

New York Fed Başkanı Williams Küresel Piyasalara Olumlu Yansırken, SPK'dan Yeni Adımlar Geldi

- BIST100, devam eden fon belirsizliği ve yatırımcıların riskli varlıklardan kaçışın devam etmesinden dolayı, günü %2,40 düşüşle 12.291 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 108,85mr TL'de düşük kalmaya devam etti.
- Dün Avrupa borsalarında karışık bir seyrir hakimken, gerileyen petrol fiyatlarına paralel olarak Enerji hisseleri günü satıcılar kapatırken, artan tahvil faiz oranları seans sonlarına doğru satış baskısını artırırken, ABD endeksleri dün günü kırmızılarda kapattı.
- Bu sabah ABD vadeli tarafta, özellikle New York Fed Başkanı John Williams'ın "bir sonraki faiz kararını vermeden önce ekonomik verileri incelemek için zaman ayırabileceğini söyledi; ancak yıl sonuna kadar bir ek artış beklendiğini ancak acele yok" demesi ile gerileyen tahvil faiz oranları bu sabah vadeli tarafa alıcılı yansırken, Asya tarafı ise karışık.
- Banka hisseleri %0,10 artarken, Sanayi ve Holding hisseleri %2,99 ve %2,05 geriledi. Ulaştırma hisseleri, ABD/İran arasında medya haberlerine göre arabulucular seviyesinde görüşmelerin devam ettiği yönünde haberlerle gerileyen Brent petrole parak olarak günü %0,59 artıda kapatırken, Petrokimya hisseleri ise %3,24 geriledi. Artan Enflasyon kaygılarına paralel olarak yükselen faiz oranları, Madencilik hisselerine %2,80 satış getirdi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler düşen petrol fiyatlarına paralel olarak THYAO olurken, onu YKBNK ve AEFES hisseleri takip etti. Listenin kendilerini sen çok satılan bölümünde bulunan hisseler ise ASTOR-DSTKF ve ASELH hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 49,02 seviyesine yükselirken, EUR/TL paritesi 55,55'e hafif gerilemiş durumda. DXY an itibarıyla 101,44'de yatay işlem görürken, EUR/USD paritesi ise 1,1333'e hafif gerilemiş durumda. 5 yıllık CDS risk primi mız 250 seviyesinin altına 247'ye gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında Brent bu sabah ABD/İran arasında arka kapı görüşmelerin devam etmesi ve Suudi Arabistan'ın yeniden Yanbu üzerinden petrol sevkiyatına başlamasıyla 96\$'a gerilerken, ons ALTIN, New York Fed Başkanı Williams'ın konuşması sonrası 4188\$ seviyesini test ettikten sonra, an itibarıyla dünkü seans kapanış fiyatına göre 4177\$'a yükselmiş durumda.
- JPMorgan'a göre nakliye riskleri devam etmesine rağmen Orta Doğu'daki ham petrol akışları neredeyse savaş öncesi seviyelere geri döndü. Veriler, ham petrol sevkiyatlarının 17.5 milyon varil/gün seviyesine toparlanarak **savaş öncesi seviyelerin %98'ine ulaştığını, dizel ve benzin gibi rafine ürün akışlarının ise 3 milyon varil/gün ile savaş öncesi seviyelerin %58'ine denk geldiğini gösterdi.** Son beş günün on günlük ortalamasına göre, genel rakam 2025 yılı seviyelerinin %89'una ulaştı. JPMorgan, Hürmüz Boğazı'ndaki akışların Suudi Arabistan öncülüğünde haziran ayı sonundaki yaklaşık 13 milyon varillik zirvesine neredeyse geri döndüğünü ve bunun da devam eden riskler ortasında sektörün operasyonel kabiliyetini yansıttığını belirtti.
- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, Avrupa Birliği (AB) enerji bakanları toplantısı öncesinde Dublin'de gazetecilere verdiği demeçte "Piyasaları, özellikle de dizel ve diğer petrol ürünleri piyasalarını çok yakından takip ediyoruz. İhtiyaç olması halinde elbette üye hükümetlerimizle gerekli adımların atılması konusunda görüşeceğiz" dedi. Birol ayrıca, AB'nin petrol ve doğalgaz ithalatına yönelik metan emisyon kurallarının uygulanmasını ertelemeyi değerlendirdiği de aktarıldı.
- Bugün yurt içi tarafında İşsizlik Oranı ve Dış Ticaret Dengesi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD ADP İstihdam Raporu-Çekirdek PCE Fiyat Endeksi ve Yıllıklandırılmış GSYİH Büyüme Oranı açıklanırken, Almanya Enflasyon ve İngiltere Büyüme rakamları açıklanacak. Ayrıca, G-20 Ticaret Bakanları Toplantısı, Amerika'da başlayacak.

MAKROEKONOMİ:

- **TÜİK** verilerine göre **ekonomik güven endeksi** %0,7 artarak son 3 yılın en yüksek seviyesi olan 101,3 seviyesine çıktı.
- HSCB Raporuna göre: TCMB'nin yıl sonuna kadar **200 baz puanlık bir gevşemeye gitmesinin muhtemel olduğu yönündeki genel kanının korunduğu belirtilerek**, "Ancak piyasalar açısından asıl önemli olan, gevşeme döngüsünün gelecek yıla önemli ölçüde sarkıp sarmayacağı. Tarihsel eğilimler ve analizlerimiz, gevşeme süreci yeniden başladığında kısa vadeli faizlerin bundan olumlu etkileneceğinin muhtemel olduğuna işaret ediyor" ifadeleri kullanıldı. Gelecek sene gevşeme döngüsüne dair belirsizlik olduğunu paylaştan stratejistler, "Piyasa fiyatlaması; önceki dönemlerin yanı sıra hem genel piyasa beklentileri hem de kendi ekonomistlerimizin öngörülerıyla kıyaslandığında, sınırlı bir gevşeme döngüsüne işaret ediyor. **Biz bu döngüyü iki aşamalı olarak değerlendiriyoruz.** İlk aşama, yılın geri kalanında yaşanacak süreci kapsıyor. **TCMB'nin yıl sonuna kadar bir haftalık repo faizini 200 baz puan indireceği konusunda geniş bir mutabakat mevcut.** Bu, aşılması zor bir beklenti olmamalı, zira piyasa halihazırda yıl sonuna kadar yaklaşık 150 baz puanlık bir gevşemeyi fiyatlamış durumda" değerlendirmesine yer verdi. **Gelecek yılki gevşemenin hızı ve kapsamıyla ilgili olarak** "Piyasalar ihtiyatlı bir pozisyon olarak tüm döngü boyunca **yaklaşık 300 baz puanlık bir gevşemeyi fiyatlıyor.** Bu durum, Bloomberg'in %28 ve ekonomistlerimizin %21'lik tahminiyle kıyaslandığında, bir haftalık repo faizinin %34 seviyesinde kalacağı anlamına geliyor.

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

- **SPK**, tasfiye kapsamındaki fonlarda hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin yol haritasını sundu. Tasfiye sürecinin yatırımcıların meşru hakları ve kamu yararı gözetilerek hızlı şekilde yürütülmesi amacıyla, genel koordinasyonu sağlamak üzere Cumhurbaşkanı Yardımcısının başkanlığında "Fon Koordinasyon Kurulu" oluşturuldu.
- **İHRACAT:** DEİK Başkanı Nail Olpak, ABD'nin Çin'e yönelik ek tarifelerinin ardından Çin'in ABD'ye 2024 yılında 462,6 milyar dolar olan ihracatının %29,22 azalarak 327,49 milyar dolara gerilediğine dikkat çekerek, "**Çin, ihracatını ASEAN, Afrika, Orta Doğu ve Avrupa Birliği pazarlarına yönlendirdi. Bu durum Türkiye'nin yakın coğrafyadaki önemli ihracat pazarlarında rekabet baskısını artırdı**" dedi. Türkiye'de ihracatçının finansmana erişim, kur dengesi ve maliyet baskısını ağırlıklı sorun olarak gördüğünü belirten **Olpak, kur artışı tek başına çözüm olmadığına dikkat çekti.** İthalatı ihracatından yüksek olan bir ülkede kur artışının kısa vadede ihracatçı açısından avantaj yaratabileceğini belirten Olpak, ancak bunun iç fiyatlara da yansıtacağını söyledi. Olpak, kur artışının orta vadede bile çok çözüm olarak görünmediğini dile getirdi.
- **BANKACILIK:** BDDK verilerine göre: Sektörün toplam kârı Ocak-Ağustos döneminde yıllık %20 artışla 676,3 milyar TL'ye yükseldi. Takipteki krediler oranı Temmuz'daki yüzde 2,86'dan Ağustos'ta yüzde 2,92'ye yükseldi. Çekirdek sermaye yeterlilik oranı yüzde 12 seviyesinde kaldı. Sermaye yeterlilik oranı yüzde 17 seviyesinde değişmedi. Toplam krediler temmuz itibarıyla 27,4 trilyon TL iken Ağustos'ta 28,1 trilyon TL'ye yükseldi.
- **ARDYZ:** Şirketimizin %51 oranında pay sahibi olduğu Oxivo Grup Bilişim A.Ş. paylarımız 80.000.000 TL bedel karşılığında Nextsoft Yazılım A.Ş. ne devredilmiştir. Söz konusu işlemin, iştirak yatırımımızın değerinin avantajlı koşullarda realize edilmesi, elde edilecek kaynağın Şirketimizin finansal yapısına katkı sağlaması ve kaynaklarımızın stratejik önceliklerimiz doğrultusunda daha etkin kullanılmasına imkân vermesi bakımından Şirketimiz ve pay sahiplerimizin menfaatlerine katkı sağlayacağı değerlendirilmiştir.
- **AKHAN:** Musiad Expo 2026 Fuarı Yönetim Kurulu Başkanımız Sn.Orhan İlhan'ın Suudi Arabistan ziyaretinde gerçekleştirmiş olduğu ticari anlaşmalar sonucunda yaklaşık 10 milyon USD tutarında öngörülen yeni sipariş hacmi ile birlikte şirketimizin gelecekteki faaliyetleri üzerinde olumlu bir etki yaratması beklenmektedir.

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.