

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, ABD piyasalarının negatif seyir izlemesinde etkili oldu

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları günü negatif seyrile tamamladı. ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması ve buna bağlı olarak petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskılayan temel unsur oldu. İran'ın Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırılarının ardından enerji arzına ilişkin endişeler yeniden güçlenirken, Brent petrol Temmuz ayından bu yana ilk kez 100 dolar seviyesinin üzerine çıktı. Tahvil piyasasında da satış baskısı devam etti. ABD Hazinesi'nin piyasa likiditesini desteklemek amacıyla 10-20 yıl vadeli tahvillerde 6 milyar dolara kadar geri alım gerçekleştireceğini açıklamasına rağmen, geri alım tutarının bazı piyasa beklentilerinin altında kalması uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişi engelleyemedi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,84 seviyesinin üzerine çıkarak Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyelerini test etti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile şu anda aktif bir müzakere yürütülmediğini belirtirken savaşın 3 Kasım'daki Kongre ara seçimlerinin ardından sona ereceğini düşündüğünü söyledi. ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio da İran'ın ABD savaş gemilerine yönelik saldırılarını sürdürmesi halinde bunun ekonomik sonuçları olacağını belirterek İran üzerindeki ekonomik baskının devam edeceği mesajını verdi.

Bu gelişmelerle Dow Jones günü %0,77, S&P 500 %0,48 ve Nasdaq %0,64 düşüşle tamamladı. Sektörel tarafta yükselen petrol fiyatlarının desteğiyle enerji hisseleri pozitif ayrışırken, S&P 500'de enerji dışındaki sektörlerin tamamında satışlar izlendi.

Avrupa piyasalarında da benzer şekilde negatif bir görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 günü %1,58 düşüşle tamamlarken, Almanya'da DAX %1,66, Fransa'da CAC 40 %1,94 ve İngiltere'de FTSE 100 %1,31 değer kaybetti. Orta Doğu kaynaklı arz endişeleriyle petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması, Avrupa açısından hem büyüme hem de enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırdı. Enerji sektörü yükselen petrol fiyatlarının desteğiyle pozitif ayrışırken diğer sektörlerde satış baskısı öne çıktı. Aynı zamanda Euro Bölgesi tahvil faizlerinde de yükseliş görülürken, piyasaların ECB toplantısı öncesinde temkinli kaldığını görüyoruz. ECB Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamaları da takip edildi. Lagarde, küresel ekonomik ve jeopolitik düzenin daha sert bir yapıya dönüştüğüne dikkat çekerek Avrupa'nın enerji, teknoloji ve güvenlik gibi alanlardaki dışa bağımlılığını azaltması gerektiğini vurguladı. Avrupa ülkelerinin ayrı hareket etmek yerine ekonomik ve siyasi entegrasyonu güçlendirmesi gerektiğini belirten Lagarde, Sermaye Piyasaları ve Yatırım Birliği ile dijital avro gibi projelerin Avrupa'nın ekonomik ve parasal egemenliğini güçlendirebileceğini ifade etti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyreliyor. ABD vadeli endeksleri yataya yakın hareket ederken, Asya piyasalarında satışlar ağırlık kazanıyor. Piyasalardaki baskının ana unsurları yüksek petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş olmaya devam ediyor. ABD ile İran arasındaki gerilimin tırmanması ve enerji arzına ilişkin endişelerin güçlenmesiyle Brent petrolün 100 dolar seviyelerindeki seyri sürüyor. ABD'nin İran'a ait beş petrol tankerini imha etmesinin ardından çatışmanın enerji arzı üzerindeki etkilerine yönelik endişeler artarken, Goldman Sachs gerilimin deniz taşımacılığına daha fazla yansımaya durumunda petrol fiyatlarının 120 doların üzerine çıkabileceğine dikkat çekiyor.

Tahvil piyasasında ise ABD Hazinesi'nin bugün 10-20 yıl vadeli tahvillerde 6 milyar dolara kadar geri alım gerçekleştirecek olmasına rağmen uzun vadeli faizlerdeki yüksek seyir devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini görürken, bu sabah %4,84 civarında seyreliyor. 30 yıllık tahvil faizi de %5,30 seviyesine yakın.

ABD'de bugün 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. Euro Bölgesi'nde ECB'nin faiz kararı ve Lagarde'ın konuşması takip edilecek. ECB'nin faizleri 25 baz puan artıracığı tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın TÜFE verisi takip edilecek. 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. Japonya'da yarın 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	52.380,7	▼ -0,77%	▼ -2,43%	▼ -2,96%	▲ 23,12%
Nasdaq	26.253,3	▼ -0,64%	▼ -1,24%	▼ -1,32%	▲ 35,95%
S&P 500 Vadeli*	7.657,5	▲ 0,12%	▼ -0,75%	▼ -1,54%	▲ 28,95%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.576,5	▼ -1,66%	▼ -1,64%	▼ -2,84%	▲ 28,47%
FTSE 100	10.670,1	▼ -1,31%	▼ -1,49%	▼ -1,77%	▲ 30,55%
MSCI Europe	2.837,9	▼ -1,31%	▼ -1,16%	▼ -2,24%	▲ 41,69%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.937,8	▼ -0,35%	▲ 0,19%	▼ -0,73%	▲ 17,48%
Kospi	7.033,9	▼ -0,25%	▲ 5,18%	▲ 11,66%	▲ 193,14%
Hong Kong*	24.949,5	▼ -1,29%	▼ -2,73%	▼ -3,81%	▲ 24,37%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74.751,8	▼ -0,02%	▼ -2,30%	▼ -4,83%	▼ -4,33%
IDX Composite - Endonezya	6.672,6	▼ -0,08%	▲ 0,54%	▲ 4,83%	▼ -5,75%
TAIEX - Tayvan	46.775,6	▼ -0,86%	▲ 0,48%	▲ 4,11%	▲ 103,06%
MSCI GOU Asya	994,0	▲ 0,34%	▲ 3,62%	▲ 5,59%	▲ 66,51%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.505,5	▲ 0,70%	▲ 4,11%	▲ 5,02%	▲ 47,55%
WIG - Polonya	155.496,8	▼ -0,77%	▲ 2,25%	▲ 1,83%	▲ 95,40%
Prag SE - Prag	2.786,4	▼ -0,66%	▼ -1,06%	▲ 0,37%	▲ 58,30%
S&P/BMV IPC - Meksika	64.815,0	▼ -0,39%	▼ -0,95%	▼ -2,44%	▲ 30,90%
Merval - Arjantin	3.110.163	▲ 1,11%	▲ 1,70%	▼ -0,38%	▲ 22,76%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.273,7	▼ -0,06%	▲ 0,90%	▲ 2,82%	▲ 78,45%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11.015,7	▼ -0,19%	▼ -0,16%	▲ 1,57%	▼ -8,48%
FTSE/JSE All - Endonezya	116.520,0	▼ -0,80%	▼ -0,14%	▼ -0,85%	▲ 38,56%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.927,4	▼ -0,32%	▲ 1,44%	▲ 0,45%	▲ 14,90%

*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.

TCMB'nin faiz kararının takip edileceği günde, endeks temkinli bir başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne pozitif bir başlangıç yaptı. Gün içerisinde bu pozitif seyrin devam ettiğini takip ettik. Diğer yandan kapanışa doğru gelen satış baskısıyla bir miktar gerileme kaydedildi. Endeks günü %0,70 artışla 14.505,48 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,43 düşerken, sanayi endeksi %1,12 değer kazandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki yükselişin küresel risk iştahını baskılaması ve TCMB'nin faiz kararı öncesinde endeksin güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün gözler TCMB'nin PPK toplantısında olacak. Matriks anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi politika faizinin %37'de sabit bırakılması yönünde bulunuyor. Faiz kararının yanı sıra toplantı metnindeki ifadeler gelecek döneme ilişkin beklentileri şekillendirmesi bakımından yakın izlenecek. Bugün ayrıca sanayi üretimi verisini takip edeceğiz.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın ödemeler dengesi istatistikleri ve TCMB piyasa katılımcıları anketi izlenecek. Matriks anketine katılan ekonomistlerin Temmuz ayı cari işlemler hesabı medyan tahmini 640 milyon dolar fazla oldu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.505,5	16.999,2	20.168,0
Günlük Değ.	▲ 0,70%	▼ -2,43%	▲ 1,12%
Haftalık Değ.	▲ 3,52%	▲ 2,34%	▲ 4,88%
Yıllık Değ.	▲ 47,55%	▲ 16,79%	▲ 54,49%
Hacim (milyar TL)	328,6	89,5	137,9
Günlük Değ.	▲ 29,04%	▲ 6,99%	▲ 25,33%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	188,9	36,2	94,4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 73,94%	▲ 147,46%	▲ 45,99%

*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	18.446,43	● 2,13%	● 3,30%	● 4,8%	● 100,6%
Bist Katılım 30	18.163,29	● 2,63%	● 3,29%	● 4,7%	● 92,1%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim	
\$/TL	48,4737	48,4874	▲	0,03%
€/€	1,1622	1,1636	▲	0,12%
\$/¥	153,75	153,45	▼	-0,20%
Altın	4.390,2	4.418,58	▲	0,65%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	09/09/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	115,5	● 0,66%	● 0,55%	● -1,8%	● -56,1%
Türkiye 5 Yıllık	219,8	● 1,03%	● 0,79%	● -0,2%	● -34,5%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● -0,72%	● -2,9%	● 31,9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu gün içinde tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %4,80, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp artışla %3,42 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp artışla 219 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 5 bp artışla %7,31 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 98.658 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1645 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 48,47 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB'nin PPK toplantısı takip edilecek olup, piyasa beklentisi politika faizinin %37 ile sabit kalacağı yönünde bulunuyor. Karar öncesi tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 11 bp azalışla %39,56 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi %34,24 seviyesinde sabit kaldı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 25,9 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,31	0,05	0,05	0,65
ABD	▲ 4,80	0,01	0,02	0,61
İngiltere	▲ 5,23	0,05	0,09	0,69
Almanya	▲ 3,42	0,06	0,08	0,52
Fransa	▲ 4,30	0,08	0,12	0,69
İspanya	▲ 3,86	0,06	0,10	0,52
İtalya	▲ 4,25	0,07	0,11	0,68

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 48,47	0,07	0,10	12,86
G. Afrika Randı	▲ 16,01	0,06	0,35	-3,35
Rus Rublesi	▼ 85,20	-0,76	-0,73	8,19
Meksika Pesosu	▼ 16,89	-0,16	0,04	-6,21
Kore Wonu	▼ 1.337	-0,21	-0,54	-7,19
Hindistan Rupee	▲ 95,11	0,31	0,66	5,85
Endonezya Rupiah	▼ 17.500	-0,71	-0,74	4,98
Macar Forinti	▼ 312,61	-0,07	0,30	-4,45
Brezilya Reali	▲ 5,10	0,27	-0,55	-6,91

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	37,00
TLREF	36,87
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, jeopolitik belirsizliklerin arttığı ve küresel ekonomide parçalanmanın yaşandığı bir dönemde Türkiye ile ABD'nin birbirine her zamankinden daha fazla ihtiyaç duyduğunu söyledi. Sayın Şimşek, Türkiye ile ABD arasındaki 100 milyar dolarlık ticaret hedefinin ulaşılabilir olduğunu belirterek, enerji, teknoloji, savunma sanayisi ve tedarik zincirlerinde önemli potansiyel bulunduğunu ifade etti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından hazırlanan "Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Borsa Repo ve Ters Repo Pazarı'nda merkezi takas hizmeti verilmeyen işlemlerin geçerliliğine ilişkin düzenleme yapıldı. İşleme konu menkul kıymetlerin işlem gününde Takasbank tarafından belirlenen saate kadar bildirilmemesi veya fon adına ilgili hesapta bloke edilmemesi durumunda söz konusu işlemler geçersiz sayılacak. Bu şartların yerine getirilmemesi halinde, Takasbank'ın bildirimi doğrultusunda ilgili işlemler Borsa İstanbul tarafından doğrudan iptal edilecek.

Yurt Dışı Haberler

BofA ekonomistleri, 2026 yılı küresel büyüme beklentilerini yıl ortası güncellemelerine göre 10 baz puan artırarak %3,3'e yükseltirken, 2027 yıl sonu tahminlerini ise hafifçe aşağı yönlü revize ederek %3,4'e düşürdü. Ekonomistler Claudio Irgoyen ve Antonio Gabriel tarafından hazırlanan notta, küresel büyümenin 2028 yılında ise %3,3 seviyesinde gerçekleşeceği öngörüldü. "Küresel enflasyon konusunda başlangıçta düşündüğümüzden biraz daha fazla kalıcılık bekliyoruz" diyen ekonomistler, "Enflasyondaki bu yükseliş, bu ayın ilerleyen günlerinde başlayacak Fed faiz artırımları da dahil olmak üzere, para politikası faizlerinin daha yüksek olması gerektiği yönündeki uzun süredir devam eden beklentimizi destekliyor" ifadelerini kullandı. Ekonomistler, "Yapay zeka yatırımları ve ihracat büyümeyi destekliyor; ancak Hürmüz Boğazı'ndaki trafiğin aksamasından finansal koşulların sıkışmasına kadar pek çok risk görünüm üzerinde belirsizlik yaratıyor" değerlendirmesinde bulundu. Bölgeler bazında BofA, ABD büyüme tahminini sınırlı ölçüde aşağı çekerken, Euro Bölgesi için 2026 büyüme tahminini 30 baz puan artırarak %0,8'e yükseltti. BofA'ya göre, 2026 küresel büyüme tahminindeki en büyük yukarı yönlü revizyon, gelişmekte olan Asya ekonomilerindeki teknoloji ihracatçılarından kaynaklandı. Banka, bu gelişmenin gelişmekte olan ekonomilerin genel büyümesini de yukarı çektiğini belirtti.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefikleri üye ülkelerin üretim kapasitelerini gözden geçirirken, Irak ülkenin petrol üretim kotasında önemli bir artış talep ediyor. Daha önceki haberlerde Irak'ın, OPEC'in yüksek üretim kotası vermemesi durumunda örgütten ayrılmayı değerlendireceği belirtilmişti. Ortaya çıkacak sonuç, küresel petrol piyasası dengeleri ve üyelerin örgütten ayrılma ihtimalini değerlendirmesi nedeniyle baskı altında olan OPEC'in birliği açısından büyük önem taşıyor.

ABD Yönetim ve Bütçe Ofisi (OMB), ABD Hazine Bakanlığı ve Ticaret Bakanlığı Ekonomik Analiz Bürosu (BEA) verilerine göre, ABD kamusal borcunun gayrisafi yurt içi hasılaya (GSYH) oranı tarihi zirve seviyelerinde. Ülkede kamu borcunun milli gelire oranı 2. Dünya Savaşı'nın ardından ilk kez %100'ü gördü. 2. Dünya Savaşı'nın hemen ardından %100'ün üzerini gören borçluluk oranı, 1970'lerdeki dip seviyelerinin ardından düzenli bir artış trendine girerek 2020'lerde yeniden %100 eşiğine dayanmıştı. 1940'ların başında %40 seviyelerinde olan kamu borcunun GSYH'ye oranı, 2. Dünya Savaşı harcamalarının etkisiyle 1945-1946 döneminde %100'ün üzerine tırmanarak tarihi zirvesini görmüştü. ABD kamusal borcundaki sürekli artış, küresel sermaye piyasaları ve Hazine tahvili getirileri üzerinde kilit bir baskı unsuru oluşturmaya devam ediyor. Bütçe açıkları ile yükselen uzun vadeli borçlanma maliyetleri (tahvil faizleri), ABD hükümetinin borç servis maliyetini artırırken küresel piyasalarda risk primlerinin ve oynaklığın yüksek kalmasına yol açıyor. Piyasalar, ABD maliye politikasının sürdürülebilirliğini ve borç tavanı tartışmalarını yakından izlemeyi sürdürüyor.

DTÖ, Küresel Mal Ticaret Barometresi Eylül Raporu'nu yayımladı. Rapora göre, Haziran'da 101,7 seviyesinde bulunan Mal Ticareti Barometresi, Eylül'de 102,0'ye yükseldi. Küresel mal ticaretinin genel eğilimin üzerinde seyrettiği ve büyüme ivmesini koruduğu belirtilen raporda, barometrede 100'ün üzerindeki değerlerin eğilim üstü ticaret hacmine, 100'ün altındaki seviyelerin ise ticaretin genel eğilimin altında kaldığına işaret ettiği kaydedildi. Raporda, "Orta Doğu'daki çatışmaların ticaret üzerindeki olumsuz etkileri, yapay zeka yatırımlarıyla bağlantılı elektronik bileşenler ve diğer mallara yönelik güçlü talep sayesinde kısmen dengelenmeye devam ediyor" ifadesine yer verildi.

Şirket Haberleri

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY, Pozitif): Şirket, Akbank'ın 9 Eylül 2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 1,55 milyar TL anapara büyüklüğündeki üç bireysel ağırlıklı karma portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandığını açıkladı. İhaleye 15 varlık yönetim şirketi katılırken, işlemlerin kesinleşmesi Akbank Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GLCVY	F/K	5,0
Cari Fiyat (TL)	51,30	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	81,17	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	48,70	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	7.166,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	148,2	S1H	-3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	-8,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-17,1%
Temettü Verimi	4,2%	S1Y	-56,0%
3A Hacim (mn TL)	33,9	YB	-62,0%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 9 Eylül 2026 tarihinde ortalama 11,022 TL fiyattan 411.417 adet ENERY payı geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu ENERY payları 367,5 milyon adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %4,0834 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	20,8
Cari Fiyat (TL)	11,09	FD/FAVÖK	13,4
52H En Yüksek (TL)	11,77	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	8,04	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	99.810,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.063,4	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	27,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	25,6%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-40,9%
3A Hacim (mn TL)	582,3	YB	-12,9%

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!

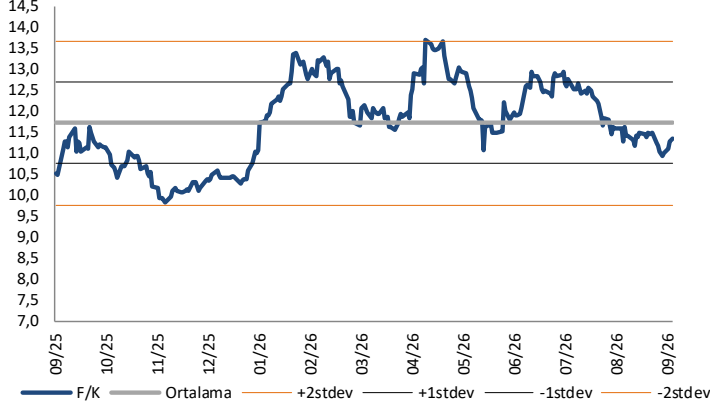
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

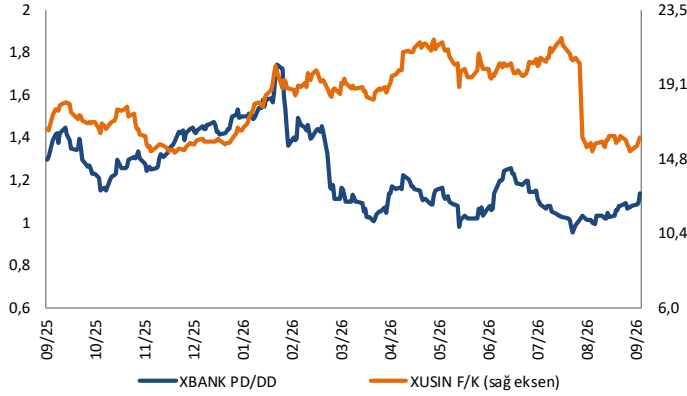


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,34x	
Minimum	10,94x	9,82x
Maksimum	12,94x	13,72x
Ortalama	12,02x	11,72x
Minimuma Uzaklık	0,40x	1,52x
Maksimuma Uzaklık	-1,60x	-2,38x
Performans	-9,9%	8,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3,3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,11x	
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,09x	1,24x
Minimuma Uzaklık	0,16x	0,16x
Maksimuma Uzaklık	-0,14x	-0,63x
Performans	5,3%	-16,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11,1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



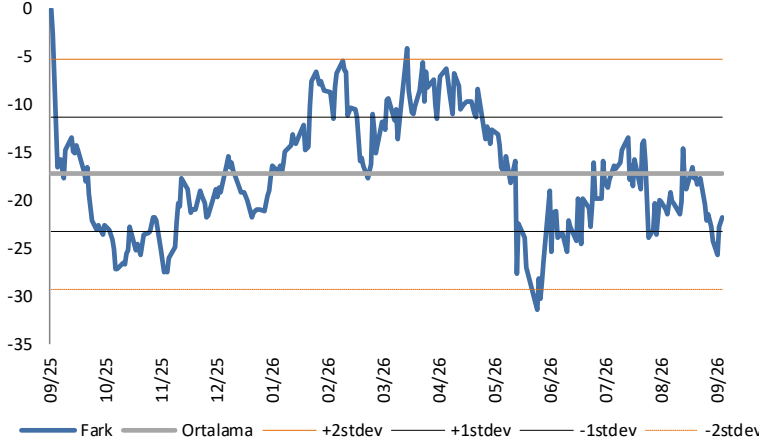
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16,01x	
Minimum	15,22x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	18,54x	18,26x
Minimuma Uzaklık	0,79x	0,86x
Maksimuma Uzaklık	-5,85x	-5,85x
Performans	-19,2%	-3,9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14,1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

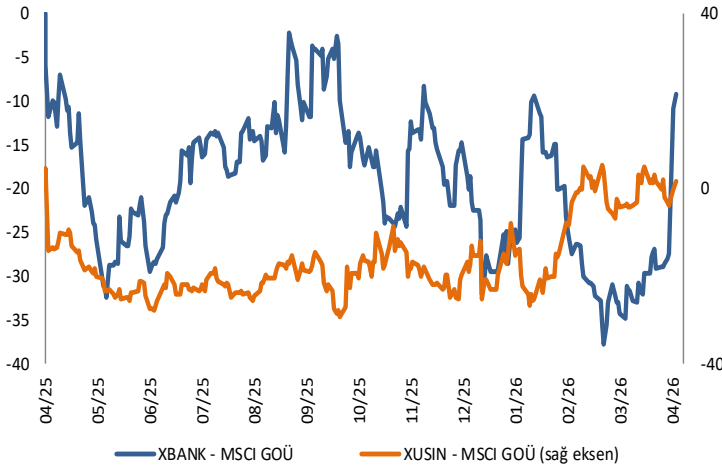


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-21,77	
Minimum	-25,6	-31,4
Maksimum	-13,5	0,0
Ortalama	-19,7	-17,3
Minimuma Uzaklık	3,9	9,7
Maksimuma Uzaklık	-8,3	-21,8
Performans	2,1%	33,7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4,5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

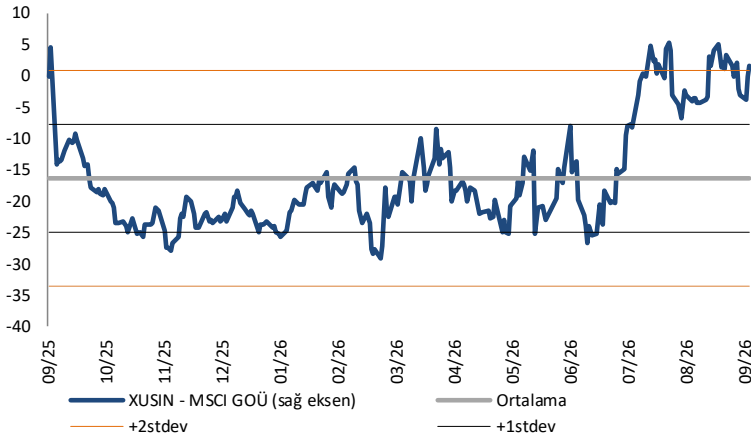


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	
Minimum	-37,8	-37,8
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-25,3	-19,4
Minimuma Uzaklık	28,5	28,5
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10,2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-21,77	
Minimum	-25,6	-31,4
Maksimum	-13,5	0,0
Ortalama	-19,7	-17,3
Minimuma Uzaklık	3,9	9,7
Maksimuma Uzaklık	-8,3	-21,8
Performans	2,1%	33,7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4,5 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 içermemiştir, 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.