

Haftalık Bülten

4 Eylül 2026

Küresel piyasalarda, genel görünümü ABD ve İran arasındaki gerginlik belirlemeye devam ederken, hafta genelinde dalgalı bir görünüm öne çıktı. Haftanın başlangıcında İran'ın, Pazar günü ABD saldırılarına karşılık olarak BAE'deki ABD üslerini hedef alması takip edildi. Buna karşılık olarak ABD Başkanı Trump'ın İran'a sert karşılık verileceğini ifade etmesi, yeni haftada piyasalardaki risk iştahının düşük başlamasına yol açtı. Devam eden günlerde Hürmüz'deki iki petrol tankerini vurulmasıyla satışlar derinleşirken, haftaya 88 dolar seviyesinde başlayan Brent petrolün 96 dolar seviyelerine kadar yükseldiği görüldü. Fed cephesinde ise Başkan Vvarsh'in önceki haftadaki şahin mesajları, 10 yıllık tahvil faizlerinde Ocak 2025'ten beri en yüksek seviyenin görülmesine sebep oldu. Makro tarafta ise haftanın öne çıkan verileri Salı günü açıklanan ISM İmalat PMI, Çarşamba günü açıklanan ADP özel sektör istihdamı ile fabrika siparişleri ve Perşembe günü açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile dış ticaret açığı oldu. Ağustos'ta İmalat PMI 54,6 ile 55,2 beklentisinin altında kalırken, ADP özel sektör istihdamı 38 bin kişi ile zayıf bir görünüm sergiledi ve Ocak ayından bu yana en düşük değerini aldı. Diğer yandan fabrika siparişleri Temmuz ayında %0,9 ile %0,6 beklentisini aşarken, işsizlik maaşı başvurularında 206 bin kişi seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı ise %24,4'lük bir sıçralam ile 88,6 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı Mart 2025'ten bu yana en geniş seviyesinde kaydedildi. Bütün bu gelişmelerin ışığında 3 major endeks, hafta genelinde volatil bir performans sergilemesine karşın haftalık bazda yatay bölgede kaldı.

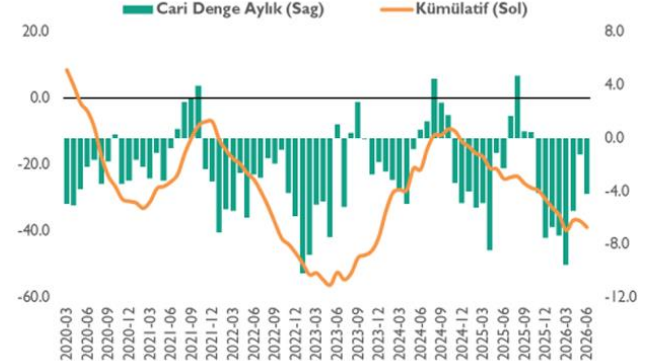
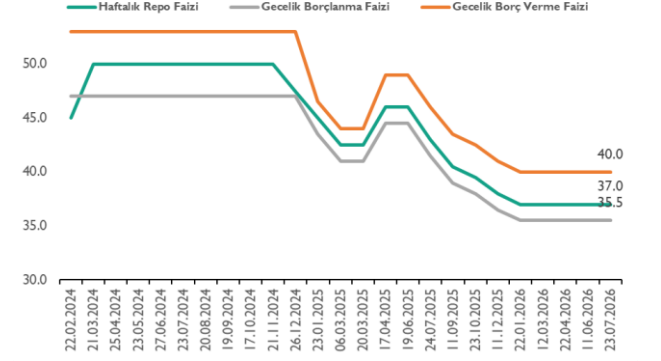
Yurt içinde ise BIST 100 endeksinin 14,000 bölgesinde kalıcılık aradığı haftada, ana gündem maddesi Perşembe günü açıklanan Ağustos ayı enflasyon verileri oldu. TÜİK verilerine göre Ağustos ayında TÜFE aylık ve yıllık bazda %1,84 ve %31,51 seviyelerinde gerçekleşti. Böylelikle açıklanan veri %1,87 beklentimizin ve %1,95 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Harcama grupları bazında aylık enflasyonun ana sürükleyicisi ulaştırma oldu. Ulaştırma fiyatları %4,82 artarak aylık enflasyona 0,82 puan katkı sağlarken, konut grubundaki %2,26'lık artışın katkısı 0,27 puan oldu. Açıklanan veri doğrultusunda TCMB'nin 10 Eylül'deki PPK toplantısında politika faizini sabit tutmasını bekliyoruz. Haftanın bir diğer önemli başlığı 2Ç26'ya ilişkin GSYH verisi oldu. Türkiye Ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %2,3 büyüme ile %2,9 piyasa beklentisinin altında kaldı. İkinci çeyrekte hanehalkı tüketimi büyümeyi desteklemeye devam etse de artış hızında yavaşlama ve kamu tüketiminde daralma görüldü. Diğer yandan Temmuz ayında işsizlik 0,5 puan artışla %8,1 seviyesine yükselirken, Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre dış ticaret açığı Ağustos'ta yıllık bazda %22,3 artışla 5,2 milyar dolar oldu. TCMB tarafından açıklanan verilere göre yurt dışı yerleşiker 28 Ağustos haftasında 329 milyon dolarlık hisse senedi alımı gerçekleştiren, DİBS piyasasından 86,6 milyon dolarlık çıkış yaptı. Böylelikle yabancıların hisse senetlerindeki güçlü alım pozisyonu üst üste üçüncü haftaya taşındı. Piyasalar Eylül ayına satış baskılarıyla merhaba darken, BIST 100 endeksinin 14,000 bölgesinde tutunamadığı görüldü. Böylelikle BIST 100 ve Katılım 100 endeksi haftayı değer kayıplarıyla tamamlamaya hazırlanıyor.

ABD'de Enflasyon Verileri, Yurt içinde ise PPK Kararı Yakından Takip Edilecek...

Önümüzdeki hafta küresel piyasaların yönünü, geride bıraktığımız 6 ayda olduğu gibi ABD – İran savaşının belirlenmesini bekliyoruz. Brent petrolde 90-95 dolar bandındaki seyrir devam ederken, Fed'in faiz artırımı beklentilerinin bir miktar zayıflamasıyla kısmen daha olumlu bir tablo karşımıza çıkıyor. Bu noktada enflasyonist baskılarının hafiflemesi koşuluyla faiz artırımının Eylül toplantısında masadan kalkabileceği konuşulurken, bu kapsamda gelecek hafta Cuma günü açıklanacak TÜFE verileri büyük önem taşıyor. Beklentiler ABD'de enflasyonun aylık bazda %0,4 artış göstermesi yönünde şekilleniyor. Ayrıca BoJ'un faiz artırmabileceğinin yönelik artan beklentiler de soru işaretlerinin devam ettiğini gösteriyor. Önümüzdeki hafta makro veri tarafında Salı günü açıklanacak istihdam verileri, Perşembe günü açıklanacak ÜFE ve Cuma günü açıklanacak TÜFE rakamları yakından takip edilecek. Pazartesi günü ise ABD piyasaları resmi tatil sebebiyle kapalı olacak.

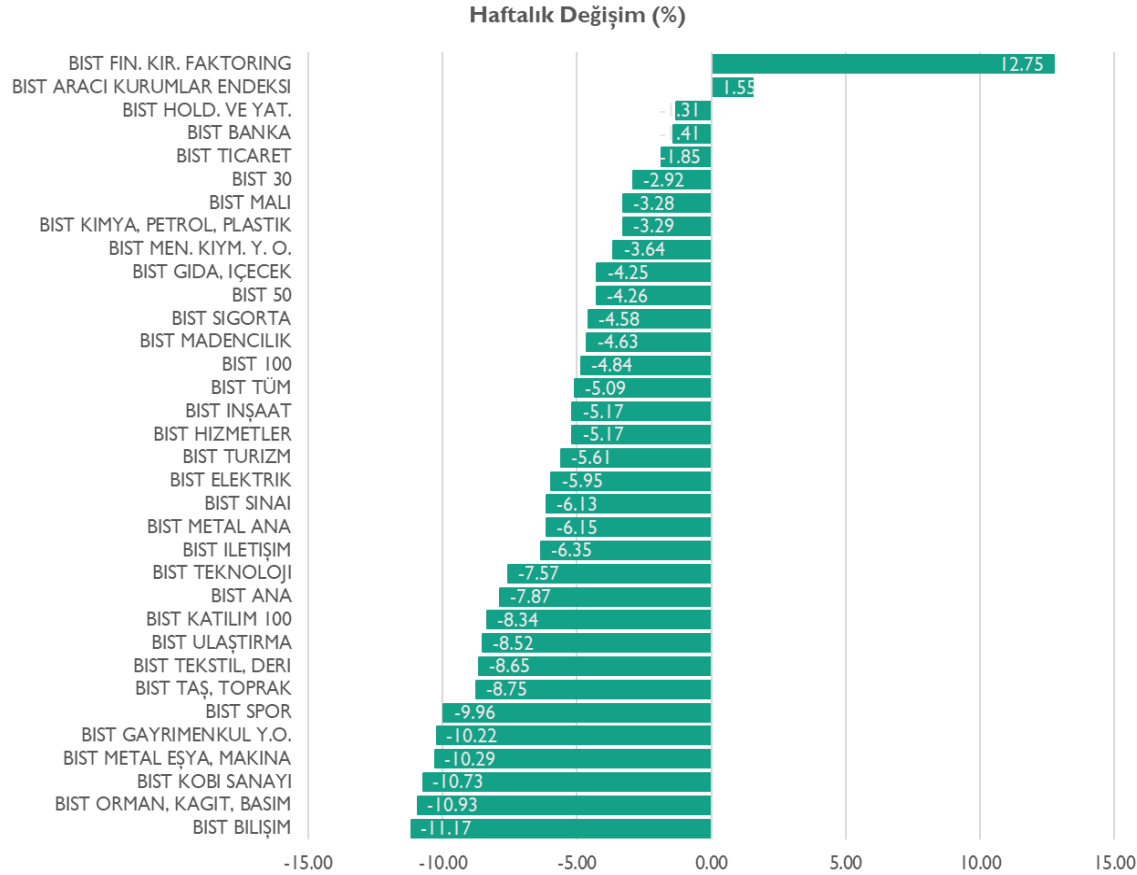
Yurt içinde gelecek haftanın ana gündem maddesi Perşembe günü TCMB PPK toplantısı olacak. Beklentilerin altında gerçekleşen Ağustos ayı enflasyonu doğrultusunda, beklentimiz TCMB'nin toplantıda faiz oranını %37 seviyesinde sabit bırakması yönünde şekillenirken; yılın geriye kalan 2 toplantısında TCMB'den 100'er baz puanlık indirim bekliyoruz. Böylelikle yıl sonu faiz oranı beklentimizi %35 olarak belirtiyoruz. Ayrıca Pazar günü duyurulacak Orta Vadeli Program (OVP) kapsamında 2027-2029 dönemine ilişkin enflasyon, büyüme, işsizlik, cari açık vb. makroekonomik hedefler kamuoyu ile paylaşılıyor olacak. OVP'de verilecek hedeflerin, önümüzdeki haftada ve devam eden süreçte piyasaların gidişatı açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Makro cephedeki bir diğer gündem maddesi Cuma günü açıklanacak Temmuz ayına ilişkin Cari Denge verileri olacak. Haziran ayında Cari Denge piyasa beklentisi olan 5 milyar doların altında, 4,2 milyar dolar açık vermişti. Diğer yandan SPK'nın fon düzenlemesinin ardından piyasalardaki volatilitenin bir süre daha devam etmesini beklerken, hisse bazlı ayrışmaların olabileceğinin altını çiziyoruz.

BIST 100'ün teknik görünümüne baktığımızda 14,000 bölgesindeki kalıcılığın korunmasını önemsiyoruz. Endeksin bu seviyenin üzerinde tutunması halinde yukarı yönlü hareketlerde 14,102 ve 14,250 seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir. Aşağı yönlü olası geri çekilmelerde ise 13,839 ve 13,737 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.

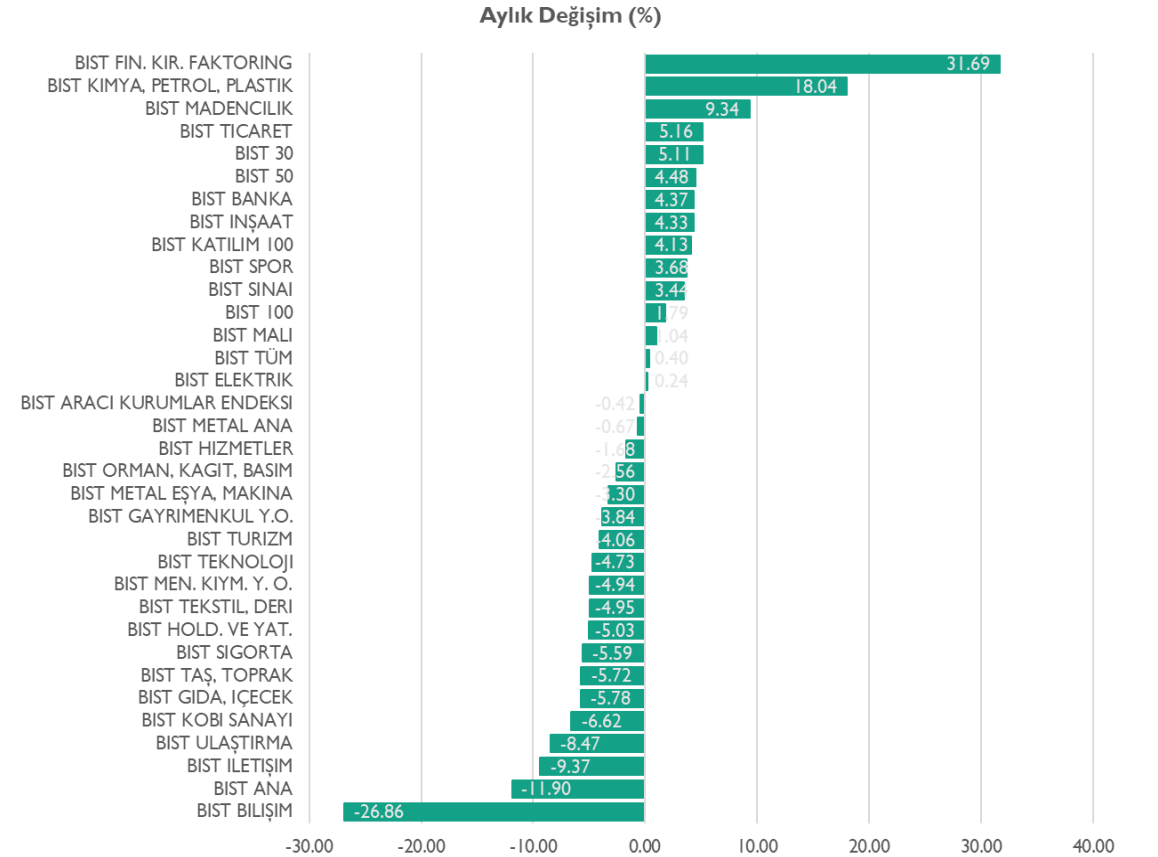


Göstergeler

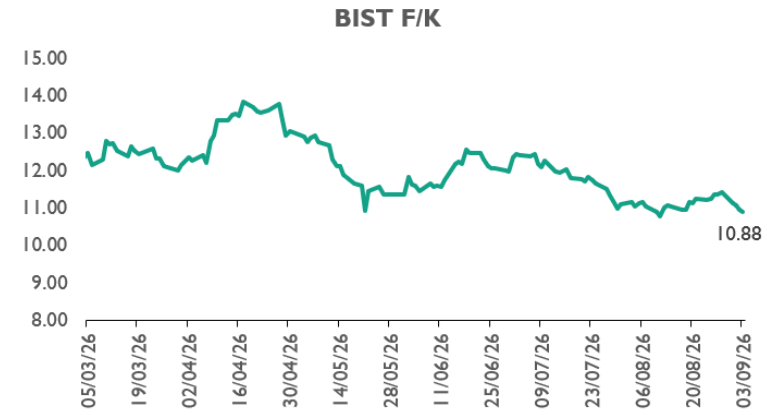
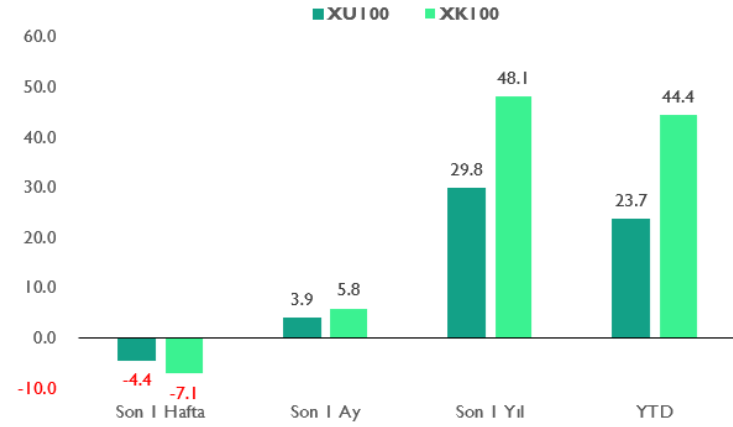
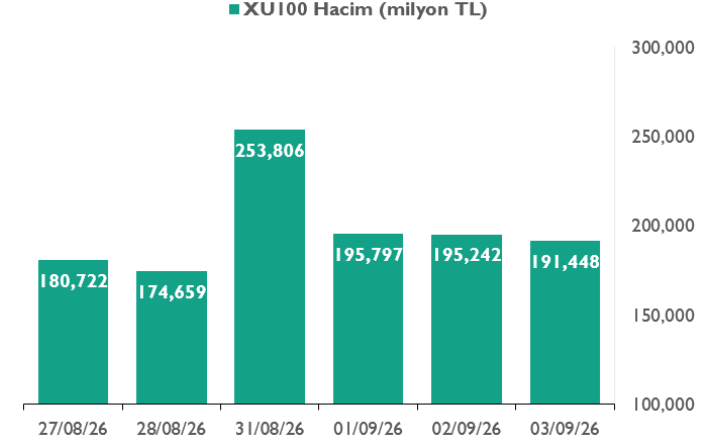
BIST'te son bir haftalık süreçte Finansal Kiralama Faktöring Endeksi %12,75'lık değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.



BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %31,69 ile Finansal Kiralama Faktöring Endeksi sağladı.

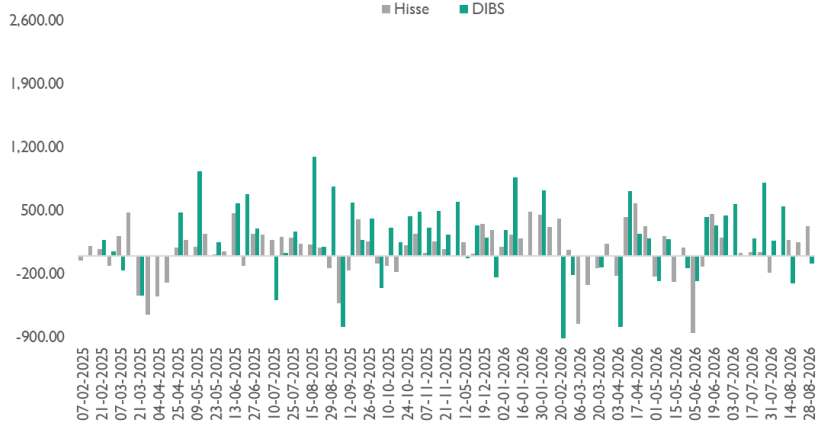


Göstergeler



Göstergeler

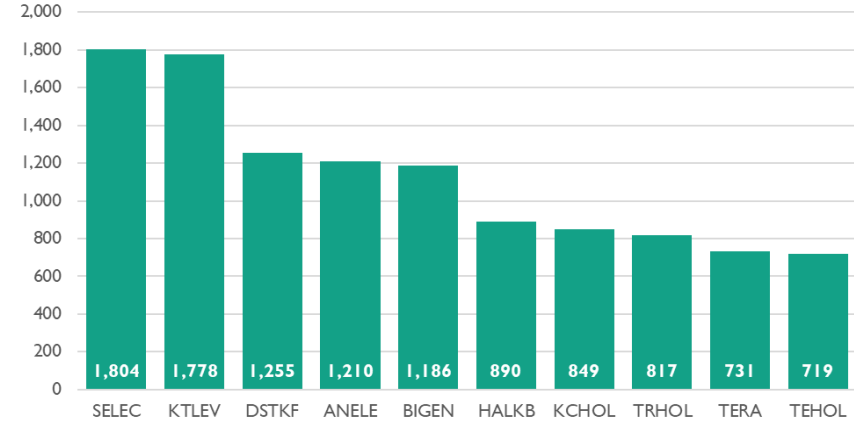
Hisse ve DİBS Yabancı İşlemleri
milyon \$



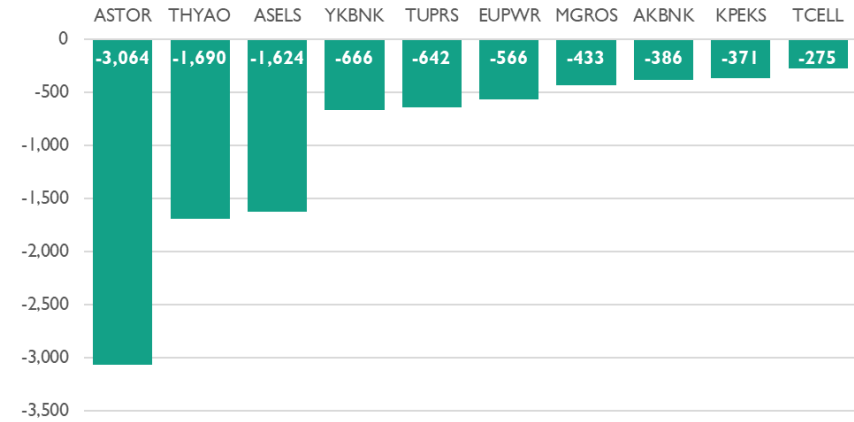
Yabancı Takas Oranı (%)



Net Para Girişi
milyon TL



Net Para Çıkışı
milyon TL

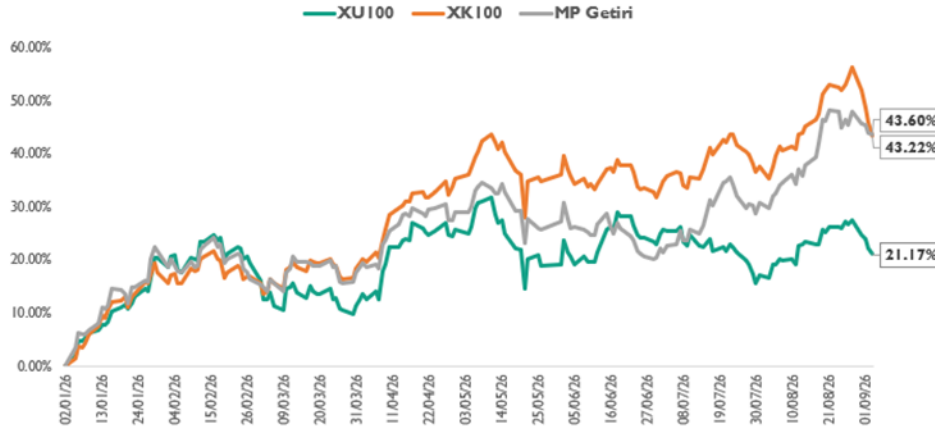


Model Portföy

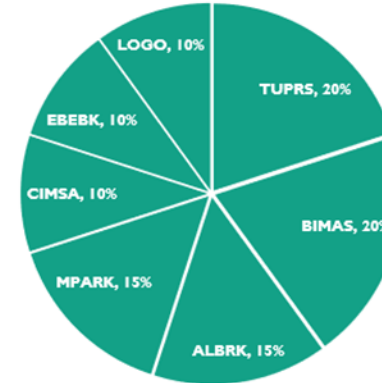
Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Ekleme Fiyatı	Ekleme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺391.00	₺390.20	131.01%	0%	₺169.25	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺412.75	₺558.00	52.82%	35%	₺270.09	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.67	₺12.80	10.22%	48%	₺7.87	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺416.00	₺608.00	8.90%	46%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺43.44	₺74.40	-1.51%	71%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺79.60	₺105.00	47.68%	32%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺133.80	₺210.00	-6.55%	57%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	21.17%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	43.22%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	0.38%
MP Performansı, 2025 (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	16.97%
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	35.55%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)	8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

SPK'dan Serbest Fonlara Sert Fren.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yatırım fonlarına ilişkin rehberi 28 Ağustos 2026 tarihli kararıyla kapsamlı biçimde güncelledi. Düzenlemenin öne çıkan başlıklarından biri, serbest fonların hisse senetlerinde oluşturabileceği yoğunlaşma riskine getirilen yeni sınırlar oldu. Buna göre fonların yalnızca tek bir şirkete yapabileceği yatırım değil, ilgili şirketin fiili dolaşımdaki paylarının ne kadarının alınabileceği de halka açıklık oranına göre sınırlandırıldı. Böylece hem tek bir fonun hem de aynı yönetici altındaki birden fazla fonun aynı hissede yüksek paya ulaşmasının önüne geçilmesi amaçlanıyor.

Yeni sistemde bir serbest fonun fiili dolaşımdaki paylardan alabileceği azami oran, şirketin halka açıklık oranına göre kademelendirildi. Fiili dolaşım oranı %25'in altında olan şirketlerde sınır %8, %25-50 arasında %6, %50-75 arasında %4, %75'in üzerinde ise %2 olarak belirlendi. Örneğin halka açıklık oranı %10 olan bir şirkette serbest fonun şirket sermayesindeki azami payı %0,8 ile sınırlı olacak. Aynı yöneticinin yönetimindeki ve aynı kurucuya ait serbest fonlar dahil tüm menkul kıymet yatırım fonları birlikte değerlendirildiğinde ise söz konusu sınırlar sırasıyla %16, %12, %8 ve %4 olacak.

Serbest fon yatırımcılarının yönetim hakimiyetine sahip olduğu şirketlerde daha sıkı limitler uygulanacak. Bu şirketlerin fiili dolaşımdaki paylarının tek bir serbest fon tarafından en fazla %1'i, aynı yönetici ve kurucu altındaki fonların toplamı tarafından ise en fazla %2'si alınabilecek.

Portföy içi yoğunlaşmaya da ilave sınırlamalar getirildi. Fon portföy değerinin ayrı ayrı %5'inden fazlasını oluşturan sermaye piyasası araçlarının toplamı portföyün %20'sini aşamayacak. Aynı yöneticinin veya üst yönetimin hakimiyetindeki ihraççıların sermaye piyasası araçlarına yapılabilecek toplam yatırım da %20 ile sınırlandırıldı. Ayrıca bir serbest fon, tek bir ihraççının tedavüldeki borçlanma araçlarının %10'undan fazlasını portföyüne alamayacak. Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarında limit %10, diğer kira sertifikalarında ise %25 olacak.

Fon yatırımlarında da benzer yoğunlaşma sınırlamaları uygulanacak. Fon sepeti serbest fonlar dışındaki serbest fonlar, diğer fonların katılma paylarına portföylerinin en fazla %15'i kadar yatırım yapabilecek ve tek bir fona yapılan yatırım %10'u geçemeyecek. Tek bir ihraççıya yönelik yoğunlaşma hesabında ise yalnızca doğrudan hisse yatırımları değil, ilgili şirkete dayalı türev araçlar ve swap işlemleri de dikkate alınacak. Bu kapsamda bir fonun toplam değerinin %10'undan fazlasının tek bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçları ile bunlara dayalı türev araçlara yönlendirilmesine izin verilmeyecek.

Yeni rehber, tek bir ihraççıya yönelik yoğunlaşmanın hesaplanmasında yalnızca doğrudan hisse ve borçlanma aracı yatırımlarını değil, aynı ihraççıya dayalı varant, sertifika, saklı türev araçlar ve swap işlemlerini de kapsıyor. Böylece fonun bir şirketteki toplam ekonomik pozisyonunun, doğrudan yatırımların yanı sıra türev ve benzeri araçlar da dikkate alınarak ölçülmesi sağlanıyor.

Portföy yönetim şirketlerine (PYŞ) yönelik sermaye yükümlülükleri de sıkılaştırıldı. Bir PYŞ'nin yönettiği aylık ortalama kolektif portföy büyüklüğünün %50'sinden fazlasının serbest fonlardan oluşması halinde, şirketin çıkarılmış sermayesini %10 oranında nakit artırmak üzere SPK'ya başvurması zorunlu olacak. İlk kontrol 2026 hesap dönemi sonunda yapılacak ve yükümlülük, faaliyet yetki belgesinin alınmasını izleyen ikinci hesap dönemi sonundan itibaren uygulanacak. Böylece serbest fonların faaliyetler içindeki payı arttıkça PYŞ'nin sermaye tamponunun da güçlendirilmesi hedefleniyor.



Sektör ve Şirket Haberleri

Fon yönetiminde de yoğunlaşma sınırlandırılıyor. Bir portföy yöneticisi, serbest fonlar dahil en fazla 7 fonun yönetiminde görevlendirilebilecek; girişim sermayesi ve gayrimenkul yatırım fonları bu hesaplamanın dışında tutulacak. Geçiş sürecinde bu sınır 1 Ocak 2029'dan itibaren 10, 1 Ocak 2031'den itibaren ise 7 fon olarak uygulanacak. Ayrıca her fon için biri sorumlu olmak üzere en az iki portföy yöneticisi atanacak. Sorumlu yönetici, yatırım kararlarının fon stratejisine, KAP'ta açıklanan sınırlamalara ve mevzuata uygunluğundan sorumlu olacak.

Bir PYŞ'nin serbest şemsiye fon altında ihraç edebileceği serbest fon sayısı da, özel fonlar dahil, şirkette istihdam edilen portföy yöneticisi sayısı ile sınırlandırıldı. Düzenleme 29 Ağustos 2026'da yürürlüğe girerken, mevcut durumda sınırı aşan şirketlere 30 Haziran 2029'a kadar uyum süresi tanındı.

Değişiklikler para piyasası fonlarını da kapsıyor. Katılım fonları hariç olmak üzere para piyasası fonlarının portföylerinin en az %10'unun devlet iç borçlanma senetleri veya Hazine Varlık Kiralama Şirketi tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından oluşması gerekecek. Para piyasası ve kısa vadeli fonların Borsa İstanbul Pay Senedi Repo Pazarı'ndaki ters repo işlemleri ise fon toplam değerinin %25'ile sınırlandırıldı. Genel çerçevede düzenleme, fonların yatırım alanlarını tamamen daraltmaktan ziyade tek bir hisse, ihraççı veya işlemde aşırı yoğunlaşmayı azaltmayı hedefliyor. SPK ayrıca PYŞ'lerin asgari başlangıç sermayesini faaliyet yetkilerinin kapsamına göre 250 milyon TL ile 500 milyon TL arasında belirledi. Buna göre geniş kapsamlı faaliyet yetkisine sahip şirketlerde asgari başlangıç sermayesi 500 milyon TL, daha sınırlı yetkiye sahip şirketlerde ise 250 milyon TL olacak.

Düzenlemeyle SPK, özellikle serbest fonların yönetiminde daha yüksek risk üstlenen ve daha büyük portföyleri yöneten şirketlerin finansal yapısının güçlü olmasını amaçlıyor. Yeni sermaye şartı, serbest fon ağırlığı yüksek PYŞ'lere getirilen ilave sermaye artırımını yükümlülüğünden de ayrı uygulanacak. Serbest fonların şirketin yönettiği aylık ortalama kolektif portföyün %50'sinden fazlasını oluşturmaması halinde, ilgili PYŞ'nin çıkarılmış sermayesini ayrıca %10 oranında nakit artırması gerekecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

İlaç Fiyatlarına Yönelik Euro Kuru Otomatikçe Bağlanıyor.

29 Ağustos günlü Resmî Gazete’de yayımlanan yeni Tebliğ ile Euro kurunun yılın ilk 45 günü içinde mutad olarak değiştirilmesi, ihtiyaç duyulması halinde ise yıl içinde ilave olarak belirlenmesi yönündeki “dönemsel Euro kuru” usulüne ilave yapıldı. Yeni Tebliğde dönemsel Euro kuru hesaplaması korunmakla birlikte, yıl içinde otomatik artışa iki haftada bir imkân veren “Güncel Euro Kuru” dahil edildi. “Güncel Euro Kuru” Merkez Bankası’nın iki haftada bir açıklayacağı satış kuru olarak belirlendi. Böylece, bu kura göre satış fiyatı oluşan ilaçların başvuru aranmaksızın fiyatlarının güncellenmesi usulüne geçildi. Tebliğle perakende fiyatı belirlenmeyen bir ürünün eczanede satılması, depocu fiyatı belirlenmeyen bir ilacın depodan satışı yasaklandı.

Yeni tebliğde, ilk kez eşdeğeri üretilerek piyasaya giren bir ilacın fiyatının %60 seviyesine düşmesi uygulaması kaldırıldı ve ilk yıl fiyatı %80, ikinci yıl %75 ve üçüncü yıl %70 düşürülmesi uygulaması getirildi. Bu ürünler yerli imalatsa ve pazar payları ilk yılın sonunda %5’e ulaşırsa fiyat düşüşü %85, üçüncü yıl %10 pazar payına ulaşırsa %75 olarak uygulanacak. Piyasada kalması amacıyla fiyat düşüşlerinden koruma amacıyla oluşturulan fiyat korumalı ilaç kapsamında da değişiklik yapıldı. Daha önce 1 Ağustos 1987 öncesinde piyasaya çıkmış ilaçlara fiyat koruması uygulanırken, 1 Ocak 2000 öncesi ilaçlara da fiyat koruması getirilmesi kriteri getirildi. Ayrıca, daha önce sadece ilaç ticari ismiyle koruma uygulanırken, etkin maddeler bazlı bir liste yapılması usulü getirildi.

Tebliğle, hem orijinal hem de eşdeğeri, eşi bulunan ilaçların fiyat almak için başvurması gereken dönemler ve değerlendirme dönemleri de yeniden belirlendi. Bu fiyatları belirlemekle ilgili Fiyat Değerleme Komisyonu yılda bir kez olağan olarak toplanacak, ihtiyaç olması halinde dönem içinde de toplantı yapabilecek. Eğer geri ödeme kapsamında değilse geleneksel bitkisel tıbbi ürünlerin, satıcının beyanıyla fiyatı belirlenecek. Geri ödeme kapsamına alınırsa genel hükümlere göre fiyatı belirlenecek. Yine reçetesiz satılabilen ürünler genel hükümlere göre fiyatlanacak.

Piyasa Bilgileri	GENEL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,645
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,009
Firma Değeri (milyon TL)	53,740
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	SELEC Tİ
Kapanış (TL/hisse)	350.0
Kapanış (USD/hisse)	7.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	217,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,507
Firma Değeri (milyon TL)	209,546
Sermaye (milyon TL)	621
Halka Açıklık Oranı (%)	15



Sektör ve Şirket Haberleri

Özel Hastaneler Yönetmeliği'nde değişiklik yapıldı.

"Özel Hastaneler Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" Resmi Gazete'de yayımlanarak, yürürlüğe girdi.

Yönetmeliğe göre, Türkiye Sağlık Hizmetleri Kalite ve Akreditasyon Enstitüsü (TÜSKA) akreditasyon belgesi alan özel hastanelerin olağan denetimlerden muafiyet süreleri yeniden düzenlendi.

Buna göre TÜSKA tarafından platin veya altın kategorisinde belgelendirilen özel hastaneler 3 yıl, gümüş kategorisinde belgelendirilenler 2 yıl, bronz kategorisinde belgelendirilenler ise 1 yıl boyunca olağan denetimlerden muaf tutulacak. Özel hastanelerde bulunması gereken röntgen cihazına ilişkin düzenlemede, bir adet seyyar röntgen cihazı veya en az 500 mA gücünde röntgen cihazı bulundurma zorunluluğu getirildi. Röntgen cihazının, yerinde hizmet alımı yoluyla özel hastanede bulundurulması halinde de bu zorunluluk yerine getirilmiş sayılacak.

Özel hastanelerde, hasta kabulü ve tedavi edilen uzmanlık dallarının gerektirdiği tıbbi biyokimya ve/veya tıbbi mikrobiyoloji laboratuvarının bulunması zorunlu olacak. Belirli bir alanda sağlık hizmeti sunan özel hastaneler bu zorunluluğu yerinde hizmet alımı yoluyla da karşılayabilecek. Özel hastanenin açmak istediği tıbbi biyokimya ve/veya tıbbi mikrobiyoloji laboratuvarı için uzman tabip kadrosunun bulunmaması durumunda, hastanenin talebi üzerine ilgili uzmanlık dalında Bakanlıkça kadro verilebilecek.

Özel hastanelerde bulunan tüm birimlerin Yönetmelikle belirlenmiş asgari fiziki standartlara ilişkin ölçülerde %2'ye kadar sapmalara izin veren oran %5'e çıkarıldı. Uzmanlık kadrosuyla ilgili düzenlemede, daha önce "Vakıf üniversiteleriyle işbirliği protokolü bulunan" özel hastaneler için kullanılan ifade "Bakanlıkça onaylanmış uzmanlık eğitim programı bulunan" şeklinde değiştirildi. Tabiplerin görevlendirilmesine ilişkin düzenlemede ise özel sağlık kuruluşlarındaki kadrolu tabiplerden görevlendirme yapılmasına ilişkin "öncelikle" ifadesi "tercihen" olarak değiştirildi.

Muayenehaneden gelen hastalara uygulanacak müdahalelere ilişkin düzenlemede de değişikliğe gidildi. Buna göre, sözleşme imzalanan hastanede muayenehaneden gelen hastaya öngörülen müdahalenin yapılamadığı durumlarda, tabibin istediği başka bir hastanede işlemin yapılabilmesi için ilgili il sağlık müdürlüğüne vaka bazlı özel izin verilebilecek. Bu iznin istenmesi, izin talebinin değerlendirme kriterleri ve değerlendirme süreci ile iznin acil hallerde, mesai saatleri dışında ve tatil günlerinde uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Bakanlıkça belirlenecek.

Yönetmeliğe eklenen geçici maddeyle, 30 Ocak 2025 tarihinden önce ruhsatlandırılmış özel hastanelerin yönetmelikte yer alan fiziki şartlardan muaf tutulması düzenlendi. Bu muafiyet, 30 Ocak 2025 itibarıyla özel hastanelerce yapılan değişikliklerle Yönetmeliğin geçici 2'nci maddesi kapsamındaki özel hastaneler için uygulanmayacak.

Piyasa Bilgileri	MPARK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	416.0
Kapanış (USD/hisse)	8.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,461
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,648
Firma Değeri (milyon TL)	92,711
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	LKMNH Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,868
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	5,517
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Sektör ve 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.



Sektör ve Şirket Haberleri

Ağustos Ayında Yurt İçi Otomotiv Pazarı %20 Daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Ağustos ayında yıllık bazda %20,28 daralma ile 81 bin adete geriledi. (10 yıl ort. 65,4 bin). Otomobil satışları %25,2 düşüş gösterirken, hafif ticari araç pazarı ise %0,34 artış gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %19,4 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %34,3 seviyesinde gerçekleşti.

Diğer yandan Ocak-Ağustos döneminde toplam otomotiv satışları %11,91 azalarak 719,9 bin adet oldu. Otomobil satışları %13,78, hafif ticari araç satışları ise %4,4 geriledi.

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Ağustos'ta %1,6 azalarak 13,1 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 3,1 bps artışla %16,3'e yükseldi. (Ağustos 2025: %13,2)

Ford Otosan'ın satış hacmi Ağustos'ta %37,5 azalarak 4,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1,5 bps daralma ile %5,3'e geriledi. (Ağustos 2025: %6,8)

Tofaş'ın toplam satış hacmi Ağustos'ta %27,4 azalarak 19,3 bin adet olurken, pazar payı 2,3 bps daralmayla %23,9'a geriledi. (Ağustos 2025: %26,2)

Özetle; otomotiv satışları Ağustos ayında ivme kaybını üst üste dördüncü aya taşıırken, Doğuş Otomotiv'in kısmen pozitif ayrıştığını gözlemliyoruz. Ağustos ayında pazarın daralmasında yüksek baz etkisinin yanı sıra sıkı finansman koşulları ve özellikle binek otomobil talebindeki zayıflama etkili olurken, hafif ticari araç satışlarının yatay seyretmesi dikkat çekmektedir.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Ağustos 26	Ağustos 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	81,031	101,650	-20.3%
Otomobil	61,529	82,215	-25.2%
Hafif Ticari	19,502	19,435	0.3%

Satışların Kırılımı			
Doğuş Otomotiv	13,191	13,404	-1.6%
Ford Otosan	4,329	6,922	-37.5%
Tofaş	19,328	26,616	-27.4%
FCA	6,919	9,830	-29.6%
Stellantis (PSA)	12,409	16,786	-26.1%

Pazar Payı			
Doğuş Otomotiv	16.3%	13.2%	3.1bps
Ford Otosan	5.3%	6.8%	-1.5bps
Tofaş	23.9%	26.2%	-2.3bps
FCA	8.5%	9.7%	-1.1bps
Stellantis (PSA)	15.3%	16.5%	-1.2bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
PLTUR	10.09.2026	298	1.22	6.0%	2.Taksit (2/2) *
KATILIM DIŞI					
LIDER	08.09.2026	118	0.14	0.5%	3.Taksit (3/4) **

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.

**4 Taksit şeklinde ödenecektir.



Sektör ve Şirket Haberleri

Savunma Ve Havacılık İhracatı Ağustos'ta 511,4 Milyon Dolara Ulaştı.

Savunma Sanayii Başkanı Haluk Görgün, savunma ve havacılık sanayi ihracatına ilişkin verileri paylaştı. Görgün, ağustos ayında savunma ve havacılık alanındaki ihracatın 511,4 milyon dolar olduğunu ve bu yılın ilk 8 ayında ihracatın geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,2 artış gösterdiğini belirtti. İhracat verilerine ilişkin sosyal medya hesabından açıklamalarda bulunan Görgün, şu ifadelere yer verdi:

"Savunma ve havacılık sanayimiz ihracatta gücünü büyütüyor. Savunma ve havacılık ihracatımız, Ağustos'ta 511,4 milyon dolar olarak gerçekleşti. Yılın ilk 8 ayında ihracatımız, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,2 artış göstererek 6,3 milyar dolar oldu. Geride bıraktığımız 12 aylık dönemde ise toplam ihracatımız 10,9 milyar dolara yükseldi. Bugün ulaştığımız ihracat performansı; mühendislik yetkinliğimizin, üretim kabiliyetimizin ve uluslararası pazarlardaki artan etkinliğimizin güçlü bir göstergesidir. Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan'ın liderliğinde; daha fazla ülkeye ulaşan, rekabet gücü yüksek ve sürdürülebilir bir savunma sanayii ihracatı için çalışmalarımızı sürdürüyoruz. Bu başarıda emeği bulunan tüm firmalarımıza, mühendislerimize, teknisyenlerimize ve paydaşlarımıza teşekkür ediyorum".

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	380.3
Kapanış (USD/hisse)	7.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,733,940
Piyasa Değeri (milyon USD)	35,956
Firma Değeri (milyon TL)	1,767,764
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ALTNY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	16.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,660
Piyasa Değeri (milyon USD)	345
Firma Değeri (milyon TL)	18,926
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Sektör ve Şirket Haberleri

ABD Türkiye'nin Ham Petrol Tedarikçisi Oldu.

Savunma Son üç yılın verilerine bakıldığında, Türkiye'nin ham petrol ithalatındaki payı %0,47'lerdeyken, 2026 Ocak-Haziran döneminde %5,76'ya yükseldi. Bu yükseliş devam edecek çünkü aylık bazda bakıldığında, daha önce listeye dahi giremeyen ABD'nin haziranda Rusya'yı geçerek birinci sıradaki ithalat partneri hâline geldiği görüldü. İhracat tarafında ise ABD Türkiye'den ağırlıklı olarak havacılık yakıtı alıyor.

İsrail'in Gazze ve Lübnan'a yaptığı ve sivillerin hayatını kaybettiği saldırıların ardından, 13 Haziran 2025'te İran'a saldırarak başlattığı savaş ve buna daha sonra 22 Haziran'da ABD'nin katılması, Körfez ülkelerindeki ABD askerî tesislerine İran'ın misillemeleriyle başlayan kriz küresel çapta petrol sorunu ortaya çıkardı. Ham petrol yanında doğalgaz ve özellikle petrol ürünlerinden havacılık yakıtında kriz yaşandı. Buna, Ukrayna'nın Rusya'daki rafinerilere saldırıları da eklenince, Rusya Ocak 2026'da benzin ihracatını önce kısıtladı, sonra tamamen yasakladı. Buna 8 Temmuz 2026'da motorin ihracatı yasağı eklendi. Bu yasaklar devam ediyor.

Bu gelişmeler, Türkiye'nin ham petrol ve akaryakıt dış ticaretinde ilginç bir manzarayı ortaya koydu. Petrol zengini ülkelerle komşu Türkiye'nin 2026'da ana ham petrol tedarikçisi ABD hâline geliyor. Daha önce %1 bile olmayan paylar, Ocak-Haziran döneminde %6'ya yaklaştı ve artmaya da devam ediyor. Aylık bazda Mayıs ve Haziran aylarında ABD Türkiye'nin ana tedarikçisi oldu ve Rusya'yı geçerek birinci sıraya yükseldi.

Piyasa uzmanları, ABD'nin ihracatının kaynağının kendi ülkesi olmayabileceğini vurguluyor. ABD kendi iç üretimini artırma yanında, Venezuela'ya yaptığı operasyon sonrası her ne kadar anlaşma yeni sağlansa da o ülkenin petrolünü kontrol etmeye başladığını vurguluyor. Uluslararası ticaret açısından normal şartlarda ithalatta bir belirsizlik olmayacağı ancak küresel çapta devam eden petrol ve doğalgaz karmaşası nedeniyle, Türkiye'ye gelen ve ABD ihracatı olarak görülen ham petrolün kaynağının neresi olduğuna yönelik temkinli yaklaşım gerektiği vurgulanıyor.

Bu unsura rağmen, resmî kayıtlara ABD'nin ihracatı olarak yüksek miktarda ham petrol girmeyi sürdürüyor. ABD, Rusya ile küresel çapta sürdürdüğü "ticaret savaşında" iki aylık bir dönem için Türkiye pazarında Rusya'ya karşı başarı sağlamış görünüyor. Savaş sonrası Türkiye'nin ham petrol ve akaryakıt ithalatında manzara birdenbire değişmeye başladı. Türkiye, Rusya'dan hem ham petrol, hem de yüksek miktarda motorin ithal ediyor. Hatta Türkiye'de yapılan motorin teslimlerinin 2026 Ocak-Mayıs döneminde %35,7'si, motorin ithalatının %87,19'u Rusya'dan yapılıyor. Rusya'nın yasağının etkisi Temmuz istatistikleriyle görülmeye **başlanacak**.

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	20.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	51,246
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,063
Firma Değeri (milyon TL)	100,343
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	391.0
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	753,377
Piyasa Değeri (milyon USD)	15,623
Firma Değeri (milyon TL)	622,659
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
7 Eylül 2026 - Pazartesi					
Tüm Gün	ABD	Ağustos	ABD - İşçi Bayramı (Tatil)		
12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik) (2.Çeyrek)	0,4%	0,4%
12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık) (2.Çeyrek)	1,0%	1,0%
17:30	Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi (Ağu)		-395,650B
8 Eylül 2026 - Salı					
15:15	ABD	Eylül	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		11,75K
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board İstihdam Trend Endeksi (Ağu)		107,71
9 Eylül 2026 - Çarşamba					
18:00	ABD	Eylül	Thomson Reuters IPSOS PCSI (Eyl)		49,38
20:00	ABD	Eylül	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4.68%
10 Eylül 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)		-1,4%
10:00	Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)		21,50%
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantısı	37.00%	37.00%
14:30	Türkiye	Haziran	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		329M
15:15	Euro Bölgesi	Eylül	Mevduat Hesap Oranı (Eyl)		2,25%
15:15	Euro Bölgesi	Eylül	Faiz Oranı Kararı (Eyl)		2,40%
15:15	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	205K	206K
15:30	ABD	Ağustos	ÜFE (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,0%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek ÜFE (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Ağustos	ÜFE (Yıllık) (Ağu)		4,7%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Ağu)		4,2%
11 Eylül 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Temmuz	Cari Hesap (USD) (Tem)		-4,19B
10:00	Türkiye	Eylül	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi Tahmini (Eyl)		29,43%
15:30	ABD	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,1%
15:30	ABD	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)	3,4%	3,4%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ağu)	2,4%	2,5%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,2%
17:00	ABD	Eylül	Michigan Enflasyon Beklentisi (Eyl)		4.00%
21:00	ABD	Ağustos	Federal Bütçe Dengesi (Ağu)		-432B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

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 dayanarak 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

