08 EYLÜL 2026

BORSA ISTANBUL

SABAH BÜLTENİ

YENİ SPK DÜZENLEMELERİ PİYASAYA GÜVEN Mİ KAZANDIRIYOR?

- BIST100, dün artan Petrol fiyatlarına rağmen ve güncellenene ÖVP verilerin açıklanmasından sonra, Endeks günü %0,99 artışla 14.152 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 175,5mr TL olarak gerçekleşti. SPK'nın fonlara yönelik düzenlemeleri ise piyasanın uzun vadede daha etkin ve güvenilir olması yönünden, özellikle yabancı yatırımcıların tekrar geri gelmesi açısından alımlara daha ayağa basılabilir destek veriyor. BloombergHT haberinde göre, SPK, MSCI'ın eleştirilerini giderecek düzenlemeyi tamamlama aşamasında olduğunu belirtti.
- Dün ABD piyasaları Labor Day, yani İşçi Bayramı tatilinden dolayı kapalı olurken, Avrupa piyasalarında ise karışık bir kapanış hakimdi. Almanya tarafında ise Saksonya-Anhalt eyaletinde aşırı sağcı AfD partisinin %44 oy alması, hükümet kuracağı anlamına tam gelmese bile, zaten güven oyu diplerde olan Başbakan Friedrich Merz için büyük bir darbe oldu.
- Bu sabah ABD vadeliler Dow Jones haricinde pozitif bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları ise alıcılı. Bizim tarafta ise Perşembe günü gerçekleşecek olacak TCMB Faiz kararı öncesi, dünkü kadar coşkulu olmasa bile, hafif pozitif bir açılış beklenebilir.
- Bugün Uzakdoğu'dan açıklanan verilere baktığımızda, Çin'in **ihracatı, Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına kıyasla dolar bazında beklentilere paralel %25 arttı,** geçen ay ise bu oran %23,9 olarak gerçekleşmişti. **İthalat ise Ağustos'ta %28,2 yükseldi**, piyasa beklentisi ise %30 seviyesindeydi, geçen ay ise %27,5 oranında artmıştı.
- Japonya hükümeti açıkladığı verilere göre, reel gayrisafi yurt içi hasıla ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %1,4 artarken, piyasa beklentisi olarak %1,6 seviyesinin altında gerçekleşti. Ekonomi, yıllıklandırılmış olarak bir önceki çeyreğe kıyasla beklentilere paralel olarak %0,4 büyüdü.
- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, İran ve Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda güvenli denizcilik rotası belirlenmesine ilişkin anlaşmayı nihai hale getirme aşamasında olduğunu söyledi. Bekayi, "İki kıyıdaş ülke olan İran ve Umman, Hürmüz Boğazı'nda güvenli denizcilik rotası belirlenmesi konusunda ciddi müzakereler yürütmüş ve ilerleme kaydetmiştir. Önümüzdeki günlerde İran ile Umman arasındaki mutabakatın Uluslararası Denizcilik Örgütü'ne kaydedilmesi bekleniyor." Bekayi ayrıca, ABD'nin İran'a uyguladığı deniz ablukası ve "dayattığı ekonomik savaşın" yalnızca İran'a karşı değil, tüm uluslararası topluma, serbest ticarete ve Birleşmiş Milletler Şartı'nın ilkelerine yönelik bir saldırı olduğunu öne sürdü.
- Banka hisseleri %0,55 artarken, Sanayi ve Holding hisseleri %1,81 ve %1,02 artışla risk iştahına katkıda bulundu. Yükselen Petrol fiyatlarına paralel olarak Ulaştırma hisseleri %0,98 negatif ayrışırken, Petrokimya hisseleri günü PETKM öncülüğünde %2,49 artıda kapattı.
- BIST tarafında en çok artan hisseler PETKM-SASA ve SISE olurken, KONTR negatifte kapatan tek hisse olurken, THYAO ve ISCTR hisseleri ise günü hafif artıda kapattı.
- Bu sabah USD/TL 48,45 seviyesine ve EUR/TL paritesi 56,36'ya hafif artmış durumda. DXY, an itibariyle 98,84'e gerilerken, EUR/USD 1,1626'ya bir tık artmış durumda.
- Emtia tarafında, Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyat endişelerinden dolayı dünkü sert yükselişini bu sabahta 96$ sınırına arttırırken, ons ALTIN, dünkü düşüş sonrası bu sabah 4433$'a yükselmiş durumda.
- Goldman Sachs, Orta Doğu'daki gemilere yönelik saldırıların tırmanmaya devam etmesi halinde **petrolün varil başına 120$'a kadar yükselebileceğini** açıkladı. Banka, yatırımcılara **kazançlardan pay almak için en iyi yolun doğalgaz ve dizel** olduğunu tavsiye etti. Orta Doğu kaynaklı deniz taşımacılığı kesintilerini 2027'ye kadar sürmesi beklentisiyle petrol fiyat tahminlerini yükseltti. **Banka, Aralık 2026 için Brent petrol tahminini 5 dolar artırarak 85 dolar/varile**, WTI tahminini ise 80 dolar/varile çıkardı. **2027 tahminlerini de Brent için 80 dolar**, WTI için 75 dolar/varil olarak revize etti.
- Goldman Sachs'ın sabit getirili, döviz ve emtia bölümünde küresel metal işlemleri başkanı Tony Kim, altının güçlü bir Ağustos ayına rağmen ocak zirvesinin yaklaşık %20 altında kaldığını ancak rallinin yapısal itici güçlerinin yerinde durduğunu belirtti. Kim, duraklamanın arkasında iki faktör olduğunu kaydetti. İlki Federal Reserve'ün (Fed) yeni başkanı Kevin Warsh'ın politika tepkisine ilişkin belirsizlik, ikincisi ABD-İran çatışmasının enerji, tarım ve metal piyasalarında yarattığı bozulma. Kim, çatışmanın hem enflasyon beklentilerini hem de tarihsel olarak değerli metallere yönelen rezerv birikimini etkilediğini, bunun sonucunda müşteri pozisyonlarının azaltıldığını ifade etti. Merkez bankası alımları ise ayakta kalan tek akış oldu. **Gümüşte ise yatırım talebinin piyasanın yalnızca yaklaşık beşte birini oluşturduğunu belirten Kim, fiyatın perakende, fiziki ve yatırım akışlarına bağlı olarak ons başına 50 ila 100 dolar arasında herhangi bir seviyede oluşabileceğini kaydetti.** Merkez bankalarının gümüş biriktirmemesi nedeniyle metali daha yüksek betalı ve perakende ağırlıklı bir pozisyon olarak tanımladı. **Kim, ons başına 4.000 doları kamu ve kurumsal alımların güçlü destek sağladığı seviye olarak gösterdi.** Müşterilere bu haftaki Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi dahil gelen verilerdeki oynaklığı eylül Fed toplantısı öncesinde uzun pozisyon açmak için kullanmalarını önerdi.
- Bugün yurt içi ve yurt dışı tarafında önemli bir makro veri beklenmezken, yurt dışı tarafında ise İngiltere Merkez Bankası Başkanı konuşma yapacak.

MAKRO HABERLER:

- **Hazine Nakit Dengesi:** Ağustos'ta 49,8 milyar TL fazla verdi. Önceki veri 395,7 milyar lira açık olarak kaydedilmişti. Nakit gelirleri Ağustos ayında 1 trilyon 677 milyar 104 bin lira, giderleri de 1 trilyon 627 milyar 288 bin lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı nakit dengesi 209, 6 milyar lira fazla veridi, önceki ay 70,4 milyar lira açık düzeyindeydi. Faiz ödemeleri de 159 milyar 781 milyon lira olarak kaydedildi.
- **Morgan Stanley: TCMB'nin** bu hafta gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %37'de sabit bırakması bekleniyor. Ancak bankaya göre dezenflasyon sürecinin dördüncü çeyrekte yeniden hız kazanmasıyla birlikte faiz indirimlerinin başlaması mümkün. Tahminlere göre TCMB, **Ekim ve Aralık aylarında 100'er baz puanlık iki indirim yaparak politika faizini yıl sonunda %35 seviyesine çekebilir.** Morgan Stanley, indirim döngüsünün 2027 boyunca da kademeli şekilde sürmesini ve **politika faizinin yıl sonunda %27,50'ye kadar gerilemesini bekliyor.** Bununla birlikte, enflasyonist baskıların devam etmesi nedeniyle faiz patikasına ilişkin yukarı yönlü risklerin sürdüğü vurgulandı.

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

- **BALSU:** Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) oluşan fiyatının, Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmasını sağlamak, sağlıksız ve istikrarsız fiyat oluşumunun önüne geçmek ve pay fiyatının gerçek değerine gerekli katkının sağlanarak pay sahiplerinin hak ve menfaatlerini korumak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuyla ilgili düzenlemeleri çerçevesinde pay geri alımı yapılmasına, Geri alım için ayrılacak fonun azami 100.000.000 TL olarak belirlenmesine ve söz konusu fonun Şirketimiz özkaynaklarından karşılanmasına, Geri alınacak azami pay sayısının 10.000.000 adet ile sınırlandırılmasına, Pay geri alım programı için azami sürenin işbu yönetim kurulu kararını müteakip 1 yıl olarak belirlenmesine, Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların bilgisine sunulmasına, Söz konusu pay geri alımlarında İlke kararında belirlenen kurallara uyulmasına Karar verilmiştir.
- **AKGRT:** 01.01.2026–31.08.2026 döneminde brüt yazılan prim üretimi 28.241.491 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- **DOFRB:** Grup şirketlerimizden biri, ülkemizde aynı sektörde faaliyet gösteren önemli bir üretici şirket ile bir işletmeci şirketin hisselerinin tamamının satın alınması konusunda satıcı taraflarla mutabakata varmıştır. Söz konusu işlemlere ilişkin teknik detaylar üzerinde görüşmeler devam etmektedir.
- **EBEBK:** Ağustos 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 10.737.113 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Ağustos 2025'te 8.676.273'tür. Ağustos 2026'da sona eren 8 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 82.546.307 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2025'in aynı döneminde 67.876.582'dir.
- **VESTL:** Basında 7.09.2026 tarihinde, Şirketimizin %50 pay oranıyla sahip olduğu iştiraki Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**Meta**") maden ruhsatı devir işlemi hakkında çeşitli haberler yer almış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin "Haber ve Söylentilerin Doğrulanması" başlıklı 9'uncu maddesi kapsamında aşağıdaki açıklamanın yapılması gerekli görülmüştür. Meta ile Polimetal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**Polimetal**") arasında, Meta'nın madencilik faaliyetleri kapsamında sahip olduğu 60926 numaralı, IV. Grup kapsamında, Manisa ili, Gördes ilçesinde bulunan maden işletme ruhsatının Polimetal'e devrine ilişkin 7/9/2026 tarihinde bağlayıcı bir ruhsat devir sözleşmesi imzalanmıştır. İşlem, ilgili mevzuat uyarınca Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü ("MAPEG") onayına tabi olup, ruhsat devri gerekli onayların alınması ve devrin maden siciline şerh edilmesiyle tamamlanmış olacaktır. Altın madenciliği faaliyetlerinin tamamlanmasının ardından en geç bir (1) yıl içerisinde, ilgili ruhsat Meta'ya bedelsiz olarak iade edilecektir. Söz konusu işlem, iştirakimiz Meta'nın stratejik öncelikleri arasında yer almayan altın ruhsatının devri suretiyle, etkin portföy yönetimi amacı taşımakta olup işlemin Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. konsolide finansal tablolarına etkisi bulunmamaktadır.
- **AGESA:** Şirketimizin 01.01.2026-31.08.2026 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 20.848.079.337 TL, hayat dışı 352.784.293 TL olmak üzere toplam 21.200.863.630 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimimiz %41 oranında artış göstermiştir.
- **EFOR:** Şirketimizin bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından, Türkiye'nin önde gelen İSO 500 şirketleri arasında yer alan, demir-çelik, cam ve çimento sektörlerinde faaliyet gösteren kuruluşlar ile metkok ve linyit ticareti kapsamında toplam 38.000 tonluk satış anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu anlaşmalar kapsamında gerçekleştirilecek satışların, Şirketimiz konsolide cirosuna yaklaşık 15.000.000 ABD Doları katkı sağlaması öngörülmektedir.

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 dayanılarak 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.