

İÇERİDE FON DÜZENLEMESİ BELİRSİZLİĞİ, DIŞARIDA ENFLASYON KAYGILARI=YÜKSEK FAİZ=SATIŞ!

- BIST100, dün SPK'nın getirdiği yeni fon düzenlemesiyle beraber, yurt dışında artan enerji fiyatlarına paralel enflasyon kaygılarının Tahvil faizlerin artması ve Merkez Bankaların (özellikle bugün Fed'den 25bp faiz artırımı ihtimali), piyasalarda risk iştahının gerilemesine sebep vererek, Endeks dün %2,41 düşüşle kritik 13.900 seviyesinin altında 13.892 puandan kapatırken, işlem hacmi 177,4mr TL olarak gerçekleşti.
- Dün küresel piyasalar, artan Enerji (Brent + Doğalgaz) ile artan Tahvil faizlerine paralel olarak, günün satıcılı kapattı. Bu sabah, ABD vadeli günün tepki alımlarıyla açılmasını fiyatlar, Asya tarafı pozitif. Bugün bizim de günün tepki alımlarıyla açılması beklenebilir.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi, İran savaşının Pentagon'a operasyonel maliyetinin 1 Ağustos itibarıyla yaklaşık 38 milyar dolara ulaştığını, çatışmaların devam etmesi halinde bu tutara her ay 2 ila 3 milyar dolar daha eklenebileceğini bildirdi. Özellikle Kasım seçimleri öncesi, Trump'ın sürekli savaşın yakında bitecek sözlerine artan maliyetler biraz daha güvenilirlik kazandırıyor.
- Dün ABD Senatosu'nda kripto para piyasasına yönelik kapsamlı düzenlemeler içeren yasa tasarısı Clarity Act reddedildi, bu da başta Bitcoin olmak üzere, kripto varlıklara sert satışlar getirdi.
- Almanya Zew Endeksi, Ağustos'ta 34,2 puan olan endeks, eylülde 0,5 puanlık sınırlı bir artışla 34,7 puana yükseldi, piyasa beklentisi ise endeksin bu dönemde 40 puana ulaşacağı yönündeydi. Diğer yandan, Almanya'daki mevcut ekonomik durumu yansıtan Mevcut Durum Endeksi ise bir önceki aya kıyasla 14 puanlık güçlü bir toparlanmayla eksi 47,1 puana ulaştı.
- Banka hisseleri %4,15 düşüşle satışlara öncülük ederken, Sanayi ve Holding hisseleri %2,06 ve %2,29 geriledi. Ulaştırma hisseleri %3,79 gerilerken, Bilişim hisseleri %4,62 değer kaybetti.
- BIST30 tarafında tek artan hisse ASELS olurken, TOASO ise yatay kapatmayı başardı. En çok değer kaybeden tarafta ise HEKTS-YKBNK ve BRSA hissesi yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 48,66 seviyesine hafif artarken, EUR/TL paritesi 56,21'e yükselmiş durumda. DXY, an itibarıyla 99,63 seviyesinde yatay işlem görürken, EUR/USD paritesi 1,1544'e hafif artmış durumda. 5 yıllık CDS risk primimiz dünden 1 puan gerileyerek günü 229 puandan açacak.
- Emtia tarafında, Brent bu sabah 104,20 seviyesine gerilerken, ons ALTIN, kritik FOMC toplantısı öncesi 4322\$'a yükselmiş durumda. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol hattını saldırılardan kapatmasından sonra, Libya'da ülkenin batısındaki petrol sahalarında petrol üretimi durduruldu.
- Bugün yurt içi tarafında Konut Fiyat Endeksi açıklanırken, yurt dışı tarafında özellikle seans kapanışı sonra Fed Faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın basın toplantısı takip edilecek **25bp faiz artırımı ihtimali %93,5 olarak fiyatlanıyor**. İngiltere TÜFE rakamı BOE Faiz kararı öncesi önem arz ederken, Avro Bölgesi tarafında Sanayi Üretim rakamı ve ABD Perakende Satış verileri açıklanacak.

MAKROEKONOMİ:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Ağustos ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi 12,9mr TL fazla verdi, Ocak-Ağustos dönemi itibarıyla, bütçe açığı 1,3tr TL seviyesinde. Bütçe giderleri 1,642tr TL gerçekleşirken, Gelirler 1,655tr TL olarak açıklandı.

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

- ENERY:** Yönetim Kurulumuzun 06.10.2025 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alımı programının Yönetim Kurulumuzun 15.09.2026 (bugün) tarihli toplantısında sonlandırılmasına karar verilmiştir. Pay geri alım programı çerçevesinde geri alınan paylar için ödenen azami bedel pay başına 12,14 TL; ortalama bedel ise pay başına 9,799 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu geri alım programı kapsamında geri alınan toplam pay sayısı 105.404.634 adet olup; geri alınan payların sermayeye oranı %1,171 olarak gerçekleşmiştir. Geri alım programı kapsamında söz konusu paylar için şirket kaynaklarından karşılanan fon miktarı ise 1.032.878.062,15 TL'dir.
- AHGZ:** Yönetim Kurulumuzun 23.01.2026 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alımı programının Yönetim Kurulumuzun 15.09.2026 (bugün) tarihli toplantısında sonlandırılmasına karar verilmiştir. Pay geri alım programı çerçevesinde geri alınan paylar için ödenen azami bedel pay başına 41,00 TL; ortalama bedel ise pay başına 28,178 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu geri alım programı kapsamında geri alınan toplam pay sayısı 29.346.813 adet olup; geri alınan payların sermayeye oranı %1,128 olarak gerçekleşmiştir. Geri alım programı kapsamında söz konusu paylar için şirket kaynaklarından karşılanan fon miktarı ise 826.937.500,92 TL'dir.
- ESCAR:** Şirketimizin 08.07.2026 tarihli KAP açıklaması ile, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği" hükümleri, II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" hükümleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Şirketimizin; tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Bulls Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne ("Bulls Holding") devredilmesi suretiyle iki şirketin birleşmesine ve devamında araç filo kiralama faaliyetlerinin "yatırım holding" faaliyetlerinden ayrıştırılması amacıyla söz konusu faaliyet alanlarının ayrı şirket bünyesinde yürütülmesini teminen bölünme işleminin gerçekleştirilmesine ("İşlem") karar verildiği duyurulmuştur. Diğer taraftan, Şirketimiz'in 15.09.2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile; 1) **Söz konusu birleşme işleminden beklenen maliyet avantajı ve operasyonel faydaların elde edilemeyeceğinin değerlendirilmesi nedeniyle, bu aşamada söz konusu İşlem' den vazgeçilmesine, 2) Şirketimiz'in İşlem'e ilişkin 08.07.2026 tarih ve 2026/23 sayılı yönetim kurulu kararlarının kaldırılmasına karar verilmiştir.**
- TRALT:** Şirketimiz tarafından Çanakkale ilinde yapılması planlanan; "Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi" Projesi'ne ilişkin olarak verilen ÇED olumlu kararının iptali istemiyle, Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1073 E. sayılı ve Çanakkale 2. İdare Mahkemesi'nin 2025/1050 E. sayılı dosyası ile dava açıldığı, söz konusu davaların şirketimize ihbar edildiği ve yapılan yargılamalar sonucunda davaların reddine hükmedildiği daha önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmıştı. Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1073 E., 2025/1151 K. sayılı ve Çanakkale 2. İdare Mahkemesi'nin 2025/1050 E., 2025/1333 K. sayılı dosyalarında, davanın reddine ilişkin verilen kararlara karşı, davacılar tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Yapılan temyiz incelemeleri neticesinde; Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1073 E. sayılı dosyası hakkında Danıştay 4. Daire Başkanlığı'nın 2026/664 E., 2026/2116 K. sayılı kararı ile, Çanakkale 2. İdare Mahkemesi'nin 2025/1050 E. sayılı dosyası hakkında Danıştay 4. Daire Başkanlığı'nın 2026/664 E., 2026/2117 K. sayılı kararı ile davacıların temyiz istemlerinin reddine, **yerel mahkeme kararlarının onanmasına kesin olmak üzere şirketimiz lehine karar verilmiştir.**
- PENTA:** Penta Teknoloji, eğitim ve araştırma alanlarına yönelik yapay zekâ destekli teknoloji çözümleri geliştiren Constructor Tech ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamında Constructor Tech'in eğitim, değerlendirme, araştırma ve kurumsal öğrenme süreçlerine yönelik teknoloji çözümleri, Penta Teknoloji'nin yaygın iş ortağı ağı aracılığıyla Türkiye pazarında sunulacaktır. Singapur merkezli Constructor Tech, K-12 eğitimden yükseköğretime, araştırma kurumlarından kurumsal öğrenme alanına kadar eğitim ve araştırma süreçlerinin farklı aşamalarına yönelik entegre teknoloji çözümleri geliştirmektedir.
- ORGE:** Şirketimizin devam eden işleri arasında yer alan İzmir Amerikan Hastanesi Projesi'nde, 3.750.500 EUR+KDV ve 127.500.000 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, bugüne kadar kesilmiş faturalar ile 4.795.022 EUR+KDV ve 193.014.678 TL+KDV tutarına ulaşmış bulunmaktadır. Diğer taraftan, İşveren'den 29.334 EUR+KDV ve 5.502.356 TL+KDV tutarında ilave sipariş alınmış olup bahsi geçen işlerin 15.10.2026 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

destek@tfgistanbul.com/www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfistanbul.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.