

ABD TÜFE ve MSCI Gündemi Risk İştahını Şekillendirecek

Küresel piyasalarda haftanın en önemli gündem maddesi bugün TSI 15.30'da açıklanacak ABD Temmuz ayı enflasyon verisi olacak. Son dönemde zayıflayan istihdam göstergeleri ve daha ılımlı ücret artışları Fed'e ilişkin sıkılaşma beklentilerini azaltırken, enerji fiyatlarındaki yükseliş ve hizmet enflasyonunun dirençli seyri fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Temmuz ayında aylık TÜFE'nin %0,1 artması, yıllık manşet enflasyonun %3,5'ten %3,4'e, çekirdek enflasyonun ise %2,6'dan %2,5'e gerilemesi bekleniyor. Beklentilerin altında bir veri tahvil faizlerinde geri çekilme, USD'de zayıflama ve özellikle büyüme/teknoloji hisselerinde rahatlamaya sağlayabilir. Buna karşılık beklentileri aşan rakamlar Fed'in daha sıkı bir para politikası izleyebileceği endişesini yeniden güçlendirerek riskli varlıklar üzerinde baskı yaratabilir.

Bu sabah küresel risk iştahında belirgin bir bozulma görülmesi de yatırımcıların ABD TÜFE verisi öncesinde agresif pozisyon almaktan kaçındığını görüyoruz. Asya piyasaları karışık ancak genel olarak sınırlı pozitif seyrederken, ABD vadeli endeksleri yataya yakın, Avrupa vadeli kontratları ise hafif negatif bölgede. Dolar endeksi 99,85, EUR/USD 1,154 civarında seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin yaklaşık %4,70 seviyesinde kalması, ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya rağmen enerji kaynaklı enflasyon risklerinin uzun vadeli faizler üzerinde baskı yaratmaya devam ettiğini gösteriyor.

Jeopolitik tarafta ana risk unsuru petrol fiyatları olmaya devam ediyor. İran-Hürmüz hatındaki belirsizlik ve boğazdaki trafiğin savaş öncesi seviyelerin oldukça altında seyretmesi Brent petrolün son iki işlem gününde yaklaşık %8 yükselmesine neden oldu. Brent bu sabah 89,6 USD, WTI ise 83,9 USD civarında bulunuyor. EIA, Ağustos 2026 petrol raporunu yayımladı ve, Hürmüz Boğazı'ndaki kısıtların ve belirsizliklerin sürmesiyle Brent fiyat tahminini 82USD/varil'den 87USD/varil'e revize etti. İran-ABD görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması ve bölgedeki saldırılar jeopolitik risk primini yüksek tutuyor. Türkiye açısından petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalıcı hale gelmesi cari açık, enflasyon beklentileri ve TCMB'nin faiz indirim alanı üzerinden BIST için olumsuz bir makro zemin oluşturuyor.

Yurt içinde BIST 100 dün %0,8, bankacılık endeksi ise %0,7 geriledi. Son dönemde 13.200'den 14.000 seviyesine yaklaşan yükselişin ardından görülen satışları yeni ve sert bir negatif gelişmeden çok; kar realizasyonu, faiz indirim beklentilerindeki temkinlilik, yüksek petrol fiyatları, MSCI belirsizliği ve ABD enflasyonu öncesindeki pozisyon azaltımı ile ilişkilendiriyoruz. Bankacılık hisselerinin endeksteki yükselişe yeterince katılmaması da kısa vadeli görünümü sınırlıyor. Yatırımcıların yarın açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu öncesinde faiz indirim patikasına ilişkin daha net mesajları beklediğini düşünüyoruz.

Teknik açıdan BIST 100'de 13.600 seviyesi kritik destek olmaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 13.800 ve 13.900 dirençleri yeniden gündeme gelebilir. 13.600'ün aşağı kırılması durumunda ise 13.560 ve 13.500 seviyelerine doğru düzeltme riski artacaktır. Bankacılık endeksinde 15.250 artık direnç konumunda; aşağıda 14.900 ve 14.860 destekleri izlenebilir.

TL'de kontrollü değer kaybı eğilimi sürerken USD/TL'de 47,70-47,80 bölgesi destek oluşturuyor; 47,90 ve 48,00 sonraki direnç seviyeleri. Gösterge tahvil faizi %41,63, 10 yıllık tahvil faizi %34,79 seviyesinde bulunurken Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i 226 civarında seyreliyor. Yüksek reel faiz ve carry trade avantajı TL'yi desteklemeye devam etse de petrol fiyatlarının yüksek seyri bu görünüm açısından önemli bir risk unsuru.

Bugün yurtiçi piyasalar açısından bir diğer önemli başlık MSCI Ağustos Endeks Gözden Geçirmesi olacak. Açıklamada Türkiye hisselerine yönelik olası ekleme, çıkarma ve ağırlık değişiklikleri yabancı fon akımları açısından kısa vadeli fiyat hareketleri yaratabilir. Bununla birlikte bugünkü gözden geçirmenin Türkiye'nin Emerging Markets sınıflandırmasının değiştirilmesi anlamına gelmediğinin altını çiziyoruz. Değişikliklerin 31 Ağustos kapanışı itibarıyla uygulanması bekleniyor

Bugünün ajandasında:

- ABD'de Temmuz ayı enflasyon verileri açıklanacak...
- MSCI Ağustos Endeks Gözden Geçirmesi olacak.
- Şirketler tarafında **SAHOL, PGSUS bilançoları**, takip edilecek.
- OPEC Aylık Rapor
- ABD Benzin Stokları

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.705	-0,78	0,12	-4,31	3.902
XU030	15.460	-0,93	-0,30	-6,95	2.871
XUSIN	18.890	-1,14	2,04	2,98	1.988
XBANK	15.190	-0,66	-3,82	-8,00	741
Dolar/TL Gösterge Tahvil	47,7540	0,05	0,38	1,67	
5 Yıllık CDS	225,05	0,00	0,00	-0,40	

11/08/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	13.380	-0,66
TUPRS	13.227	-1,03
AKBNK	11.110	-0,97
ASELS	9.843	0,00
ISCTR	8.921	-0,74

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
KTLEV	5.765	9,98
CWENE	7.761	5,69
ODINE	1.362	4,76
GENIL	705	1,99
FROTO	2.319	1,87

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
PASEU	1.880	-10,00
TRALT	8.379	-9,06
TRMET	915	-7,80
TRENJ	180	-7,18
BRYAT	214	-6,22

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	0,04	-0,469	2,40
ABD	S&P 500 Vadeli	7.758	0,13	-0,29	3,17
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	29.712	0,29	-0,40	4,61
Almanya	Dax Vadeli	26.468	-0,03	1,18	2,98
Çin	Shanghai Composite	3.947	-0,51	1,18	2,98
Japonya	Nikkei 225	67.394	0,63	2,60	4,71
Güney Kore	KOSPI	6.607	3,95	5,40	0,02
Hong Kong	Hang Seng	25.352	-1,17	-0,70	-2,06
Hindistan	Sensex	78.000	-0,20	-1,21	0,02

*Kaynak: Finnet - Matrics

Araştırma İletişim Bilgileri
+90 850 201 94 89
research@global.com.tr
www.global.com.tr
Ağaoğlu My Newwork, Barbaros Mah.
İhlamur Bul. No: 3 89 K: 9,
34746 Ataşehir / İstanbul – Türkiye

Hisse	Son Fiyat	Alım Aralığı*	Satım Aralığı*	Stoploss	Beta
AELS	356,25	355,50 - 356,75	360,50 - 364,00	349,25	1,12
BRSAN	632,00	630,50 - 633,00	639,50 - 646,00	619,50	1,22
ARMGD	187,30	187,00 - 187,50	189,40 - 191,30	183,60	0,70
KCAER	15,26	15,23 - 15,28	15,44 - 15,59	14,96	1,11
DOAS	193,90	193,60 - 194,10	196,10 - 198,00	190,10	0,70

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(=/-) Migros, 2Ç26'da piyasanın 407mn TL net kar beklentisine karşılık 699mn TL net zarar açıkladı... Satış gelirleri beklentiye yakın gerçekleşirken, FAVÖK piyasa tahminlerinin belirgin altında kaldı. Satış gelirleri yıllık reel %2,7 artışla 124,4mlr TL'ye ulaşarak 126,3mlr TL'lik piyasa beklentisinin %1,5 altında gerçekleşti. TMS 29 dahil FAVÖK yıllık %20 gerileyerek 5,31mlr TL (Kıdem dahil FAVÖK 5,6mlrTL) ile 6,36mlr TL'lik beklentinin %16,6 altında kalırken, FAVÖK marjı %4,3 (Kıdem dahil FAVÖK marjı:%4,5) ile %5,1 seviyesindeki piyasa beklentisinin 0,8 puan altında gerçekleşti. Bununla birlikte, TMS 29 hariç FAVÖK'ün yıllık %9 artışla 8,30mlr TL'ye yükselmesi, operasyonel performansın manşet TMS 29 rakamlarının ima ettiği ölçüde zayıf olmadığına işaret ediyor.

Brüt kar yıllık %2 gerileyerek 28,2mlr TL olurken, brüt kar marjı 1,2 puan daralarak %22,7'ye indi. Geçen yılın aynı dönemine göre yoğunlaşan promosyon faaliyetleri karlılık üzerinde baskı oluştururken, dağıtım merkezi çalışanlarının Migros kadrosuna alınması da 1Y26'da depo maliyetlerini 20 baz puan artırdı. Operasyonel tarafta birebir mağaza satışları reel bazda %0,1 gerilerken, %0,7'lik sepet büyümesine karşılık müşteri trafiği %0,8 düştü. Buna karşın dijital kanal güçlü seyrini korudu; Migros One reel olarak %21 büyürken, e-ticaretin toplam satışlardaki payı 2Ç26'da %23,1'e yükseldi ve online market operasyonları karlılığa net katkı sağlamaya başladı.

Net kar tarafında 2Ç25'teki 371 mn TL kara karşılık 2Ç26'da 699mn TL zarar oluştu. Şirket, net kar marjındaki bozulmada etkilerden arındırılmış brüt kar marjındaki 60 baz puanlık düşüşün yanı sıra net finansman kalemleri ile amortisman, parasal kazanç ve vergi kaynaklı olumsuz etkilerin belirleyici olduğunu belirtiyor. Buna rağmen 1Y26 genelinde şirket 1,08mlr TL net kar yaratmayı sürdürdü.

Şirket 2026 beklentilerini korudu. TMS 29 dahil reel satış büyümesinin %5–7, FAVÖK marjının %6–7 ve vadeli alım faiz oranı ile stok enflasyonu etkileri hariç FAVÖK marjının %4–5 aralığında gerçekleşmesi bekleniyor. Ayrıca 180–200 yeni mağaza açılışı ve %2,5–3,0 yatırım harcamaları/satışlar oranı hedeflenmeye devam ediyor. Yönetim, satış büyümesi beklentisini değiştirmemekle birlikte mevcut eğilimlerin yıl sonu gerçekleşmesinin %5–7 bandının alt sınırına yakın olabileceğine işaret ediyor. 1Y26'da TMS 29 FAVÖK marjının %4,5 seviyesinde kalması ise %6–7 yıllık hedef açısından ikinci yarıda marj toparlanmasını önemli hale getiriyor. Haziran 2026 itibarıyla Migros'un toplam FMCG pazar payı %9,7, modern FMCG pazar payı ise %15,3 seviyesinde gerçekleşti.

Bilanço güçlü kalmaya devam etti. TFRS 16 hariç net nakit pozisyonu yıllık %12 artarak 31,8mlr TL'ye ulaşırken, şirket 1Y26'da 5,77mlr TL serbest nakit akımı yarattı. Bu çeyrek kaydedilen 7mlr TL parasal kazanç net kara olumlu yansıdı. İlk yarıda yatırım harcamaları/satışlar oranı %2,6 ile yıllık hedef bandıyla uyumlu seyrederken, 2Ç26'da açılan 64 mağazayla birlikte ilk yarıdaki yeni mağaza sayısı 115'e, toplam mağaza sayısı ise 3.830'a yükseldi.

Sonuç olarak, FAVÖK ve net karın piyasa beklentilerinin altında kalmasını negatif değerlendiriyoruz. Bununla birlikte TMS 29 hariç FAVÖK'ün yıllık %9 büyümesi, güçlü serbest nakit akışı, sağlam net nakit pozisyonu ve 2026 beklentilerinin korunması sonuçlardaki zayıflığı önemli ölçüde dengeliyor. Hissenin sonuçlar öncesindeki işlem gününde %4,26 gerilemiş olmasını da dikkate alarak, 2Ç26 finansallarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif (=/-) olarak değerlendiriyoruz.

Türkiye - 12 Ağustos 2026

Migros Ticaret	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %	Global Menkul
Satış Gelirleri	124,399	126,066	-1.3%	123,846
FAVÖK	5,307	6,425	-17.4%	6,130
FAVÖK (Kıdem dahil)	5,646	6,425	-12.1%	6,130
FAVÖK Marjı	4.3%	5.1%	-0.8 pps	4.9%
FAVÖK Marjı (Kıdem dahil)	4.5%	5.1%	-0.6 pps	4.9%
Net Kar	-699	407	-272%	560

MGROS (mİnTL)	2Ç26	2Ç25	Yıllık
Satış Gelirleri	124,399	121,138	3%
Brüt Kar	28,213	28,901	-2%
kar marjı	22.7%	23.9%	-1.2 yüzde puan
FAVÖK	5,307	6,600	-20%
kar marjı	4.3%	5.4%	-1.2 yüzde puan
Net Kar	-699	371	a.d.
kar marjı	-0.6%	0.3%	-0.9 yüzde puan
Net Borç	6,450	7,100	-9%
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.2	-4 bp

Kaynak: Finnet

(=+) **DOHOL 2Ç26'da 3.292mn TL net kar açıkladı...** Konsolide satış gelirleri yıllık %11 gerileyerek 26,2mlr TL olurken, otomotiv hariç tutulduğunda gelirlerdeki düşüş %3 ile sınırlı kaldı. Buna karşılık FAVÖK yıllık %18 artışla 7,0mlr TL'ye yükseldi; otomotiv hariç FAVÖK marjı 6,5 puan artarak %32,2'ye çıktı. Madencilik segmentinde güçlü üretim artışı ve marj genişlemesi öne çıkarken, Hepiyi Sigorta'da net kar yıllık %104 artışla 2,3mlr TL'ye ulaştı. Galata Wind tarafında ise düşük elektrik fiyatlarının etkisiyle gelir ve FAVÖK sırasıyla %54 ve %78 geriledi.

Net kar, geçen yılki 100mn TL seviyesinden 3.292mn TL'ye yükselirken, 1,6mlr TL ertelenmiş vergi geliri ve 5,2mlr TL yatırım faaliyeti gelirleri sonucu destekledi. Holding'in solo net nakit pozisyonu 649mn USD'ye, NAD ise yılbaşından bu yana %14 artışla 3,2mlr USD'ye yükselirken NAD iskontosu %64 seviyesinde kaldı. Şirket Hepiyi için yıllık YPB artış beklentisini 200-250mn USD'ye yükseltirken, Galata Wind FAVÖK marjı beklentisini yaklaşık %60'a çekti. Güçlü FAVÖK büyümesi, marj genişlemesi ve NAD artışını olumlu bulurken, Galata Wind'deki zayıflık ve net karın operasyon dışı kalemlerle desteklenmesi nedeniyle sonuçları **sınırlı olumlu** değerlendiriyoruz.

TLmİn	2Ç26	2Ç25	Yıllık
Satış Gelirleri	26,224	29,422	-11%
Brüt Kar	5,470	2,631	108%
kar marjı	20.9%	8.9%	11.9 yüzde puan
FAVÖK	7,025	5,931	18%
kar marjı	26.8%	20.2%	6.6 yüzde puan
Net Kar	3,292	100	3204%
kar marjı	12.6%	0.3%	12.2 yüzde puan
Net Borç	-45,238	-39,586	14%
Net Borç/FAVÖK	-3.0	-6.4	342.8 bp

Kaynak: Finnet

Türkiye - 12 Ağustos 2026

(=/-) **AEFES 2Ç26 sonuçlarında piyasa beklentisinin %9 altında 5,13mlr TL net kar açıkladı...** Anadolu Efes'in satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %3 artışla 87,5mlr TL seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisine paralel geldi. Konsolide FAVÖK yıllık %10 artarak 17,4mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık yaklaşık 1 puan iyileşerek %19,9 seviyesine ulaştı. FAVÖK, 17,6mlr TL olan piyasa beklentisinin %1,1 altında kalırken, marj beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Net kar ise yıllık %5 gerileyerek 5,13mlr TL olurken, 5,6mlr TL'lik piyasa beklentisinin %9 altında kaldı.

Bira Grubu: Türkiye bira operasyonlarında Nisan-Mayıs döneminde enflasyonun tüketici alım gücü üzerindeki baskısı, mevsim normallerinin üzerindeki yağışlar ve bölgesel jeopolitik gelişmelerin turizm sezonunu olumsuz etkilemesiyle satış hacmi yıllık %12,5 daraldı. Haziran ayında hava koşullarının iyileşmesi ve turizm sezonunun hızlanmasıyla hacimlerin yeniden büyümeye dönmesi çeyrek genelindeki daralmayı sınırladı. Uluslararası operasyonlarda ise Gürcistan'daki ihracat işinin yeniden yapılandırılmasından kaynaklanan baz etkisi hariç tutulduğunda hacimler %1,2 büyürken, Kazakistan orta-tek haneli hacim büyümesiyle pazarın üzerinde performans gösterdi. Buna karşın zayıf Türkiye hacimleri ve EFES marka yenileme projesi kapsamında artan pazarlama harcamalarının etkisiyle Bira Grubu FAVÖK'ü yıllık %28 gerileyerek 3.091mn TL'ye inerken, FAVÖK marjı 4,8 puan daralarak %15,9'a geriledi.

Meşrubat Grubu: CCI, güçlü performansı ile konsolide sonuçların ana destekleyicisi olmaya devam etti. Satış hacmi yıllık %9,8 artarken, büyümenin ana kaynağı Pakistan ve Orta Asya öncülüğündeki uluslararası operasyonlar oldu; Türkiye hacimleri ise görece yatay seyretti. Disiplinli gelir yönetimi, olumlu ürün karması ve maliyet kontrolünün desteğiyle FAVÖK yıllık %24 artarak 14.985mn TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 3,3 puan genişlemeye %22,3'e ulaştı. Net kar da yıllık %24 artışla 8.291mn TL olarak gerçekleşti.

2Ç26'da özellikle Türkiye bira operasyonlarındaki zayıflığa karşın, coğrafi çeşitlilik ve CCI'nın güçlü katkısı sayesinde konsolide FAVÖK büyümesi ve marj genişlemesi devam etti. Net borç yıllık %21 azalarak 65,7mlr TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranının 1,8x'ten 1,3x'e geriledi. Buna karşılık serbest nakit akışı, zayıf işletme sermayesi katkısı ve yüksek vergi ödemeleri nedeniyle baskı altında kaldı. Sonuçlarda bir diğer olumsuz unsur Türkiye'de beklenenden zayıf seyreden bira hacimleri nedeniyle FY2026 Bira Grubu beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesi oldu. Yönetim, Bira Grubu satış hacmi beklentisini "düşük-tek haneli büyüme"den "düşük-tek haneli daralma"ya çekerken, FAVÖK marjında yıllık 150 baz puan daralma öngörüyor. Konsolide operasyonel performansın genel olarak beklentilerle uyumlu gelmesi ve borçluluk tarafındaki iyileşmeye karşın, net karın beklentilerin %9 altında kalması ve Bira Grubu beklentilerindeki aşağı yönlü revizyon nedeniyle sonuçları **sınırlı olumsuz** değerlendiriyoruz.

Anadolu Efes	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	87,491	88,486	-1.1%
FAVÖK	17,447	17,635	-1.1%
FAVÖK Marjı	19.9%	19.9%	0 pps
Net Kar	5,125	5,612	-9%

TLmln	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	87,491	85,069	3%	66,803	31%
Brüt Kar	34,508	32,576	6%	23,942	44%
kar marjı	39.4%	38.3%	1.1 yüzde puan	35.8%	3.6 yüzde puan
FAVÖK	17,446	15,727	11%	8,632	102%
kar marjı	19.9%	18.5%	1.5 yüzde puan	12.9%	7 yüzde puan
Net Kar	5,125	5,370	-5%	2,151	138%
kar marjı	5.9%	6.3%	-0.5 yüzde puan	3.2%	2.6 yüzde puan
Net Borç	65,655	83,390	-21%	68,621	-4%
Net Borç/FAVÖK	1.3	1.8	-48.8 bp	1.4	-10.3 bp

Kaynak: Finnet

Sektör ve Şirket Haberleri

(=/-) EIA, Ağustos 2026 petrol raporunu yayımladı ve, Hürmüz Boğazı'ndaki kısıtların sürmesiyle petrol fiyat tahminlerini yukarı revize etti...

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), Hürmüz Boğazı'ndan enerji sevkiyatlarının Ağustos ayı boyunca ciddi ölçüde sınırlı kalacağını varsayarken, Orta Doğu'daki devre dışı kalan petrol üretimine ilişkin tahminlerini de Temmuz ayına kıyasla yukarı çekti. Kurum, bölgedeki üretimin büyük bölümünün 2027 başında çatışma öncesi seviyelere yaklaşmasını beklemekle birlikte, 2027 sonuna kadar yaklaşık 0,6mn varil/günlük üretim kaybının devam edebileceğini öngörüyor.

Boğazdan geçişlerin sınırlı kalmasının küresel petrol stoklarını önümüzdeki aylarda daha da aşağı çekmesi ve fiyatların Ağustos ayının ilk haftasındaki yüksek seviyelere yakın seyretmesi bekleniyor. Bu çerçevede EIA, 2026 yılı ortalama Brent petrol fiyatı tahminini bir önceki ayki 82 USD/varilden 87 USD/varile yükseltirken, 3Ç26 ortalamasını yaklaşık 85 USD/varil olarak öngörüyor. Orta Doğu üretiminin kademeli olarak toparlanması ve küresel stokların yeniden artmaya başlamasıyla birlikte Brent'in 2027'de ortalama 69 USD/varile gerilemesi bekleniyor.

Ürün tarafında kısa vadede crack spreadlerin güçlü kalmaya devam etmesi bekleniyor. Düşük benzin stokları nedeniyle ham petrol fiyatındaki düşüşün perakende benzin fiyatlarına etkisi kısa vadede sınırlanıyor. Ancak stokların yeniden oluşması ve yaz talebinin sona ermesiyle crack spreadlerin 4Ç26'dan itibaren daralması bekleniyor.

ABD tarafında ise ticari ham petrol stoklarının 2026 sonuna kadar son beş yılın en düşük bandının altında kalacağı tahmin ediliyor. Nisan ortasından bu yana yüksek rafineri kullanım oranları, artan ham petrol ihracatı ve düşük ithalat stoklardaki gerilemeyi desteklerken, güçlü uluslararası talep nedeniyle ABD'nin net ham petrol ithalatının 2027 boyunca da tarihsel ortalamaların altında kalması bekleniyor.

(=+) PGSUS, Temmuz ayında toplam yolcu sayısını yıllık %8,5 artırarak 4,27mn oldu... Şirketin toplam koltuk sayısı yıllık %9,7 artışla 4,91mn'a, ASK kapasitesi ise %8,9 artışla 7,89mlr km'ye yükseldi. Koltuk sayısı artışının yolcu büyümesinin bir miktar üzerinde kalması nedeniyle toplam doluluk oranı yıllık 1,0 puan gerileyerek %87,0 seviyesinde gerçekleşti. İç hat yolcu sayısı %8,3 artışla 1,54mn'a yükselirken, %10,2'lik kapasite artışına paralel olarak iç hat doluluk oranı 1,6 puan düşüşle %92,3 oldu. Dış hatlarda ise yolcu sayısı %8,5 artarak 2,73mn'a, koltuk kapasitesi %9,4 artarak 3,24mn'a ulaştı; dış hat doluluk oranı yıllık 0,7 puan gerilemesine rağmen %84,2 ile güçlü seviyesini korudu. **Temmuz ayında dış hat yolcu trafiğindeki güçlü büyümeyi olumlu değerlendirirken, doluluk oranlarındaki sınırlı gerileme nedeniyle sonuçları sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.**

(=+) AKSEN, 82,16 MWe'lik Manisa Depolamalı RES İçin Türbin Tedarik Sözleşmesi İmzaladı... Aksa Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Aksa Yenilenebilir Enerji, 82,16 MWe/88 MWm kurulu güce ve 90,57 MWh depolama kapasitesine sahip Manisa Depolamalı RES Projesi kapsamında Goldwind ile türbin tedarik ve kurulum sözleşmesi imzaladı. İlk türbinlerin Mayıs 2027'de devreye alınması planlanıyor. Projenin yatırım takviminde somut ilerlemeye işaret etmesi ve üretim portföyünün kaynak çeşitliliğini desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=) MIATK, 98mn TL Bütçeli Biyometrik Kimlik Doğrulama Projesini Tamamladı... MİA Teknoloji, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürüttüğü biyometrik kimlik verilerinin RFID kartlara yazılması, okunması ve güvenli kimlik doğrulanmasına yönelik projeyi 98mn TL bütçeyle tamamladı. Projenin bitirme belgesi Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Gazi Teknopark tarafından onaylanarak tescil edildi. Projenin gelir yaratma potansiyeline ilişkin bilgi paylaşılmaması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) MIATK, 47,5mn TL Bütçeli Görsel Üretim ve Düzenleme Platformu Projesini Tamamladı... MİA Teknoloji, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürüttüğü Gelişmiş Görsel Üretim ve Düzenleme Platformu Projesi'ni 47,5mn TL bütçeyle tamamladı. Projenin bitirme belgesi Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Gazi Teknopark tarafından onaylanarak tescil edildi. Ticarileşme ve olası finansal katkıya ilişkin detay açıklanmadığından haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=+) ORZAX, Hindistan'daki Bağlı Ortaklığının Kuruluşunu Tamamladı... Orzax, Asya-Pasifik bölgesindeki faaliyetlerini geliştirmek amacıyla Delhi'de kurduğu Orzax Life Sciences Private Limited'in tescil işlemlerini tamamladı. Açıklama daha önce duyurulan Hindistan pazarına doğrudan giriş sürecinin tamamlandığını gösterirken yerel yapılanmanın uzun vadeli büyüme ve tedarik zinciri hedeflerini desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=) TRALT, AzerGold ile Potansiyel İş Birliği İçin Görüşmelere Başladı... Türk Altın İşletmeleri, Azerbaycan'ın altın madenciliği şirketi AzerGold ile genel kapsamlı bir iş birliği gerçekleştirmek üzere görüşmelere başladı. Potansiyel iş birliğiyle uluslararası operasyonel yetkinliğin artırılması, bölgesel sinerji yaratılması ve tesislerin kapasite kullanımının optimize edilmesi hedefleniyor. Görüşmelerin erken aşamada bulunması ve henüz bağlayıcı bir anlaşma veya finansal detay açıklanmaması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

2Ç26 Bilanço Tarihleri				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
10 Ağustos	11 Ağustos	12 Ağustos	13 Ağustos	14 Ağustos
KLYPV	MGROS	SAHOL	AKSA	AGHOL
CCOLA	AEFES	PGSUS	RGYAS	
GWIND	DOHOL		AKSEN	
ENJSA			TCELL	
TRALT			KLSEK	
17 Ağustos	18 Ağustos	19 Ağustos	20 Ağustos	21 Ağustos
BIMAS	GRSEL	SOKM		
SOKM	EKGYO	KFEN		
ENKAI	ULKER	ALARK		
		DOAS		

*Piyasa açılışından önce açıklanacak

Türkiye - 12 Ağustos 2026

10.08.2026	Saat	Haftalık Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi	¥1512.0Mlr	¥3968.3Mlr
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi Bazında)	-¥70.2Mlr	¥6.9Mlr
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-%2,90
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	%0,00
11.08.2026				
ABD	13:00	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	97,40	97,40
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	4.05m	4.09m
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	-%1,00	-%2,40
12.08.2026				
Japonya	09:00	Makine Siparişleri (Yıllık)	--	%52,70
Almanya	09:00	TÜFE (Aylık)	%0,80	%0,80
Almanya	09:00	TÜFE (Yıllık)	%2,80	%2,80
ABD	14:00	MBA Mortgage Başvuruları	--	-%2,90
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	%0,10	-%0,40
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	%0,20	%0,00
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	%3,40	%3,50
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	%2,50	%2,60
13.08.2026				
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	%0,60	%0,40
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	%7,40	%7,10
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi	-5.00Mlr	-1.46Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	%0,00	-%0,20
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Takvim Etkisinden Arındırılmış (Yıllık)	-%0,60	-%1,20
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları	202 Bin	199 Bin
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	1795 Bin	1801 Bin
ABD	15:30	Nihai Talep ÜFE (Aylık)	%0,20	-0,30%
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE (Aylık)	%0,30	0,20%
ABD	15:30	Nihai Talep ÜFE (Yıllık)	4,90%	5,50%
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE (Yıllık)	4,10%	4,70%
14.08.2026				
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi Mevsimsellikten Arındırılmış (Ha)	0,40%	0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Mevsimsellikten Arındırılmış (Haz - A)	1,00%	1,00%
ABD	15:30	Sanayi Üretimi Takvim Etkisinden Arındırılmış (Haz -	0,10%	0,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Tem)	0,20%	-0,20%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem - Aylık)	0,30%	0,40%
ABD	17:00	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem - Yıllık)	54,70	55,20

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	19,21	20,19	20,61	21,17	21,59	22,15	23,13
AGHOL	32,81	34,05	34,67	35,29	35,91	36,53	37,77
AKBNK	60,65	63,25	64,70	65,85	67,30	68,45	71,05
AKSA	11,49	11,91	12,16	12,33	12,58	12,75	13,17
AKSEN	71,67	75,67	77,23	79,67	81,23	83,67	87,67
ALARK	93,67	98,97	101,83	104,27	107,13	109,57	114,87
ALTNY	15,05	15,56	15,78	16,07	16,29	16,58	17,09
ANSGR	25,73	27,21	27,71	28,69	29,19	30,17	31,65
ARCLK	94,35	95,60	96,30	96,85	97,55	98,10	99,35
ASELS	331,58	342,58	349,42	353,58	360,42	364,58	375,58
ASTOR	281,67	292,92	297,33	304,17	308,58	315,42	326,67
BALSU	9,63	10,42	10,91	11,21	11,70	12,00	12,79
BIMAS	362,00	370,25	373,75	378,50	382,00	386,75	395,00
BRSAN	531,67	578,67	605,33	625,67	652,33	672,67	719,67
BRYAT	1649,67	1733,67	1763,33	1817,67	1847,33	1901,67	1985,67
BSOKE	34,09	35,25	35,67	36,41	36,83	37,57	38,73
BTCIM	4,29	4,53	4,61	4,77	4,85	5,01	5,25
CANTE	1,13	1,16	1,18	1,19	1,21	1,22	1,25
CCOLA	77,50	82,35	84,50	87,20	89,35	92,05	96,90
CIMSA	42,61	43,79	44,39	44,97	45,57	46,15	47,33
CVKMD	14,38	15,02	15,26	15,66	15,90	16,30	16,94
CWENE	30,90	35,54	38,38	40,18	43,02	44,82	49,46
DAPGM	7,79	8,16	8,30	8,53	8,67	8,90	9,27
DOAS	184,47	188,97	191,43	193,47	195,93	197,97	202,47
DOHOL	19,75	20,29	20,55	20,83	21,09	21,37	21,91
DSTKF	1651,67	1708,67	1738,33	1765,67	1795,33	1822,67	1879,67
ECILC	65,13	67,43	68,87	69,73	71,17	72,03	74,33
EFOR	18,95	19,89	20,43	20,83	21,37	21,77	22,71
EKGYO	16,33	17,11	17,53	17,89	18,31	18,67	19,45
ENERY	7,73	8,10	8,23	8,47	8,60	8,84	9,21
ENJSA	94,63	103,33	106,67	112,03	115,37	120,73	129,43
ENKAI	81,78	83,73	84,82	85,68	86,77	87,63	89,58
EREGL	35,25	36,07	36,47	36,89	37,29	37,71	38,53
EUPWR	84,10	86,50	87,30	88,90	89,70	91,30	93,70
EUREN	3,55	3,68	3,72	3,81	3,85	3,94	4,07
FENER	2,91	3,03	3,10	3,15	3,22	3,27	3,39
FROTO	70,45	74,25	76,55	78,05	80,35	81,85	85,65
GARAN	118,33	122,03	124,27	125,73	127,97	129,43	133,13
GENIL	9,57	10,20	10,48	10,83	11,11	11,46	12,09
GESAN	76,38	78,53	79,97	80,68	82,12	82,83	84,98
GLRMK	157,17	165,57	169,53	173,97	177,93	182,37	190,77
GRSEL	315,67	332,67	341,33	349,67	358,33	366,67	383,67
GRTHO	229,07	233,17	234,53	237,27	238,63	241,37	245,47
GSRAY	0,98	1,00	1,01	1,02	1,03	1,04	1,06
GUBRF	386,83	407,58	415,17	428,33	435,92	449,08	469,83
HALKB	29,17	31,01	31,73	32,85	33,57	34,69	36,53
HEKTS	2,71	2,77	2,80	2,83	2,86	2,89	2,95
ISCTR	11,51	11,75	11,89	11,99	12,13	12,23	12,47

Türkiye - 12 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	31,01	32,15	32,63	33,29	33,77	34,43	35,57
IZENR	8,08	8,35	8,47	8,62	8,74	8,89	9,16
KCHOL	185,43	193,03	196,47	200,63	204,07	208,23	215,83
KLRHO	68,90	71,70	73,35	74,50	76,15	77,30	80,10
KONTR	3,84	3,90	3,92	3,96	3,98	4,02	4,08
KRDMD	35,99	38,17	39,31	40,35	41,49	42,53	44,71
KTLEV	41,70	43,88	46,41	46,05	48,58	48,23	50,40
KUYAS	56,88	59,89	62,55	62,90	65,56	65,92	68,93
MAGEN	30,19	31,83	32,53	33,47	34,17	35,10	36,74
MAVI	37,80	38,38	38,66	38,96	39,24	39,54	40,12
MGROS	577,33	608,33	619,17	639,33	650,17	670,33	701,33
MIATK	27,72	28,86	29,28	30,00	30,42	31,14	32,28
MPARK	411,50	418,00	420,50	424,50	427,00	431,00	437,50
OBAMS	4,41	4,59	4,68	4,77	4,86	4,95	5,13
ODAS	6,62	6,97	7,14	7,32	7,49	7,67	8,02
OTKAR	266,58	279,08	285,17	291,58	297,67	304,08	316,58
OYAKC	19,13	19,95	20,39	20,77	21,21	21,59	22,41
PAHOL	1,23	1,27	1,29	1,31	1,33	1,35	1,39
PASEU	118,83	142,03	149,77	165,23	172,97	188,43	211,63
PATEK	17,78	18,60	19,04	19,42	19,86	20,24	21,06
PETKM	16,80	17,69	18,07	18,58	18,96	19,47	20,36
PGSUS	144,07	146,97	148,33	149,87	151,23	152,77	155,67
PSGYO	3,18	3,32	3,36	3,46	3,50	3,60	3,74
QUAGR	2,93	3,07	3,12	3,21	3,26	3,35	3,49
RALYH	222,37	230,27	233,13	238,17	241,03	246,07	253,97
REEDR	5,73	5,86	5,91	5,99	6,04	6,12	6,25
SAHOL	82,15	84,80	86,20	87,45	88,85	90,10	92,75
SARKY	22,83	23,73	24,29	24,63	25,19	25,53	26,43
SASA	2,15	2,25	2,30	2,35	2,40	2,45	2,55
SISE	38,56	39,68	40,26	40,80	41,38	41,92	43,04
SKBNK	5,20	5,63	5,82	6,06	6,25	6,49	6,92
SOKM	48,20	49,80	50,45	51,40	52,05	53,00	54,60
TABGD	250,17	254,42	256,83	258,67	261,08	262,92	267,17
TAVHL	249,25	261,00	267,75	272,75	279,50	284,50	296,25
TCELL	97,37	100,37	101,73	103,37	104,73	106,37	109,37
THYAO	283,42	291,67	296,33	299,92	304,58	308,17	316,42
TKFEN	197,47	209,27	215,43	221,07	227,23	232,87	244,67
TOASO	235,25	250,50	258,75	265,75	274,00	281,00	296,25
TRALT	43,69	46,69	47,79	49,69	50,79	52,69	55,69
TRENJ	84,28	90,93	93,27	97,58	99,92	104,23	110,88
TRMET	108,97	119,67	124,23	130,37	134,93	141,07	151,77
TSKB	10,48	10,70	10,79	10,92	11,01	11,14	11,36
TTKOM	51,57	53,52	54,48	55,47	56,43	57,42	59,37
TUKAS	1,82	1,90	1,95	1,98	2,03	2,06	2,14
TUPRS	307,00	322,00	329,25	337,00	344,25	352,00	367,00
TUREX	6,18	6,31	6,35	6,44	6,48	6,57	6,70
TURSG	6,02	6,14	6,20	6,26	6,32	6,38	6,50
ULKER	83,98	86,03	86,92	88,08	88,97	90,13	92,18
VAKBN	27,28	28,16	28,62	29,04	29,50	29,92	30,80
VESTL	20,50	21,30	21,70	22,10	22,50	22,90	23,70
YKBNK	30,79	32,33	33,19	33,87	34,73	35,41	36,95
ZOREN	2,19	2,23	2,24	2,27	2,28	2,31	2,35

Türkiye - 12 Ağustos 2026

Fon Kodu	Fon Adı	Şemsiye Fon Türü	Fonun Risk Değeri	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşından İtibaren (%)	1 Yıl (%)	3 Yıl (%)	5 Yıl (%)
+	GKF GLOBAL MD PORTFÖY KATILIM FONU	Katılım Şemsiye Fonu	7 / 7	%-4,7414	%-12,5635	%-0,2147	%13,8407	%12,8110	%120,3267	%340,6961
+	ECV GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	%2,8255	%9,5303	%18,7622	%23,4000	%43,0610	%219,6942	%359,6937
+	ECB GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	%3,1376	%10,1251	%20,5625	%25,4196	%46,2225	%243,4252	%386,5807
+	GZM GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%5,0491	%17,9457	%47,9658	%58,7936	%10,8706	%55,8390	%700,0912
+	EBD GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	Değişken Şemsiye Fonu	-	%-1,4991	%7,2913	%24,9602	%40,8478	%53,1668	%217,3788	%758,6002
+	ECA GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	%4,1576	%14,9026	%28,5198	%45,1760	%59,0958	%215,5022	%1,071,7890
+	EC2 GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	%-3,4442	%-12,0454	%-10,7177	%-0,1817	%-3,0287	%95,0368	%1,149,8154
+	GZN GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%2,0379	%8,9763	%28,8174	%42,5485	%56,4317	%225,9872	%2,757,9639
+	GJM GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	%1,9978	%9,9709	%33,2071	%45,6179	%52,4140	%283,5503	%3,808,0803
+	GNH GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	%-4,3965	%-9,9919	%0,7867	%13,7642	%14,8519	-	-
+	BSM GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%4,4117	%15,5785	%39,3580	%50,6405	-	-	-
+	GMD GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	%0,2834	%2,7402	%13,0351	%18,3722	%-14,1056	%37,9503	-
+	GMN GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	%3,1654	%10,0853	%20,7188	%25,6163	-	-	-
+	BA1 GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	%6,7963	%23,3344	%50,0010	%67,1525	-	-	-
+	GLV GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%-6,4591	%-8,0779	%-8,7299	%-0,9493	%-17,2279	%56,6702	-
+	NLL GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	%8,7030	%43,4177	%124,7851	%168,8504	-	-	-

ÇEKİNCE

Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. 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. Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş., hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş., yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş., yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir. © 2026 Global Menkul Değerler A.Ş.,