

Günlük Bülten: Endekste Destek Arayışı Görebiliriz.

Haftanın ilk işlem gününe zayıf başlayan ve gün içerisinde artan satışlarla beraber gün boyunca düşüş eğiliminde hareket eden BIST 100 Endeksi, günü %2.10 oranında sert değer kaybıyla 14,282 seviyesinden tamamladı. Satış baskısının endeksin geneline yayıldığı günde Bankacılık Endeksi'nde %2.38 oranında değer kaybı gerçekleşirken, Sanayi Endeksi'nde ise %1.89 oranında geri çekilme yaşandı.

Güne başlarken küresel piyasalarda genel olarak karışık bir görünüm izleniyor. ABD vadeli endeksleri dün kapanış saatimizdeki seviyelerine göre yataya yakın hareket ederken, Asya piyasalarında da karışık bir seyrir öne çıkıyor. Nikkei %0.28 ve Hang Seng %1.07 oranında değer kaybederken, Şanghay %0.89 ve Kospi %0.47 oranında yükseliyor. Emtia tarafında Brent petrol %1 oranında değer kazanımıyla 90.99 ABD\$ seviyesinde hareket ederken, ons altın 4,430 ABD\$ seviyesinde yatay seyreliyor.

Jeopolitik tarafta ise ABD ile İran arasında tansiyonun yeniden yükselmesi, küresel piyasaların ana gündem maddelerinden biri olmaya devam ediyor. ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki Larak Adası'nda İran'a ait füze rampalarını vurmasının ardından İran'ın Ürdün'deki ABD üslerine yönelik misilleme saldırısı gerçekleştirmesi ve ABD Başkanı Trump'ın yeni saldırı tehdidinde bulunması, bölgede tansiyonu artırdı. Yaşanan gelişmeler petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, enerji fiyatları üzerinden enflasyonist baskıların tekrar güçlenebileceğine yönelik endişeleri de artırıyor.

Tahvil piyasalarında da satış baskısının sürdüğünü görüyoruz. Dün %4.76 seviyelerine yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.79 seviyesine yaklaşırken, 30 yıllık tahvil faizi ise %5.25 civarında seyreliyor. Özellikle uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişi, artan petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini güçlendirmesi ve FED'in sıkı para politikasını daha uzun süre koruyabileceğine yönelik beklentiler açısından risk iştahını sınırlandıran bir unsur olarak değerlendiriyoruz.

Bugün veri akışı açısından yoğun bir gün bizi bekliyor. Yurt içinde saat 10:00'da Ağustos ayı İmalat PMI verisi açıklanacak. Avrupa tarafında Almanya perakende satışları ile Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere imalat PMI verileri takip edilirken, Euro Bölgesi öncü TÜFE ve işsizlik oranı günün önemli başlıkları arasında yer alıyor. ABD'de ise İmalat PMI, ISM İmalat PMI, JOLTS açık iş imkânları ve inşaat harcamaları verileri takip edilecek. Günün ilerleyen saatlerinde ABD haftalık ham petrol stokları da açıklanacak.

Güne hafif pozitif başlamasını beklediğimiz endekste, gün içi hareketlerde 14,254 seviyesini ilk önemli destek olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde tutunma çabasıyla beraber tepki alımları görebiliriz. Ancak 14,254 desteğinin kırılması satış baskısının devamına neden olabileceğinden, son dönemde açılmış pozisyonların bu desteğin altında azaltılmasını uygun buluyoruz. Yaşanabilecek geri çekilmelerde ise 14,043 ve 13,910 seviyeleri alt destekler olarak takip edilebilir.

Olası tepki hareketlerinde ise 14,480 seviyesini ilk direnç olarak izleyeceğiz. Bu seviyenin aşılabilmesi halinde 14,630 ve 14,827 seviyeleri kısa vadeli üst dirençler olarak hedeflenebilir.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,334	-2.10%	\$/TL	48.2594	-0.04%
BIST-30	16,468	-1.91%	€/TL	56.0856	0.02%
Dow Jones Ind.	53,186	-0.70%	€/€	1.1618	-0.07%
S&P 500	7,686	-0.33%	Türkiye 2 Yıllık	39.94	
DAX	26,258	-1.17%	Türkiye 10 Yıllık	34.40	
NIKKEI 225	66,312	0.24%	ABD 10 Yıllık	4.83	
BOVESPA	177,419	1.00%	Brent Petrol	90	0.38%
SENSEX	76,957	0.16%	Altın (\$/ons)	4437	0.15%

Makro ve Şirket Haberler

- Makro Haber: GSYİH 2Ç26: Zayıf iç talep unsurları 2Ç26 GSYİH verilerine yansıdı**
- Şişecam <SISE TI> Rekabet Kurulu cezası indirimli olarak ödendi (Nötr)**
- Coca-Cola İçecek <COLA TI>, Türkiye Genel Müdürü Hasan Ellialtı'nın yeni kariyer fırsatlarını değerlendirmek üzere 1 Ocak 2027 tarihi itibarıyla görevinden ayrılacağını duyurdu.**
- Gersan Elektrik <GEREL TI> 1,040.0 bin adet payı 38.8 TL fiyattan geri aldı.**
- Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> 100.0 bin adet payı 9.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Dagi Giyim <DAGI TI> 2,400.0 bin adet payı 10.2 TL fiyattan geri aldı.**
- Bulls Girişim Sermayesi <BULGS TI> 419.0 bin adet payı 32.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 300.0 bin adet payı 17.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Margün Enerji <MAGEN TI> 5,893.0 bin adet payı 35.9 TL fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 200.0 bin adet payı 38.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Ekim Turizm <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 19.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Mercan Kimya <MERCN TI> 200.0 bin adet payı 17.1 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**1 Eylül 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
01.09	♦ 10:00	Ağustos Markit Üretim PMI	47.7		
	♦ 10:55	Almanya Ağustos Markit Üretim			
	♦ 16:45	ABD Ağustos Markit Üretim PMI			
	♦ 17:00	ABD Ağustos ISM Üretim	55.6		
02.09	♦	Halkbank Sermaye Piyasaları Günü			
	♦ 15:15	ABD Temmuz ADP İstihdam Değişimi	44 bin		
	♦ 17:00	ABD Temmuz Dayanaklı Mal Siparişleri			
	♦ 17:00	ABD Temmuz Fabrika Siparişleri	%-0.3		
03.09	♦ 10:00	Ağustos TÜFE	%1.78	%1.95	%2.0
	♦ 10:00	Ağustos ÜFE	%1.52		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi Ağustos Markit Üretim PMI			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Temmuz Ödemeler Dengesi	-73.3 mlyr ABD\$		
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
04.09	♦ 9:00	Almanya Ağustos Fabrika Siparişleri	%3.1		
	♦ 14:30	Ağustos Reel Efektif Döviz Kuru	105.96		
	♦ 15:30	ABD Ağustos Tarımdışı İstihdam Değişimi	23 bin		
07.09	♦ 9:00	Almanya Temmuz Sanayi Üretimi	%0.2		
10.09	♦ 9:00	Almanya Ağustos TÜFE			
	♦ 10:00	Temmuz Sanayi Üretim Endeksi	%0.1		
	♦ 14:00	TCMB Faiz Kararı	%37.0	%37.0	%37.0
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:15	AMB Faiz Kararı			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 15:30	ABD Ağustos ÜFE Son Talep	%0.0		
	♦ 17:00	ABD Ağustos Mevcut Ev Satışları	4.06m		

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

1 Eylül 2026

Dün 2Ç26 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			2Ç26	2Ç25	y/y Δ		2Ç26	2Ç25	y/y Δ		2Ç26	2Ç25	y/y Δ
Metro Petrol ve Tesisleri	MEPET		1.362	1.019	33,6%		91	100	-9,5%		-204	-2	-11002,0%
Özerden Ambalaj	OZRDN		180	145	24,2%		18	-10	a.d		-26	-15	-67,1%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

Makro Haber: GSYİH 2Ç26: Zayıf iç talep unsurları 2Ç26 GSYİH verilerine yansdı

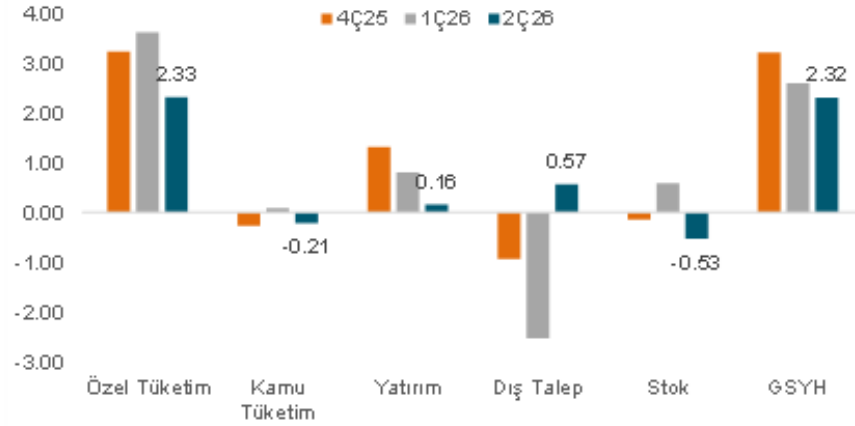
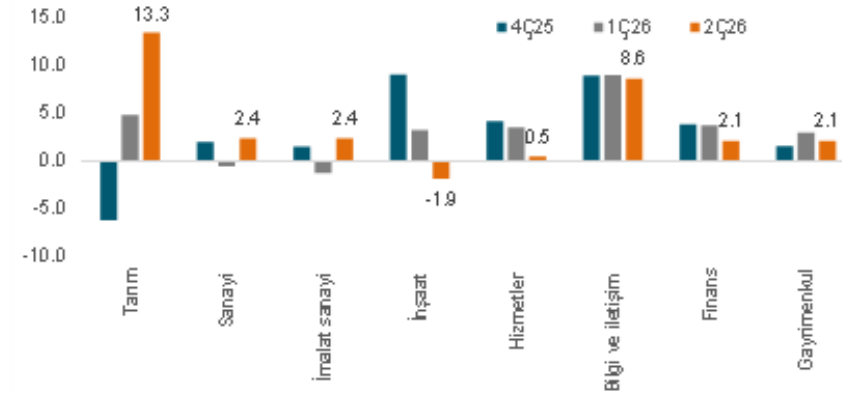
TÜİK 2Ç26 GSYİH reel büyüme oranını %2,3 olarak açıkladı. Medyan tahmin %2,9 seviyesinde bir artışı işaret ederken, gerçekleşmenin çok daha belirgin bir zayıflığı işaret ettiği görülüyor. Bu gerçekleşme ile beraber yılın ilk yarısında yıllık büyüme %2,5 olarak zayıf bir görünüme işaret etmiş oldu. Önceki çeyreklere ilişkin bazı revizyonlar da dikkat çekti; buna göre ilk çeyrek büyümesi %2,6'ya, 2025 büyümesi ise %3,7 seviyesine revize edildi. Çeyreklik artışlara bakıldığında büyüme momentumunun yılın ilk çeyreğinde belirgin düşüş resmetmesi sonrasında yılın ikinci çeyreği itibariyle %1,1'lik artışla hızlanma kaydettiği görüldü. Ancak burada dikkat edilmesi gereken bir detay ise özel tüketim harcamalarını gösteren “Yerleşik Hanehalklarının Tüketimi” kaleminde bir önceki çeyreğe göre %1,3 oranında oldukça güçlü bir daralma görülüyor. Son dönemde sıkı finansal koşullar, altın fiyatlarındaki düşüşün negatif servet etkisi ve devam eden küresel belirsizlikler nedeniyle özellikle iç talep koşullarında belirgin bir zayıflama dikkat çekiyor. TCMB'nin iletişim notlarında da iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiği vurgulanırken, göstergelerin talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğuna işaret ettiği belirtiliyor. Dolayısıyla GSYİH verilerinde de söz konusu zayıflığın kendini gösterdiği, yılın üçüncü çeyreğine ilişkin öncü göstergelerin de zayıflığın devamını işaret ettiğini belirtebiliriz.

TCMB'nin bu ay içerisinde yayınladığı yılın üçüncü çeyrek dönemli Enflasyon Raporu'nda reel sektör firmaları ile yüz yüze görüşmeler yaparak gerçekleştirdiği “Reel Sektöre İktisadi Mercek” çalışmasının 2Ç26 sonuçları da gelen GSYİH verilerini önemli oranda açıklıyor. Söz konusu çalışmaya göre sonuçlar şu şekilde olmuştu; (i) İkinci çeyrekte yurt içi satışlar önceki çeyreğe göre zayıflamıştır; (ii) ihracat, jeopolitik gelişmelerin desteğiyle ilk çeyreğe kıyasla ılımlı artmıştır; (iii) Üretim faaliyeti ikinci çeyrekte sınırlı artmıştı; (iv) Yılın ikinci çeyreğinde yatırım duruşundaki zayıf seyir belirginleşmişti; (v) Artan belirsizlik algısı ve yatırım duruşundaki zayıflama firmaların istihdam planlarına olumsuz yansdı; (vi) ikinci çeyrekte ilave finansman ihtiyacına yapılan vurgu işletme sermayesi kaynaklı olarak artmaya devam etti; ve (vii) Orta Doğu'daki savaş nedeniyle maliyetler yüksek seyrini korumuş, talep ve rekabet koşulları ile çeyrek sonunda müzakerelerin güçlenmesi beklentisi fiyat artış eğilimini sınırlandırdı.

2Ç26 GSYİH verilerinin at kalemlerine harcamalar ve üretim yöntemiyle bakalım;

- Özel tüketim harcamalarında zayıflığa rağmen yıllık büyüme oranlarında, harcamalar yöntemiyle bakıldığında halen ana katalistlerin özel tüketim ve yatırım harcamaları olmaya devam ettiğini, yılın ikinci çeyreğinde net ihracatında olumlu etki veren kalemlerden olduğu görüldü. Yılın ikinci çeyreğinde büyüme oranına puan olarak katkılar ise; hane halklarının nihai tüketimi (+2,3), devletin nihai tüketim harcamaları (-0,2), gayrisafi sabit sermaye (özel ve kamu yatırımları) oluşumu (+0,6), mal-hizmet ihracatı (-0,8) ve mal-hizmet ithalatı (-1,3) düzeyinde oluştu. Net dış talep büyümeyi bu çerçevede 0,6 puan yukarı çekmiş oldu. Stoklar kalemi ise 0,5 yüzde puan olumsuz katkıda bulundu.
- Üretim yöntemiyle bakıldığında ise ana sürükleyici sektörler tarım, sanayi ve bilgi-iletişim sektörleri oldu. Sanayi sektörü %2,4 oranında yıllık artış kaydederken, inşaat sektörü %1,9 oranında düşüş kaydetti. Hizmetler %0,5, bilgi ve iletişim %8,6, gayrimenkul faaliyetleri %2,1 artışlar kaydetti. Söz konusu çeyrek için ana makroekonomik dengesizliklerin başından gelen sanayi ve hizmet üretimleri arasındaki farkın bir miktar dengelenme yaşadığı bir çeyrek diyebiliriz. İç talep faktörlerindeki belirgin soğumanın hizmet sektörü üzerinde yansımalarının da güçlü olduğu izleniyor.

İktisadi faaliyetin yılın üçüncü çeyreğinde de benzer bir seyri takip edeceğini söyleyebiliriz. Bu çerçevede 2026 büyüme tahminimizi %3 olarak korurken, söz konusu tahmin üzerindeki risklerin dengeli olduğunu düşünüyoruz. 7 Eylül'de açıklanması beklenen 2027-29 Orta Vadeli Ekonomik program içerisinde 2026 yılına ilişkin büyüme tahmininde revizyon olup olmayacağı takip edilecek. Söz konusu programda 2026 ve 2027 büyüme tahminleri sırasıyla %3,8 ve %4,3 olarak paylaşılmıştı.

GSYİH'ye katkılar (yüzde puan)**Sektörel Büyüme Oranları
(yıllık % değişim)**

Makro ve Şirket Haberler

1 Eylül 2026

Şişecam <SISE TI> Rekabet Kurulu cezası indirimli olarak ödendi (Nötr)

Şişecam, Rekabet Kurulu tarafından şirket ve iştiraki Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.'den oluşan ekonomik bütünlüğe verilen 3.15milyar TL tutarındaki idari para cezasını, %25 peşin ödeme indiriminden yararlanarak 2.37milyar TL olarak ödediğini açıkladı. Böylece şirket yaklaşık 789milyon TL tutarında indirimden yararlanırken, karara ilişkin itiraz ve dava haklarını saklı tuttu. Ceza ve indirimli ödeme seçeneği Ekim 2025'te kamuoyuna açıklandığından gelişme yeni bir yükümlülük yaratmamaktadır; ancak ödeme 3Ç26'da 2.37milyar TL nakit çıkışına yol açacaktır. Bu nedenle haberin hisse performansı üzerindeki etkisini Nötr olarak değerlendiriyoruz.

Makro ve Şirket Haberleri

1 Eylül 2026

Coca-Cola İçecek <CCOLA TI>, Türkiye Genel Müdürü Hasan Ellialtı'nın yeni kariyer fırsatlarını değerlendirmek üzere 1 Ocak 2027 tarihi itibarıyla görevinden ayrılacağını duyurdu.

Coca-Cola İçecek <CCOLA TI>, Türkiye Genel Müdürü Hasan Ellialtı'nın yeni kariyer fırsatlarını değerlendirmek üzere 1 Ocak 2027 tarihi itibarıyla görevinden ayrılacağını duyurdu. Şirket mevcut durumda şirkette Ticari Mükemmellik Direktörü olarak görev yapan Doğa Erzi, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren Türkiye Genel Müdürü görevini üstleneceğini açıkladı.

1 Eylül 2026**Makro ve Şirket Haberleri****31 Ağustos 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:****Gersan Elektrik <GEREL TI> 1,040.0 bin adet payı 38.8 TL fiyattan geri aldı.****Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> 100.0 bin adet payı 9.3 TL fiyattan geri aldı.****Dagi Giyim <DAGI TI> 2,400.0 bin adet payı 10.2 TL fiyattan geri aldı.****Bulls Girişim Sermayesi <BULGS TI> 419.0 bin adet payı 32.0 TL fiyattan geri aldı.****Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 300.0 bin adet payı 17.0 TL fiyattan geri aldı.****Margün Enerji <MAGEN TI> 5,893.0 bin adet payı 35.9 TL fiyattan geri aldı.****Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 200.0 bin adet payı 38.0 TL fiyattan geri aldı.****Ekim Turizm <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 19.3 TL fiyattan geri aldı.****Mercan Kimya <MERCN TI> 200.0 bin adet payı 17.1 TL fiyattan geri aldı.**

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
GEREL	1,040.0	38.8	40.3	22%
TEZOL	100.0	9.3	0.9	17%
DAGI	2,400.0	10.2	24.5	34%
BULGS	419.0	32.0	13.4	30%
GLYHO	300.0	17.0	5.1	17%
MAGEN	5,893.0	35.9	211.3	10%
AHGAZ	200.0	38.0	7.6	42%
EKIM	150.0	19.3	2.9	7%
MERCN	200.0	17.1	3.4	77%

*Kaynak: KAP***Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.*

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

1 Eylül 2026

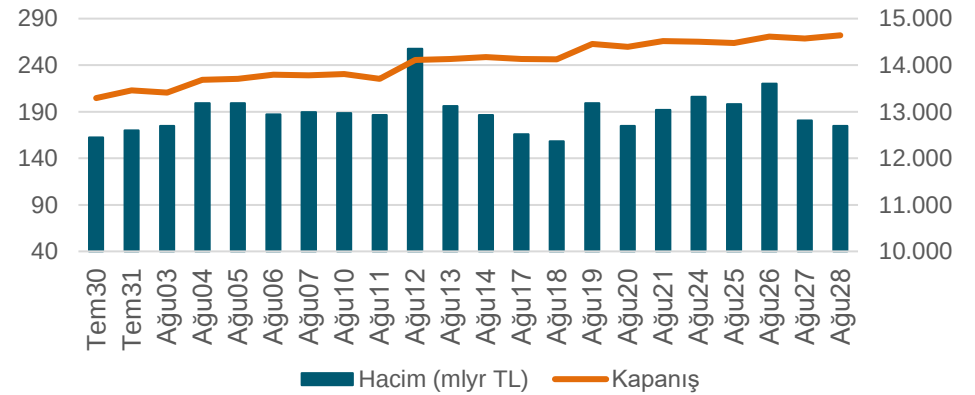
31/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	46.289	29.585	16.704
IS YATIRIM	31.545	28.989	2.556
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	49.117	47.340	1.777
MIDAS MENKUL	12.492	11.112	1.380
ZIRAAT YAT.	9.352	8.344	1.008
HSBC YATIRIM	3.652	2.646	1.007
MEKSA YATIRIM	3.022	2.129	893
KUVEYT-TURK YATIRIM	1.916	1.425	490
YAPI KREDİ YAT.	49.099	48.653	446
VAKIF YAT.	8.430	8.046	384

31/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
INFO YATIRIM MENKUL	16.424	25.351	-8.927
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	8.011	16.847	-8.836
AK YATIRIM	32.951	36.500	-3.550
DENİZ YATIRIM	7.981	10.422	-2.440
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	6.414	7.981	-1.567
TACIRLER YAT.	11.043	12.021	-978
BULLS YATIRIM MENKUL	5.470	6.099	-630
ALNUS YATIRIM MENKUL	1.351	1.917	-566
GLOBAL MENKUL	4.037	4.517	-480
GARANTI BBVA	8.821	9.182	-360

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 28 Ağustos itibarıyla %32.59 seviyesindedir

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”