

27.08.2026

Beklentilerden güçlü gelen ABD ekonomik verileri, Fed'in yıl sonundan önce faiz artırımına gideceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi, temmuz ayında aylık bazda %0,2 artarak %0,1'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti ve haziran ayında kaydedilen %0,1'lik düşüşü tersine çevirdi. Yıllık enflasyon ise %3,6'lık beklentiye karşılık %3,7'ye yükseldi. Çekirdek PCE endeksi ise temmuz ayında beklentilere paralel olarak %0,2 artış gösterirken, yıllık bazda artış hızı %3,3 seviyesinde kalmış oldu. Dayanıklı mal siparişleri temmuz ayında beklentilerin üzerinde %1,1 artış gösterdi. İkinci tahmin verilerine göre ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde ilk tahminlere paralel yıllıklandırılmış olarak %1,5 büyüme kaydetti. İran ile Umman, Hürmüz Boğazı'ndaki karasularının ve bunlarla bağlantılı gelirlerin iki ülke arasındaki paylaşımı konusunda anlaşmaya vardı. Ancak Tahran, stratejik öneme sahip bu deniz yolunun yeniden açılması için Umman ile varılan anlaşmanın tek başına yeterli olmayacağı uyarısında bulundu. Bu sabah Brent %0,7 düşüşle 87,2 dolar, spot altın %0,25 artışla 4.605 dolar ve spot gümüş %0,8 artışla 68,6 dolar seviyesinden işlem görüyor. Altın, son üç ayın en yüksek seviyelerine yakın seyrini korurken, yatırımcıların ABD'de borç krizi ve doların değer kaybetmesi risklerine karşı korunma arayışını ifade eden sözde "debasement trade" de fiyatları desteklemeyi sürdürdü. Gözler Fed Başkanı Warsh'ın yarın yıllık Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşmaya çevrildi.

Yurtiçinde TCMB'nin 1-haftalık repo ihalelerine yeniden başlamasının ardından, 1-haftalık repo ihalelerinde günlük 1 milyar TL fonlama devam ederken, Merkez Bankası'nın toplam brüt APİ fonlaması 3,0 milyar TL oldu. Dün piyasadan toplamda 1,2 trilyon TL geri çekilirken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %37,0 ile TCMB'nin politika faizine paralel gerçekleşti. Gecelik repo faiz ortalaması ise %36,85 seviyesine geriledi.

2-yıllık tahvil faizi %39,91 seviyesinde yatay kalırken, 10-yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %34,41 seviyesine geriledi. Türkiye'nin 5-yıllık CDS spreadi 219 ile Haziran ortasından beri en düşük seviyelerinde seyretmeye devam ediyor.

**Ağustos ayında tüketici fiyatlarının %1,95 arttığı tahmin ediliyor.** Matriks Haber'in anketine göre, Ağustos ayında enflasyonun aylık %1,95 arttığı tahmin ediliyor. Aylık tahminler %1,25 ve %2,15 arasında dağılım gösterdi. Beklentilere paralel aylık gerçekleşme, yıllık enflasyonu %31,75 seviyesinden %31,64'e gerilemesine neden olacak. 30 ekonomistin 2026 sonu TÜFE beklentisi %29,50 ile önceki aya kıyasla hafif yükselirken, beklenti aralığı %28,00-33,00 oldu. 2027 sonu enflasyon beklentisi ise %22,75'ten %22,90'a yükseldi.

| Endeks             | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100           | 14.611  | 0,95       |
| BIST Banka         | 16.525  | 1,99       |
| BIST Sınai         | 20.099  | 0,96       |
| VIOP               | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Ağustos      | 16.918  | 0,58       |
| XU030 Eylül        | 17.640  | 0,70       |
| Dolar/TL Ağustos   | 48,25   | -0,04      |
| Para Piyasaları    | Son     | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL           | 48,14   | 0,05       |
| Euro/TL            | 56,22   | 0,28       |
| TLREF              | 36,85%  | -0,14      |
| 2 Yıllık Tahvil    | 39,91%  | 0,00       |
| 10 Yıllık Tahvil   | 34,41%  | -0,17      |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES          | 53.464  | -0,21      |
| S&P 500            | 7.676   | -0,02      |
| NASDAQ 100         | 29.225  | 0,05       |
| DAX                | 26.286  | 0,08       |
| Pariteler          | Son     | Gün. Değ.% |
| EUR/USD            | 1,1655  | 0,04       |
| USD/JPY            | 159,35  | 0,02       |
| GBP/USD            | 1,3589  | -0,04      |
| DXY                | 99,09   | 0,03       |
| Emtia Piyasaları   | Son     | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons)        | 4.625   | 0,67       |
| Gümüş (Ons)        | 69,09   | 1,44       |

| Makroekonomik Veriler             |        |       |          |          |  |
|-----------------------------------|--------|-------|----------|----------|--|
| 26 Ağustos, Çarşamba              | Dönem  | Gerç. | Beklenti | Önceki   |  |
| ABD GSYİH, çeyrek                 | 2Ç26   | 1.5%  | 1.5%     | 2.1%     |  |
| ABD Çekirdek PCE Enflasyonu, a    | Tem    | 0.1%  | 0.2%     | 0.1%     |  |
| ABD Kişisel Gelirler              | Tem    | 0.4%  | 0.2%     | 0.2%     |  |
| ABD Kişisel Harcamalar            | Tem    | 0.2%  | 0.1%     | 0.3%     |  |
| ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, ay | Tem    | 1.1%  | 0.5%     | 0.5%     |  |
| 27 Ağustos, Perşembe              | Dönem  | Saat  | Beklenti | Önceki   |  |
| ALM GfK Tüketici Güven Endeksi    | Eyl    | 09:00 | -29.2    | -29.6    |  |
| ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvı | 22 Ağu | 15:30 | 208 bin  | 206 bin  |  |
| ABD Dış Ticaret Dengesi, \$       | Tem    | 15:30 | -99 mlr  | -101 mlr |  |

## Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda bu sabah, ABD’de Temmuz PCE enflasyonunun Fed’i tamamen rahatlatmamasına rağmen petrol fiyatlarındaki hızlı gerileme ve Nvidia’nın güçlü finansallarının risk iştahını desteklemesi olarak öne çıkıyor. Temmuz ayında manşet PCE aylık %0,2 ile %0,1’lik beklentinin üzerinde, yıllık %3,7 ile %3,6 beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşirken; çekirdek PCE aylık %0,2 ve yıllık %3,3 ile beklentilere paralel geldi. Veri sonrasında Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı %36’dan yaklaşık %40’a yükselirken, Fed Başkanı Kevin Warsh’ın cuma günü Jackson Hole konuşmasının önemi arttı. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4,65 civarında bulunurken, petrol fiyatlarındaki düşüş uzun vadeli enflasyon beklentilerini sınırlayarak geçen haftaki tahvil satışlarının yeniden hızlanmasını engelliyor. DXY 99,1 seviyesinde tutunurken, PCE sonrasında ons altın %1,3 ve gümüş %1 gerilemiş olsa da bu sabah altın yeniden %0,7 yükselerek 4.624 dolar civarına toparlandı; VIX ise %1,6 düşüşle 15,21’e gerileyerek risk iştahındaki iyileşmeyi teyit etti. Ortadoğu’da İran ile Umman’ın Hürmüz Boğazı’nın yönetimi konusunda görüşmelerini iletmesi ve Katar Başbakanı’nın bugün Tahran’a giderek ABD–İran diplomasisini yeniden başlatma girişiminde bulunacak olması petrol fiyatlarındaki risk primini azaltıyor. Brent bu sabah %0,7 düşüşle 87,20 dolara gerilerken, hafta başından bu yana kayıp %5’i aşmış durumda. ABD borsaları Nvidia bilançosu öncesinde yataya yakın kapanırken Dow Jones 113,52 puan ve %0,21 düşüşle 53.463,88’e, S&P 500 1,58 puan ve %0,02 kayıpla 7.675,70’e, Nasdaq 21,10 puan ve %0,08 gerileyerek 26.130,20’ye indi; Russell 2000 de yaklaşık %0,1 değer kaybetti. Kapanış sonrasında Nvidia’nın 96,2 milyar dolarlık geliri ve 108 milyar dolarlık üçüncü çeyrek rehberliği beklentileri aşarken hisse ilk satışın ardından yaklaşık %4,7 yükseldi. Bu sabah MSCI Asya-Pasifik Japonya hariç endeksi %0,7, KOSPI %1,5 ve Tayvan %0,9 yükselirken Nikkei %0,4 geriliyor; S&P 500 vadeli işlemleri %0,4 artıda. Bugün piyasaların odağında Nvidia bilançosunun teknoloji ve yarı iletkenlere yayılma gücü, İran–Katar temaslarının petrolü 80 dolara doğru yönelim başlatıp başlatmayacağı ve yarın Jackson Hole’da Warsh’ın enflasyon karşısında ne kadar şahin bir çerçeve çizeceği olacak.

Borsa İstanbul’da TCMB’nin yeniden haftalık repo fonlamasına başlaması sonrasında tahvil faizlerindeki gerilemenin sürmesi ve Türkiye risk primindeki düşüşün belirginleşmesiyle birlikte beklenen olumlu fiyatlama bugün daha görünür hale geldi. Özellikle Halkbank’ın ABD’deki dava sürecinin banka lehine sonuçlanmasının ardından uluslararası piyasalardan 1,1 milyar dolarlık ilave kaynak sağlaması, daha önce temin edilen 3,9 milyar dolarlık yurtdışı kaynağa ek olarak 5 milyar dolarlık GMTN programının devreye alınması ve yurtdışı fonlamaya güçlü talep gelmesi hissede %9,98’lik tavan yükselişi beraberinde getirdi. Bu gelişme, yalnızca Halkbank özelinde değil, bankacılık sektörünün yurtdışı fonlamaya erişimi ve ülke risk primi açısından da pozitif algılandı. CDS’lerdeki düşüş ve tahvil faizlerindeki gerilemenin devam etmesiyle birlikte yabancı kurumların TCMB’nin Eylül toplantısında yeniden faiz indirimine başlayabileceğine ilişkin değerlendirmelerinin artması da bankacılık hisselerindeki alımları destekledi. Bankacılık endeksi gün içinde %4’e yaklaşan yükseliş kaydederken, gün sonunda %1,99 artıda kaldı; İş Bankası %3,45, Akbank %1,60 ve Yapı Kredi %1,15 yükseldi. BIST 100 endeksi güne 14.522,55 seviyesinden başladıktan sonra bankacılık öncülüğündeki alımlarla 14.730,20 puana kadar yükseldi. Ancak ABD’de açıklanan Temmuz PCE verisinin beklentileri aşması ardından ABD tahvil faizlerinde yeniden yukarı yönlü hareket görülmesi ve Fed’in Eylül toplantısına ilişkin daha temkinli fiyatlamaların güçlenmesi, günün ikinci yarısında kâr realizasyonlarını beraberinde getirdi. Buna rağmen endeks günü %0,95 yükselişle 14.610,92 puandan tamamlarken, işlem hacminin yaklaşık 220 milyar TL’ye ulaşması son günlere kıyasla para girişinin güçlendiğine işaret etti. Sınai endeks %0,96 ve ulaştırma %2,08 yükselirken, teknoloji ve holding tarafındaki zayıflık endeksin daha güçlü kapanmasını sınırladı. PCE verisi sonrası gelen realizasyonlara rağmen BIST 100’ün 14.550–14.600 bölgesinin üzerinde kapanmayı başarması teknik güçlenmeyi sağladı. Bu seviyeler üzerinde kalıcılığın devam etmesi kısa vadeli momentumun korunmasını desteklerken, 14.850 seviyesi önümüzdeki süreçte ana direnç olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte ABD tahvil faizlerinin seyri, jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarında yeniden oluşabilecek oynaklık, yükselişin hızını sınırlayabilecek başlıca dış riskler olmaya devam edecek.

## Günlük Hisse Önerileri

| Hisse | Son    | Alım Aralık  | Satım Aralık | Stop-loss |
|-------|--------|--------------|--------------|-----------|
| AKBNK | 73,15  | 72,1 -73,45  | 75,9 -77     | 69,70     |
| ISMEN | 33,38  | 32,6 -33,06  | 34,32 -35,12 | 32,12     |
| KCHOL | 214,20 | 212,2 -216,2 | 222,2 -224,2 | 204,60    |
| YKBNK | 37,08  | 36,6 -37,32  | 38,5 -38,96  | 35,36     |

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

Yeniden faiz indirimi beklentileri fiyatlanması ile **AKBNK, YKBNK** ve **KCHOL**, üçüncü çeyrekte artan işlem hacmi ve düşen faizler nedeniyle aracı kurum sektöründen **ISMEN**’i günlük öneri listemize ekliyoruz.

## Şirket Haberleri

**AGROT:** Yapay zekâ tabanlı yazılım geliştirme ve dijital platform teknolojileri alanında faaliyet gösteren CODE-ALL AD (JSCo) sermayesinin %20'sine karşılık gelen 5.000 Avro nominal değerli paylar, beher pay 200 Avro fiyatla toplam 1.000.000 Avro bedelle Serdar Kodal'dan devralınmış ve işlem 25.08.2026 tarihinde tamamlanmıştır.

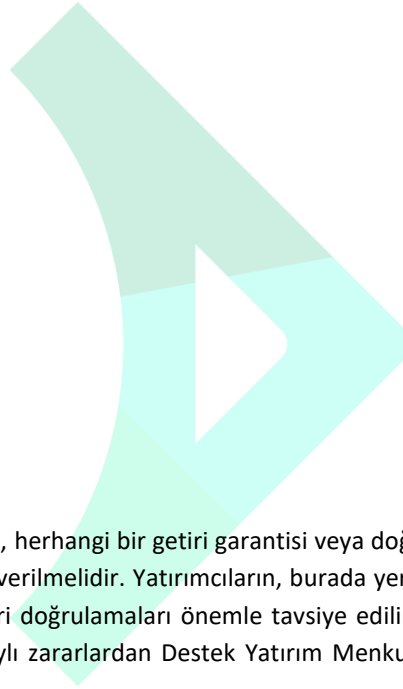
**ATSYH:** 09.07.2026 tarihli açıklamada 103,30 TL olarak duyurulan gönüllü pay alım teklifi fiyatı, yapılan değerlendirmeler sonucunda 104,00 TL olarak revize edilmiş olup, önceki açıklamadaki diğer hususlarda değişiklik bulunmamaktadır.

**AKFIS:** 24.03.2025 tarihli geri alım programı kapsamında geri alınan paylardan 4.000.000 adedi 26.08.2026 tarihinde pay başına 19,0812 TL fiyatla satılmış, işlemden 61.144.374,99 TL kazanç elde edilmiştir.

**TRALT:** Ağrı/Diyadin'de bulunan, görünür ve muhtemel rezervi 471.000 ons olarak belirlenen ve 2026 sonu itibarıyla yaklaşık 32.000 ons üretim hedeflenen Mollakara Altın Madeni'nin resmi açılış töreni, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın katılımıyla 27 Ağustos 2026 Perşembe günü gerçekleştirilecektir.

**EKGYO:** İstanbul Küçükçekmece Halkalı Batı 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi sözleşmesi Aydur İnşaat – Riveksa Yapı iş ortaklığı ile imzalanmış olup, toplam satış geliri 7.789.000.000 TL, şirket payı gelir oranı %35 ve şirket payı toplam geliri 2.726.150.000 TL olarak belirlenmiştir.



**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