

Günlük Bülten: Piyasalarda Temkinli İyimserlik

Borsa İstanbul'da son iki gündür volatil bir seyir izleniyor. Dün gün içinde dalgalı bir görünüm sergileyen BIST 100 Endeksi, günü %0.19 oranında sınırlı değer kaybıyla 14,473 seviyesinden tamamladı.

Sektörel bazda ise ayrışmanın belirginleştiği günde Bankacılık Endeksi %0.03 oranında sınırlı değer kaybıyla yataya yakın bir görünüm sergilerken, Sanayi Endeksi %1.88 oranında gerileyerek negatif ayrıştı.

Güne başlarken küresel piyasalarda genel olarak karışık bir görünüm izleniyor. ABD vadeli endeksleri dünkü kapanış saatimizdeki seviyelerine göre %0.1-0.2 bandında sınırlı pozitif seyrediyor. Asya piyasalarında ise ayrışma belirginleşirken, Japonya Nikkei Endeksi %2.43 ve Şanghay Endeksi %1.30 oranında değer kaybederken, Hong Kong Hang Seng %1.56 ve Güney Kore Kospi %1.84 oranında yükseliyor. Emtia tarafında Brent petrol %2.58 oranında değer kaybıyla 85.64 dolar seviyesinde işlem görürken, ons altın %0.25 oranında yükselişle 4,643 dolar seviyesinde seyrediyor.

Bugün veri akışı tarafında yurt içinde ve Euro Bölgesi'nde sakin bir gün bizi bekliyor. ABD'de ise saat 15:30'da açıklanacak Temmuz ayı çekirdek PCE verileri günün ana gündem maddesi olacak. Çekirdek PCE'nin yıllık bazda %3.30, aylık bazda ise %0.20 artması bekleniyor. Aynı saatte ikinci çeyrek büyüme verisi ile dayanıklı mal siparişleri de takip edilecek. Günün devamında saat 17:30'da ham petrol stokları, saat 20:00'de ise 5 yıllık tahvil ihalesi izlenecek.

Global gündeme göz attığımızda, Avrupa tarafında İran savaşı kaynaklı enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki baskıyı artırması ECB'ye yönelik faiz artışı beklentilerini güçlendiriyor. Reuters'a göre ECB yetkilileri eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artışına hazırlanırken, olası adım politika faizini %2.50'ye taşıyacak. ECB üyesi Schnabel de güçlü ekonomik görünüm ve yüksek enflasyon risklerinin ek faiz artışlarını gerektirebileceğini belirtti. IMF Başkanı Georgieva ise küresel ekonominin enerji şokuna beklenenden daha dirençli tepki verdiğine dikkat çekti.

Dünkü sınırlı değer kaybı sonrasında bugüne hafif pozitif başlamasını beklediğimiz endekste, 14,257 ile 14,630 bandını kısa vadede kritik destek ve direnç bölgesi olarak takip etmeye devam edeceğiz.

14,257 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece pozitif bakışımızı korumakla birlikte, yükseliş hareketinin yeniden ivme kazanabilmesi ve yeni pozisyonlar açısından 14,630 direncinin üzerinde kapanış gerçekleşmesini önemli buluyoruz. Bu direnç aşılmadıkça sınırlı pozitif bakışımızı korumaya devam edeceğiz.

14,630 direncinin üzerinde gerçekleşebilecek kapanış sonrasında ise pozisyonlar artırılarak tarihi zirve olan 15,204 seviyesinin hedeflenmesini uygun buluyoruz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,473	-0.19%	\$/TL	48.0965	-0.04%
BIST-30	16,707	-0.35%	€/TL	56.1674	0.06%
Dow Jones Ind.	53,577	0.30%	€/€	1.1675	-0.08%
S&P 500	7,677	0.32%	Türkiye 2 Yıllık	39.95	
DAX	26,266	0.61%	Türkiye 10 Yıllık	34.51	
NIKKEI 225	65,856	0.73%	ABD 10 Yıllık	4.70	
BOVESPA	174,577	1.55%	Brent Petrol	89	-1.96%
SENSEX	77,656	0.16%	Altın (\$/ons)	4657	-0.27%

Makro ve Şirket Haberler

- Karsan <KARSN TI>, 2Ç26 sonuçlarının açıklanmasının ardından bugün bir telekonferans düzenledi ve şirket yönetimi 2026 yılı için öngörülerini aşağı yönlü revize etti.**
- Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 300.0 bin adet payı 16.8 TL fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> 100.4 bin adet payı 35.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Ekim Turizm Ticaret <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 19.4 TL fiyattan geri aldı.**
- Ofissem <OFSYM TI> 15.6 bin adet payı 64.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 10.5 bin adet payı 68.1 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**26 Ağustos 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
26.08	♦ 15:30	ABD Haziran Kişisel Gelirler			
	♦ 15:30	ABD Haziran Kişisel Harcamalar			
27.08	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
28.08	♦ 10:00	Temmuz Dış Ticaret İstatistikleri			
31.08	♦ 10:00	2.Çeyrek GSYH			
	♦ 10:00	Haziran İşgücü İstatistikleri			
	♦ 11:00	Ağustos Almanya TÜFE			
01.09	♦ 10:00	Ağustos Markit Üretim PMI	47.7		
	♦ 10:55	Almanya Ağustos Markit Üretim			
	♦ 16:45	ABD Ağustos Markit Üretim PMI			
	♦ 17:00	ABD Ağustos ISM Üretim	55.6		
02.09	♦	Halkbank Sermaye Piyasaları Günü			
	♦ 15:15	ABD Temmuz ADP İstihdam Değişimi	44 bin		
	♦ 17:00	ABD Temmuz Dayanaklı Mal Siparişleri			
	♦ 17:00	ABD Temmuz Fabrika Siparişleri	%-0.3		
03.09	♦ 10:00	Türkiye Ağustos TÜFE	%1.78		
	♦ 10:00	Ağustos ÜFE	%1.52		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi Ağustos Markit Üretim PMI			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Temmuz Ödemeler Dengesi	-73.3 mlyr ABD\$		
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

26 Ağustos 2026

Karsan <KARSN TI>, 2Ç26 sonuçlarının açıklanmasının ardından bugün bir telekonferans düzenledi ve şirket yönetimi 2026 yılı için öngörülerini aşağı yönlü revize etti.

Yönetim, İran ve ABD arasındaki savaşın ardından, “savaş ekonomisine” geçiş sürecinde Avrupa’daki kamu ve sosyal fonların savunma harcamalarına kaymasının, elektrikli araç ihalelerinde ve talebinde yavaşlamaya ve gecikmelere yol açtığını belirtti. Buna bağlı olarak şirket, 2026 yılı için elektrikli araç satış hacmi öngörüsünü 700 adetten 550-600 adete düşürdü. Şirket, 2026 yılı için net satış tahminini 350–375mn Euro’dan 300-350mn Euro’ya, FAVÖK tahminini ise 60-65mn Euro’dan 50-55mn Euro’ya revize etti. **Şirketin 2026 yılı tahminlerinin orta noktasına (53mn Euro FAVÖK) göre, şirket 2026T için 5.5x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

Yönetim, jeopolitik gerilimler devam ederse Avrupa’daki ihale faaliyetlerindeki zayıflığın 2027 yılına kadar sürebileceğini belirtti; ancak şirket, halihazırda kazanılmış ve devam eden ihalelerin desteğiyle 2027 yılı elektrikli araç satış hacminin 2026 seviyelerinin altına düşmesini beklemiyor. Olumlu tarafta ise yönetim, jeopolitik koşulların normalleşmesinin ertelenen ihalelerin hızla açılmasına yol açabileceğini ve satış hacimlerinde artışa neden olabileceğini vurguladı.

26 Ağustos 2026**Makro ve Şirket Haberleri****25 Ağustos 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:****Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 300.0 bin adet payı 16.8 TL fiyattan geri aldı.****Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI> 100.4 bin adet payı 35.0 TL fiyattan geri aldı.****Ekim Turizm Ticaret <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 19.4 TL fiyattan geri aldı.****Ofisyem <OFSYM TI> 15.6 bin adet payı 64.3 TL fiyattan geri aldı.****Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 10.5 bin adet payı 68.1 TL fiyattan geri aldı.**

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
GLYHO	300.0	16.8	5.0	16%
AHGAZ	100.4	35.0	3.5	42%
EKIM	150.0	19.4	2.9	7%
OFSYM	15.6	64.3	1.0	1%
BALAT	10.5	68.1	0.7	46%

*Kaynak: KAP***Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.*

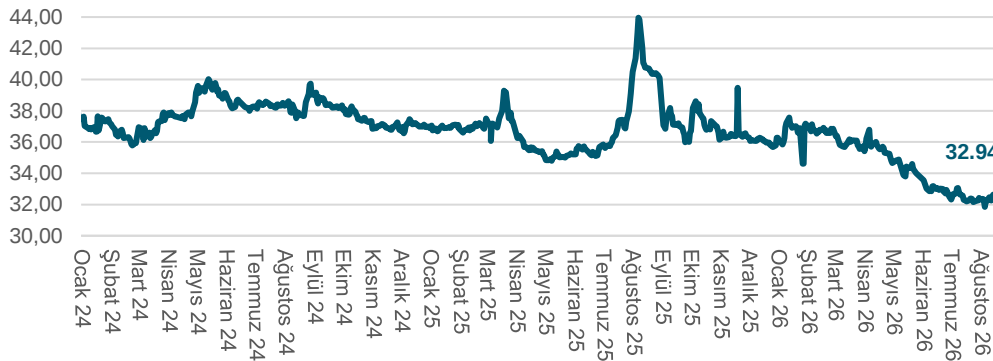
Dün Yapılan Net Alım Satımlar

26 Ağustos 2026

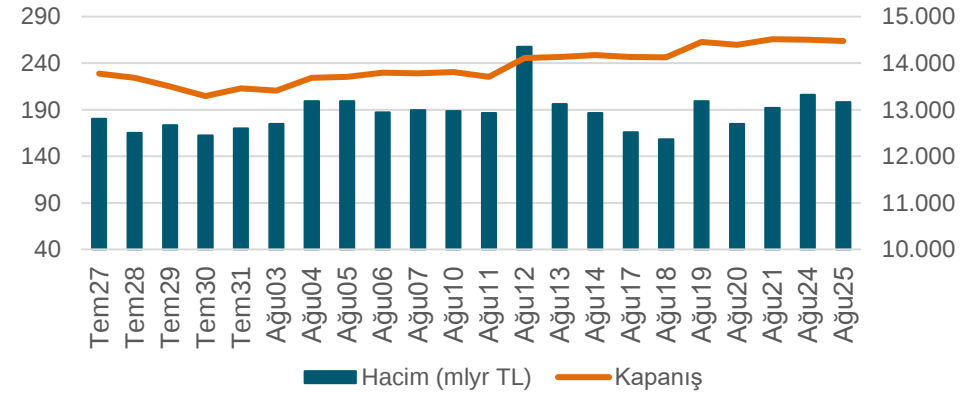
25/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	10.419	4.192	6.227
INFO YATIRIM MENKUL	11.271	9.717	1.553
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	9.324	8.430	894
UNLU MENKUL DEGERLER	2.229	1.802	427
YAPI KREDI YAT.	46.307	45.939	368
DENİZ YATIRIM	7.583	7.229	354
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	6.728	6.431	297
HALK YATIRIM	5.639	5.363	276
GEDİK YATIRIM	4.038	3.830	208
BULLS YATIRIM MENKUL	3.093	2.908	184

25/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	23.361	26.314	-2.953
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	35.883	38.756	-2.873
PUSULA YATIRIM	1.776	3.994	-2.218
IS YATIRIM	24.820	25.592	-772
DESTEK YATIRIM MENKUL	1.681	2.156	-475
ALNUS YATIRIM MENKUL	1.139	1.604	-464
TACIRLER YAT.	10.881	11.139	-258
MARBAS MENKUL	2.744	2.981	-237
HSBC YATIRIM	1.189	1.424	-234
KUVEYT-TURK YATIRIM	1.650	1.872	-222

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 24 Ağustos itibarıyla %32.94 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”