

Güne Bakış

BIST-100: 14.334,06 (-%2,10), 5.260mn ABD doları işlem hacmiyle (3 aylık ortalamasının %34 üzerinde). Gösterge Tahvil: %39,93 (-17 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 48,2719/48,2819.

Geçen hafta bireysel yatırımcılardan yerli hisse senedi fonlarına 34mlr TL (0,7mlr ABD doları) tutarında güçlü giriş gerçekleşti. Pasif hisse senedi fonlarının toplam büyüklüğünün 26 Ağustos itibarıyla 4,2mlr ABD dolarına yükseldiğini belirtmek gerekir (yatırım fonları 1,2mlr ABD doları, BYF'ler 2,1mlr ABD doları, emeklilik fonları 0,9mlr ABD doları). Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi aylık bazda yaklaşık 30 baz puan gerileyerek 217 baz puana düştü. Bugün Türk hisse senedi piyasasında hafif olumlu bir seyir bekliyoruz.

İsrail ve Yunanistan 3mlr EUR tutarında savunma anlaşması imzaladı... İsrail, 3mlr EUR tutarındaki anlaşma kapsamında Yunanistan'a çok katmanlı bir hava savunma sistemi tedarik edecek. İsrail tarihinin en büyük anlaşmalarından biri olan bu anlaşma, iki ülke arasındaki stratejik ve savunma iş birliğini önemli ölçüde güçlendiriyor. Anlaşma, İsrail-Türkiye ilişkilerinin kötüleştiği ve Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan arasındaki savunma koordinasyonunun arttığı bir dönemde gerçekleşti. (Bloomberg)

Altı ila yedi Müslüman çoğunluklu ülkenin ilgi göstermesiyle Mekke Savunma Anlaşması genişleyebilir... Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan tarafından 7 Ağustos'ta kurulan Mekke Savunma Anlaşması'nın ilk toplantısı dün İstanbul'da gerçekleştirildi. Pakistan, üyelere birine yönelik silahlı saldırının tüm üyelere yapılmış sayıldığı anlaşmaya altı ila yedi Müslüman çoğunluklu ülkenin katılmakla ilgilendiğini açıkladı. Bangladeş ilgisini kamuoyuna duyururken, Türkiye daha önce Mısır'ı da potansiyel katılımcılardan biri olarak göstermişti. Dışişleri Bakanı Fidan, ittifakın genişleyecek şekilde tasarlandığını, belirli bir ülkeye karşı kurulmadığını ve Türkiye'nin mevcut NATO yükümlülüklerinin yerine geçmekten ziyade bunları tamamlayacağını belirtti. (Bloomberg, BBC)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yakın zamanda uygulamaya aldığı blok pay satışlarına ilişkin kısıtlamaları revize etti... Düzenlemeye göre ortaklar, halka açıklık oranı %50'nin üzerinde olan şirketlerde sermayenin veya oy haklarının %2'sinden, halka açıklık oranı %50 ve altında olan şirketlerde ise %4'ünden fazlasını herhangi bir 12 aylık dönem içinde blok satış yoluyla elden çıkarmak istediklerinde, önceden SPK tarafından onaylanmış bir pay satış bilgi formuna ihtiyaç duyuyor. 31 Ağustos tarihli revize karar, %2/%4 eşiklerini değiştirmezken ilgili ortakların sahip olduğu borsada işlem görmeyen payların SPK onayı öncesinde borsada işlem gören niteliğe dönüştürülemeyeceğini açıklığa kavuşturdu. Daha önemlisi, BIST 30 şirketleri ile Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye Varlık Fonu veya diğer kamu kurumları tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol edilen şirketler söz konusu kısıtlama ve koşullardan muaf tutuldu. 29 Ağustos 2026'dan önce tamamlanan satışlar, 12 aylık limit hesaplamasına dahil edilmeyecek. (SPK)

Motorinin pompa satış fiyatı sert yükseldi... Motorinin pompa satış fiyatı, eylül ayında beklenen ÖTV düzenlemesinin etkisiyle %4,6 arttı. Son düzenlemeyle birlikte motorin fiyatı 2025 sonuna göre %49 yükselirken, yılbaşından bugüne ortalama fiyatlar geçen yılın aynı dönemine göre %41 arttı. Motorin fiyatı ağustos ayında ortalama olarak aylık bazda %11,5 yükselirken, eylül ayında şu ana kadar aylık bazda %1,8 arttı. (Opet, Tera Yatırım)

Güne Bakış

Hazine, önümüzdeki üç ay için %97 iç borç çevirme oranı hedefliyor... Hazine, önümüzdeki üç aya ilişkin borçlanma programını ve itfa takvimini açıkladı. Programa göre Hazine'nin eylül ayında 297mlr TL, ekim ayında 409mlr TL ve kasım ayında 123mlr TL tutarında itfası bulunuyor. Buna karşılık söz konusu aylarda sırasıyla 282mlr TL, 409mlr TL ve 110mlr TL borçlanılması hedefleniyor. Bu rakamlar, üç aylık dönem için %97 borç çevirme oranına ve Hazine'nin piyasalarda 27mlr TL likidite bırakacağına işaret ediyor. Hazine, 2026 yılının tamamı için resmi olarak %106 iç borç çevirme oranı hedeflerken, 2026'nın ilk sekiz ayında gerçekleşen oranın %89 seviyesinde olduğunu tahmin ediyoruz. (Hazine, Tera Yatırım)

Pasif hisse senedi fonlarının toplam büyüklüğü 26 Ağustos itibarıyla 4,2mlr ABD dolarına yükseldi (yatırım fonları 1,2mlr ABD doları, BYF'ler 2,1mlr ABD doları, emeklilik fonları 0,9mlr ABD doları)... Geniş kapsamlı endeks fonlarının büyüklüğü 1,2mlr ABD doları seviyesinde gerçekleşirken, banka temalı fonlar 1,2mlr ABD dolarına, temettü fonları 0,4mlr ABD dolarına, sürdürülebilirlik temalı fonlar 0,4mlr ABD dolarına ve teknoloji temalı fonlar 0,5mlr ABD dolarına yükseldi. Diğer taraftan, kıymetli maden fonlarının büyüklüğü 27mlr ABD dolarına ulaştı. Fiyat değişimlerinden arındırılmış fon akışlarına baktığımızda, kıymetli maden fonlarına ağustos ayında 0,5mlr ABD doları, banka temalı fonlara ise 92mn ABD doları giriş gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. BIST-30 ve BIST-100 fonlarında sırasıyla 28mn ABD doları giriş ve 1mn ABD doları çıkış (-%12) görülürken, temettü fonlarına 6mn ABD doları giriş gerçekleşti. Sürdürülebilirlik ve teknoloji fonlarına ise sırasıyla 22mn ABD doları ve 23mn ABD doları giriş kaydedildi. (TEFAS, Tera Yatırım)

Geçen hafta bireysel yatırımcılardan yerli hisse senedi fonlarına giriş gerçekleşti... Bireysel yatırımcıların yerli hisse senedi fonlarına geçen hafta toplam 34,4mlr TL giriş yaptığını tahmin ediyoruz. Aynı dönemde kurumsal yatırımcı girişleri 4,8mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece toplam girişin 39,2mlr TL olduğunu tahmin ediyoruz. BIST-TÜM söz konusu dönemde %0,9 yükseldi. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Astor Enerji <ASTOR TI>, ABD merkezli bir şirketle Ukrayna'ya yönelik 4,72mlr TL (98,0mn ABD doları) tutarında güç transformatörü sözleşmeleri imzaladı, olumlu... Astor, farklı güç seviyelerinde, 400 MVA ve 330 kV'a kadar güç transformatörlerinin Ukrayna'ya tedarik edilmesi amacıyla ABD merkezli bir müşteriyle üç sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü, 2025 yılı gelirlerinin %7,5'ine karşılık geliyor. Teslimat tarihleri açıklanmadı. Astor'un mevcut bakiye sipariş büyüklüğü 1,93mlr ABD doları seviyesinde bulunurken, yeni sözleşmeler bakiye siparişlerin yaklaşık %5'ine karşılık geliyor. (KAP, Tera Yatırım)

Şişecam <SISE TI>, 2,4mlr TL tutarındaki rekabet cezasını ödedi, beklendiği gibi... Rekabet Kurulu'nun 16 Ekim 2025 tarihli kararıyla Şişecam ve iştiraki Şişecam Çevre Sistemleri'nden oluşan ekonomik bütünlüğe 3,15mlr TL idari para cezası verilmesinin ardından şirket, %25 erken ödeme indiriminden yararlanarak 2,37mlr TL veya 49mn ABD doları tutarında ödeme gerçekleştirdi. Söz konusu tutar, Şişecam'ın piyasa değerinin %2'sine karşılık geliyor. (KAP, Tera Yatırım)

Güne Bakış

KÜÇÜK ÖLÇEKLİ ŞİRKET HABERLERİ:

CVK Maden <CVKMD TI>, %170 oranındaki bedelli sermaye artırımını tamamladı, olumlu. Sermayenin 1,4mlr TL'den 3,8mlr TL'ye artırılmasıyla 811mn TL nakit ve 1,7mlr TL mahsup yoluyla olmak üzere toplam 2,5mlr TL finansman sağlandı. (KAP, Tera Yatırım)

CW Enerji <CWENE TI>, ABD'de güneş paneli satışına yönelik 48mn ABD doları tutarında niyet mektubu imzaladı, potansiyel olumlu. Planlanan satış hacmi yaklaşık 2,3mlr TL'ye ve 2025 yılı gelirlerinin yaklaşık %12'sine karşılık geliyor. Sevkiyatların 4 Aralık 2026'dan önce gerçekleştirilmesi hedefleniyor. (KAP, Tera Yatırım)

Birleşim Mühendislik <BRLSM TI>, 3,4mlr TL tutarında hastane projesi sözleşmesi imzaladı, olumlu. KDV dahil anahtar teslim sözleşme, İstanbul'da yaklaşık 60bin m² büyüklüğündeki bir hastanenin mekanik, elektrik ve incele yapı işlerini kapsıyor. Projenin 14 ay içinde tamamlanması planlanıyor. %20 KDV varsayımıyla yaklaşık 2,9mlr TL tutarındaki net sözleşme değeri, 2025 yılı gelirlerinin %61'ine karşılık geliyor. (KAP, Tera Yatırım)

Albayrak Hazır Beton <ALBTN TI>, raylı sistem projelerine yönelik 3,0mlr TL tutarında beton tedarik sözleşmesi imzaladı, olumlu. Sözleşme tutarı, 2025 yılı gelirlerinin yaklaşık %139'una karşılık geliyor. (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.