

19.08.2026

ABD ile İran'ın çatışmaları sona erdirecek ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden açacak bir anlaşmaya varmaya yaklaştıklarına dair sinyaller zayıf kalırken, arz endişeleri devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump, Tahran ile devam eden herhangi bir müzakere bulunmadığını belirtirken, ABD'nin deniz ablukasının yürürlükte kalmaya devam ettiğini doğruladı. Hürmüz Boğazı'nda gemi geçişi sınırlı kalmaya devam ediyor. Geçen hafta ABD ham petrol stokları 328 bin varil azaldı. Bu sabah Brent petrol %0,5 artışla 91,5 dolar, spot altın %0.1 artışla 4.340 dolar ve spot gümüş %0,9 düşüşle 62,8 dolar seviyesinden güne başladı. ABD 10-yıllık tahvil faizi %4,69 seviyesine hafif geriledi.

Bugün gözler para politikası görünümüne ilişkin yeni sinyaller almak üzere Fed'in temmuz ayı toplantı tutanaklarında olacak. Fed geçen ay politika faizini sabit tutarken, üç FOMC üyesi faiz artırımını yönünde karşı oy kullanmıştı. Artan borçlanma araçları ihracı ve enflasyonun kalıcı biçimde yüksek seyredeceğine yönelik endişeler, uzun vadeli tahvillerde satış baskısını artırıyor. ABD'deki şirket tahvili ihraçları da baskıyı artırıyor. Yapay zekâ bağlantılı şirketlerin bu yıl 1,5 trilyon dolara kadar borçlanma aracı ihraç edebileceği tahmin ediliyor.

Hazine dün 79 milyar TL borçlandı. Hazine dün 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesinde %5,83 ortalama yıllık bileşik faiz ile 4,6 milyar TL ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %35,12 ortalama yıllık bileşik faiz ile 74,4 milyar TL borçlandı. Böylece 2 ihale ile toplamda 79,1 milyar TL borçlanma yapılırken, ayın başından bu yana toplam borçlanma 449,9 milyar TL'ye yükseldi. Ağustos ayında toplam 596,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 536,7 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor.

Türkiye ekonomisinin ikinci çeyrekte yıllık %2,9 büyüdüğü tahmin ediliyor. Matriks anketine göre, 2026 yılının ikinci çeyreğinde GSYH'nin çeyreklik bazda %0,9, yıllık bazda ise %2,9 artış göstermesi bekleniyor. 2026 yılı ve 2027 yıllarına ilişkin büyüme beklentileri aşağı yönlü revize edilirken, 2026 geneli için medyan tahmin %3,0 büyüme, 2027 yılı için ise %4,0 seviyesinde bekleniyor. 2026 ikinci çeyrek GSYH verileri 31 Ağustos tarihinde açıklanıyor.

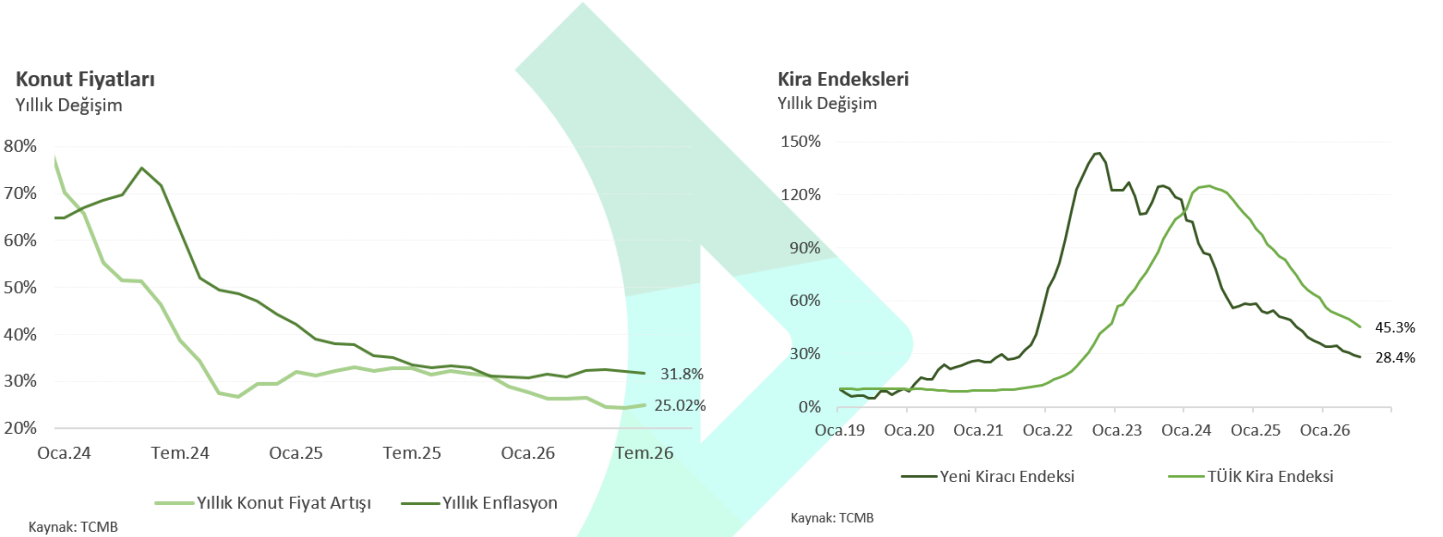
BloombergHT haberine göre, Maliye, yabancı ve kurumsal yatırımcıların özellikle para piyasası fonlarında yoğunlaşan kısa vadeli sermaye hareketlerini mercer altına aldı. Habere göre, son dönemde stopaj avantajını kullanmak için para piyasalarına yönelen "sıcak para"nın uzun vadeli ve üretken yatırımlara yönlendirilmesi için vergilendirme dahil farklı seçenekler değerlendiriliyor. BloombergHT'nin kaynaklardan edindiği bilgiye göre Maliye, kısa vadeli fonlardaki kurumsal yatırımcılar kaynaklı hızlı büyüme ve bu fonlara yönelen sermayenin boyutuna ilişkin bir çalışma yürütüyor. Özellikle para piyasası fonlarında yoğunlaşan kısa vadeli sermayenin daha kalıcı ve uzun vadeli yatırımlara yönlendirilmesi için vergilendirme dahil farklı seçenekler değerlendiriliyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.128	-0,03
BIST Banka	15.561	-0,26
BIST Sınai	19.444	-0,69
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.193	-0,09
XU030 Eylül	16.884	-0,24
Dolar/TL Ağustos	48,49	-0,01
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,98	0,27
Euro/TL	55,33	0,09
TLREF	39,83%	0,09
2 Yıllık Tahvil	40,96%	0,24
10 Yıllık Tahvil	35,09%	0,09
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.409	-0,10
S&P 500	7.704	-0,54
NASDAQ 100	29.513	-1,61
DAX	26.152	-0,71
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1587	0,10
USD/JPY	159,26	-0,14
GBP/USD	1,3543	0,08
DXY	99,56	-0,06
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.337	0,05
Gümüş (Ons)	62,58	-1,20

Makroekonomik Veriler				
19 Ağustos, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Kısa Vadeli Borç Stoku, \$	Haz	10:00	-	172,7 mlr
İNG TÜFE, yıllık	Tem	09:00	2.9%	2.6%
AB TÜFE, yıllık	Tem	12:00	2.9%	2.9%
ABD Fed Toplantı Tutanakları		21:00		

Konut fiyatları temmuzda aylık %1,5 artarken, son bir yılda reel kayıp %5,1 oldu. Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) 2026 Temmuz ayında bir önceki aya göre %1,5 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %25,0 oranında yükseldi. Konut fiyatları reel olarak ise %5,1 oranında azaldı. Konut fiyatları İstanbul'da %2,7, Ankara'da %2,2 artarken, İzmir'de %0,5 geriledi. Yıllık bazda İstanbul'da %27,7'ye, Ankara'da %26,6'ya, İzmir'de %23,1'e yükseldi. Yeni Konutlar Fiyat Endeksi (HYKFE), önceki aya kıyasla %1,1 artış gösterirken, yıllık artışı %26,94 seviyesine yükseldi. Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksinde ise yıllık artış %24,99'a yükseldi.

Yeni Kiracı Kira Endeksi ise 2026 Temmuz ayında bir önceki aya göre %1,9 arttı; yıllık artış ise %28,4'e geriledi. Yeni kiralarda reel olarak ise %2,6 oranında düşüş kaydetti. Aylık bazda İstanbul'da %1,7, Ankara'da %2,2 artış, İzmir'de %1,8 düşüş kaydedildi. Yıllık bazda İstanbul'da %32,4'e, İzmir'de %26,3'e ve Ankara'da %28,6'ya geriledi. 2022 yılının ikinci yarısında zirvenin ardından başta İstanbul olmak üzere üç büyük ilde de konut kiralardaki artış hızının yavaşladığı izleniyor. TÜİK Gerçek Kira Endeksi %45,3 seviyesinde bulunuyor. Yeni kiralardaki artış hızının mevcut kira enflasyonunun altında kalması, geçmiş kira artışlarının TÜFE'ye gecikmeli yansımalarının halen sürdüğüne, ancak bu etkinin zayıflayarak kira enflasyonundaki düşüşü destekleyeceğine işaret ediyor.



Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar, ABD-İran hattında diplomatik zeminin yeniden zayıflamasıyla Hürmüz Boğazı kaynaklı enerji arzı riskinin büyümesi ve bunun petrol, tahvil faizleri ve hisse senedi değerlemeleri üzerinde aynı anda baskı yaratmasını fiyatlıyor. İran'ın Boğaz'ın yeniden açılması için ABD'nin geçici mutabakat koşullarını yerine getirmesi gerektiğini vurgulaması ve taraflardan gelen sert açıklamalar, kısa vadeli çözüm beklentisini zayıflatırken Brent petrolün yeniden 91 doların üzerine çıkmasına neden oldu. Yükselen enerji fiyatları enflasyon riskini yeniden gündeme taşıırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,7'nin, 30 yıllık faiz ise %5,3'ün üzerine çıkarak uzun vadeli borçlanma maliyetlerinde belirgin bir sıkışmaya işaret etti. Burada dikkat çekici olan, ABD'den gelen zayıf makro verilere rağmen uzun vadeli faizlerin yükselmeye devam etmesi; bu ayrışma tahvil piyasasının büyüme zayıflığından çok enerji kaynaklı enflasyon, yüksek Hazine arzı ve mali risk primini fiyatladığını gösteriyor. ABD borsalarında son üç günlük yükseliş serisi bu ortamda sona ererken S&P 500 %0,7, Nasdaq %1,3 geriledi ve S&P 500 rekor zirvesinin yaklaşık %1,5 altına çekildi. Satışların merkezinde yarı iletkenler ve yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri yer alırken Philadelphia Yarı İletken Endeksi yaklaşık %5 düştü; Nvidia, Micron, Sandisk ve Western Digital gibi hisselerde belirgin kayıplar görüldü. Uzun vadeli faizlerdeki yükseliş, gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değerini düşürdüğü için özellikle yapay zekâ ve büyüme hisselerinde değerlendirme endişelerini artırdı. Buna karşılık petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji hisselerini, risk iştahındaki bozulma ise sağlık ve temel tüketim gibi defansif sektörleri destekledi. Makro tarafta konut ve iç talep göstergelerindeki zayıflık büyüme endişelerini artırırken, yüksek enerji fiyatları Fed açısından zor bir denge yaratıyor. Bu nedenle bugün açıklanacak FOMC tutanakları kritik önem taşıyor; piyasa, Fed üyelerinin zayıflayan büyümeye mi yoksa enerji kaynaklı enflasyon riskine mi daha fazla ağırlık verdiğini görmek isteyecek.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, 14.000 üzerinde dengelenme çabasını sürdürmesine rağmen yurtdışı risk alma iştahının azalması ile birlikte 14.250 bölgesine doğru güç kazanmakta zorlandı. Gün içerisinde 14.209,24 seviyesine yükselen endeks 14.043,78'e kadar gerilerken, günü %0,03 sınırlı kayıpla 14.127,98 puandan tamamladı. İşlem hacminin 158,2 milyar TL'ye gerilemesi yükseliş için gerekli katılımın zayıf kaldığını gösterirken, endeks bünyesinde yalnızca 32 hissenin yükselmesine karşılık 67 hissenin gerilemesi ve bir hissenin yatay kalması, 14.000 üzerindeki tutunmanın piyasa geneline yayılan bir güçlenmeden çok sınırlı sayıdaki yüksek ağırlıklı hisseden geldiğini ortaya koydu. BİM'in güçlü finansalları sonrasında %6,02 yükselmesi günün en belirgin desteğini oluştururken, TÜPRAŞ %1,42, Koç Holding %1,12, Turkcell %0,58 ve Garanti Bankası %0,23 yükselerek endeksi dengeledi. Buna karşılık ASTOR %5,60, ASELSAN %1,99, Ereğli %0,63 ve Akbank %0,51 gerileyerek yukarı yönlü hareketi sınırladı. Bankacılık endeksi %0,26, sınai %0,69, holding %0,62 ve teknoloji %2,83 düşerken ulaştırma %0,35 yükseldi. Dışarıda ise risk dengesi yeniden olumsuz tarafa kayıyor. ABD-İran hattında ilerleme sağlanamaması, Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin halen son derece sınırlı kalması ve İsrail'in çevre ülkelere yönelik saldırılarının bölgesel gerilimi artırması, petrol fiyatları üzerinden TCMB'nin Eylül ayı içerisinde para politikasında normalleşme beklentilerini öteleyecektir. Bu görünüm BIST üzerinde risk primini yüksek tutarken, güçlü rafineri ürün marjları TÜPRAŞ ve dolaylı olarak Koç Holding açısından 14.000 üzerinden sınırlı destek oluşturabilir. Küresel tarafta ABD tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını zayıflatırken, bu akşam açıklanacak Fed toplantı tutanakları faiz patikasına yönelik beklentiler açısından günün ana dış piyasa başlığı olacak. Özellikle Fed'in tutanaklarında enflasyon, enerji fiyatları ve faizlerin ne kadar süre yüksek tutulabileceğine ilişkin mesajlar tahvil faizleri ve dolar üzerinden gelişmekte olan piyasaları etkileyebilir. Bu nedenle BIST 100'de 14.000 üzerinde kalıcılık açısından BİM, TÜPRAŞ ve Koç Holding desteğinin sürmesi; ASTOR, ASELSAN ve bankacılık hisselerindeki satış baskısının ise sınırlanması kritik olacak.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANHYT	103,60	101,8 -105,4	110,7 -112,4	97,50
KCAER	16,18	15,82 -16,18	16,91 -17,28	15,20
KRDMD	44,00	42,74 -44,72	47,98 -49,26	41,00
OYAKC	21,56	21,4 -21,72	22,22 -22,4	20,60

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

Petro kimya sektörü ile finansal sonuçları ile ön plana çıkan demir çelik sektöründe **KCAER**, **KRDMD**, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının olumlu geldiğini düşündüğümüz **ANHYT** ve **OYAKC**'yi günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

ULKER: 2Ç26'da operasyonel tarafta piyasa beklentilerine yakın, ancak yıllık bazda zayıflamanın sürdüğü sonuçlar açıkladı. Satışlar 27,0 milyar TL ile beklentinin %4, FAVÖK 2,8 milyar TL ile %5 üzerinde gerçekleşirken, %10,4 FAVÖK marjı konsensüse yakın kaldı; 1,33 milyar TL net kâr ise 225 milyon TL'lik düşük piyasa beklentisini belirgin şekilde aştı. Bununla birlikte yıllık bazda satışların %11, FAVÖK'ün %37 gerilemesi, önceki güçlü çeyreğin ardından operasyonel ivmenin zayıfladığına işaret ederken, net kârdaki %33'lük artışta 1,3 milyar TL'ye ulaşan net parasal kazanç belirleyici oldu. Faaliyet raporuna göre yılın ilk yarısında satış hacmi 344 bin tondan 346 bin tona yükselmesine rağmen, toplam ciro %7,2 düşüşle 63,3 milyar TL'ye gerilerken, şirket üretim hatları ve verimlilik odaklı 700,6 milyon TL yatırım gerçekleştirdi. İlk yarıda FAVÖK'ün %31,7 gerileyerek 8,29 milyar TL'ye, FAVÖK marjının da %17,8'den %13,1'e düşmesi maliyet baskısının sürdüğünü gösteriyor. Bilanço tarafında net borcun çeyreklik %4 azalarak 42,1 milyar TL'ye gerilemesi olumlu görünürken, düşük çarpanlarla (F/K 7,5; FD/FAVÖK 4,3) işlem gören şirkette önümüzdeki dönemde hacim artışının ciroya ne ölçüde yansıtacağı ve marjlarda kalıcı toparlanma sağlanıp sağlanamayacağı ana izleme başlıkları olacak.

CWENE: Pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirket hesaplarına 158.997.000,00 TL tutarında sermaye avansı aktarılmış olup, 13.07.2026, 11.08.2026 ve 12.08.2026 tarihli aktarımlarla birlikte toplam sermaye avansı tutarı 1.188.354.997,00 TL'ye ulaşmıştır.

GSDDE: Sermayesinin tamamına sahip olunan Malta'da yerleşik bağlı ortaklık Hako Maritime Ltd. tarafından geçmiş yıl karından 7.000.000 ABD Doları tutarında kar payı dağıtılmasına karar verilmiş ve ödeme işlemleri gerçekleştirilmiştir.

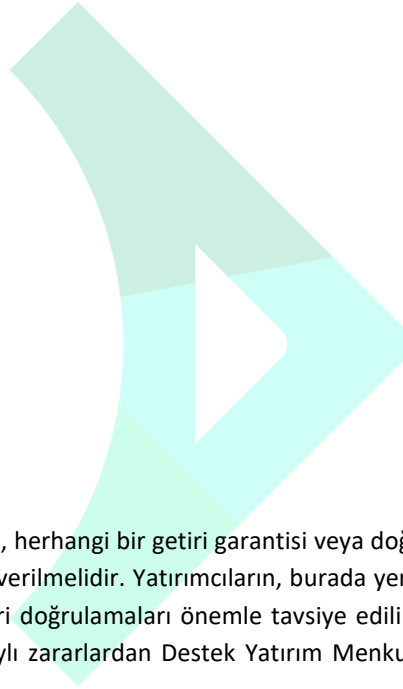
BLUME: 18.08.2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile %100 iştiraki KARE 1 Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin tamamı 2.500.000 USD bedelle CBR Enerji A.Ş.'ye peşin olarak satılmış olup, işlemin 31 Ağustos 2026'da tamamlanması ve 11.315.911 TL satış karı oluşması öngörülmektedir.

Şirket Haberleri

EDATA: Osman Sungur ve Tahir Fatih Mutlu'ya ait %63,85 oranındaki payların Osman Arıkan Nacar, Ali Göl ve İsmet Köksal'a devri 11-12.08.2026 tarihlerinde tamamlanmış olup, zorunlu pay alım teklifi fiyatı 9,62 TL olarak hesaplanmış ve SPK'ya başvuruda bulunulmuştur; 12.08.2026 tarihli açıklamada sehven 7,22 TL olarak belirtilen tutarın doğrusu 9,62 TL'dir.

EFOR: Ortaklardan Efor Holding A.Ş., yurt dışında yerleşik kurumsal bir yatırımcıdan yaklaşık 93 milyon adet EFOR payını satın almak üzere pay alım anlaşması imzalamış olup, takasın Eylül 2026'da Borsa İstanbul dışında gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.



**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