

Günlük Piyasa Özeti

2 Eylül 2026



-  Jeopolitik riskler risk iştahını baskılıyor
-  Tahvil faizleri küresel kaygıları artırıyor
-  Petrol fiyatları TL varlıkları zorluyor
-  BIST100: 14.000-13.750 destek, 14.350-14.400 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	14229.01	-0.73	26.35	S&P 500	7631.47	-0.71	11.48
BIST-30	16489.34	0.13	34.90	Nasdaq 100	26099.77	-1.03	12.30
\$/TL	48.30	0.02	12.43	Dow	52766.88	-0.79	9.79
€/TL	55.98	0.01	10.74	Dax	25970.11	-1.10	6.04
Aktif Tahvil	39.93	0.00	7.28	FTSE 100	10789.28	-0.32	8.64
Uzun Tahvil	34.40	0.09	18.62	Nikkei 225	64477.94	-2.62	28.09
Altın Ons	4326.74	-0.04	0.31	Ham Petrol	89.43	0.09	56.01

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02.09.2026	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Ağustos	47 bin	44 bin
02.09.2026	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	%1,1	%1,1

Piyasalara Bakış

Jeopolitik risklerin gölgesi altında... Körfez bölgesinde yeniden artan tansiyon, yükselen petrol fiyatları ve gelişmiş ülke tahvil faizleri Eylül ayında risk iştahı üzerindeki baskısını sürdürüyor. ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil alım miktarını arttırma hamlesine karşılık, ABD 30 yıl vadeli tahvil faizi %5.29 ile 2026 yılı zirvesi olan %5.34'e yaklaşıyor. Tahvil faizleri kaynaklı riskler ABD ile sınırlı değil. Almanya'da 30 yıl vadeli tahvil faizi 2011, Avustralya'nın 30 yıl vadeli tahvil faizi 2016 yılından bu yana en yüksek seviyesini test etti. Tahvil faizlerinde riskleri yeniden ön plana çıkartan jeopolitik riskler tarafında kaygıları azaltabilecek bir gelişme henüz bulunmuyor. Bununla birlikte ABD-İran ve Rusya-Ukrayna ilişkilerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Jeopolitik risklerin gölgesi altında S&P500, DAX, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endeksleri sınırlı negatif eğilime sahip.

Yurt içinde yarın açıklanacak enflasyon verisi gündemin öncelikli maddeleri arasına yer alıyor. Bloomberg anketine göre, ağustos ayı için aylık TÜFE beklentisi %1,92 ile Garanti BBVA beklentisine (%1,95) yakın. Öncesinde dün açıklanan İTO verilerine göre, Ağustos 2026'da İstanbul'da aylık bazda fiyatlar %1,66 ile 5 yıllık ortalama ağustos (%3,6) ve Ağustos 2025'teki %1,8'in altında arttı. İTO verileri, TÜİK enflasyon tahminimiz üstünde belirgin bir riske işaret etmese de, yükselen petrol fiyatları Türkiye gibi net enerji ithalatçısı ülkeler adına kısa vadeli risk faktörü olarak öne çıkıyor. Aynı risk faktörü kısa vadede TL varlıklardaki toparlanma ivmesini yavaşlattı. BİST 100 endeksi 14.800 bölgesi altında düzeltme eğilimini sürdürüyor, endekste Ağustos ayı başında başlayan yükseliş trendi altına gelindi. Global taraftaki gelişmeler ve Koç Holding'in dün kapanışına göre %4.5 iskontolu olarak Tüpraş (BİST 30 endeksinde %11.6 ağırlığa sahip) hissesi satış süreci endeks açılışına negatif etki yaratabilir. Günlük bazda 14.150 seviyesi, kısa vadeli görünümde 14.000-13.750 aralığı denge arayışlarının adresi olabilir. Aynı vadede 14.350-14.400 aralığı birincil direnç bölge olarak takip edilebilir. Öte yandan STOXX endeksi değişiklikleri açıklandı. STOXX50 Doğu Avrupa endeksine KTLEV, DSTKF eklenirken, aynı endeksten TCELL, ISCTR, SAHOL çıkartılacak. Söz konusu endeks etkisinin MSCI ve FTSE'ye görece düşük olduğunu belirtelim. İlgili değişiklikler 21 Eylül itibariyle geçerlilik kazanacak.

Ağustos ayında S&P üretim PMI verisi 48,1 seviyesinde açıklandı. Önceki 47,7. Brent petrol 95\$ seviyesinde. Petroldeki artış enflasyon endişelerini artırabilir. Bu durum piyasa faizlerinde yükseliş olarak fiyatlanabilir. Bloomberg anketine göre TÜFE'nin ağustosta aylık %1,92 artması bekleniyor. Yıllık enflasyon yataya yakın kalacak. Enflasyon riskleri nedeniyle Eylül PPK'da politika faizi sabit kalabilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu temmuzda 7 milyar\$ ağustosta 6,2 milyar \$ iyileşti. TLREF baz alınırsa Türk Lirası'nda son bir ayda ABD\$'na karşı elde edilen carry getirisi %1. Yıllıklandırılmış %13.

Ekonomi ve Politika

İSO imalat sanayi PMI ağustosta arttı

İTO verilerine göre İstanbul'da aylık enflasyon ağustosta %1,66 oldu

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Ağustos ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 0,4 puan artarak 48,1'e çıktı. Rapora göre, ağustos ayına ait anket verileri, Orta Doğu'daki savaşın, başta zayıf talep koşulları ve piyasa belirsizlikleri olmak üzere imalat sektörü üzerindeki etkilerinin sürdüğüne işaret etti. 3 aylık endeks ortalaması temmuzda aylık bazda arttıktan sonra ağustosta 0,6 puan düşüşle 47,6 oldu. Endeks imalat sanayi eğiliminde ivme kaybına işaret etti.

İstanbul Enflasyonu: İTO verilerine göre, Ağustos 2026'da İstanbul'da aylık bazda fiyatlar %1,66 ile 5 yıllık ortalama ağustos (%3,6) ve Ağustos 2025'teki %1,8'in altında arttı. Yıllık İTO enflasyonu %35,2'den %35,0 seviyesine düştü. Gıda enflasyonu aylık %0,2 ile son 5 yıl ortalamasının (%3,7) ve Ağustos 2025'in (%2,3) altında gerçekleşti.

Sektör ve Şirket

Otomotiv Sektörü: ODMD verilerine göre Ağustos 2026'da otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı ayına göre %20,3 daralarak 81.031 adet oldu. Otomobil satışları %25,2 düşüşle 61.529 adet seviyesinde gerçekleşirken, hafif ticari araç satışları %0,3 artışla 19.502 adet oldu. Buna rağmen toplam pazar, 5 yıllık Ağustos ortalamasının %4,4, 10 yıllık ortalamasının ise %23,9 üzerinde gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde toplam pazar 719.996 adede ulaşarak geçen yılın aynı dönemine göre %11,9 daraldı. Bu dönemde otomobil satışları 564.241 adetle %13,8, hafif ticari araç satışları ise 155.755 adetle %4,4 geriledi. Ocak-Ağustos 2026 döneminde otomobil pazarında benzinli araçlar %40,8, hibrit araçlar %33,1, elektrikli araçlar %18,8, dizel araçlar %5,9 ve otogazlı araçlar %1,3 pay aldı. (-)

ARMGD: Şirket, Mersin'de planlanan katma değerli ürün işleme tesisi Armada-4 yatırımı için 24.001 m² büyüklüğündeki taşınmaza ilişkin ön tahsis sözleşmesi imzaladı. (=)

ARASE: Bağlı ortaklık Aras Elektrik, Eylül ayı için 396.000 MWh enerji satışına yönelik KDV hariç toplam 1,06 milyar TL tutarında anlaşma yaptı; nihai tutar piyasa fiyatlarına göre değişebilecek. (=)

AYES: Şirket, Aliağa'daki fabrika yatırımı için işyeri açma ve çalışma ruhsatını aldı; test, hazırlık ve makine kurulum çalışmaları sürerken üretim henüz başlamadı (=).

BSOKE: Şirket, üç yıl içinde azami 15 milyon adet BSOKE payının geri alımı için 1,0 milyar TL'ye kadar fon ayrılmasını onayladı. (+)

EBEBK: Şirket, Ağustos ayında Zonguldak'ta 1 mağaza açıp Mersin'de 1 mağaza kapatarak Türkiye mağaza sayısını 316'da sabit tuttu. (=)

Sektör ve Şirket

EGEGY: Şirket, azami 13,5 milyon adet payın geri alımı için 400 milyon TL'ye kadar fon ayrılmasını ve programın azami bir yıl süreyle uygulanmasını onayladı. (+)

EKGYO: Halkalı Batı 2. Etap gelir paylaşımı ihalesinde en yüksek teklif 9,19 milyar TL toplam satış geliri ve %35 şirket payı oranı içerirken, şirket payına düşen gelir 3,22 milyar TL oldu. (=)

EKDMR: Şirket, Ağustos ayında 25,4 milyon USD tutarında yarı mamul kütük demir sevkiyatı gerçekleştirerek son dönemlerin en yüksek aylık seviyesine ulaştı; 2026 yıl başından bu yana toplam sevkiyat 117,3 milyon USD oldu. (=)

KBORU: Şirket, DSI'nin Erzurum Hınıs Başköy Barajı sulama projesine yönelik HDPE boru alım ihalesinde 111,4 milyon TL KDV hariç bedelle en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. (=)

KTLEV: Şirket Ağustos ayında toplam 39,2 mlr TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirmiştir. (Temmuz 2026: 41,1 mlr TL) (=)

TUPRS (EP), KCHOL (EÜ): Koç Holding, Tüpraş sermayesinin yaklaşık %0,57'sine karşılık gelen 11 milyon adet payını hisse başına 384,50 TL'den Merrill Lynch International'a satma kararı aldı; Temel Ticaret de ilave 5 milyon adet pay satışı gerçekleştirecek. Satış fiyatı, dünün kapanış fiyatına göre yaklaşık %4,5 iskonto anlamına geliyor. İşlem sonrası Koç Holding'in Tüpraş'taki doğrudan payı yaklaşık %3,7'ye gerileyecek. Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Tüpraş'taki toplam pay oranı ise yaklaşık %50,1 olacak. Tüpraş'ın halka açıklık oranı işlemle birlikte %49,7'ye yükselecek. Kısa vadede gelişmenin hisse üzerindeki etkisinin negatif olmasını beklerken, düşük iskonto oranı ve artan halka açıklık oranının bu etkiyi sınırlayabileceğini düşünüyoruz. (-, =)

Sektör ve Şirket

TUPRS hisse satışı Koç Holding'e 88mn dolar seviyesinde nakit girişi sağlayacaktır. Haziran 2026 verisine göre 989mn dolar seviyesinde olan holding solo net nakit rakamının %9 seviyesinde artmasını bekliyoruz. Holding için haberi olumlu değerlendiriyoruz (+).

TUPRS (EP): Şirket, %99,2 pay sahibi olduğu Entek'e yatırımların finansmanı, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal yapının güçlendirilmesi amacıyla 2,48 milyar TL nakit sermaye koydu. İşlem temettü potansiyelini ~%2-3 daraltabilir. Buna karşılık uzun vadede Entek üzerinden sağlanacak nakit akışını destekleyebileceğini hatırlatmak isteriz. (=)

OZATD: Şirket, ASFAT için yüzer havuz tamir ve bakım işini tamamladı; ilave işler nedeniyle nihai sözleşme bedeli 13,6 milyon EUR'dan 16,0 milyon EUR'ya yükseldi. (+)

Pay Geri Alım

BSOKE: 23.68 TL ortalama fiyattan 9,854,768 adet pay geri alınmıştır.

LIDER: 31.59 TL ortalama fiyattan 600,000 adet pay geri alınmıştır.

MAGEN: 33.42 TL ortalama fiyattan 1,744,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.