Güne Başlarken 31.08.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

BİLMEKTE FAYDA VAR

- Fed Başkanı Warsh, Jackson Hole'da; enflasyonun ikna edici bir hızda yavaşlamadığını vurgulayarak, fiyat istikrarı sağlanana kadar para politikasında kararlılıkla hareket edeceklerini ve enflasyonda %2 hedefinin esnetilemeyeceğini söyledi.
- Warsh, yaz aylarında TÜFE ve PCE verilerinin beklenenden olumlu gelmesine rağmen ana eğilimlerde kalıcı bir iyileşmeye işaret etmediğini belirtirken, enflasyonun %2'nin üzerinde seyrettiği mevcut konjonktürde ana odak noktalarının tamamen fiyat istikrarı olması gerektiğini söyledi.
- ABD Hazine Bakanı Bessent, Japon para birimindeki aşırı oynaklığın ABD'de faiz oranlarının yükselmesine yol açabileceğini belirterek, geçen ay yeni destekleme yönünde atılan adımı savundu.
- ABD, İran'ın Lark Adası'na saldırı düzenledi.
- İran Meclis Başkanı Kalibaf, İran'ın petrol satışlarının engellenmesi halinde bölgede petrol satışına izin vermeyeceklerini ve Hürmüz Boğazı'nın durumunun önceki haline dönmeyeceğini söyledi.
- Venezuela Geçici Devlet Başkanı Rodriguez, ABD ile varılan petrol anlaşmasının 25 yıl süreceğini ve günlük petrol üretiminde 1,5 milyon varilin üzerine çıkılmasının hedeflendiğini bildirdi.
- Trump, Venezuela petrolüyle ABD'nin stratejik rezervlerini dolduracaklarını söyledi.
- Almanya işsizlik oranı Ağustos ayında beklentilere paralel olarak değişim göstermeyerek %6,4 oldu.
- SPK, yatırım fonlarına ilişkin rehberini güncelledi.
- Serbest fonların portföyünde yer alan BIST30 Endeksi'nde dahil paylara, ünvanında Endeks ibaresi yer alan yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yapılan yatırımlarda sınırlamalar uygulanmayacak.
- Serbest fon, tek başına dolaşımdaki payların %2 ile 8'inden fazlasını alamayacak. Aynı yöneticinin yönettiği fonlarda toplam sınır %4 ile 16 arasında olacak. Bir fonda %5'i aşan pozisyonların toplamı ise %20'yi geçemeyecek.
- Serbest fon, fiili dolaşım oranı %25'in altında olan şirketlerde dolaşımdaki payların en fazla %8'ine, fiili dolaşım oranı %25 ile %50 arasında olan şirketlerde %6'sına, fiili dolaşım oranı %50 ile %75 arasında olan şirketlerde %4'üne, fiili dolaşım oranı %75'in üzerinde olan şirketlerde %2'sine yatırım yapabilecek. Hesaplamalarda tek bir fon değil aynı yöneticinin yönettiği tüm fonlar hesaba katılacak.
- Serbest fonların hakimiyetindeki şirketlerde sınır daha katıdır: Tek bir serbest sert tutulacak Fiili dolaşımdaki payların %1'inden, aynı kurucuya ait fonların toplamı ise %2'sinden fazlasını alamayacak.
- Serbest Fon, portföy değerinin %5'inden fazlasını oluşturan sermaye piyasası araçlarının toplam değeri, fon portföy değerinin %20'sini aşamayacak.
- Serbest fon, ihraççı bazlı borçlanma aracı sınırı %10 olurken, bu oran yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarında %10, diğer kira sertifikalarında ise %25 olarak uygulanacak.
- Fon, toplam değerinin %10'undan fazlasını tek bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bunlara dayalı türev araçlara yatıramayacak.
- Türkiye ekonomik güven endeksi Ağustos ayında 100,6 oldu. (önceki: 99,8)
- Türkiye ticaret açığı Temmuz ayında 7,40 milyar dolar beklentisinin altında 7,34 milyar dolar oldu. (önceki: -10,37 milyar dolar)
- Türkiye'nin ham çelik üretimi, Temmuz'da geçen yılın aynı ayına göre %7 artışla 3,4 milyon tona yükseldi.

ENDEKS	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
XU100	14.641,56	0,45%
XU030	16.789,13	0,17%
XBANK	16.719,85	1,25%
XUSIN	20.399,90	1,09%
XUHIZ	13.111,16	0,90%

YÜKSELEN	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
MAALT	1.100	10,00%
PRZMA	90,2	10,00%
PSDTC	184,8	10,00%
GRTHO	244,5	9,99%
CITAS	142,2	9,98%

DÜŞEN	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
HEDEF	93,6	-10,00%
DSTKF	1.965	-9,99%
KPEKS	136,1	-9,99%
AKSUE	37,38	-9,97%
BJKAS	2,45	-9,93%

HACİM	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
TEHOL	36	6,82%
THYAO	307,5	0,08%
ASTOR	349,25	0,07%
TUPRS	396	4,01%
ASELS	404	0,06%

HESAP AÇ

www.kuzeymenkul.com

Güne Başlarken

KUZEY MENKUL DEĞERLER

ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar güne sınırlı satıcılı başlıyor. Cuma günü Warsh, Jackson Hole toplantısında konuşurken enflasyonun beklenen hızda gerilemediğini ancak %2 hedefi önemsediklerini vurgularken sözlü yönlendirmeden kaçınmaya devam etti. Tahvil fiyatlarında önemli bir değişim izlemezken piyasalar bu yılsonunda bir faiz artırım beklentisini koruyor. Warsh'ın konuşmasıyla dolar endeksi güç kazanırken ons altın 4.400 seviyesine geri çekildi. ABD'nin İran'a saldırması ve İran'dan gelen misilleme haftaya zayıf risk iştahı ve yükselen petrol fiyatıyla başlatıyor.

Asya Piyasaları haftaya satıcılı başlıyor. Petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü fiyatlamaların getirdiği baskı piyasa genelinde hissediliyor. Japonya sanayisi Temmuz ayında %0,7 daralma beklentisine karşı yarı iletken ve kimya sanayideki olumlu katkıyla %0,1 büyüdü. Çin Ağustos PMI inşaat sektörünün 46,9 seviyesindeki zayıf görünümüyle 49,5 ile eşik değerin altında kaldı. BYD bilançosunda satış kalemi ciddi oranda ayrışıyor; ihracatta %36 artış takip ederken iç piyasada %33 seviyesinde daralma dikkatleri üzerine çekiyor. Çin piyasalarında gerek konut gerekse otomotiv talebinde hızlı soğuma pandemi seviyesindeki durgunluğu gözler önüne seriyor.

Borsa İstanbul geçen haftayı sınırlı yükselişle tamamlarken haftaya jeopolitik risklerdeki artış ve fon düzenlemesiyle başlıyor. SPK'nın uzun süredir üzerinde çalıştığı fonlarla ilgili düzenlemeyi Cuma akşamı paylaşırken genel çerçevede fonların şirketlere yatırımlarında yoğunlaşmalarını sınırlarken şeffaflığın artırıldığını ve serbest fonlar özelinde düzenlemenin getirildiğini izliyoruz. Geçiş süreci sonrasında hayata geçmesi beklenen düzenlemelere fonların mevcut yatırımlarında kademeli olarak dengelenme beklerken oynaklığın artacağını düşünüyoruz.

BIST100'de güne **satıcılı başlangıç** bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

SUWEN Temettü Ödemesi (Brüt: 0,178 TL)

10:00 TR GSYIH 2.Çeyrek Yıllık (Beklenti: %2,9)
10:00 TR İşsizlik Oranı Temmuz
15:00 Almanya TÜFE Ağustos (Beklenti Aylık: %0,3 Yıllık: %2,9)

KUR	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
USDTRY	48,23	0,17%
EURTRY	55,87	-0,60%
GBPTRY	65,41	-0,31%
EURUSD	1,15	-0,60%

EMTIA	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
XAUUSD	4.455,37	-3,18%
XAGUSD	66,35	-4,19%
ALTIN GR	6.909,26	-3,01%
BRENT	87,97	-0,37%
BAKIR	6,59	-0,18%

HESAP AÇ

www.kuzeymenkul.com

PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ

BIST100 endeksi geçen haftayı sınırlı yükselişle tamamlarken 14.500 seviyesinin üzerinde tamamladı. Cuma günü işlem hacmi 175 milyar TL olurken haftanın zayıf seviyelerinden tamamladı. Jackson Hole toplantısında başkan %2 enflasyon hedefinde ısrarcı olurken dolar endeksinde yükseliş takip ettik. Haftaya fonlardaki yeni düzenlemeye uyumla başlarken piyasa belirsizliğini koruyor.

Teknik olarak pozitif görünüm devam ediyor ancak momentum sınırlı**.** Yukarı yönde 14900-15000 bölgesi kısa hedef olarak takip edilebilir. Bu seviyelerin aşılması ile birlikte endekste tarihi zirvenin yenilenerek ivmenin devam etmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde ise 14550-14450 güçlü talep bölgesi olarak takip edilebilir.

Destekler: 14550-14450-14100
Dirençler: 14900-15000-15600

Güne Başlarken

KUZEY MENKUL DEĞERLER

HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ - (24.08-28.08)

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
ASELS	403,25	396,00	424,00	5,1%	-1,8%
ENKAI	83,25	81,60	88,00	5,7%	-2,0%
FROTO	80,20	78,50	84,30	5,1%	-2,1%
MPARK	445,00	436,00	470,00	5,6%	-2,0%
SAHOL	92,40	90,50	98,00	6,1%	-2,1%

ŞİRKET HABERLERİ

AKSUE: 62 milyon TL tahsisli sermaye artırımı başvurusunu SPK reddetti.

ALVES: 260 milyon TL nominal tutarlı kira sertifikasına ilişkin olarak 28 Ağustos tarihinde gerçekleştirmesi gereken 309,7 milyon TL tutarındaki anapara ve getiri ödemesini gerçekleştiremedi.

BINHO: Şirket, Uber B.V. ile Türkiye'de elektrikli araç ekosistemine katkı sağlamak, taksi ekosisteminin modernizasyonunu hızlandırmak ve elektrikli araç dönüşümünü sağlamak için stratejik bir iş birliği yapmayı öngörmektedir.

BRLSM: Bağlı ortaklığı Erdem Muhendislik devam eden Finans Merkezi Yeni Borsa Binası projesinde 333,9 milyon TL tutarında yeni bir sözleşme imzalarken, toplam sözleşme büyüklüğü 1,05 milyar TL'ye ulaştı.

CWENE: Şirketin ABD'de yerleşik bağlı ortaklığı CW Energy USA, Inc. ile ABD'de yerleşik bir müşterisi ile fotovoltaik güneş paneli satışına ilişkin 48,04 milyon dolar tutarında niyet mektubu imzalandı.

GUBRF: %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları, sermayesinin tamamına sahip olacağı 8,5 milyar TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Yatırımlarını kurmaya karar verdi.

HEKTS: %100 bağlı ortaklığı Ferbis Tarım'ın halka arzına ilişkin başvurunun ertelenmesine karar verildi.

HUNER: Şirketin hakim ortağı Orhun Kartal, SPK'ya yaptığı şirket sermayesinin %10 karşılık gelen 100 milyon adet pay satış başvurusunu geri çekti.

IEYHO: Bağlı ortaklığı Metemteks, sahip oldugu fabrika binasını 185 milyon TL bedelle sattı.

KTLEV: Şirket ortaklarından Pusula Finans Holding 10 milyar TL tutarında pay alım programı açıkladı.

KUTPO: Şirket ortaklarından Nafi Güral'a ait Antalya Muratpaşadaki 1.447 m² taşınmazı 185 milyon TL bedelle satın aldı.

MAGEN: Mevcut pay geri alım programı kapsamındaki azami pay sayısının 25 milyon adetten 50 milyon adede, bu amaçla ayrılan fonun ise 1 milyar TL'den 2,5 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verildi.

MAGEN: Denizli ve Manisa illerindeki jeotermal ruhsat sahalarında sondaj kulesi hizmet sözleşmesi imzaladı, sondaj çalışmalarına başladı. Yatırımların tamamlanması halinde toplam yaklaşık 2 milyar dolar yatırım bedeli ile yıllık yaklaşık 3,86 milyon MWh elektrik üretimi öngörülüyor.

MNDTR: Kağıt üretim tesisinde hurda kağıt depolama alanında çıkan yangın söndürüldü, üretime devam edilecek.

MNDTR: Bağlı ortaklık Doğal Kağıt'ın stratejik katkısının sınırlı olması nedeniyle 28 Eylül'den itibaren sonlandırılmasına karar verildi.

OZGYO: %100 bağlı ortaklığı REIT Property, İngiltere'de bulunan ticari kiracılı gayrimenkulu 2,5 milyon pound bedelle satın aldı.

POLTK: Ana ortak Element Solutions, Solstice Advanced Materials ile birleşme işleminden vazgeçildiğini bildirdi.

PSGYO: Şirket ortaklarından Fatih Erdoğan, Mehmet Erdoğan ve Abdulkerim Fırat'ın her biri eşit oranda olmak üzere toplamda 7,5 milyar TL tahsisli sermaye artırımı için SPK'ya başvuruldu.

TRALT: Çanakkale Altın-Gümüş Madeni ÇED iptal davasında Danıştay yürütmeyi durdurma talebini reddetti.

ZRGYO: İstanbul Arnavutköy'de bulunan 43.898,30 m² taşınmaz üzerinde ticarethane/iş yeri niteliğinde proje geliştirilmesi amacıyla arsa sahipleri ile hasılatın %70'ini şirkete ait olacağı şekilde Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Sözleşmesi imzalandı.

HESAP AÇ

www.kuzeymenkul.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Sunulan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında olmaksızın, genel nitelikteki değerlendirmelerden oluşmaktadır.

Burada yer alan hiçbir bilgi, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına ilişkin bir teklif, tavsiye veya yatırım danışmanlığı olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi mali durumları, risk ve getiri tercihleri ile yatırım hedefleri doğrultusunda ve gerekli araştırma yapılarak alınmalıdır.

Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İçerikte yer alan bilgiler, genel bilgilendirme amacı taşımakta olup, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek nitelikteki tüm bilgi ve değerlendirmeleri kapsamamaktadır.

Burada yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanılarak gerçekleştirilecek yatırımların veya diğer ticari işlemlerin sonucunda ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar, kayıp ya da olumsuz sonuçlardan **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** sorumlu tutulamaz.

Yatırım kararlarınızı almadan önce kendi mali durumunuzu, yatırım hedeflerinizi ve risk profilinizi değerlendirmeniz ve gerektiğinde yetkili yatırım danışmanlarından profesyonel destek almanız önerilir.