

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD borsaları karışık görünüm sergilerken, Dow Jones endeksi üst üste beşinci işlem gününü yükselişle tamamlayarak rekor kapanış gerçekleştirdi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD borsaları haftanın üçüncü işlem gününde karışık bir görünüm sergilerken, Dow Jones endeksi üst üste beşinci işlem gününü yükselişle tamamlayarak yeni rekor kapanış gerçekleştirdi. S&P 500 gün içinde gördüğü tarihi zirvenin ardından teknoloji hisselerindeki kar satışlarının etkisiyle hafif gerilerken, yatırımcılar bilanço sezonu, Fed'den gelen mesajlar ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin jeopolitik gelişmeleri yakından takip etti.

Jeopolitik tarafta, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik iyimserlik korunurken, belirsizlik tamamen ortadan kalkmış değil. Körfez bölgesinden üst düzey bir yetkili, İran ile Umman arasında Cuma gününe kadar anlaşma sağlanma olasılığını %50 olarak değerlendirirken, İran tarafı ABD ile herhangi bir doğrudan müzakere yürütmediğini, görüşmelerin yalnızca Umman ile sürdürdüğünü açıkladı. İran Dışişleri Bakan Yardımcısı ise olası bir anlaşmanın boğazın otomatik olarak yeniden açılacağı anlamına gelmediğini vurguladı. Öte yandan Kızıldeniz'de ticari bir geminin saldırı sonucu batması ve ABD'nin hava savunma sistemlerine ait önleyici füze stoklarının önemli ölçüde azaldığına yönelik haber akışı bölgedeki jeopolitik risklerin tamamen sona ermediğine işaret etti. Buna rağmen piyasalarda anlaşma beklentisinin korunmasıyla petrol fiyatları görece yatay seyretti. Brent petrol günü 79,45 dolar seviyesinde tamamlarken, WTI petrol ise %0,7 gerileyerek 75,22 dolara indi.

Şirketler tarafında, bilanço sezonu hisse bazlı ayrışmaları beraberinde getirdi. Nvidia hisseleri, Elon Musk'ın SpaceX'in gelecekteki yapay zeka altyapısına yalnızca Nvidia işlemcilerini kullanacağını açıklamasının ardından %4 yükselerek Dow Jones endeksine en güçlü katkısı sağlayan hisselerden biri oldu. Buna karşın SpaceX, halka arz sonrası açıkladığı ilk finansal sonuçlarda ikinci çeyrek sermaye harcamalarının altı kat artarak 18,4 milyar dolara yükseldiğini açıklamasının ardından %13 değer kaybetti. Harcamaların büyük bölümünün yapay zeka altyapısına yönelik olması dikkat çekti. AMD, beklentileri sınırlı aşan finansallarının ardından %6 gerilerken, Alphabet hisseleri şirketin yapay zeka organizasyonunda kapsamlı bir yeniden yapılanmaya gitmesi ve 27 yıllık şirket geçmişine sahip Baş Bilim İnsanı Jeff Dean'in ayrılarak kendi girişimini kuracağını açıklaması sonrasında %4 düştü. Buna karşılık Disney, faaliyet karı ve hisse başına kar rakamlarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, yıl sonu beklentilerini koruması ve portföyünü sadeleştirmeye yönelik adımlarının analistler tarafından olumlu karşılanmasıyla yükseliş kaydetti.

Makro veri tarafında, ABD'de ADP özel sektör istihdamı Temmuz ayında yalnızca 44 bin kişi artarak 75 bin kişilik piyasa beklentisinin ve Haziran ayındaki 95 bin seviyesinin altında kaldı. İstihdam artışının büyük bölümü sağlık ve eğitim sektöründen gelirken, mal üreten sektörlerde net istihdam kaybı yaşandı. Buna karşın iş değiştiren çalışanların ücret artışının %7 ile son yaklaşık bir yılın en yüksek seviyesine çıkması iş gücü piyasasında belirli alanlarda arz sıkışıklığının sürdüğüne işaret etti. Hizmet sektöründe ise ISM Hizmet PMI endeksi Temmuz ayında 54,1 ile genişleme bölgesindeki seyrini korurken, istihdam endeksi 47,4'e gerileyerek Mart ayından bu yana en düşük seviyesine indi. Buna karşılık fiyat endeksinin 70,3'e yükselmesi hizmet sektöründe maliyet baskılarının yeniden güçlendiğini gösterdi. Fed cephesinde Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, mevcut para politikasının enflasyonu düşürmek için yeterince kısıtlayıcı olmadığını savunarak faiz artırımlarına kademeli şekilde başlanması gerektiğini söyledi.

Kashkari, Eylül toplantısından itibaren küçük adımlarla faiz artışının değerlendirilebileceğini belirtirken, enflasyonun kalıcı hale gelmesini önlemek adına erken hareket etmenin daha doğru olacağını vurguladı. Açıklamalar, Fed içinde faizlerin sabit tutulmasını savunan üyeler ile ilave sıkılaştırma isteyen üyeler arasındaki görüş ayrılığının sürdüğünü gösteriyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasaları, teknoloji hisselerinde önceki gün yaşanan yapay zeka kaynaklı güçlü rallinin ardından kar realizasyonlarının etkisiyle gerilerken, yatırımcılar sektördeki yüksek değerlemeleri ve bilanço sonuçlarını yeniden değerlendiriyor. Wall Street'te SpaceX ve AMD'nin finansal sonuçlarının beklentileri tam olarak karşılamaması teknoloji hisselerinde satış baskısını artırırken, bu görünüm Asya'da özellikle yarı iletken üreticilerine yayıldı. SpaceX, yapay zeka yatırımlarının beklenenden daha hızlı geri dönüş sağladığını belirtmesine rağmen yatırımcılar şirketin yüksek veri merkezi harcamalarının uzun vadede Starlink'in karlılığıyla ne ölçüde finanse edilebileceğini sorgulamayı sürdürdü. Yapay zeka temasına yönelik uzun vadeli iyimserlik korunurken, kısa vadede yüksek değerlemeler ve yatırım harcamalarının geri dönüşüne ilişkin belirsizlikler fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturuyor. Jeopolitik tarafta ise İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik müzakerelerin ilerlediğine ilişkin haberler petrol fiyatlarının dar bantta hareket etmesini sağlarken, yatırımcılar anlaşmanın zamanlaması ve kalıcılığı konusunda temkinli duruşunu koruyor. ABD ve Japonya'nın geçen hafta gerçekleştirdiği koordineli döviz müdahalesinin ardından Japon yeni istikrarlı seyrini korurken, yatırımcılar hem ABD istihdam verilerini hem de Orta Doğu'daki diplomatik sürecin seyrini yakından izlemeye devam ediyor.

ABD vadelilerinde bu sabah ağırlıklı pozitif seyrizleniyor.

ABD'de bugün ikinci çeyreğe ilişkin tarım dışı verimlilik verisi ile birlikte Haziran ayına yönelik toptan stoklar ve toptan ticaret satışları verileri takip edilecek. Tarım dışı verimliliğin yıllıklandırılmış bazda %0,7 artış göstermesi beklenirken, önceki veri %0,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Toptan stoklar önceki ay aylık bazda %0,3 artış kaydederken, toptan ticaret satışları ise aylık bazda %3,4 artış göstermişti. Euro Bölgesi'nde ise AMB Ekonomik Bülteni yayımlanacak. Ayrıca gün Haziran ayına ilişkin perakende satışlar verileri de takip edilecek. Perakende satışların aylık bazda %0,2 artış göstermesi beklenirken, önceki veri de %0,2 artış yönünde gerçekleşmişti. Yıllık bazda ise son açıklanan veri %1,6 artışa işaret etmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de 7 Ağustos'ta Temmuz ayına ilişkin tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri ile birlikte New York Fed'in 1 yıllık enflasyon beklentisi takip edilecek. Tarım dışı istihdamın 88 bin kişi artması beklenirken, önceki veri 57 bin kişi artış yönünde gerçekleşmişti. İşsizlik oranının %4,2 seviyesinde yatay kalması öngörülürken, ortalama saatlik kazançların aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %3,5 artış göstermesi bekleniyor. New York Fed'in 1 yıllık enflasyon beklentisi önceki ay %3,67 seviyesinde gerçekleşmişti. İş gücü piyasasında ılımlı bir yavaşlamanın sürmesi, Fed'in ilerleyen dönemde politika faizine ilişkin atabileceği adımlara yönelik beklentileri etkileyebilecekken, verilerin beklentilerden belirgin şekilde sapması faiz patikasına ilişkin piyasa fiyatlamalarında değişime neden olabilir.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	54.349,1	▲ 0,49%	▲ 4,10%	▲ 3,25%	▲ 27,75%
Nasdaq	26.363,4	▼ -0,83%	▲ 4,94%	▲ 0,31%	▲ 36,52%
S&P 500 Vadeli*	7.764,3	▲ 0,07%	▲ 3,48%	▲ 1,81%	▲ 30,75%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	26.126,3	▼ -0,29%	▲ 2,01%	▲ 4,23%	▲ 31,23%
FTSE 100	10.888,3	▲ 0,08%	▼ -0,08%	▲ 3,72%	▲ 33,22%
MSCI Europe	2.889,1	▲ 0,30%	▲ 1,52%	▲ 3,50%	▲ 44,24%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.877,9	▼ -0,01%	▲ 1,19%	▼ -2,96%	▲ 15,70%
Kospi	6.345,5	▼ -3,83%	▼ -3,79%	▼ -15,12%	▲ 164,45%
Hong Kong*	25.465,9	▼ -1,74%	▼ -1,62%	▲ 5,34%	▲ 26,95%
S&P BSE Sensex - Hindistan	78.727,0	▲ 0,19%	▲ 0,81%	▲ 1,49%	▲ 0,75%
IDX Composite - Endonezya	6.351,3	▲ 0,00%	▲ 1,85%	▲ 7,21%	▼ -10,29%
TAIEX - Tayvan	44.469,5	▼ -0,32%	▲ 3,13%	▼ -1,95%	▲ 93,05%
MSCI GOU Asya	952,9	▲ 2,54%	▲ 9,27%	▼ -0,86%	▲ 59,63%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13.703,1	▲ 0,11%	▲ 3,09%	▼ -4,32%	▲ 39,39%
WIG - Polonya	151.086,5	▼ -0,26%	▲ 2,93%	▲ 6,25%	▲ 89,86%
Prag SE - Prag	2.769,0	▲ 0,11%	▲ 2,73%	▲ 5,38%	▲ 57,32%
S&P/BMV IPC - Meksika	66.525,2	▼ -0,46%	▼ -1,14%	▲ 0,04%	▲ 34,36%
Merval - Arjantin	3.156.332	▼ -1,02%	▼ -4,50%	▼ -3,78%	▲ 24,58%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.117,5	▼ -0,66%	▲ 0,54%	▲ 1,53%	▲ 71,92%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.887,6	▲ 0,27%	▲ 2,81%	▲ 0,73%	▼ -9,55%
FTSE/JSE All - Endonezya	115.415,7	▲ 1,01%	▲ 3,17%	▲ 4,59%	▲ 37,24%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6.007,9	▲ 0,36%	▲ 3,72%	▼ -0,57%	▲ 16,46%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel risk algısında görülen karışık seyrin etkisinde endeks güne sınırlı realizasyonlarla başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST100 endeksi dün güne %0,14 artışla 13.707,73 seviyesinden başladı. Sabah saatlerinde yoğunlaşan realizasyonlarla endeksin 13.564,77 seviyesine kadar gerilediğini ve bu seviyenin ardından, öğle saatlerinden sonra gelen tepki alımlarıyla 13.723,70 seviyesine kadar yükseldiğini izledik. Bu seviyede tutunamayan endeks, sınırlı realizasyonlarla birlikte günü %0,11 artışla, 13.703,13 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %1,32 azalırken, sanayi endeksi ise %1,72 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 199,05 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün, Türkiye İstatistik Kurumu, "merkezi yönetim bütçesinden AR-GE faaliyetleri için ayrılan ödenek ve harcamalar" bültenini açıklayacak. Aynı zamanda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, haftalık para ve banka istatistiklerini, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ise haftalık bankacılık sektörü verilerini açıklayacak.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk algısında görülen karışık seyrin etkisinde endeksin güne sınırlı realizasyonlarla başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın nakit bütçe dengesi verisi takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13.703,1	15.584,8	18.831,4
Günlük Değ.	▲ 0,11%	▼ -1,32%	▲ 1,72%
Haftalık Değ.	▲ 1,82%	▲ 3,83%	▲ 1,92%
Yıllık Değ.	▲ 39,39%	▲ 7,08%	▲ 44,25%
Hacim (milyar TL)	199,1	32,9	108,1
Günlük Değ.	▲ 0,02%	▼ -34,07%	▲ 29,85%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	184,9	34,7	94,4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 7,68%	▼ -5,01%	▲ 14,49%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	17.380,82	● 1,38%	● 1,39%	● 3,0%	● 89,0%
Bist Katılım 30	17.202,30	● 1,47%	● 1,63%	● 2,2%	● 82,0%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	47,5717	47,5870	▲	0,03%
€/€	1,1548	1,1546	▼	-0,02%
\$/¥	157,54	157,76	▲	0,14%
Altın	4.258,4	4.254,39	▼	-0,10%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	05/08/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	124,4	● -1,87%	● -7,36%	● 4,3%	● -52,7%
Türkiye 5 Yıllık	229,4	● -0,32%	● -4,26%	● 1,0%	● -31,7%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● -0,72%	● -2,9%	● 31,9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de ADP özel sektör istihdamı 44.000 kişi artışla beklentilerin altında kalırken, Temmuz ayında ISM hizmetler endeksi 54,1 açıklandı. Euro Bölgesinde ise Temmuz'da hizmetler PMI 51,7 ile beklentilerin üzerinde geldi. Veriler sonrası tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,62, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %3,11 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 228 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 5 bp azalışla %7,13 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 99,688 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1552 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 47,57 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 13 bp artışla %41,54 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 4 bp artışla %34,70 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 19,4 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,13	-0,05	-0,13	0,47
ABD	▼ 4,62	0,00	-0,12	0,43
İngiltere	▼ 4,89	-0,01	-0,16	0,35
Almanya	▼ 3,11	-0,01	-0,10	0,21
Fransa	▲ 3,89	0,01	-0,11	0,28
İspanya	▲ 3,54	0,00	-0,11	0,21
İtalya	▲ 3,89	0,02	-0,15	0,32

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 47,57	0,09	0,14	10,76
G. Afrika Randı	▼ 16,32	-0,34	-1,38	-1,51
Rus Rublesi	▼ 80,75	-0,68	1,44	2,54
Meksika Pesosu	▼ 17,21	-0,28	-0,71	-4,44
Kore Wonu	▼ 1.423	-0,38	-1,29	-1,18
Hindistan Rupee	▼ 95,12	-0,27	-0,28	5,86
Endonezya Rupiah	▼ 17.925	-0,50	-0,36	7,53
Macar Forinti	▼ 313,05	-0,01	-1,05	-4,31
Brezilya Reali	▼ 5,12	-0,17	0,87	-6,54

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,99
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Yurt İçi Haberler

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), haftalık bülteninde Çitlekeçi Mağazacılık Gıda A.Ş., Teknika Plast Teknik Kalıp Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türker Vangölü Enerji Yatırım A.Ş. ve Kapeks Kimya Sanayi A.Ş.'nin ilk halka arz başvurularını onayladı. Kurul ayrıca Derlüks Yatırım Holding, Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri ve Vişne Madencilik'in toplam yaklaşık 1,26 milyar TL tutarındaki sermaye artırımlarına izin verirken, Brisa, Garanti BBVA Operasyonel Kiralama, Oyak Yatırım, Yapı Kredi Yatırım ve Ak Yatırım'ın da aralarında bulunduğu şirketlerin tahvil ve finansman bonosu ihraç başvurularını onayladı. Bunun yanı sıra SPK, Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi'nin yeni girişim sermayesi yatırım fonunun kuruluşuna ve ihraç belgesine onay verirken, Metro Portföy ve Tuna Portföy bünyesindeki yeni şemsiye fonların kuruluşuna da izin verdi.

Citi Gelişen Piyasalar Strateji Başkanı Luis Costa, Bloomberg HT'ye yaptığı değerlendirmede, yıl sonuna doğru enerji fiyatlarında daha elverişli bir görünümün enflasyondaki iyileşmeyi hızlandırması halinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimlerine başlaması için alan olabileceğini söyledi. Costa, genel görünümün Türk lirasını desteklemeye devam ettiğini belirtirken, ABD ile İran arasında olası bir anlaşmanın petrol fiyatlarını 70 doların altına çekebileceğini ve bu gelişmenin Türkiye varlıkları açısından olumlu olacağını ifade etti. Citi'nin Türkiye tahvillerindeki pozisyonunu yeniden tam ölçeğe çıkardığını belirten Costa, yabancı yatırımcıların Türk devlet tahvillerindeki ağırlığının halen düşük seviyelerde bulunmasının ilave giriş potansiyeline işaret ettiğini vurgularken, petrol fiyatlarında yeniden bozulma yaşanmasının ise Türk varlıklarına yönelik görünüm açısından temel risk olmaya devam ettiğini söyledi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile İller Bankası A.Ş. hariç olmak üzere kalkınma ve yatırım bankalarının kredi sınırlarına ilişkin düzenlemeye gitti. Yeni karara göre, bu bankaların konsolide ve konsolide olmayan bazda bir gerçek veya tüzel kişi ya da risk grubuna kullanılabilecekleri kredilerin toplam risk tutarının ana sermayeye oranı azami %30 olarak sınırlandırılırken, bankanın dahil olduğu risk grubuna kullanılabilecek krediler için bu oran %25 olarak belirlendi. BDDK ayrıca, bir gerçek veya tüzel kişi ile risk gruplarına kullanılan kredilerde limit aşımı bulunması halinde bu aşımın 1 Nisan 2027'ye, bankanın kendi risk grubuna kullandığı kredilerdeki limit aşımının ise 1 Ekim 2026'ya kadar giderilmesini kararlaştırdı.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre, Türk lirasıyla gerçekleştirilen dış ticaret hacmi 2026'nın ocak-temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %10,4 artarak 916,97 milyar TL'ye ulaştı. Aynı dönemde TL ile ihracat yıllık bazda %14,9 artışla 218,7 milyar TL'ye, ithalat ise %9,1 yükselişle 698,2 milyar TL'ye çıktı. Temmuz ayında TL ile ihracat geçen yılın aynı ayına göre %31,6 artarak 37 milyar TL'ye ulaşırken, ithalat %2,6 artış gösterdi ve aylık dış ticaret hacmi 144 milyar TL olarak gerçekleşti. Özellikle nisan ayında TL cinsinden ihracatta görülen %57,2'lik güçlü artış yılın dikkat çeken gelişmeleri arasında yer alırken, veriler Türk lirasının dış ticarete kullanımının artmaya devam ettiğine işaret etti.

Yurt Dışı Haberler

Rusya hükümeti, iç piyasadaki akaryakıt arzını artırmak amacıyla çevre standardı daha düşük olan Euro-2, Euro-3 ve Euro-4 sınıfı benzinlerin üretimi, ithalatı ve yurt içi satışına 1 Temmuz 2027'ye kadar geçici olarak izin verdi. Rusya Enerji Bakanlığı, kararın akaryakıt arzını desteklemeyi amaçladığını ve ülkenin uzun vadeli çevre politikalarında bir değişiklik anlamına gelmediğini vurguladı. Daha yüksek kükürt ve kirletici madde içeren bu yakıtların kullanımına izin verilmesi, Ukrayna'nın insansız hava aracı saldırıları nedeniyle çok sayıda petrol rafinerisinin bakım sürecine girmesi ve bazı bölgelerde akaryakıt satışına yönelik kısıtlamaların uygulanmasının ardından geldi. Rus hükümeti, akaryakıt arzını güvence altına almak amacıyla daha önce benzin ve dizel yakıt ihracatına da kısıtlama getirmişti.

ABD Gümrük ve Sınır Muhafaza Birimi (CBP), ABD Yüksek Mahkemesi'nin hukuka aykırı olduğuna hükmettiği Trump dönemine ait gümrük tarifeleri kapsamında tahsil edilen vergilere ilişkin yaklaşık 100 milyar dolarlık iade için ödeme sürecinin başlatıldığını açıkladı. Kurumun ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi'ne sunduğu bilgilere göre, 31 Temmuz itibarıyla ithalatçılar ve gümrük müşavirleri tarafından 252 bin 496 vergi iadesi başvurusu yapılırken, işleme alınan potansiyel ve onaylanmış iade tutarı 128,68 milyar dolara ulaştı. Faizleriyle birlikte yaklaşık 100 milyar dolarlık kısmın kurum içi onay sürecinin tamamlandığı ve ödemelerin gerçekleştirilmesi için dosyaların ABD Hazine Bakanlığı'na iletiliği belirtilirken, Yüksek Mahkeme daha önce Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Yetkiler Yasası'na (IEEPA) dayanarak uyguladığı tarifelerin yasal dayanağının bulunmadığına hükmetmişti.

Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): 2Ç26'da Türk Telekom'un konsolide cirosu yıllık bazda %9,3 reel büyüme ile 72,81 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. 2Ç26'da şirketin operasyonel giderlerinde kaydedilen %13 oranındaki artışın beraberinde, fiber altyapı yatırımlarındaki artışa paralel olarak yükselen düşük marjlı UFRYK 12 gelirlerinin etkisiyle faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre %14,3 düşüşle 12,62 mlr TL'ye geriledi. Amortisman gideri ise, imtiyaz süre uzatımına ilişkin üç aylık etkinin finansallara yansımalarının yanı sıra ticari kullanımı 1 Nisan itibarıyla başlayan 5G lisansına ilişkin amortisman giderinin kaydedilmesiyle, yıllık bazda %25,7 yükselişle 16,81 mlr TL'ye yükseldi. Bu çerçevede şirketin FAVÖK'ü, yıllık bazda %4,8 artış kaydederek 29,43 mlr TL ile kurum beklentimizle ve ortalama piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Bu dönemde FAVÖK marjı da yıllık bazda 1,7 puan düşüşle %40,4 seviyesine gerileyerek, beklentimizin 0,4 puan, piyasa beklentisinin de 1,1 puan altında gerçekleşti. 2Ç26 döneminde şirketin net borcu geçen yılın aynı dönemindeki 74,2 mlr TL'den 122,4 mlr TL'ye yükseldi. Bu çerçevede, net borç/FAVÖK rasyosu 2Ç25'teki 0,68x'dan 1x'a yükseldi. 2Ç26 döneminde Türk Telekom'un net karı yıllık bazda %7,4 düşüşle 5,96 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, kurum beklentimize paralel, ortalama piyasa beklentisinin ise %21,4 üzerinde gerçekleşti. Net kardaki gerileme, faaliyet karında yıllık bazda kaydedilen %14,3'lük düşüşe ek olarak, net finansal giderlerde kaydedilen belirgin yükselişten kaynaklandı. 2Ç26 döneminde, imtiyaz süre uzatımı ve 5G lisans yükümlülüklerine ilişkin kur farkı giderleri ile jeopolitik riskler sonucunda hedge maliyetlerindeki kaydedilen yükseliş nedeniyle, şirketin net finansal giderleri, yıllık bazda %91,6 artışla 19,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Türk Telekom'un 2Ç26 finansallarının borçlulukta artış karşısında, piyasa beklentisinin üzerinde net kar marjına işaret etmesi ışığında hisse performansına etkisini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz. Bu arada şirket yılsonu beklentilerini hafif revize etti. Şirket daha önce %8-9 bandında gerçekleşmesini öngördüğü yılsonu faaliyet geliri büyüme beklentisini yaklaşık %8 olarak güncelledi. FAVÖK marjı öngörüsü %41-42 bandında sürdürülürken, yatırım projelerinin gerçekleşme oranları ve jeopolitik riskler nedeniyle artan maliyetler nedeniyle, yatırım harcamalarının satış gelirine oranına ilişkin şirket öngörüsü %33-34 aralığından %34 seviyesine güncellendi.

Hisse Verileri

Hisse Kodu	TTKOM
Cari Fiyat (TL)	53,35
52H En Yüksek (TL)	75,65
52H En Düşük (TL)	47,48
Piyasa Değeri (mn TL)	186.725,0
Piyasa Değeri (mn USD)	3.933,6
Halka Açıklık Oranı (%)	13%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	1.927,5

Piyasa Çarpanları

F/K	7,0
FD/FAVÖK	2,9
FD/Satışlar	1,2
PD/DD	0,7

Relatif Performans

S1H	2,6%
S1A	-7,9%
S3A	-9,4%
S1Y	-29,7%
YB	-28,9%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket, 6 Ekim 2025 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 5 Ağustos 2026 tarihinde ortalama 8,46 TL fiyattan 600 bin adet pay geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu ENERY payı 364,0 milyon adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %4,04 oldu.

Hisse Verileri

Hisse Kodu	ENERY
Cari Fiyat (TL)	8,47
52H En Yüksek (TL)	11,93
52H En Düşük (TL)	8,06
Piyasa Değeri (mn TL)	76.230,0
Piyasa Değeri (mn USD)	1.605,9
Halka Açıklık Oranı (%)	22%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%
Temettü Verimi	0,2%
3A Hacim (mn TL)	564,0

Piyasa Çarpanları

F/K	15,4
FD/FAVÖK	10,3
FD/Satışlar	2,0
PD/DD	1,3

Relatif Performans

S1H	-9,8%
S1A	-6,6%
S3A	-0,5%
S1Y	-29,9%
YB	-33,4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Pozitif): 2Ç26'da Logo Yazılım'ın sadece Türkiye operasyonlarından oluşan konsolide satış gelirleri yıllık bazda %1,6 artışla 1,74 mİr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. 2Ç26'da Logo Yazılım'ın brüt karı %2,6'lık artış kaydederken, faaliyet giderlerinin %4,3 yükselmesi nedeniyle, net esas faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre %1,3 düşüşle 485,8 mİr TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü ise, bu dönemde amortisman giderlerinde görülen %10,3 oranındaki artışın etkisiyle, yıllık bazda %2,3 artışla 729 mİr TL ile kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. FAVÖK marjı da 0,3 puan artışla %41,8 seviyesine yükseldi. 2Ç26 döneminde Logo Yazılım'ın net karı yıllık bazda %1,2 artışla 370 mİr TL seviyesinde, kurum beklentimizle ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu arada geçen yılın aynı döneminde 768 mİr TL seviyesinde bulunan net nakit tutarı 2Ç26'da 1,06 mİr TL seviyesine yükseldi. Net nakit tutarında çeyreksele bazda kaydedilen %22,2'lik gerileme ise 500 mİr TL tutarındaki temettü dağıtımı ve dün itibarıyla 195 mİr TL'ye ulaşan hisse geri alımından kaynaklandı. Logo'nun beklentilere paralel karlılık ve net nakit tutarında yıllık bazda yükselişe işaret eden 2Ç26 finansallarının hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	21,1
Cari Fiyat (TL)	138,40	FD/FAVÖK	6,0
52H En Yüksek (TL)	187,85	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	124,34	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mİr TL)	13.148,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mİr USD)	277,0	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	64%	S1A	4,9%
Endeks Payı (BİST100)	0,0%	S3A	-0,7%
Temettü Verimi	3,2%	S1Y	-39,1%
3A Hacim (mİr TL)	114,4	YB	-26,3%

Astor Enerji (ASTOR, Sınırlı Pozitif): Şirket, İspanya'nın Zaragoza şehrinde faaliyet gösterecek %100 bağlı ortaklığı Astor Enerji Spain S.A.'nın kuruluş ve tescil işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. 3,5 milyon avro ödenmiş sermayeye sahip şirket; elektrik transformatörleri ile elektrik enerjisi üretim, iletim ve dağıtım sistemlerine yönelik ekipmanların üretimi, satışı, mühendislik, montaj ve teknik hizmetler alanında faaliyet gösterecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	37,4
Cari Fiyat (TL)	311,00	FD/FAVÖK	25,5
52H En Yüksek (TL)	385,75	FD/Satışlar	8,3
52H En Düşük (TL)	88,20	PD/DD	8,1
Piyasa Değeri (mİr TL)	310.378,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mİr USD)	6.538,5	S1H	10,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	2,4%
Endeks Payı (BİST100)	3,1%	S3A	10,6%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	177,1%
3A Hacim (mİr TL)	10.340,4	YB	144,4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Akçansa (AKCNS, Negatif): Akçansa, 2Ç26'da beklentimiz olan 321 mn TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 318 mn TL'lik net zarar beklentilerinin aksine 251 mn TL net kar açıkladı. Net zarar beklentimizin aksine kaydedilen net karda, ertelenmiş vergi gelirinin tahminimizin oldukça üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Akçansa 2Ç26'da 495 mn TL ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Öte yandan, operasyonel tarafta Akçansa, 2Ç26'da yıllık bazda 8,9 puan azalışla %4,4 FAVÖK marjı ve yıllık %63,7 azalışla 340 mn TL FAVÖK kaydetti. Söz konusu gerilemede, Heidelberg Materials'ın raporlama gerekliliklerinin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan konsolidasyon uyarılama düzeltmesi etkili oldu. Ciro tarafında ise Akçansa, 2Ç26'da beklentimiz olan 7.560 mn TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 7.556 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %9,3 artışla 7.665 mn TL konsolide ciro elde etti. Enflasyonun gerisinde kalan fiyatlamaya ortamına rağmen talebin korunduğunu gösterdiğini belirtebiliriz. Toplam çimento hacimleri, 2Ç26'da Marmara Bölgesi'ndeki güçlü yurt içi talep tarafından desteklenerek yıllık bazda %9,5 artış gösterdi. Hazır beton (RMC) satış hacmi, 2Ç26'da yıllık bazda %27,7 artış gösterdi. Bu artış ağırlıklı olarak Akçansa'nın proje bazlı hazır beton santralleri ve ana faaliyet bölgelerinde artan talepten kaynaklandı. Özetle; net zarar beklentisinin aksine net kar kaydedilse de, zayıf operasyonel marjlara işaret eden ikinci çeyrek finansal sonuçlarının, hisse performansına yansımaları 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKCNS	F/K	83,5
Cari Fiyat (TL)	234,60	FD/FAVÖK	15,4
52H En Yüksek (TL)	244,50	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	120,79	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	44.913,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	946,2	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	3,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	18,7%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	38,4%
3A Hacim (mn TL)	149,7	YB	21,3%

Petkim (PETKM, Pozitif): Şirketin cirosu yılın ikinci çeyreğinde ortalama piyasa beklentisine paralel yıllık %38,5 artışla 36.416 mn TL'ye yükseldi. Beklentinin 2.914 mn TL olduğu FAVÖK 2Ç26'da 3.377 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket geçen yılın aynı döneminde 716 mn TL FAVÖK zararı kaydetmişti. Geçen senenin aynı döneminde 3.521 mn TL olan net finansman gideri, bu yılın aynı döneminde 3.188 mn TL'ye geriledi. Şirket ikinci çeyrekte 4.076 mn TL net kar açıkladı. Beklenti 3.531 mn TL seviyesinde bulunuyordu. Şirket geçen yılın aynı döneminde 769 mn TL net zarar kaydetmişti. Operasyonel karlılıktaki artış ve finansman giderlerindeki azalış net kar açıklanmasında etkili oldu. Şirket 2026'ya ilişkin beklentilerini de paylaştı. Buna göre şirket bu yıl Petkim makasının ortalama ~402 dolar, üretim hacminin ~2,6 milyon ton, satış hacminin ~2,1 milyon ton, FAVÖK'ün ~100 milyon dolar ve yatırım harcamalarının ~100 milyon dolar olmasını bekliyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PETKM	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	20,24	FD/FAVÖK	47,1
52H En Yüksek (TL)	28,06	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	16,12	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	51.296,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.080,6	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	47%	S1A	11,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-10,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-11,2%
3A Hacim (mn TL)	1.621,6	YB	3,0%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

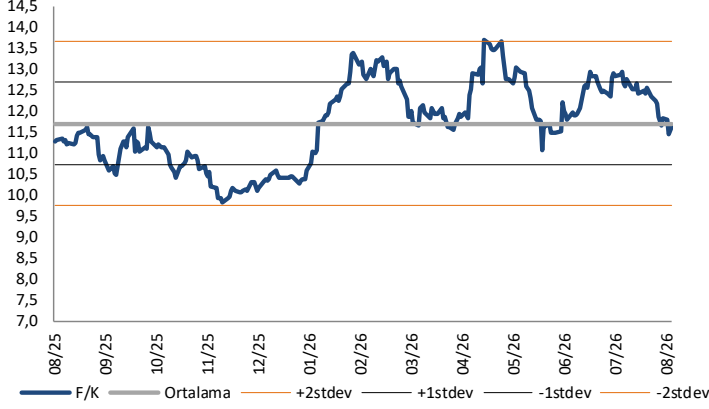
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

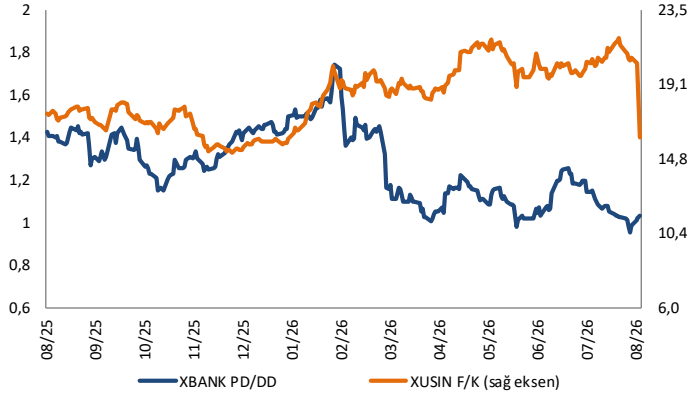


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,61x	
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	12,94x	13,72x
Ortalama	12,24x	11,70x
Minimuma Uzaklık	0,53x	1,79x
Maksimuma Uzaklık	-1,33x	-2,11x
Performans	-10,1%	2,8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0,8 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,02x	
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,09x	1,27x
Minimuma Uzaklık	0,07x	0,07x
Maksimuma Uzaklık	-0,23x	-0,72x
Performans	-11,7%	-31,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



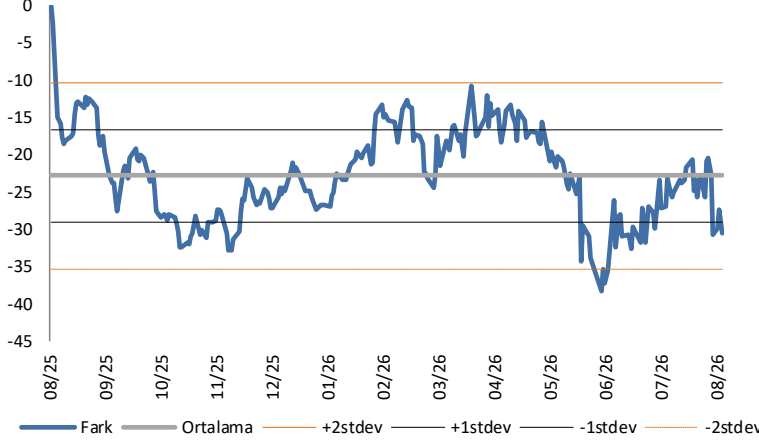
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	20,41x	
Minimum	16,04x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	20,36x	18,43x
Minimuma Uzaklık	4,36x	5,26x
Maksimuma Uzaklık	-1,45x	-1,45x
Performans	-0,3%	24,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9,7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

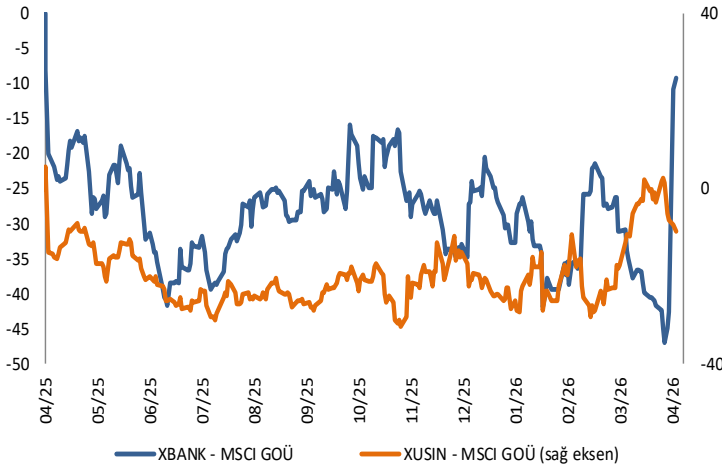


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30,41	-30,41
Minimum	-38,4	-38,4
Maksimum	-20,2	0,0
Ortalama	-27,6	-22,8
Minimuma Uzaklık	7,9	7,9
Maksimuma Uzaklık	-10,2	-30,4
Performans	-3,5%	31,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7,6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

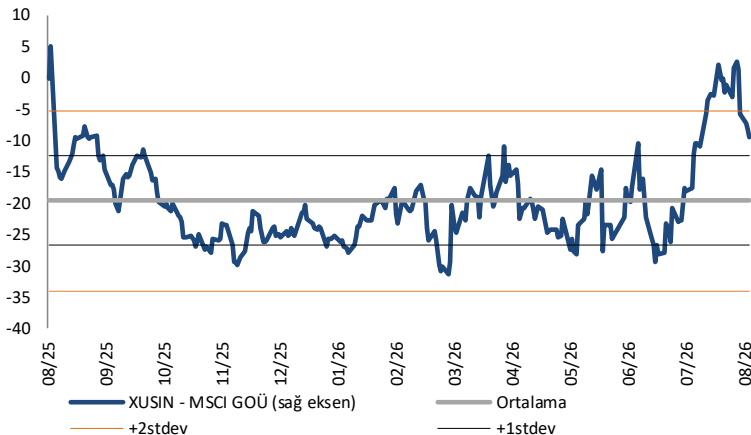


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-46,9	-46,9
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-33,3	-28,6
Minimuma Uzaklık	37,6	37,6
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 24,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19,3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30,41	-30,41
Minimum	-38,4	-38,4
Maksimum	-20,2	0,0
Ortalama	-27,6	-22,8
Minimuma Uzaklık	7,9	7,9
Maksimuma Uzaklık	-10,2	-30,4
Performans	-3,5%	31,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7,6 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
3 Ağustos	03:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	54,7
3 Ağustos	04:45	Çin	RatingDog İmalat PMI	Temmuz	52,0	51,7
3 Ağustos	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Temmuz	-	47,1
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Temmuz	1,92%	0,99%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	31,92%	32,11%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	30,47%	29,84%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Temmuz	-	1,80%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	28,09%
3 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	52,0
3 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	53,8
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Temmuz	54,0	53,3
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Ödenen Fiyatlar	Temmuz	70,0	73,0
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Yeni Siparişler	Temmuz	57,0	56,0
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat İstihdam	Temmuz	-	49,7
3 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Haziran	0,2%	0,1%
3 Ağustos	-	ABD	Omdia Toplam Araç Satışları	Temmuz	16,30 mn	16,52 mn
4 Ağustos	02:50	Japonya	Parasal Taban (Yıllık)	Temmuz	-	-13,7%
4 Ağustos	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz	-	104,90
4 Ağustos	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-73,0	-77,6
4 Ağustos	15:30	ABD	İthalat (Aylık)	Haziran	-	3,3%
4 Ağustos	15:30	ABD	İhracat (Aylık)	Haziran	-	-3,2%
4 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Haziran	7.250k	7.594k
4 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Haziran	0,4%	-1,3%
4 Ağustos	17:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Haziran	-	1,9%
4 Ağustos	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Haziran	-	0,3%
4 Ağustos	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Haziran	-	0,6%
5 Ağustos	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık)	Haziran	3,4%	3,3%
5 Ağustos	02:50	Japonya	BOJ Haziran Toplantı Tutanaqları	-	-	-
5 Ağustos	03:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	51,9
5 Ağustos	04:45	Çin	RatingDog Hizmet PMI	Temmuz	53,7	54,1
5 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	51,6
5 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Haziran	-0,3%	0,2%
5 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Haziran	4,7%	5,9%
5 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	31 Temmuz	-	-
5 Ağustos	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	Temmuz	75k	98k
5 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	53,6
5 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Temmuz	54,3	54,0
5 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Temmuz	65,0	67,7
5 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Temmuz	-	55,1
5 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Temmuz	-	51,2
5 Ağustos	23:05	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-
6 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomik Bülteni'nin Yayınlanması	-	-	-
6 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0,2%	0,2%
6 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	-	1,6%
6 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Öncü)	2Ç	0,7%	0,3%
6 Ağustos	15:30	ABD	İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	1 Ağustos	-	197k
6 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	25 Temmuz	-	1782k
6 Ağustos	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Haziran	-	0,3%
6 Ağustos	17:00	ABD	Toptan Ticaret Satışları (Aylık)	Haziran	-	3,4%
7 Ağustos	00:30	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
7 Ağustos	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Haziran	0,9%	-0,4%
7 Ağustos	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Haziran	116,5	116,5
7 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Temmuz	88k	57k
7 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0,3%	0,3%
7 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	3,5%	3,5%
7 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	4,2%	4,2%
7 Ağustos	17:00	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
7 Ağustos	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Temmuz	-	50,8
7 Ağustos	18:00	ABD	Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Temmuz	-	3,67%
7 Ağustos	22:00	ABD	Tüketici Kredileri (Milyar Dolar)	Haziran	12,1	0,182
7 Ağustos	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Temmuz	23,4%	27,0%
7 Ağustos	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Temmuz	28,0%	36,0%
7 Ağustos	-	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	109	125,62
7 Ağustos	-	Çin	İhracat (Yıllık, Milyar Yuan)	Temmuz	-	20,8%
7 Ağustos	-	Çin	İthalat (Yıllık, Milyar Yuan)	Temmuz	-	29,4%
7 Ağustos	-	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Temmuz	-	859,05

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.