

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları teknoloji sektörü hisselerinde görülen realizasyonların, petrol fiyatlarında kaydedilen gerilemenin olumlu etkisini elimine etmesi sonucunda negatif eğilimli seyriz izledi.

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları teknoloji sektörü hisselerinde görülen realizasyonların, petrol fiyatlarında kaydedilen gerilemenin olumlu etkisini elimine etmesi sonucunda negatif eğilimli seyriz izledi. Ayrıca, İran'a yönelik yeni yaptırımlar, Hazine'nin uzun vadeli tahvil piyasasına müdahalesi ve Jackson Hole öncesindeki belirsizlik de fiyatlamalarda belirleyici olan diğer unsurlar olarak öne çıktı. Teknoloji sektörü hisseleri cephesinde, Nvidia'nın yarın açıklayacağı bilanço öncesinde yarı iletken hisselerinde satışların hızlanmasıyla Philadelphia Yarı İletken Endeksi %2,6, Nvidia %2,3, Micron yaklaşık %5,6 ve Broadcom %2,1 geriledi. Yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri devam ederken, Nvidia'nın bazı büyük müşterilerine yapay zeka bağlantılı ürünlerde %15'in üzerinde fiyat artışı bildirmesi de sektörde maliyet ve yatırım getirisi tartışmalarını güçlendirdi. Diğer yandan, finans sektörü hisselerindeki yükseliş Dow'u desteklerken, petrol fiyatlarının gerilemesi tahvil piyasasında alımları beraberinde getirdi. Brent petrol fiyatı dün %2,54 düşüşle 92 dolar/varil seviyesine geriledi. Tahvil faizleri cephesinde de 2 yıllıklar %4,23 seviyesinde yatay seyriz izlerken, 10 yıllıklar %4,70 seviyesine geriledi. 30 yıllıklar da %5,23 seviyesine düşüş gösterdi. Piyasa fiyatlamalarında Fed'in 25 baz puan ile Aralık ayı FOMC toplantısında faiz artırımına gideceği yönündeki olasılık %43,2 seviyesinde fiyatlanıyor. Jeopolitik tarafta ABD yönetimi, İran'ı küresel finans sisteminden izole etmeyi amaçlayan ve Hazine Bakanı Bessent'in "economic D-Day" olarak nitelendirdiği yeni yaptırım paketini devreye aldı. İran'la ticari ilişkilerini sürdüren ülke ve şirketler dolar bazlı finans sisteminden dışlanma riskiyle karşı karşıya bırakılırken, ABD Hazinesi İran'ın petrol kaçakçılığı ve yaptırımları aşmak için kullandığı finansal ağların yanı sıra dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve deniz taşımacılığı sektörlerini de hedef kapsamına aldı ve yaklaşık 60 kişi, kuruluş ve gemiye yaptırım uyguladı. Bessent hiçbir ülkenin ABD yaptırımlarının erişimi dışında olmadığını belirtirken, İran ise Hürmüz Boğazı'ndaki gemi geçişlerine yönelik yeni tehditlerde bulundu. Tahvil piyasasında ise Bessent'in geçen hafta 10-30 yıl vadeli tahvillerde geri alım büyüklüğünü işlem başına en az 4 milyar dolara çıkarma kararının ardından gözler uygulamanın finansmanına çevrildi. Bessent, artırılmış geri alımlara rağmen Hazine'nin mevcut borç ihale takvimine bağlı kalacağını ve genişletilmiş program kapsamındaki ilk alımların 10 Eylül'de başlayacağını açıkladı. Geri alımların finansmanında Fed nezdindeki yaklaşık 940 milyar dolarlık Hazine Genel Hesabı'nın (TGA) kullanılabileceği değerlendiriliyor. Ancak bu yöntemin yeni kısa vadeli borçlanma ihtiyacını azaltmasına karşın, Hazine'nin nakit tamponunu küçülteceği belirtiliyor. Geçen haftaki müdahale uzun vadeli faizleri yalnızca geçici olarak aşağı çekerken, yüksek kamu borcu, bütçe açıkları ve artan şirket tahvili arzı uzun uç üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor. Diğer yandan Trump'ın Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon ve otomotiv parçalarına yönelik tarifeleri 1 Ocak'tan itibaren %50'ye çıkaracağını açıklaması Kanada doları ve otomotiv hisseleri üzerinde baskı yaratırken, Bitcoin dün %1,68 yükselişle 78.683 dolar seviyesine yükselerek güçlü seyrini korudu. S&P 500 endeksi %0,28 düşüşle 7.652,96 seviyesine, Nasdaq endeksi de %0,77 değer kaybıyla 25.980,19 seviyesine geriledi. Dow Jones endeksi ise

%0,26 değer kazancıyla 53.416,99 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da teknoloji sektörü hisselerinde derinleşen realizasyonların etkisiyle negatif seyriz görülüyor. Nvidia'nın ABD'de 2022'den bu yana en uzun düşüş serisini kaydetmesi ve yarı iletken endeksinin Temmuz'dan bu yana en düşük seviyesine gerilemesinin ardından satışların Asya'ya taşınması sonucunda SK Hynix %4, Samsung Electronics %2,2 geriledi. Yapay zeka yatırımlarındaki hızlı büyümenin ve buna eşlik eden kar artışının sürdürülebilirliğinin sorgulanmaya başlanmasına ek olarak, Alibaba'nın yapay zeka yatırımlarını finanse etmek amacıyla \$10,2 mlr'luk hisse satışı açıklaması da Asya teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Jeopolitik cephede ise, ABD'nin İran'la ticaret yapan ülkelere ikincil yaptırım tehdidine rağmen henüz somut yaptırım açıklamaması sonrasında dün %2'nin üzerinde gerileyen petrol fiyatları şu saatlerde \$92,37 dolar varil seviyesinden fiyatlanıyor. Diğer yandan, İran'la ticaretin sürdürülmesi halinde finansal yaptırım riskinin özellikle Çin açısından gündeme gelmesi, önümüzdeki ay yapılması beklenen ABD-Çin görüşmeleri öncesinde ticaret ateşkesine ilişkin riskleri artırıyor. Risk iştahının diğer tarafında Bitcoin son rallisini sürdürerek Mayıs'tan bu yana ilk kez \$80.000'in üzerine çıkarken, altın ABD'nin mali görünümü ve doların uzun vadeli değerine ilişkin endişelerle yüksek seviyelerde volatil seyrini korudu. ABD vadeli endeksleri alıcılı seyriz izliyor.

Bugün ABD'de inşaat izinleri, ADP haftalık istihdam verileri, zincir mağaza satışları, konut fiyatları, yeni konut satışları, tüketici güveni ve Richmond Fed hizmet endeksine ek olarak verileri takip edilecek. Tüketici güveni cephesinde Ağustos ayı verisinin aylık bazda 0,4 puan artışla 91,2 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Diğer yandan, Haziran ayında yıllık bazda %1,6 artışla 0,63 mn seviyesinde gerçekleşen konut satışlarının Temmuz'da 0,62 mn seviyesine hafif gerilemesi öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları, kişisel gelirler, kişisel harcamalar, kişisel tüketim harcamaları ve dayanıklı mal siparişleri verilerine ek olarak, 2Ç26 dönemine ilişkin büyüme, kişisel tüketim, GSYH fiyat endeksi ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi verilerinin ikinci okumaları takip edilecek. Diğer yandan, kişisel gelirler ve kişisel harcamalar verilerinin Temmuz ayında aylık bazda sırasıyla %0,2 ve %0,1 artışlar kaydettiği öngörülüyor. Fiyatlar cephesinde, kişisel tüketim harcamaları manşet verisinin aylık bazda %0,1 artışla yıllık %3,7'den %3,6'ya hafif gerilemesi tahmin ediliyor. Çekirdek verinin ise aylık %0,2 artışla yıllık %3,3 seviyesindeki seyrini sürdürmesi bekleniyor. Dayanıklı mal siparişleri verisinin manşet ve çekirdek bazda aylık %0,5 artış kaydettiği öngörülüyor. 2Ç26 dönemine ilişkin olarak yıllıklandırılmış çeyrekseki büyüme verisinin %1,5, kişisel tüketim verisinin %3,2 GSYH fiyat endeksi verisinin %6,2, çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisinin de %3,4 seviyelerinde teyit edilmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	53.417,2	▲ 0,26%	▼ -0,79%	▲ 1,48%	▲ 25,56%
Nasdaq	25.980,2	▼ -0,76%	▼ -3,07%	▼ -1,15%	▲ 34,54%
S&P 500 Vadeli*	7.679,8	▲ 0,07%	▼ -1,57%	▲ 0,70%	▲ 29,33%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	26.106,6	▼ -0,11%	▼ -0,73%	▲ 4,15%	▲ 31,13%
FTSE 100	10.854,3	▲ 0,35%	▲ 0,76%	▲ 3,40%	▲ 32,81%
MSCI Europe	2.906,1	▼ -0,06%	▲ 0,30%	▲ 4,10%	▲ 45,09%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.887,9	▲ 0,15%	▼ -1,00%	▼ -2,71%	▲ 16,00%
Kospi	6.720,8	▲ 0,36%	▼ -3,69%	▼ -10,10%	▲ 180,09%
Hong Kong*	25.441,3	▼ -0,30%	▲ 1,29%	▲ 5,24%	▲ 26,83%
S&P BSE Sensex - Hindistan	77.167,0	▼ -0,26%	▼ -1,08%	▼ -0,52%	▼ -1,24%
IDX Composite - Endonezya	6.501,7	▼ -0,37%	▲ 1,56%	▲ 9,74%	▼ -8,17%
TAIEX - Tayvan	44.916,8	▲ 0,35%	▼ -1,95%	▼ -0,97%	▲ 94,99%
MSCI GOU Asya	955,6	▼ -2,00%	▼ -0,71%	▼ -0,58%	▲ 60,08%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.501,5	▼ -0,09%	▲ 2,61%	▲ 1,26%	▲ 47,51%
WIG - Polonya	151.958,2	▲ 0,23%	▼ -0,28%	▲ 6,86%	▲ 90,96%
Prag SE - Prag	2.794,4	▲ 0,35%	▲ 0,33%	▲ 6,34%	▲ 58,76%
S&P/BMV IPC - Meksika	65.770,9	▲ 0,06%	▲ 1,46%	▼ -1,09%	▲ 32,83%
Merval - Arjantin	2.995.129	▲ 2,81%	▼ -0,18%	▼ -8,69%	▲ 18,21%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.126,6	▼ -1,09%	▼ -2,13%	▲ 1,75%	▲ 72,30%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11.174,1	▲ 0,86%	▲ 3,24%	▲ 3,38%	▼ -7,16%
FTSE/JSE All - Endonezya	116.712,0	▼ -0,88%	▲ 2,28%	▲ 5,76%	▲ 38,79%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.865,6	▲ 0,15%	▼ -0,72%	▼ -2,93%	▲ 13,70%

*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 cephede risk algısının zayıf seyrettiği günde endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün güne %0,85 yükselişle 14.637,72 puandan başladı. Sabah saatlerinde 14.650,15 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonların ardından gün içinde 14.532,44 seviyesinin üzerinde taban oluşturma eğilimi gösterdi. Bu seviyede kalıcılık sağlayamayan endeks ilerleyen saatlerde, 14.477,70 seviyesini test ettikten sonra %0,09 düşüşle 14.501,49 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %2,74 yükselirken, sanayi endeksi de %0,08 ile hafif arttı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 206 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede risk algısının zayıf seyrettiği günde endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü yurt içinde dış denge ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere dış denge Haziran ayında 10,37 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti. Ekonomik güven endeksi verisi de Temmuz ayında aylık bazda 0,9 puan artışla 99,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.501,5	16.209,1	20.289,5
Günlük Değ.	▼ -0,09%	▲ 2,74%	▲ 0,08%
Haftalık Değ.	▼ -0,09%	▲ 2,74%	▲ 0,08%
Yıllık Değ.	▲ 47,51%	▲ 11,37%	▲ 55,42%
Hacim (milyar TL)	206,0	42,4	113,9
Günlük Değ.	▲ 7,30%	▲ 21,14%	▼ -2,87%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	184,3	34,1	93,0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 11,78%	▲ 24,57%	▲ 22,51%

*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	19.012,24	● -0,30%	● -0,30%	● 12,7%	● 106,7%
Bist Katılım 30	19.075,89	● -0,65%	● -0,65%	● 13,3%	● 101,8%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	48,0772	48,0916	▲	0,03%
€/€	1,1667	1,1656	▼	-0,09%
\$/¥	159,13	159,32	▲	0,12%
Altın	4.672,4	4.647,05	▼	-0,54%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	24/08/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	115,8	● -2,34%	● -2,28%	● -13,6%	● -58,8%
Türkiye 5 Yıllık	220,6	● -0,05%	● -0,26%	● -7,8%	● -37,3%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● -0,12%	● -2,9%	● 23,5%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu gün içinde tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp azalışla %4,70, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,26 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 221 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp azalışla %7,24 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 98.957 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1666 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 48,08 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 74 bp azalışla %40,11 seviyesinde, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 18 bp azalışla %34,62 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 22,4 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 14 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 12,1 milyar TL artışla 1 trilyon 75 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 21,2 milyar TL ile yurt dışı yerleşikler olurken, en çok azaltan grup 3,3 milyar TL ile bankalar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Yıllık
Türkiye	▼ 7,24	-0,01	0,00	0,58
ABD	▼ 4,70	-0,04	0,00	0,51
İngiltere	▼ 5,06	-0,01	0,02	0,52
Almanya	▼ 3,26	0,00	0,06	0,36
Fransa	▼ 4,13	0,00	0,09	0,52
İspanya	▼ 3,71	0,00	0,06	0,37
İtalya	▲ 4,10	0,00	0,10	0,52

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Yıllık
Türk Lirası	▲ 48,08	0,09	0,41	11,94
G. Afrika Randı	▲ 16,01	0,02	-0,99	-3,36
Rus Rublesi	▲ 83,40	0,85	-1,00	5,91
Meksika Pesosu	▲ 16,95	0,30	-0,41	-5,88
Kore Wonu	▼ 1.384	-0,15	-2,32	-3,94
Hindistan Rupee	▲ 95,75	0,06	0,32	6,56
Endonezya Rupiah	▲ 17.705	0,11	-0,65	6,21
Macar Forinti	▲ 311,08	0,28	-0,78	-4,91
Brezilya Reali	▲ 5,15	0,14	-1,45	-6,03

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	36,94
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	14.08.2026	07.08.2026	Fark	26.12.2025
TOPLAM	1.075.465	1.063.312	12.153	669.769
Yatırım Fonları	366.028	367.754	- 1.726	261.425
Bankalar	107.338	106.578	760	103.314
Finansal Olmayan Kuruluşlar	111.671	114.064	- 2.393	89.300
Emeklilik Fonları	112.620	114.127	- 1.507	73.687
Hanehalkı	81.236	84.594	- 3.359	50.576
Sigorta Şirketleri	40.551	41.941	- 1.390	35.872
Yurt Dışı Yerleşikler	214.765	193.555	21.209	26.879
Genel Yönetim	27.041	27.038	3	20.249
Diğer Finansal Araçlar	13.130	12.548	582	7.279
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	631	656	- 25	967
Finansal Yardımcılar	456	457	- 1	222
Merkez Bankası	-	-	-	-

Yurt İçi Haberler

TCMB, %37 faiz oranıyla 1 milyar TL tutarında bir hafta vadeli repo ihalesi gerçekleştirdi. İhalede basit faiz %37, bileşik faiz ise %44,58 oldu.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun 2026'daki yedinci toplantısında 2027–2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program hazırlıkları ele alınırken, temel politika öncelikleri, makroekonomik tahminler, bütçe büyüklükleri ve öncelikli yapısal reform alanları değerlendirildi. EKK, mali disiplinden taviz verilmeden gıda ve konut başta olmak üzere arz yönlü politikalarla enflasyonla mücadelenin sürdürüleceğini; verimlilik, rekabet gücü, yatırım, üretim, istihdam ve ihracatı destekleyen reformların devam edeceğini bildirdi. Ayrıca imalat sanayine 250 milyar TL yeni kredi desteği sağlanacağı, YTAK limitinin 750 milyar TL'ye, ihracatçıların günlük reeskont kredi limitinin 4,5 milyar TL'den 5 milyar TL'ye çıkarıldığı ve turizm sektörüne Hazine kefaletiyle 60 milyar TL ilave finansman sağlanacağı açıklandı.

Gelişen piyasalarda carry trade işlemleri güçlü seyrini sürdürürken, **Türkiye** yüksek faiz ortamıyla öne çıkan ülkeler arasında yer alıyor. Dolarla finanse edilen carry işlemleri 2008'den bu yana en uzun kazanç serisini yakalayarak art arda yedinci çeyrekte pozitif getiri sağlarken, gelişen piyasa para birimlerinde 2024 sonundan bu yana toplam getiri yaklaşık %22'ye ulaştı. Türk lirası son bir yılda dolar karşısında %26 değer kaybetmesine rağmen, yüksek yerel faizler sayesinde TL'de dolar fonlamalı carry getirisi %23 olarak gerçekleşti. Doların zayıf seyri ve ABD yönetiminin uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişi sınırlamaya yönelik adımlarının da gelişen piyasalardaki carry işlemlerini desteklediği değerlendiriliyor.

ING, TCMB'nin geleneksel fonlama aracına dönüşünü politika yapımcıların mevcut koşullara duyduğu güvenin bir işareti ve piyasalar açısından olumlu bir adım olarak değerlendirdi. Kararın ardından TL'nin kısa vadeli ima edilen getirilerinin gerilediğini belirten ING, buna rağmen TL'nin vadeli kurların ima ettiğinden daha iyi performans göstereceği beklentisiyle taşınan carry trade pozisyonlarının korunmasının muhtemel olduğunu ifade etti. Kurum ayrıca küresel dolar görünümünün görece zayıf kalmasının TL'yi destekleyebileceğini, ancak Jackson Hole'da Fed Başkanı Warsh'ın enflasyonla mücadele konusunda vereceği mesajların dolar açısından şahin yönlü risk oluşturabileceğini belirtti.

FTSE Russell, Eylül ayı yarı yıllık gözden geçirmesi kapsamında 24 Türk şirketini endekslerinden çıkarma kararı aldı. Değişiklikler 18 Eylül kapanışının ardından yürürlüğe girecek. Endeksten çıkarılacak şirketler A1 Yenilenebilir, Arena Bilgisayar, BMS Çelik Hasır, Çimbeton, Dardanel, Denge Yatırım Holding, Frigo-Pak Gıda, Horoz Lojistik, İhlas Madencilik, Kafein Yazılım, Kontrolmatik, Makina Takım, Meka Beton, Netaş, Nuro GYO, Onur Yüksek Teknoloji, Osmanlı Menkul, Ostim Endüstriyel, Otto Holding, Pınar Süt, RTA Laboratuvarları, Sanica Isı, Selva Gıda ve Trend GYO oldu. Kontrolmatik'in çıkarılmasına hisse gözetim kriterini karşılayamaması, diğer 23 şirket için ise yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterinin sağlanamaması gerekçe gösterildi. Ayrıca İmaş Makina small cap endeksinden micro cap endeksine taşındı.

TCMB'nin Ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'nde 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %23,95'ten %23,69'a gerilerken, reel sektörde %32,50'den %32,80'e, hanehalkında ise %44,94'ten %45,58'e yükseldi. Gelecek 12 ayda enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı da %17,63'ten %16,85'e gerileyerek, fiyatlama davranışları ve beklentiler tarafındaki katılımın sürdürüğüne işaret etti

Bloomberg HT'nin anketine göre **Türkiye ekonomisinin 2026 yılının ikinci çeyreğinde** çeyreklik olarak %1, yıllık bazda da %2,7 GSYH artışı kaydetmesi bekleniyor. 2026 yılının tamamında %3,2 büyüme bekleniyor. 2027 yılına yönelik büyüme beklentisi ise %4,25 oldu. Ankete 12 kurum katılım gösterdi. Anket sorularına verilen cevaba göre ikinci çeyrekte çeyreklik olarak en düşük tahmin %0,2 daralma olurken, en yüksek tahmin veren kurum ise %1,4 büyüme tahmin ediyor. Yıllık olarak ise en düşük büyüme tahmini %1,4'e işaret ederken, en yüksek tahmini veren kurum %3,1 büyüme öngörüyor. 2026'nın tamamında ilişkin ise en düşük büyüme tahmini %2,9; en yüksek tahmin %3,3 oldu. 2027 yılına yönelik büyüme beklentisi ise ortalama %4,25 olurken en düşük büyüme tahmini %3,8; en yüksek ise %4,6 oldu. Türkiye ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık %2,5; çeyreklik bazda %0,1 büyüme kaydetmişti.

Goldman Sachs analistleri, USD/TRY tahminlerini güncelledi ve 12 aylık dolar/TL tahminini 54'ten 59'a yükseltti.

TCMB verilerine göre finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyonu açığı Haziran'da aylık 2,34 milyar dolar artarak 205,8 milyar dolara yükseldi ve rekor seviyelere yaklaştı. Bu dönemde firmaların döviz varlıkları 140 milyon dolar azalırken, yükümlülükleri 2,2 milyar dolar arttı. Açığın genişlemesinde özellikle türev yükümlülüklerdeki 3,6 milyar dolarlık artış etkili olurken, yurt içi ve yurt dışı kısa vadeli kredilerde gerileme görüldü.

Dünya Çelik Birliği verilerine göre küresel ham çelik üretimi Temmuz'da yıllık bazda %0,3 azalarak 149,2 milyon tona gerilerken, düşüşte dünyanın en büyük üreticisi Çin'in üretiminin %3,6 azalarak 76,9 milyon tona inmesi etkili oldu. Buna karşılık Türkiye'nin ham çelik üretimi %7 artışla 3,4 milyon tona yükseldi. Ocak–Temmuz döneminde küresel üretim %0,6 düşerken, Türkiye üretimini %7,9 artırarak 23,2 milyon tona çıkardı.

Ağustos ayında **Finansal Hizmetler Güven Endeksi** aylık bazda 4,6 puan düşerek 150,4'e geriledi. Endekste düşüşte son üç aya ilişkin iş durumu ve hizmet talebindeki zayıflama etkili olurken, gelecek üç aya ilişkin hizmet talebi beklentilerinin güçlenmesi düşüşü sınırladı.

Yurt Dışı Haberler

Goldman Sachs Başekonomisti Hatzius, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ileriye dönük yönlendirmeyi azaltan yeni iletişim yaklaşımının piyasa oynaklığını gereksiz yere artırdığını değerlendirdi. Warsh, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerin piyasa fiyatlamalarını etkileyerek enflasyon beklentilerinden gelen sinyalleri bozduğunu düşünürken, Hatzius piyasaların her durumda Fed'in bir sonraki hamlesini fiyatlamaya devam edeceğini savunuyor. Bu nedenle Fed'in reaksiyon fonksiyonunun daha belirsiz hale gelmesinin politika açısından anlamlı bir fayda sağlamadan, faiz beklentilerinin öngörülebilirliğini azaltarak özellikle riskli varlıklarda volatilitiyi artırabileceği belirtiliyor.

ABD Başkanı Trump, Kanada'nın Amerikan çiftçilerine ve tarım ürünlerine yüksek tarifeler uygulayarak ticarete haksızlık yaptığını ve iki ülke arasında 60 milyar dolarlık bir açığa yol açtığını savundu. Trump, bu duruma son vermek adına 1 Ocak 2027 itibarıyla Kanada'dan ithal edilecek tüm otomobil, kamyon, otomotiv yedek parçası ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin yüzde 50'ye yükseltileceğini ilan etti.

Trump yönetimi, mahkeme tarafından iptal edilen 100.000 dolarlık H-1B vize harcı düzenlemesinin ardından bu kez İç Güvenlik Bakanlığı aracılığıyla başvuru başına 103.265 dolarlık ek harç getirilmesini önerdi. Yeni taslak, yalnızca yurt dışından getirilecek çalışanları değil, ABD'de bulunan yeni mezunlar ve statü değiştiren yabancı çalışanlar adına yapılacak kotaya tabi başvuruları da kapsarken; üniversiteler, hastaneler ve kâr amacı gütmeyen araştırma kurumları muaf tutulacak. Yıllık 85.000 kişilik kotayı hedefleyen düzenlemenin yaklaşık 8,8 milyar dolar gelir yaratması, buna karşılık özellikle teknoloji ve danışmanlık şirketlerinin nitelikli yabancı çalışan istihdam maliyetini belirgin şekilde artırması bekleniyor.

ABD'nin Tahran'a yönelik ekonomik baskıyı artırmasıyla **İran riyalı** serbest piyasada dolar karşısında 1,992 milyon seviyesine gerileyerek tarihi düşük seviyeye indi. Riyaldeki değer kaybı, Trump'ın geçen hafta İran'a karşı "ezici ekonomik operasyon" ilan etmesinden bu yana %4,5'e ulaştı. ABD'nin İran'ın limanlarını abluka altına alması, ticaret ortakları üzerindeki baskıyı artırması ve petrol ihracatını kısıtlaması döviz gelirlerini zayıflatırken, İran Merkez Bankası Başkanı ham petrol ihracatının neredeyse durduğunu açıkladı. BAE'nin İran ile finansal işlemleri askıya alması da baskıyı artırırken, döviz transferlerindeki aksaklıklar, ihracattaki düşüş ve yükselen enflasyon beklentileri riyaldeki değer kaybını hızlandırıyor.

İran Merkez Bankası Başkanı Himmeti, temel ürünler ve ilaçların ithalatı için gerekli döviz kaynağının sağlanacağını belirterek, döviz kurlarındaki farkın geçici olduğunu ve kısa vadeli dalgalanmalar nedeniyle döviz politikasının değiştirilmemesi gerektiğini belirtti.

Yemen'deki İran destekli Husiler, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki Yanbu limanı açıklarında bir gemiyi hedef aldıklarını duyurdu.

ING, ABD tahvil piyasasında uzun vadeli faizler üzerindeki baskının süreceğini ve getiri eğrisinde "bearish steepening" temasının ana senaryo olmaya devam ettiğini belirtti. Kurum, yüksek kamu borcu ve bütçe açıklarının yanı sıra teknoloji şirketlerinin tahvil ihraçları ve devam eden enflasyon risklerinin uzun ucu baskılamayı sürdürebileceğini, 10 yıllık tahvil faizinin %4,75'in üzerine çıkarak %5'e yaklaşabileceğini değerlendiriyor. Hazine'nin artırılmış geri alım operasyonlarının faizlerdeki yükselişi kalıcı biçimde sınırlamakta yetersiz kalabileceği belirtilirken, kalıcı bir rahatlama için mali tarafta daha kapsamlı adımlara ihtiyaç olduğu vurgulanıyor. Buna karşılık son enflasyon verilerindeki ılımlı seyir kısa vadeli faizleri desteklerken, piyasanın Eylül toplantısında faiz artırımı ihtimalini yaklaşık %40'a kadar düşürmesi Warsh'ın Jackson Hole konuşması üzerindeki yönlendirme baskısını azaltıyor. Bu çerçevede ING, kısa ucun görece destekli, uzun ucun ise baskı altında kaldığı daha dik bir getiri eğrisini temel senaryo olarak koruyor.

İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Garibabadi, ABD Hazine Bakanı Bessent'in Tahran'a yönelik "tarihin en büyük mali saldırısının" başlatılacağı yönündeki açıklamalarına tepki gösterdi. Garibabadi, Washington'ın bir yandan İran'ın askeri ve nükleer kapasitesinin büyük ölçüde ortadan kaldırıldığını savunurken, diğer yandan ülkeye karşı tüm ekonomik araçları seferber etmesinin çelişkili olduğunu belirtti. ABD'nin üçüncü ülkeleri de yaptırımlarla tehdit ederek baskıyı genişlettiğine dikkat çeken Garibabadi, İran'ın ayakta kalmaya devam ettiğini ve Washington'ın İran'a yönelik politikasının yalnızca farklı isimlerle tekrarlandığını ifade etti.

ABD yönetiminin, **24 Eylül'de yapılması planlanan Trump-Şi zirvesi** öncesinde Çin'in aşırı üretim kapasitesine yönelik yürütülen 301. Madde soruşturması kapsamında Çin ürünlerine %7,5 oranında ek tarife getirmeyi değerlendirdiği bildirildi. Yeni düzenlemenin, Çin'e uygulanan toplam gümrük vergisini daha önce taraflar arasında mutabık kalınan %20 seviyesine yeniden çıkarırken mevcut ticaret ateşkesini koruyacak şekilde tasarlanması bekleniyor. Washington ve Pekin, aynı zamanda 10 Kasım'da sona erecek bir yıllık ticaret ateşkesinin uzatılması için görüşmelerini sürdürüyor.

İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Rızayi, ABD ile varılan mutabakatın uygulanabilmesi için Washington'ın tutumunu değiştirmesi ve somut adımlar atması gerektiğini söyledi. ABD'ye yönelik güvensizliğin sürdüğünü belirten Rızayi, İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki güvenlik yönetimine de vurgu yaptı. Pakistan Genelkurmay Başkanı Asım Münir ise İslamabad'da varılan mutabakatın imzalanması için Pakistan'ın arabuluculuk çabalarını sürdürdüğünü ifade etti. Gelişme, ABD'nin İran'a yönelik ekonomik baskıyı artırmaya hazırlandığı bir dönemde Tahran'ın müzakere kapısını tamamen kapatmadığına, ancak ilerleme için Washington'dan somut adım beklediğine işaret ediyor.

Şirket Haberleri

Armada Gıda (ARMGD, Pozitif): Şirket, Mersin'de planlanan Katma Değerli Ürün İşleme Tesisi (Armada-4) ile Kazakistan'daki bakliyat işleme tesisi yatırımlarının finansmanı amacıyla FMO ve PROPARCO ile toplam 110 milyon ABD doları tutarında uzun vadeli kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARMGD	F/K	22,0
Cari Fiyat (TL)	194,90	FD/FAVÖK	26,7
52H En Yüksek (TL)	220,70	FD/Satışlar	3,8
52H En Düşük (TL)	31,38	PD/DD	5,7
Piyasa Değeri (mn TL)	51.449,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.074,6	S1H	-12,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	52,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	442,0%
3A Hacim (mn TL)	233,7	YB	148,3%

Ahlatıcı Doğal Gaz (AHGAZ, Nötr): Şirket, 23 Ocak 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 24 Ağustos 2026 tarihinde ortalama 33,034 TL fiyattan 368.532 adet pay geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu AHGAZ payları 75,56 milyon adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %2,91 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	16,9
Cari Fiyat (TL)	33,48	FD/FAVÖK	4,0
52H En Yüksek (TL)	40,29	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	20,82	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	87.048,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.818,0	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-9,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,6%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-33,8%
3A Hacim (mn TL)	166,3	YB	20,3%

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!

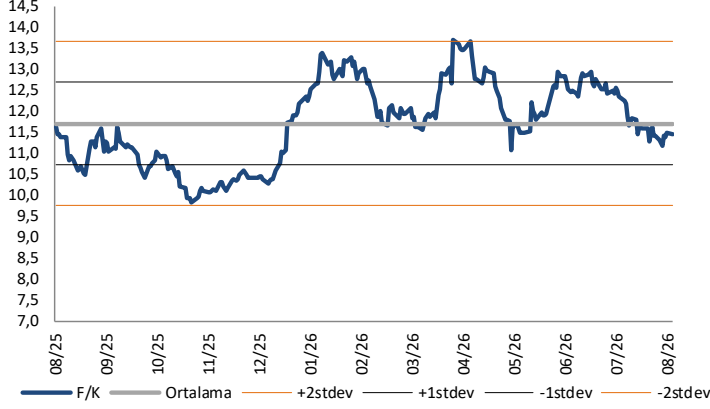
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

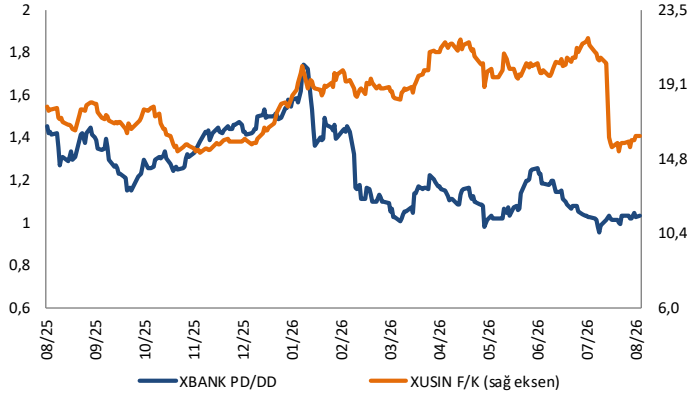


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,44x	
Minimum	11,17x	9,82x
Maksimum	12,94x	13,72x
Ortalama	12,13x	11,71x
Minimuma Uzaklık	0,27x	1,63x
Maksimuma Uzaklık	-1,50x	-2,28x
Performans	-0,5%	-1,5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2,3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,06x	
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,08x	1,25x
Minimuma Uzaklık	0,10x	0,10x
Maksimuma Uzaklık	-0,19x	-0,68x
Performans	-3,0%	-28,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17,7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



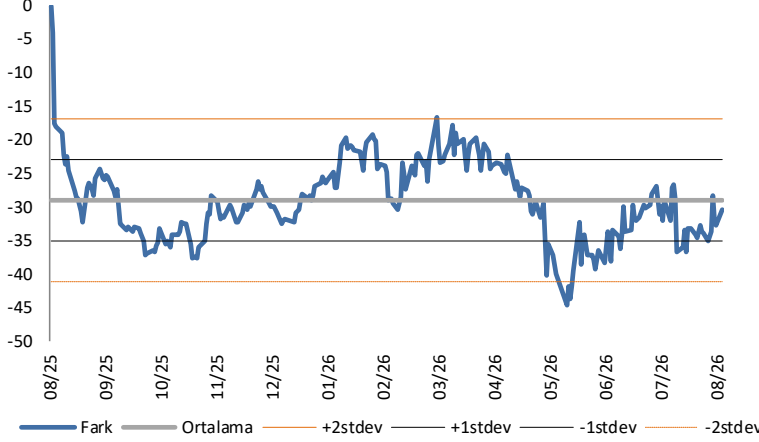
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16,10x	
Minimum	15,24x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	19,36x	18,33x
Minimuma Uzaklık	0,86x	0,95x
Maksimuma Uzaklık	-5,75x	-5,75x
Performans	-21,3%	-12,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13,9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

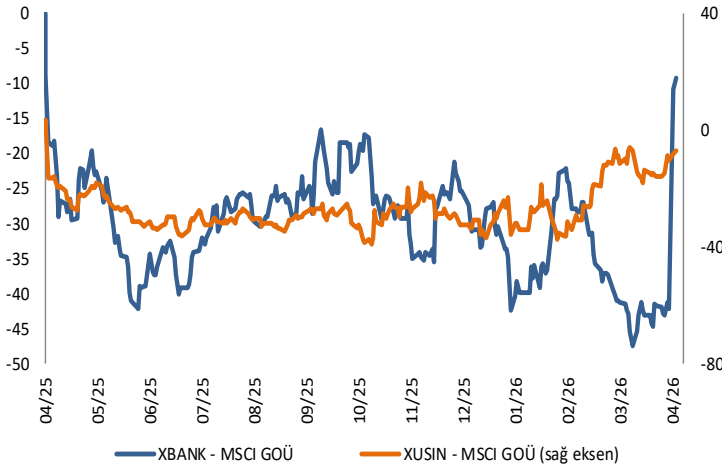


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30,41	
Minimum	-44,6	-44,6
Maksimum	-26,6	0,0
Ortalama	-34,1	-29,1
Minimuma Uzaklık	14,2	14,2
Maksimuma Uzaklık	-3,8	-30,4
Performans	-1,0%	35,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

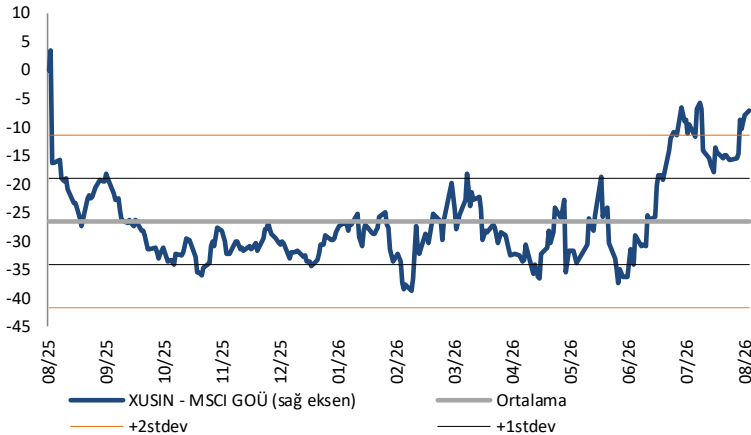


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	
Minimum	-47,4	-47,4
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-35,6	-30,3
Minimuma Uzaklık	38,1	38,1
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26,4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30,41	
Minimum	-44,6	-44,6
Maksimum	-26,6	0,0
Ortalama	-34,1	-29,1
Minimuma Uzaklık	14,2	14,2
Maksimuma Uzaklık	-3,8	-30,4
Performans	-1,0%	35,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,3 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
24 Ağustos	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Temmuz	-	-0,02	
25 Ağustos	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Haziran	-	116,4	
25 Ağustos	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	8 Ağustos	-	9.500	
25 Ağustos	ABD	Philadelphia Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Ağustos	-	7,4	
25 Ağustos	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0,2%	0,3%	
25 Ağustos	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	2Ç	-	0,5%	
25 Ağustos	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ağustos	7	5	
25 Ağustos	ABD	Richmond Fed İş Koşulları Endeksi	Ağustos	-	-5	
25 Ağustos	ABD	Yeni Konut Satışları	Temmuz	620,000	628,000	
25 Ağustos	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-1,3%	1,6%	
25 Ağustos	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	90,2	90,8	
25 Ağustos	ABD	Conference Board Mevcut Durum Endeksi	Ağustos	115,0	114,9	
25 Ağustos	ABD	Conference Board Beklentiler Endeksi	Ağustos	74,9	74,7	
25 Ağustos	ABD	İnşaat İzinleri (Milyon Adet, Final)	Temmuz	-	1,44 mn	
25 Ağustos	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Final)	Temmuz	-	5,0%	
26 Ağustos	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,2%	3,2%	
26 Ağustos	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	21 Ağustos	-	-0,4%	
26 Ağustos	ABD	Kişisel Gelirler (Aylık)	Temmuz	0,2%	0,2%	
26 Ağustos	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	Temmuz	0,1%	0,3%	
26 Ağustos	ABD	Reel Kişisel Harcamalar (Aylık)	Temmuz	0,0%	0,4%	
26 Ağustos	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,1%	-0,1%	
26 Ağustos	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	3,6%	3,7%	
26 Ağustos	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,2%	0,1%	
26 Ağustos	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	3,3%	3,3%	
26 Ağustos	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Temmuz	0,5%	0,5%	
26 Ağustos	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Temmuz	0,5%	0,7%	
26 Ağustos	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH (Çeyreklik, 2. Okuma)	2Ç	1,5%	1,5%	
26 Ağustos	ABD	Kişisel Tüketim (2. Okuma)	2Ç	3,2%	3,2%	
26 Ağustos	ABD	GSYH Fiyat Endeksi (2. Okuma)	2Ç	6,2%	6,2%	
26 Ağustos	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreklik, 2. Okuma)	2Ç	3,4%	3,4%	
27 Ağustos	Çin	Sanayi Karları (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Temmuz	-	18,7%	
27 Ağustos	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Temmuz	-	15,1%	
27 Ağustos	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Temmuz	-	50,4%	
27 Ağustos	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	Temmuz	3,4%	3,3%	
27 Ağustos	ABD	Perakende Satış Envanterleri (Aylık)	Temmuz	-	-0,2%	
27 Ağustos	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Temmuz	-	0,2%	
27 Ağustos	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	22 Ağustos	208.000	206.000	
27 Ağustos	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	15 Ağustos	-	1,80 mn	
27 Ağustos	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Ağustos	-	9	
28 Ağustos	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ağustos	1,9%	1,8%	
28 Ağustos	Japonya	Tokyo Taze Gıda Hariç TÜFE (Yıllık)	Ağustos	1,8%	1,7%	
28 Ağustos	Japonya	Tokyo Çekirdek Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,0%	1,8%	
28 Ağustos	Japonya	İşsizlik Oranı	Temmuz	2,5%	2,5%	
28 Ağustos	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Temmuz	1,19	1,18	
28 Ağustos	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	-	99,8	
28 Ağustos	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-	-10,40	
28 Ağustos	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	97,1	96,9	
28 Ağustos	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ağustos	-6,0	-6,1	
28 Ağustos	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağustos	4,9	4,7	
28 Ağustos	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağustos	-	-	
28 Ağustos	ABD	MNI Chicago İmalat PMI	Ağustos	59,0%	57,6	
28 Ağustos	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Final)	Ağustos	51,0	51,0	
28 Ağustos	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Final)	Ağustos	-	51,8	
28 Ağustos	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Beklentileri (Final)	Ağustos	-	50,6	
28 Ağustos	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ağustos	-	4,3%	
28 Ağustos	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ağustos	-	3,3%	
28 Ağustos	ABD	Fed Başkanı Warsh'ın Konuşması	-	-	-	
28 Ağustos	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Ağustos	-	14	

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

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 şekil, 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 şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiğinden, 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 şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.