

BUGÜN GÖZLER ABD ENFLASYON VERİSİNDE

- BIST100, güne alıcılı başlamasına rağmen, TCMB'nin beklentilere paralel olarak faiz oranını %37 seviyesinde sabit bırakması son 3 gün gelen yüksek alımları frenleyerek, Endeks günü %0,77 düşüşle 14.394 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 232,3mr TL olarak gerçekleşti.
- Dün Avrupa ve ABD borsaları da günü satıcılı kapatırken, bu sabah ABD vadeli, kritik Enflasyon verisi öncesi Nasdaq dışında alıcılık, Asya tarafı ise düşük küresel satış baskısını bu sabah fiyatlıyor. Bizim tarafta ise yükselen Petrol fiyatlarına paralel olarak yatay/satıcılı bir açılış beklenirken, özellikle Petrokimya hisseleri pozitif, Ulaştırma hisseleri ise baskı altında kalabilir. Dünkü tavan kapanış sonrası, gözler yine KTEV ve PEKGY hisselerinde olacak.
- Adalet Bakanı Akın Gürkçek, borsada mağduriyet yaşayan yatırımcılara ilişkin süreçlerin SPK ile koordinasyon içinde takip edildiğini belirterek, manipülatif işlemlerin hukuk çerçevesinde karşılıksız bırakılmaması gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın Kongre ara seçimlerinden hemen sonra sona ereceği yönündeki önceki tahminini değiştirerek, savaşın 3 Kasım'daki seçimlerden önce de bitebileceğini söyledi.
- Diğer yandan, Wall Street Journal'ın haberine göre İran'ın, ABD ve İsrail'in füze tesislerine yönelik ağır saldırılarına rağmen stokladığı parçaları kullanarak yer altı tesislerinde balistik füze üretimine yeniden başladığı iddia edildi.
- Avrupa Merkez Bankası, İran savaşının yol açtığı enflasyon şokunun kalıcı olma riski nedeniyle faiz oranlarında beklentilere paralel olarak 25 baz puanlık artış yaptı. Mevduat faizi %2,50'ye, ana refinansman faizi %2,65'e, marjinal fonlama faizi %2,90'a yükseltildi. 2026 yılı enflasyon tahmini %3'te kalırken 2027 yılı tahmini %2,3'ten %2,5'e, 2028 tahmini %2'den %2,1'e yükseltildi. Çekirdek enflasyon tahmini 2026 için %2,5'te kalırken 2027 tahmini %2,5'ten %2,6'ya, 2028 tahmini %2,2'den %2,3'e yükseltildi. 2026 yılı büyüme tahmini %0,8'den %0,9'a çıkartıldı. 2027 yılı tahmini %1,2'den %1,4'e yükseltilirken 2028 tahmini %1,5'te kaldı.
- Banka ve Sanayi hisseleri %1,06 ve %0,87 değer kaybederken, Holding hisseleri %0,23 geriledi. Enerji hisseleri %0,94 artarken, Petrokimya hisseleri %0,23 arttı. Bilişim hisseleri dün de %2,32 geriledi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler SASA-HEKTS ve TUPRS olurken, en çok değer kaybeden tarafta ise EKGYO-ASTOR ve PETKM hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 48,60 seviyesine sert yükselirken, EUR/TL paritesi 56,45 seviyesinde yatay. DXY, an itibarıyla 99.10 seviyesine yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1605'e gerilemiş durumda. 5y11k CDS risk primimiz günü 223 puandan açacak.
- Emtia tarafında, Suudi Arabistan'ın petrol üretim seviyesi 1990 yılından beri en düşük seviyeye gerilediğini, açıklaması sonrası 106\$ sınırını test ettikten sonra bu sabah 104,64\$'a gerilerken, ons LATIN ise 4331\$'a düşmüş durumda.
- Bugün yurt içi tarafında Cari Denge ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD Enflasyon verisi merakla beklenirken, ayrıca Michigan Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

MAKROEKONOMİ:

- TCMB, beklentilere paralel olarak politika faiz oranını %37 seviyesinde sabit tuttu. Gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %35,5'te sabit tuttu. Karar metninde aylık dalgalanmalara karşın, son dönem enflasyon gerçekleştirecektir. Sözleşmelerin bedeli Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın ABD Doları döviz alış kuru esas alındığında 89.959.383 TL 'sına karşılık gelmektedir. Sözleşmelerin bedeli Şirketimizin 2025 yılı sonu satış hasılatına oranı %1,92'dir.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, **serbest dalgalı kur rejimine geri dönmenin "arzu edilir" olduğunu, ancak bunun için belli koşullar bulunduğunu söyledi.** Mehmet Şimşek, ideal olarak daha düşük bir enflasyon oranı, daha sağlam şekilde çıpalanmış enflasyon beklentileri ve döviz piyasasında iyi yönlü hareket görmek istediklerini belirtti. Şimşek "Enflasyon hala yüksek ve enflasyon beklentileri henüz çıpalanmış değil. Orta Vadeli Programı hazırlarken her zaman nötr bir reel döviz kuru varsayıyoruz. Biz döviz kuru üzerine tahmin yürütmüyoruz" diye konuştu.
- TCMB verilerine göre 4 Eylül haftasında brüt rezervler 4 milyar dolar gerilemeyle 184,2 milyar dolar olarak kaydedildi. Aynı haftada net rezervler de yaklaşık 1 milyar dolarlık düşüşle 65,7 milyar dolara çekildi. Swap hariç net rezervler de 55,9 milyar dolardan 53,4 milyar dolara geldi.
- Yabancı yatırımcılar, geçen hafta 647,6mn\$ HİSSE SENEDİ satarken, Tahvil tarafında ise 150mn\$ alış gerçekleştirdi.

SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- BETAİ:** Şirketimiz ile Ukrayna'da yerleşik iki farklı firma arasında güç transformatorü tedarikine yönelik 1.858.400 ABD Doları tutarında sözleşmeler imzalanmıştır. Teslimatlar sözleşmelerde belirlenen şartlar ve takvim çerçevesinde gerçekleştirilecektir. Sözleşmelerin bedeli Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın ABD Doları döviz alış kuru esas alındığında 89.959.383 TL 'sına karşılık gelmektedir. Sözleşmelerin bedeli Şirketimizin 2025 yılı sonu satış hasılatına oranı %1,92'dir.
- ECİLÇ:** Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş") tarafından, İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Ayazağa Mahallesi, 10636 Ada-17 Parsel'de gerçekleştirilmesi planlanan projeye ilişkin olarak, toplam 317.539,97 m² inşaat alanı için 359 adet konut ve 656 adet ticari bağımsız bölüm olmak üzere toplam 1015 adet bağımsız bölüme ait Yapı Ruhsatlarının alındığı Şirketimize bildirilmiştir. Şirketimiz ile Artaş arasında 10.07.2023 tarihinde imzalanmış olan Arsa Payı Karşılığı Hasılat Paylaşımı ve Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi'ne ("Sözleşme") konu taşınmazımızın söz konusu projedeki payı %69,3'tür.
- KLŞYN:** Şirketimiz Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. ile Türkiye'de yerleşik, turizm sektöründe faaliyet gösteren kurumsal bir müşteri arasında, bir otel projesi kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine yönelik KDV dâhil toplam 199.456.540,71 TL bedelli sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu anlaşmanın, Şirketimizin proje bazlı iş hacmine, üretim ve uygulama kabiliyetlerinin etkin kullanımına, hasılatına ve operasyonel kârlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.
- TRALT:** Şirketimizin 04.05.2026 tarih ve 2026/87 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 25.06.2026 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında; Balıkesir ve Bilecik illerinde bulunan toplam altı adet IV. Grup işletme ruhsatı ile Balıkesir ili Sındırgı ilçesinde faaliyet gösteren cevher işleme tesisinin satın alınmasına yönelik olarak 69.900.000 ABD doları bedel üzerinden Mutabakat Zaptı imzalandığı kamuoyuna duyurulmuştur. Söz konusu işlem kapsamında yürütülen hukuki, mali, teknik ve operasyonel incelemeler ile değerlendirme çalışmaları sonucunda, işlemin maden ruhsatları, tesis ve ilgili taşınmazların doğrudan satın alınması yerine, söz konusu varlıkların bünyesinde bulunduran Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin paylarının tamamının devralınması suretiyle gerçekleştirilmesinin uygun olduğuna karar verilmiştir. Değerleme çalışmaları ile hukuki, mali, teknik ve operasyonel incelemeler dikkate alınarak yürütülen müzakereler sonucunda, daha önce 69.900.000 ABD doları olarak öngörülen işlem bedeli, KDV ve vergiler dâhil toplam 65.500.000 ABD doları olarak kesinleşmiştir. Bu kapsamda Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 10.09.2026 tarihli kararı doğrultusunda, Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin 996.901.887 TL tutarındaki sermayesini temsil eden payların tamamının; pay sahipleri Özaltın İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş., Muzaffer Özdemir ve Proje A İnşaat Mühendislik Müteahhlik Mimarlık Proje Danışmanlık Ticaret A.Ş.'den devralınmasına ilişkin Pay Devir ve Satın Alma Sözleşmesi 10.09.2026 tarihinde imzalanmıştır. Pay Devir ve Satın Alma Sözleşmesi kapsamında pay devir işlemleri 10.09.2026 tarihinde tamamlanmış olup, Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı Şirketimiz tarafından devralınmıştır. Böylelikle, Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş. bünyesinde bulunan madencilik faaliyetleri ve bunlara bağlı varlıklar Şirketimizin kontrolüne geçmiştir. Sözleşme kapsamında devralınan varlıklar; toplam altı adet maden ruhsatı ve 108 adet taşınmazın yanı sıra, madencilik faaliyetlerinde kullanılan cevher işleme tesisi, atık depolama tesisi, makine ve ekipmanlar, tesisat, demirbaşlar ile diğer taşınır ve taşınmaz işletme varlıklarını kapsamaktadır. Ayrıca, işlem kapsamında edinilen maden varlıklarına ilişkin UMREK raporlarına göre, toplam rezervin yaklaşık 76.049 ons altın ve 1,8 milyon ons gümüş olduğu öngörülmektedir. Söz konusu rezerv potansiyeli ve devralınan işletme altyapısı ile birlikte değerlendirildiğinde, işlemin Şirketimizin madencilik faaliyetleri ve varlık portföyünün geliştirilmesine önemli katkı sağlaması beklenmektedir.
- TRALT:** Şirketimizin Eskişehir ili, Sivrihisar ilçesinde bulunan Kaymaz işletmesine yönelik "Kaymaz Altın ve Gümüş Madeni Kapasite Artışı ve İlave Zenginleştirme Ünitesi Projesi" kapsamında ÇED başvurmuz, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kabul edilerek ÇED süreci başlatılmıştır. Proje kapsamında, Kaymaz işletmemiz bünyesinde yer alan Damdamca açık ocağının genişletilmesi suretiyle üretilmesi planlanan 517.425 ton cevherden yaklaşık 840 kilogram altın elde edilmesi öngörülmektedir. Ayrıca, Taşzemin İnşaat Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Eskişehir ili, Alpu ilçesi, Esence ve Uyuzhamam köyleri mevkiinde bulunan açık ocaktan üretilmesi planlanan 8.100.000 ton altın-gümüş cevherinin Kaymaz işletmemizde zenginleştirilmesi de proje kapsamında yer almaktadır.

destek@tfgistanbul.com / www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.