

Günlük Yorum

Şahin Warsh ve Ortadoğu'da savaş endişeleri...

Beklentilerden şahin Warsh konuşması sonrası faiz artış beklentisi öne çekilirken, dolarda güçlü, değerli madenler ve tahvilde satıcılı seyirle haftaya başlıyoruz. Gelişmekte olan piyasalardaki etki şimdilik Güney Amerika ile sınırlı. Warsh tarafından verilen "mevcut finansal koşullar yeterince sıkı değil", "enflasyon dinamikleri yeterince iyileşmedi" mesajlarını piyasalar "Ağustos enflasyonu yüksek gelirse Fed Eylül veya Ekim toplantısında faiz artırılabilir" diye okudu.

Fed vadeli, Eylül ayı için %60, Ekim ayı için %90 ihtimalle 25 baz puan artış fiyatlıyor. Ocak ayında ikinci bir 25 baz puan artış %70 ihtimalle potaya girmiş durumda. Tahvil piyasası şahin Fed sinyaline iki yıllık getirinin sert yükseldiği bir ayı yataylaşması ile cevap verdi. Dolar güçlenip, getiriler yükselirken altın ve gümüş %3'ün üzerinde kayıpla geriledi. Güçlü dolar ve Fed'in faiz artış döngüsünü öne çekmesi Latin Amerika döviz ve tahvil piyasalarında sert satışlara yol açtı.

Hisse senedi piyasaları Fed'den bağımsız rotasyonla yoluna devam ediyor. Yarı iletkenler %3 kayıpla hafta boyunca kazançlarının büyük kısmını geri verdi. Muhteşem yedi Amazon, Apple, Meta, Microsoft ile rotasyondan yararlandı. Bankalar güçlü seyrediyor. Altın madeni, gayrimenkul, havacılık, otomotiv, sağlık hisseleri negatif ayrışıyor.

Enerji fiyatları ABD ve İran'ın bir aylık moladan sonra karşılıklı roket saldırısı nedeniyle hareketlendi. Brent petrol savaşın yeniden başlayabileceği endişesi ile psikolojik olarak önemli 90 doların üzerine yükseldi. ABD'li yetkililer saldırının İran'ın Hürmüz Boğazını mayınlı kaplayacak roket saldırısını engellemek amacıyla yapıldığını açıkladı. Savaştan bağımsız Hollanda TTF doğal gaz düşük stoklar nedeniyle 2023 Ocak ayından beri gördüğü en yüksek fiyata yakın seviyede işlem görüyor.

Borsa İstanbul dünyadan sınırlı etkilenecek tepki alışıyla toparlanıyor. Enflasyon Raporu toplantısında verilen güvercin mesaj ve Merkez Bankası'nın sürpriz faiz indirimi sonrası banka, gayri menkul yatırım ortaklığı gibi faize duyarlı hisseler güçlü. Buna karşın Ortadoğu'da savaş riskinin azalması nedeniyle enerji, petrokimya, savunma gibi sektörler zayıf.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,642	0.45	6.97
BIST 30	16,789	0.17	8.35
XBANK	16,720	1.25	8.31
XUSIN	20,400	1.10	8.67
XTUMY	78,808	0.71	4.37
XU100-30	23,111	1.24	3.36
XUTUM Hacim	279,252	3.94	10.17

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
GRTHO	9.99	DSTKF	-9.99
HALKB	9.97	BSOKE	-4.45
CWENE	7.65	PATEK	-4.01
CANTE	7.44	FENER	-2.99
MAGEN	7.04	GSRAY	-2.63

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	307.50	0.08	12,887
ASTOR	349.25	0.07	11,475
TUPRS	396.00	4.01	10,960
ASELS	404.00	0.06	10,911
AKBNK	73.20	0.48	9,910

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.91	-10 bps	-201 bps
10 Yıllık	34.34	-7 bps	-44 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.1598	0.06	1.66
EURTRY	56.0853	0.05	4.17

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.24	2,787,188	-785,805
F_XU0300826	16,668	150,745	-100,418

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,722	-0.04	8.82
MSCI Türkiye	360	0.70	7.98
5 Yıl Turk CDS	218	-2 bps	-23 bps
Ons Altın	4,455	-3.13	9.53
Brent Petrol	88	-1.78	-2.91

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.63
EURTRY	60.02	71.25	84.25
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.50	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80



Bugün muhtemelen geçen haftanın tam tersini göreceğiz. Ortadoğu'da savaş endişesiyle Borsa İstanbul'da sınırlı satıcı bir açılış bekliyoruz. Jeopolitik risklere duyarlı, yüksek betalı, banka ve havacılık hisseleri olası satışta başı çeker. Altın madenleri küresel hareketi takip ederek değer kaybeder. Jeopolitik riskle beslenen Aselsan, Petkim, Sasa, Tüpraş gibi hisselerin güçlenmesini bekleriz. İki grubun ağırlığının yakın olması endeksin hareketini sınırlar. Açıklanan SPK düzenlemeleri belirsizliği azaltarak BİST30 hisselerine yönelik talebi artırır, endeksi destekler. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.500 ve 14.730.

Hareketlenmesi beklenen hisseler: Aselsan, Bim, Tüpraş.

Sektör Haber

İlaç fiyatlandırmasında bazı ürünler için otomatik kur güncelleme mekanizması.

Sağlık Bakanlığı'nın yeni düzenlemesiyle ilaç fiyatlandırmasında kullanılan Euro değerindeki değişiklikler, firmaların ayrıca başvuru yapmasına gerek kalmadan ilgili ürün fiyatlarına otomatik olarak yansıtılacak; güncel fiyat listeleri her cuma açıklanarak takip eden salı günü yürürlüğe girecek. Bununla birlikte düzenleme, medyada yer aldığı şekliyle tüm ilaç fiyatlarının spot EUR/TL'deki değişimlere haftalık olarak endeksleneyeceği anlamına gelmiyor; standart ilaçlarda mevcut "dönemsel Euro değeri" sistemi korunurken, güncel kura daha sık endeksleme yalnızca belirli özel ürün grupları için geçerli olacak. Düzenlemeyi, kur kaynaklı fiyatlama gecikmelerini azaltması, ilaç bulunabilirliğini desteklemesi ve daha öngörülebilir fiyat güncellemeleri yoluyla nominal pazar büyümesine katkı sağlaması nedeniyle ilaç sektörü açısından sınırlı pozitif değerlendiriyoruz.

Şirket Haber

BVSAN	Bülbüloğlu Vinç
Fiyat TL	104.70

Yeni İş İlişkisi

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren Sami Trafo A.Ş. (SDT Transformatör) ile vinç imalatı ve teslimi için KDV hariç 1.060.000 avro tutarında sözleşme imzaladığını, teslimatın 2027'nin ilk çeyreğinde tamamlanmasının planlandığını açıkladı. Şirket, bu açıklamayı 19.08.2026 tarihli KAP duyurusunda müşterinin ticaret unvanının sehven yazılmaması nedeniyle yayımladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,937	
Net Nakit (mn TL)	-468	
Hacim Ort 3A mn\$	1.83	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.4	-4.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.1	-11.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.53	
FD/FAVÖK	8.06	

GSDHO	GSD Holding A.Ş.
Fiyat TL	4.82

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, %100 bağlı ortaklığı GSD Varlık Yönetim A.Ş.'nin Fibabanka A.Ş.'nin 24.08.2026'da gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında 407 milyon TL anaparaya sahip ticari/KOBİ portföyünün alımını kazandığını daha önce duyurduğunu hatırlattı. Şirket, ihaleye konu alacakların devir ve temlik işlemlerinin 28.08.2026 itibarıyla tamamlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,820	
Hacim Ort 3A mn\$	3.49	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	-0.6	-4.7
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-11.0
Rasyo TL	Cari	
FK	15.09	
PD/DD	0.34	

IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding
Fiyat TL	195.50

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, bağlı ortaklığı Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.'nin Çorlu'daki fabrika binasını (makine ve ekipmanlar hariç) ilişkili taraf olmayan bir tüzel kişiye 185.000.000 TL bedelle sattığını ve satış bedelini peşin tahsil ettiğini açıkladı. Şirket, bu satışla birlikte Metemteks'in tekstil üretim faaliyetlerini tedricen sona erdireceğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	106,273	
Hacim Ort 3A mn\$	22.55	
Yabancı Oranı %	16	
TL Perf Gün/Ay %	0.8	17.8
Görece Perf Gün/Ay %	0.3	10.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	

MAGEN	Margün Enerji
Fiyat TL	35.88

Yeni İş İlişkisi

Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma hedefi kapsamında Denizli ve Manisa'daki toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 adet Jeotermal Kaynak Ruhsatının devrine ilişkin sözleşmeyi imzaladığını ve devir işlemlerini 22.04.2026'da tamamladığını bildirdi. Şirket, ruhsat sahalarında farklı derinliklerde üretim ve enjeksiyon kuyuları için sondaj faaliyetleri yürüteceğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	105,846
Net Nakit (mn TL)	-7,222
Hacim Ort 3A mn\$	16.65
Yabancı Oranı %	18
TL Perf Gün/Ay %	7.0 -7.8
Görece Perf Gün/Ay %	6.6 -13.8
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	6.65
FD/FAVÖK	a.d

ULUUN	Ulusoy Un
Fiyat TL	9.17

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 22.07.2026 tarihli KAP açıklamasında İzmir'in Kınık ilçesi Örtülü Mahallesi'ndeki 5.560 kWm gücündeki rüzgâr enerjisi türbininin TEDAŞ kabulü yapılarak devreye alındığını, Manisa'nın Yunusemre ilçesi Recepli Mahallesi'ndeki 4.200 kWm gücündeki türbin için ise TEDAŞ kabul süreçlerinin devam ettiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,878
Net Nakit (mn TL)	5,281
Hacim Ort 3A mn\$	2.01
Yabancı Oranı %	3
TL Perf Gün/Ay %	1.1 9.0
Görece Perf Gün/Ay %	0.7 1.9
Rasyo TL	Cari
FK	14.27
PD/DD	0.41
FD/FAVÖK	1.22

ZRGYO	Ziraat GYO
Fiyat TL	19.45

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, yönetim kurulu kararı doğrultusunda İstanbul'un Arnavutköy ilçesi Yassiören Mahallesi'nde, Kuzey Marmara Özel Endüstri Bölgesi (KMÖEB) sınırları içindeki 194 ada 7 parselde yer alan 43.898,30 m² büyüklüğündeki "Özel Endüstri Bölgesi" fonksiyonlu taşınmaz üzerinde ticarethane/iş yeri projesi geliştirmek üzere arsa sahipleriyle 28.08.2026 tarihinde "Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Sözleşmesi" imzaladığını duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	91,291
Net Nakit (mn TL)	-10,143
Hacim Ort 3A mn\$	3.04
Yabancı Oranı %	5
TL Perf Gün/Ay %	-0.3 6.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.7 -0.1
Rasyo TL	Cari
FK	12.95
PD/DD	0.97
FD/FAVÖK	a.d

OZGYO	Özderici GYO
Fiyat TL	2.09

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, %100 bağlı ortaklığı İngiltere’de kurulu REIT Property Limited’in Malthouse Avenue, Cardiff Gate International Business Park, Cardiff CF23 8RU, Birleşik Krallık adresindeki ticari kiracılı gayrimenkulü, ilişkili taraf olmayan Cardiff Gate Business Park Limited’den 2.500.000 GBP bedelle satın aldığını bildirdi. Şirket, söz konusu bedelin 28.08.2026 tarihinde REIT Property Limited tarafından ödeneceğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,090	
Net Nakit (mn TL)	55	
Hacim Ort 3A mn\$	1.63	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-1.0	4.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4	-2.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.29	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

31.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★	Sanayi Üretimi (Geçici) (Aylık) MD	-	1,90%
02:50	Japonya	★★	Sanayi Üretimi (Geçici) (Yıllık) MD	-	3,10%
02:50	Japonya	★★★	Geniş Perakende Satışlar (Yıllık)	-	-1%
02:50	Japonya	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	-	0,50%
02:50	Japonya	★	Sanayi Üretimi Beklentisi (2 Ay Sonrası)	-	4,50%
02:50	Japonya	★	Sanayi Üretimi Beklentisi (1 Ay Sonrası)	-	1,20%
04:30	Çin	★★	Bileşik PMI	-	49,3
04:30	Çin	★	NBS İmalat PMI	-	49
08:00	Japonya	★★	İnşaat Siparişleri (Yıllık)	-	2,30%
08:00	Japonya	★★	Konut Başlangıçları (Yıllık)	-	18,60%
09:00	Almanya	★★	İthalat Fiyatları (Aylık)	-	-0,70%
09:00	Almanya	★★	İthalat Fiyatları (Yıllık)	-	6,10%
10:00	Türkiye	★★★	İşsizlik Oranı	-	7,6%
10:00	Türkiye	★★★	GSYH Yıllık Değişim	2,9%	2,5%
10:55	Almanya	★★	İşsizlik Oranı MD	-	6,40%
10:55	Almanya	★★	İşsizlik (Değişim) MD	-	6k
10:55	Almanya	★★	İşsizlik Toplam MD	-	2,993M
10:55	Almanya	★	İşsizlik Toplam	-	3,007M
11:00	Almanya	★★	BB Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,70%
11:00	Almanya	★★	BB Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,70%
11:00	Almanya	★★	BW Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,80%
11:00	Almanya	★★	BW Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,50%
11:00	Almanya	★★	BY Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,60%
11:00	Almanya	★★	BY Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,80%
11:00	Almanya	★★	HE Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,70%
11:00	Almanya	★★	HE Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,70%
11:00	Almanya	★★	NW Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,90%
11:00	Almanya	★★	NW Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,70%
11:00	Almanya	★★	SN Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,70%
11:00	Almanya	★★	NI Eyaleti TÜFE (Aylık)	-	0,60%
11:00	Almanya	★★	SN Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,80%
11:00	Almanya	★★	NI Eyaleti TÜFE (Yıllık)	-	2,70%
15:00	Almanya	★★	TÜFE (Geçici) (Aylık)	-	0,80%
15:00	Almanya	★★	TÜFE (Geçici) (Yıllık)	-	2,80%
15:00	Almanya	★★	AB Uyumlu TÜFE (Geçici) (Aylık)	-	0,90%
15:00	Almanya	★★	AB Uyumlu TÜFE (Geçici) (Yıllık)	-	2,80%
17:30	ABD	★★	Dallas Fed İmalat Faaliyet Endeksi	-	1,3
17:45	ABD	★★	Chicago PMI	-	57,6

Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.