

13.08.2026

Dün ABD tüketici enflasyonu beklentilere paralel şekilde %3,4 seviyesine ve çekirdek enflasyon %2,5 seviyesine gerilerken, Fed'in yakın zamanda faiz artırmaya yönelik baskıyı hafifletti. Fed'in Eylül ayında faiz artırma olasılığı %40 olarak fiyatlanırken, 2026 yılı içinde bir faiz artırımını öngörüyor. ABD Başkanı Trump, Washington ile Tahran arasındaki söylemlerin sertleştiği ve müzakerelerin çıkmaza girdiği bir ortamda, ABD'nin Hürmüz Boğazı üzerinde "tam kontrole" sahip olduğunu söyledi. Trump yönetimi ayrıca, ABD'nin yürüttüğü askeri operasyonların şu ana kadar İran yönetimini geri adım atmaya zorlayamamasının ardından Tahran üzerindeki ekonomik baskıyı artırmaya hazırlanıyor. Planlanan önlemler arasında ekonomik yaptırımların genişletilmesi ve İran'ın petrol ihracatını sınırlamayı amaçlayan deniz ablukasının daha sıkı uygulanması yer alıyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) aylık raporu, Orta Doğu'daki çatışmaların devam etmesi nedeniyle küresel petrol piyasasında bu çeyrekte günlük 1,8 milyon varillik arz açığı bulunduğuna işaret etti.

Bugün yurtiçinde gözler TCMB'nin Enflasyon Raporu ve TCMB Başkanı Karahan'ın sunumundan çıkacak mesajlarda olacak.

TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu bugün yayınlıyor. TCMB Mayıs ayında yayınladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda küresel belirsizlikler nedeniyle tahmin aralığı iletişimine ara vermiş; 2026 yıl sonu enflasyon hedefini %16'dan %24'e yükseltmiş; ve yılsonu enflasyon tahminini %26 olarak belirlemişti. TCMB'nin %26 enflasyon tahmininin arkasında ortalama petrol fiyatının 89,4 dolar olacağı; yılsonu gıda enflasyonunun %26,3'e gerileyeceği; ithalat fiyatlarının %6,3 artacağı ve ihracat ağırlıklı küresel büyümenin %1,7 olacağı varsayımı yer almaktaydı. Petrol fiyatı varsayımının halen geçerli olduğunu değerlendirmekle birlikte, gıda enflasyonu varsayımı mevcut durumda %37,5 seviyesine göre oldukça iyimser görünüyor. Mevcut koşullar altında TCMB'nin %26'lık yıl sonu enflasyon tahminini değiştirmeyebileceğini veya sınırlı ölçüde yukarı revize edebileceğini değerlendiriyoruz. Piyasada yılsonu enflasyon tahminleri %29-30 seviyesinde oluşurken, TCMB'nin %24 hedefinin üzerinde kalması halen sıkı para politikası duruşunun devam edeceğine işaret ediyor. Temmuz ayı enflasyon gerçekleşmesi beklentilerin altında kalmakla beraber, yıllık enflasyon gerçekleştirmelerinin TCMB'nin Mayıs ayında açıkladığı tahmin patikasının üzerinde seyrettiğini değerlendiriyoruz. Buna karşılık, enflasyonun ana eğiliminde Temmuz ayında gördüğümüz gerileme TCMB'nin para politikası duruşunu önümüzdeki aylarda kademeli olarak gevşetebileceği görüşüne destek veriyor. Çekirdek göstergelerde yıllıklandırılmış eğilim yaklaşık %29 düzeyinde seyrederken, TÜFE'nin ana eğilimi %27'ye geriledi. Bu oranlar hâlen yüksek olmakla birlikte, manşet enflasyon eğilimi TCMB'nin %26 seviyesindeki yıl sonu tahminine görece yakın; ancak TCMB'nin 2027 yılsonu enflasyon tahmin ve hedefi olan %15'ten oldukça uzak. Tahminde sınırlı bir yukarı yönlü revizyon dahi faiz indirimi beklentilerinin bir miktar daha ileri tarihe ötelenmesine neden olabilir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.110	2,96
BIST Banka	15.827	4,19
BIST Sınai	19.221	1,75
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.243	0,33
XU030 Eylül	16.958	0,30
Dolar/TL Ağustos	48,49	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,79	0,12
Euro/TL	55,03	0,18
TLREF	39,89%	-0,03
2 Yıllık Tahvil	41,60%	-0,07
10 Yıllık Tahvil	34,79%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.770	-0,04
S&P 500	7.749	0,26
NASDAQ 100	29.743	0,74
DAX	26.331	-0,23
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1522	-0,18
USD/JPY	159,49	0,12
GBP/USD	1,3493	-0,12
DX	99,99	0,19
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.399	0,72
Gümüş (Ons)	65,37	1,06

Makroekonomik Veriler				
12 Ağustos, Çarşamba	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ALM TÜFE, yıllık	Haz	2.8%	2.8%	2.3%
ABD TÜFE, yıllık	Tem	3.4%	3.4%	3.5%
ABD Reel Ortalama Haftalık Kaz	Tem	0.1%	-	0.1%
13 Ağustos, Perşembe	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Cari İşlemler Dengesi, \$	Haz	10:00	-5.2 mlr	-1.5 mlr
TR Konut Satışları, yıllık	Tem	10:00	-	15.8%
TR TCMB Enflasyon Raporu	2026-III	10:30	-	-
JPY ÜFE, yıllık	Tem	02:50	7.4%	7.1%
AB Sanayi Üretimi, aylık	Haz	12:00	0.0%	-0.2%
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvı	8 Ağu	15:30	202 bin	199 bin
ABD ÜFE, yıllık	Tem	15:30	4.9%	5.5%

2026 Haziran ayı ödemeler dengesi verisi bugün açıklanıyor. Matriks Haber anketine göre cari dengenin haziran ayında 4 milyar 950 milyon dolar açık vermesi bekleniyor. Haziran ayı için cari işlemler dengesinde en yüksek açık beklentisi 5 milyar 700 milyon dolar, en düşük açık beklentisi ise 3 milyar dolar açık seviyesinde şekillendi. Ankette, 2026 yılı için cari açık beklentisi 52 milyar dolar seviyesinde, 2027 yılı için cari açık tahminleri de geçen 48 milyar dolar seviyesinde korundu. TCMB ayrıca bu ay ödemeler dengesinde idari kayıtlara dayalı mikro veri temelli analizlerinden elde edilen sonuçlar doğrultusunda revizyonlar görüleceğini açıkladı. Bu kapsamda, 1- Efektif ve Mevduatlar kalemi altında, hâlihazırda istatistiklere tek taraflı yansıyan ve yerleşiklerin dış ekonomik işlemlerinden kaynaklanmayan efektif karşılığı mevduat hareketleri, bir uyarılama kalemi aracılığıyla ayrıştırılarak istatistiklere yansıtılacak. 2- Gerçek kişi yerleşiklerin yurt dışı mevduat hareketlerinin daha sağlıklı ölçülmesi amacıyla, mevcut veri kaynağındaki yapısal kısıtları gidermek üzere işlem bazlı SWIFT verileri, veri derleme sürecine entegre edilecek. 3- Hâlihazırda istatistiklerde yer almayan finansal türev işlemleri, sözleşme bazlı veriler kullanılarak hesaplanacak ve Finans Hesabı altında ayrı bir kalem olarak istatistiklere yansıtılacak. Söz konusu güncellemeler, Ödemeler Dengesi İstatistikleri'nde Finans Hesabı kalemlerine yansıtılacak olup Net Hata ve Noksan kalemi de aynı tutarlarda revize edilecek.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar, ABD'de zayıflayan istihdamın ardından Temmuz enflasyonunun da yavaşlamasıyla Fed'in eylülde faiz artıracığına yönelik beklentilerin gerilemesi oldu. ABD'de manşet TÜFE, Haziran'daki aylık %0,4'lük düşüşün ardından Temmuz'da beklentiye paralel %0,1 arttı; yıllık enflasyon %3,5'ten %3,4'e geriledi. Çekirdek TÜFE aylık %0,2 yükselirken yıllık çekirdek enflasyon %2,6'dan %2,5'e indi. Enerji fiyatlarının %1,5, benzinin %2,9 düşmesi manşet enflasyonu sınırlarken, barınma maliyetlerindeki %0,1'lik artış dezenflasyon açısından olumlu sinyal verdi. Buna karşılık uçak bileti, sağlık hizmetleri, iletişim ve ikinci el araç fiyatlarındaki yükseliş çekirdek enflasyonda risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Veri sonrasında ABD iki yıllık tahvil faizi %4,20'ye, 10 yıllık faiz %4,68'e gerilerken dolar ilk kayıplarının bir bölümünü geri aldı. Faiz baskısının hafiflemesiyle ons altın %0,9 yükselerek 4.406 dolara ulaştı; gümüş ise 66 doların üzerine çıktı. ABD borsaları iki günlük düşüşün ardından teknoloji ve yapay zekâ hisseleri öncülüğünde toparlandı. S&P 500 %0,26 artışla 7.748,50, Nasdaq %0,54 yükselişle 26.588,49 seviyesinde kapanırken Russell 2000 %0,61 değer kazanarak 3.045,48 ile rekor kırdı. Dow Jones ise %0,04 düşüşle 53.770,27'de kaldı. CoreWeave, Super Micro Computer ve Nebius sonuçlarının yapay zekâ altyapı temasını desteklemesiyle Nvidia %3, Micron %4,9 yükseldi; yarı iletken endeksi %2,5 değer kazandı. ABD–İran geçici anlaşmasının 60 günlük süresi gelecek hafta dolacak olmasına rağmen İranlı yetkililer uzatma konusunda ilerleme sağlanmadığını açıkladı. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması arz risk primini korurken, zayıflayan küresel talep tahminleri ve ABD stoklarındaki 17,4 milyon varillik artış Brent'i %1,5 düşüşle 87,69 dolara taşıdı. Bugün piyasaların odağında, ABD ÜFE verisi ve ateşkes görüşmeleri bulunuyor. Temmuzda tarım dışı istihdamın 23 bin azalması ve enflasyonun yavaşlaması sonrasında eylül toplantısında faiz artırımını ihtimali %46'dan %40'a gerilerken, faizin sabit tutulması ana senaryo hâline geldi.

Borsa İstanbul'da dün 13.500–14.000 bandında dengelenme ve yükselişin genele yayılmaması üzerinden çizdiğimiz temkinli görünüm, bugün belirgin biçimde güçlendi. BIST 100 endeksi %2,96 yükselişle 14.110,14 puandan kapanarak 14.000 seviyesinin üzerine yeniden yerleşirken, işlem hacminin 257,5 milyar TL'ye çıkması hareketin önceki günlere göre daha güçlü bir katılımıla gerçekleştiğini gösterdi. Dün gece açıklanan Ağustos ayı MSCI endeks revizyonunun metriklere paralel sonuçlanması da yükselişin en önemli etkeni olduğunu gösteriyor. ASTOR'un beklendiği gibi Standard Endeks'e dahil edilmesin öncesinde hissenin günü tavan seviyeden ve satıcısız tamamlaması, pasif fon girişleri beklentisinin güçlü şekilde fiyatlandığını dün gösterirken, MSCI listelerinde yer alan diğer hisselerdeki pozitif performans da endeksin yükselişine katkı sağladı. Bankacılık ve teknoloji hisselerindeki güçlü seyirle birlikte bu görünüm, son dönemde sınırlı sayıda büyük hissede yoğunlaşan yükselişin daha geniş bir tabana yayılmaya başladığına işaret etti. Küresel tarafta ana destek ABD Temmuz TÜFE verisinden geldi. Manşet enflasyonun yıllık bazda Haziran ayındaki %3,5 seviyesinden %3,4'e gerilemesi ve aylık artışın %0,1 ile sınırlı kalması, geçtiğimiz hafta zayıf gelen istihdam verilerinin ardından Fed'in Eylül toplantısında faiz artırımını yönündeki baskıyı azalttı. Enflasyonun yeniden hızlanmaması, ABD tahvil faizleri ve dolar üzerinden küresel risk iştahını destekleyerek BIST'teki yükseliş eğilimine de katkı sağladı. Jeopolitik tarafta ABD–İran ateşkesinin uzatılabileceğine ilişkin beklentiler de risk iştahını destekleyen bir diğer unsur olurken, henüz somutlaşmış bir anlaşmanın bulunmaması nedeniyle petrol fiyatları ve bölgesel riskler yakından izlenmeye devam ediyor. Olası bir uzlaşmanın petrol fiyatları ve Türkiye'nin risk primi açısından olumlu bir zemin yaratması mümkün.

Bugünkü fiyatlama, 14.000 üzerindeki hareketin önceki denemelere kıyasla daha güçlü olduğunu gösterirken, bugün açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu ve ABD ÜFE verisi bu ivmenin özellikle bankacılık ve diğer faize hassas sektörlerde ne ölçüde korunabileceği açısından belirleyici olacak. Enflasyon raporunda gıda fiyatlarında yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağı, yapılacaksa yıl sonu enflasyon tahminini değiştirilip değiştirilmeyeceği toplantının ana gelişmesi olacak. Enflasyon tahminlerinde yapılabilecek değişikliklerin para politikası duruşunda doğrudan bir değişime işaret etmemesi nedeniyle piyasa üzerindeki etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Buna karşılık TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın haftalık fonlamaya yeniden geçiş ve önümüzdeki döneme ilişkin faiz patikası konusunda vereceği sinyaller, özellikle faize hassas sektörler açısından daha belirleyici olabilir. Dükkü güçlü yükselişin korunması ve haftanın 14.000–14.235 aralığında tamamlanması ise endeks açısından önemli bir güçlenme adımı olarak değerlendirilebilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BIMAS	384,00	374 -380,25	396,25 -406	367,25
TABGD	262,50	254,75 -260,5	273,75 -281,25	249,30
TATGD	17,86	17,66 -18,05	18,65 -18,86	16,61
TTKOM	56,35	55,4 -56,05	57,6 -58,5	53,55

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

TTKOM'u aktifinde yer alan değerli gayrimenkulleri değerlendireceklerini açıklaması, **BIMAS**'ı artan pazar payı ve artmasını beklediğimiz marjları, **TABGD ve TATGD**'yi zorlu ekonomik şartlar altında operasyonel gücünü koruması nedeniyle günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

SAHOL: Sabancı Holding, 2Ç26'da 14,2 milyar TL ana ortaklık net kârı açıklayarak 7,2 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %97 üzerinde gerçekleşti. Beklenti aşımında Akçansa pay devrinden kaydedilen 8,9 milyar TL'lik tek seferlik satış kârı belirleyici olurken, bu etki hariç net kâr 5,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Gelirler yıllık %9,4 gerilerken FAVÖK %24,6 artarak 36,4 milyar TL'ye ulaştı; enerji ve malzeme teknolojileri segmentleri operasyonel performansı destekledi. Holding solo net nakit pozisyonunun 35,3 milyar TL ile tarihi zirveye çıkması ve banka dışı Net Borç/FAVÖK oranının 1,7x seviyesinde kalması bilanço tarafında olumlu öne çıkıyor. Halka açık iştirakler üzerinden hesaplanan NAD iskontosu ise yaklaşık %38 seviyesinde bulunuyor.

PGSUS: Pegasus, 2Ç26'da piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde sonuçlar açıkladı. Satışlar 45,7 milyar TL ile beklentiye %2, FAVÖK ise 4,2 milyar TL ile konsensüsü %27 aştı; FAVÖK marjı %9,2 ile beklentinin 1,8 puan üzerinde gerçekleşti. Net zarar 4,8 milyar TL ile beklentiden sınırlı ölçüde daha iyi kalırken, yıllık bazda yüksek yakıt ve operasyonel maliyetler nedeniyle kârlılıkta belirgin bozulma devam etti. Net borcun filo yatırımlarının etkisiyle çeyreklik %9 artarak 185,1 milyar TL'ye yükselmesi izlenmesi gereken başlık olurken, zararın bir önceki çeyreğe göre daralması ve operasyonel sonuçların beklentiye aşması bilanço açısından hafif pozitif değerlendirilebilir. Yaz sezonundaki yolcu trafiğinin 3Ç26 sonuçlarına katkısı önümüzdeki dönemde ana izleme konusu olacak.

SMRTG: Tahsisli sermaye artırımı kapsamında ana ortak Smart Holding tarafından 12.08.2026 tarihinde 150.000.000 TL tutarında faizsiz sermaye avansı aktarıldı; bu kapsamda şirkete aktarılan toplam tutar 636.800.000 TL'ye ulaştı.

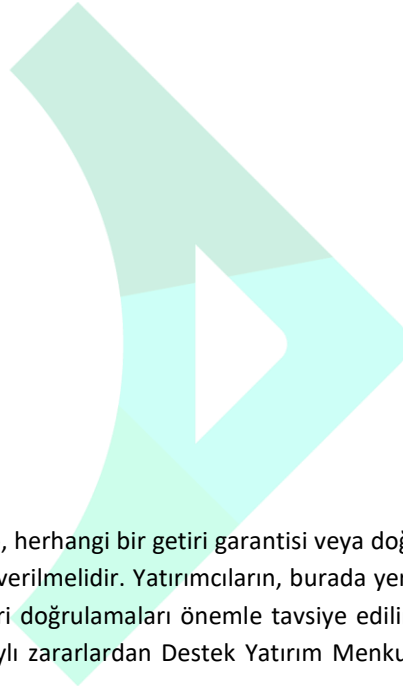
INVES: %100 bağlı ortaklık REM GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye artırılması ve kayıtlı sermaye tavanının 2026-2030 yıllarını kapsayacak şekilde yeniden belirlenmesine ilişkin esas sözleşme tadilinin SPK tarafından 12.08.2026 tarihinde onaylandığı bildirildi.

ASTOR: %100 bağlı ortaklık Astor RO Energy S.R.L. paylarının tamamı, 12.08.2026 tarihli sözleşmeyle 56.750.000 EUR bedelle ilişkili taraf konumundaki Astor Holding'e devredildi; işlemden 1.791.334,66 EUR satış karı oluştu ve iştirak oranı %0'a geriledi.

SASA: Erdemoğlu Holding tarafından 12.08.2026'da 2,43-2,51 TL fiyat aralığından 121.500.000 TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirildi; holdingin sermayedeki payı %54,53'ten %54,77'ye yükseldi.

QUICK: Bağımsız denetimden geçmemiş 30.06.2026 tarihli solo finansal tablolara göre brüt prim üretimi 15.880.322.824 TL, vergi sonrası net kar 2.859.677.445 TL ve özkaynak toplamı 23.352.167.322 TL olarak gerçekleşti.

TTKOM: Yönetim Kurulu, mevcut gayrimenkul portföyünün ekonomik değerinin ve kullanım verimliliğinin değerlendirilmesi ile portföyün daha etkin yönetilmesine yönelik alternatiflerin belirlenmesi amacıyla kapsamlı bir portföy değerlendirme çalışması yapılmasına karar verdi.

**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