

SPK'DAN FON TASFİYE SÜRECİ UZATILDI

- BIST100, Perşembe günü TCMB'nin repo ihaleleriyle piyasaya likidite sağlayacağı haberleriyle gelen tepki alımları, Cuma günü ise tasfiye edilecek fonların büyüğü ile soruşturmaların genişlemesiyle gelen sert kar alımlarıyla, Endeks haftanın son işlem gününü %1,67 düşüşle 12,284 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 170,6mr TL olarak gerçekleşti.
- Cuma günü Avrupa borsaları günü satıcılı kapatırken, ABD borsaları ise Dow Jones haricinde alıcılıdı.
- Bu sabah, ABD vadeli petrol fiyatların gerilemesiyle ve BM Genel Kurul öncesi Trump'ın İran Başbakanı ile görüşmeye hazır olduğunu söylemesi öncesi yeşil bir açılış işaret ederken, Asya tarafı da bu sabah alıcılı.
- SPK'nın Fon Tasfiye sürecini 3 aydan 6 aya uzattığını duyurdu. **SPK'nın bülteninde konuyla ilgili olarak:** Kurul Karar Organı'nın 20.09.2026 tarih ve 59/1710 sayılı kararı ile, 17.09.2026 tarih ve 57/1708 sayılı Kurul kararı uyarınca 2026/61 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulan fon tasfiye usul ve esaslarının (A/8) numaralı maddesinde yer alan **3 aylık sürenin, tasfiye konusu fonların portföy yapıları ve piyasa gelişmeleri dikkate alınarak 6 ay olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.**
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yaptığı haftasonu NTV haber kanalına yaptığı açıklamada **"Piyasada yaşananlar sınırlı sayıda fonda gerçekleşti, genele yayılan sistemik bir risk söz konusu değil"** ifadelerini kullandı. Sorunlu alanı karantinaya aldıklarını belirten Bakan Şimşek alınan önlemlerin şu anda yeterli olduğunu da sözlerine ekledi
- İran, savaşın sona ermesi için şartlarını açıkladı: ABD'ye ateşkes için 3 talep iletili. İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai, ABD ile savaşın sona erdirilmesi için şartlarını Katar ve Pakistanlı arabuluculara ilettiklerini açıkladı. Rızai, İran'ın ABD'nin hava saldırılarına karşılık vermeye ve "sonuçları belirleyecek bir savaşa" hazır olduğunu söyledi. Rızai, savaşın sona erdirilmesi için İran'ın öne sürdüğü şartların "tüm cephelelerdeki savaşın sonlandırılması", İran'a ait dondurulmuş kaynakların serbest bırakılması ve İran limanlarına yönelik ablukanın kaldırılması olduğunu açıkladı. Rızai ayrıca İran'ın Suudi Arabistan ile Yemen'deki İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların da sona ermesini istediğini belirtti. Husilerin de Suudi Arabistan ile bir anlaşmaya varmak istediğini düşündüğünü ifade eden Rızai, bölgedeki çatışmaların sona erdirilmesine yönelik temasların sürdüğünü kaydetti.
- Banka hisseleri %0,55 düşerken, Holding hisseleri %4,10 düşüşle Endeksi aşağı çekerken, Sanayi hisseleri %1,86 geriledi. Enerji hisseleri %3,86 düşerken, Perokimya hisseleri TUPRS önderliğinde %0,03 hafif alıcılı kapatırken, Bilişim hisseleri %5,49 geriledi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler GUBRF-YKBNK ve TRALT olurken, en çok değer kaybeden tarafta KONTR-HEKTS ve ASTOR hisseleri yer aldı.
- Haftalık bazda, BIST100 ve BIST30, portföy yönetim şirketlerinin tasfiye kararı sonrası gelen panik satışlar sebebiyle haftayı %8,18 ve %6,18 düşerken, BIST TÜM endeksi %10,27 düştü, özellikle BIST100 dışındaki hisselerde satış baskısı daha belirgindi. Banka hisseleri haftalık bazda %3,65 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri %9,63 ve %12,07 geriledi. Petrokimya hisseleri, Petrol arz sıkıntısı nedeniyle satış baskısına emsallarına göre daha dirençli olmasına rağmen, özellikle PETKM hisselerindeki sert satışlardan dolayı, haftayı %5,25 düşerken, Bilişim hisseleri %24,02 geriledi.
- Haftalık bazda USD/TL paritesi %0,53 artarken, EUR/TL paritesi ise %0,46 geriledi. 2 yıllık Tahvil faiz oranları %0,55 ve 10 yıllık Tahvil faiz oranları %2,27 artarak, %40,11 ve %35,13 seviyelerinden kapandı.
- Emtia tarafında, Brent, özellikle Fed'in 25bp faiz artırımıyla haftayı %2,01 düşerken, ons ALTIN ise %0,67 artıda kapattı.
- Bu sabah USD/TL 48,80 ve EUR/TL 56,04 seviyelerine yükselmiş durumda. DXY an itibarıyla 100,30 puana artarken, EUR/USD paritesi 1,1476 seviyesinde yatay işlem görüyor. 5 yıllık CDS risk primimiz yeni haftayı 232 puandan açacak.
- Emtia tarafında, Brent bu sabah BM Genel Kurul toplantılarında ABD/İran arasında muzakere masasına geri dönüşüme ümidiyle 98,28\$'a gerilerken, Ons ALTIN 4358\$'a gerilemiş bulunmaktadır.
- Goldman Sachs, Basra Körfezi'ndeki LNG ihracatı toparlanmazsa Avrupa'da TTF'nin 105 euroya, Asya'da JKM'nin 35 dolara yükselebileceği uyarısında bulundu. Baz senaryoda TTF 70 euro öngörülürken, yüksek fiyatların sanayide talep kaybı yaratması bekleniyor.
- Cuma günü Aramco, Avrupa'daki müşterilerine önümüzdeki ay uzun vadeli anlaşmaları kapsamında hiçbir tedarik alamayacaklarını bildirdi. Saudi Aramco, Kızıldeniz'e uzanan kilit önemdeki boru hattına düzenlenen saldırının ardından, Avrupa'daki en az iki petrol rafinerisi müşterisine gelecek ay ham petrol sağlamayacağını bildirdi.
- Bu hafta ayrıca, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın da katılacağı ve Salı günü konuşma yapacağı Birleşmiş Milletler Genel Kurul Toplantısı'na da olacak. Özellikle ABD Başkanı Donald Trump, BM toplantılarında İran Cumhurbaşkanı Mesud Mezhekiyan ile görüşmeye hazır olduğunu belirtmesi, merakla takip edilecektir.

MAKROEKONOMİ:

- Goldman Sachs, Türkiye'nin 2026 enflasyon tahminini %27,5'dan %29'a yükseltirken, TL'de daha hızlı değer kaybı beklediğini açıkladı. Kurum, küresel piyasalarda ise şirket kârlarının ve doğru hisse seçiminin daha belirleyici hale geleceğini öngördü.

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

- BALSU:** YKB Cüneyd Zapsu haftasonu bir açıklama yayınladı. "1978 yılından bu yana fındık sektöründe faaliyet gösteren, sektörün en köklü sanayi kuruluşlarından biridir. Şirketimiz bugün sektördeki tek halka açık şirket olarak faaliyetlerini şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkeleri doğrultusunda sürdürmektedir", dedi. Ek olarak: Yüksek finansman ihtiyacının azaltılması amacıyla ana ortaklarımız tarafından ikinci piyasada hisse satışı gerçekleştirilmiş, elde edilen satış bedelinin çok büyük bölümü eş zamanlı olarak şirketimizin finansman ihtiyacının da üzerinde olacak şekilde 4,64 milyar TL sermaye avansı olarak aynı gün içinde şirkete aktarılmıştır. Söz konusu kaynağın şirkete aktarılmasını takip eden üç iş günü içerisinde Yönetim Kurulumuz gerekli kararı almış ve sermaye artırımına ilişkin başvurumuz 7 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmıştır. Ortaklarımızın şirkete aktardığı bu kaynak yaklaşık 2,5 aydır herhangi bir adet işletilmeksizin şirketimizin kullanımındadır ve kaynağın şirkete girdiği tarihten itibaren ivedilikle finansal borçların azaltılmasına başlamıştır. 2026 sezon bütçemizin çok daha olumlu bir tablo ortaya koymasını bekliyoruz. Sektörde yeni mahsulün oluşturduğu şartlar ve sermaye artırım sürecimizin tamamlanması halinde ortaya çıkacak yeni finansal yapı sayesinde şirketimizin finansman ihtiyacının yaklaşık %70 oranında azaltılmasını öngörüyoruz. 3 Bunun yanı sıra yeni yatırımlarımızın en geç sezonun ikinci yarısında faaliyetlerimize katkı sağlamaya başlamasını bekliyoruz. Bütün bu gelişmelerin şirketimizin operasyonel ve finansal performansına olumlu yansımaları olduğunu düşünüyoruz. 2026 sezon bütçemiz, finansman yapımız ve yeni yatırımlarımızın beklenen katkıları Ekim ayı başında gerçekleştireceğimiz Analist Toplantısı'nda ayrıntılı olarak kamuoyu ve yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.
- LYDYE:** Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş. 'nin Şirketimiz Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşme işlemi ("Birleşme İşlemi") ve buna bağlı olarak sermaye artırım ve ortaklıktan ayrılma ve esas sözleşme tadili ile ilgili kararlar alınmış ve Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na başvuruda bulunularak, ilgili hususlar sırasıyla 27.02.2026 ve 14.07.2026 tarihli özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur. Birleşme Sözleşmesi'nde öngörülen takvim ve birleşmeden beklenen stratejik, operasyonel ve finansal faydalar bir bütün olarak yeniden değerlendirilmiş ve Birleşme İşlemi'ne devam edilmesinin Şirketimiz bakımından öngörülen faydayı sağlamayacağı değerlendirilmiştir. Bu çerçevede, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20.09.2026 tarihli ve 2026/24 sayılı kararı ile; - Birleşme İşlemi'nden vazgeçilmesine, - Birleşme İşlemi'ne ilişkin hükümleri ihtiva eden 27.02.2026 tarih ve 2026/5 sayılı, 12.07.2026 tarih ve 2026/20 sayılı ve ek süre talebine ilişkin 20.07.2026 tarihli ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu kararlarının, tüm muhteviyatı ve hukuki sonuçlarıyla birlikte kaldırılmasına ve - Mezûr kararların Birleşme İşlemi'ne bağlı ihtiva ettiği sermaye artırım, esas sözleşme değişiklikleri, ayrılma hakkının kaldırılması, ayrılma hakkı kullanımı fiyatı ve sair tüm hususların artık uygulanmamasına, - Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapılmış bulunan birleşme başvurusu ile ek süre talebinin geri çekilmesine ve birleşme sürecinin Şirketimiz bakımından sona erdiğinin Kurula bildirilmesine, - Konuya ilişkin KAP'ta gerekli açıklamaların yapılmasına karar verilmiştir. Kamuoyuna ve yatırımcılarımıza saygıyla duyurulur.
- ORGE:** Şirketimizin devam eden işleri arasında yer alan Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi'nde 863.000 EUR+KDV tutarında ilave sipariş alınmıştır. Öte yandan, İşveren ile yapılan fiyat farkı anlaşması çerçevesinde 44.645.758 TL+KDV tutarında fiyat farkı alınacaktır. Bu çerçevede, projenin 9.979.903 EUR+KDV ve 133.751.712 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, bahsi geçen ilave sipariş ve İşveren ile yapılan fiyat farkı anlaşması çerçevesinde yeni birim fiyatlarla 10.842.903 EUR+KDV ve 178.397.470 TL+KDV olarak revize edilmiştir.
- TERA/TRA/PKGYO:** Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Peker GYO") paylarına yönelik olarak Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek ve Şirketimizin aracılık ettiği zorunlu pay alım teklifine ilişkin önceki açıklamalarımız kapsamında, Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından Şirketimize iletilen bilgilendirme aşağıda kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır. Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından; Borsa İstanbul'da yaşanan aşağı yönlü fiyat hareketleri, piyasadaki likidite daralması ve yoğunlaşan pozisyon tasfiyeleri ile çeşitli portföy yönetim şirketlerinin bazı yatırım fonlarının katılma payı iade ödemelerinde yaşanan temerrütlerin piyasa genelindeki etkileri birlikte değerlendirilerek, söz konusu olağanüstü koşullar nedeniyle 16.09.2026–29.09.2026 tarihleri arasında gerçekleştirilmesi öngörülen zorunlu pay alım teklifi sürecinin ertelendiği bildirilmiştir. Ayrıca, pay alım teklifi fiyatının belirlenmesinde esas alınan Tera Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) tarafından gerçekleştirilen pay alımının, Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından yönetilmeyen bir fonun işlemi olması nedeniyle, söz konusu işlemin Holding'e atfedilmesine ve işlem fiyatının zorunlu pay alım teklifi fiyatına esas alınmasına ilişkin itirazların Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") sunulacağı bildirilmiştir.

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.