

Başlarken

Geçtiğimiz haftaki yazımızda ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilimin küresel piyasalarda risk algısını belirleyen temel unsur haline geldiğini ve enerji fiyatları üzerinden merkez bankalarının para politikası beklentilerini yeniden şekillendirdiğini ifade etmiştik. Aradan geçen bir haftalık süreçte jeopolitik riskler önemini korurken, piyasalarda fiyatlamaların yönü üzerinde Fed toplantısı ve teknoloji hisselerindeki hareketler de etkili oldu. Haftanın ilk yarısında taraflardan gelen diplomasi mesajları tansiyonun geçici olarak düşmesini sağlarken, Brent petrol fiyatı kısa süre içerisinde 90 doların üzerindeki seviyelerden 80 dolar seviyelerine kadar geriledi. Ancak bu iyimser hava uzun sürmedi. Haftanın ikinci yarısında gelişmelere bağlı olarak ABD Savunma Bakanlığı tarafından İran'a yönelik yeni saldırıların duyurulması jeopolitik tansiyonu yeniden yükseltti. İran tarafının misilleme açıklamaları ve bölgedeki askeri hareketliliğin devam etmesiyle birlikte enerji arzına ilişkin endişeler yeniden ön plana çıktı. Haftanın ilk bölümünde sert şekilde gerileyen Brent petrol fiyatı yeniden yükselişe geçerek 88 dolar seviyelerini test etti. Bu görünüm, enerji piyasalarında oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceğine işaret ediyor.

Hafta sonuna doğru ise diplomasi umutları yeniden güç kazandı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik saldırıları durdurduklarını açıklarken, Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerde de son aşamaya geldiğine yönelik mesajlar verildi. Buna karşın İran yönetimi Trump'ın "anlaşma" açıklamalarının gerçeği tam olarak yansıtmadığını ifade ederek sürece daha temkinli yaklaştı. Dolayısıyla taraflardan gelen açıklamalar kısa vadede tansiyonun düşebileceğine işaret etse de, kalıcı bir uzlaşa sağlanıp sağlanamayacağına ilişkin belirsizlikler devam ediyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde ABD-İran ilişkilerinin seyri, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeler, Kızıldeniz güvenliği ve petrol fiyatlarının yönü küresel piyasaların en önemli gündem başlıkları olmayı sürdürecektir.

Piyasalarda Son Durum

Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri küresel risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam ederken, jeopolitik haber akışları ve küresel çapta artan enflasyon endişeleri piyasaların gündemindeki yerini koruyor. Haziran ayındaki toparlanmanın ardından temmuz ayının ilk haftalarında tekrar artış kaydeden jeopolitik riskler Borsa İstanbul üzerinde satış baskısını artıran gelişmeler oldu. BIST100 Endeksi, temmuz ayını %4,70 oranında bir düşüşle 13.458 puandan tamamladı. Dolar/TL kuru temmuz ayını %1,86 oranında bir yükselişle 47,5275 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, endeksteeki düşüş ve kurdaki yükselişin etkisiyle temmuz ayını %6,44 oranında bir düşüşle 283,17 seviyesinden kapattı. Dolar bazlı endekste, 278,00 – 273,00 – 268,00 – 260,00 ve 255,00 seviyeleri destek olarak, 292,00 – 300,00 – 307,00 – 312,45 ve 320,00 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yabancı takas oranı temmuz ayında 0,20 puanlık bir düşüşle 32,31 seviyesine geriledi.

Aylık Hisse Önerileri

Bu ay teknik takibimizdeki hisseler: **AGESA, BIMAS, AGHOL, ASTOR, GARAN, GOZDE, KCHOL, TABGD, TAVHL**

Bültenin Son Bölümünde Aylık Ekonomik Takvimi ile Piyasalara Dair Tablo & Grafikler de yer almaktadır.

GedikYatırım**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45
K:10-11-12 Maltepe/İstanbul
Tel: (212) 356 16 52
gyd@gedik.com

Eda KARADAĞ

Müdür Yardımcısı
eda.karadag@gedik.com

Onurcan BAL

Müdür Yardımcısı
onurcan.bal@gedik.com

Ceren TABAN

Yönetmen
ceren.taban@gedik.com

Yılmaz ALTUN

Kıdemli Uzman
yilmaz.altun@gedik.com

Mehmet Bilal Güney

Uzman Yardımcısı
mehmet.guney@gedik.com

Başlarken...

Jeopolitik gelişmeler gündemdeki önemini koruyor

Geçtiğimiz haftaki yazımızda ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilimin küresel piyasalarda risk algısını belirleyen temel unsur haline geldiğini ve enerji fiyatları üzerinden merkez bankalarının para politikası beklentilerini yeniden şekillendirdiğini ifade etmiştik. Aradan geçen bir haftalık süreçte jeopolitik riskler önemini korurken, piyasalarda fiyatlamaların yönü üzerinde Fed toplantısı ve teknoloji hisselerindeki hareketler de etkili oldu. Haftanın ilk yarısında taraflardan gelen diplomasi mesajları tansiyonun geçici olarak düşmesini sağlarken, Brent petrol fiyatı kısa süre içerisinde 90 doların üzerindeki seviyelerden 80 dolar seviyelerine kadar geriledi. Ancak bu iyimser hava uzun sürmedi. Haftanın ikinci yarısında gelişmelere bağlı olarak ABD Savunma Bakanlığı tarafından İran'a yönelik yeni saldırıların duyurulması jeopolitik tansiyonu yeniden yükseltti. İran tarafının misilleme açıklamaları ve bölgedeki askeri hareketliliğin devam etmesiyle birlikte enerji arzına ilişkin endişeler yeniden ön plana çıktı. Haftanın ilk bölümünde sert şekilde gerileyen Brent petrol fiyatı yeniden yükselişe geçerek 88 dolar seviyelerini test etti. Bu görünüm, enerji piyasalarında oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceğine işaret ediyor.

Hafta sonuna doğru ise diplomasi umutları yeniden güç kazandı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik saldırıları durdurduklarını açıklarken, Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerde de son aşamaya gelindiğine yönelik mesajlar verildi. Buna karşın İran yönetimi Trump'ın "anlaşma" açıklamalarının gerçeği tam olarak yansıtmadığını ifade ederek sürece daha temkinli yaklaştı. Dolayısıyla taraflardan gelen açıklamalar kısa vadede tansiyonun düşebileceğine işaret etse de, kalıcı bir uzlaşa sağlanıp sağlanamayacağına ilişkin belirsizlikler devam ediyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde ABD-İran ilişkilerinin seyri, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeler, Kızıldeniz güvenliği ve petrol fiyatlarının yönü küresel piyasaların en önemli gündem başlıkları olmayı sürdürecektir.

Fed piyasalarda kafa karışıklığını artırdı

Haftanın en önemli gündem maddelerinden biri ise ABD Merkez Bankası'nın (Fed) temmuz toplantısı oldu. Fed 29 Temmuz Çarşamba günü sona eren toplantısında beklentilere paralel şekilde politika faizini sabit bırakırken, kararın oy birliğiyle alınmaması dikkat çekti. Üç Fed üyesinin faiz artırımını yönünde oy kullanması, enflasyon risklerine ilişkin hassasiyetin sürdüğünü ve gerektiğinde ilave sıkılaştırmanın masada kalmaya devam ettiğini gösterdi. Toplantı sonrasında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları ise piyasalarda belirsizliğin artmasına neden oldu. Warsh, önceki dönemde olduğu gibi ileriye dönük net bir yönlendirme yapmaktan özellikle kaçınırken, enflasyon görünümünün bozulması halinde faiz artışının yeniden değerlendirilebileceğini ifade etti. Ayrıca piyasa faizlerinde yaşanan yükselişin finansal koşulları zaten önemli ölçüde sıkılaştırdığına dikkat çekmesi, Fed'in mevcut finansal koşulları para politikasının bir parçası olarak değerlendirdiğini ortaya koydu. Fed'in son dönemde benimsediği iletişim stratejisi önceki yıllardan önemli ölçüde farklılaşıyor. Geçmişte faiz artırım ya da indirim süreçleri öncesinde piyasaları sözlü yönlendirmelerle hazırlayan Fed, son toplantılarda ise veri odaklı ve önceden taahhüt vermekten kaçınan bir yaklaşım benimsiyor. Bu durum piyasalarda belirsizliği artırırken fiyatlamaların veri akışına karşı daha hassas hale gelmesine neden oluyor. Fed toplantısı sonrasında uzun vadeli ABD tahvil faizlerinde yükseliş görülürken, sürpriz bir faiz artışı gelmemesi nedeniyle dolar endeksinde ilk etapta geri çekilme yaşandı. Piyasa fiyatlamaları Fed'in yıl sonuna kadar yüksek olasılıkla bir faiz artışı gerçekleştireceğine işaret etmeyi sürdürüyor. Ayrıca 2027 yılı içerisinde ilave bir 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali de tamamen fiyatlamaların dışına çıkmış değil. Dolayısıyla önümüzdeki süreçte Fed'e ilişkin beklentiler açısından en belirleyici unsur enflasyon ve istihdam verileri olmaya devam edecek. Yeni haftada 7 Ağustos Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi bu açıdan kritik önem taşıyor.

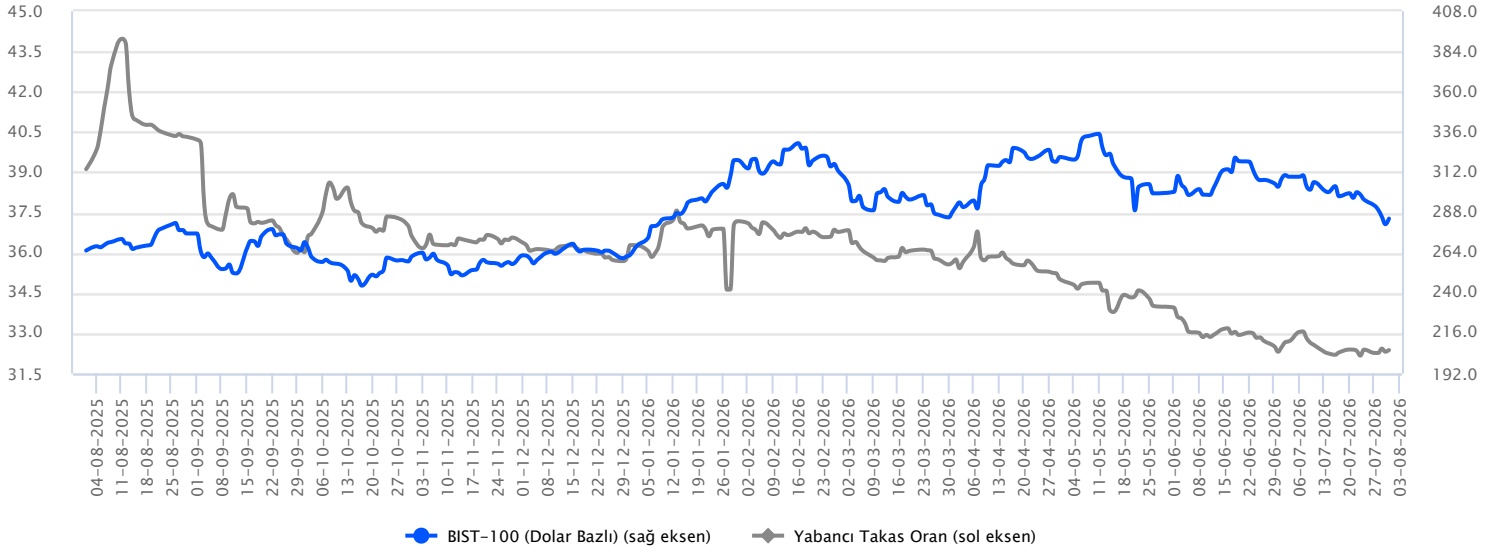
Yurt içinde gözler temmuz enflasyonunda

Yurt içi piyasalarda yeni haftanın en önemli gündem maddesi 3 Ağustos Pazartesi günü açıklanacak temmuz ayı enflasyon verisi olacak. Piyasa beklentisi aylık TÜFE artışının %1,90 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde şekillenirken, bizim beklentimiz aylık enflasyonun %1,85 olması yönünde bulunuyor. Özellikle akaryakıt fiyatlarında petrol kaynaklı artışlar ile sağlık, ulaştırma ve lokanta-otel gruplarındaki fiyat hareketleri temmuz enflasyonunda belirleyici olacağını değerlendiriyoruz. Mevcut durumda petrol fiyatlarında da yeniden 80\$'ın altında seviyelere dönülmedikçe, TCMB fonlmasının Ağustos ayı içinde haftalık repoya (%37) kaydırılması ihtimalinin önemli oranda zayıfladığını düşünüyoruz. Bu bağlamda, TCMB'nin 13 Ağustos'ta Enflasyon Raporu toplantısında vereceği mesajlar ve enflasyon tahminlerindeki olası güncellemeler yakından takip edilecektir. Petrol fiyatlarının yeniden kalıcı şekilde 80 doların altına gerilemesi ve jeopolitik risklerin azalması halinde para politikasında daha kademeli bir normalleşme alanı oluşabilir. Bu senaryoda yılın son bölümünde sınırlı da olsa faiz indirimi beklentileri yeniden güç kazanabilecektir. Buna karşın enerji fiyatlarında yüksek seyrin devam etmesi durumunda TCMB'nin mevcut temkinli duruşunu korumaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Özetle, küresel piyasalarda Fed toplantısının ardından belirsizlik sona ermiş değil. Jeopolitik risklerin seyri, petrol fiyatları ve açıklanacak makroekonomik veriler hem büyük merkez bankalarının para politikası görünümü hem de TCMB'nin atacağı adımlar açısından belirleyici olmaya devam edecek. Bu nedenle önümüzdeki dönemde yalnızca merkez bankalarının kararları değil, enerji piyasalarındaki gelişmeler de yatırımcıların en yakından takip edeceği başlıklar arasında yer alacaktır.

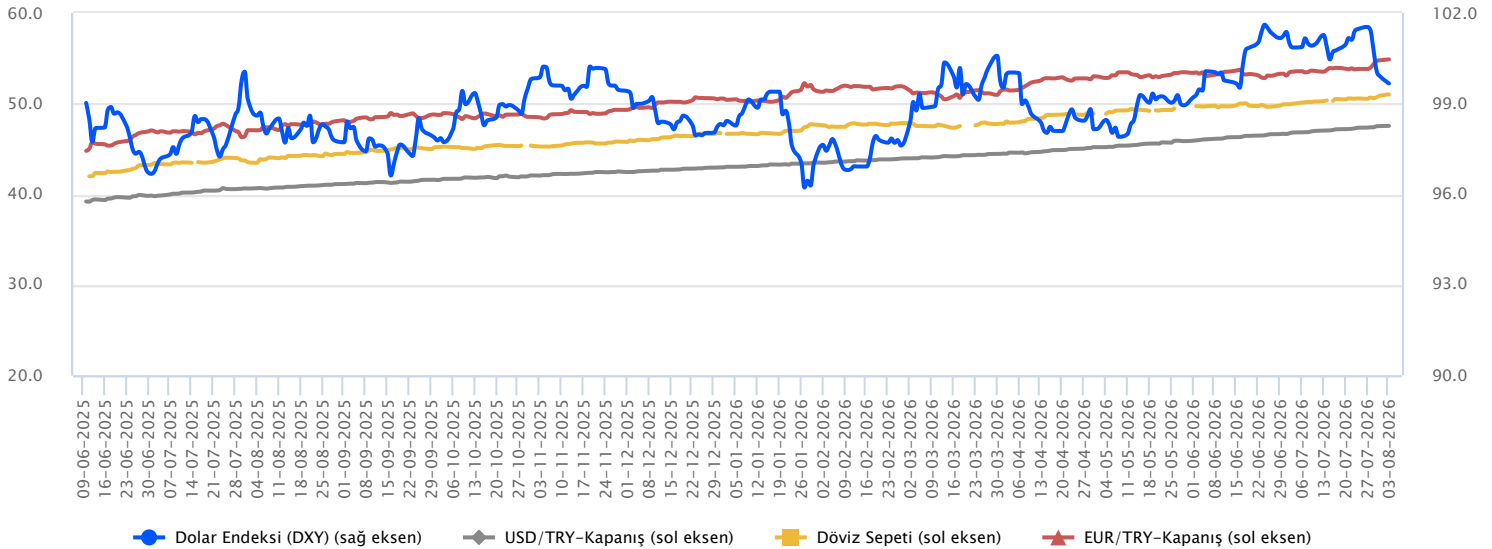
BIST100'de satıcı görünüm

Haftanın ilk yarısında petrol fiyatlarındaki düşüşe rağmen satıcı bir seyrin takip edildiği ve hafta boyunca zayıf bir görünümün etkili oldu. Son yazılarımızda önemli bir destek olarak öne çıkardığımız fibo trend dönüş çizgisi ile 100 günlük ortalamanın belirlediği 13.820 bölgesinin kırılmasıyla teknik görünümün zayıflama kaydettiği ve satışların hız kazandığı BIST100 Endeksi'nde cuma günü ise tepki alımları gözlemlendi. BIST100 Endeksi haftayı %3,48 oranında bir düşüşle 13.458 puandan tamamladı. Endekste satıcı seyrin etkisini sürdürmesi durumunda 13.400 – 13.365 aralığı kısa vadeli ilk destek bölgesi olup, devamında 13.300 – 13.216 – 13.150 ve 200 günlük üssel ortalama (13.076) destek olarak takip edilecektir. 200 günlük ortalama ile devamında 13.000 bölgesinin kırılması halinde teknik görünümdeki zayıflamanın derinleşebileceği endekste, 12.825 – 12.700 bölgesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Toparlanma çabasında ise 13.500 – 13.550 aralığı ile devamında 13.650 bölgesi kısa vadeli direnç noktalarıdır. Bu seviyeler üzerindeki kapanışlarda 13.750 ara direnç olmak kaydıyla 13.820 seviyesi önem kazanacaktır. Fibo trend dönüş çizgisi ile 100 günlük ortalamanın belirlediği 13.820 üzerine yeniden yerleşme sağlanabilirse 14.000 – 14.150 bölgesine doğru yükselişler yaşanabilir.

Piyasalarda Son Durum...



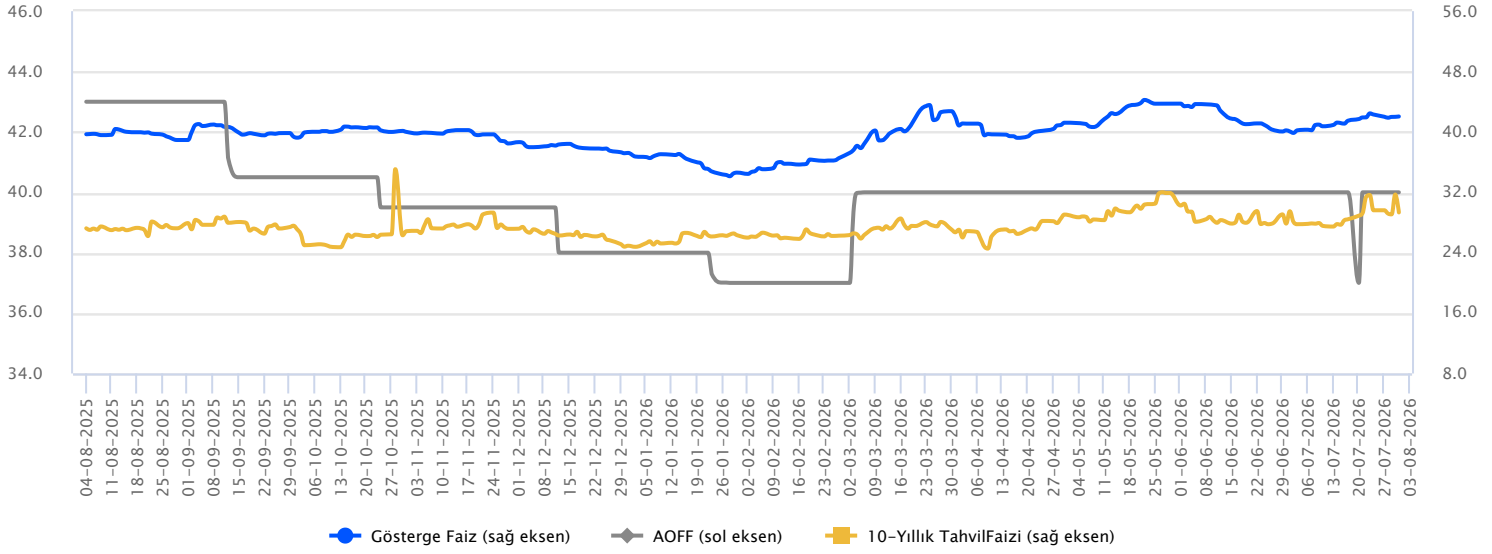
Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri küresel risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam ederken, jeopolitik haber akışları ve küresel çapta artan enflasyon endişeleri piyasaların gündemindeki yerini koruyor. Haziran ayındaki toparlanmanın ardından temmuz ayının ilk haftalarında tekrar artış kaydeden jeopolitik riskler Borsa İstanbul üzerinde satış baskısını artıran gelişmeler oldu. BIST100 Endeksi, temmuz ayını %4,70 oranında bir düşüşle 13.458 puandan tamamladı. Dolar/TL kuru temmuz ayını %1,86 oranında bir yükselişle 47,5275 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, endekste düşüş ve kurdaki yükselişin etkisiyle temmuz ayını %6,44 oranında bir düşüşle 283,17 seviyesinden kapattı. Dolar bazlı endekste, 278,00 – 273,00 – 268,00 – 260,00 ve 255,00 seviyeleri destek olarak, 292,00 – 300,00 – 307,00 – 312,45 ve 320,00 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yabancı takas oranı temmuz ayında 0,20 puanlık bir düşüşle 32,31 seviyesine geriledi.



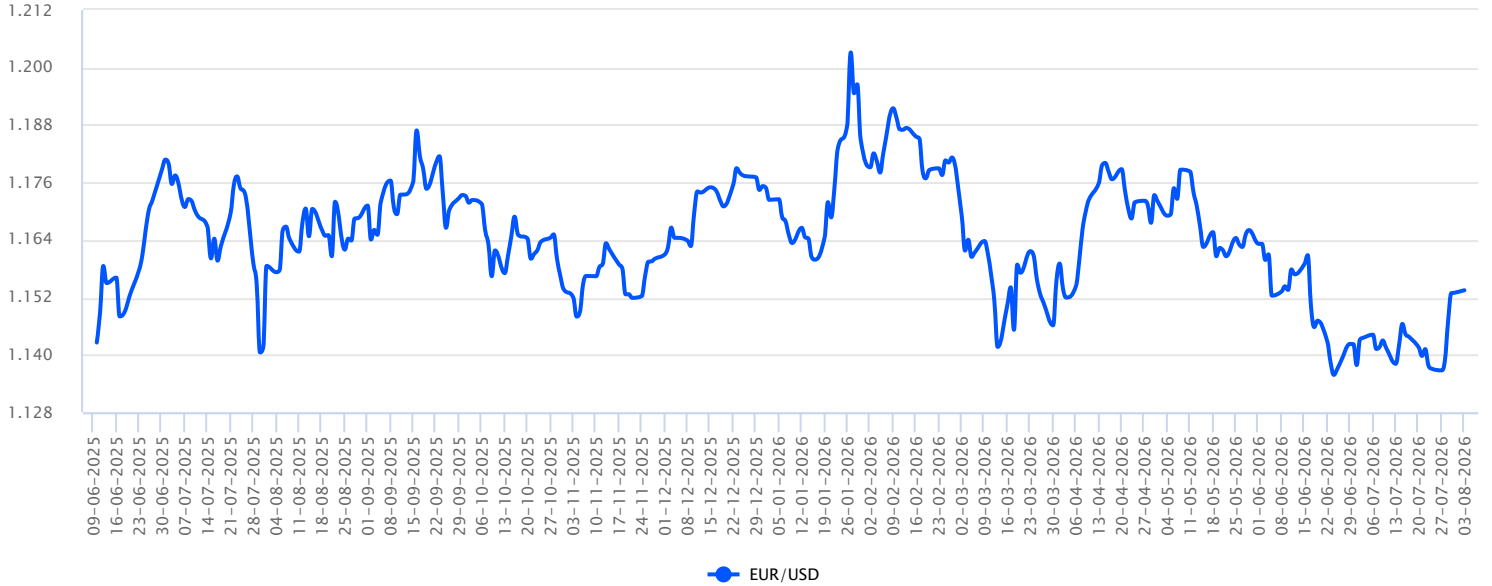
Yurt içinde 3 Ağustos'ta açıklanacak temmuz ayı enflasyon verisi yakından takip edilecektir. Piyasa beklentisi aylık TÜFE artışının %1,90 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde şekillenirken, bizim beklentimiz aylık enflasyonun %1,85 olması yönünde bulunuyor. Özellikle akaryakıt fiyatlarında petrol kaynaklı artışlar ile sağlık, ulaştırma ve lokanta-otel gruplarındaki fiyat hareketleri temmuz enflasyonunda belirleyici olacağını değerlendiriyoruz. Mevcut durumda petrol fiyatlarında da yeniden 80\$'ın altında seviyelere dönülmedikçe, TCMB fonlmasının ağustos ayı içinde haftalık repoya (%37) kaydırılması ihtimalinin önemli oranda zayıfladığını düşünüyoruz. Dolar/TL kuru temmuz ayını %1,86 oranında bir yükselişle 47,5275, Euro/TL kuru da %2,87 oranında bir yükselişle 54,8225 seviyesinden kapattı. Fed'e yönelik güç kazanan faiz artırım beklentileriyle haziran ayında güçlü bir yükselişin kaydedildiği Dolar Endeksi'nde (DXY) 29 Temmuz'daki Fed toplantısı sonrasında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları sonrasında düşüşlerin hız kazandığı ve kazanımların büyük ölçüde geri verildiği bir fiyatlamaya takip edildi. Dolar Endeksi (DXY), temmuz ayını %1,42 oranında bir düşüşle 99,80 seviyesinden tamamladı.

AYLIK STRATEJİ RAPORU

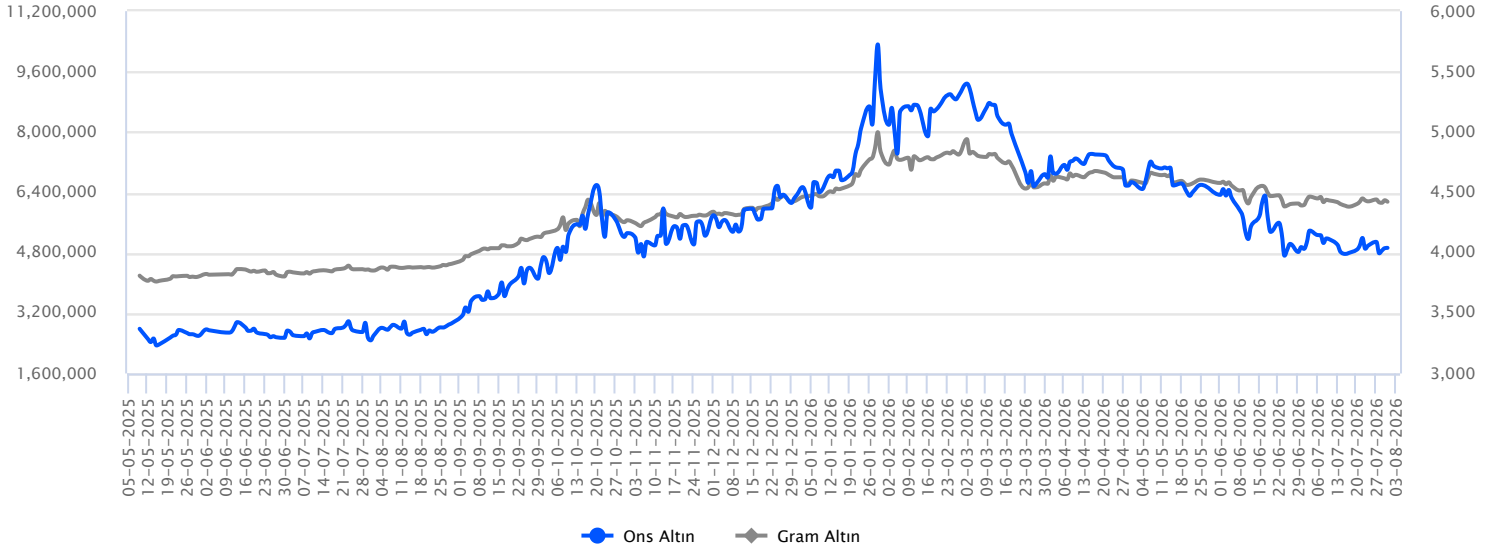
03 Ağustos 2026



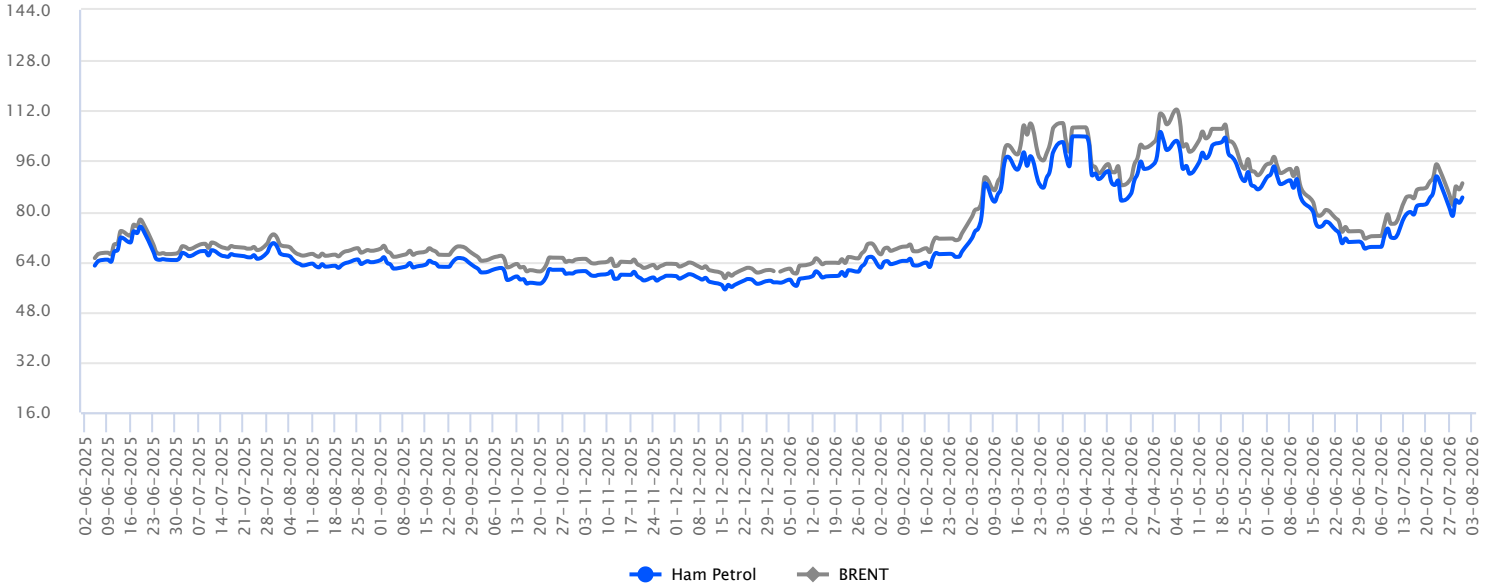
10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi Temmuz ayında 176 baz puan artışla yüzde 34,93 seviyesinde, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 184 baz puan artışla 42,05 seviyesine yükselerek ayı tamamladılar. Temmuz ayında öne çıkan gelişmeler; Hazine, Temmuz ayında gerçekleştirdiği 9 ihale ile 539 milyar TL ihale yoluyla iç borçlanma gerçekleştirdi. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Mayıs'ta aylık bazda %2,9 azalırken, takvim etkisinden arındırılmış üretim yıllık bazda değişim göstermedi. Mayıs'ta cari işlemler hesabı 1,5 milyar USD ile beklentilerin üzerinde açık verdi. Böylece, 12 aylık kümülatif cari açık 37,3 milyar USD seviyesine yükseldi. Haziran'da TÜFE aylık bazda %0,99 ile piyasa beklentisi kadar artış kaydetti. Bu dönemde, yıllık TÜFE enflasyonu %32,11 seviyesine geriledi. İSO Türkiye İmalat Sanayi PMI Haziran'da 47,1'e geriledi. Ekonomik güven endeksi Haziran'da 98,9'a yükseldi. TCMB, Para Politikası Kurulu toplantısında bir hafta vadeli repo faiz oranını piyasa beklentilerine paralel olarak %37'de tutarken, gecelik borç verme ve borçlanma faiz oranlarını da sırasıyla %40 ve %35,5 seviyelerinde korudu. Fed, BoE ve BoJ faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Haziran'da yurt içinde işsizlik oranı %7,6 düzeyine geriledi.



Küresel piyasalarda temmuz ayında jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarının para politikası kararları fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam etti. Ayın son bölümünde Orta Doğu'da yeniden yükselen gerilimler ve enerji arzına ilişkin endişeler, risk iştahını baskılayarak piyasalarda temkinli görünümün öne çıkmasına neden oldu. Yeni aya başlarken, yeniden ABD ve İran arasında müzakerelerin başlayacak olması, risk iştahını destekliyor. Ağustos ayında da savaş ve jeopolitik gelişmeler küresel piyasaların gündemindeki yerini korumaya devam edecek. Özellikle enerji fiyatlarında yaşanabilecek olası dalgalanmaların enflasyon görünümü ve merkez bankalarının para politikası görünümü üzerindeki etkisi yakından takip edilecek. Ağustos ayında ABD ve Euro Bölgesi'nde istihdam ve enflasyon verileri açıklanacak. Jeopolitik gelişmelerle birlikte ağustos ayında açıklanacak verilerin, küresel piyasalarda volatilitenin yönü üzerinde belirleyici olması bekleniyor. EUR/USD paritesi teknik olarak değerlendirildiğinde, yükseliş yönlü hareketlerin oluşması durumunda 1,1555 - 1,1620 - 1,1690 - 1,1760 - 1,1800 direnç noktaları olarak takip edilebilir. Geri çekilmeler içinse 1,1500 - 1,1455 - 1,1400 - 1,1350 - 1,1280 destek noktaları olarak izlenmektedir.



Ons altın baskılanmaya devam ediyor. Temmuz ayında Orta Doğu'da artan tansiyon ve petrol fiyatlarındaki sıçrayış küresel enflasyon beklentilerini artırmakta. Bu da majör merkez bankalarının parasal sıkılaştırma sürecine yönelik beklentileri canlı tutmakta. Değerli madenlerdeki fiyatlamaların enerji fiyatları üzerinde değerlendirmeye devam ediyoruz. Enflasyon baskısı faiz artırım ortamını beslediğinden yükselişler tepki hareketi olarak kalmakta, düşüş trendi içerisindeki fiyatlamaya devam etmekte. Yeni ayda da petrol fiyatları üzerinden jeopolitik riskleri izlemeye devam edeceğiz. Mevcut durumda FED'den faiz artırım beklentileri eylül toplantısında şekillenmiş durumda. Bu süreçte ABD enflasyon ve istihdam verileri fiyatlamalar üzerinde kritik olacak olacaktır. ABD Başkanı D. Trump'ın İran'a yönelik saldırıları askıya aldıklarını duyurmasıyla petrol fiyatları yeni aya sert satışlarla başlarken, değerli madenlerde sınırlı yükselişler hakim. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.063\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.021\$ - 3.996\$ - 3.944\$ ve 3.886\$ seviyeleri destek; 4.120\$ - 4.166\$ - 4.202\$ ve 4.382\$ seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



ABD ile İran arasındaki 60 günlük geçici ateşkes anlaşmasının etkisiyle haziran ayında sert düşüş kaydeden petrol fiyatları, temmuz ayının ilk haftasında Pakistan ve Katar arabuluculuğu ile Islamabad Mutabakat Zaptı üzerinden devam etti. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki iki gemiyi saldırması sonrası karşılıklı saldırıların tekrar başlaması ve ABD'nin İran petrolüne ilişkin geçici ticaret iznini geri çekmesiyle petrol fiyatları tekrardan yükseliş eğilimine girdi. Bu süreçte ABD İran'a deniz ablukası uygularken, İran ise mutabakat zaptını askıya aldı. Suudi Arabistan'ın Hısi'lere yönelik saldırıları ve de ABD - Suudi Arabistan ortak operasyonu ile Irak'a yönelik belirli hedeflerin vurulması savaşın bölgeselleşme riskini artırmakta. Bu süreçte gerek Hürmüz Boğazı gerekse de Babülmendep Boğazı üzerinden şekillenen savaş, riskleri canlı tutmaya devam etmekte. Yeni aya başlarken ABD Başkanı D. Trump'ın saldırıları askıya alması ve İran ile tekrardan müzakerelerin başlayacağına yönelik açıklamaları ile petrol fiyatları sert gerilemekte. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 87,63\$ civarlarında satıcılı hareket etmekte.

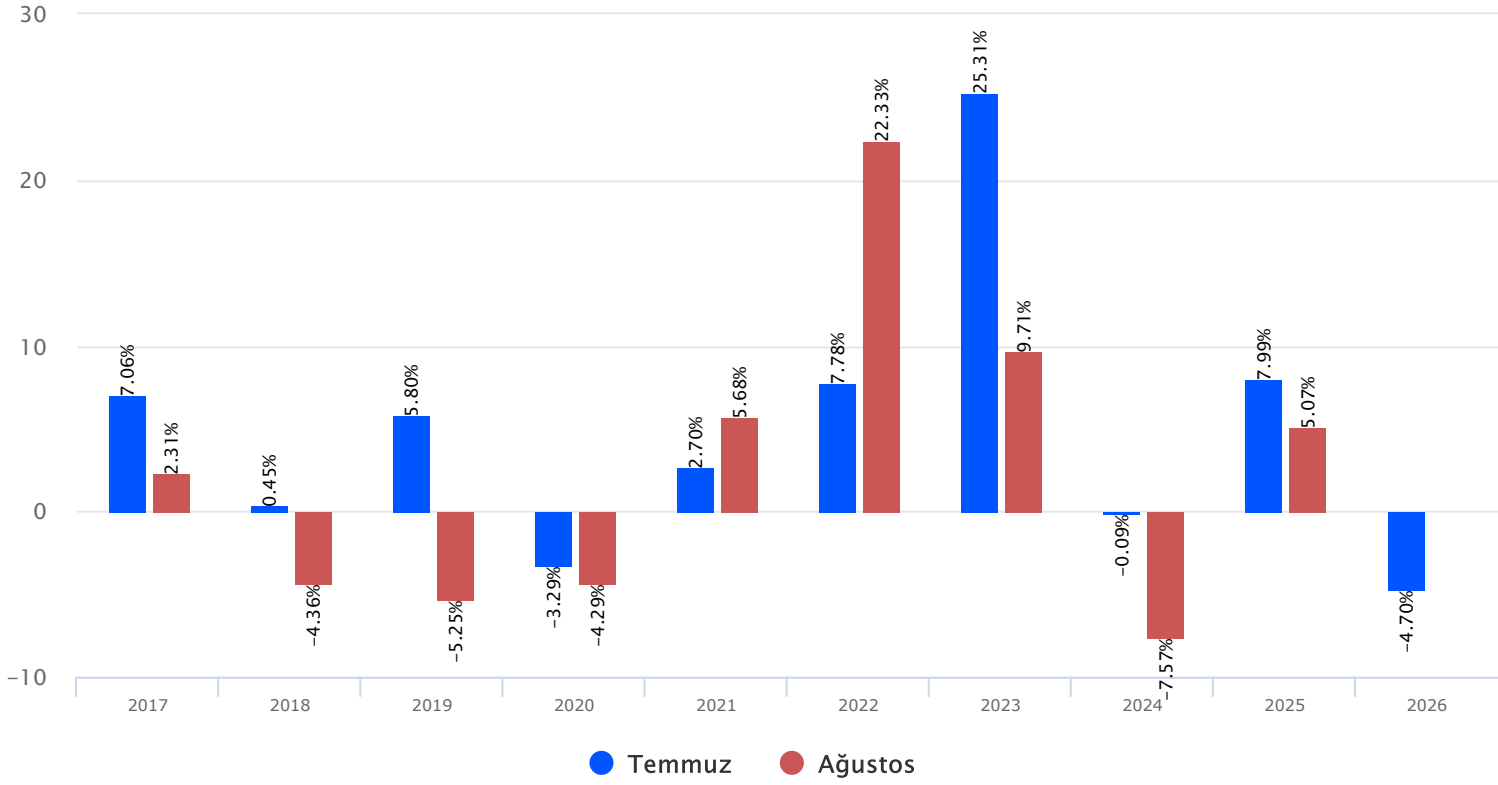
Hisse Kodu	Son Fiyat	Alım Aralığı	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli	Zarar Kes Fiyatı	Zarar Potansiyeli	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	50 Günlük H.O.	100 Günlük H.O.	200 Günlük H.O.
AGESA	242.90	241 - 246.5	263.00	7.90%	228.00	-6.46%	0.63	239.41	242.96	235.41	224.27
BIMAS	390.25	387 - 396	422.00	7.79%	377.00	-3.70%	0.73	381.43	379.80	369.48	331.14
AGHOL	35.50	35.2 - 36.04	39.60	11.17%	33.74	-5.28%	0.96	33.94	33.64	31.83	30.60
ASTOR	295.50	293 - 300	324.00	9.27%	284.00	-4.22%	1.76	303.92	305.70	266.44	196.07
GARAN	123.40	122.5 - 126	134.00	7.85%	116.80	-6.00%	1.00	128.26	131.05	131.87	134.50
GOZDE	23.68	23.5 - 24.12	26.58	11.63%	22.50	-5.50%	0.91	23.30	22.10	21.37	22.23
KCHOL	196.90	195.5 - 200	212.00	7.21%	189.00	-4.42%	1.06	194.00	192.95	194.98	185.47
TABGD	243.10	241 - 247.5	263.00	7.68%	229.00	-6.24%	0.61	232.70	246.94	250.02	242.88
TAVHL	271.75	270 - 276.5	291.00	6.50%	259.00	-5.22%	1.07	267.04	269.22	283.67	290.09

Ağustos 2026 Veri Takvimi

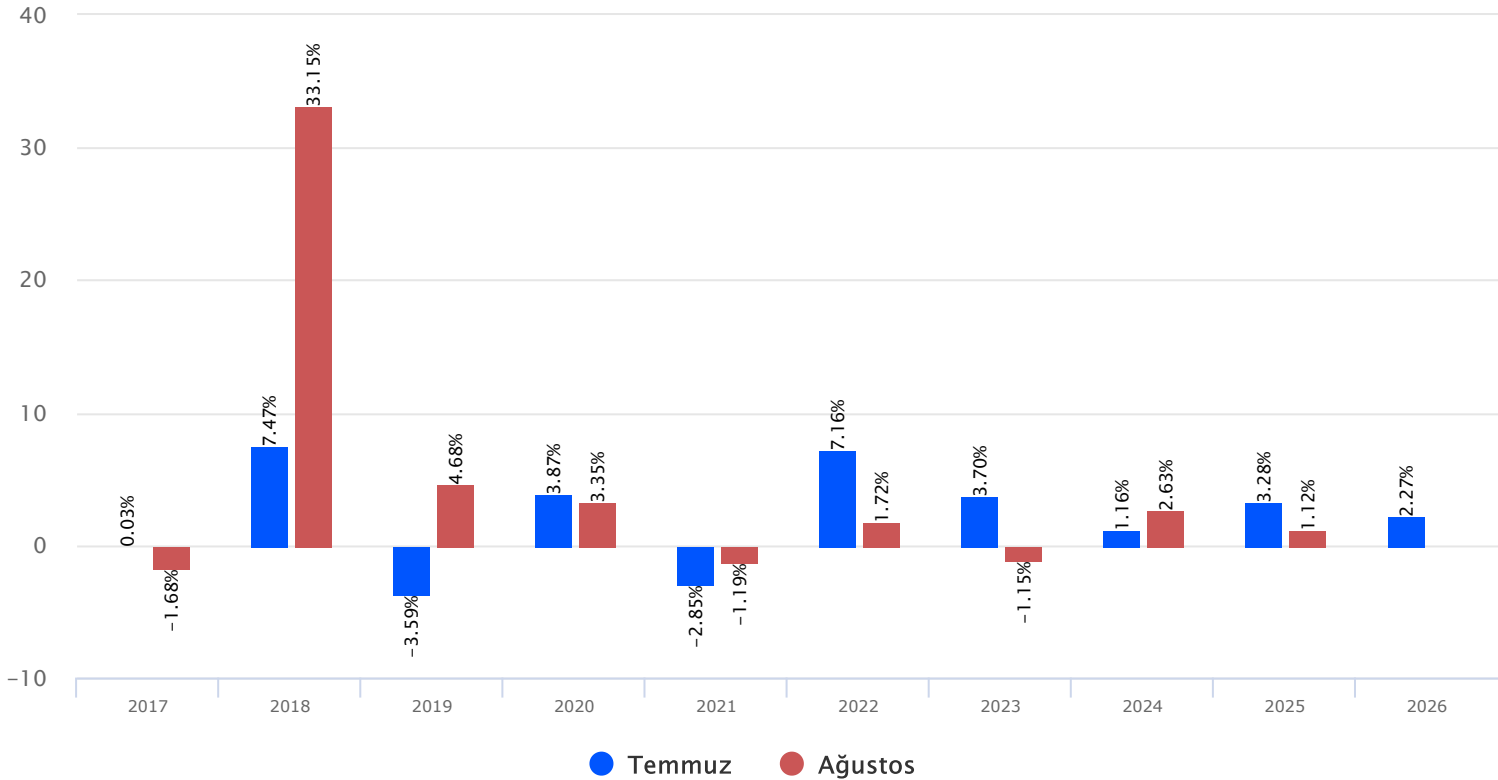
Tarih	Ülke	Veri	Önem	Dönem
<u>3</u>	Japonya	İmalat PMI		Temmuz
	Çin	Caixin İmalat PMI		Temmuz
	Türkiye	TÜFE/ÜFE		Temmuz
	Türkiye	ISO İmalat PMI		Temmuz
	Euro B.	İmalat PMI		Temmuz
	İngiltere	İmalat PMI		Temmuz
	ABD	İmalat PMI		Temmuz
<u>4</u>	ABD	ISM İmalat PMI		Temmuz
	ABD	Dış Ticaret Dengesi		Haziran
	ABD	JOLTS Açık İş sayısı		Haziran
<u>5</u>	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri		Haziran
	Japonya	Hizmetler PMI		Temmuz
	Çin	Caixin Hizmetler PMI		Temmuz
	Euro B.	Hizmetler PMI		Haziran
	İngiltere	Hizmetler PMI		Temmuz
	Euro B.	ÜFE		Haziran
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi		Temmuz
<u>6</u>	ABD	Hizmetler PMI		Temmuz
	ABD	ISM İmalat Dışı PMI		Temmuz
<u>7</u>	Euro B.	Perakende Satışlar		Haziran
<u>7</u>	ABD	Tarım Dışı İstihdam		Temmuz
	ABD	İşsizlik Oranı		Temmuz
<u>10</u>	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi		Haziran
	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi		Ağustos
<u>11</u>	Türkiye	Perakende Satışlar		Haziran
<u>12</u>	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		Ağustos
	ABD	TÜFE		Temmuz
<u>13</u>	ABD	Çekirdek TÜFE		Temmuz
	Japonya	ÜFE		Temmuz
	İngiltere	GSYİH		2.Çeyrek
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi		Haziran
	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu - III		Ağustos
	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi		Haziran
	ABD	ÜFE		Temmuz
<u>14</u>	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		Ağustos
	Euro B.	GSYİH		2.Çeyrek
	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi		Haziran
	ABD	Perakende Satışlar		Temmuz
<u>17</u>	Japonya	GSYİH		2.Çeyrek
<u>18</u>	Türkiye	Bütçe Dengesi		Temmuz
	ABD	Sanayi Üretim Endeksi		Temmuz
<u>19</u>	İngiltere	TÜFE/ÜFE		Temmuz
	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi		Haziran
	Euro B.	TÜFE		Temmuz
	Euro B.	Çekirdek TÜFE		Temmuz
	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları (28-29 Temmuz)		Ağustos
<u>21</u>	Japonya	TÜFE		Temmuz
	Japonya	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)		Ağustos
	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi		Ağustos
	Euro B.	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)		Ağustos
	İngiltere	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)		Ağustos
<u>26</u>	ABD	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)		Ağustos
	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi		Temmuz
	ABD	GSYİH		2.Çeyrek
<u>27</u>	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri		Temmuz
	-	Jackson Hole Sempozyumu		Ağustos
<u>28</u>	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi		Temmuz
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi		Ağustos
	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi		Ağustos
	ABD	Fed Başkanı K. Warsh'un Konuşması		Ağustos
	-	Jackson Hole Sempozyumu		Ağustos
<u>29</u>	-	Jackson Hole Sempozyumu		Ağustos
<u>31</u>	Türkiye	GSYİH		2.Çeyrek
	Türkiye	İşsizlik Oranı		Temmuz
	İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		Ağustos

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Son 10 Yıl Getiri Performansı -Temmuz -Ağustos Dönemleri



Dolar/TL Son 10 Yıl Getiri Performansı Dönemleri



AYLIK STRATEJİ RAPORU

03 Ağustos 2026

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

Yükselenler						Düşenler					
Yükselenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi	Düşenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi
PASEU	155.00	49.90	84.15	156.50	1,322,329,408	SKBNK	6.97	-55.18	6.97	20.00	597,684,878
EFOR	20.74	42.15	13.78	21.70	1,442,513,410	DSTKF	1,703.00	-52.99	1,680.00	3,960.00	2,688,923,600
ODINE	2,500.00	30.28	1,620.00	2,665.00	1,044,940,740	BERA	12.78	-19.82	12.48	16.25	109,684,740
TUPRS	295.25	29.78	218.20	320.25	7,304,355,508	OTKAR	305.00	-18.83	301.25	395.25	301,782,878
RALYH	241.50	26.04	175.00	273.25	1,034,678,702	BTCIM	4.90	-18.47	4.81	6.17	427,480,087
MAGEN	36.90	17.67	29.26	41.86	577,364,703	YKBNK	32.76	-18.39	30.80	41.10	9,140,613,281
GRSEL	356.00	16.34	295.25	368.25	187,870,588	OBAMS	4.93	-18.11	4.74	6.25	217,744,995
AKSEN	94.15	15.88	80.50	117.50	1,017,534,522	AKBNK	63.40	-17.66	61.30	78.85	9,417,791,567
TKFEN	154.50	14.61	119.70	155.00	640,516,139	KLRHO	73.30	-17.55	73.05	98.85	291,205,400
TRMET	124.50	12.16	109.10	143.90	700,198,284	TTKOM	51.00	-16.94	50.05	62.95	2,074,334,307

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Yükselen İlk 15 Hisse

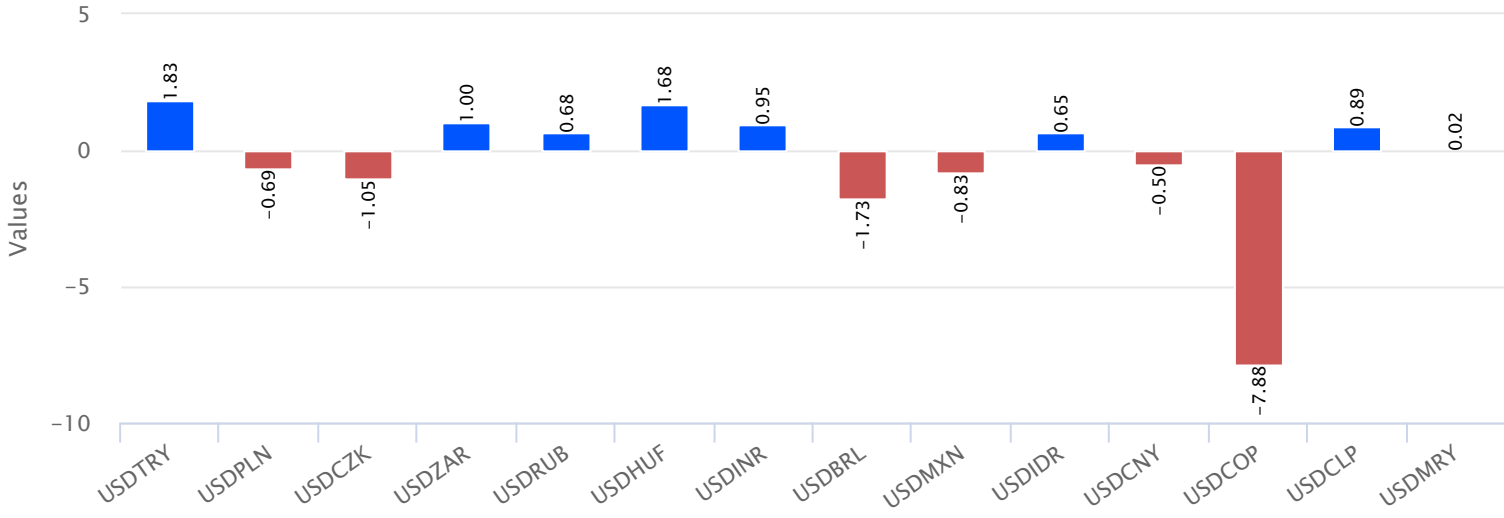
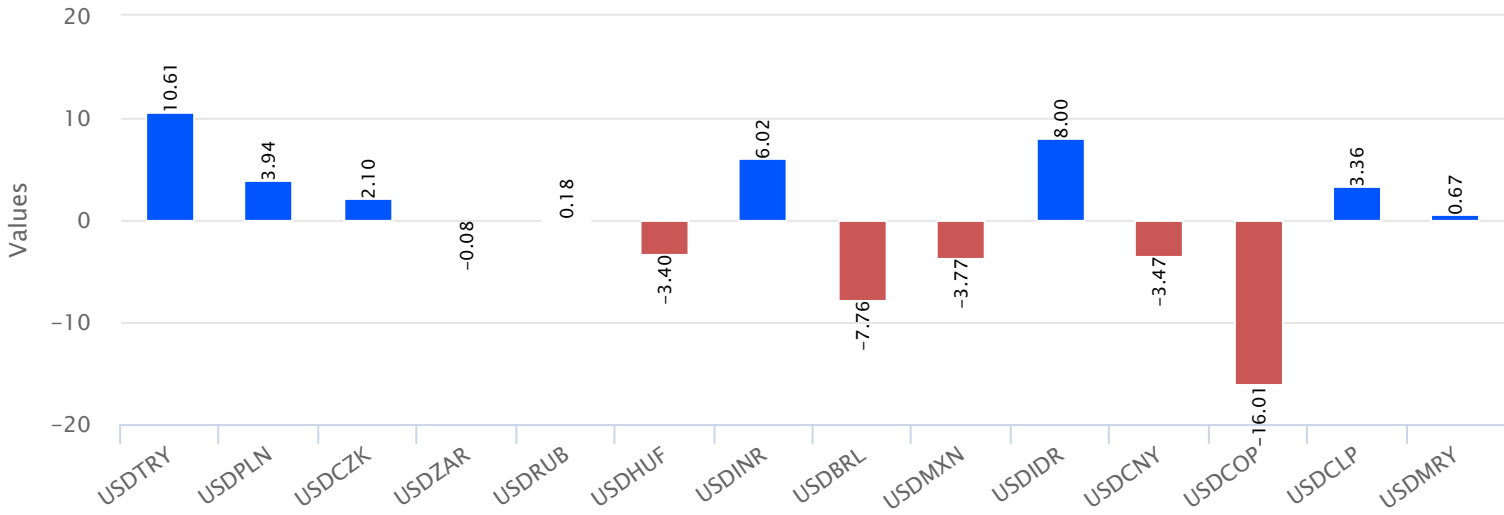
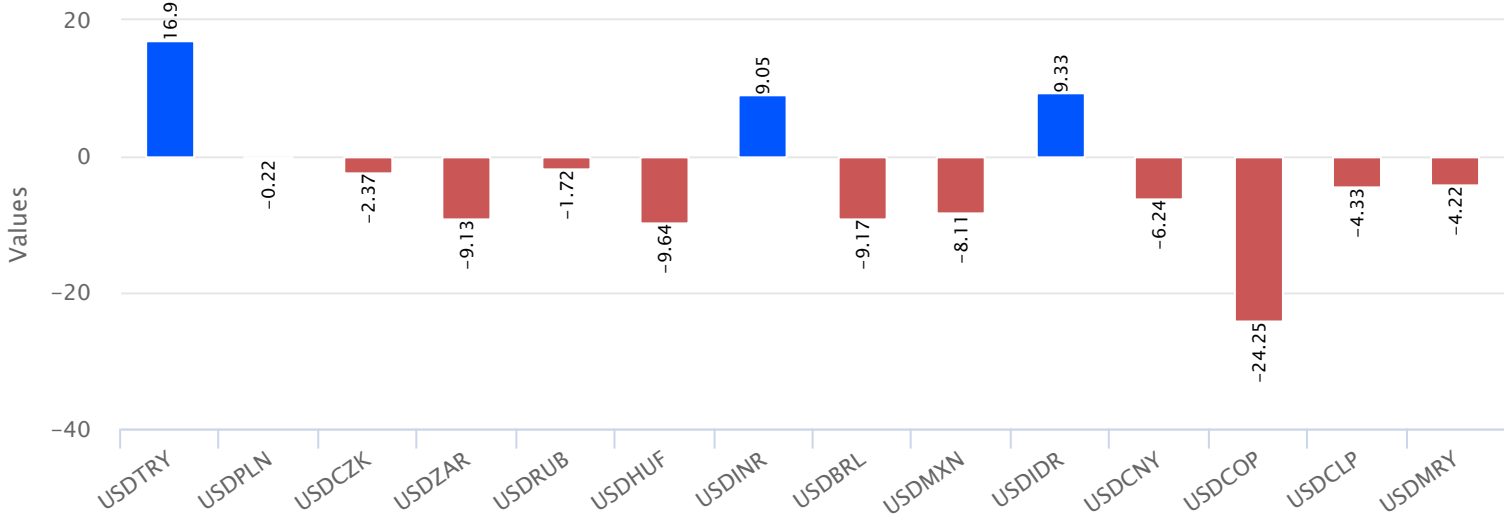
Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
AKSEN	100.87	22,385,759,476.40	15.88 94.15	31.25 1.80	97.56	87.76	83.60	72.73	50.98
KUYAS	89.34	19,555,047,689.75	-3.08 70.90	16.01	70.55	72.40	77.17	65.49	46.66
CWENE	88.13	45,389,009,015.76	-10.53 34.00	12.98 2.07	38.82	38.68	35.73	31.81	23.81
IEYHO	83.25	36,207,470,053.60	10.20 167.50	40.51	159.92	139.99	117.21	89.31	42.99
BALSU	64.92	32,186,066,765.03	-15.34 14.90	25.75 3.77	15.81	15.25	14.93	16.23	
CIMSA	54.05	8,958,234,565.66	-4.80 44.84	12.52 1.22	47.87	49.25	50.69	48.67	45.61
ENJSA	53.05	6,521,485,762.60	6.35 108.90	24.64 1.28	105.22	106.81	111.25	99.33	74.34
DSTKF	51.45	59,156,319,195.50	-52.99 1,703.00	116.19 38.31	2,767.57	2,722.17	2,421.04	1,588.25	
ODINE	47.09	22,988,696,282.50	30.28 2,500.00	9,735.90 124.29	2,173.98	1,805.85	1,355.53	832.67	399.09
YKBNK	46.80	201,093,492,192.18	-18.39 32.76	5.00 0.97	34.40	36.30	36.35	36.34	32.12
ASELS	46.57	338,046,379,148.25	-0.80 342.25	48.00 5.55	365.40	374.63	374.70	308.35	190.59
TUPRS	42.72	160,695,821,175.70	29.78 295.25	17.18 1.61	281.52	253.29	254.55	225.20	170.02
TRALT	36.06	155,045,590,873.67	-5.28 44.16	28.00 2.91	49.68	47.71	46.92	44.20	31.97
BTCIM	31.70	9,404,561,908.39	-18.47 4.90	1.16	5.42	5.78	6.04	5.18	4.98
EKGYO	29.82	58,828,381,746.38	-13.39 17.91	24.58 0.47	19.84	19.85	19.95	20.45	16.52

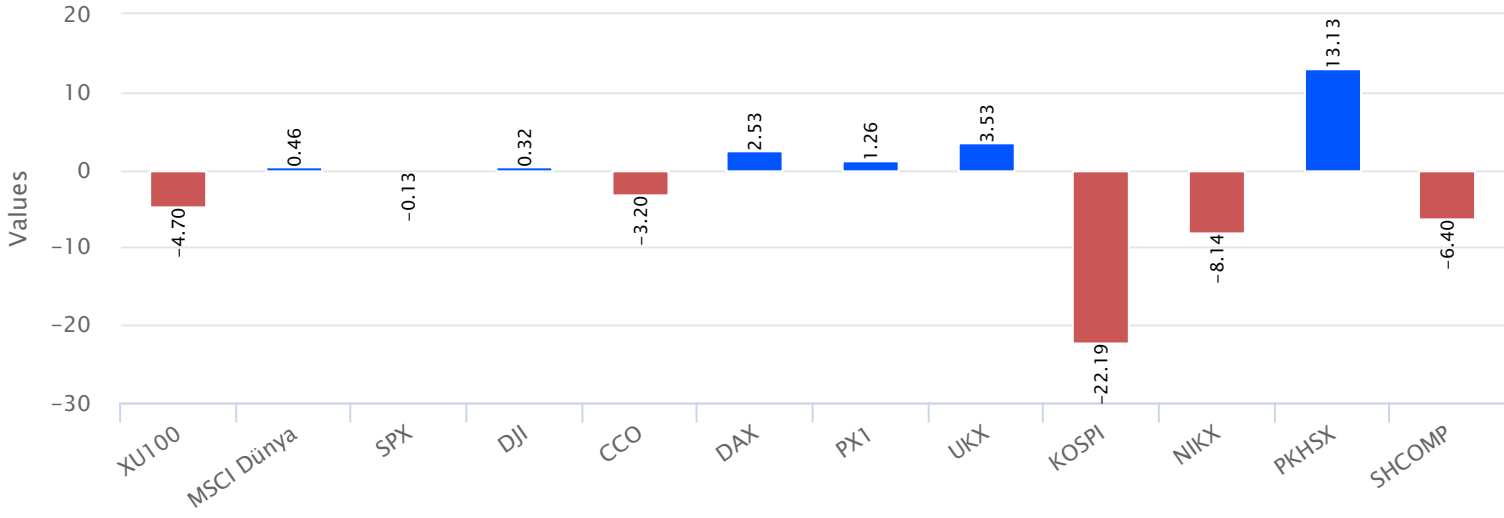
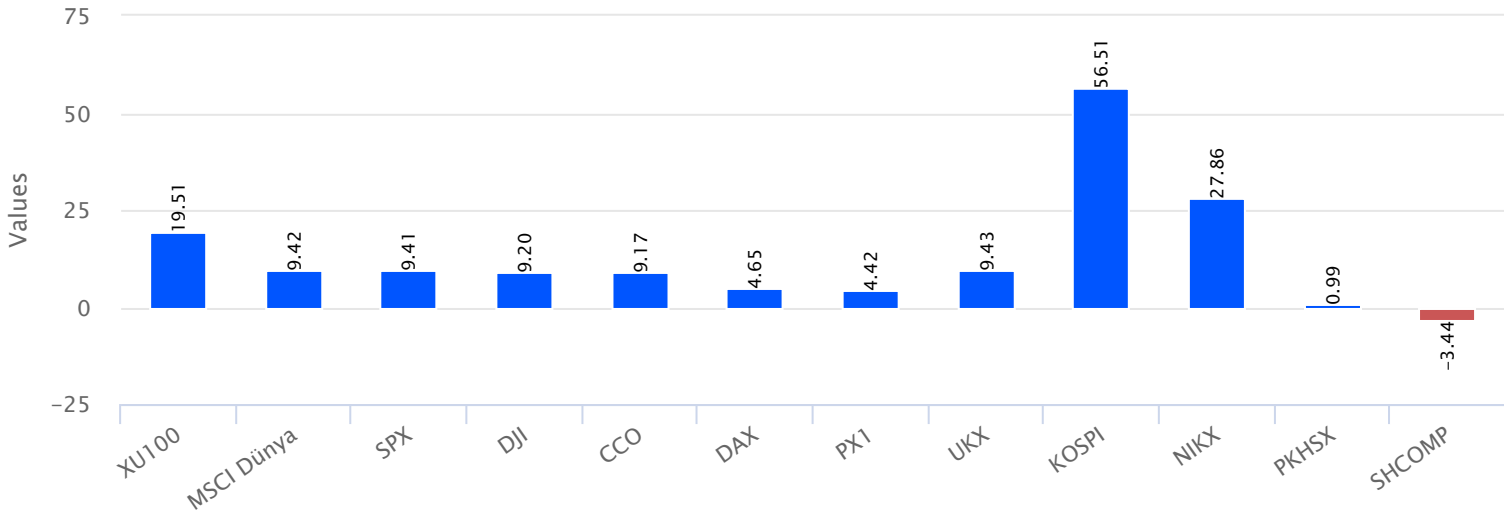
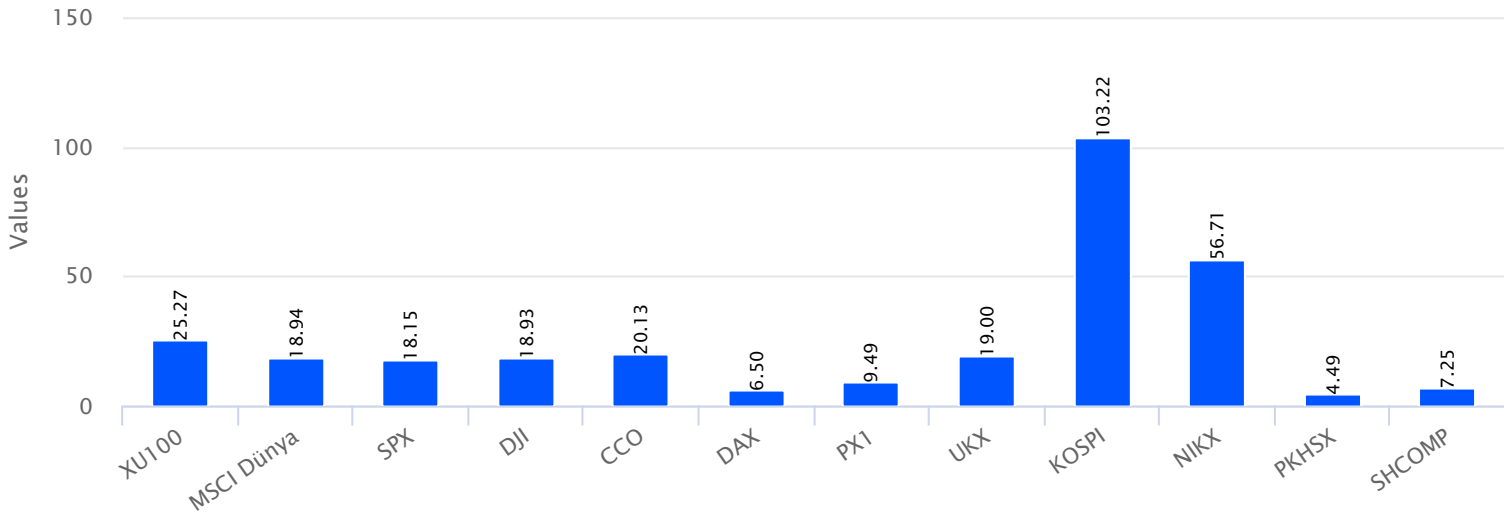
*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Düşen İlk 15 Hisse

Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
SARKY	-62.82	2,776,004,365.04	-10.54 23.76	66.50 1.84	25.64	27.28	27.82	25.88	17.50
GESAN	-58.72	17,508,004,825.10	4.55 74.75	63.08 2.24	79.62	77.41	63.23	55.68	49.69
EUPWR	-58.70	38,183,017,630.95	1.49 85.10	70.92 4.61	90.65	87.39	65.56	49.47	38.21
DOAS	-57.61	3,180,157,487.70	6.19 190.40	14.15 0.62	184.94	187.31	185.23	185.37	176.86
BR SAN	-57.20	17,038,427,544.00	-7.70 521.50	40.41 1.88	550.05	561.23	549.84	550.55	463.34
BERA	-55.86	2,413,064,282.60	-19.82 12.78	0.27	14.28	15.79	16.67	17.29	16.32
TUKAS	-54.43	2,527,007,497.03	-11.95 1.99	1,400.99 0.46	2.12	2.27	2.36	2.53	2.52
KLRHO	-53.55	6,406,518,809.45	-17.55 73.30	87.47 3.42	84.50	91.12	108.46	203.36	108.02
FENER	-53.06	7,911,647,465.37	0.34 2.97	2.07	3.12	3.34	3.15	3.37	3.83
PAHOL	-51.66	6,349,169,148.36	-13.16 1.32	9.56 0.61	1.42	1.52	1.54		
BRYAT	-51.53	1,741,613,043.00	-8.71 1,709.00	10.81 1.35	1,806.52	1,895.80	1,987.60	2,052.73	1,917.13
PSGYO	-50.92	22,770,960,732.07	0.29 3.49	11.93 0.57	3.44	3.41	3.03	2.87	2.29
HALKB	-50.22	40,289,381,748.66	-12.81 37.44	8.90 1.19	39.18	42.23	40.96	39.20	27.84
MAVI	-49.72	3,136,911,849.56	3.93 39.12	16.61 1.99	39.58	40.70	41.17	41.02	38.82
HEKTS	-47.33	27,200,112,201.95	-11.82 2.91	1.64	3.04	3.53	3.41	3.32	3.56

*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

Para Birimleri Aylık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Fark %

Dünya Borsaları Aylık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 0053

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Mehmet Bilal Güney	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.