

SPK Düzenlemeleriyle Beraber Endekste Yön Arayışı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda jeopolitik tansiyon yeniden yükselirken, İran pazar günlük ABD saldırısına karşılık Ürdün ve BAE'deki ABD üslerini füze ve İHA'larla hedef aldı. Saldırılarda önemli bir hasar veya can kaybı bildirilmezken, Trump'ın İran'a sert karşılık verileceği yönündeki açıklamaları gerilimi artırdı. Bu gelişmelerle ABD ham petrolü 85 doların üzerine çıktı. Wall Street'te Dow Jones %0,70, S&P 500 %0,33 ve Nasdaq %0,12 gerilerken, üç endeks de ağustos ayını kazançla tamamladı. Tahvil tarafında, Fed Başkanı Kevin Warsh'un önceki haftaki şahin mesajlarının etkisi sürerken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,77 ile Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Buna karşın dolar endeksi gün içinde gerilerken, yen Boj'un yeniden faiz artırabileceği beklentileriyle güçlendi. Warsh ise G20 Maliye Bakanları toplantısında düşük büyüme döneminin geride kaldığını ve ekonominin daha güçlü bir yatırım döngüsüne geçtiğini belirterek büyüme görünümüne ilişkin olumlu tonunu korudu. ABD'de ayrıca yönetim, bazı ilaç üreticileriyle Medicaid kapsamında daha düşük fiyatlamayı hedefleyen yeni anlaşmalar açıklayarak ilaç fiyatlarını düşürmeye yönelik programını genişletti.
- Borsa İstanbul yeni haftaya sert satışlarla başladı. %2,10 değer kaybeden BIST 100 endeksi seansı 14,334 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle endeks, 14,500'lü bölgelere dönerek pozitif bir görünüm sergilediği Ağustos ayının son işlem gününü negatif bir seyrde tamamlamış oldu. Ağustos ayı genelinde ise yaklaşık %7'lik bir değer kazanımı takip edildi. Geçtiğimiz günde bankacılık endeksi %2,38 düşüşle satışlara öncülük ederken, Katılım 100 endeksi de %2,76 geriledi. SPK'nın fon düzenlemesi ardından hisse bazlı volatilité gözlenirken, endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji %6,73, Aselsan %4,39, BİM ise %2,41 değer kaybederek satışları güçlendiren faktör oldu. Geçtiğimiz 2 haftadaki para girişlerinin ardından, geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 1,9 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 217 puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm izlendi. [TLREF %36,96 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 696 milyar TL fazla verdi.](#)
- TÜİK, 2026 yılının ikinci çeyreğine ilişkin Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH) verilerini yayımladı. Buna göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,3 büyüyerek %2,9 olan piyasa beklentisinin altında kalırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki çeyreğe göre %1,1 büyüyerek %0,9 seviyesindeki beklentiyi aştı. 2026 yılının ikinci çeyreğinde hanehalkı tüketimi büyümeyi desteklemeye devam etse de artış hızının yavaşlaması, yatırımlardaki zayıflama ve kamu tüketimindeki daralma iç talebin ilk çeyreğe göre bir miktar ivme kaybettiğini gösteriyor. Buna karşılık ithalatın ihracattan daha hızlı gerilemesi, net dış talebin büyüme üzerindeki olumsuz etkisinin azalmasını [sağladı.](#)
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Temmuz ayında işsizlik 0,5 puan artışla %8,1'e yükseldi. Böylelikle bir önceki aydaki güçlü istihdam görünümünün ardından yeniden işsizliğin %8'in üzerine çıktığı görüldü.

Ne bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda, jeopolitik risklerin sürmesi, ABD tahvil faizlerinin zirve seviyelerde seyretmesi ve vade sonu etkisiyle dün Borsa İstanbul'da kar satışları öne çıkarken, kısa vadede dalgalı seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte TCMB'nin repo ihalelerine yeniden başlaması, faiz indirim sürecinin devam edebileceğine yönelik beklentiler ve sermaye piyasalarına ilişkin düzenleyici adımlar orta vadeli görünümü desteklemeyi sürdürüyor. SPK'nın serbest fonlara yönelik düzenlemelerinin ardından dün borsa dışı pay satışlarına da sınır getirmesini, pay devirlerinde şeffaflığın artırılması ve fiili dolaşım üzerindeki olası baskıların azaltılması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Belirlenen oranların üzerindeki satışların Kurul onayına bağlanmasının, özellikle MSCI'nin daha önce gündeme getirdiği piyasa erişilebilirliği ve pay sahipliği yoğunlaşmasına ilişkin risklerin azaltılmasına katkı sağlayabileceğini düşünüyoruz. Makro tarafta dün açıklanan 2Ç26 büyümesinin yıllık %2,3 ile beklentilerin altında kalması ve iç talepteki yavaşlama, dezenflasyon sürecinin devam etmesi halinde TCMB'nin faiz indirim alanını destekleyebilir. Mevcut görünüm altında TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık indirimle politika faizini yıl sonunda %35'e çekmesini bekliyoruz. Kısa vadede ise odağimiz Perşembe günü açıklanacak Ağustos enflasyonunda olacak. Piyasa beklentisi aylık enflasyonun %1,95 artış göstermesi yönündeyken Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak tahminimiz %1,87 seviyesinde bulunuyor. Beklentimizin altında bir gerçekleşmenin faiz indirimi fiyatlamalarını güçlendirerek özellikle faiz hassasiyeti yüksek sektörleri destekleyebileceğini değerlendiriyoruz. Günün ajandasında ise yurt içinde Ağustos ayı İSO Türkiye İmalat PMI ve İTO enflasyon verisi takip edilecek.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları alımların devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hareketin devamı halinde 14.450 ve 14.870 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.251 ve 14.000 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda eylül ayına tahvil faizlerindeki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı enerji endişelerinin baskısıyla giriyoruz. Bu sabah ABD vadelieleri sınırlı pozitif, Avrupa vadelieleri ise hafif satıcı bir açılışa işaret ederken Asya borsalarında genel görünüm negatif. Buna karşın Çin, Japonya ve Güney Kore'de imalat PMI verilerinin güçlü seyretmesi bölgedeki sanayi aktivitesine ilişkin olumlu bir ayrışma oluşturuyor. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık getirisi %4,78 seviyesine yükselerek son yaklaşık 20 ayın zirvesine yaklaşırken, Japonya ve Avrupa tahvillerindeki satışlar da küresel faiz baskısının geniş tabanlı olduğuna işaret ediyor. Dolar son zirvelerinden hafif geri çekilirken yen 160 seviyesine yakın seyrediyor. Enerji tarafında ABD ile İran arasında yeniden başlayan doğrudan saldırılar ve Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyat riskleri Brent petrolü 91 doların üzerine taşırken, petrol ve tahvil faizlerinin birlikte yükselmesi enflasyon endişelerini yeniden gündeme getiriyor. Gün içinde risk iştahının yönünde petrol fiyatlarının seyri, tahvil satışının devam edip etmeyeceği ve ABD'den gelecek aktivite ile istihdam göstergeleri belirleyici olacak. Güçlü veriler Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini destekleyerek büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturmaları beklenebilir. Günün veri takviminde ise Euro Bölgesi ağustos öncü TÜFE ve işsizlik oranı ile ABD'de İSM imalat PMI, JOLTS açık iş sayısı ve inşaat harcamaları öne çıkıyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye İmalat PMI Verileri
- 12:00 – Euro Bölgesi Öncü Enflasyon Verileri
- 17:00- ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,233	420
XK100 / XK100	18,940	393
XU100 / XU100	14,334	298
Günlük Değişim XKTUM		-2.71%
Günlük Değişim XK100		-2.76%
Günlük Değişim XU100		-2.10%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL141,436 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL115,987 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL253,806 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,975.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,841 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.69%	10.49%
3A / 12A	12.84%	53.47%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	14,183	1.07%
ASELS	13,373	-4.39%
KTLEV	9,104	-8.99%
BIMAS	6,665	-2.41%
EREGL	6,276	-0.97%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EDIP	40.26	10.00%
KRDMA	66.65	9.98%
OZRDN	30.46	9.96%
RODRG	26.38	6.20%
CANTE	1.38	6.15%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
AHSGY	16.74	-10.00%
ALVES	1.44	-10.00%
PASEU	241.20	-10.00%
SOKE	12.78	-10.00%
BSOKE	26.30	-9.99%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> ABD’de 48 Milyon Dolarlık Panel Satışı İçin Niyet Mektubu İmzalarken Sermaye Avansı 2,56 Milyar TL’ye Ulaştı.

Şirketin ABD’deki bağlı ortaklığı CW Energy USA, ABD’de yerleşik bir müşteri ile yaklaşık 48 milyon dolar tutarında fotovoltaik güneş paneli satışına ilişkin Niyet Mektubu imzaladı. Sevkiyatların 4 Aralık 2026 tarihinden önce tamamlanması planlanırken, nihai sözleşmenin imzalanması ve sürece ilişkin önemli gelişmelerin ayrıca açıklanacağı belirtildi. Söz konusu iş hacmi, şirketin 2025 yılı hasılatının %14’üne tekabül etmekte olup, nihai sözleşmenin imzalanması halinde şirketin ABD pazarındaki satışlarını ve ihracat odaklı büyümesini desteklemesini bekliyoruz.

Ayrıca, pay sahibi Tarzan Tarık Sarvan tarafından 31 Ağustos’ta aktarılan 150 milyon TL’lik yeni sermaye avansı ile birlikte şirkete sağlanan toplam sermaye avansı 2,56 milyar TL’ye yükselmiştir. Süregelen sermaye avansı girişlerinin şirketin finansman yapısını ve likiditesini desteklemesi olumlu değerlendirilmekle birlikte, söz konusu tutarın kullanım alanı ve nihai sermaye yapısına etkisi takip edilecektir.

Birleşim Mühendislik <BRLSM TI> İstanbul’daki Bir Hastane Projesinde 3,42 Milyar TL’lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, 27 Ağustos’ta ihaleyi kazandığını açıkladığı İstanbul’da yaklaşık 60 bin metrekare alana sahip hastane projesinin mekanik, elektrik ve ince işlerinin anahtar teslim yapımına ilişkin 3,42 milyar TL tutarında nihai sözleşme imzaladı. Projenin 14 ay içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %74’üne karşılık gelmektedir. Son dönemde açıklanan yeni iş ilişkileriyle birlikte değerlendirildiğinde, yüksek tutarlı bu projenin şirketin mevcut iş hacmini ve orta vadeli gelir görünümünü belirgin şekilde desteklemesini bekliyoruz.

Albayrak Beton <ALBTN TI> 3 Milyar TL’lik Hazır Beton Tedarik Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Çelikler-Fernas-Güryapı Adi Ortaklığı ile 31 Ağustos 2026 tarihinde, Kazım Karabekir-Topağacı-Ümraniye Spor Köyü ve Altunizade-Bosna Bulvarı raylı sistem hatlarının hazır beton tedarikine ilişkin nihai sözleşme imzaladı. Proje süresince şirket tarafından yaklaşık 3 milyar TL hasılat elde edilmesi öngörülürken, nihai tutarın proje gereksinimleri ve saha koşullarına bağlı olarak değişebileceği belirtildi. Söz konusu proje büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %143’üne karşılık gelmektedir.

Yüksek sözleşme büyüklüğünün şirketin önümüzdeki dönemde gelir görünümünü belirgin şekilde desteklemesi beklenirken, İstanbul’daki önemli raylı sistem yatırımlarında yer alması şirketin proje portföyü ve uzun vadeli büyüme potansiyeli açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	37.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,436
Piyasa Değeri (milyon USD)	839
Firma Değeri (milyon TL)	49,862
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	BRLSM TI
Kapanış (TL/hisse)	24.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	6,037
Sermaye (milyon TL)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	34.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	179
Firma Değeri (milyon TL)	8,965
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Astor Enerji <ASTOR TI> 4,72 Milyar TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, ABD'de yerleşik bir firma ile 97,96 milyon dolarlık (4,72 milyar TL) sözleşme imzaladı. Üretilen transformatörler Ukrayna'ya tedarik edilecek olup, 400MVA 330kV büyüklüğüne kadar muhtelif güç seviyelerindedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %7,5'lik dilimine tekabül etmektedir.

Şişecam <SISE TI> 2,37 Milyar TL Ceza Ödedi.

Şirket, Rekabet Kurulu tarafından iştiraki Şişecam Çevre Sistemleri hakkında verilen 3,15 milyar TL'lik idari para cezasının, %25 peşin ödeme indiriminden yararlanılarak 2,37 milyar TL olarak 31 Ağustos 2026 tarihinde ödendiğini açıkladı. Şirket, ödeme kararının itiraz ve dava haklarından feragat anlamına gelmediğini belirtti. Şirket mevcut durumda 143,3 milyar TL net borç pozisyonunda olup net borç/FAVÖK çarpanı 5.7x seviyesindedir.

Tera Yatırım <TERA TI> SPK Düzenlemesine İlişkin Açıklama Yaptı.

Şirket, SPK'nın 28 Ağustos 2026 tarihli İlke Kararı ile Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yapılan değişiklikler kapsamında, kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlarda gerekli uyum çalışmalarını gerçekleştirdi. Tera Portföy Dördüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (DOH), 31 Ağustos 2026 itibarıyla yeni düzenlemelere tamamen uyum sağlarken, TLY ve TMV fonlarında 31 Ekim 2026'ya kadar tamamlanması gereken portföy uyarlamaları da büyük ölçüde tamamlanma aşamasına getirildi.

Şirket, özellikle DOH fonunda düzenlemenin yayımlanmasını takip eden ilk işlem gününde tam uyum sağlanmasını; TLY ve TMV fonlarında ise tanınan sürenin sona ermesinden yaklaşık iki ay önce gerekli seviyeye ulaşılmasını güçlü kurumsal ve operasyonel altyapısının yanı sıra etkin risk ve portföy yönetimi kapasitesinin göstergesi olarak değerlendiriyor. Tera Portföy, yatırımcı menfaatlerini ve sermaye piyasası mevzuatına uyumu ön planda tutarak düzenleyici değişikliklere yönelik çalışmalarını sürdüreceğini belirtti.

Vestel <VESTL TI> TOGG'daki Paylarını Satacağına İlişkin Haberlere Yönelik Açıklama Yaptı.

Şirket, TOGG sermayesindeki paylarını satacağına ilişkin haberler üzerine, yatırım politika ve stratejileri çerçevesinde; habere konu paylar ile ilgili muhtelif görüşmelerin devam etmekte olduğunu ve bu aşamada işlemi kesinleştiren alınmış bir Yönetim Kurulu kararı bulunmadığını açıkladı.

Diğer yandan bir diğer pay sahibi Turkcell ise pay alımına ilişkin görüşmelerin devam ettiğini açıkladı.

TOGG'un ortaklık yapısında, Turkcell <TCELL TI> %23, Anadolu Grubu <AGHOL TI> %23, Zorlu Holding %23, BMC %23 ve Türkiye Odalar Borsalar Birliği %8 oranda pay sahibidir.

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	325.8
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	325,099
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,748
Firma Değeri (milyon TL)	315,665
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	39.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	121,365
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,519
Firma Değeri (milyon TL)	264,683
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	TERA TI
Kapanış (TL/hisse)	187.5
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	131,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,724
Firma Değeri (milyon TL)	-15,118
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	23.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,702
Piyasa Değeri (milyon USD)	160
Firma Değeri (milyon TL)	114,357
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Ulusoy Un <ULUUN TI> Karadeniz'deki Tahıl Ticareti Aksaklıklarına Karşı Buğday Tedarikinde Sorun Yaşamadığını Açıkladı.

Şirket, Karadeniz'de tahıl taşıyan ticari gemi trafiğinin savaş koşulları nedeniyle aksaması üzerine yaptığı açıklamada, buğday tedarikinde tek bir ülke veya bölgeye bağlı olmadığını ve farklı coğrafyalardan ürün temin edebilme kabiliyeti sayesinde herhangi bir tedarik sorunu yaşamadığını belirtti. Un üretimi için gerekli buğdayın yurt içinden temininde de 2026 yılı üretiminin yüksek seviyelerde gerçekleşmesinin etkisiyle herhangi bir sorun bulunmadığı ifade edildi. Söz konusu açıklamanın, Karadeniz'deki jeopolitik gelişmelerin şirketin hammadde tedariki üzerindeki olası etkilerine yönelik belirsizliği azaltması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Ofis Yem <OFSYM TI> ABD'den 27 Milyon Dolar Tutarında DDGS Alımı İçin Anlaşma İmzaladı.

Şirket, ABD'de yerleşik iki özel firma ile toplam yaklaşık 27 milyon dolar tutarında ABD menşeli DDGS (Distillers Dried Grains with Solubles) alımına ilişkin anlaşmalar imzaladı. Söz konusu ürünlerin sözleşme koşulları doğrultusunda partiler halinde teslim edilmesi ve teslimatların 2026 yılı Kasım ayı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu anlaşmaların, şirketin hammadde tedarik sürekliliğini desteklemesi ve farklı tedarik kaynaklarına erişim sağlaması açısından olumlu değerlendirirken teslimatların 2026 yılı içerisinde tamamlanacak olması nedeniyle anlaşmaların şirketin kısa vadeli operasyonel görünümünü desteklemesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ULUUN TI
Kapanış (TL/hisse)	8.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,353
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	1,071
Sermaye (milyon TL)	750
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	67.1
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,806
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	14,697
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 37,95 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 9,34 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 17,11 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 5,9 milyon adet payı 35,86 TL fiyattan geri aldı.

Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş., Özerden Ambalaj <OZRDN TI> paylarından 3,3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,29'a yükseltti.

Vega Portföy, Söke Değirmencilik <SOKE TI> paylarından 752 bin adet payı 14,17 - 14,52 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,96'ya düşürdü.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> Genel Müdürü Hasan Cengiz Bayrak 370 bin adet payı 120,0 - 123,7 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %23,63'e düşürdü.

Pekar Grup, Hat-San Gemi İnşaa <HATSN TI> paylarından 1,3 milyon adet payı 86,90 - 87,30 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %79,20'ye düşürdü.

Gersan Elektrik <GEREL TI>pay geri alım programı kapsamında 330 bin adet payı 37,0- 38,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 19,21 - 19,31 TL fiyat aralığından geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 8 bin adet payı 67,50 - 68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	98,748
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,050
Firma Değeri (milyon TL)	163,404
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	17.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,282
Piyasa Değeri (milyon USD)	68
Firma Değeri (milyon TL)	4,806
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	HATSN TI
Kapanış (TL/hisse)	81.0
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,942
Piyasa Değeri (milyon USD)	372
Firma Değeri (milyon TL)	18,190
Sermaye (milyon TL)	222
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Mekke Savunma İttifakı'nın İlk Kurumsal Kararları Resmen Alındı.

Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan, bölgelerinde sürdürülebilir barış ve istikrarın sağlanması amacıyla bölgesel sahiplenme anlayışı doğrultusunda Mekke Anlaşması'nın sunduğu çerçeve kapsamında birlikte çalışma kararlılıklarını teyit etti.

İstanbul'da, Mekke Ortak Savunma Anlaşması kapsamında oluşturulan Stratejik Siyasi ve Savunma Komitesi'nin ilk toplantısının ardından ortak açıklama yayımlandı. Açıklamada, üç ülkenin bölgelerinde sürdürülebilir barış ve istikrarın sağlanması amacıyla bölgesel sahiplenme anlayışıyla Mekke Anlaşması'nın sunduğu çerçeve dahilinde birlikte çalışma konusundaki kararlılıklarını yinelediği belirtildi.

Bu hedef doğrultusunda krizlerin barışçıl yollarla çözülmesini teşvik etmek amacıyla gerilimin azaltılması ve istikrarın sağlanmasına yönelik çabalara desteğin sürdürüleceği ifade edildi. Açıklamada, Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan'ın dayanışmayı güçlendirmek, kolektif caydırıcılık ve savunmanın güvenilirliğini ve etkinliğini sağlamak, adil, kapsayıcı ve kalıcı barışa yönelik bölgesel çabalara ve işbirliğine dayalı güvenliğe katkıda bulunmak amacıyla Mekke Anlaşması kapsamındaki işbirliğini daha da kurumsallaştıracak adımlar atılması konusunda mutabık kaldığı bildirildi.

Mekke Anlaşması çerçevesinde yürütülecek çalışmaları desteklemek amacıyla Suudi Arabistan'da bir genel sekreterin başkanlığında sekretarya kurulacağı belirtildi. Sekretaryaya ilk olarak Pakistan'dan üç yıl süreyle görev yapacak bir genel sekreterin başkanlık edeceği kaydedildi. Üç ülkenin ayrıca müşterek faaliyetler aracılığıyla savunma sanayi işbirliğini geliştirmek, ortak teknoloji geliştirmek ve ortak üretim yoluyla savunma yetenekleri ile silahlı kuvvetler arasındaki uyumu güçlendirmek için çalışacağı ifade edildi.

Açıklamada, Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan'ın Mekke Anlaşması'nı kurumsallaştırarak kararlılıkla uygulayacağı ve bu yolla bölgesel barış ve istikrara gerekli katkıyı sağlayacağı bildirildi.

Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan Dışişleri ve Savunma Bakanları ile Genelkurmay Başkanları, Mekke Ortak Savunma Anlaşması kapsamında oluşturulan Stratejik Siyasi ve Savunma Komitesi formatında bugün İstanbul'da bir araya gelmişti.

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

SPK'dan Borsa Dışı Pay Satışlarına Yeni Sınırlama.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), fiili dolaşım oranına göre bazı ortaklıkların paylarının borsa dışında satışına yüzde 2 ve yüzde 4 sınırı getirirken, bu oranları aşan devirler için Kurul onayını zorunlu hale getirdi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), fiili dolaşımdaki pay oranına göre bazı ortaklıkların sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının belirli oranların üzerinde borsa dışında satılmasına yönelik yeni bir ilke kararı aldı. SPK'nın Kurul Karar Organı'nın İlke Kararı'na ilişkin duyurusuna göre, Pay Tebliği'nin 27'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki kişilerin herhangi bir 12 aylık dönemde gerçekleştirebileceği borsa dışı pay satışlarına sınırlama getirildi.

Buna göre, fiili dolaşımdaki pay oranı yüzde 50'nin üzerinde olan ortaklıklarda, ortaklık sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının yüzde 2'sinden fazlası borsa dışında satılamayacak.

Fiili dolaşımdaki pay oranı yüzde 50 ve altında olan ortaklıklarda ise söz konusu sınır, ortaklık sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının yüzde 4'ü olarak uygulanacak.

Bu sınırların hesaplanmasında özel emir, BİAŞ Toptan Satışlar Pazarı (TSP) veya virman/devir yöntemleriyle gerçekleştirilen satışlar da dikkate alınacak. Fiili dolaşımdaki pay oranının belirlenmesinde, satışın gerçekleştirildiği tarihte geçerli olan oran esas alınacak.

Belirlenen oranları aşan miktarda payın söz konusu yöntemlerle devredilmek istenmesi halinde, Pay Tebliği'nin 27'nci maddesinin 5'inci fıkrası ile 15'inci maddesinde yer alan şartlar uygulanmaksızın devir öncesinde pay satış bilgi formu hazırlanarak SPK'nın onayına sunulacak.

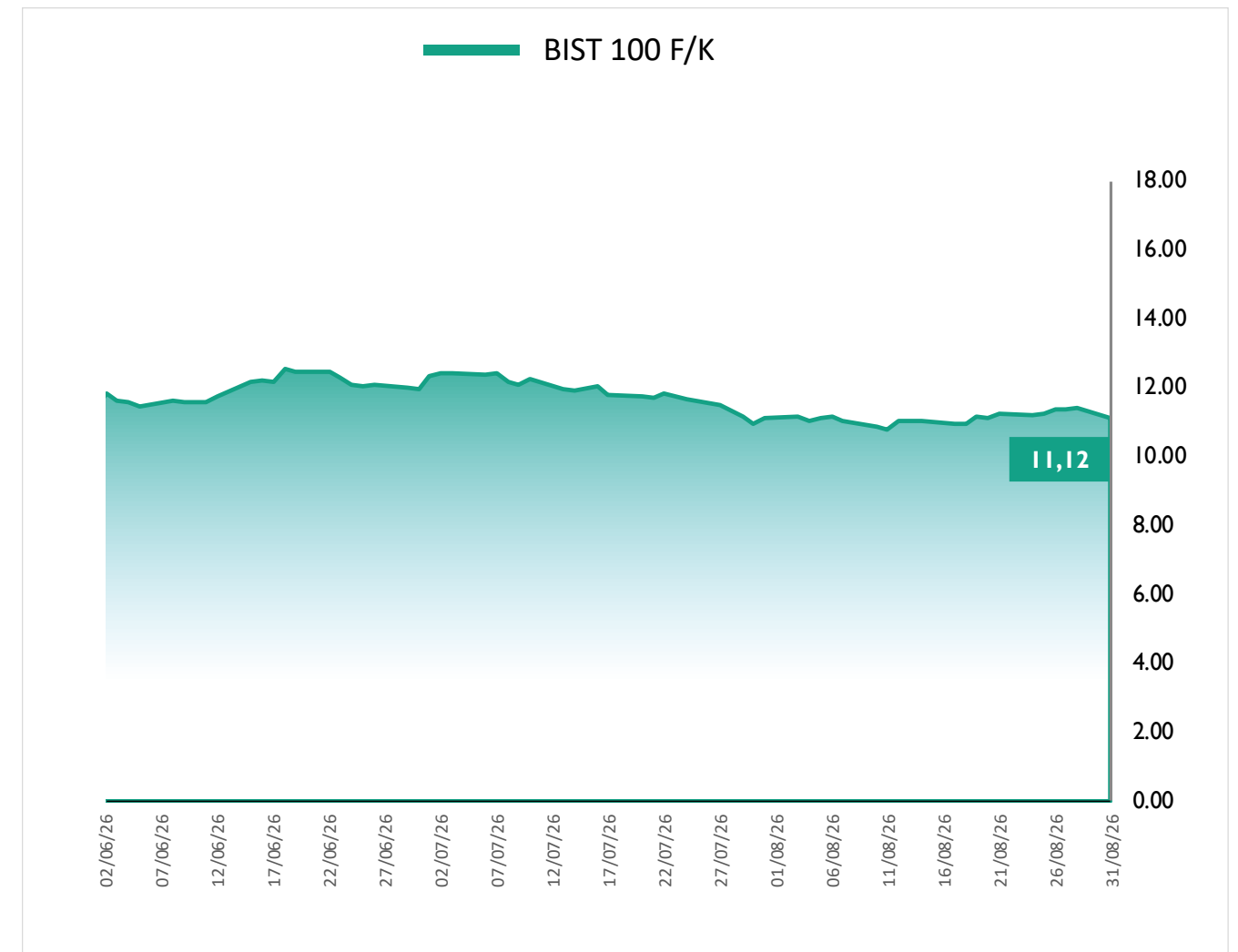
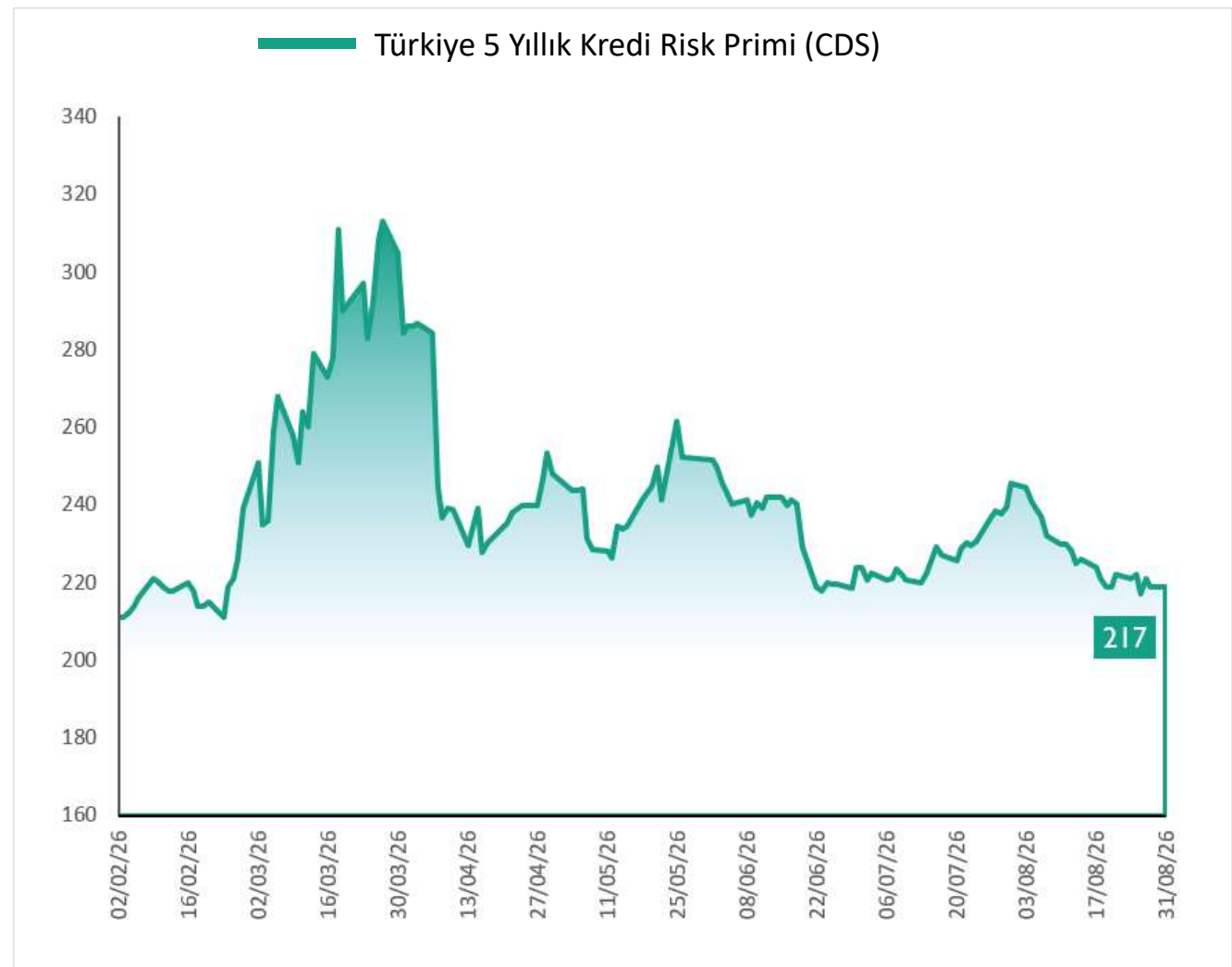
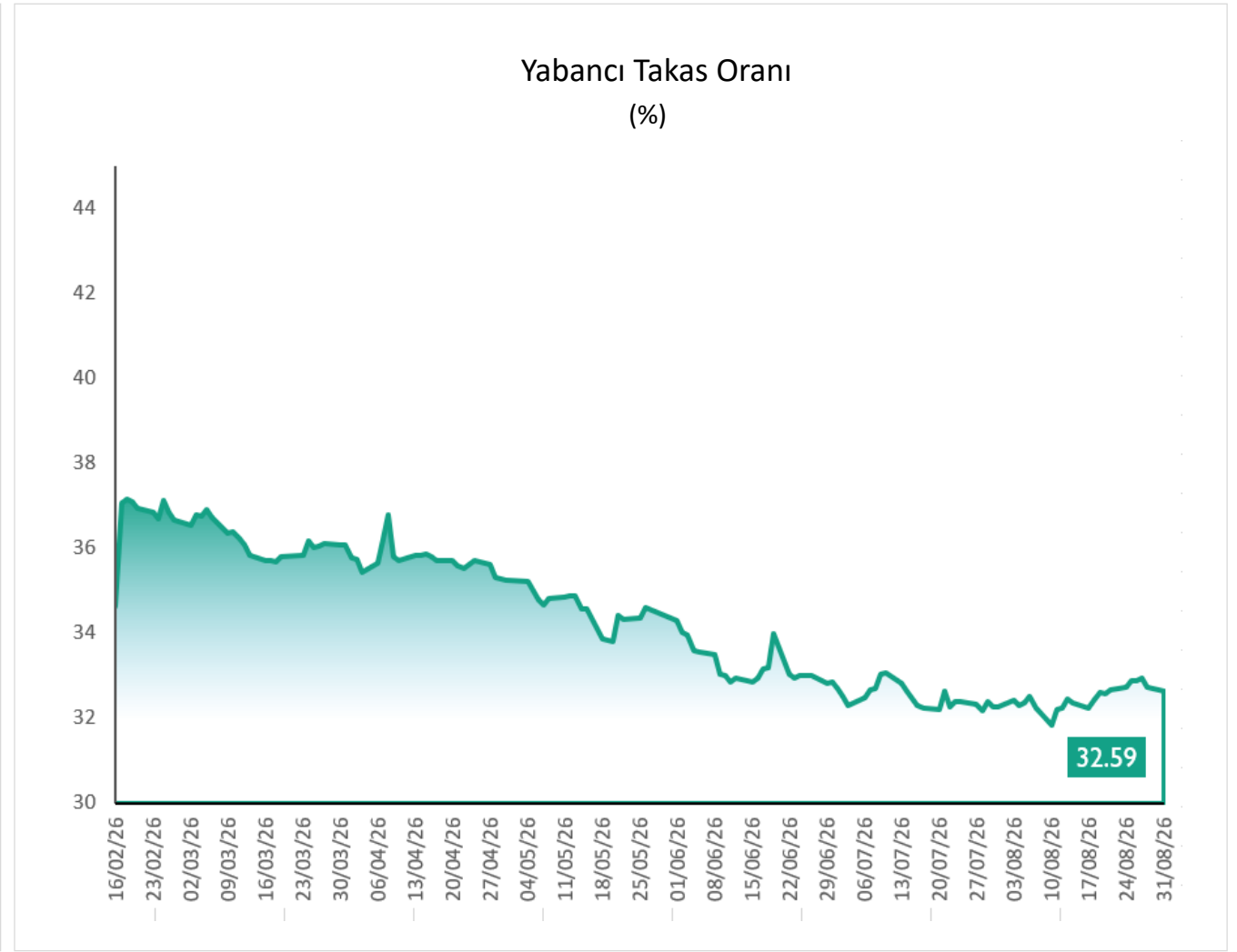
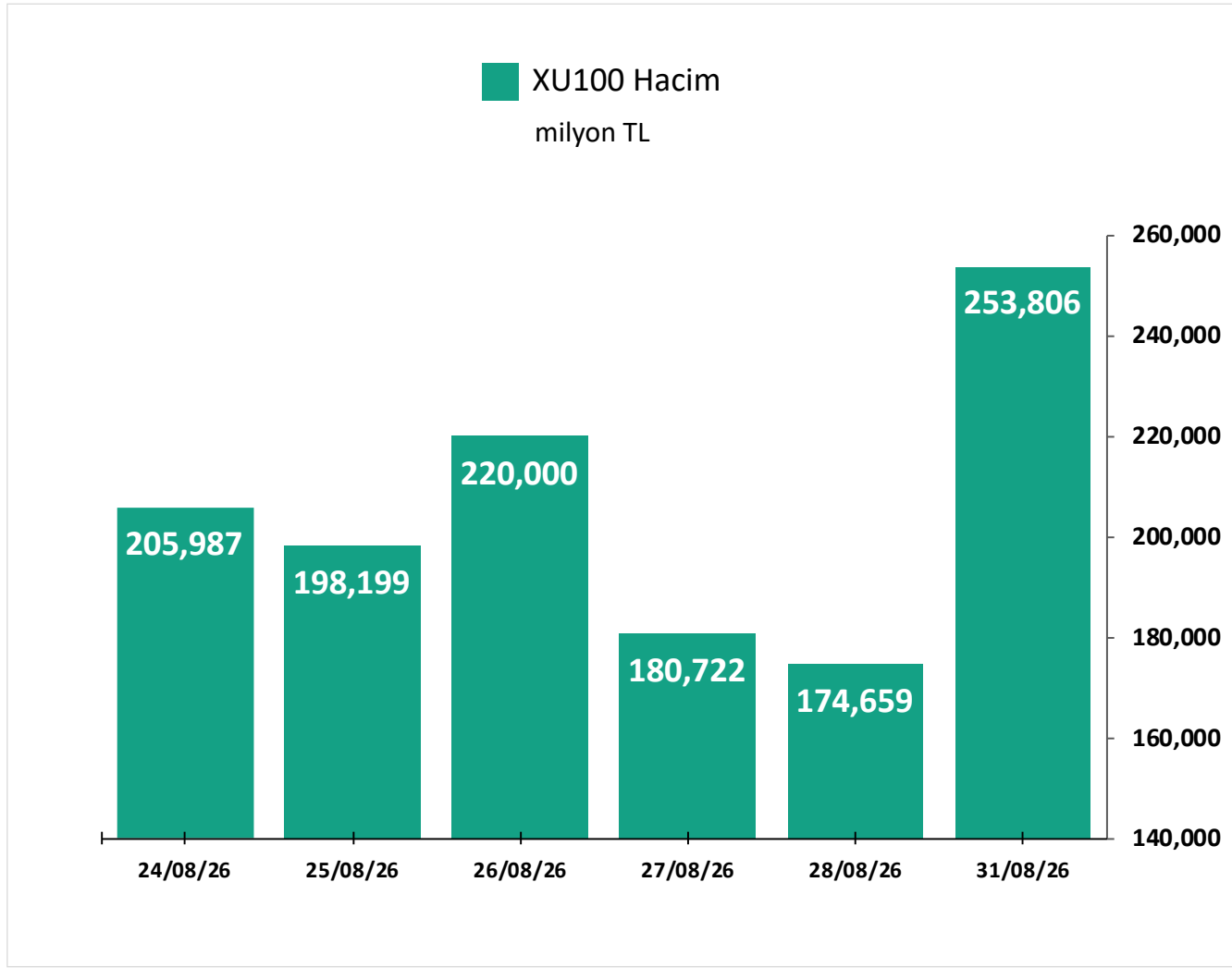
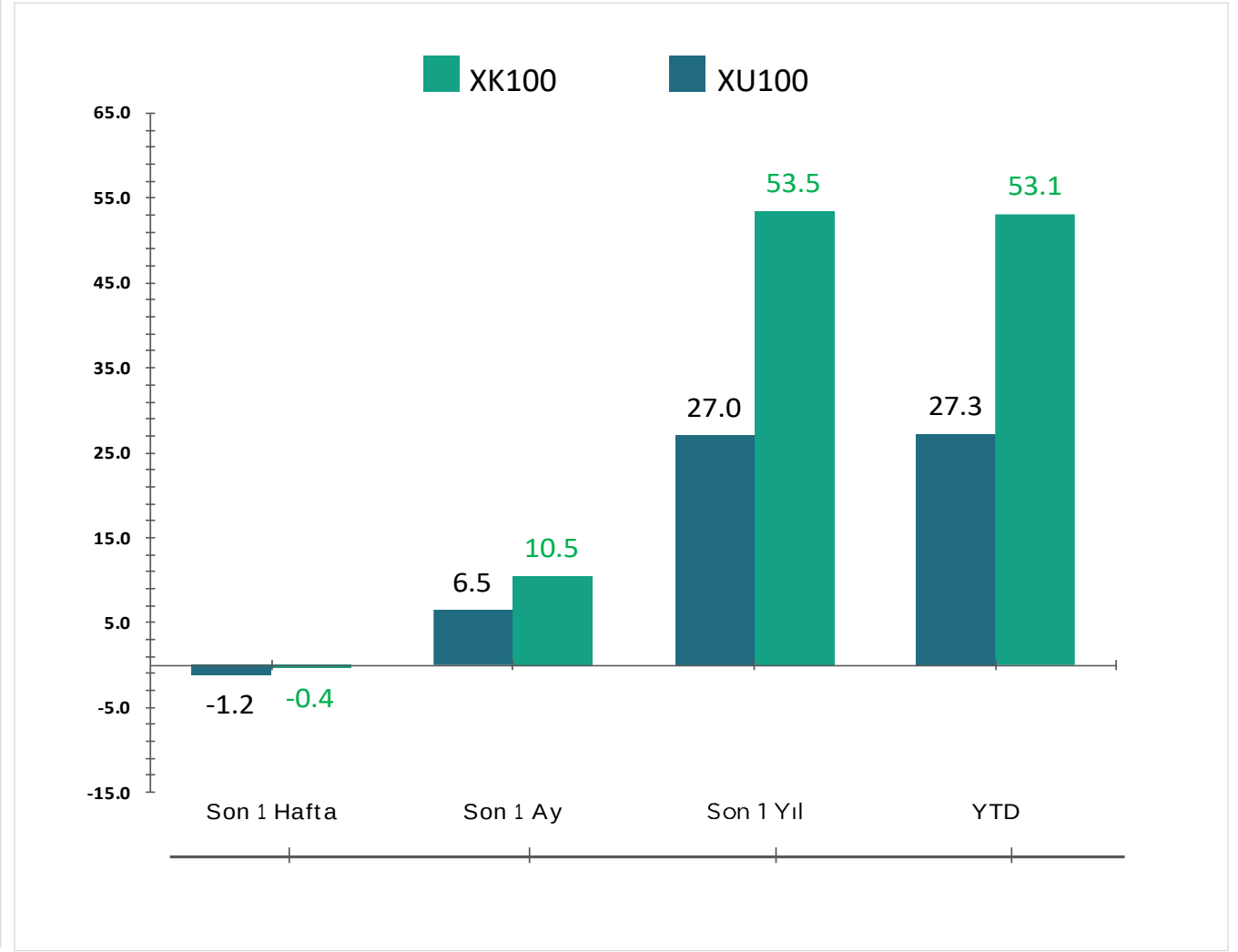
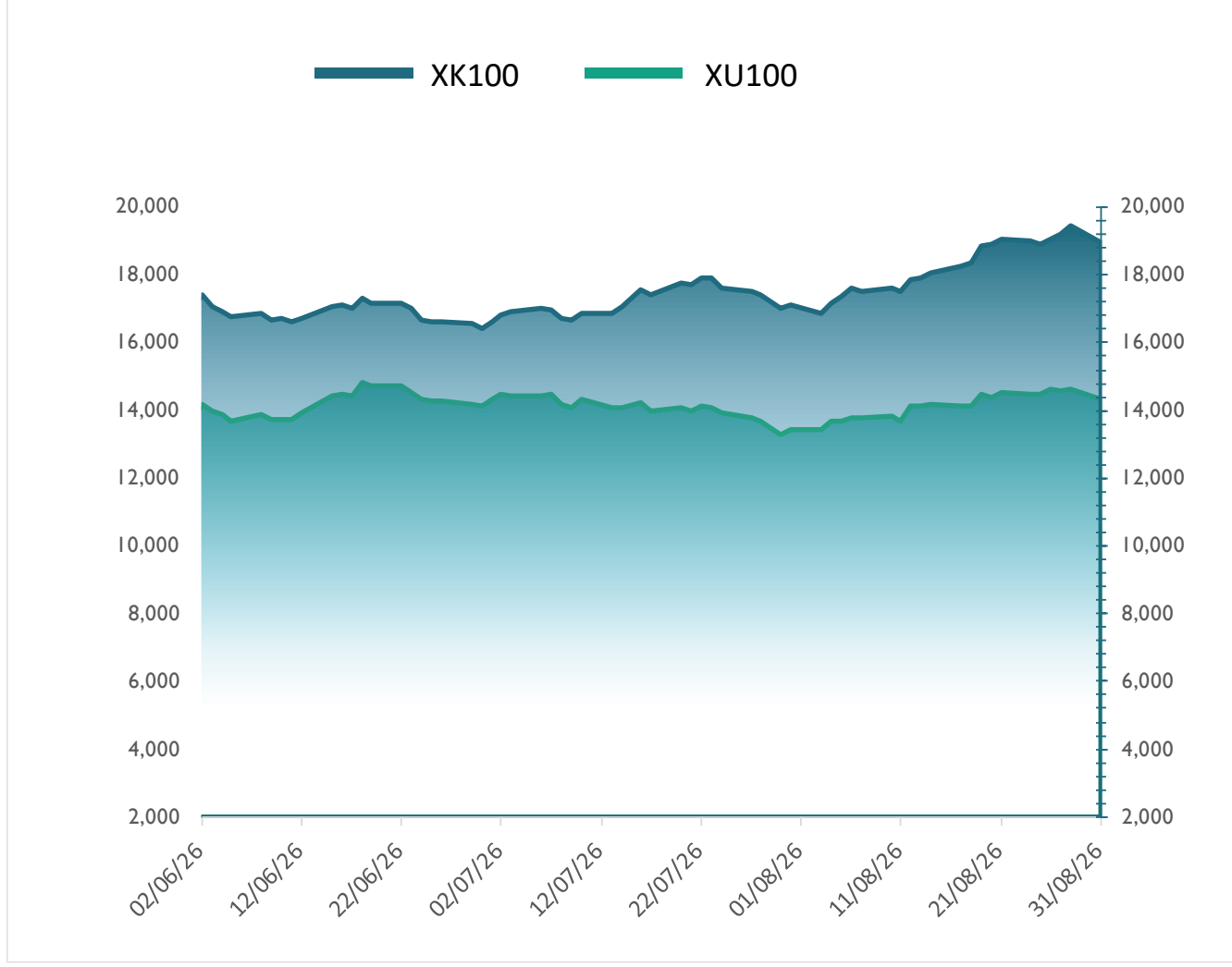
Bu kapsamdaki ortaklara ait borsada işlem görmeyen nitelikteki paylar, pay satış bilgi formu SPK tarafından onaylanmadan borsada işlem gören niteliğe dönüştürülemez.

Kurul tarafından onaylanmış pay satış bilgi formu bulunmadan söz konusu devirler Borsa'da özel emir veya TSP işlemlerine konu edilemeyecek, devredilemeyecek veya virman yapılamayacak. Bu konudaki sorumluluk, payını devreden ortak ile devre aracılık eden yatırım kuruluşlarında olacak. Duyuruya göre, 29 Ağustos 2026'dan önce borsa dışında gerçekleştirilen satışlar, herhangi bir 12 aylık dönemde yapılabilecek satış oranlarının hesaplanmasına dahil edilmeyecek.

BIST 30 Endeksi'nde yer alan ortaklıklar ile yönetim hakimiyetine Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye Varlık Fonu (TVF) Yönetimi A.Ş. ve kamu kurumlarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu ortaklıklar ise söz konusu düzenlemeden muaf tutulacak. Belirlenen sınırlamalar ve şartlar bu ortaklıklar için [uygulanmayacak](#).

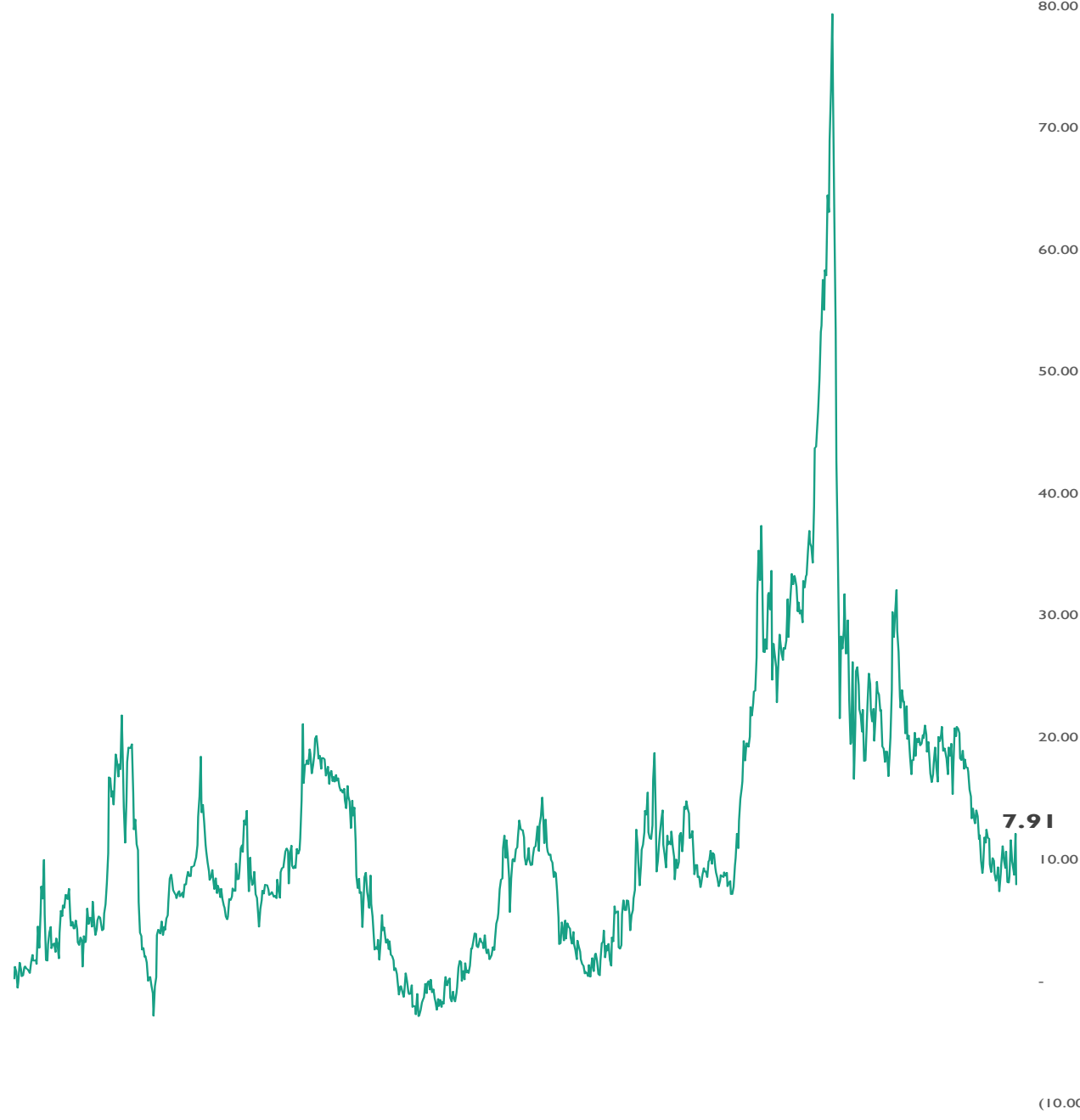


Grafikler



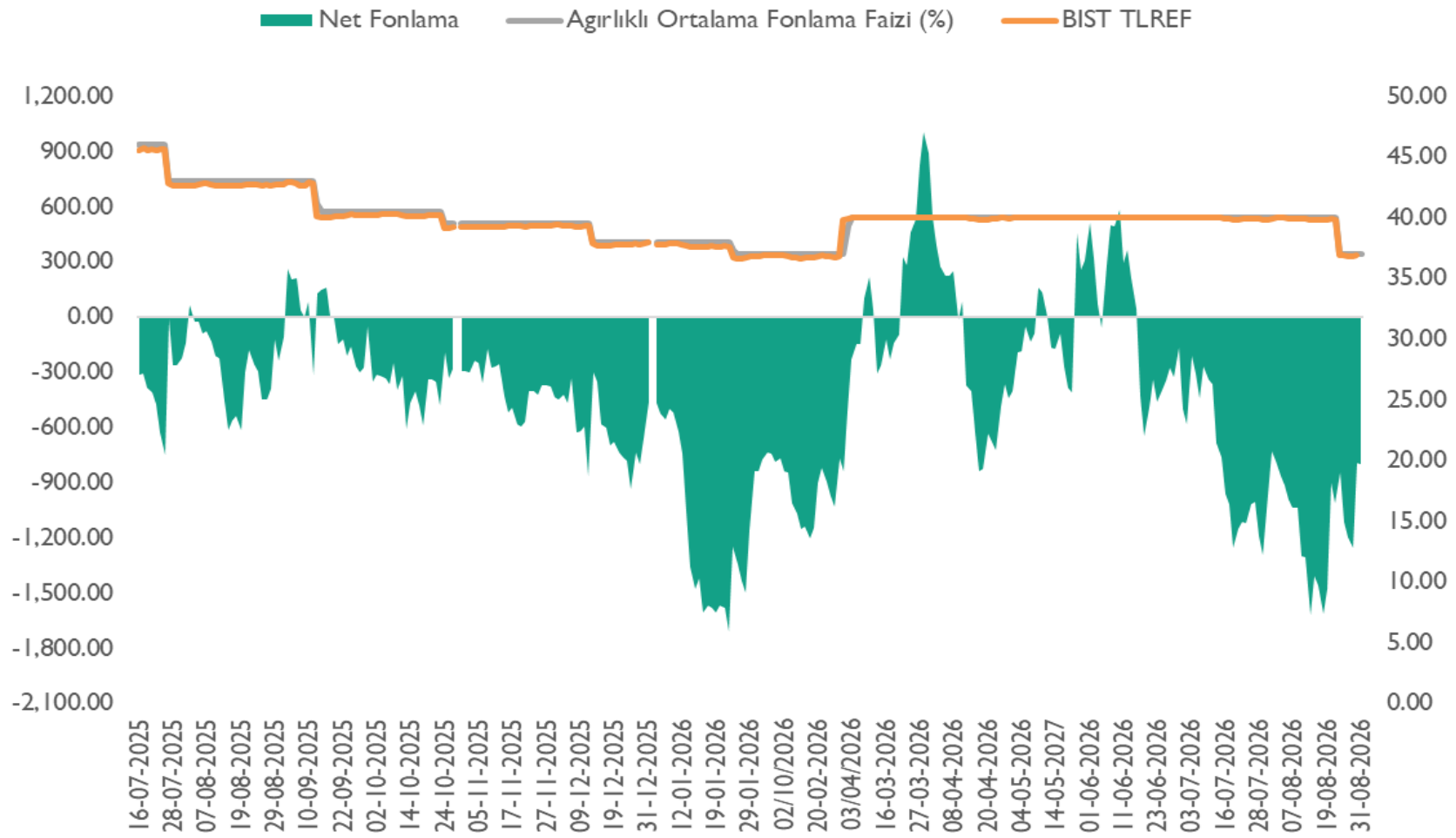


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,96 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 696 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
31 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	2.Çeyrek	Türkiye GSYİH (Yıllık) (2.Çeyrek)	2,9%	2,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	İşsizlik Oranı (Aylık) (Tem)		7,6%
16:45	ABD	Ağustos	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Ağu)	57,8	57,6
17:30	ABD	Ağustos	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Ağu)	1,6	1,3
1 Eylül 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat PMI		47,7
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İmalat PMI (Ağu)	52,8	52,8
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)	3,3%	2,9%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,5%	0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ağu)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,0%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İşsizlik Oranı (Tem)	6,2%	6,3%
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI (Ağu)	53,2	53,2
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI (Ağu)	55,2	55,6
17:00	ABD	Temmuz	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)		7,359M
17:00	ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Tem)		-0,1%
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat İstihdamı (Ağu)	52,5%	52,8
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Fiyatları (Ağu)	72,0	71,1
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	620K	628K
2 Eylül 2026 - Çarşamba					
15:15	ABD	Ağustos	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ağu)	48K	44K
17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Tem)	0.6%	-0,3%
17:00	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)	0.5%	1.1%
3 Eylül 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	1.95%	1,78%
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)		31,75%
10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE (Aylık) (Ağu)		1,52%
10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE (Yıllık) (Ağu)		27,83%
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI (Ağu)	51,7	51,7
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI (Ağu)	52,1	52,1
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Yıllık) (Tem)		4,6%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Aylık) (Tem)		-0,3%
14:30	Türkiye	Ağustos	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		150.2M
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	205K	203K
15:30	ABD	Temmuz	Ticaret Dengesi (Tem)	-74,50B	-73,30B
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet PMI (Ağu)		56,8
16:45	ABD	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI (Ağu)		56,0
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Dışı PMI (Ağu)	54,3	54,1
4 Eylül 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)		-0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)		0,7%
14:30	Türkiye	Ağustos	Reel Efektif Döviz Kuru		105,96
15:30	ABD	Ağustos	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Ağu)		0,1%
15:30	ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam (Ağu)		-23K
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı (Ağu)		4,1%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.68	12.80	%47	AL	21,700	120	2.84	1.86		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.78	42.90	%11	TUT	271,460	7,183	40.16	23.12	8.06	5.30
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	302.25	400.00	%32	AL	417,105	14,739	3.32	3.08	4.26	4.03
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	147.00	241.00	%64	AL	73,500	1,480			9.34	7.28
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	300.00	422.00	%41	AL	30,600	116	6.61	4.80	5.30	3.82
Kimya											
Aksa	AKSA	10.77	15.40	%43	AL	41,841	257	16.12		7.64	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	405.50	558.00	%38	AL	486,600	4,127	21.46	16.47	9.17	7.51
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.80	105.00	%24	AL	13,568	60	19.72	17.42	2.81	2.22
Mavi Giyim	MAVI	36.88	56.00	%52	TUT	29,302	149	8.04	6.61	2.26	1.90
Koton Mağazacılık	KOTON	12.56	19.00	%51	AL	10,420	27	325.64	8.09	1.96	1.55
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	400.25	390.20	-%3	AL	771,200	11,671	9.88	12.01	5.34	6.30
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	421.00	608.00	%44	AL	80,416	358	11.21	8.04	4.66	3.73
Lokman Hekim	LKMNH	13.48	21.00	%56	AL	2,912	21	18.20	10.44	4.57	3.57
Savunma											
Aselsan	ASELS	386.25	534.50	%38	AL	1,761,300	13,456	39.44	31.08	28.97	20.80
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.10	210.00	%57	AL	12,740	85	15.83	10.12	4.66	3.64
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	35.90	60.00	%67	AL	10,770	18	22.36	15.42	10.44	8.18
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	169.60	248.00	%46	AL	54,713	924	10.65	10.20	7.48	6.80
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.00	31.00	%55	AL	76,000	2,498	5.61	5.36	6.99	6.89
Çimento											
Çimsa	CIMSA	44.68	74.40	%67	AL	42,249	415	7.56	6.55	6.02	4.94
Araştırma Kapsamı											
%42											

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr