

12.08.2026

Bugün makroekonomik gündemin odak noktasında ABD temmuz ayı enflasyon verisi bulunuyor. Yıllık tüketici enflasyonunun %3,5'ten %3,4'e gerilemesi beklenirken, çekirdek enflasyon da %2,6'dan %2,4'e inebilir. Ancak yüksek seyreden petrol fiyatları nedeniyle enflasyonist riskler devam ediyor. Petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi ise Fed'in şahin para politikası duruşunu koruyabileceğine yönelik beklentileri destekliyor Fed'in temmuz ayında faizleri sabit bırakmasının ardından piyasalar, eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gidilip gidilmeyeceği konusunda bölünmüş durumda. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, dün politika yapıcılarının, iş gücü piyasasındaki olası zayıflıktan ziyade enflasyonun kalıcı biçimde yüksek seyretmesi riskine daha fazla odaklandığını belirtti. Diğer taraftan, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik olası bir ABD-İran anlaşması önemini koruyor. Pakistan Savunma Bakanı, Washington ile Tahran'ın boğaz konusunda "bir tür anlaşmaya yakın" olduğunu ifade etti. ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 9,1 milyon varil arttığını gösterdi. Bu, şubat ayından bu yana kaydedilen en büyük haftalık stok artışı oldu. Ancak petrol fiyatı bu sabah %0,8 artışla 89,6 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot altın %0,6 artışla 4.400 dolar sınırında seyrederken, spot gümüş %0,6 artışla 65 dolar etrafında. Altın, yatırım talebi ve merkez bankalarının alımlarından, özellikle de Çin kaynaklı talepten destek bulmaya devam ediyor. Çin Merkez Bankası, haziran ayında yaklaşık 15 ton altın almasının ardından temmuz ayında rezervlerine yaklaşık 20 ton daha ekledi. Böylece temmuz ayındaki alım, Ekim 2023'ten bu yana en yüksek aylık artış oldu.

Yurtiçinde 2-yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %41.63 seviyesine ve 10-yıllık tahvil faizi 18 baz puan artışla %34,97 seviyesine yükseldi. Dün açıklanan Haziran ayı perakende satış verileri, 2.çeyrekte iç talepteki yavaşlamayı teyit etti. Perakende satışlar, ilk çeyrekte %4,9 çeyreksele büyümenin ardından, 2.çeyrekte %1,7 büyüme gösterdi. Diğer taraftan, perakende satışlardaki çeyreklik artışın %1,7'ye yavaşlamasına karşılık sanayi üretimin artışının %2,0'ye hızlanması, 2.çeyrekte yurt içi tüketim ve üretim dengesi açısından bir önceki çeyreğe göre daha olumlu bir görünüme işaret etti.

Hazine dün iki ihalede 96 milyar TL borçlanırken, bu hafta toplam borçlanma 234 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Hazine dün 6 ay vadeli hazine bonosu ihracında %41,13 ortalama yıllık bileşik faiz ile 74,3 milyar TL ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %39,29 ortalama yıllık bileşik faiz ise 21,4 milyar TL borçlandı. Pazartesi gerçekleştirilen iki ihale ile birlikte bu hafta toplam 234 milyar TL borçlandı. Hazine ayın geri kalanında 6 ihraç daha planlıyor. Ağustos ayında toplam 596,3 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 536,7 milyar TL iç borçlanma hedefleniyor.

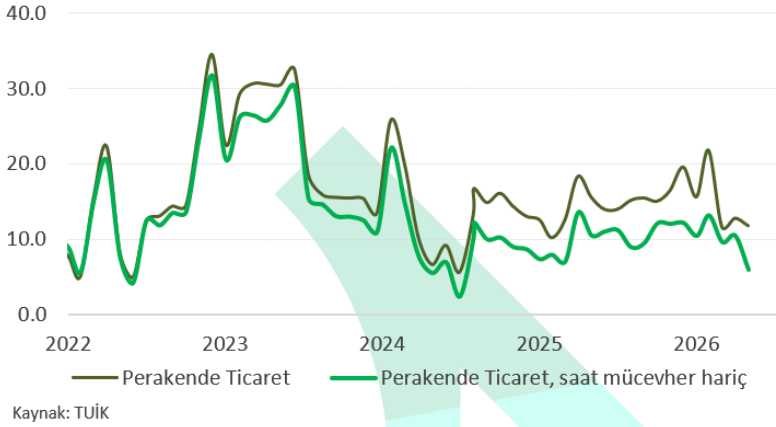
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.705	-0,78
BIST Banka	15.190	-0,66
BIST Sınai	18.890	-1,14
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.672	-0,11
XU030 Eylül	16.396	-0,07
Dolar/TL Ağustos	48,49	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,74	0,09
Euro/TL	54,93	0,00
TLREF	39,90%	-0,02
2 Yıllık Tahvil	41,63%	0,07
10 Yıllık Tahvil	34,79%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.792	-0,34
S&P 500	7.728	-0,32
NASDAQ 100	29.526	-0,33
DAX	26.391	0,26
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1543	0,01
USD/JPY	159,29	-0,01
GBP/USD	1,3509	0,02
DX	99,81	0,05
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.370	-0,45
Gümüş (Ons)	64,73	-1,50

Makroekonomik Veriler				
11 Ağustos, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
TR Perakende Satışlar, yıllık	Haz	11.8%	-	13.7%
ABD İkinci El Konut Satışları, aylı	Tem	17:00	-1.0%	-2.4%
12 Ağustos, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Dış Ticaret Endeksleri	Haz	10:00	-	-
ALM TÜFE, yıllık	Haz	09:00	2.8%	2.8%
ABD TÜFE, yıllık	Tem	15:30	3.4%	3.5%
ABD Reel Ortalama Haftalık Kaz	Tem	15:30	-	0.1%

Perakende satışlar 2.çeyrekte yavaşladı. Haziran ayında perakende ticaret satış hacim endeksi aylık %0,7 artarken, yıllık değişimi de %11,8'e yavaşladı. Saat ve mücevher hariç perakende satış hacmi aylık bazda %1,2 düşüş gösterirken, yıllık artış %5,9 ile belirgin yavaşladı ve 2024 Temmuz ayından bu yana en düşük büyümeyi kaydetti. Haziran verileri, 2.çeyrekte iç talepteki yavaşlamayı teyit etti. Perakende satışlar, ilk çeyrekte %4,9 çeyreklik büyümenin ardından, 2.çeyrekte %1,7 büyüme gösterdi. Diğer taraftan, perakende satışlardaki çeyreklik artışın %1,7'ye yavaşlamasına karşılık sanayi üretimin artışının %2,0'ye hızlanması, 2.çeyrekte yurt içi tüketim ve üretim dengesi açısından bir önceki çeyreğe göre daha olumlu bir görünüme işaret etti.

Perakende Satışlar

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık % değişim



Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda, ABD–İran görüşmelerinde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentilerin zayıflamasıyla yükselen petrol fiyatları ile bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesindeki temkinli bekleme devam ediyor. İran, Boğaz'ın yeniden açılması için ABD'nin bazı yaptırımları kaldırması, İran varlıklarını serbest bırakması ve bölgedeki askeri baskıyı azaltması yönündeki koşullarını korurken, Hürmüz'den geçen gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelerin oldukça altında kalması enerji arzına ilişkin risk priminin yüksek seyretmesine neden oluyor. Buna Kızıldeniz ve Bab el-Mandeb hattındaki yeni saldırı haberlerinin eklenmesiyle Brent petrol bu sabah 89,6 dolar, WTI ise 83,9 dolar civarında işlem görüyor. Petrolün yeniden 90 dolar sınırına yaklaşması yalnızca enerji piyasasını değil, ABD enflasyonu ve Fed beklentilerini de doğrudan etkiliyor. ABD borsaları ise Nisan ayından bu yana en güçlü haftalık performansının ardından iki gündür sınırlı satış baskısı altında. Salı günü Dow Jones 184 puan ve %0,34 düşüşle 53.791,85, S&P 500 %0,32 kayıpla 7.728,20, Nasdaq %0,60 gerileyerek 26.445,45 seviyesinde kapanırken Russell 2000 piyasadan pozitif ayrılarak %0,3 yükseldi. Satışlarda özellikle teknoloji hisseleri belirleyici oldu; Amazon %2,1, Alphabet %3,8 gerilerken teknoloji ağırlıklı Nasdaq iki günlük düşüşte diğer endekslerden daha zayıf performans gösterdi. Buna karşılık enerji sektörü petrol fiyatlarındaki yükselişle %1,1 değer kazandı. İşlem hacminin son dönem ortalamalarının altında kalması ise hareketin şimdilik geniş tabanlı bir riskten kaçıştan çok güçlü yükseliş sonrası kâr realizasyonu ve veri öncesi pozisyon azaltımı niteliğinde olduğuna işaret ediyor. Piyasaların bugünkü ana gündemi 15:30'da açıklanacak Temmuz ABD TÜFE verisi olacak. Yıllık manşet enflasyonun Haziran'daki %3,5'ten %3,4'e gerilemesi, aylık TÜFE'nin %0,1 artması bekleniyor. Çekirdek TÜFE için aylık beklenti %0,2, yıllık beklenti ise %2,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Cuma günkü zayıf istihdam raporunun ardından Eylül ayında Fed'in faiz artırma ihtimali gerilemiş olsa da yükselen petrol fiyatları bu hareketin bir bölümünü geri çevirdi ve vadeli piyasalar şu anda Eylül toplantısında faiz artırımı ile sabit bırakma olasılıklarını yaklaşık yarı yarıya fiyatlıyor. Bu ikilem kıymetli metalleri desteklemeye devam ediyor. Altın bu sabah 4.400 dolar civarına yükselirken zayıf istihdam sonrası Fed'in daha sınırlı sıkılaştıracı beklentisinden destek buluyor. Bugün, ABD Temmuz TÜFE'sinin zayıf istihdam sonrası oluşan güvercin Fed beklentisini teyit edip etmeyeceği olacak.

Borsa İstanbul'da bilanço sezonunun yarattığı şirket bazlı ayrışma sürerken, Ağustos başından bu yana devam eden toparlanmanın piyasanın geneline yayılmakta zorlandığı görünüm bugün daha belirgin hale geldi. BIST 100 endeksi gün içerisinde 13.562,45 seviyesine kadar gerilerken, ikinci yarıda gelen alımlarla kayıplarının önemli bölümünü geri aldı ve günü %0,78 düşüşle 13.704,52 puandan tamamladı. İşlem hacmi 186,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, yükselen hisse sayısının düşük kalması endekste toparlanmanın halen sınırlı katılımı sürdürdüğüne işaret etti. Bankacılık endeksi %0,66, sınai %1,14, holding %1,12 ve ulaştırma %1,71 gerilerken, teknoloji endeksi %0,95 yükselişle pozitif ayrıştı. Bu görünüm, 13.500–14.000 bandındaki dengelenme çabasının devam ettiğini ancak 14.000 seviyesinin kalıcı şekilde aşılabilmesi için yükselişin daha geniş bir hisse grubuna yayılması gerektiğini gösteriyor. Gün içindeki satış baskısında artan jeopolitik riskler ve petrol fiyatlarındaki yükseliş etkili olurken, Hürmüz Boğazı'na ilişkin henüz somut bir anlaşmaya ulaşılamaması risk primini yüksek tutuyor. Bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi haftanın en kritik dış piyasa başlığı olacak. Tarım dışı istihdamdaki zayıflamanın ardından enflasyonun da yıllık bazda gerilemesi ve beklentilerden olumlu gelmesi, Fed'in Eylül ayına ilişkin faiz beklentilerini aşağı çekerek dolar ve tahvil faizleri üzerinden küresel risk iştahını destekleyebilir. Böyle bir senaryonun BIST'te bugün dipten gelen alımların devamını ve yeniden 14.000 yönündeki hareketi güçlendirmesi mümkün. Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu ise para politikası mesajları üzerinden özellikle bankacılık, GYO ve holding gibi faize hassas sektörlerde fiyatlamaların bir sonraki belirleyicisi olacak. BIST100'ün genel olarak zayıf gelen bilançoları 13.500-14.000 aralığında sindirmesini bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANSGR	28,20	27,7 -28,7	30,18 -30,66	26,96
ASELS	356,25	349,5 -353,5	364,5 -371,5	332,50
OYAKC	20,84	20,4 -20,76	21,58 -22,04	19,84
TURSG	6,27	6,2 -6,26	6,38 -6,44	5,99

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

ASELS'i güçlü bilanço ve yüksek bakiye siparişleri, **OYAKC**'yi ciroda yaşanan daralmaya karşılık fiyatlamayla artan marjları, **ANSGR** ve **TURSG**'yi zorlu ekonomik şartlar altında finansal yatırımlarının desteklemesi nedeniyle günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

MGROS: Şirket, 2Ç26'da 124,4 milyar TL satış geliriyle piyasa beklentilerine paralel bir sonuç açıklarken, 5,3 milyar TL FAVÖK ve %4,3 FAVÖK marjıyla beklentilerin altında kaldı; 645 milyon TL net zarar ise kârlılık tarafındaki negatif sürprizi güçlendirdi. Promosyon faaliyetlerinin hızlanması ve brüt kâr marjındaki gerileme operasyonel kârlılığı baskılamak, buna karşın faaliyet giderlerinde disiplinli yönetim, 64 yeni mağaza açılışı, Migros One'ın %21 reel büyüyerek kârlılığa net katkı sağlamaya başlaması ve Moneypay'ın pozitif FAVÖK/net kâra geçmesi operasyonel taraftaki olumlu unsurlar oldu. Şirketin TFRS 16 hariç 31,8 milyar TL net nakit pozisyonu ve ilk yarıda 5,8 milyar TL serbest nakit akışı bilanço dayanıklılığını koruyor. 2026 hedefleri değiştirilmezken, yönetimin satış büyümesinin %5–7 hedef aralığının alt sınırına yakın gerçekleşebileceğini belirtmesi nedeniyle sonuçları kısa vadede hafif negatif değerlendiriyoruz.

AEFES: Şirket, 2Ç26'da konsolide satış hacmini %7,4 artırarak güçlü hacim büyümesini sürdürürken, satış gelirleri %2,8 artışla 87,5 milyar TL'ye, FAVÖK (BMKÖ) %10,3 artışla 18,0 milyar TL'ye yükseldi ve FAVÖK marjı 139 baz puanı ile %20,5'e ulaştı. Konsolide performansı Pakistan ve Orta Asya öncülüğündeki meşrubat operasyonları desteklerken, Türkiye bira hacminin %12,5 daralması Bira Grubu kârlılığı üzerinde belirgin baskı yarattı. TMS 29'a göre ana ortaklık net kârı 5,1 milyar TL ile yıllık %4,6 gerilerken, güçlü operasyonel kârlılık ve azalan finansman giderleri net kârı destekledi; konsolide Net Borç/FAVÖK 1,2x seviyesinde kaldı. Bununla birlikte Türkiye bira operasyonlarındaki zayıflık nedeniyle Bira Grubu 2026 beklentileri aşağı yönlü revize edildi; hacimde düşük tek haneli daralma ve FAVÖK marjında TMS 29 dahil 150 baz puanı düşüş öngörülüyor. Meşrubat tarafındaki güçlü performansa karşın bira tarafındaki guidance revizyonu nedeniyle sonuçları konsolide bazda dengeli, ancak ileriye dönük görünüm açısından sınırlı negatif değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

KLSYN: Koleksiyon Mobilya, Türkiye'de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajına ilişkin toplam 124.630.000 TL bedelli sözleşme imzaladığını, işlerin 30.09.2026 tarihine kadar tamamlanmasının planlandığını açıkladı.

ASUZU: Anadolu Isuzu, 2026 beklentilerini revize ederek yurt içinde ağır ticari araç satış adetlerinde 2025'e paralel seyir, hafif ticaride orta onlu yüzdelerde artış, ihracatta düşük tek haneli azalış öngördüğünü; konsolide satış adetlerinde orta tek haneli artış beklerken FAVÖK marjı beklentisini geçen yıla göre kısmi daralma olarak güncellediğini bildirdi.

OZRDN: Özerden Plastik, 08.08.2026 tarihli açıklamasına ek olarak, 05.08.2026 tarihli değerlendirme raporunda toplam pazar değeri KDV hariç 56.710.000 TL belirlenen makine ve ekipmanlardan satışa konu edilenlerin değerinin KDV hariç 43.310.000 TL olduğunu ve toplam fatura bedelinin KDV dahil 51.972.000 TL olarak gerçekleştiğini bildirdi.

KUYAS: Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kandemir ile Başkan Vekili Abdullah Dal'ın 11.08.2026 tarihinde istifası üzerine, TTK 363 kapsamında selefinin kalan süresi için Mehmet Emre Çamlıbel'in Yönetim Kurulu Başkanı, Caner Bingöl'ün Başkan Vekili olarak atanmasına karar verildi.

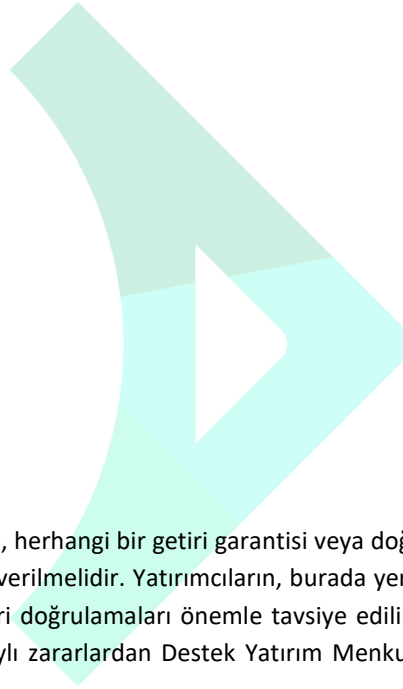
CWENE: CW Enerji, pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirket hesaplarına 472.411.000 TL sermaye avansı aktarıldığını, 13.07.2026 tarihli 296.946.997 TL ile birlikte toplam sermaye avansı tutarının 769.357.997 TL'ye ulaştığını açıkladı.

SEKUR: Sekuro Plastik, yeniden yapılanma süreci kapsamında plastik ambalaj faaliyetlerinde görev yapan toplam 73 çalışanın 10.08.2026 itibarıyla Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş. bünyesine devredildiğini ve iş sözleşmelerinin devir süreçlerinin tamamlandığını açıkladı.

TRALT: Azerbaycan'ın altın madenciliği alanında lider konumdaki AzerGold CJSC ile genel kapsamlı bir iş birliği yapmak üzere görüşmelere başlandığı; iş birliğiyle tesislerin kapasite kullanım oranlarının optimize edilmesi ve uluslararası pazarlardaki operasyonel yetkinliğin artırılmasının hedeflendiği açıklandı.

ARZUM: Arzum, nitelikli yatırımcılara ihraç edilen TRFAZEV82629 ISIN kodlu ve 27.08.2026 vadeli borçlanma araçlarından 11.08.2026 tarihinde 30.577.000 TL nominal tutarı 104,042 TL fiyattan vadeden önce geri satın aldığını bildirdi.

PAPIL: Papon Savunma, 28.08.2025 tarihinde onaylanan ve Afrika'da bir ülkenin kolluk kuvvetlerinin son kullanıcısı olduğu 21.000.000 USD tutarlı anahtar teslim kriminal laboratuvar kurulumu işinde yer tesliminin Temmuz 2026 itibarıyla yapıldığını, avans ödemesinin ardından saha çalışmalarına başlanacağını açıkladı.

**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