

11.08.2026

ABD Başkanı Trump, Tahran'ın müzakereler kapsamında savaş tazminatı talebini yinemesinin ardından, İran'ın geçmiş çatışmalarda hayatını kaybeden kişiler için tazminat ödemesi de dahil olmak üzere kapsamlı yeni talepler öne sürdü. Söz konusu talepler, kısa vadede bir anlaşmaya varılabileceğine yönelik beklentileri zayıflatırken, piyasalarda enerji arzındaki kesintilerin uzun sürebileceği endişelerini canlı tutuyor. Brent petrol dün 87,9 dolar seviyesine yükseldi. Fed üyesi Hammack, birden fazla faiz artırımına ihtiyaç gördüğünü söylerken, ABD 10-yıllık tahvil faizi %4,70 seviyesinin üzerine yükseldi. Altın bu sabah 4.400 doların üzerine çıkarak son iki ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Çinli kurumsal yatırımcıların, diğer piyasalardaki oynaklığa karşı korunma amacıyla altın pozisyonlarını artırmayı sürdürdüğü ve Çin'de altın destekli borsa yatırım fonları (ETF) son ayların en uzun kesintisiz para girişini kaydettiği belirtiliyor. Çin Merkez Bankasının da altın alımlarını hızlandırdığı görülüyor. Çin MB altın rezervleri temmuz ayında yaklaşık 20 ton artarken, haziran ayında yaklaşık 15 tonluk artış kaydedilmişti. Temmuz ayındaki artış, Ekim 2023'ten bu yana en yüksek aylık rezerv artışına işaret etti.

Yurtiçinde 2-yıllık tahvil faizi 30 baz puan artışla %41.6 seviyesine yükselirken, 10-yıllık tahvil faizi %34,79 seviyesinde sabit kaldı. Sanayi üretimi verileri, sanayi üretiminin ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre toparlanma gösterdiğine işaret etmekle birlikte, artışın genelen yayılmış olmadığı ve haziranda görece zayıf görünümün devam ettiğine işaret etti. İkinci çeyrek büyümesinin kompozisyonu açısından bugün açıklanacak haziran ayı perakende satış verilerini izliyoruz.

Haziran ayı perakende satış verisi bugün açıklanıyor. Perakende satış hacmi Mayıs ayında aylık %2,4 yükselmiş, yıllık artış ise %13,7 olmuştu.

Hazine dün 139 milyar TL borçlandı; bugün iki ihakle daha düzenliyor. Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %41,68 ortalama yıllık bileşik faiz ile 72,0 milyar TL ve 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikasında 66,6 milyar TL borçlandı. Bugün 6 ay vadeli hazine bonosu 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.

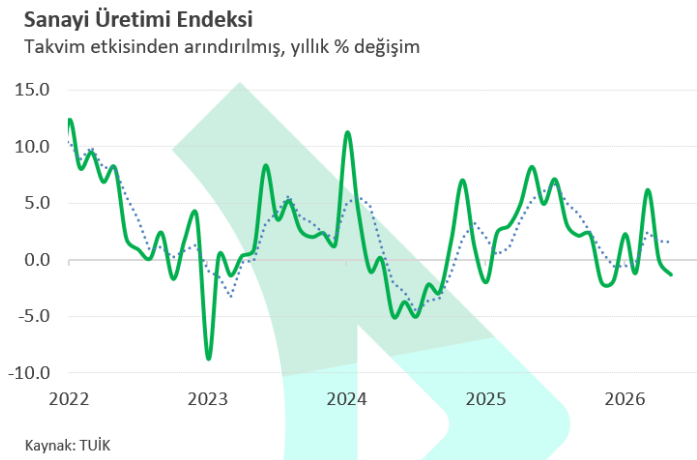
TCMB günlük bilanço verilerine göre, 7 Ağustos ile biten haftada brüt rezervlerin 13,7 milyar dolar artışla 178,2 milyar dolara yükseldiği hesaplanıyor. 7 Ağustos haftasında, Net Uluslararası Rezerv 8,9 milyar dolar artarken, swap hariç net rezerv 9,5 milyar dolar arttığı tahmin ediliyor. Geçen hafta altın fiyatı %6 artarken, brüt rezervleri 6 milyar dolar yükseltici etki yaptı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 5 milyar dolar döviz alımı yapıldığı hesaplanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.812	0,23
BIST Banka	15.291	-1,28
BIST Sınai	19.108	0,48
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,73	0,06
Euro/TL	55,14	0,14
TLREF	39,91%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,60%	0,73
10 Yıllık Tahvil	34,79%	0,00
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.976	-0,11
S&P 500	7.759	0,07
NASDAQ	29.622	-0,34
DAX	26.324	0,02
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1544	0,01
USD/JPY	159,20	-0,07
GBP/USD	1,3513	0,05
DX	99,79	0,02
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.370	-0,47
Gümüş (Ons)	64,52	-1,80
Brent	86,99	0,06

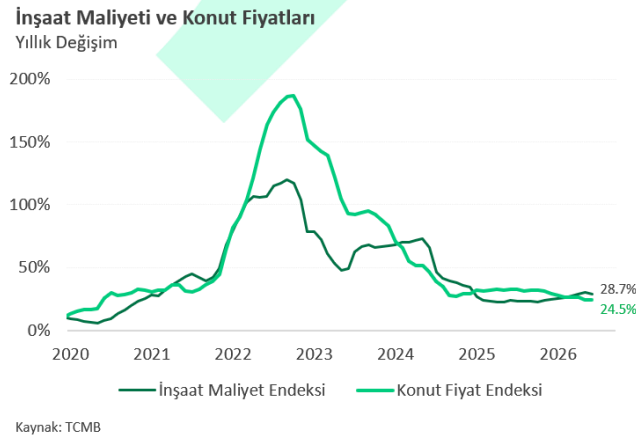
Makroekonomik Veriler				
10 Ağustos, Pazartesi	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
TR Sanayi Üretimi, yıllık	Haz	-1.4%	-	-0.1%
TR İnşaat Maliyet Endeksi, yıllık	Haz	28.7%	-	29.8%
11 Ağustos, Salı	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Perakende Satışlar, yıllık	Haz	10:00	-	13.7%
ABD İkinci El Konut Satışları, aylı	Tem	17:00	-1.0%	-2.4%

Sanayi üretimi hazıranda görece zayıf seyrini sürdürürken, 2.çeyrekte üretim arttı. Haziran ayında sanayi üretimi aylık %0,1 artarken, yıllık %1,4 düşüş gösterdi. Aylık bazda, sermaye malı üretimi %5,1 artarken, toplam üretime 1,1 puan katkı yaptı. Orta-yüksek teknoloji ve yüksek teknoloji üretim artışı sırasıyla %2,4 ve %3,8 olurken, bu iki grubunun toplam katkısı 0,8 puan oldu. Sektörler bazından bakıldığında ise, diğer ulaşım araçları sektöründe aylık %50 artış dikkat çekti. Haziran ayında genele yayılmayan, bazı spesifik sektörlerin toplam sanayi üretimini yatay seviyede tuttuğu ve çoğu sektörde zayıf seyrin devam ettiği gözlemlendi.

Diğer taraftan, çeyrek bazda bakıldığında sanayi üretiminin 2.çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2 artış gösterdiği gözleniyor. 2026 yılının ilk çeyreğinde arındırılmamış sanayi üretimi endeksinin ortalaması yıllık bazda %1,4 gerilerken, milli gelir altında imalat sanayi katma değeri de %1,4 düşüş kaydetmişti. İkinci çeyrekte ise arındırılmamış sanayi üretimi endeksinin ortalaması yıllık bazda %1,9 yükselişle sanayi katma değerinde artışa işaret etti.



İnşaat maliyet endeksi, haziran ayında aylık %0,45 ve yıllık %28,66 arttı. İnşaat maliyet endeksi, 2026 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre %0,45 arttı, bir önceki yılın aynı ayına göre %28,66 arttı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %1,68 arttı, işçilik endeksi %1,66 azaldı. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %27,78 arttı, işçilik endeksi %30,25 arttı.



İhracat İklimi Endeksi temmuz ayında aylık 1,8 puan artışla 52,2 seviyesine yükseldi. Böylece endeks 31 aydır eşik değeri üzerinde kalarak ihracat ikliminde iyileşmenin sürdüğünü ve uluslararası pazarlarda talep koşullarının geçen yılın kasım ayından bu yana en yüksek oranda iyileştiğini gösterdi. Endeksin uzun dönem ortalaması ise 52,7 seviyesinde bulunuyor. ISO'dan yapılan açıklamada, Türkiye'nin önemli ihracat pazarlarının büyük bölümünde temmuz ayında ekonomik aktivitenin yeniden artışa geçmesi veya ivme kazanmasının, küresel ekonominin yılın ikinci yarısına olumlu bir başlangıç yaptığına işaret ettiği ancak Orta Doğu'daki gelişmelere ilişkin süregelen belirsizliklerin önümüzdeki dönemde görünüm üzerinde dalgalanma yaratabileceği belirtildi. Temmuz ayında Türk imalat sektörünün en büyük 10 ihracat pazarından sekizinde ekonomik aktivite arttı.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda haftanın ana hikâyesini, ABD–İran görüşmelerinde anlaşma beklentisinin yeniden zayıflamasıyla yükselen jeopolitik risk ile yarın açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde Fed beklentilerindeki belirsizlik oluşturuyor. İran, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması için ABD'nin saldırılarının yol açtığı zararları tazmin etmesi, yaptırım ve ablukanın kaldırılması ve bölgesel müttefiklerine yönelik tehditlerin sonlandırılması gibi koşullar öne sürerken, taraflar arasında doğrudan görüşmelerin yapılmadığı ve temasların aracılar üzerinden sürdüğü belirtiliyor. Hürmüz'ün kapalı kalması küresel enerji arzındaki risk primini yüksek tutarken Brent petrol 88 dolar, WTI 82 dolar bölgesine yükseldi. Bu fiyatlamaya yalnızca enerji hisselerini desteklemekle kalmıyor, aynı zamanda petrol kaynaklı enflasyon riskinin yeniden Fed fiyatlamasına taşınmasına neden oluyor. ABD piyasaları ise Nisan ayından bu yana en güçlü haftalık performanslarından birinin ardından haftaya sınırlı kâr realizasyonu ile başladı. Pazartesi günü Dow Jones %0,11 düşüşle 53.976, S&P 500 %0,06 kayıpla 7.753 ve Nasdaq %0,32 gerileyerek 26.605 seviyesinde kapandı. Özellikle Intel ve Nvidia öncülüğündeki yarı iletken hisseleri baskı yaratırken, satışların endeks genelinde sınırlı kalması hareketin şimdilik güçlü yükseliş sonrası soluklanma niteliğinde olduğunu gösteriyor. Piyasaların yönü açısından kritik eşik yarın açıklanacak Temmuz TÜFE verisi olacak. Reuters anketinde yıllık manşet enflasyonun Haziran'daki %3,5'ten %3,4'e, çekirdek enflasyonun ise %2,6'dan %2,5'e gerilemesi bekleniyor. Cuma günü tarım dışı istihdamın 23 bin kişi azalması sonrasında Eylül ayında Fed'in faiz artırma ihtimali %44'e kadar gerilemişti; petrolün yeniden yükselmesiyle bu oran pazartesi günü yaklaşık %52'ye toparlandı. Bu nedenle yarın beklentinin altında gelecek enflasyon, Fed'in faiz artırmayacağı senaryosunu güçlendirerek tahvil faizleri ve dolar üzerinde baskı yaratabilir; altın ve gümüşte son dönemde hızlanan yükselişi destekleyebilir. Buna karşılık yukarı yönlü TÜFE sürprizi petrol kaynaklı enflasyon endişelerini güçlendirerek faiz artırımı beklentisini yeniden yükseltebilir ve hem teknoloji hisselerinde hem de kıymetli metallerde kısa vadeli kâr realizasyonuna yol açabilir.

Borsa İstanbul'da bilanço sezonunun yoğunlaşmasıyla birlikte şirket bazlı fiyatlamaların endeks üzerindeki etkisi belirginleşirken, Ağustos ayı başından bu yana devam eden yükselişin henüz piyasanın geneline yayılmadığını görüyoruz. BIST 100 günü %0,23 yükselişle 13.811,60 puandan tamamlarken, gün içerisinde 13.910,91 seviyesine kadar yükselmesine rağmen 14.000 sınırına yaklaşan hareketini koruyamadı. Endeks içerisindeki 44 hissenin yükselmesine karşılık 53 hissenin gerilemesi ve 3 hissenin yatay kalması, yukarı yönlü hareketin sınırlı sayıda hissede yoğunlaştığını gösteriyor. Sektörel tarafta teknoloji %1,95, holding %0,54 ve sınai %0,48 yükselirken bankacılık %1,28, ulaştırma %0,95 geriledi. Geçtiğimiz hafta günlük ortalama işlem hacminin yaklaşık 190 milyar TL'ye yükselmesi ve önceki haftaya göre %12 civarında artması toparlanmayı destekleyen önemli bir unsur olsa da, 13.500–14.000 aralığındaki dengelenmenin yukarı yönlü kırılması için bu hacmin daha geniş bir hisse grubuna yayılması gerektiğini düşünüyoruz. Özellikle 14.000 seviyesine yönelimin devam etmesine rağmen piyasa genişliğinin güçlenmemesi durumunda bu seviyenin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması zorlaşabilir. Yurtdışında yarın açıklanacak ABD TÜFE verisi bu açıdan önemli olacak. Tarım dışı istihdamdaki zayıflamanın Fed'in Eylül ayına ilişkin faiz beklentilerini aşağı çekmesinin ardından, enflasyonun da yıllık bazda gerilemeyi sürdürmesi ve beklentilerden olumlu gelmesi küresel risk iştahını destekleyerek BIST'te güçlenme eğilimine katkı sağlayabilir. Yurtiçinde ise Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminlerinden çok para politikasının geleceğine ilişkin mesajların bankacılık, GYO ve holding gibi faize hassas sektörlerde ayrışmayı artırmasını bekliyoruz. Diğer taraftan Halkbank'ın %25 sermaye artışı ve ikincil halka arz kararının ardından hissede görülen %8,91'lik kayıp, arz kaynaklı sulanma ve likidite endişesini öne çıkardı. Bu hafta gerçekleştirilecek büyük halka arzların da piyasadan önemli miktarda nakit çekmesi, mevcut hisselerde kırılabilirliği artıracak bir diğer unsur olarak öne çıkıyor.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSA	12,22	12 -12,37	12,95 -13,16	11,57
ASELS	356,25	349,75 -356	369 -375,75	332,00
KMPUR	23,08	22,78 -23,06	23,66 -23,98	21,42
SAHOL	88,50	87,8 -88,7	90,35 -91,1	85,05

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

ASELS'i güçlü bilanço ve yüksek bakiye siparişleri, **AKSA** ve **KMPUR**'u petrokimya tarafındaki olumlu sonuçlar ve kârlılık görünümü, **SAHOL**'ü ise iştirak değerleri ve faiz hassas sektörlerde olası yeniden fiyatlamaya potansiyeli nedeniyle günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

CCOLA: Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde operasyonel tarafta beklentilerin üzerinde güçlü sonuçlar açıkladı. Satış gelirleri 67,2 milyar TL ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken, FAVÖK 14,9 milyar TL ile beklentinin %7 üzerinde oluştu. FAVÖK marjı %22,1 seviyesine yükselerek %20,5'lik konsensüs tahminini 1,7 puan aşarken, 8,4 milyar TL'lik net kâr da piyasa beklentisinin %6 üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda satış gelirleri %6, FAVÖK %26 ve net kâr %25 artış gösterirken, etkin fiyatlama ve alüminyum ile şeker gibi temel girdilerdeki maliyet baskısının azalması marjları destekledi. Net borcun 29,9 milyar TL seviyesinde kalması güçlü bilanço yapısını desteklerken, önümüzdeki dönemde yurt dışı operasyonlardaki hacim büyümesi ve kur hareketlerinin kârlılık üzerindeki etkisi yakından izlenecek.

ENJSA: Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde operasyonel sonuçlarda beklentilerin bir miktar altında kalırken, net kâr tarafında pozitif sürpriz açıkladı. Satış gelirleri 58,1 milyar TL ile piyasa beklentisinin %5, FAVÖK ise 13,7 milyar TL ile beklentinin %6 altında gerçekleşirken, 1,6 milyar TL seviyesindeki net kâr konsensüs tahminini %15 aştı. Yıllık bazda satış gelirleri %6 gerilemesine rağmen, düzenlemeye tabi varlık tabanından sağlanan gelirlerin katkısıyla brüt kâr %3, FAVÖK %6 artarken, net kâr düşük baz etkisiyle %135 yükseldi. Yoğun yatırım harcamalarının etkisiyle net borcun çeyreklik bazda %9 artarak 81,0 milyar TL'ye yükselmesini izlenmesi gereken bir unsur olarak değerlendiriyoruz. Düzenlemeye tabi faaliyetlerden sağlanan öngörülebilir nakit akışı şirketin defansif yapısını desteklerken, önümüzdeki dönemde tarife mekanizması, reel getiri oranları ve yatırım harcamalarının borçluluk üzerindeki etkisi temel takip başlıkları olacak.

HKTM: Önde gelen bir savunma sanayii kuruluşuyla yürütülen sualtı denizcilik sistemi yerleştirme projesi kapsamında 956.000 Avro tutarında ilave sipariş sözleşmesi imzalandı; bu siparişle birlikte sualtı sistemlerine yönelik toplam sipariş tutarı 3.216.000 Avro'ya ulaştı, teslim edilmeyi bekleyen kısım 2.562.400 Avro.

CELHA: Ekonomik ve sektörel koşullar nedeniyle üretimin 10.08.2026 itibarıyla 3 vardiya yerine 2 vardiya düzeninde sürdürülmesine karar verildi; personel sayısı 331'den 294'e (%11,2 azalış) geriledi, yıllık efektif üretim kapasitesinin yaklaşık 45.000 tondan 40.000 ton seviyesine inmesi bekleniyor.

ENJSA: 02.03.2026'da paylaşılan 2026 beklentileri yukarı yönlü revize edildi; Faaliyet Gelirleri beklentisi 75-80 milyar TL'den 80-85 milyar TL'ye, Baz Alınan Net Kâr beklentisi 11-13 milyar TL'den 13-15 milyar TL'ye çıkarıldı, yatırımlar 30-35 milyar TL, düzenlemeye tabi varlık tabanı 110-120 milyar TL olarak öngörüldü (aynı gün yapılan finansal sonuç açıklamasıyla bağlantılı).

OZATD: Yurt dışında mukim 4 firma ile toplam 4.565.000 USD (yaklaşık 217.804.367 TL) tutarında dört adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzalandı; işin 2026 iş hacmine ve finansal tablolara olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

BULGS / SEKUR: Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, Sekuro Plastik Ambalaj sermayesinin %27,18'ine karşılık gelen 51.000.000,50 adet hamiline yazılı payı ortak Murat Hakan Çil'den 7.770.000 USD devir bedeliyle devralmak üzere 10.08.2026'da Pay Devir Sözleşmesi imzaladı; işlem kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olup henüz tamamlanmadı (aynı işlem SEKUR tarafından da ayrıca açıklandı).

SEKUR: Bağlı ortaklık Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş. sermayesinin %99,82'sini temsil eden 20.105.625 adet payın tamamı, 4.250.000 USD bedelle ilişkili taraf konumundaki hâkim ortak ve Yönetim Kurulu Başkanı Murat Hakan Çil'e satıldı; işlemden +21.084.598 TL kâr oluştu ve iştirak oranı %0'a indi. Şirkete ait maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tamamının (haklar, makine, teçhizat, taşıt ve demirbaşlar) 7.000.000 USD + KDV bedelle bağlı ortaklık Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş.'ye devrine karar verildi; işlemin 10.09.2026'da tamamlanması öngörüldü, satıştan 73.239.949 TL zarar oluşacak ve ayrılma hakkı kullanım fiyatı 6,0656 TL olarak belirlendi.

KARTN: Esas sözleşmenin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3'üncü ve "Karın Dağıtılması" başlıklı 25'inci maddelerinin tadiline karar verildi; 3'üncü madde değişikliğinin önemli nitelikte işlem sayılması hâlinde ayrılma hakkı kullanım bedeli 118,76 TL olarak uygulanacak. İstanbul Küçükçekmece Safra Mahallesi'nde bulunan 12.725 m2'lik arsa ve binadan oluşan tesis, ilişkili olmayan taraf Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye KDV hariç 642.136.950 TL bedelle peşin satıldı; 10.08.2026'da tapu devri yapılarak bedelin tamamı tahsil edildi ve 508.752.000 TL satış kârı oluştu.

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

