

ENERJİ FİYATLARININ ARTMASI TEKRARDAN FAİZ ENDEKSİNİ TETİKLEDİ

- BIST100, dün özellikle SPK tarafından belirlenen geri alınan payların toplam bedeline ilişkin üst sınırın uygulanmamasına kararı vermesinden dolayı gelen tepki alımlarıyla günü %0,40 artışla günü 13.252 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 133,2mr TL'de sınırlı kalırken, BIST30 tarafında ise artış oranı %0,94'le gerçekleşirken, yatırımcı ilginin BIST30 hisselerine kaydığını gözlemliyoruz. Özellikle olası bir faiz indirimi kararı, piyasaya tekrardan teveccüh ve likidite sağlanacağından dolayı, fırtına sonrası piyasanın tekrardan hızlı toparlanmasına etkili olacaktır, ama faiz kararının en önemli indikatörüne yine Petrol fiyatları olacaktır.
- Dün Avrupa borsaları güne pozitif başlamasına rağmen, İran Başbakanı Mesud Pezeşkiyan'ın BMGK kürsüsüne çıkmasıyla beraber artan petrol fiyatlarına paralel olarak enflasyon riski ve Fed başkanlarının faiz artırımlarının devamı gelmeli sözleriyle kapanış rengi yeşilden kırmızı döndü. ABD tarafında özellikle Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michael Barr, enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine geri döndürmek için muhtemelen daha fazla faiz artışına ihtiyaç duyulacağını söylemesi, satış baskısını artırdı.
- Bu sabah'ın ABD vadeli bir kırmızı bir açılışa işaret ederken, Japonya, 3 günlük tatil sonrası alıcılı gelirken, Çin ve Hong Kong piyasaları satıcılar.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesinin karşılıklı saygıya dayalı diplomasiye hazır olduğunu belirtirken, ABD'nin baskı ve tehditlerine boyun eğmeyeceklerini ve gerektiğinde kendilerini savunmaktan çekinmeyeceklerini söyledi.
- Banka hisseleri dün %0,10 artarken, Sanayi hisseleri %0,57 yükseldi ve Holding hisseleri ise %1,65 geriledi. Petrol fiyatlarının tekrardan yükselmesinden dolayı Petrokimya hisseleri %2,42 yükselirken, Ulaştırma hisseleri ise %0,20 arttı. Enerji hisseleri, ABD ile SMR(Small Nuclear Reactors) anlaşmasından dolayı artacak rekabetten dolayı günü %0,66 gerilerken Bilişim ve Gıda hisselerinde de %2ye yakın satışlar geldi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler PETKM-TUPRS ve KRDMMD olurken, en çok değer kaybeden tarafta ise DSTKF-TOASO ve SASA hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 48,85 seviyesine yükselirken, EUR/TL paritesi 55,75'e artmış durumda. DXY an itibarıyla 101,07'de yatay seyrederken, EUR/USD 1,1385'e hafif gerilemiş durumda. 5 yıllık CDS 242 puana yükselmiş durumda.
- Emtia tarafında Brent bu sabah 97,60\$'a gerilerken, ons ALTIN 4295\$'a hafif arttı.
- Bugün yurt dışı tarafından haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD Cari Denge-Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları ve Yeni Konut Satışları açıklanırken, Almanya tarafından ise IFO İş Ortamı Güven Endeksi takip edilecek.

MAKROEKONOMİ:

- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, New York'ta DEİK ve TAIK tarafından düzenlenen toplantıda dünyada değişim yaşanacak 5 ana temadan söz ederken, Türkiye'de dezenflasyon programından, para politikasından ve mali sıkıktan ödün verilmeyeceği konusunda net güvence verdi. 5 ana temanın: 1) Tedarik zincirlerinin yeniden konumlanması. En ucuz değil, en güvenilir olanın öne çıkması. 2) Enerji yollarının yeniden çizilmesi. 3) Ticaret koridorlarının da değiştiği bilgisi. Buna örnek olarak Orta Koridor ve Kalkınma Yolu projeleri. 4) Bölgede yeni imar dönemi: Liman, santral, altyapı gibi birçok unsurun yenileneceği bir dönem. 5) Savunma ve ileri teknolojiye değişimler.
- TCMB, 2026 yılı eylül ayına ilişkin "Sektörel Enflasyon Beklentileri" verilerini yayımladı.** Buna göre, Eylül'de **12 ay sonrası yıllık enflasyon** beklentileri geçen aya göre piyasa katılımcıları için 0,01 puan artarak **%23,70 seviyesine, hane halkı için 0,02 puan artarak %45,60 seviyesine çıkarken, reel sektör için 0,30 puan azalarak %32,50 seviyesine indi. Gelecek 12 aylık dönemde** enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0,60 puan azalarak **%16,25 seviyesinde** gerçekleşti.
- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası, Türkiye ekonomisinin **2026'da %3 büyümesini bekliyor.** Banka, Haziran 2026'da yayımladığı tahmininde Türkiye için %3,5 büyüme öngörmüştü. EBRD, **2027'de ise büyümenin %4'e hızlanacağını tahmin ediyor.**
- OECD, **Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,7 büyüyeceğini tahmin ederken,** küresel ekonomide büyümenin %2,9 olacağını öngördü. Kurum ayrıca, Enflasyonun küresel çapta, emtia fiyatlarındaki artışları yansıtabilecek şekilde kısa vadede hızlanacağı ancak enerji fiyatlarında beklenen yavaşlama ve sıkılaştırılan para politikasının genel fiyat baskılarını sınırlamaya yardımcı olmasıyla 2027'de kademeli olarak yavaşlayacağı tahmin ediliyor. Öte yandan OECD, özellikle enerji piyasalarındaki olası gelişmeler nedeniyle söz konusu tahminler konusunda "önemli bir belirsizlik" olduğu uyarısında da bulunuyor. Kuruma göre, petrol ve doğal gaz fiyatlarının seyri, arz kesintilerinin süresine, üreticilerin ve tüketicilerin uyum sağlayabilme derecesine ve jeopolitik gelişmelere büyük ölçüde bağlı.

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

- SANAYİ:** İSO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçivan, enflasyonla mücadelenin sanayinin üretim gücünü zayıflatmaması gerektiğini belirterek "Önümüzdeki dönemde sanayiye yönelik daha uzun vadeli finansman imkânlarının, sektörlerin kendi gerçeklerini dikkate alan destek mekanizmalarının ve rekabet gücünü koruyacak yeni araçların devreye alınmasını bekliyoruz" dedi.
- ENERJİ:** Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanan İthalatta Haksız Rekabetin Önlenmesine İlişkin Tebliğ, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Tebliğle Çin menşeli "güneş (solar) panelleri için bağlantı kutuları (junction box)" ile "diğer tür iletkenli olanlar" tanımlı "güneş panelleri için bağlantı kutuları" ürününe yönelik başlatılan ve İthalat Genel Müdürlüğü tarafından yürütülen dumping soruşturmasının tamamlanması neticesinde alınan karar yürürlüğe konuldu.
- KUTPO:** Şirket Yönetim Kurulumuz toplanarak Çalca Mahallesi Eskişehir Karayolu Bulv. Saklı Dünya Blok N134 Merkez / Kütahya adresinde "Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi Avantaj Mağaza Şubesi" ünvanlı ve Kızılırmak Mahallesi Mevlana Bulvarı 150A/4 Çankaya / Ankara adresinde "Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi Çankaya Showroom Mağaza Şubesi" ünvanlı şube açılış kararlarının ilgili makamlara bildirilmesine karar verilmiştir.
- BULGS:** Şirketimizin 15.09.2026 tarihli özel durum açıklamasıyla, White Burger Gıda Sanayi Anonim Şirketi ile birlikte Bulls Gıda Ticaret Anonim Şirketi'nin kurulmasına ve Şirketimizin kurulacak şirketin sermayesine %50 oranında iştirak etmesine karar verildiği kamuoyuyla paylaşılmıştı. Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından yapılan değerlendirmeler sonucunda, tek bir franchise şubesi açmak amacıyla kurulacak Bulls Gıda Ticaret Anonim Şirketi'nin kuruluş işlemlerine devam edilmesine ve söz konusu şirketin kuruluşundan vazgeçilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, kuruluş başvurusunun geri çekilmesine ilişkin gerekli işlemler Şirketimiz görüşmelerine başlanmıştır. İşin 10 ayda tamamlanması planlanmaktadır.
- ORGE:** Şirketimizin, Ankara ilinde inşası devam etmekte olan Turckell Hyperscale (Hiper Ölçekli) Veri Merkezi Projesi'nin ilk etap elektrik işlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 4.950.000 EUR+KDV (Bugün tarihli TCMB döviz kuru ile 275.973.885 TL+KDV) teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirketimiz lehine sonuçlandığı İşveren CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirketimize bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.
- PRKME:** Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 10 Ocak 2022 tarihli kararıyla satış gerçekleştirilen ve sermayesinde %10 oranında pay sahibi olduğumuz Ciner Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ciner Enerji") şirketinin pay satış bedelinin, Ciner Enerji'nin satış tarihinde davacı ve davalı taraf olarak yargı süreci devam etmekte olan davalarının neticesine göre 457.915.974 TL olarak revize edildiği ve devam eden süreçler sebebiyle ilgili bedelin aşağı veya yukarı yönlü tekrar revize edilebileceği 14 Eylül 2026 tarihinde kamuya açıklanmıştı. Devam eden süreçler neticesinde, Ciner Enerji paylarının satış bedeli 439.290.817 TL olarak revize edilmiş olup, yargı süreci henüz kesinleşmemiş kalan davalar sebebiyle Ciner Enerji pay satış bedeli aşağı veya yukarı yönlü tekrar revize edilebilecektir.
- THYAO:** Ortaklığımızın Stratejik Planı dahilindeki büyüme hedefleri doğrultusunda, **2033-2037 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing firmasından 100 adedi kesin ve 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet B737MAX tipi uçağın satın alınmasına karar verilmiştir.** Yönetim Kurulumuzun 18 Eylül 2026 tarihli kararı uyarınca; sürecin bulunduğu aşama, içerdiği belirsizlik ve yatırımcıların yatırım kararını etkileme ihtimali göz önüne alınarak Ortaklığımızın meşru çıkarlarının korunması ve sürecin olumsuz yönde etkilenmemesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6'ncı maddesi uyarınca söz konusu 150 adet (100 adet kesin, 50 adet opsiyon) B737MAX tipi uçağın satın alma kararının kamuya açıklanması ertelenmiştir. Ek olarak Yönetim Kurulumuz, ilgili erteleme kararının yatırımcıların yanıltılması riskini oluşturmadığı değerlendirilmesyle birlikte erteleme süresince ilgili bilgilerin gizliliğinin korunması için Ortaklığımız nezdinde gerekli tedbirleri almıştır.
- BLUME:** Şirketimiz; ana faaliyet alanlarımız olan sanayi, kimya ve inşaat sektörlerindeki büyüme hedeflerimiz doğrultusunda, GES varlık ve iştirak payı satışından elde edilecek kaynağı yeni yatırım alanlarımızın finansmanında kullanmak, artan dağıtım bedelleri ve operasyonel maliyetlerin karlılık üzerindeki baskısını sınırlamak ve bilanço yapımızı güçlendirmek amacıyla bu devir işlemini gerçekleştirmektedir.

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.