

10.08.2026

İran, hafta sonunda Hürmüz Boğazı'nda bir deniz taşımacılığı koridoru oluşturulmasına yönelik Umman ile yürütülen görüşmelerde anlaşmaya yaklaşıldığını açıkladı; ancak varılacak olası bir mutabakatın boğazın hemen tamamen yeniden açılması anlamına gelmeyeceğini söyledi. Diğer taraftan, Yemen'deki İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'da bir rafineriye saldırı düzenledikleri bildirildi. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik girişimlere ilişkin belirsizliğin sürmesi ile, Brent petrol fiyatı 84 doların üzerine çıktı. Cuma günü açıklanan verilere göre, ABD tarım-dışı istihdam temmuz ayında 23 bin kişilik daraldı. Haziran ayı verisi ise 20 bin kişilik artışa aşağı yönlü revize edilirken, temmuz gerçekleşmesi 80 bin kişilik istihdam artışı beklentisinin belirgin şekilde altında kaldı. Zayıf istihdam verilerinin ardından, Fed'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı %67'den %40'lara geriledi. Bu destek ile spot altın 4.300 doların üzerinde ve spot gümüş 63 dolar seviyesinin üzerinde işlem görmeye devam ediyor.

Bu hafta gözler Perşembe günü açıklanacak Enflasyon Raporu ve TCMB Başkanı Karahan'ın vereceği mesajlarda olacak. Mayıs ayında yayınlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB tahmin aralığı iletişimine ara vererek, 2026 ara hedefini %16'dan %24'e yükseltmiş ve yıl sonu enflasyon tahminini %26 olarak açıklamıştı. Yıllıklandırılmış çekirdek enflasyon %29 seviyesinde seyrederken, ana eğilimi %27'ye yavaşladı. Enflasyonun ana eğiliminin temmuz ayında beklenenden daha olumlu bir görünüm göstermesinin ardından, gözler TCMB'nin bu hafta vereceği mesajlara çevrildi. Piyasalar Mart'tan beri %40 seviyesinde ve %37 politika faizinin üzerinde bulunan ağırlıklı fonlama oranı için gevşeme alanının ne zaman oluşacağına dair ipuçları arıyor. Piyasa swap oranları, fonlama oranının yılsonuna kadar %35'lere ineceğini fiyatlıyor.

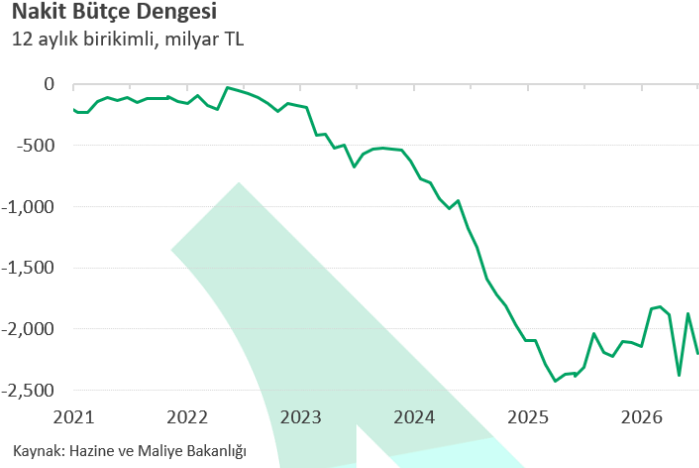
Haziran ayı sanayi üretimi verileri açıklanıyor. Mayıs'ta sanayi üretimi aylık %2,9 azalırken, yıllık bazda yatay kalmıştı. Takvim etkisinden arındırılmış verilerin köprü günleri kapsamaması nedeniyle uzayan ve aylar arasında kayan bayram tatilleri istatistikler üzerinde etkili oluyor. Bu kaymanın Haziran ayı üretim verileri üzerinde artırıcı yönde etkisi olması bekleniyor. Sanayi üretimi için öncü bir gösterge niteliği enerji ve altın hariç ara malı ithalatı haziran ayında yıllık bazda yaklaşık %35 yükseldi.

Hazine bugün iki ihale düzenliyor. Ağustos ayı borçlanma programı, bu hafta düzenlenecek dört ihale ile başlıyor. Bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ve 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihraçları ve yarın 6 ay vadeli hazine bonusu ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirilecek. Ağustos ayında toplam 596,3 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 536,7 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.779	-0,14
BIST Banka	15.490	0,02
BIST Sınai	19.017	-0,28
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.910	-0,10
XU030 Eylül	16.628	-0,25
Dolar/TL Ağustos	48,49	-0,01
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,77	0,13
Euro/TL	54,98	0,18
TLREF	39,92%	-0,17
2 Yıllık Tahvil	41,30%	-0,55
10 Yıllık Tahvil	34,79%	-0,46
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	54.037	0,28
S&P 500	7.758	0,62
NASDAQ 100	29.722	1,19
DAX	26.319	0,69
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1557	0,29
USD/JPY	157,81	-0,41
GBP/USD	1,3491	0,26
DXY	99,62	-0,34
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.340	2,34
Gümüş (Ons)	63,44	3,10
Brent	81,52	-1,52

Makroekonomik Veriler				
7 Ağustos, Cuma	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ALM Dış Ticaret Dengesi, €	Haz	15.4 mlr	17.4 mlr	19.1 mlr
ALM Sanayi Üretimi, aylık	Haz	0.2%	0.1%	0.7%
ABD Tarım-dışı İstihdam Değişim	Tem	-23 bin	80 bin	57 bin
ABD İşsizlik Oranı	Tem	4.1%	4.2%	4.2%
ABD Ortalama Saatlik Kazanç, yıl	Tem	0.1%	0.3%	0.3%
ABD NY Fed 1y sonrası Enflasyo	Ağu	3.6%	-	3.7%
10 Ağustos, Pazartesi	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Sanayi Üretimi, yıllık	Haz	10:00	-	0.0%
TR İnşaat Maliyet Endeksi, yıllık	Haz	10:00	-	29.8%
AB Sentix Yatırımcı Güven End.	Ağu	11:30	-1.0%	-3.1%

Temmuz ayında Hazine nakit dengesi 396 milyar TL açık verirken, geçen yıla göre belirgin bozulmaya işaret etti. Nakit bazında bütçe gerçekleştirmelerine göre, temmuz ayında nakit bazlı bütçe 69,7 milyar TL faiz dışı ve 395,6 milyar TL toplam açık verdi. Geçen yıl temmuz ayında nakit bazlı faiz dışı denge 54,0 milyar TL fazla vermiş; nakit bütçe açığı 68,5 milyar TL olmuştu. Son 12 ayda verilen nakit açık 2 trilyon 203 milyar TL'ye yükselirken, GSYH'ye oran olarak yeniden %3,4'e ulaştı. Temmuz ayında nakit gelir artışı yıllık %20,9'a yavaşlarken, faiz dışı harcamalar yıllık %33,2 artış gösterdi. OVP, 2026 Yılı Merkezi Yönetim Bütçesi faiz dışı dengesini 29,0 milyar TL fazla (GSYH'ya oran olarak %0,0) ve toplam bütçe açığının 2 trilyon 713 milyar TL (GSYH'ya oran olarak %3,5) olarak açıklamıştı.



BDDK tasarruf finansman şirketlerinde fonların değerlendirilmesine ilişkin kuralları sıkılaştırdı. BDDK, tasarruf finansman şirketlerine yönelik yeni düzenlemelerle fonların değerlendirilebileceği yatırım araçlarını sınırlandırdı, yüksek tutarlı sözleşme limitlerini güncelledi ve risk yoğunlaşmasını önleyici yeni kurallar getirdi. Düzenlemeler 1 Ekim'de yürürlüğe girecek. TCMB son Finansal İstikrar Raporu'nda söz konusu şirketlerin taşıt kredileri içindeki payının %60'ı ve ipotekli konut kredilerindeki payının ise %10'u aştığını belirtmişti.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar, ABD’de güçlü şirket bilançolarının desteği, jeopolitik risklerde görece sınırlı rahatlama ve Cuma günü açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisinin Fed’e yönelik faiz beklentilerini ötelemesini fiyatladı. Temmuz ayında tarım dışı istihdamın 23 bin kişi azalması ve önceki aylara yönelik aşağı yönlü revizyonlar, ABD işgücü piyasasında belirgin bir soğumaya işaret ederken, Fed’in Eylül toplantısında yeniden faiz artırma ihtimali yaklaşık %44 seviyesine geriledi. Bu değişim kısa vadeli ABD tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde geri çekilmeye neden olurken risk alma iştahını destekledi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,25, 10 yıllık tahvil faizi %4,65 civarına gerilerken DXY 99,5 bölgesine çekildi. Daha düşük faiz ve dolar görünümü özellikle kıymetli metallere güçlü destek sağladı; altın haftayı belirgin yükselişle tamamlarken gümüşte de güçlü alımlar izlendi. ABD borsalarında Cuma günü Dow Jones %0,28, S&P 500 %0,62, Nasdaq Composite %1,30 ve Russell 2000 %1,10 yükseldi. Haftalık bazda teknoloji ve yarı iletken hisseleri belirgin şekilde pozitif ayrışırken Nasdaq yaklaşık %5,2 yükseliş gösterdi. Bilanço sezonunda şirketlerin önemli bölümünün beklentileri aşması, faiz kaynaklı değerlendirme baskısının azalmasıyla birleşerek özellikle büyüme hisselerine para girişini destekledi. Petrol tarafında ise ABD–İran görüşmelerine rağmen Hürmüz Boğazı’nın tamamen açılmasına yönelik somut bir anlaşmaya ulaşılamaması risk priminin korunmasına neden oluyor; Brent 83 dolar, WTI ise 78 dolar civarında seyreliyor. Yeni haftada piyasanın ana odağı Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisi olacak. Enflasyonun beklentilerin altında kalması Fed’in faiz artırma olasılığını daha da azaltarak tahvil faizleri ve dolar üzerinde baskıyı, teknoloji ve kıymetli metallere ise olumlu görünümü destekleyebilir. Buna karşılık yukarı yönlü bir enflasyon sürprizi geçen haftaki risk alma eğilimini sınırlayabilir. Bilanço tarafında Cisco ve Applied Materials sonuçları, özellikle yapay zekâ yatırımları, teknoloji harcamaları ve yarı iletken sektöründeki toparlanmanın devam edip etmediği açısından izlenecek. Bu hafta, istihdam verisi sonrası oluşan düşük faiz fiyatlamasının korunup korunamayacağı, Hürmüz kaynaklı petrol riskleri ve hafta ortasında açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde tahvil–dolar–teknoloji–kıymetli metal fiyatlamalarının yönü olacak.

Borsa İstanbul’da Temmuz ayında belirginleşen satış baskısının ardından Ağustos ayına daha dengeli ve toparlanma eğiliminin öne çıktığı bir başlangıç yapıldı. BIST 100 endeksi, 30 Haziran’daki 14.121,83 seviyesinden 31 Temmuz’da 13.458,10 puana gerileyerek Temmuz ayını yaklaşık %4,70 kayıpla tamamlarken, Ağustos’un ilk haftasında 13.216 seviyesinden gelen tepki alımlarıyla haftayı 13.779,39 puanda kapattı ve haftalık bazda %2,39 yükseldi. Toparlanmanın yalnızca fiyat tarafında değil işlem hacminde de destek bulması dikkat çekti. Temmuz’un son haftasında günlük ortalama yaklaşık 170,2 milyar TL seviyesinde bulunan işlem hacmi, geçtiğimiz hafta yaklaşık 189,9 milyar TL’ye çıkarak %11,6 arttı. Bu görünüm, satış baskısının ardından yatırımcı katılımının yeniden güçlenmeye başladığını gösterirken, bankacılık, sanayi ve teknoloji hisselerinde görülen toparlanma endeksin Ağustos ayına daha pozitif başlamasına katkı sağladı. Yeni haftada yurtiçi tarafta ana gündem Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu olacak. Petrol fiyatları, kur gelişmeleri, gıda fiyatları ve son enflasyon gerçekleştirmeleri sonrasında TCMB’nin yıl sonu ve gelecek yıl tahminlerinde yapabileceği olası revizyonların faiz indirimi beklentilerinin zamanlaması üzerinde etkili olmasını bekliyoruz. Hisse bazında ise bilanço sezonunun en yoğun dönemine giriliyor. Konsolide olmayan finansallar için son gün bugün, konsolide finansallar için 19 Ağustos son gönderim tarihi olarak takip edilirken, beklentilerin üzerinde veya altında açıklanan sonuçların endeks genelinden ziyade sektör ve hisse bazlı ayrışmayı hızlandırabileceğini düşünüyoruz. Yurtdışında ABD tarım dışı istihdam verisinin zayıf gelmesi ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlar, Fed’in Eylül toplantısına yönelik faiz artırımı beklentilerini azaltarak küresel risk iştahını destekledi. Buna karşılık Hürmüz Boğazı konusunda henüz nihai bir anlaşmaya ulaşılamaması, petrol fiyatları ve jeopolitik risk primi üzerinden bu olumlu fiyatlamayı sınırlayan unsur olmaya devam ediyor. Bu nedenle yeni haftada BIST 100’de 13.500–14.000 aralığında dengelenme çabasının sürmesini; yön arayışında TCMB Enflasyon Raporu, bilanço sonuçları, ABD enflasyon verileri ve Hürmüz kaynaklı haber akışının belirleyici olmasını bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GUBRF	446,25	436,5 -446,5	466,5 -476,5	420,25
KMPUR	22,82	22,16 -22,58	23,68 -24,36	21,10
MEGMT	69,40	68 -69	71,4 -72,8	64,05
SARKY	25,46	24,78 -25,68	27,26 -27,94	23,80

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

Fed’in faiz artırım beklentilerinin ötelenmesiyle güçlenen risk iştahı ve altın ile bakır fiyatlarındaki yükselişin **GUBRF, MEGMT ve SARKY** üzerinde olumlu etkiler yaratmasını; petrokimya sektöründe açıklanan güçlü finansal sonuçların ise **KMPUR**’u desteklemesini bekliyoruz. Bu doğrultuda söz konusu hisseleri günlük öneri listemize dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

HALKB: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 8,7 milyar TL net kâr açıklayan banka, 7,1 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisini %23 aşarken, net kâr yıllık bazda %32 arttı. Çekirdek gelirlerdeki toparlanma dikkat çekerken, net faiz geliri düşük bazın da etkisiyle yıllık %83 artışla 43,2 milyar TL'ye, net ücret ve komisyon gelirleri ise %32 artışla 19,0 milyar TL'ye yükseldi. Buna karşın ticari zararın 3,8 milyar TL'den 9,3 milyar TL'ye yükselmesi sonucunda net faaliyet kârı yıllık %7 azalarak 6,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Net kârın faaliyet kârının üzerinde oluşmasında vergi kalemindeki olumlu katkı etkili oldu.

VAKBN: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 18,5 milyar TL net kâr açıklayan banka, 14,3 milyar TL'lik piyasa beklentisini %30 aşarak güçlü bir sonuç açıkladı. Net kâr yıllık bazda %31 artarken, net faiz geliri %74 artışla 52,9 milyar TL'ye, net ücret ve komisyon gelirleri ise %29 artışla 22,1 milyar TL'ye yükseldi. Geçen yıl 4,4 milyar TL kâr kaydedilen ticari işlemler kaleminde bu dönemde 9,6 milyar TL zarar oluşmasına rağmen net faaliyet kârının %20 artışla 22,9 milyar TL'ye ulaşması, çekirdek bankacılık gelirlerindeki güçlü görünümü teyit etti.

SASA: Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde operasyonel performans açısından güçlü sonuçlar açıkladı. Satış gelirleri yıllık %27 artışla 21,5 milyar TL'ye ulaşarak piyasa beklentisinin %14 üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık %115 artışla 5,5 milyar TL'ye yükseldi ve beklentiye %45 aştı. FAVÖK marjı ise yeni kapasitelerin katkısıyla %25,4 seviyesine yükseldi. Buna karşın yüksek finansman giderleri ve parasal kazançtaki gerilemenin etkisiyle şirket 1,4 milyar TL net zarar açıkladı ve net kâr beklentisinin belirgin altında kaldı. Net borcun çeyreklik bazda %8 azalarak 136,2 milyar TL'ye gerilemesini olumlu değerlendirirken, yüksek kaldıraç seviyesi kârlılık üzerindeki baskısını sürdürüyor.

TURSG: 01.01.2026-31.07.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi, geçen yılın aynı dönemindeki 82.486.856.314 TL'ye kıyasla %30 artışla 107.113.524.713 TL'ye ulaştı.

OZRDN: 29.06.2026 tarihli yönetim kurulu kararı kapsamında üretim faaliyetlerinin %100 bağlı ortaklık Bizofol Yalıtım'a devri sürecinde stok devir işlemleri tamamlanarak 68.419.169,60 TL (KDV dahil) tutarında faturalandırma gerçekleştirildi. Üretimde kullanılan makine ve ekipmanların bağımsız değerlendirme raporundaki pazar değeri esas alınarak %100 bağlı ortaklık Bizofol Yalıtım'a satışına ilişkin faturalandırma 07.08.2026 tarihinde tamamlandı; satış bedelinin ödenmiş sermayeye oranı %58,93, aktif toplamına oranı %9,31 olarak açıklandı.

MEYSU: Ticaret unvanının terkin talebiyle Kayseri 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde açılan davada davacının ihtiyati tedbir talebinin tensip zaptıyla resen reddedildiği, sürecin takip edileceği ve bu eylemin de mevcut savcılık soruşturmasına dahil edilmesinin talep edileceği bildirildi.

CUSAN: Kırklareli ili Lüleburgaz ilçesi Evrensekiz Beldesi'ndeki yeni üretim tesisinin yapım süreci ve işyeri ruhsat işlemleri tamamlanarak tesis fiilen üretime başladı.

ALCAR / ALARK: Alarko Holding'in Carrier'dan Alarko Carrier sermayesinin %42,03'ünü temsil eden payları satın almasına ilişkin 07.08.2026 tarihinde bağlayıcı pay alım sözleşmesi imzalandığı ve aynı tarihte "Carrier" ile "Toshiba" markalarına ilişkin stok ve sözleşmelerin devrine yönelik faaliyet ayrıştırma sözleşmesi akdedildiği bildirildi (aynı işlem ALARK tarafından da ayrıca açıklandı).

AGESA: 01.01.2026-31.07.2026 döneminde prim üretimi hayat dalında 18.182.879.320 TL, hayat dışı dalda 303.906.984 TL olmak üzere toplam 18.486.786.304 TL olarak gerçekleşti ve geçen yılın aynı dönemine göre %44 arttı.

EBEBK: Temmuz 2026'da mağaza ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 11.058.312 (Temmuz 2025: 9.084.793), yedi aylık dönemde ise 71.809.194 (2025 aynı dönem: 59.200.309) olarak gerçekleşti.

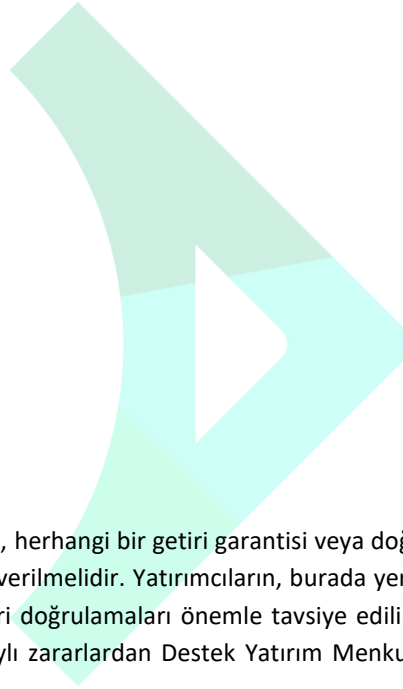
SMRTG: Tahsisli sermaye artırımını kapsamında ana ortak Smart Holding tarafından 07.08.2026 tarihinde 486.800.000 TL tutarında vadesiz ve faizsiz sermaye avansı şirket banka hesabına aktarıldı.

KARTN: Bağlı ortaklık Selka İç ve Dış Ticaret'te sahip olunan %99,47 oranındaki payların tamamı Pak Holding ve Asil Holding'e toplam 6.000.000 ABD Doları peşin bedelle satıldı; işlem sonucunda 17.501.568 TL zarar oluştu.

KCHOL / FROTO: Koç Holding, Temel Ticaret ve Yatırım'ın sahip olduğu Ford Otosan sermayesinin yaklaşık %0,67'sine denk gelen 23.558.850 TL nominal değerli B grubu payları 1.852.903.552,50 TL bedelle peşin satın aldı ve Ford Otosan'daki payı %39,32'ye yükseldi.

ANHYT: 01.01.2026-31.07.2026 döneminde brüt prim üretimi hayat dalında 13.972.899.769,68 TL, hayat dışı dalda 1.380.289,78 TL olmak üzere toplam 13.974.280.059,46 TL olarak gerçekleşti.

ISATR / ISBTR / ISCTR: Genel Müdür Hakan Aran'ın Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları'nda yönetim kurulu başkanlığı görevini üstlenmesi nedeniyle 31 Ağustos 2026'da bankadaki görevlerinden ayrılacağı, yerine Genel Müdür Yardımcısı H. Cahit Çınar'ın 1 Eylül 2026 itibarıyla Genel Müdür olarak atanacağı bildirildi.

**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 dayanılarak 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