

20.08.2026

ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahviller için geri alım programının büyüklüğünü iki katına çıkarma planını açıklamasının ardından uzun vadeli ABD Hazine tahvili faizleri geriledi. Hazine, vadeleri 10 ila 30 yıl arasında değişen tahvilleri kapsayan likidite destekleyici geri alım işlemlerinin büyüklüğünü en az iki katına çıkaracağını açıkladı. 10 yıllık tahvili faizi, bu hafta başında %4,75 ile 20 ayın en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından %4,64 seviyesine geriledi; 30 yıllık tahvil faizi %5,34 ile 19 yılın zirvesini görmesinin ardından %5,19'a doğru geriledi. Fed'in faiz artırımları konusunda çekimser duruşuna ek olarak, enflasyon endişeleri, yükselen bütçe açığı ve yapay zeka bağlantılı borçlanma ihraçlarındaki güçlü artış, son dönemde özellikle uzun vadeli faizlerin yükselmesine neden olmuştur. ABD Hazinesi, "getiri eğrisi kontrolü" ile özellikle uzun vadeli tahvil faizleri ile hareket eden konut kredisi faizleri üzerindeki baskıyı hafifletmeyi amaçlıyor. Diğer taraftan, dün açıklanan Fed'in temmuz toplantısına ilişkin tutanaklarında bazı üyelerin ilerleyen dönemde daha güçlü enflasyonist baskıların ortaya çıkmasını önlemek amacıyla bu yıl faizlerin artırılmasını destekledikleri teyit edildi.

Altın dün %4 yükselişle 4.525 dolara doğru yükseldikten sonra bu sabah 4.480 dolar seviyesinde seyreliyor. ABD doları endeksi dün 98,8 ile son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. EURUSD da 1,1675 ile son üç ayın en yüksek seviyesine yükseldi.

Bugün yurtiçinde 2Ç dış borç verilerini ve yurtdışında ABD haftalık işsizlik başvurularını takip ediyoruz.

Hazine bugün 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve 1 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihraçları gerçekleştiriyor. Hazine ağustos ayı başından bu yana toplam 449,9 milyar TL borçlandı. Ağustos ayında toplam 596,3 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 536,7 milyar TL iç borçlanma planlanmıştı.

Türkiye'nin 1-yıl içinde vadesi gelen dış borcu Haziran ayı itibarıyla 239,5 milyar dolara geriledi. Mayıs itibarıyla 1-yıl içinde vadesi gelen dış borç stoku 242 milyar dolardı. Özel bankaların 1 yıl içinde vadesi gelecek toplam dış borçları 65,3 milyar dolar, kamu bankalarının geri ödemesi ise 45,9 milyar dolar oldu. Reel sektörün 1 yıl içinde vadesi gelecek toplam dış borçları 94,1 milyar dolar oldu; 26,3 milyar dolarlık kısmı ise özel sektöre ait olma üzere kredi borcu . 29,8 milyar dolar oldu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.459	2,34
BIST Banka	15.950	2,50
BIST Sınai	19.927	2,49
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.755	3,50
XU030 Eylül	17.457	3,39
Dolar/TL Ağustos	48,35	-0,04
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,95	0,06
Euro/TL	56,13	0,30
TLREF	39,83%	0,01
2 Yıllık Tahvil	40,87%	-0,22
10 Yıllık Tahvil	35,07%	-0,06
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.463	0,22
S&P 500	7.708	0,21
NASDAQ 100	29.426	-0,22
DAX	26.091	-0,14
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1679	0,02
USD/JPY	158,44	0,18
GBP/USD	1,3613	0,05
DXY	98,73	0,04
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.496	-0,60
Gümüş (Ons)	67,15	0,37

Makroekonomik Veriler					
20 Ağustos, Perşembe	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki	
TR Brüt Dış Borç Stoku, \$	2Ç26	10:00	-	519 mlr	
TR Uluslararası Yatırım Poz.	Haz	10:00	-	-392 mlr	
ALM ÜFE, yıllık	Tem	09:00	2.3%	1.9%	
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Baş.	15 Ağu	15:30	210 bin	209 bin	

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil piyasasında likiditeyi artırmak amacıyla 10–20 yıl ve 20–30 yıl vadeli tahvillerde geri alım limitlerini yükseltmesi, küresel piyasaların gündemini oluşturdu. Hamle doğrudan parasal genişleme anlamına gelmese de, uzun vadeli tahvil arzının bir bölümünü piyasadan çekerek durasyon riskini ve likidite primini azaltması nedeniyle özellikle uzun vadeli faizleri aşağı çekti. Son günlerde %5,30'un üzerine çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyelerini gören ABD 30 yıllık tahvil faizi geri çekilirken, 10 yıllık faizlerde de düşüş izlendi. Buna karşılık Fed politikasına daha duyarlı 2 yıllık faizlerin görece dirençli kalması getiri eğrisinde yataylaşmayı beraberinde getirdi. Uzun vadeli faizlerdeki geri çekilme DXY üzerinde baskı yaratırken dolar endeksi 99 seviyesinin altına geriledi; zayıflayan dolar ve düşen tahvil getirileri kıymetli metallere güçlü alım getirdi. Ons altın 4.500 doların üzerine çıkarken gümüşte de belirgin yükseliş görüldü. Ancak Hazine'nin yarattığı rahatlama Fed tutanaklarındaki şahin mesajlarla sınırlı kaldı. Tutanaklarda bazı üyelerin Temmuz toplantısında doğrudan faiz artırımı istediğinin ve enflasyonun gerilememesi halinde ilave sıkılaştırmanın gerekli olabileceğinin görülmesi, Eylül toplantısında faiz indirimi beklentilerini zayıflatırken teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını korudu. Özellikle yarı iletken ve yapay zekâ hisselerinde son günlerde görülen satışlar, yüksek faiz ortamının büyüme hisseleri üzerindeki hassasiyetini yeniden ortaya koydu. Buna karşılık Moderna, Merck ile geliştirdiği kişiselleştirilmiş mRNA tabanlı kanser aşısının ileri aşama çalışmasında olumlu sonuçlar açıklamasının ardından %175'in üzerinde yükselerek S&P 500'e öncülük etti ve sağlık sektöründe güçlü pozitif ayrışma yarattı. Jeopolitik tarafta ise Başkan Trump'ın İran'a karşı "ezici bir ekonomik operasyon" başlatılacağını açıklaması risk primini yeniden yükseltti. Somut yaptırım ayrıntıları henüz netleşmese de İran petrol ihracatı, Çinli alıcılar ve Hürmüz Boğazı üzerindeki belirsizlikler Brent ve WTI fiyatlarını destekliyor. Petrolün yeniden yükselmesi, Fed'in enflasyonla mücadele alanını daraltabileceğinden, Hazine'nin tahvil faizlerini aşağı çekme çabası ile Fed'in şahin duruşu arasındaki çelişki önümüzdeki seansların temel fiyatlama eksenini olmaya devam edecek.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, artan jeopolitik risklere rağmen güçlü şirket finansalları ve ABD tahvil piyasasında gün içinde yaşanan rahatlamanın desteğiyle 14.250 direncini aşarak günü %2,34 yükselişle 14.458 puandan tamamladı. Gün içerisinde 14.071–14.485 aralığında hareket eden endekste işlem hacmi 199,1 milyar TL'ye yükselirken, önceki gün yükselişi sınırlayan ASELSAN'ın %5,70 primle bu kez harekete liderlik etmesi dikkat çekti. TÜPRAŞ %5,75, ASTOR %3,43, Akbank %3,92, BİM %2,84 ve Koç Holding %3,22 yükselirken; bankacılık endeksi %2,50, sınai %2,49, teknoloji %2,12 ve holding endeksi %1,38 değer kazandı. Böylece yükseliş önceki günlere kıyasla daha geniş bir sektörel tabana yayıldı. Bununla birlikte yaklaşık 200 milyar TL'lik hacmin 14.250–14.350 bandındaki kırılmayı desteklemesine rağmen hareketin gücü açısından halen daha yüksek hacimlere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Jeopolitik tarafta ise fiyatlamayı zorlaştıran başlıklar azalmış değil. İsrail'in Suriye'de, Türk heyetinin ziyaret ettiği belirtilen Abu Duhur hava üssüne saldırması Ankara–Tel Aviv hattındaki gerilimi artırırken, ABD–İran görüşmelerindeki belirsizlik ve Hürmüz kaynaklı arz riski petrol fiyatlarını yüksek tutmaya devam ediyor. Bu görünüm Türkiye'nin enerji maliyeti ve enflasyon beklentileri açısından baskı yaratırken, dizel ve jet yakıtı ürün marjlarındaki güç TÜPRAŞ'ı, iştirak etkisi üzerinden de Koç Holding'i desteklemeyi sürdürüyor. Günün küresel katalizörü ABD Hazinesi'nin 10–30 yıl vadeli tahvillerde geri alım büyüklüğünün en az iki katına çıkaracağını açıklaması oldu. Bu adım uzun vadeli faizleri hızlı biçimde geriletirken riskli varlıklarda rahatlama yarattı; ancak uygulamanın yeni para yaratmaması nedeniyle bunun Fed kaynaklı bir parasal genişleme veya QE olarak değerlendirilmemesi gerekiyor. Akşam açıklanan Fed tutanaklarında ise enflasyon endişelerinin arttığı, birçok üyenin enflasyon gerilemezse daha yüksek faizlerin gerekli olabileceğini düşündüğü görüldü. Bu nedenle ABD Hazinesi kaynaklı iyimserliğin dün fiyatlamada bir miktar aşırıya kaçmış olabileceğini, yarın 14.350 üzerindeki dengelenmenin korunmasına rağmen hisse liderliklerinde değişim ve kısa vadeli kâr realizasyonlarının öne çıkabileceğini düşünüyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
FONET	5,43	5,22 -5,36	5,71 -5,92	5,03
FORTE	129,90	124,2 -127,7	137 -142,8	116,90
SARKY	26,46	25,86 -26,28	27,3 -27,9	24,86
SOKM	57,50	54,8 -56,8	61,55 -64,3	53,95

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

Güçlü büyümesini ve karlılığını devam ettiren yazılım sektöründen **FONET** ve **FORTE**, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının olumlu geldiğini düşündüğümüz **SARKY** ve **SOKM**'yi günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

PRZMA / TEHOL: Şirket sermayesinin yaklaşık %29,9'una karşılık gelen payların DLT Turizm'e devri kapsamında 3.176.470,44 adet A grubu pay 19.08.2026 itibarıyla devredilerek yönetim kontrolü DLT Turizm'e geçti; zorunlu pay alım teklifi fiyatı pay başına 23,50 TL olarak hesaplandı (aynı işlem TEHOL tarafından da açıklanmıştır).

BVSAN: Yurt içinde faaliyet gösteren bir firma ile 1.060.000 Avro (KDV hariç) tutarında vinç imalatı ve teslimi sözleşmesi imzalandı; teslimatın 2027'nin birinci çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.

GLYHO: Dolaylı bağlı ortaklık Global Ports Holding'in Temmuz 2026 yolcu istatistiklerine göre konsolide gemi sayısı yıllık %2, yolcu hareketleri %6 arttı; konsolide edilmeyen limanlar dahil toplam gemi sayısı 637, yolcu hareketi 2.152.874 oldu.

PRZMA: Silivri Selimpaşa'da bulunan otel, restoran, dükkân ve depo alanlarından oluşan taşınmazın 370.000.000 TL bedelle ilişkili taraf Tandem Yayıncılık'a devri 19.08.2026 itibarıyla tamamlandı; değerlendirme raporundaki tutar KDV hariç 333.000.000 TL idi.

GLCVY / ISCTR: Türkiye İş Bankası'nın 19.08.2026'da gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 754,8 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel portföyün ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı; 18 varlık yönetim şirketinin katıldığı ihalede sonuçlar banka Yönetim Kurulu onayına bağlı (aynı satışa ilişkin BRKVY bildirimiyle ilişkilidir).

BRKVY / ISCTR: Türkiye İş Bankası'nın 19.08.2026'daki tahsili gecikmiş alacak satışında, 377,4 milyon TL anaparaya sahip 1 bireysel portföyün ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı; 18 varlık yönetim şirketinin katıldığı ihalede sonuçlar banka Yönetim Kurulu onayına bağlı (aynı satışa ilişkin GLCVY bildirimiyle ilişkilidir).

GLCVY / GARAN: Türkiye Garanti Bankası'nın 14.08.2026'da gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında kazanılan 1.584,8 milyon TL anapara büyüklüğündeki 3 bireysel portföye ilişkin devir ve temlik işlemleri tamamlandı.

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