

Salı, 25 Ağustos 2026

BIST 100

14.501,49

-0,09%

DOLAR/TL

48,10

0,06%

EURO/TL

56,10

0,05%

ONS ALTIN

4.639,16

-0,27%

BRENT

90,45

0,05%

Günlük Strateji

ABD Borsaları, 24 Ağustos seansında karışık bir seyir izledi. Endeksler arasında ayrışma belirgindi; Dow Jones pozitif bölgede tutunurken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq ile küçük ölçekli şirketleri kapsayan Russell 2000 satıcıları seyretti. S&P 500 ise gün boyunca önceki kapanışın hemen altında, dar bir bandta yataya yakın hareket etti. Jackson Hole Sempozyumu ve haftanın enflasyon verileri öncesinde pozisyon almaktan kaçınan bir görünüm hâkimdi; teknoloji tarafındaki geri çekilme, geçen haftanın şahin Fed tutanaklarının ardından yüksek değerlemeli hisselerde temkinin sürdüğüne işaret etti.

Makro tarafta, haftanın ana başlıkları önümüzdeki günlerde açıklanacak. Çarşamba günü TSİ 15.30'da ABD büyüme verisi ile PCE ve çekirdek PCE enflasyonu, dayanıklı mal siparişleri, kişisel gelir ve harcamalar takip edilecek. Perşembe günü başlayacak ve 29 Ağustos'a kadar sürecek Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu ise faiz patikası açısından haftanın en kritik gündemi olacak; geçen hafta yayımlanan ve enflasyonun düşmemesi halinde sıkılaştırmanın gündeme gelebileceğini gösteren Fed tutanaklarının ardından sempozyumdan çıkacak mesajlar yakından izlenecek. Bugün küresel takvimde Almanya büyüme verisi ve IFO işletme güven endeksi, Fransa tüketici güveni ile ABD'de CB tüketici güven endeksi, Case Shiller konut fiyatları, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi öne çıkıyor.

Yurt içinde dün TCMB, 1 Mart 2026'da ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başladı. İlk ihale 1 milyar TL tutarında gerçekleşti; basit faiz %37, bileşik faiz %44,58 olarak oluştu. Politika faizinin %37, gecelik borç verme faizinin %40 seviyesinde bulunduğu yapıda bu adım, bankaların fonlama maliyetinde efektif bir gerileme anlamına geliyor. TCMB Başkanı, Enflasyon Raporu sunumunda haftalık repoya dönüşü "bir para politikası kararı değil, normalleşme adımı" olarak nitelendirmişti. Kararın etkisi tahvil tarafında hissedildi; gösterge 10 yıllık tahvil faizi %34,57 seviyesine geriledi. Bugün TÜİK'in hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endeksleri açıklanacak.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi güne %0,85 yükselişle 14.637 puandan başlayıp gün içinde 14.650,1 puana kadar çıktı; ancak kazanımlarını koruyamayarak günü %0,09 sınırlı kayıpla 14.501,4 puandan tamamladı. Endeks gün içinde 14.477,7 - 14.650,1 bandında hareket ederken işlem hacmi 206,0 milyar TL'ye ulaştı. Repo kararının doğrudan etkilediği bankacılık endeksi %2,74 primle 16.209,1 puana çıkarak günün açık ara en güçlü sektörü oldu; endeks gün içinde %3,84'e varan artışlar gördü. BIST 30 %0,25 yükselişle 16.766,7 puana çıkarken, Ulaştırma %0,85 ve Sınai %0,08 pozitif bölgede kapandı. Buna karşılık Tüm Endeks %0,08, Gıda %0,80, Holding %0,90 ve Teknoloji %1,93 geriledi. Banka dışı tarafta yaşanan bu satış baskısı, endeksin bankacılıktaki güçlü performansa rağmen negatif kapanmasına yol açtı.

Güne Başlarken emtia tarafında petrolde geri çekilme dikkat çekiyor; Hürmüz Boğazı kaynaklı arz endişelerinin bir miktar hafiflemesi fiyatlamalarda etkili oldu. Değerli metallerde ise ayrışma izlendi; ons altın %0,74 yükselişle 4.637,52 dolara çıkarken, ons gümüş %0,55 kayıpla 68,60 dolara geriledi. Pariteler tarafında dolar hafif güçlü seyretti. Günün ajandasında yurt içinde TÜİK güven endeksleri, yurt dışında Almanya IFO ve ABD CB tüketici güven endeksi öne çıkıyor.

Borsa İstanbul

	Kapanış	Değ%
XU100	14.501,49	-0,09
XU030	16.766,70	0,25
XUSIN (Sınai)	20.289,46	0,08
XBANK	16.209,13	2,74
BIST Hacim (mn TL)	305.342	-0,01

ABD Borsaları

	Dün	Önceki
S&P 500	7.652,86	7.674,37
Dow Jones	53.417,16	53.277,01
Nasdaq	25.980,19	26.180,45

CDS · Tahvil Faizleri

	Son	Önceki
Türkiye 5Y CDS	223	221
ABD 10Y Tahvil	4,70	4,71
TR 2Y Tahvil	40,11	40,85

Spot Pariteler

	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	99,00	0,19
Dolar/TL	48,07	0,07
Euro/TL	56,07	-0,03
EUR/USD	1,17	-0,12
GBP/USD	1,36	-0,12
USD/JPY	159,14	0,12

Emtia · Değerli Metal

	Kapanış	Değ%
Altın ONS (\$)	4.651,63	1,04
Altın Gram (TL)	7.190,03	1,15
Gümüş ONS (\$)	68,91	-0,12
Brent Petrol (\$)	90,41	-2,14

BIST 100 Endeks Açılış Beklentisi

Sınırlı Negatif

Destek

14.436 - 14.371 - 14.264

Direnc

14.609 - 14.716 - 14.781

Salı, 25 Ağustos 2026

Makro Başlıklar

Yurt içinde günün ilk verileri olarak TÜİK'in ağustos dönemine ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri takip edilecek. Temmuz döneminde mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi hizmet sektöründe %1,4 artışla 112,0, inşaat sektöründe %0,6 artışla 83,5 seviyesine yükselmiş, perakende ticaret sektöründe ise %1,6 azalışla 111,0 seviyesine gerilemişti. Sektörler arasındaki ayrışmanın belirleyicisi endeks düzeyleri değil, mevcut duruma ve beklentilere ilişkin alt kalemlerin karşıt yönde hareket etmesi olmuştur. Hizmet sektöründe son üç aylık talep göstergesi 109,4'e gerilerken gelecek üç aylık talep beklentisi %3,7 artışla 116,4'e yükselmiş; perakende ticarete ise gelecek üç aylık iş hacmi ve satış beklentisi %3,8 azalışla 119,1 seviyesine inmişti. İnşaat sektöründe kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyinin %3,9 artışla 82,1'e yükselmesine karşın, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisinin %2,3 azalışla 84,9'a gerilemesi, sipariş girişindeki iyileşmenin firmalar nezdinde henüz kalıcı bir görünüm oluşturmadağına işaret etmektedir. Tüketici güven endeksinin ağustosta %1,0 artışla 90,8 seviyesine, Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek düzeye ulaştığı dikkate alındığında, bugünkü verilerde asıl izlenecek başlık hanehalkı tarafındaki iyileşmenin reel sektör güvenine yansıyor yansımadığı olacak. Perakende ticarete beklenti kalemindeki bozulmanın süreklilik kazanıp kazanmadığı ve inşaat endeksinin 100 eşliğinin altındaki seyri öne çıkan alt başlıklar olarak takip edilecek.

ABD tarafında ADP haftalık istihdam değişikliği ile Conference Board Tüketici Güven Endeksi izlenecek. 1 Ağustos ile sona eren dört haftalık dönemde özel sektör istihdamı haftalık ortalama 9.500 kişi artmış, yedi haftadır süren yavaşlama eğilimi böylece sona ermişti; bir önceki dönemde söz konusu ortalama 8.250 kişi düzeyindeydi. Serinin dört haftalık hareketli ortalama üzerinden ve iki hafta gecikmeyle yayımlandığı göz önünde bulundurulduğunda, tek bir haftaya ilişkin hareketten çok bu iyileşmenin devamlılığı anlam taşıyacaktır. Tüketici güven endeksi tarafında temmuz verisi 1,4 puan azalışla 90,8 seviyesine gerileyerek 92,3 civarındaki beklentinin altında kalmış, kaybın büyük bölümü 3,6 puan düşüşle 114,9'a inen mevcut durum endeksinden kaynaklanmıştı. Beklenti endeksi ise 74,7 seviyesinde yatay seyredererek Şubat 2025'ten bu yana resesyon riskiyle ilişkilendirilen 80 eşliğinin altındaki konumunu korumuştur. Ağustos ayı beklentisi 91,2 seviyesindedir. Politika faizinin %3,50-3,75 aralığında sabit tutulduğu temmuz toplantısının ardından takvimin 15-16 Eylül FOMC toplantısına döndüğü mevcut konjonktürde, beklenti endeksinin 80 eşğine yaklaşıp yaklaşmadığı, iş bulma olanaklarına ilişkin algının yönü ve temmuzda gerileyen 12 aylık enflasyon beklentilerinin seyri, verinin faiz fiyatlamaları açısından belirleyici alt başlıklarını oluşturacak.

Dün yayımlanan TCMB'nin ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri anketinde 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için 0,26 puan azalışla %23,69'a gerilerken, reel sektör için 0,30 puan artışla %32,80, hanehalkı için 0,64 puan artışla %45,58 seviyesine yükseldi. Böylece beklenen iyileşme yalnızca piyasa katılımcıları ayağında gerçekleşti; temmuzdaki düşüş hanehalkı ve reel sektör tarafında süreklilik kazanamadı. Gelecek 12 ayda enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı da 0,78 puan azalarak %16,85'e indi. Hanehalkı beklentisinin temmuz gerçekleşmesi olan %31,75'in yaklaşık 14 puan üzerine çıkması, beklenti çıpasındaki katılığın bu ay derinleştiğini gösteriyor. Hanehalkı Beklenti Anketi'nin alt kalemlerinde 12 ay sonrası dolar kuru beklentisi 1,49 lira artışla 54,47 TL'ye yükselirken, konut fiyat artışı beklentisi 0,36 puan azalışla %32,13'e geriledi. Yatırım tercihlerinde %41,3 ile altın ilk sıradaki yerini korudu. Kur beklentisindeki yukarı yönlü hareket, enflasyon beklentisindeki bozulmayla birlikte okunduğunda hanehalkı fiyatlamaya davranışının halen kur odaklı seyrettiğine işaret ediyor.

ABD'de temmuz ayına ilişkin Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi -0,08 seviyesinde gerçekleşirken, haziran verisi -0,02'den +0,06'ya yukarı yönlü revize edilmiştir. Endeksin üç aylık hareketli ortalaması ise +0,01 seviyesinden -0,04'e gerilemiştir. Sıfır seviyesinin tarihsel trend büyümeye karşılık geldiği endekste temmuz okuması, ekonomik aktivitenin trend büyümenin sınırlı ölçüde altında kaldığına işaret etmektedir. Resesyon dönemleriyle ilişkilendirilen -0,70 eşliğinin belirgin biçimde uzağında kalınması nedeniyle veri, daralma sinyalinin ziyade konjonktürel ivme kaybı olarak değerlendirilmektedir.

Salı, 25 Ağustos 2026

Ekonomi Haberleri

Maliye'den "sıcak para"ya yüzde 10 stopaj hazırlığı, BloombergHT'nin kaynaklardan edindiği bilgiye göre Maliye, para piyasası fonlarına yönelen "sıcak para"nın vergilendirilmesine yönelik ön çalışmaları tamamladı. Buna göre yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların para piyasası fonlarından elde ettikleri kazançlara yüzde 10 stopaj uygulanması planlanıyor. Yerli kurumsal yatırımcılar ödedikleri stopajı üçer aylık dönemde beyan ettikleri geçici vergiden mahsup edebilecekler. Yabancı yatırımcılar için ise kesilen yüzde 10'luk stopaj nihai vergi olacak. (BloombergHT)

Altında ralli sürüyor, Altın, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvillere yönelik geri alım programını artırma kararının desteğiyle yükselişini sürdürerek salı günü üç ayın üzerindeki en yüksek seviyesine çıktı. Piyasaların odağı ise bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisine ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole toplantısındaki ilk konuşmasına çevrildi. Spot altın yüzde 0,4 yükselerek 4.668,19 dolar/ons seviyesine çıktı. Fiyatlar gün içinde 14 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. ABD altın vadeli kontratları da yüzde 0,6 artışla 4.724,50 dolara yükseldi. (BloombergHT)

Petrol yaptırım baskısıyla yatay seyirde, Petrol, ABD'nin İran'a yönelik daha sert ikincil yaptırımlarının etkileri değerlendirilirken, önceki seansta yaşanan yüzde 2'nin üzerindeki düşüşün ardından salı günü yatay seyretti. Brent petrolün varil fiyatı 9 sent gerileyerek 92,16 dolara düşerken, ABD ham petrolü (WTI) varil fiyatı 1 sent artışla 85,02 dolara yükseldi. Her iki kontrat da pazartesi günü yüzde 2'den fazla değer kaybetmişti. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, pazartesi günü İran'ın ekonomik kaynaklarını kesmeye yönelik yaptırımların genişletildiğini açıkladı. Yeni düzenlemeler kapsamında ülkelerin İran'la ticari ilişkilerini kesmeleri veya dolar bazlı finansal sistemden dışlanma riskiyle karşı karşıya kalmaları bekleniyor. (BloombergHT)

ABD'den İran'a yaptırım paketi, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'ı küresel ekonomiden tamamen izole etmeyi amaçlayan ve eşi benzeri görülmediğini belirttiği yeni bir yaptırım kampanyası başlattıklarını açıkladı. Washington'da düzenlenen basın toplantısında konuşan Bessent, İran ile ticari ve finansal ilişkilerini kesmeyen tüm ülkelerin doğrudan ABD yaptırımlarıyla karşı karşıya kalacağı uyarısında bulundu. (BloombergHT)

Bitcoin 80 bin dolara yaklaştı, Bitcoin, spot ETF'lere yeniden yönelen para girişleri ve risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle salı günü yükselişini sürdürerek 80 bin dolar seviyesine yaklaştı. Bitcoin yüzde 3,1 artışla 79.739 dolara yükseldi. Kripto para, geçen hafta üç günde yüzde 20'den fazla değer kazanarak 2023'ten bu yana en güçlü üç günlük yükselişini gerçekleştirmişti. Bu hareket sırasında 4 milyar doların üzerinde kısa pozisyon tasfiye edildi. Ralliyi destekleyen gelişmeler arasında ABD Hazinesi'nin uzun vadeli devlet tahvil alımlarını iki katına çıkaracağını açıklaması da yer aldı. Kararın tahvil getirilerini kısa süreliğine aşağı çekmesi, riskli varlıklara olan talebi artırdı. (BloombergHT)

Wall Street'ten tahvil uyarısı, Goldman Sachs ve Wells Fargo gibi Wall Street devlerinin stratejistleri, ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alım hamlesinin getirilerdeki yükselişi tersine çevirmede etkisiz kalacağını vurguladı. (BloombergHT)

Kritik Şi-Trump zirvesi öncesi ABD'de yeni tarife hazırlığı, Bloomberg'in haberine göre, ABD yönetimi, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ve ABD Başkanı Donald Trump arasında önümüzdeki ay gerçekleşmesi planlanan zirve öncesinde Çin ürünlerine yüzde 7,5 oranında ilave gümrük vergisi getirmeye hazırlanıyor. Aşırı üretim kapasitesi iddialarına dayandırılan bu adımın, Washington ile Pekin arasındaki tarifeleri önceden anlaşılan yüzde 20 eşliğinde tutarak ticaret ateşkesini bozmadan korumayı amaçladığı belirtiliyor. (BloombergHT)

Piyasa ikinci çeyrekte yüzde 2,7 büyüme bekliyor, Bloomberg HT'nin büyüme anketine katılan kurumların beklentisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık büyümenin yüzde 2,7 olması yönünde. (BloombergHT)

Trump'tan Kanada'ya sert tarife tehdidi, ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'nın Amerikan çiftçilerine ve tarım ürünlerine yüksek tarifeler uygulayarak ticarete haksızlık yaptığını ve iki ülke arasında 60 milyar dolarlık bir açığa yol açtığını savundu. Trump, bu duruma son vermek adına 1 Ocak 2027 itibarıyla Kanada'dan ithal edilecek tüm otomobil, kamyon, otomotiv yedek parçası ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin yüzde 50'ye yükseltileceğini ilan etti. (BloombergHT)

Salı, 25 Ağustos 2026

Yaklaşan Temettüleri

Hisse	Kapanış	Brüt TL	Hak T.	Verim%
ENERY	8,88	0,02	25.08.2026	0,19
TGSAS	202,20	0,30	25.08.2026	0,15
TURSG	6,18	0,30	27.08.2026	4,85
SUWEN	6,48	0,18	31.08.2026	2,76
BRKSN	8,18	0,06	04.09.2026	0,72
LIDER	37,30	0,04	08.09.2026	0,10
PLTUR	22,56	0,61	10.09.2026	2,70
BULGS	33,26	0,09	15.09.2026	0,28
AKFGY	2,72	0,01	15.09.2026	0,50
BIMAS	412,25	2,50	16.09.2026	0,61

Genel Kurul Tarihleri

Hisse	Şirket Kodu	Tarih
DUNYH	Dünya Holding A.Ş.	27.08.2026
RODRG	Rodrigo Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	27.08.2026
MIATK	Mia Teknoloji A.Ş.	28.08.2026
AKFGY	Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.08.2026
KAPLM	Kaplamın Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.08.2026
CRDFA	Creditwest Faktoring A.Ş.	17.09.2026
IZFAS	İzmir Fırça Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	17.09.2026
FENER	Fenerbahçe Futbol A.Ş.	21.09.2026
YYAPI	Yeşil Yapı Endüstrisi A.Ş.	21.09.2026

Günlük Ekonomik Takvim

25 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GSYH Büyüme Oranı - Çeyreklik	2Ç26	0.2%	0.4%
Almanya	09:00	GSYH Büyüme Oranı - Yıllık	2Ç26	0.9%	0.7%
Türkiye	10:00	Hizmet , Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	Ağu		
Almanya	11:00	İfo İş Dünyası Ortam Endeksi	Ağu	87,2	86,6
ABD	11:00	ADP İstihdam Değişikliği	Haf		9.5bn
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağu	91,2	90,8

Salı, 25 Ağustos 2026

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: 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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.