

Güne Bakış

BIST-100: 14.514,82 (%0,82), işlem hacmi 3.994 milyon ABD doları (3 aylık ortalamanın %19 üzerinde). Gösterge Tahvil: %40,85 (0 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 48,0784/48,0824.

TCMB, 1 Mart 2026 tarihinde askıya alınan 1 haftalık repo ihalelerine yeniden başlama kararı aldığını duyurdu. Not edilmelidir ki: Perakende motorin fiyatı %3,7 artarak Ağustos ayında şu ana kadar ortalama aylık artışı %12,1'e taşıdı. Bugün Türk hisse senetlerinde pozitif bir piyasa bekliyoruz.

TCMB bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlama kararı aldı; beklenen pozitif etki... TCMB, 1 Mart 2026 tarihinde askıya alınan bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlama kararı aldığını açıkladı. Bu durum uzun süredir bekleniyordu ve Başkan tarafından son enflasyon raporu sunumunda sinyali verilmişti; biz de Ağustos sonu itibarıyla gecelik (O/N) faizlerde bir normalleşmeyi tahminlerimize dahil etmiştik. Hatırlatmak gerekirse Başkan, bunun bir parasal gevşeme göstergesi olmaktan ziyade bir politika normalleşmesi olarak görüldüğünü de belirtmişti. Dolayısıyla Eylül ayında bir politika faizi indirimi olacağını düşünmüyoruz; %30 enflasyona karşılık yılı %35 seviyesinde tamamlamak üzere Ekim ve Aralık aylarında 100'er baz puanlık iki faiz indirimi beklentimizi sürdürüyoruz. Yine de piyasaların başlangıçta olumlu tepki vereceğini, ardından gözlerin kademeli olarak düşen TL mevduat ve para piyasası getirilerine karşı yerleşiklerin davranışında olacağını düşünüyoruz. Bu arada TCMB'nin piyasalara neredeyse hiç fonlama sağlamayarak halihazırda sistemi yaklaşık 1 trilyon TL tutarında net sterilize ettiğini not etmek gerekir. (TCMB, Tera Yatırım)

FTSE Eylül-26 Endeks gözden geçirme sonuçları – 2 Türk hissesi Small Cap'ten çıkarıldı, 1 hisse Micro Cap'e eklendi ve 23 hisse çıkarıldı... FTSE Russell, Eylül-26 'FTSE Global Equity Index Series' gözden geçirme sonuçlarını açıkladı. Tüm değişiklikler 21 Eylül 2026 kapanışı itibarıyla yürürlüğe girecektir. (Matriks, Tera Yatırım)

FTSE Small Cap Endeksi: IMASM ve KONTR endeksten çıkarıldı, yeni ekleme yapılmadı.

FTSE Micro Cap Endeksi: IMASM endekse dahil edilirken 23 Türk hissesi çıkarıldı: A1YEN, ARENA, BMSCH, CMBTN, DARDL, DENGE, FRIGO, HOROZ, IHLGM, KFEIN, MAKTK, MEKAG, NETAS, NUGYO, ONRYT, OSMEN, OSTIM, OTTO, PNSUT, RTALB, SNICA, SELVA ve TDGYO.

FTSE All-Cap Endeksi: IMASM ve KONTR endeksten çıkarıldı.

FTSE Total-Cap Endeksi: Toplam 24 Türk hissesi endeksten çıkarıldı: A1YEN, ARENA, BMSCH, CMBTN, DARDL, DENGE, FRIGO, HOROZ, IHLGM, KFEIN, KONTR, MAKTK, MEKAG, NETAS, NUGYO, ONRYT, OSMEN, OSTIM, OTTO, PNSUT, RTALB, SNICA, SELVA ve TDGYO.

Perakende motorin fiyatı arttı... Perakende motorin fiyatı %3,7 arttı. Son ayarlamayla birlikte perakende motorin fiyatı 2025 yıl sonuna göre %52 ve geçen yılın aynı dönemine göre yılbaşından bu yana gerçekleşen ortalamalara kıyasla %40 yükselmiş oldu. Perakende motorin fiyatı Temmuz ayında ortalama aylık %9,1 artarken, Ağustos ayında şu ana kadar aylık %12,1 artış kaydetti. (Opet, Tera Yatırım)

Güne Bakış

Geçen hafta Türk hisse senetlerine toplam 108 milyon ABD doları net giriş olduğunu tahmin ediyoruz...

Tahmini girişler: ASELS (103 milyon ABD doları), TUPRS (77 milyon ABD doları), EREGL (59 milyon ABD doları), BIMAS (25 milyon ABD doları), AKBNK (24 milyon ABD doları).

Tahmini çıkışlar: THYAO (53 milyon ABD doları), SISE (42 milyon ABD doları), ENKAI (36 milyon ABD doları), ASTOR (33 milyon ABD doları), MGROS (31 milyon ABD doları).

Açığa satış aktivitesi geçen hafta sınırlı ölçüde geriledi... Cuma günü günlük listede AKBNK (%36) ve BTCIM (%35) ilk sıralarda yer alırken, onları OYAKC (%32), ISCTR (%31) ve THYAO (%30) izledi. Haftalık bazda AKBNK (%36) ve TAVHL (%34) liderlik ederken GARAN (%32) ve KCHOL (%32) de yüksek seviyelerde kaldı.

BIST-50 hisselerinde açığa satış pozisyonlarının haftalık değişimi (seçilmiş en çok artan 10 ve azalan 10 hisse)... Artan veya azalan ilgiyi daha iyi vurgulamak amacıyla son 5 günün açığa satış pozisyonlarının önceki 5 güne kıyasla değişimini endekse göre rölatif performansla birlikte düzenli olarak yayımlıyoruz. Son veriler OYAKC (+%11), CANTE (+%8) ve AKSEN'in (+%5) açığa satış ilgisinde en yüksek artışları gösterdiğini; MGROS (-%15), BIMAS (-%10) ve ALARK'ın (-%10) ise en büyük düşüşleri kaydettiğini gösteriyor.

Otomotiv Sektörü: Yerel basında Çinli otomobil üreticilerinin pick-up modellerini Türkiye pazarına sunacağı iddia ediliyor; nötr. Habere göre Türkiye'nin binek otomobil kategorisindeki yüksek ÖTV oranlarıyla karşılaşan Çinli markalar, Türkiye pazarına pick-up ithal etmek amacıyla yerel distribütörlerle iş birliği yapmayı değerlendiriyor. 'Pick-up' teknik tanımı genellikle hafif ticari araçların bir alt segmentini ifade etse de (örneğin FROTO, TOASO), bugünkü yerel haberdeki ifadenin arka camlı, dört koltuklu mini kamyonetleri (örneğin Toyota Hilux veya Ford Ranger benzeri) kastettiği anlaşılıyor. Bu, otomotiv pazarı içinde oldukça niş bir alt segment olup halka açık şirketlerin gelirleri üzerinde önemli bir etki yaratmamalıdır. (Kaynak: Bigpara, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Coca-Cola İçecek 2,8 milyar TL (yaklaşık 59 milyon ABD doları) gümrük cezası ile karşı karşıya; negatif. İzmir Gümrük Müdürlüğü, CCI'a 0,7 milyar TL (yaklaşık 15 milyon ABD doları) ek gümrük vergisi ve 2,1 milyar TL (yaklaşık 44 milyon ABD doları) idari para cezası uyguladı. Şirket her iki kararın iptali için mahkemeye başvurmuş olup yasal süreç netleşene kadar bir nakit çıkışı öngörmemektedir. Toplam tutar, 2026T konsensüs kârının yaklaşık %12'sine ve şirketin piyasa değerinin %1,2'sine karşılık gelmektedir. CCI'ın 2Ç26 itibarıyla 643 milyon ABD doları net borcu bulunmaktaydı (FAVÖK'ün 0,7 katı). (KAP, Tera Yatırım)

Borusan Birleşik Boru ABD'de 555 milyon ABD doları tutarında sipariş aldı; pozitif. Bağlı ortaklık Borusan Berg Pipe, üretim ve sevkiyatları 2028 yılı için planlanan yaklaşık 26,6 milyar TL değerinde yeni satış siparişleri aldı. Sipariş, 2025 mali yılı konsolide gelirinin yaklaşık %37'sini temsil etmektedir. Şirket ayrıca 13 Ağustos'ta 360 milyon ABD doları tutarında ayrı bir sipariş duyurmuştu; böylece son iki siparişin toplamı 915 milyon ABD dolarına ulaştı. (KAP, Tera Yatırım)

Güne Bakış

Girişim Elektrik , Konya OSB'den 214,8 milyon TL (yaklaşık 4,5 milyon ABD doları) tutarında orta gerilim ekipman siparişi kazandı; sınırlı pozitif. Girişim Elektrik, Konya Organize Sanayi Bölgesi'nin (KOS) 6. Kısım orta gerilim hücreleri ve beton köşk temini ihalesini en avantajlı teklifle kazandı; kesinleşen ihale kararı bildirilmiş ve şirket sözleşme imzalamaya davet edilmiştir. Sözleşme bedeli KDV hariç 214,8 milyon TL'dir (yaklaşık 4,5 milyon ABD doları). Bunun 294,3 milyon TL'lik TEİAŞ Oğulbey trafo merkezi, 198,0 milyon TL'lik Esenler GES, 402,5 milyon TL'lik Sivas GES ve 584,2 milyon TL'lik Malatya-1-Adıyaman iletim hattı projelerinin ardından son haftalardaki beşinci ihale kazanımı olduğunu ve toplamda yaklaşık 1.694 milyon TL'ye (yaklaşık 35 milyon ABD doları) ulaştığını not ediyoruz; sipariş 2025 mali yılı gelirlerinin yaklaşık %1,0'ine karşılık gelmektedir. (KAP, Tera Yatırım)

KÜÇÜK ÖLÇEKLİ ŞİRKET HABERLERİ:

Anadolu Isuzu 10 milyon avroluk zırhlı otobüs sözleşmesi imzaladı; sınırlı pozitif. Savunma Sanayii Başkanlığı ile imzalanan 10,25 milyon avroluk sözleşme, zırhlı otobüs tedarikini ve araç bakımını kapsamaktadır. Sözleşme yaklaşık 575 milyon TL'ye ve 2025 mali yılı gelirinin yaklaşık %2'sine karşılık gelirken, savunma sanayii referansı ve bakım geliri potansiyeli sağlamaktadır. (KAP, Tera Yatırım)

Enda Enerji , Urla rüzgar projesinin kapasite artışı için orman izni aldı; sınırlı pozitif. Onay iki ek türbin ve erişim yolunu kapsamakta olup kurulu gücün 13 MWe'den 21,4 MWe'ye (yaklaşık %65) çıkarılmasını hedeflemektedir. Onay izin riskini azaltırken, kalan yasal prosedürlerin ardından kurulum başlayacaktır. (KAP, Tera Yatırım)

Hidropar Hareket Kontrol 6,5 milyon ABD doları tutarında hakim pay devri sözleşmesi imzaladı; potansiyel olarak pozitif. İki hissedar, sermayenin %22,76'sını ve oy haklarının %57,09'unu temsil eden payları Süleyman Şemdinoğlu'na devretmek üzere anlaştı. İşlemin tamamlanması ön koşullara bağlı olup zorunlu pay alım teklifini (çağrı) tetikleyebilir. (KAP, Tera Yatırım)

HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ

Yasal Çekinceler

Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.