baktığımızda, 2 yıllık %4,39, 10 yıllık %4,79 seviyesine hafif yükseldi.

Avrupa piyasalarında ise karışık bir görünüm izlendi. İngiltere ve İtalya borsaları sınırlı gerilerken, Euro Stoxx 50 endeksi ve Fransa'nın CAC 40 endeksi hafif yükseliş kaydetti. Almanya borsası ise yatay seyir izledi. Almanya'da Temmuz ayı ihracatı aylık bazda %0,8 gerilerken, İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, Orta Doğu'daki savaş ve enerji arzındaki aksaklıkların enflasyon üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğunu belirtti.

Bugün ne bekliyoruz?

Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin tırmanmasına karşın, bu sabah Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde genel olarak pozitif bir görünüm izleniyor. ABD'nin beş İran petrol tankerini vurmasının ardından İran Devrim Muhafızları'nın iki ABD gemisi ile sekiz petrol tankerini hedef aldığını açıklaması, enerji arzına ilişkin endişeleri yeniden artırdı. Güney Kore'de Kospi %1,6, Japonya'da Nikkei %0,03 ve Şanghay Bileşik Endeksi %0,2 civarında yükselirken, Hang Seng ve Nifty 50 endekslerinde satışların etkili olduğu takip ediliyor. Çin'de Ağustos ayı TÜFE yıllık bazda %0,8 ile beklentilere paralel gerçekleşirken, ÜFE %3,8 artışla %3,6 seviyesindeki beklentinin üzerinde geldi. Üretici fiyatlarındaki yükselişte artan emtia maliyetlerinin etkili olduğu görülüyor.

ABD'de bugün MBA mortgage başvuruları ve ADP haftalık istihdam verisi takip edilecek. mortgage başvuruları önceki hafta %0,8 artarken, haftalık istihdam 11,8 mn seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın ve Cuma günü gözler enflasyon verilerinde olacak. Yarın açıklanacak ÜFE'nin yükselen enerji fiyatlarının ulaştırma ve depolama maliyetlerini artırması nedeniyle aylık %0,4 artışla yıllık %5,2'ye yükselmesi öngörülüyor. Çekirdek verinin de aylık %0,3 artışla yıllık %4,6'ya çıkması bekleniyor. ÜFE'nin PCE'ye giren bazı bileşenlerinin Ağustos aylık PCE enflasyonuna yaklaşık 5 baz puan katkı yapması bekleniyor. Uçak biletlerinde sınırlı artış, sağlık hizmetlerinde yaklaşık %0,3 yükseliş öngörülüyor. TÜFE cephesinde de Ağustos ayı manşet verisinin benzin fiyatlarındaki artış nedeniyle aylık %0,4 artışla yıllık %3,4 seviyesindeki seyrini sürdürmesi öngörülüyor. Çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,2 artışla yıllık %2,5'ten %2,4'e sınırlı gerilemesi bekleniyor (2021'den bu yana görülen en düşük seviye). Ağustos ÜFE tahminiyle birlikte değerlendirildiğinde yıllık çekirdek PCE verisinin %3,3 civarındaki seyrini sürdüreceğine yönelik öngörüler, TÜFE'deki iyileşmenin PCE tarafına aynı ölçüde yansımayaabileceğini gösteriyor. Euro Bölgesi'nde yarın ECB'nin faiz kararı ve Lagarde'ın konuşması takip edilecek. ECB'nin faizleri 25 baz puan artıracığı tahmin ediliyor. Japonya'da Cuma günü ÜFE açıklanacak. Ağustos'ta aylık bazda değişim beklenmezken, yıllık ÜFE'nin %7,2'den %7,4'e yükselmesi öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.786,1	▼ -1,18%	▼ -1,68%	▼ -2,20%	▲ 24,07%
Nasdaq	26.421,4	▼ -0,32%	▼ -0,61%	▼ -0,69%	▲ 36,82%
S&P 500 Vadeli*	7.684,5	▲ 0,08%	▼ -0,40%	▼ -1,19%	▲ 29,41%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	26.007,6	▲ 0,00%	▲ 0,02%	▼ -1,20%	▲ 30,63%
FTSE 100	10.811,7	▼ -0,10%	▼ -0,18%	▼ -0,47%	▲ 32,28%
MSCI Europe	2.875,4	▼ -0,07%	▲ 0,15%	▼ -0,95%	▲ 43,56%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.942,8	▲ 0,06%	▲ 0,32%	▼ -0,60%	▲ 17,63%
Kospi	7.030,2	▲ 1,09%	▲ 5,13%	▲ 11,60%	▲ 192,99%
Hong Kong*	25.246,5	▼ -0,28%	▼ -1,58%	▼ -2,66%	▲ 25,86%
S&P BSE Sensex - Hindistan	75.081,9	▼ -0,66%	▼ -1,87%	▼ -4,41%	▼ -3,91%
IDX Composite - Endonezya	6.647,5	▼ -0,58%	▲ 0,17%	▲ 4,43%	▼ -6,11%
TAIEX - Tayvan	47.151,3	▲ 0,10%	▲ 1,29%	▲ 4,95%	▲ 104,69%
MSCI GOU Asya	990,7	▼ -0,48%	▲ 3,27%	▲ 5,23%	▲ 65,95%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.405,3	▲ 1,79%	▲ 3,39%	▲ 4,30%	▲ 46,54%
WIG - Polonya	156.697,8	▲ 1,35%	▲ 3,04%	▲ 2,62%	▲ 96,91%
Prag SE - Prag	2.804,8	▼ -0,46%	▼ -0,40%	▲ 1,04%	▲ 59,35%
S&P/BMV IPC - Meksika	65.065,6	▲ 0,52%	▼ -0,57%	▼ -2,07%	▲ 31,41%
Merval - Arjantin	3.075.982	▲ 1,36%	▲ 0,58%	▼ -1,48%	▲ 21,41%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.276,2	▼ -0,81%	▲ 0,96%	▲ 2,88%	▲ 78,55%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11.036,3	▲ 0,10%	▲ 0,03%	▲ 1,76%	▼ -8,31%
FTSE/JSE All - Endonezya	117.461,6	▲ 0,40%	▲ 0,66%	▼ -0,05%	▲ 39,68%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.946,7	▲ 0,26%	▲ 1,77%	▲ 0,77%	▲ 15,28%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Jeopolitik risklere karşın, küresel piyasalarda görece olumlu görünümün etkisinde, endeks güne hafif pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne hafif düşüşle başlangıç yaptı. Gün içerisinde endeksteeki zayıf seyir devam etti. Kapanışa doğru gelen alımlarla endeks günü %1,79 artışla 14.405,25 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %4,32, sanayi endeksi %1,88 değer kazandı.

SPK, pay sahipliği bildirimleri ve fiili dolaşımdaki payların hesaplanmasına ilişkin yeni düzenlemeler yayımladı. 11 Eylül'den itibaren pay sahipliği bildirim sınırı %5'ten %3'e düşürülürken, fiili dolaşımdaki payların hesaplama yöntemi de yeniden düzenlenecek.

Bugün ne bekliyoruz?

Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin petrol fiyatlarını 100 dolar seviyesine yaklaştırması risk iştahını sınırlarken, ABD vadeli endekslerindeki yatay seyir ve Asya piyasalarında etkili olan görece olumlu görünümün etkisinde, endeksin güne hafif pozitif bir başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın sanayi üretimi ve TCMB PPK toplantısı, Cuma günü ise ödemeler dengesi istatistikleri ve TCMB piyasa katılımcıları anketi izlenecek. Matriks anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi politika faizinin %37'de sabit bırakılması yönünde bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.405,3	17.423,4	19.945,1
Günlük Değ.	▲ 1,79%	▲ 4,32%	▲ 1,88%
Haftalık Değ.	▲ 2,80%	▲ 4,89%	▲ 3,72%
Yıllık Değ.	▲ 46,54%	▲ 19,71%	▲ 52,79%
Hacim (milyar TL)	254,6	83,7	110,0
Günlük Değ.	▲ 45,10%	▲ 113,33%	▲ 28,38%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	186,1	35,1	93,7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 36,80%	▲ 138,28%	▲ 17,40%

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	18.062,09	● 0,64%	● 1,15%	● 2,6%	● 96,4%
Bist Katılım 30	17.697,79	● 0,40%	● 0,65%	● 2,1%	● 87,2%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim	
\$/TL	48,4530	48,4711	▲	0,04%
€/€	1,1629	1,1634	▲	0,04%
\$/¥	154,19	153,29	▼	-0,58%
Altın	4.405,6	4.384,90	▼	-0,47%

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/09/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	114,7	● -1,43%	● -0,11%	● -7,2%	● -56,4%
Türkiye 5 Yıllık	217,6	● -0,05%	● -0,23%	● -3,8%	● -35,2%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● -1,14%	● -1,8%	● 31,9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu gün içinde tahvil piyasaları alıcılı seyr izledi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,79, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %3,36 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 217 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,26 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 98.805 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1630 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 48,45 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında satıcılı seyr izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 10 bp artışla %39,67, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 4 bp artışla %34,24 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 21,7 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,26	0,00	0,00	0,60
ABD	4,79	0,00	0,00	0,60
İngiltere	5,17	-0,01	0,03	0,63
Almanya	3,36	-0,02	0,02	0,46
Fransa	4,23	-0,02	0,04	0,62
İspanya	3,80	-0,02	0,03	0,46
İtalya	4,18	-0,03	0,04	0,61

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	48,45	0,06	0,06	12,82
G. Afrika Randı	15,97	-0,08	0,15	-3,55
Rus Rublesi	85,92	-0,03	0,12	9,11
Meksika Pesosu	16,92	0,11	0,21	-6,05
Kore Wonu	1.341	-0,26	-0,22	-6,89
Hindistan Rupee	94,82	0,35	0,36	5,53
Endonezya Rupiah	17.625	-0,03	-0,03	5,73
Macar Forinti	312,44	0,00	0,24	-4,49
Brezilya Reali	5,07	-1,08	-1,10	-7,42

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	37,00
TLREF	36,91
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Yurt İçi Haberler

S&P Global Market Intelligence, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Eylül toplantısında herhangi bir hamle beklemiyor. Kuruluş, TCMB'nin iki hafta önce bankaları yeniden yüzde 37'lik politika faizi üzerinden fonlamaya başlaması nedeniyle kısa vadede yeni bir faiz indirimine gitme ihtimalinin düşük olduğunu vurguladı. S&P Global Market Intelligence Avrupa Ekonomisi Direktör Yardımcısı Andrew Birch Pazartesi günü yaptığı değerlendirmede, fonlama kanalındaki son ayarlama ile faiz kararı arasında çok kısa bir süre geçtiğine dikkat çekerek TCMB'nin bu toplantıda ek bir faiz indirimine gitmesinin beklenmediğini belirtti. Ağustos ayında ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim ve çatışmaların küresel enerji fiyatları üzerinde kısa vadeli yeni bir baskı yarattığını vurgulayan Birch, bu tablonun Türkiye'deki enflasyon patikasını olumsuz etkileyeceğini ifade etti. Birch, TCMB'nin yıl sonu için koruduğu yüzde 28'lik enflasyon tahmininin mevcut koşullar altında aşırı iyimser kaldığını savundu.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları, Ağustos 2026 verilerini yayımladı. Buna göre, aylık en yüksek reel getiri, yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ile indirildiğinde %7,17, tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ile indirildiğinde ise %7,93 oranlarıyla külçe altında gerçekleşti. Yİ-ÜFE ile indirildiğinde; yatırım araçlarından, Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) %0,66, Euro %0,61 ve mevduat faizi %0,33 oranında yatırımcısına reel getiri sağlarken; Amerikan Doları %0,86 ve BIST 100 endeksi %1,83 oranlarında yatırımcısına kaybettirdi. TÜFE ile indirildiğinde ise DİBS %1,38, Euro %1,34 ve mevduat faizi %1,05 oranında yatırımcısına reel getiri sağlarken; Amerikan Doları %0,15 ve BIST 100 endeksi %1,13 oranlarında yatırımcısına kaybettirdi. DİBS, üç aylık değerlendirmede; Yİ-ÜFE ile indirildiğinde %3,46, TÜFE ile indirildiğinde ise %4,77 oranlarında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı oldu. Aynı dönemde BIST 100 endeksi, Yİ-ÜFE ile indirildiğinde %7,15, TÜFE ile indirildiğinde ise %5,98 oranlarında yatırımcısına en çok kaybettiren yatırım aracı oldu.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere tahvil ihracında en az 1998'den bu yana en yüksek borçlanma maliyetini ödedi. Ülke, Ocak 2056 vadeli 4,25 milyar sterlin (5,7 milyar dolar) tutarındaki tahvilleri yüzde 5,8168 faiz oranıyla ihraç etti ve Borç Yönetimi Ofisi'nin (DMO) kurulmasından bu yana gerçekleştirilen devlet tahvili ihracında kaydedilen en yüksek faiz oranı oldu. Kaynaklara göre ihraç, Aralık 2055 vadeli %4 1/4'lük Gilt'e göre 0,75 baz puan primli olarak fiyatlandırıldı. Nihai talep tutarı 85 milyar sterlin oldu ve talep oranı 20 kat gerçekleşti. Tahvilin kupon oranı %5,375 olurken ihraçta BofA, Goldman Sachs, JPMorgan, Santander ve UBS ortak lider düzenleyiciler oldu.

Vitol Group CEO'su Russell Hardy, petrol ürünleri piyasalarının daralma sinyalleri verirken, ham petrolün görünümünün makul görüldüğünü belirtti. Hardy, Singapur'da S&P Global Energy tarafından düzenlenen Asya Pasifik Petrol Konferansı'nda yaptığı açıklamada, Hüzme Boğazı üzerinden günlük sevkiyatların toplamda yaklaşık 10 milyon varile ulaştığını, bunun 9 milyonunun ham petrol, geri kalanının ise petrol ürünleri olduğunu belirtti. Tahminin belirsiz olduğunu ve kesin bir rakam belirlemenin zor olduğunu belirten Hardy yakıt piyasalarına atıfta bulunarak, "Piyasa söz konusu olduğunda durum oldukça sıkı ve esnek değil" dedi. Hardy, stokların neredeyse dipte olduğunu da belirtti. Hardy konferansta yaptığı konuşmada, küresel petrol ürünleri stoklarının "hâlâ azalmaya devam ettiğini" belirterek "Bu azalmaları önlemek için yeterli rafineri kapasitesine sahip değiliz ve dünya genelinde var olan fazlalığı tüketmeye devam ediyoruz" dedi. Vitol için, Hürmüz'den beklenen 10 milyon varillik petrol akışının "her gün gerçekleşeceğinin garantisi olmadığını" belirten Hardy, "Bu, gemilere, sigortaya, kaptanların ve mürettebatın zorlu işi yapmaya hazır olmasına bağlı" dedi.

İktisatçı Daron Acemoğlu, yapay zekanın liberal sistemin altını oyma potansiyeline dikkat çekti. Küreselleşme, otomasyon ve kontrolsüz gelişen yapay zekâ teknolojilerinin gelir eşitsizliğini derinleştirdiğini vurgulayan Acemoğlu, geniş kitlelerin yönetime katılımını ve ortak refahı esas alan "yeni bir yönetim felsefesine" ihtiyaç duyulduğunu ifade etti. Liberal demokrasinin tarihsel süreçte insanlara yönetimde söz hakkı tanıdığı ve ekonomik refah sağladığı ölçüde başarılı olduğunu ifade eden Daron Acemoğlu, geline noktada yapay zekâ, dijital teknolojiler ve küreselleşmenin şekillendirdiği "sanayi sonrası çağda" ciddi bir kriz yaşandığını belirtti.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Şirketin toplam yolcu sayısı Ağustos'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %5,6 artışla 10 mn'ye yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %6,8 artışla 3,6 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %5,0 artışla 6,4 mn'ye yükseldi. Şirketin kargo+posta miktarı Ağustos ayında yıllık bazda %6,1 artışla 204,3 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Ağustos'ta toplam doluluk oranı ise 1,3 puan artışla %88'e yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	305,00	FD/FAVÖK	7,1
52H En Yüksek (TL)	355,50	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	262,75	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	420.900,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.705,9	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	-5,0%
Endeks Payı (BIST100)	4,7%	S3A	-1,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-39,2%
3A Hacim (mn TL)	15.705,0	YB	-14,3%

Margün Enerji (MAGEN, Nötr): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 8 Eylül 2026 tarihinde ortalama 34,18 TL fiyattan 3,78 milyon adet pay geri aldığı açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu MAGEN payları 45,66 milyon adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %1,5478 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAGEN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	34,90	FD/FAVÖK	212,4
52H En Yüksek (TL)	68,70	FD/Satışlar	78,8
52H En Düşük (TL)	20,20	PD/DD	6,5
Piyasa Değeri (mn TL)	102.955,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.129,5	S1H	4,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-11,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-27,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	20,9%
3A Hacim (mn TL)	675,9	YB	-36,4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

CW Enerji (CWENE, Sınırlı Pozitif): Şirket, %100 bağlı ortaklığı CW Energy USA Inc. bünyesinde ABD'de yıllık 1 GW üretim kapasitesine sahip güneş paneli üretim tesisi kurulmasına yönelik fizibilite ve yatırım çalışmalarının başlatılmasına karar verdiğini açıkladı. Yatırım kapsamında tesis lokasyonu, teşvikler, finansman alternatifleri ile teknik ve operasyonel gereklilikler değerlendirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	12,8
Cari Fiyat (TL)	33,50	FD/FAVÖK	11,2
52H En Yüksek (TL)	48,30	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	15,23	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	36.122,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	747,2	S1H	-4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	-25,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-17,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	71,2%
3A Hacim (mn TL)	2.831,5	YB	-8,4%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 8 Eylül 2026 tarihinde ortalama 10,794 TL fiyattan 1 milyon adet ENERY payı geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu ENERY payları 367,09 milyon adede, geri alınan payların sermayeye oranı ise %4,0788'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	20,3
Cari Fiyat (TL)	10,82	FD/FAVÖK	13,0
52H En Yüksek (TL)	11,77	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	8,04	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	97.380,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.014,2	S1H	5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	25,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	18,8%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-41,5%
3A Hacim (mn TL)	574,7	YB	-14,9%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

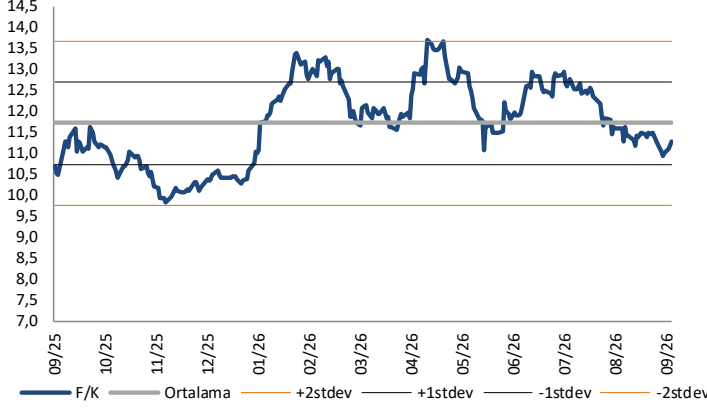
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

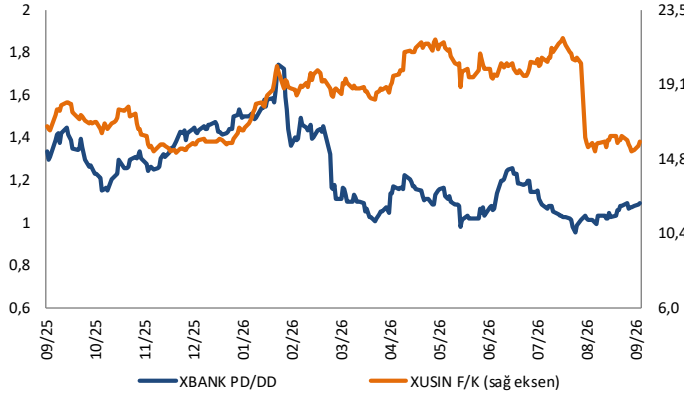


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11,27x
Minimum	10,94x	9,82x
Maksimum	12,94x	13,72x
Ortalama	12,03x	11,71x
Minimuma Uzaklık	0,34x	1,45x
Maksimuma Uzaklık	-1,67x	-2,45x
Performans	-6,7%	5,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3,9 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,14x
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,09x	1,24x
Minimuma Uzaklık	0,18x	0,18x
Maksimuma Uzaklık	-0,11x	-0,60x
Performans	0,7%	-19,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8,5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



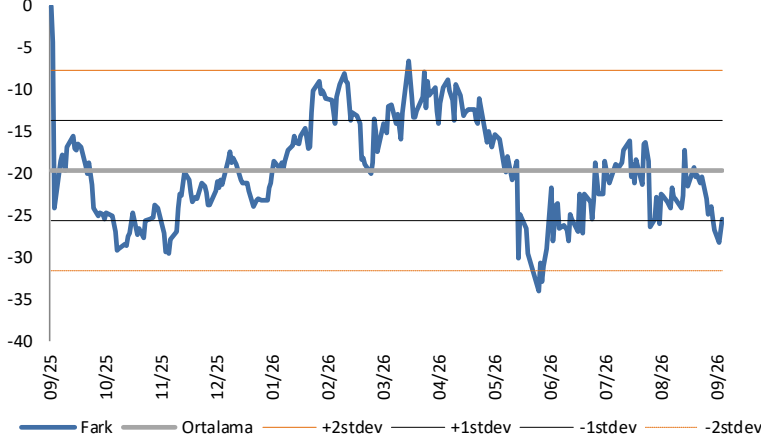
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15,77x
Minimum	15,22x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	18,60x	18,26x
Minimuma Uzaklık	0,55x	0,62x
Maksimuma Uzaklık	-6,08x	-6,08x
Performans	-21,7%	-6,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15,8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

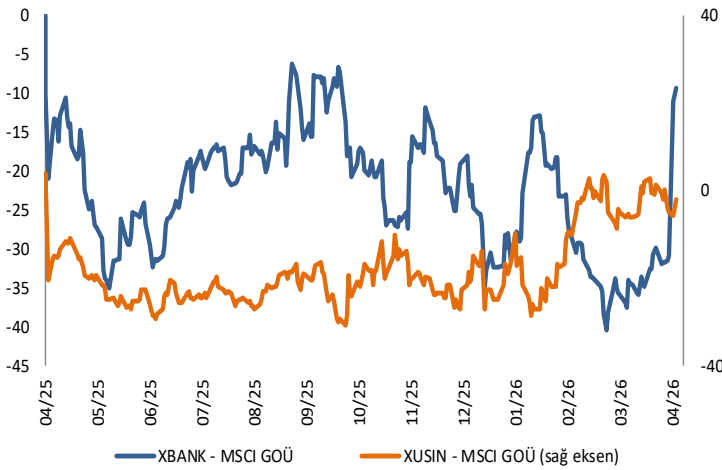


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25,41	
Minimum	-28,2	-34,0
Maksimum	-16,1	0,0
Ortalama	-22,3	-19,6
Minimuma Uzaklık	2,8	8,6
Maksimuma Uzaklık	-9,3	-25,4
Performans	5,5%	34,4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5,8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

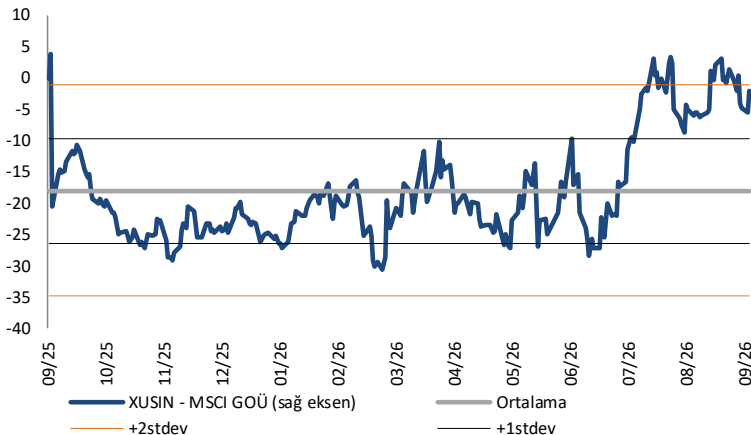


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	
Minimum	-40,4	-40,4
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-28,2	-22,5
Minimuma Uzaklık	31,1	31,1
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13,3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25,41	
Minimum	-28,2	-34,0
Maksimum	-16,1	0,0
Ortalama	-22,3	-19,6
Minimuma Uzaklık	2,8	8,6
Maksimuma Uzaklık	-9,3	-25,4
Performans	5,5%	34,4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5,8 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi					
Tarih	Ölke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
7 Eylül	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Temmuz	118,0	116,5
7 Eylül	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Eylül	1,6	0,9
7 Eylül	Euro Bölgesi	Hanehalkı Tüketimi (Çeyreklik)	2Ç	0,3%	0,3%
7 Eylül	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, 3. Okuma)	2Ç	0,4%	0,4%
7 Eylül	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, 3. Okuma)	2Ç	1,0%	1,0%
7 Eylül	Euro Bölgesi	İstihdam Değişimi (Çeyreklik, Final)	2Ç	-	0,1%
7 Eylül	Euro Bölgesi	İstihdam Değişimi (Yıllık, Final)	2Ç	-	0,5%
7 Eylül	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ağustos	-	-395,7
8 Eylül	Japonya	Nakit Maaşlar (Yıllık)	Temmuz	3,9%	4,0%
8 Eylül	Japonya	Yıllıklandırılmış çeyreklik GSYH (Final)	2Ç	1,8%	1,1%
8 Eylül	Japonya	GSYH (Çeyreklik, Final)	2Ç	0,4%	0,3%
8 Eylül	Japonya	GSYH Deflatör (Çeyreklik, Final)	2Ç	2,6%	2,6%
8 Eylül	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Temmuz	2.820	-92,3
8 Eylül	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Temmuz	-374,2	-135,2
8 Eylül	Çin	İthalat (Yıllık)	Ağustos	32%	27,6%
8 Eylül	Çin	İhracat (Yıllık)	Temmuz	27,3%	23,9%
8 Eylül	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	120	112,3
8 Eylül	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	Ağustos	99,2	99,8
8 Eylül	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Ağustos	-	3,63%
8 Eylül	ABD	Tüketici Kredileri (Trilyon Dolar)	Temmuz	11,34	14,17
9 Eylül	Çin	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	3,6%	3,5%
9 Eylül	Çin	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	0,9%	0,5%
9 Eylül	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	-	0,9%
9 Eylül	Japonya	Makina Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Ağustos	-	50,4%
9 Eylül	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	4 Eylül	-	0,8%
9 Eylül	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	22 Ağustos	-	11.750
9 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
10 Eylül	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	-	0,1%
10 Eylül	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	-	-1,4%
10 Eylül	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	10 Eylül	37,00%	37,00%
10 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faiz Oranı	10 Eylül	2,50%	2,25%
10 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Ana Refinansman Faiz Oranı	10 Eylül	2,65%	2,40%
10 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı	10 Eylül	2,90%	2,65%
10 Eylül	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	5 Eylül	205.000	206.000
10 Eylül	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	29 Ağustos	-	1,78 mn
10 Eylül	ABD	ÜFE (Aylık)	Ağustos	0,4%	0,0%
10 Eylül	ABD	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	5,2%	4,7%
10 Eylül	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ağustos	0,3%	0,2%
10 Eylül	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ağustos	4,6%	4,2%
10 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
10 Eylül	ABD	İkinci El Konut Satışları (Milyon Adet)	Ağustos	3,99	4,06
10 Eylül	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-1,6%	-1,7%
10 Eylül	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Final)	Temmuz	-	1,3%
11 Eylül	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ağustos	0,0%	0,1%
11 Eylül	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	7,4%	7,2%
11 Eylül	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Temmuz	-	-4,19
11 Eylül	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi - 12 aylık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	23,69%
11 Eylül	ABD	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0,4%	0,1%
11 Eylül	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	3,4%	3,4%
11 Eylül	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ağustos	0,2%	0,2%
11 Eylül	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,4%	2,5%
11 Eylül	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	-	-0,2%
11 Eylül	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	-	0,1%
11 Eylül	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Öncü)	Eylül	51,0	51,7
11 Eylül	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar Endeksi (Öncü)	Eylül	-	51,9
11 Eylül	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Öncü)	Eylül	-	51,5
11 Eylül	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Eylül	-	4,0%
11 Eylül	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Eylül	-	3,3%
11 Eylül	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
11 Eylül	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-	-344,8

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matris

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.