

7.08.2026

Financial Times'ın haberine göre, Fed Başkanı Warsh, önümüzdeki haftalarda açıklanacak enflasyon verilerinin yüksek seyretmeye devam etmesi halinde gelecek ay faiz artırmaya hazır olduğunu değerlendirdi. Haberde ayrıca, Warsh'ın finansal piyasalardan gelen eleştirilere rağmen sadeleştirilmiş iletişim stratejisini sürdürmesinin beklendiği belirtildi. Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimali %54 olarak fiyatlanırken, Ekim ayında bu ihtimal %88'e yükseliyor. Piyasalar bu ayki Fed toplantısı ve Warsh'ın açıklamaları sonrasında bu yıl içinde beklenen toplam faiz artırımını 1'e düşürmüştü. Brent petrol bu sabah %1,5 artışla 83,7 doların üzerine yükseldi. Hürmüz Boğazı'nda yeniden tırmanan gerilim, piyasalarda tedirginliğe yol açarken, stratejik öneme sahip deniz yolunun tamamen yeniden açılmasına yönelik çabalara ilişkin şüpheleri artırıyor. İran, "düşmanca hedefler" olarak nitelendirdiği unsurlara yönelik Hürmüz Boğazı'nda saldırı düzenlerken, Tahran yönetimi ABD ve İsrail'e ait gemilerin Hürmüz Boğazı'ndan geçişini yasaklamayı, ayrıca "düşmanca" olarak değerlendirilen ülkelerin boğazı kullanabilmeleri için tazminat ödemelerini şart koşmayı hedeflediği belirtiliyor. Spot altın bu sabah %0,8 artışla 4.275 ve spot gümüş %1,6 artışla 62,5 dolar seviyelerinden işlem görüyor. ABD Doları Warsh'ın açıklamaları ile yükselirken, DXY 99,9 seviyesine yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise 5 baz puan artışla yeniden %4,68 seviyesine çıktı.

Bugün gözler ABD tarım dışı istihdam verilerinde olacak. ABD'de tarım dışı istihdamın 80 bin kişi artması beklenirken, işsizlik oranının %4,2 seviyesinde yatay kalacağı öngörülüyor.

Yurtiçinde. 2-yıllık tahvil faizi dün %41,53 seviyesinde yatay seyrederken, 10-yıllık tahvil faizi 25 baz puan artışla %34,95 seviyesine yükseldi. Para politikasının seyri açısından gelecek hafta gerçekleştirilecek Enflasyon Raporu sunumu izleniyor.

Dün açıklanan rezerv verilerinde toparlanma eğiliminin sürdüğü gözlenirken, günlük bilançodan yapılan hesaplamalar bu haftanın ilk üç gününde artışın sürdüğüne işaret etti. Altın fiyatının yaklaşık %5 yükselmesi ile altın rezervlerinde 5 milyar dolar artış beklenirken, TCMB'nin döviz alımlarının da sürdüğü görülüyor.

**Temmuz ayı Hazine nakit bazlı bütçe dengesi bugün açıklanıyor.** Geçen yıl temmuz ayında hazine nakit dengesi 54,1 milyar TL faiz dışı fazla ve 68,5 milyar TL toplam açık vermişti. Bu temmuz ayında, geçen yıla göre bir miktar bozulma ile, faiz dışı nakit dengesinin açık vereceği tahmin ediliyor.

| Endeks             | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100           | 13.799  | 0,70       |
| BIST Banka         | 15.487  | -0,63      |
| BIST Sınai         | 19.071  | 1,27       |
| VIOP               | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Ağustos      | 15.898  | 0,21       |
| XU030 Eylül        | 16.655  | 0,28       |
| Dolar/TL Ağustos   | 48,49   | 0,00       |
| Para Piyasaları    | Son     | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL           | 47,71   | 0,14       |
| Euro/TL            | 54,88   | 0,18       |
| TLREF              | 39,99%  | 0,00       |
| 2 Yıllık Tahvil    | 41,53%  | -0,02      |
| 10 Yıllık Tahvil   | 34,95%  | 0,72       |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES          | 53.885  | -0,85      |
| S&P 500            | 7.710   | -0,18      |
| NASDAQ 100         | 29.373  | -0,39      |
| DAX                | 26.140  | 0,05       |
| Pariteler          | Son     | Gün. Değ.% |
| EUR/USD            | 1,1523  | 0,00       |
| USD/JPY            | 158,40  | -0,04      |
| GBP/USD            | 1,3454  | -0,01      |
| DXY                | 99,96   | 0,01       |
| Emtia Piyasaları   | Son     | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons)        | 4.265   | 0,56       |
| Gümüş (Ons)        | 62,26   | 1,19       |

| Makroekonomik Veriler           |       |       |          |          |
|---------------------------------|-------|-------|----------|----------|
| 7 Ağustos, Cuma                 | Dönem | Saat  | Beklenti | Önceki   |
| TR Hazine Nakit Dengesi, TL     | Tem   | 17:30 | -        | -        |
| ALM Dış Ticaret Dengesi, €      | Haz   | 09:00 | 17.4 mlr | 19.1 mlr |
| ALM Sanayi Üretimi, aylık       | Haz   | 09:00 | 0.1%     | 0.9%     |
| ABD Tarım-dışı İstihdam Değişim | Tem   | 15:30 | 80 bin   | 57 bin   |
| ABD İşsizlik Oranı              | Tem   | 15:30 | 4.2%     | 4.2%     |
| ABD Ortalama Saatlik Kazanç, yı | Tem   | 15:30 | 0.3%     | 0.3%     |
| ABD NY Fed 1y sonrası Enflasyo  | Ağus  | 18:00 | 3.8%     | 3.7%     |

**TCMB brüt rezervleri 31 Temmuz haftasında 1,8 milyar dolar artışla 164,4 milyar dolar oldu.** 31 Temmuz itibariyle swap hariç net rezervler 2,5 milyar dolar artışla 40,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Altın fiyatının aynı kaldığı haftada altın rezervi 100,6 milyar dolara olurken, döviz rezervleri ise 1,4 milyar dolar artışla 56,1 milyar dolara arttı. 31 Temmuz itibariyle brüt rezervler 15 Mayıs ve swap hariç net rezervler 10 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesine yükseldi.

**TCMB Brüt Rezerv**  
milyar dolar



Kaynak: TCMB

**TCMB Net Rezervler**  
milyar dolar



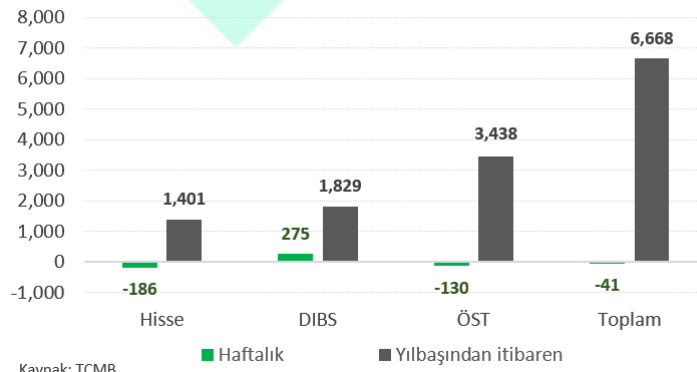
Kaynak: TCMB

**Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklardaki net pozisyonları 31 Temmuz haftasında toplam 41 milyon dolar geriledi.** 31 Temmuz haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 275 milyon dolar artarken, ÖST'lerde 30 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 186 milyon dolar düşüş gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hisse senedinde 1,4 milyar dolar, DİBS'te net 1,8 milyon dolar ve ÖST'lerde 3,4 milyar dolar giriş şeklinde olurken, toplam net pozisyonunda ise 6,7 milyar dolar artış gerçekleşti.

#### Portföy Yatırımları\*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

\*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

## Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde, Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam ve koşulsuz biçimde açılmamasının petrol fiyatlarında jeopolitik risk primini canlı tutması ile ABD'de bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin Fed'in eylül ayındaki faiz patikasını belirleyecek olması etrafında şekillenecek. ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanmasına rağmen boğazdan geçiş ücretleri, yaptırım riski, sigorta sorunları ve İran'ın geçişler üzerindeki kontrol talebi nedeniyle anlaşmanın uygulanabilirliği konusunda belirsizlik sürerken, bu tablo hafta başındaki barış iyimserliğiyle gerileyen petrol fiyatlarında yeniden toparlanmaya neden oldu; Brent 83 dolar, WTI ise 78 dolar civarında işlem görüyor. Petrolün yeniden yükselmesi enerji arzı ve enflasyon riskini gündemde tutarken, altın ve gümüş hem güvenli liman talebinden hem de Fed'in faiz artırımı ihtimalinin sınırlanabileceği beklentisinden destek buluyor; altın 4.260 dolar civarında yedi haftanın zirvesine yaklaşırken gümüş 62 doların üzerinde seyreliyor. ABD borsalarında ise dört günlük yükseliş serisi sona ererken Dow Jones %0,85 düşüşle 53.885 puandan kapanarak rekor serisini sonlandırdı; S&P 500 %0,18, Nasdaq ise yalnızca %0,06 geriledi. Nasdaq'ın sınırlı kaybı teknoloji temasındaki ana trendin korunmasına işaret ederken, bilanço sonrası Western Digital, Sandisk, AppLovin ve Datadog gibi yapay zekâ ve veri merkezi bağlantılı hisselerde görülen sert satışlar, yüksek değerlemeler nedeniyle sektör içinde seçiciliğin arttığını gösterdi. Bugünün en önemli verisi 15:30'da açıklanacak ABD tarım dışı istihdamı olacak. Temmuz ayında istihdam artışının 80 bin, işsizlik oranının %4,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Fed'in eylül ayında 25 baz puan faiz artırma ihtimali piyasalarda yaklaşık %50-55 civarında fiyatlanırken, güçlü istihdam ve ücret verileri bu ihtimali yeniden artırarak ABD 2 yıllık tahvil faizleri ve dolar endeksinin yukarı taşıyabilir; zayıf istihdam ise faiz artırımı beklentisini azaltarak dolar ve tahvil faizlerinde geri çekilme, teknoloji hisseleri ve kıymetli metallerde ise destekleyici fiyatlamaya yaratabilir. Bugün piyasaların odağında tarım dışı istihdamın manşet rakamından çok işsizlik oranı, ücret artışları ve önceki aylara yapılacak revizyonların Fed beklentileri üzerindeki etkisi olacak.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, önceki gün başlayan bilanço odaklı yükselişi 187,2 milyar TL'lik güçlü işlem hacmiyle sürdürerek günü %0,70 artışla 13.798,82 puandan tamamladı. Endeksin gün içerisinde 13.667,84 seviyesine kadar gerilemesine rağmen kapanışı 13.805,41 puanlık gün içi zirveye yakın gerçekleştirmesi, satışların karşılanmaya devam ettiğini ve güçlü finansal sonuçların yatırımcıların risk iştahını desteklediğini gösterdi. Yükselişin ana taşıyıcısı, ikinci çeyrek finansallarında beklentilerin üzerinde operasyonel sonuçlar açıklayan şirketler oldu. TÜPRAŞ, güçlü rafineri marjları, yüksek nakit üretimi ve beklentileri aşan kârlılığın fiyatlanmaya devam etmesiyle %5,84 yükselirken, Aygaz güçlü net kârı ve iştirak katkılarının desteğiyle %8,88 değer kazandı. ASELSAN'da satışlar, FAVÖK ve net kârın piyasa tahminlerini aşması, bakiye siparişlerin gelecek dönem büyümesine ilişkin görünümü desteklemesi ve savunma harcamalarındaki güçlü seyir hisseyi %4,69 yukarı taşıdı. Bu hareketlerle sınai endeks %1,27, teknoloji endeksi ise %2,45 yükselerek endeksin üzerinde performans gösterdi. Buna karşılık Hürmüz Boğazı'nın açılmaması ve Türk Hava Yolları'nın beklentilerin altında kalan operasyonel kârlılık, yüksek jet yakıtı giderleri ve artan net borçluluğun etkisiyle %0,88 gerilerken, ulaştırma endeksi %0,79 düştü. Endekste 48 hissenin yükselmesine karşılık 49 hissenin gerilemesi ve üç hissenin yatay kalması, piyasa genişliğinin henüz belirgin biçimde güçlenmediğine ve yükselişin ağırlıklı olarak bilançosu güçlü şirketlerde yoğunlaştığına işaret ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve saatlik kazançlar Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler üzerinden dolar, tahvil faizleri ve küresel risk iştahında yön belirleyebilir; yurt içinde Hazine nakit dengesi takip edilirken, güçlü bilançoların sağladığı şirket bazlı pozitif ayrışmanın endeksi desteklemeye devam etmesini bekliyoruz. Ereğli Demir Çelik finansallarının bugün için baskı unsuru oluşturmasını ama diğer yandan endekste bu hafta başlayan momentumun 13.500-14.000 aralığında güçlenmenin devamını bekleyebiliriz.

| Günlük Hisse Önerileri |        |               |                |           |
|------------------------|--------|---------------|----------------|-----------|
| Hisse                  | Son    | Alım Aralık   | Satım Aralık   | Stop-loss |
| AKSA                   | 12,65  | 12,55 -12,67  | 12,9 -13,01    | 12,00     |
| ASELS                  | 363,00 | 350,25 -357,5 | 377,25 -389,75 | 338,50    |
| FORTE                  | 118,20 | 112,5 -117,2  | 127,5 -133,1   | 110,60    |
| SASA                   | 2,58   | 2,54 -2,58    | 2,65 -2,68     | 2,42      |

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Suudi Arabistan-Pakistan ve Türkiye arasında imzalanması beklenen savunma paketi nedeniyle **ASELS**'i, güçlü yeni iş yükünü satış ve ebiditasına yansıtan **FORTE**'yi, petrokimya sektöründe diğer güçlü sonuçlar beklediğimiz **AKSA** ve **SASA**'yı günlük öneri listemize dahil ediyoruz.

## Şirket Haberleri

**EREGL:** Ereğli, 2026 yılının ikinci çeyreğinde operasyonel tarafta piyasa beklentileriyle büyük ölçüde uyumlu, net kâr tarafında ise güçlü pozitif sürpriz içeren bir sonuç seti açıkladı. Satış gelirleri 64,9 milyar TL ile 64,4 milyar TL'lik medyan beklentinin %0,7 üzerinde, FAVÖK ise 6,58 milyar TL ile 6,60 milyar TL'lik beklentiye paralel gerçekleşirken, %10,1'lik FAVÖK marjı da konsensüsün yalnızca 0,1 puan altında kaldı. Buna karşılık 8,81 milyar TL'lik net kâr, 5,37 milyar TL'lik beklentiye %64 aşarak sonuçların en dikkat çekici kalemi oldu; ancak bu güçlü sapmanın önemli bölümünün operasyonel performanstan ziyade ertelenmiş vergi geliri ve parasal/finansal kalemlerin katkısından kaynaklanması kâr kalitesi açısından not edilmeli. Yıllık bazda satışlar %57, FAVÖK %59 artarken, üretim ve satış hacimlerindeki toparlanma operasyonel görünümü destekledi; 2Ç26'da toplam satış hacmi yaklaşık 2,12 milyon tona ulaştı. Ton başına FAVÖK'ün 2Ç25'te 68 dolar ve 1Ç26'da 73 dolar seviyesinden 2Ç26'da 75 dolara yükselmesi de marjlardaki sınırlı toparlanmanın devam ettiğine işaret ediyor. Bilanço tarafında toplam varlıklar çeyreklik %4 artışla 599,1 milyar TL'ye, özkaynaklar %8 artışla 328,8 milyar TL'ye yükselirken net borcun %26 artarak 39,5 milyar TL'ye çıkması izlenmesi gereken unsur olarak öne çıkıyor; buna rağmen dolar bazlı net borç/FAVÖK oranı 2025 sonundaki 1,92x'ten 1,45x'e gerileyerek kaldıraç tarafında daha dengeli bir görünüm sunuyor. Şirket sunumunda 2026 yılına ilişkin üretim, satış veya FAVÖK guidance'ında yeni bir revizyon paylaşılmazken, mevcut 41,56 TL fiyatla 0,91x PD/DD ve 13,44x FD/FAVÖK çarpanları, operasyonel toparlanmanın önemli bölümünün fiyatlamaya girmiş olabileceğine işaret ediyor.

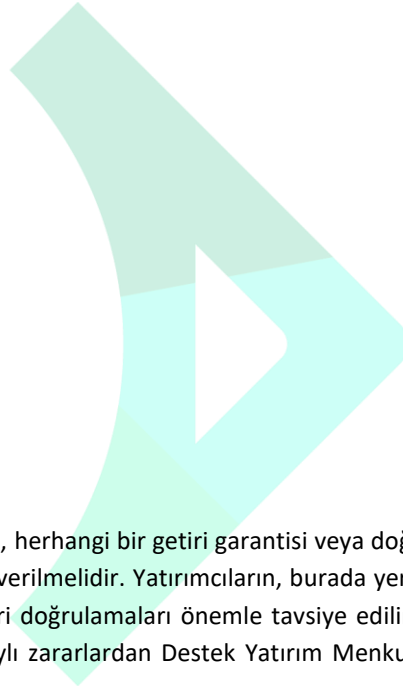
**KARTN:** Payların %77,21'ine sahip olan hakim hissedarlar Hasan Peker ve Aydın Veli Serin'in zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü için 06.08.2026'da SPK'ya başvurduğunu, hesaplanan en yüksek fiyat 125,00 TL olmakla birlikte teklif fiyatının SPK onayına tabi olarak 130,00 TL olarak belirlendiğini duyurdu.

**LINK:** ASELSANNET ile imzalanan sözleşme kapsamındaki özel güvenlik teknolojileri ürünlerinin temin ve teslimat sürecinin tamamlandığını ve proje bedelinin tamamının proje takvimi doğrultusunda faturalandığını açıkladı.

**GLCVY / AKBNK:** Akbank'ın 21.07.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında kazanılan 415,7 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföye ilişkin devir ve temlik işlemlerinin tamamlandığını duyurdu (Not: SMRVA da aynı gün ve aynı tutarda Akbank portföyü devrini açıklamıştır; iki bildirim aynı ihale sürecine ilişkindir).

**ALFAS:** Astronergy Europe GmbH ile Türkiye'de entegre wafer ve güneş hücresi üretim tesisi kurulmasına yönelik ortak girişim kapsamında Balıkesir OSB'deki tesis inşaatının yaklaşık %90'ının tamamlandığını, üretime 2027 yılının ilk çeyreğinde başlanmasının planlandığını açıkladı.

**SMRVA / AKBNK:** Akbank'ın 21.07.2026 tarihli ihalesinde kazanılan 415.696.027 TL anapara büyüklüğündeki bireysel tahsili gecikmiş alacak portföyünün devir ve temlik işlemlerinin tamamlandığını ve 06.08.2026 itibarıyla tahsilat sürecine dahil edildiğini duyurdu (Not: GLCVY bildirimi ile aynı ihale sürecine ilişkindir).

**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay****Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com