

Günlük Yorum

Dünyadan pozitif ayrışıyoruz

Enerji altyapısını hedefleyen Husi saldırısı sonrası Brent petrol 99 doları geçerek, psikolojik olarak önemli 100 dolar sınırına ulaştı. Dünya borsaları enerji fiyatlarındaki artışa sınırlı satışla cevap verdi. Nvidia dışı yarı iletkenler küçük adımlarla yükselişine devam ediyor. Muhteşem yedi hisseleri Apple, Microsoft, Nvidia öncülüğünde geriliyor. SpaceX, Tesla pozitif ayrışan büyük hisseler. Altın madenleri, havacılık, kimya, otomotiv baskı altındaki sektörler.

Borsa İstanbul dünya piyasalarından güçlü pozitif ayrışıyor. Para Politikası Kurulu kararı öncesi bankalar yükselişte öncü konumda. Geride kalmış büyük şirketler yükselişe güçlü katılıyor. Yükselişi tetikleyen temel bir neden yok. Faiz indirim döngüsünün öne çekilmesi ile bankalarda sert alış açığa çıkıyor. SPK düzenlemeleri sonrası fonların küçük hisselerden büyük hisselerle yönelmesi yükselişe gerekçe olarak gösteriliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı negatif bir açılışa işaret ediyor. Ama dünya ile korelasyonun zayıflaması ve dünkü yükselişin gücü pozitif ayrışmaya devam etmemizi sağlayabilir. Trafik verisine THY sınırlı pozitif tepki verebilir. Mavi'nin sonuçlarına özel bir tepki beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.250 ve 14.500.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Sabancı Holding, Turkcell.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,405	1.79	4.54
BIST 30	17,104	2.23	9.67
XBANK	17,423	4.32	12.48
XUSIN	19,945	1.88	4.88
XTUMY	75,187	0.73	-1.56
XU100-30	20,565	0.47	-8.70
XUTUM Hacim	318,456	28.67	17.21

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
SISE	9.99	ODINE	-10.00
ALTNY	9.98	KTLEV	-9.99
BALSU	9.97	PASEU	-9.96
PETKM	9.97	BSOKE	-9.88
VAKBN	9.96	GESAN	-3.91

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ISCTR	14.35	9.96	24,600
AKBNK	74.95	2.60	23,694
SASA	2.76	9.96	21,622
TUPRS	394.50	0.06	15,267
THYAO	305.00	2.78	15,159

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.68	9 bps	-192 bps
10 Yıllık	34.24	4 bps	-55 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.4598	0.05	1.79
EURTRY	56.2812	-0.01	2.57

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.26	5,206,897	5,819
F_XU0300227	19,142	186	11

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,752	-	5.69
MSCI Türkiye	359	-	7.97
5 Yıl Turk CDS	218	0 bps	-9 bps
Ons Altın	4,356	-1.67	0.33
Brent Petrol	98	0.95	17.20

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.62
EURTRY	60.02	71.25	84.24
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

THYAO	Türk Hava Yolları	Esra Şirinel
Fiyat TL	305.00	Hedef Fiyat TL 455.00
		Getiri Potansiyeli %49
		Öneri
		AL

Toplam yolcu trafiği Ağustos'ta %6 arttı, ancak Orta Doğu kapasitesi hâlâ zayıf- Pozitif

Türk Hava Yolları'nın toplam yolcu trafiği Ağustos'ta yıllık bazda %5,6 artış kaydetti; Ocak-Ağustos rakamı ise yıllık %5,4 yükseldi. İç hat yolcu sayısı yıllık %6,8, dış hat yolcu sayısı ise yıllık %5,0 arttı. Toplam yolcu kapasitesi yıllık %4,2 artarken, doluluk 1,4 puan iyileşerek %88,0'e çıktı. Uzak Doğu (yolcu +%17,1, kapasite +%19,7) ve Avrupa (yolcu +%6,5, kapasite +%7,3) büyümenin ana itici gücü olurken, Orta Doğu belirgin bir şekilde geride kalmaya devam etti. Ağustos ayında da Uzak Doğu'ya kapasite kaydırma devam etti. Ağustos'ta Orta Doğu'da yolcu sayısı yıllık %11,7 azaldı, kapasite ise hala yıllık %23,2 geriledi (Ocak-Ağustos yıllık düşüş -%27,4). Haziran'daki ABD-İran mutabakatının ardından bölgesel gerilim genel olarak yatışmış olsa da, THY bu bölgede kapasitesini hala kısıtlı tutuyor. **Olumlu.**

Piyasa Değeri (mn TL)	420,900
Net Nakit (mn TL)	-620,383
Hacim Ort 3A mn\$	333.07
Yabancı Oranı %	23
TL Perf Gün/Ay %	2.8
Görece Perf Gün/Ay %	1.0
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	4.37
PD/DD	0.40
FD/FAVÖK	5.10
ROE %	9.00

TURSG	Türkiye Sigorta	Dr.Bülent Şengönül
Fiyat TL	6.24	Hedef Fiyat TL 11.06
		Getiri Potansiyeli %77
		Öneri
		AL

Türkiye Sigorta, Ağustos 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Şirket, Ağustos ayında 13.321mn TL brüt prim üreterek, Ağustos 2025'te gerçekleşen 10.557mn TL'ye kıyasla %26 oranında yıllık artış kaydetti. 2026 yılı Ağustos sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 120.435mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 93.044mn TL'ye göre %29 oranında büyüme gösterdi. 2026 Ağustos ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %3 artış kaydetti. Temmuz 2026: 12.901mn TL.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda pozitif büyüme kaydetti. Genel Zararlar branşı %53 ile en yüksek büyümeyi kaydetti. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	124,800
Hacim Ort 3A mn\$	9.18
Yabancı Oranı %	12
TL Perf Gün/Ay %	1.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	4.59
PD/DD	2.04
ROE %	a.d

CWENE	Cw Enerji
Fiyat TL	33.50

ABD de Güneş Paneli Üretim Tesisi Yatırım Süreci Hakkında

Şirket Yönetim Kurulu 08.09.2026 tarihinde, %100 bağlı ortaklık CW Energy USA Inc. faaliyetleri kapsamında ABD'de yıllık 1 GW üretim kapasiteli güneş paneli üretim tesisi kurulmasına yönelik fizibilite, yatırım ve kuruluş çalışmalarının başlatılmasına karar verdi. Süreçte lokasyon seçimi, teşviklerin değerlendirilmesi, finansman alternatifleri, teknik/operasyonel gereklilikler ile izin ve kuruluş işlemleri üzerinde çalışılacağı belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	36,123	
Net Nakit (mn TL)	-9,426	
Hacim Ort 3A mn\$	59.54	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	4.7	-20.6
Görece Perf Gün/Ay %	2.9	-24.1
Rasyo TL	Cari	
FK	11.23	
PD/DD	2.04	
FD/FAVÖK	9.82	

PARSN	Parsan
Fiyat TL	73.80

Rekabet Kurulu Soruşturma Kararı

Rekabet Kurulu, iş gücü piyasasında 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla, şirketin de dahil olduğu otomotiv sanayi sektöründeki birçok teşebbüs hakkında soruşturma açılmasına karar verdi. Şirket, soruşturma açılmasının ihlal veya ceza yaptırımını anlamına gelmediğini ve önemli gelişmelerin kamuya açıklanacağını belirtti.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,405	
Net Nakit (mn TL)	-6,483	
Hacim Ort 3A mn\$	1.00	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	5.2	1.1
Görece Perf Gün/Ay %	3.4	-3.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.40	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

09.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:00	Japonya	★★★	Tankan İmalat Dışı Endeks	-	28
02:00	Japonya	★	Tankan İmalatçılar Endeksi	-	18
04:30	Çin	★★	TÜFE (Yıllık)	0,80%	0,50%
04:30	Çin	★★	ÜFE (Yıllık)	3,60%	3,50%
04:30	Çin	★★	TÜFE (Aylık)	0,30%	-0,10%
09:45	Fransa	★★	Sanayi Üretimi MD (Aylık)	0,20%	0,10%
10:00	Türkiye	★	İnşaat Maliyet Endeksi (Yıllık)	-	28.66%
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	0,80%
15:15	ABD	★★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	11.750,00
15:55	ABD	★★	Redbook (Yıllık)	-	9,60%

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.