

Günlük Yorum

Küresel satış dalgası sertleşiyor

Brent petrol Ortadoğu'da enerji tesislerinin vurulması endişesiyle 108 doları geçerken tahvil piyasasında satış derinleşiyor. Husiler'in Mokha limanını ele geçirmesi Bab el-Mandeb boğazını petrol ticaretine kapatacak kritik gelişme olarak görülüyor.

Enerji fiyatlarındaki artış 10 yıllık ABD tahvil getirilerini kritik %5,0 seviyesine yaklaştırırken, hisse senetlerinde satış sınırlı düzeyde. Yarı iletkenler sert değer kaybederken, Apple, Google, Microsoft ile tutunan muhteşem yedi endekslerde kaybı sınırlıyor. Altın madenleri, demir-çelik, gayrimenkul, havacılık, kimya, otomotiv sert değer kaybediyor.

Borsa İstanbul küresel satış dalgasına rağmen 14.300 desteğinin üzerinde tutunuyor. Para Politikası Kurulu toplantısından faiz indirimi sinyali çıkmaması üzerine bankalar, Emlak GYO gibi faize duyarlı hisseler satışta başı çekiyor. Jeopolitik riskten yararlanan hisseler arasında Aselsan, Petkim negatif, Sasa, Tüpraş pozitif ayrışıyor.

ABD, Avrupa vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Ama Ortadoğu'da savaş, kritik seviyeleri geçen petrol, gelişmiş ülke tahvil getirilerinde yükseliş Borsa İstanbul'da satışın devam edebileceğine işaret ediyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.250, 14.500.

Bugün gözler ABD enflasyon verisinde olacak. Beklentilerden düşük gelecek enflasyon verisine tepki enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeniyle sınırlı olur. ABD - İran arasında barış görüşmelerinin yeniden başlaması beklenmeyen ve güçlü pozitif etki yaratacak bir gelişme olur.

Hareketlenmesi beklenen hisseler: Tüpraş, Şok Market.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,394	-0.77	5.03
BIST 30	17,094	-0.84	10.57
XBANK	16,818	-1.07	10.72
XUSIN	19,993	-0.87	5.84
XTUMY	75,300	0.02	-0.84
XU100-30	20,532	-0.55	-9.11
XUTUM Hacim	312,260	-24.23	19.38

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
KTLEV	9.99	ODINE	-9.96
GRTHO	9.97	PASEU	-9.95
PATEK	9.95	EKGYO	-7.47
ENERY	3.43	CWENE	-6.28
QUAGR	2.99	SARKY	-5.95

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
SASA	2.77	1.47	36,823
AKBNK	72.10	-1.17	16,098
KTLEV	41.82	9.99	14,995
TUPRS	416.75	0.60	14,194
ISCTR	13.74	-1.29	13,006

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.59	3 bps	-217 bps
10 Yıllık	34.40	16 bps	-57 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.4941	0.03	1.59
EURTRY	56.4128	0.01	2.44

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.24	5,227,386	2,521
F_XU0300227	19,170	243	16

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,745	-0.60	4.77
MSCI Türkiye	359	-0.60	8.67
5 Yıl Turk CDS	224	4 bps	-1 bps
Ons Altın	4,318	-1.83	-1.19
Brent Petrol	108	6.34	21.05

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

TAVHL	TAV Holding	Esra Şirinel		
Fiyat TL	275.25	Hedef Fiyat TL	404.90	Getiri Potansiyeli %47
Öneri				AL

TAVHL: Ağustos'ta yolcu trafiği yıllık %5 arttı, ancak Antalya'nın zayıf seyri nedeniyle kümülatif büyüme %2 ile sınırlı

TAV Havalimanları'nın toplam yolcu trafiği Ağustos'ta yıllık bazda %5 artışla 14,74 milyona yükselirken, yıl başından bu yana kümülatif rakamı %2 artışla 76.8 milyona taşıdı . Ağustos'da iç hat yolcu sayısı yıllık %8, dış hat yolcu sayısı ise yıllık %4 arttı. TAV'ın en büyük havalimanı olan Antalya verisindeki zayıflık ise büyümeyi sınırlı kılıyor. Antalya Havalimanı'nda Ağustos'ta yolcu sayısı yıllık %1 azaldı (dış hat -%2). Diğer havalimanlarında tablo daha olumlu. Ankara'da toplam yolcu sayısı güçlü dış hat büyümesi (+20%) ile Ağustos'ta yıllık %13 arttı. Ajet'in Ankara'dan Avrupa'ya yeni hatlar açmaya devam etmesiyle dış hat büyümesi 8A26'da +%12'ye ulaştı. Medine toplam yolcu trafiği, Ağustos'ta yıllık %16 büyüdü (dış hat +%19), Kuzey Makedonya toplam yolcu trafiği ise bölgedeki filonun Kasım 2025'te A320'den A321'e değişiminin olumlu etkisi ile yıllık %35 yükseldi. Mart ayından bu yana Orta Doğu trafiğindeki düşüşten etkilenen Gürcistan toplam yolcu trafiği, bölgesel normalleşmeyle birlikte Ağustos'da da (yıllık +%9) toparlanmaya devam etti. Kazakistan'ın Almatı havalimanı toplam yolcu trafiği Ağustos'ta yıllık %8 büyürken, dış hat yolcusu Çin, Tayland ve Vietnam'dan gelen güçlü talep sayesinde %13 arttı. Kazakistan iç hat trafiği ise Pratt & Whitney motor sorunlarından olumsuz etkilenmeye devam ediyor . Zagreb (-%2) ve Gazipaşa-Alanya (-%6) Ağustos ayında TAV'ın portföyünde diğer zayıf performans gösteren havalimanları oldu. Şirket'in 2026 için yıl sonu toplam yolcu sayısı beklentisi ise 112-118 mn aralığında.

Ayrıca Ajet, 5 Ocak 2027'de İstanbul Sabiha Gökçen'den Almatı'ya, 7 Ocak 2027'de ise Astana'ya haftada 2 gün direkt sefer başlatacağını duyurdu. AJET Ankara'dan yapılan Almatı ve Astana seferlerinde de frekans artışına gidiyor. **Olumlu.**

Piyasa Değeri (mn TL)	99,993	
Net Nakit (mn TL)	-90,371	
Hacim Ort 3A mn\$	21.66	
Yabancı Oranı %	65	
TL Perf Gün/Ay %	-0.3	0.3
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-4.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	28.33	21.04
PD/DD	1.44	1.35
FD/FAVÖK	7.76	7.24
ROE %	5.00	7.00

Havalimanı / Yolcu Tipi	AĞUSTOS			OCAK - AĞUSTOS		
	2025	2026	2026/2025 % Değ.	2025	2026	2026/2025 % Değ.
Antalya	5,954,241	5,893,602	-1%	26,049,831	25,103,581	-4%
Dış Hat	5,220,668	5,136,990	-2%	21,545,817	20,255,115	-6%
İç Hat	733,573	756,612	+3%	4,504,014	4,848,466	+8%
İzmir	1,462,588	1,518,759	+4%	8,305,813	8,925,405	+7%
Dış Hat	728,454	701,910	-4%	3,410,922	3,364,724	-1%
İç Hat	734,134	816,849	+11%	4,894,891	5,560,681	+14%
Ankara	1,398,643	1,586,002	+13%	9,136,316	9,924,106	+9%
Dış Hat	405,199	486,393	+20%	2,312,876	2,598,979	+12%
İç Hat	993,444	1,099,609	+11%	6,823,440	7,325,127	+7%
Milas-Bodrum	810,825	891,680	+10%	3,087,996	3,240,486	+5%
Dış Hat	378,438	386,019	+2%	1,301,971	1,277,409	-2%
İç Hat	432,387	505,661	+17%	1,786,025	1,963,077	+10%
Gazipaşa-Alanya	140,425	131,459	-6%	678,403	615,970	-9%
Dış Hat	90,501	83,766	-7%	388,964	341,236	-12%
İç Hat	49,924	47,693	-4%	289,439	274,734	-5%
Almatı	1,229,277	1,322,061	+8%	8,089,995	8,380,583	+4%
Dış Hat	577,332	651,789	+13%	3,663,625	4,058,971	+11%
İç Hat	651,945	670,272	+3%	4,426,370	4,321,612	-2%
Gürcistan	820,399	895,323	+9%	4,372,099	4,461,611	+2%
Medine	843,150	974,599	+16%	7,675,462	7,744,815	+1%
Dış Hat	589,920	704,368	+19%	5,769,217	5,873,609	+2%
İç Hat	253,230	270,231	+7%	1,906,245	1,871,206	-2%
Tunus	504,769	547,204	+8%	2,188,929	2,294,317	+5%
K. Makedonya	373,059	502,324	+35%	2,255,573	2,919,441	+29%
Zagreb	490,994	479,275	-2%	3,113,930	3,167,024	+2%
TAV TOPLAM (*)	14,028,370	14,742,288	+5%	74,954,347	76,777,339	+2%
Dış Hat	10,126,289	10,521,657	+4%	49,999,678	50,275,519	+1%
İç Hat	3,902,081	4,220,631	+8%	24,954,669	26,501,820	+6%

Kaynak: TAV Yatırımcı Bülteni, Ağustos 2026

YKBNK	Yapı Kredi Bankası	Dr.Bülent Şengönül
Fiyat TL	36.20	Hedef Fiyat TL 48.00
Getiri Potansiyeli	%33	Öneri
		AL

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. paylarının devrine ilişkin Rekabet Kurulu izni

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (YKP) paylarının Azimut Group bünyesindeki AZ International Holdings S.A.'ya devrine ilişkin olarak Rekabet Kurulu pay devrine izin vermiştir. SPK izinlerinin alınması, Dağıtım Sözleşmesi'nin imzalanması ve Dağıtım Sözleşmesi için Rekabet Kurulu'ndan bireysel muafiyet kararı alınması dahil diğer kapanış koşullarının tamamlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Piyasa Değeri (mn TL)	305,783	
Hacim Ort 3A mn\$	170.09	
Yabancı Oranı %	23	
TL Perf Gün/Ay %	-1.1	6.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	1.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.54	4.02
PD/DD	1.03	0.95
ROE %	23.00	25.00

ISBIR	İşbir Holding
Fiyat TL	73.50

Davaya İlişkin Gelişmeler

Şirkete karşı, 05.05.2026 tarihli (ertelenen) 2025 olağan genel kurul toplantısında alınan tüm kararların iptali ve yürütmenin geri bırakılması talebiyle açılan davada, 10.09.2026 tarihli duruşmada yürütmenin geri bırakılması talebi reddedilmiştir. Karara karşı istinaf yolu açık olup bir sonraki duruşma 03.12.2026 tarihindedir.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,380	
Hacim Ort 3A mn\$	0.04	
Yabancı Oranı %	0	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	0.7
Görece Perf Gün/Ay %	-0.5	-4.1
Rasyo TL	Cari	
FK	2.50	
PD/DD	0.28	

KTLEV	Katılımevim
Fiyat TL	41.82

Pay Devir Sürecine İlişkin Gelişmeler Hakkında

09.09.2026 tarihli açıklamayı takiben, Pusula Finans Holding A.Ş. ve iştiraklerinin sermayesinde sahip olunan payların Tera Grubu şirketleri tarafından devralınmasına yönelik görüşmeler sonucunda işlemin temel ticari ve finansal şartlarında mutabakata varıldığı bildirilmiştir. İşlemin tamamlanmasına yönelik olarak SPK, BDDK ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli izin/onay/başvuru süreçlerinin başlatılmasına karar verilmiş olup kapanış, izinler ve diğer koşulların sağlanmasına bağlıdır.

Piyasa Değeri (mn TL)	292,740	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	124.41	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	-14.6
Görece Perf Gün/Ay %	10.8	-18.6
Rasyo TL	Cari	
FK	10.19	
PD/DD	8.83	
FD/FAVÖK	-	

KLSYN	Koleksiyon Mobilya
Fiyat TL	16.32

Yeni İş İlişkisi

Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. ile Türkiye'de yerleşik turizm sektöründe faaliyet gösteren kurumsal bir yurtiçi müşteri arasında, bir otel projesi kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajına yönelik KDV dâhil toplam 199.456.540,71 TL bedelli sözleşme imzalanmıştır. Anlaşmanın şirketin proje bazlı iş hacmi, hasılatı ve operasyonel kârlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,041	
Net Nakit (mn TL)	-715	
Hacim Ort 3A mn\$	1.58	
Yabancı Oranı %	21	
TL Perf Gün/Ay %	-0.7	14.3
Görece Perf Gün/Ay %	0.1	8.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.76	
FD/FAVÖK	21.88	

TERA	Tera Yatırım
Fiyat TL	195.80

Pusula Finans Holding A.Ş. ve Hissedarlarının Bağlı Şirketlerindeki Payların Devralınmasına İlişkin Mutabakat Sağlanması

Taraflar arasında, Pusula Finans Holding A.Ş. payları ile Pusula Finans Holding A.Ş.'nin ve hissedarlarının sahip olduğu bağlı şirketlerinden oluşan iktisadi bütünlükteki payların Tera Grubu şirketleri tarafından devralınmasına yönelik planlanan pay devir işleminin temel ticari ve finansal şartları konusunda mutabakata varılmıştır. İşlemin tamamlanması için başta SPK, BDDK ve Rekabet Kurumu nezdinde gerekli izin/onay ve başvuru süreçlerinin başlatılmasına karar verilmiştir.

Piyasa Değeri (mn TL)	137,060	
Net Nakit (mn TL)	146,368	
Hacim Ort 3A mn\$	60.37	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	0.1	12.5
Görece Perf Gün/Ay %	0.9	7.1
Rasyo TL	Cari	
FK	2.09	
PD/DD	1.48	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

11.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★	Şirket Malları Fiyatları (Aylık)	0,00%	0,10%
02:50	Japonya	★★	Şirket Malları Fiyatları (Yıllık)	7,40%	7,20%
02:50	Japonya	★★	İşletme Gözlem Endeksi	-	-1,80%
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,20%	-0,20%
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi (Aylık)	0,10%	-0,10%
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	0,20%	-0,20%
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	-0,50%
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Yıllık)	2,00%	0,50%
09:00	İngiltere	★★	Mal Dış Ticareti Dengesi	-22,300B	-23,007B
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Yıllık)	1,60%	1,60%
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Aylık)	0,00%	0,40%
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Aylık)	0,00%	0,30%
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Yıllık)	1,20%	1,10%
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi(Yıllık)	-2,40%	-2,30%
09:00	İngiltere	★★	AB Dışı Mal Dış Ticareti Dengesi	-	-10,448B
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (3 Aylık)	0,30%	0,40%
10:00	Türkiye	★	Ödemeler Dengesi (milyon usd)	-	-4,194
10:00	Türkiye	★	Toplam Ciro Endeksi (Yıllık %)	-	25,8%
13:30	Rusya	★★	Merkez Bankası Faiz Kararı	14,00%	14,00%
15:30	ABD	★★	TÜFE (Yıllık)	3,40%	3,40%
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,50%
15:30	ABD	★★	TÜFE Endeksi	334,847	333,918
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE Endeksi	-	336,789
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Aylık), MD	0,20%	0,20%
15:30	ABD	★★	TÜFE (Aylık), MD	0,40%	0,10%
15:30	ABD	★	Reel Haftalık Kazançlar (Aylık)	-	0,00%
17:00	ABD	★	U Mich 5 Yıllık Enf. Beklentisi (Geçici)	-	3,30%
17:00	ABD	★	U Mich 1 Yıllık Enf. Beklentisi (Geçici)	-	4,00%
17:00	ABD	★	U Mich Koşullar Endeksi (Geçici)	51,3	51,9
17:00	ABD	★★★	U Mich Güven Endeksi (Geçici)	51	51,7
17:00	ABD	★	U Mich Beklentiler Endeksi (Geçici)	50,5	51,5
18:00	ABD	★★	Cleveland Fed TÜFE	-	0,30%
19:00	Rusya	★★	TÜFE (Aylık)	-0,10%	0,50%
19:00	Rusya	★★	TÜFE (Yıllık)	6,30%	6,00%
21:00	ABD	★	Federal Bütçe Dengesi	-404,00B	-432,00B

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.