

IMF 2027 İÇİN DAHA OLUMLU

- BIST100, haftanın ilk işlem gününü risk iştahının borsadan kaçışının devam etmesiyle, Endeks haftanın ilk iş gününü %0,94 düşüşle 12.151 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 100bin tl'nin altında 81,46mr TL'de düşük kaldı.
- Dün Avrupa borsaları Banka hisseleri öncülüğünde artarken, ABD tarafında ise Dow Jones, S&P500 ve Nasdaq'tan pozitif ayrıştı. Bu sabah ABD vadeli'de karışık bir görünüm hakimken, Asya tarafı ise Teknoloji hisselerine gelen sert satışlardan dolayı satıcı.
- Banka hisseleri %0,56 artışla emsallarından pozitif ayrışırken, Sanayi ve Holding hisseleri %1,37 ve %0,75 geriledi. Ulaştırma hisseleri, Brent Petrolün tekrardan yükselmesiyle günü %0,73 gerilerken, Petrokimya hisseleri GUBRF ve SASA'daki %3 satıştan dolayı günü %1,11 geriledi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler KRDMD-VAKBN ve SAHOL olurken, en çok düşen tarafta ise GUBRF-ASTOR ve SASA hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 49,37 ve EUR/TL paritesi 55,20 seviyelerine yükselmiş durumda. DXY an itibarıyla 102,44'e hafif gerilerken, EUR/USD 1,1174'e artmış durumda. CDS 242 seviyesine gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında Brent, jeopolitik tansiyonun devam etmesine rağmen, Rusya'nın piyasaya Dizel petrol tedarik edeceği haberiyle Brent bu sabah 103,64\$'a gerilerken, ons ALTIN 4200\$ sınırına yükselmiş durumda.
- Bank of America (BofA), altının ons fiyatının dördüncü çeyrekte ortalama 4,000 dolar olmasını bekliyor. Banka, fiyatların önümüzdeki üç ayda bu seviyenin üzerinde kalmasını beklemiyor.** BofA'nın raporuna göre altın, Federal Reserve'in (Fed) sıkılaştırmayı sonlandırmasıyla **2027'de ortalama 4,800 dolar civarına toparlanacak.** Banka böylece uzun vadeli yükseliş beklentisini korudu.
- Bugün yurt içi tarafında TCMB Ağustos ayı ödemeler dengesi verilerini saat 10:00'da yayımlayacak, piyasa beklentisi 3,85 milyar dolar cari fazla açıklanması yönünde, yurt dışı tarafında ise ABD 2.El Konut Satışları ve Goldman Sachs, JPMorgan, Citigroup ve Wells Fargo, Wall Street'teki banka bilanço sezonunu başlatacak, ayrıca, Fed Guvenörü Christopher Waller ve diğer Fed Başkanlarının konuşmaları da bugün takip edilecek.

MAKROEKONOMİ:

- IMF, küresel ekonomik büyüme tahminini** bu yıl için %3'ten %3,1'e çıkarırken, **Türkiye için bu yıl tahminini %2,7 ve gelecek yıl için %3,6** büyümesini beklediğini açıkladı. **ABD** ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin **bu yıl için %2,3'te korunduğu**, gelecek yıl için %2,2'den **%2,3'e yükseltildiği** aktarıldı. **Euro Bölgesi** ekonomisine ilişkin büyüme tahmininin bu yıl için %0,9'dan **%1,1'e yükseltildiği** belirtilen raporda, bölge ekonomisinin **gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin %1,2'de sabit** tutulduğu kaydedildi. IMF, Tahvil Faiz oranlarının bu yıl Enflasyon rakamlarının yükselmesinden dolayı artabileceği uyarısında bulundu.
- ING**, 12 Ekim 2026 tarihli THINK analizinde TCMB'nin **Ekim ve Aralık aylarında 100'er baz puanlık faiz indirimi** yapmasını beklediğini açıkladı. Kurum, beklentisini Eylül enflasyonu ve zayıf iç talebe dayandırdı. ING'e göre fonlardaki oynaklık dolarizasyon oranını etkilemedi. Askiya alınan fonlar hariç tutulduğunda TL cinsi fonlardan net çıkışlar ağustos sonu ile 6 Ekim arasında 625 milyar TL'ye ulaştı. Aynı dönemde döviz endeksli fon varlıklarından çıkışlar 2,2 milyar dolar oldu. Kurum, TL mevduat ve repo bakiyelerindeki artışın dolarizasyonun sınırlı kaldığına işaret ettiğini belirtti. TCMB'nin yakından izlediği temel göstergelerden mevsimsellikten arındırılmış TÜFE ise ağustostaki yüzde 2,2'den aylık bazda yüzde 1,6'ya yavaşladı. ING, bunun son yılların en düşük okumalarından biri olduğunu kaydetti. ING, USD/TRY için bir aylık eğilimini "yükseliş yönlü" olarak açıkladı.
- TÜİK verilerine göre, Perakende Satışlar Ağustos'ta yıllık satış hacmi %10,1 arttı, önceki ay artış yıllık olarak %11,5 olarak kaydedilmişti. Perakende ticaret satış hacmi ise yüzde %1,4 arttı.

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

- OZATD:** Şirketimiz, 10.08.2026 tarihinde yurt dışında mukim 4 firma ile 4.565.000,00 USD tutarında (yaklaşık 217.804.367,00 TL, 10.08.2026 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) dört Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşme kapsamında gemilerin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilerimize teslim edilmiştir. Müşterilerimizden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 5.605.000 USD (yaklaşık 276.029.995,50 Türk Lirası, 12.10.2026 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz üstlendiği gemi tamir - bakım işlerini kesintisiz bir şekilde tamamlayarak yerine getirmektedir.
- TRGYO:** Şirketimizin büyüme hedefleri doğrultusunda Forum Kayseri AVM'yi bünyesinde bulunduran Forum Kayseri Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin paylarının %100'ünün Union Investment Real Estate GMBH'den satın alınmasına ilişkin mutabakata varılmış ve söz konusu mutabakat uyarınca 30 Ocak 2026 tarihinde imzalanan Pay Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında Forum Kayseri Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin %100 hissesi 132.230.877,34 Euro bedel karşılığında 02 Şubat 2026 tarihinde devralınmıştır.
- TRGYO:** Şirketimizin büyüme hedefleri doğrultusunda Forum Mersin AVM'yi bünyesinde bulunduran Forum Mersin Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin paylarının %100'ünün Union Investment Real Estate GMBH'den satın alınmasına ilişkin mutabakata varılmış ve söz konusu mutabakat uyarınca 30 Ocak 2026 tarihinde imzalanan Pay Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında Forum Mersin Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin %100 hissesi 219.020.660,35 Euro bedel karşılığında 30 Ocak 2026 tarihinde devralınmıştır. Bununla beraber, imzalanan Pay Alım ve Satım Sözleşmesi gereğince; finansal denetim yaptırılmış ve nihai hisse devir bedeli belirlenmiştir. Finansal denetim neticesinde nihai hisse devir bedeli 218.011.060 Euro olarak tespit edilmiştir.
- AKBNK:** 24.02.2026 tarihli Özel Durum Açıklamamız. İlgili'de kayıtlı açıklamamızda Rekabet Kurulu tarafından, iş gücü piyasalarına yönelik olarak Bankamızın da aralarında yer aldığı bazı bankalar ve finansal kurumlar ile diğer şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştu. Rekabet Kurulu'nun 26-30/899-383 sayılı kararı uyarınca söz konusu soruşturmanın Bankamız bakımından uzlaşma usulüyle sonlandırılmasına karar verilmiş olup, idari para cezası, 1.713.897.558 TL ödenmek sureti ile süreç tamamlanacaktır.

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.