

Piyasalarda Denge Arayışı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, ABD Hazine Bakanı Bessent'in pazartesi açıkladığı genişletilmiş İran yaptırım paketinde hangi ülkelerin hedef alınacağını veya yaptırımların ne zaman yürürlüğe gireceğini belirtmemesi, yaptırımların piyasalarda ekonomik baskı ile sınırlı kalması algısını oluşturdu. İran ise yaptırımlara misilleme yapacağını açıklarken, İran Ekonomi Bakanı ülkenin "tamamen hazır" olduğunu ve iki yıllık bir yönetim planları bulunduğunu söyledi. Yeni pakette Çin'in de İran petrolü almaya devam etmesi halinde yaptırım riskiyle karşı karşıya kalabileceği belirtildi. Bununla birlikte Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), üçüncü çeyrek küresel petrol arz açığı tahminini iki katından fazla artırarak günlük 1,8 milyon varile yükseltirken, Hürmüz'den geçen tanker sayısı pazartesi günü mayıs başından bu yana en düşük seviye olan 2'ye geriledi. Aynı zamanda dün Umman açıklarında bir tankerin kimliği belirsiz bir cisimle vurulduğu bildirildi. Bu karışık tabloda petrol fiyatları bir haftanın en düşük seviyesine geriledi. Brent %3,9 düşüşle 88 dolara, ABD ham petrolü ise %3 kayıpla 82 dolara indi. ABD borsaları bu ortamda, S&P 500 %0,32, Dow Jones %0,30, Nasdaq ise %0,6-0,7 aralığında yükseldi. Makro veri tarafında, Conference Board Tüketici Güveni Endeksi ağustosta 89,4'e gerileyerek temmuzun revize edilmiş 90,2 seviyesinin ve 90,3'lük piyasa beklentisinin altında kaldı.
- Borsa İstanbul Borsa İstanbul'daki gün içi dalgalı seyir ikinci güne taşındı. Gün içerisinde 14,342 puanı gören BIST 100 endeksi kapanışa doğru gelen alımlarla seansı %0,19 düşüşle 14,473 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi yatay bir görünüm sergilerken, Katılım 100 endeksi %0,44 geriledi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan ve BİM sırasıyla %1,00 ve %1,27 artışla endeksi yatay bölgede tutarken, Tüpraş'ta %6,68 değer kaybı gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 300 milyon TL'lik sınırlı bir para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 3 puan düşüşle 219 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım iştahı devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri 2 Temmuz işlem gününden bu yana ilk kez %40 seviyesinin altına geriledi. **TLREF %36,90 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.108 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, güven endeksi hizmet sektöründe %0,1, perakende ticaret sektöründe %0,8 ve inşaat sektöründe %0,4 geriledi. Alt kırılımlar incelendiğinde perakende sektöründe son 3 aydaki iş hamı %5,8 gerilemeyle dikkat çekerken, inşaat sektöründe alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi %3,8 daraldı.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da repo ihalelerinin yeniden başlaması ve petrol fiyatlarındaki geri çekilmeye karşın, kar satışlarının etkili olduğunu görüyoruz. Repo ve TLREF faizlerinde %37'nin altındaki fiyatlamaları piyasa açısından olumlu değerlendiresek de, bu gelişmenin henüz endeks fiyatlamasına belirgin şekilde yansımadığını takip ediyoruz. Önümüzdeki dönemde TLREF ile BIST repo ve depo ihale faizlerindeki seyir, CDS primi ve enflasyon görünümünün BIST 100'ün yönü açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Hürmüz Boğazı'na ilişkin artan iyimserliğin petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskıyı artırmasını, enflasyon görünümü ve risk iştahı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, 3 Eylül'de açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verisi ve küresel endeks sağlayıcılarından gelen değerlendirmelerin kısa vadede temkinli görünümün korunmasına neden olabileceğini düşünüyoruz. Ağustos ayı enflasyon beklentilerinin hafta içerisinde netleşmesini beklerken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak aylık TÜFE beklentimiz %1,87 seviyesinde bulunuyor. TCMB'nin ise 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık faiz indirimlerine giderek politika faizini 2026 yıl sonunda %35 seviyesine çekmesini bekliyoruz. 2Ç26 finansal sonuçlarının tamamlanmasının ardından, BIST 100 için 12 ay ileri hedeflerin 19.300 seviyelerinde şekillenmeye başladığını görüyoruz. Mevcut seviyeler dikkate alındığında bu hedef, endekste yaklaşık %33 yükseliş potansiyeline işaret ederken, çarpan bazında MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'ne (MSCI EM) göre %70'in üzerinde iskonto dikkat çekiyor. Bu görünüm, orta-uzun vadede Borsa İstanbul açısından cazip değerlendirme fırsatlarının sürdüğüne işaret ediyor. Öte yandan, SPK tarafından açıklanması beklenen "Fon Rehberi"nin de yatırım fonlarının işleyişi ve fon akımlarının piyasa üzerindeki olası etkileri açısından yakından takip edilmesi gereken başlıklar arasında yer aldığını düşünüyoruz.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları alımların devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hareketin devamı halinde 14.660 ve 14.870 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.300 ve 14.070 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Bu sabah ABD vadelilerinde teknoloji hisseleri ağırlıklı sınırlı negatif, Avrupa vadelilerinde yataya yakın bir seyir izlenirken, Asya borsalarında Nvidia bilançosu ve ABD enflasyon verileri öncesinde hafif pozitif ancak seçici bir görünüm öne çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,63 civarında seyrederken, Hazine'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması ve petrol fiyatlarındaki geri çekilme getiriler üzerindeki baskıyı sınırlıyor. Brent petrol ise Hürmüz Boğazı'ndan sevkiyatların artabileceğine yönelik beklentiler ve İran-Umman görüşmelerinin yeniden başlamasıyla 86 dolar civarına gerilerken, İran'ın boğazın tamamen açılmasına yönelik koşullu yaklaşımı jeopolitik risk priminin korunduğuna işaret ediyor. Bugün küresel risk iştahı açısından ABD PCE enflasyonu ve Nvidia bilançosunu ön planda görüyoruz. Temmuz ayında manşet PCE'nin yıllık bazda %3,7'den %3,6'ya gerilemesi, çekirdek PCE'nin ise %3,3 seviyesinde yatay kalması beklenirken, çekirdek göstergede aylık beklenti %0,2 artış yönünde. Özellikle çekirdek PCE'nin beklentileri aşması Fed'in sıkılaşma beklentilerini güçlendirerek tahvil getirileri ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir. Nvidia'nın seans sonrası açıklayacağı sonuçlarda ise finansal performanstan çok yapay zeka yatırımlarının seyri ve ileriye dönük beklentiler teknoloji hisselerinin kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak. Ayrıca günün ajandasında bugün ABD'de 2Ç26 büyüme verisinin ikinci tahmini takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:30 – ABD Kişisel Tüketim Giderleri (PCE) Endeksi
- 15:30 - ABD 2Ç26 Büyüme Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,338	424
XK100 / XK100	18,928	394
XU100 / XU100	14,473	301
Günlük Değişim XKTUM		-0.41%
Günlük Değişim XK100		-0.44%
Günlük Değişim XU100		-0.19%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL118,513 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL93,854 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL198,199 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL8,023.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,364 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.02%	7.35%
3A / 12A	12.01%	51.95%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	17,167	-6.68%
ASELS	15,619	1.00%
KTLEV	6,707	5.80%
EREGL	5,453	0.16%
BIMAS	3,523	1.27%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
COSMO	137.90	9.97%
IZFAS	53.55	9.96%
HATSN	76.20	9.96%
KRDMA	59.65	9.95%
BRLSM	20.98	9.90%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
NETAS	96.60	-9.97%
TEHOL	41.58	-9.96%
BINBN	180.50	-7.44%
RUBNS	31.20	-6.75%
TUPRS	373.75	-6.68%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Vakko <VAKKO TI> 2026 Yıl Sonu Beklentilerini Açıkladı.

Şirket, 2026 sonunda 26 milyar TL hasılat, 3,75 milyar TL FAVÖK ve %14,42 FAVÖK marjı öngördüğünü açıkladı. Böylelikle şirketin %31,5 olan yıl sonu enflasyon beklentisi ile değerlendirildiğinde yıllık bazda hasılatta pozitif değişim beklenmezken, FAVÖK'ün bir önceki yıla göre %52 artması öngörülmektedir. FAVÖK marjını ise yıllık bazda 2 puan artması beklenmektedir (2025: %12,43).

Şirket yılın ilk yarısında 1,12 milyar TL FAVÖK açıklarken, FAVÖK marjı %10,6 seviyesindedir.

Koç Metalurji <KOCMT TI> Yeni Haddehane Projesi Kapsamındaki Vinç Yatırımını Tamamladı.

Şirket, Osmaniye şubesinde filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi kurulumu kapsamında çift kirişli yürüyen köprülül tavan vinçlerinin alım ve montajına yönelik olarak Bülbüloğlu Vinç ile imzaladığı sözleşme kapsamında, vinçlerin teslimat ve montaj işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. Yatırım tutarı 3,85 milyon avro olup şirketin 2025 yılı hasılatının %2,3'üne denk gelmektedir. Söz konusu yatırımın, şirketin yeni haddehane projeleri kapsamında üretim altyapısının oluşturulmasına katkı sağlaması beklenmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> Tarzan Tarık Sarvan'dan 377,8 Milyon TL Sermaye Avansı Aktarıldı.

Şirket pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından 21-24 Ağustos 2026 tarihleri arasında, parçalı olarak TL ve Dolar cinsinden toplam yaklaşık 377,8 milyon TL tutarında sermaye avansı aktarılmıştır. Söz konusu aktarım ile birlikte Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirkete aktarılan toplam sermaye avansı tutarı 2,25 milyar TL'ye ulaşmıştır. Sermaye avansının şirketin finansal yapısını ve yatırım kapasitesini desteklemesi beklenmektedir.

Ayrıca şirket %53,02 oranında bedelsiz sermaye artırım kararı aldı.

ŞA-RA Enerji <SARAE TI> 2,9 Milyar TL'lik Yüksek Gerilim Elektrik İletim Hattı İnşaatı Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yurtiçi bir müşterisiyle 2,9 milyar TL tutarında elektrik iletim hattı inşaatı sözleşmesi imzaladı. Söz konusu sözleşmenin 2027 yılında tamamlanması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %41'ine tekabül etmekte olup, şirketin gelecek projeksiyonları açısından olumlu değerlendiriyoruz.

VB T Yazılım <VB TYZ TI> 109,2 Milyon TL'lik Sipariş Aldı.

Şirket, yurtiçi bir banka ile Hizmet ve Danışmanlık sözleşmeleri kapsamında 2026 yıl sonuna kadar kullanılmak üzere 109,2 milyon TL tutarında sipariş aldı. Söz konusu tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4,5'ine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	5.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	267
Firma Değeri (milyon TL)	13,090
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	37.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,897
Piyasa Değeri (milyon USD)	831
Firma Değeri (milyon TL)	49,323
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SARAE TI
Kapanış (TL/hisse)	87.1
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	38,716
Piyasa Değeri (milyon USD)	806
Firma Değeri (milyon TL)	46,332
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	VB TYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	39.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,633
Piyasa Değeri (milyon USD)	97
Firma Değeri (milyon TL)	5,159
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 100,4 bin adet payı 34,97 TL fiyattan geri aldı.

Katılımevim Tasarruf <KTLEV TI> şirket ortağı Serhat Turan 53 milyon adet payı 61,35 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,76'ya yükseltti.

DCT Trading <DCTTR TI> Yönetim Kurulu Başkanı Levent Sadık Ahmet 55 bin adet payı 7,04 - 7,06 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %58,36'ya yükseltti.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 22,4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %7,98'e yükseltti.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> pay geri alım programı kapsamında aldığı 200 bin adet payı 15,75 TL fiyattan geri sattı.

Merrill Lynch International, Hidropar Hareket <HKTM TI> paylarından 2,6 milyon adet payı 14,90 - 15,27 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,94'e düşürdü.

Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI> Genel Müdürü Mehmet Sönmez 60 bin adet payı 103,2 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %0,07'ye düşürdü.

Tera Portföy, Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI> paylarından 9,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %7,43'e yükseltti.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında aldığı 2 milyon adet payı 18,15 TL fiyattan geri sattı.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 24,7 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,82'e yükseltti.

Ofis Yem <OFSYM TI>pay geri alım programı kapsamında 15,5 bin adet payı 64,26 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI>pay geri alım programı kapsamında 10,5 bin adet payı 68,00 -68.10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	35.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	91,468
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,905
Firma Değeri (milyon TL)	156,124
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	6.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,660
Piyasa Değeri (milyon USD)	55
Firma Değeri (milyon TL)	2,887
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	232.0
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	155,904
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,247
Firma Değeri (milyon TL)	157,521
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye'nin AB Hazır Giyim Pazarında Payı %8,8'e İndi.

Avrupa'nın en büyük hazır giyim tedarikçilerinden Türkiye, ana ihracat pazarındaki daralmadan, yüksek maliyetlerin yol açtığı rekabetçilik kaybı nedeniyle pazarın genelinden daha fazla etkilendi. İHKİB Ar-Ge ve Projeler Şubesi tarafından Eurostat verileri kullanılarak hazırlanan "Avrupa Birliği Hazır Giyim ve Tekstil Pazarında Türkiye'nin Yeri" raporuna göre, AB-27'nin hazır giyim ve konfeksiyon ithalatı 2026'nın Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %11,9 azalarak 38,7 milyar Euro'ya geriledi. Türkiye'den yapılan ithalat ise aynı dönemde %15,8 düşüşle 4,05 milyar Euro'dan 3,41 milyar Euro'ya indi. Türkiye bu rakamla Çin ve Bangladeş'in ardından AB'nin üçüncü büyük hazır giyim ve konfeksiyon tedarikçisi olmayı sürdürdü.

İlk beş ayda Çin'den yapılan ithalat %10,1 azalarak 11,7 milyar Euro'ya, Bangladeş'ten yapılan ithalat ise %19 düşerek 7,4 milyar Euro'ya geriledi. Rapora göre AB'nin en büyük 10 hazır giyim tedarikçisinin tamamında geçen yılın aynı dönemine göre düşüş yaşandı.

Türkiye açısından dikkat çeken gelişmelerden biri pazar payındaki gerileme oldu. Türkiye'nin AB hazır giyim ve konfeksiyon ithalatındaki payı 2024 Ocak-Mayıs döneminde %11 seviyesindeyken, 2025'in aynı döneminde %9,2'ye, 2026 Ocak-Mayıs döneminde ise %8,8'e düştü. Böylece Türkiye iki yılda 2,2 puanlık pazar payı kaybetti. Raporda, ilk 10 tedarikçi arasında Türkiye ile birlikte Bangladeş, Hindistan, Pakistan ve Kamboçya'nın payının geriledi. Çin, Vietnam, Fas, Tunus ve Myanmar'ın ise payları arttı.

Türkiye'nin AB pazarı için birim fiyatı 2025 yılı geneli için 20,4 Euro olarak gerçekleşmişti. 2026 yılı Ocak-Mayıs döneminde ise bu değer 20,8 Euro'ya yükseldi ve Türkiye söz konusu değer ile AB'nin ilk on hazır giyim tedarikçisi arasında en yüksek birim fiyata sahip üçüncü ülke konumunda yer aldı. Listenin zirvesinde Tunus, Fas ve Vietnam yer alırken, Türkiye'nin bu sıralaması, pazarda düşük maliyetli tedarikçilerden ayrıştığını ve daha yüksek katma değerli ürün segmentinde yer aldığını gösterdi. Bu dönemde AB'nin hazır giyimde kg başına ithalat değeri 14,1 Euro idi.

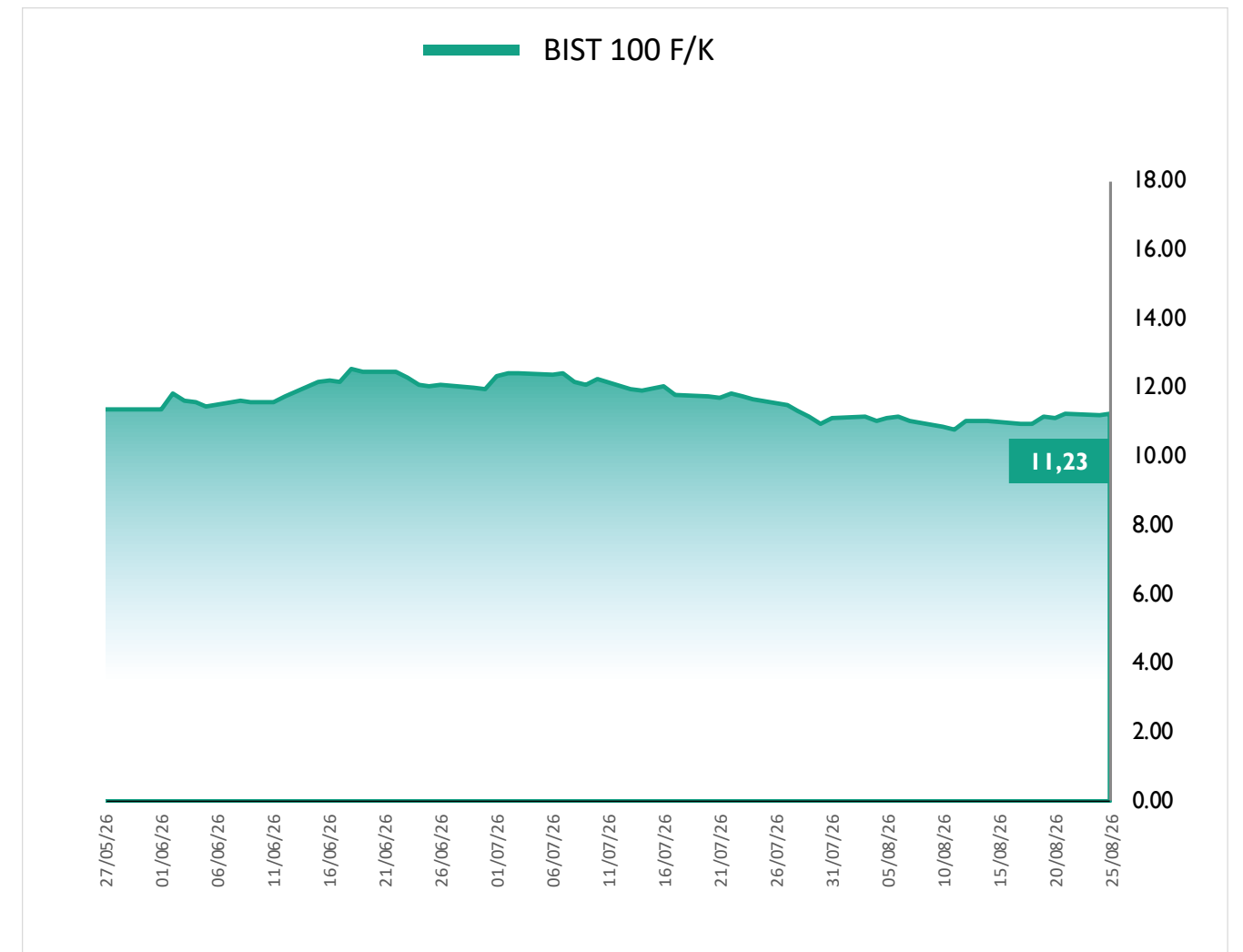
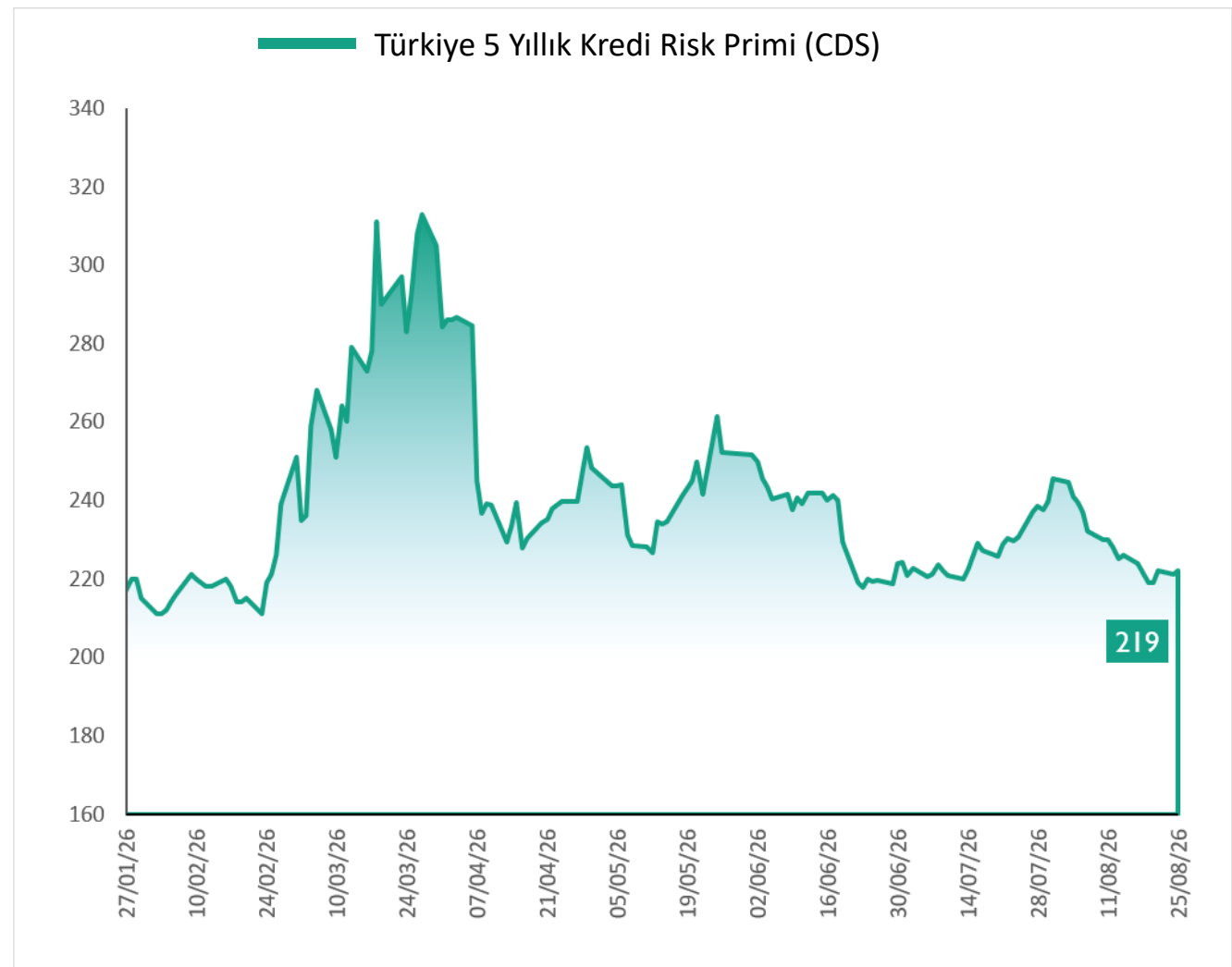
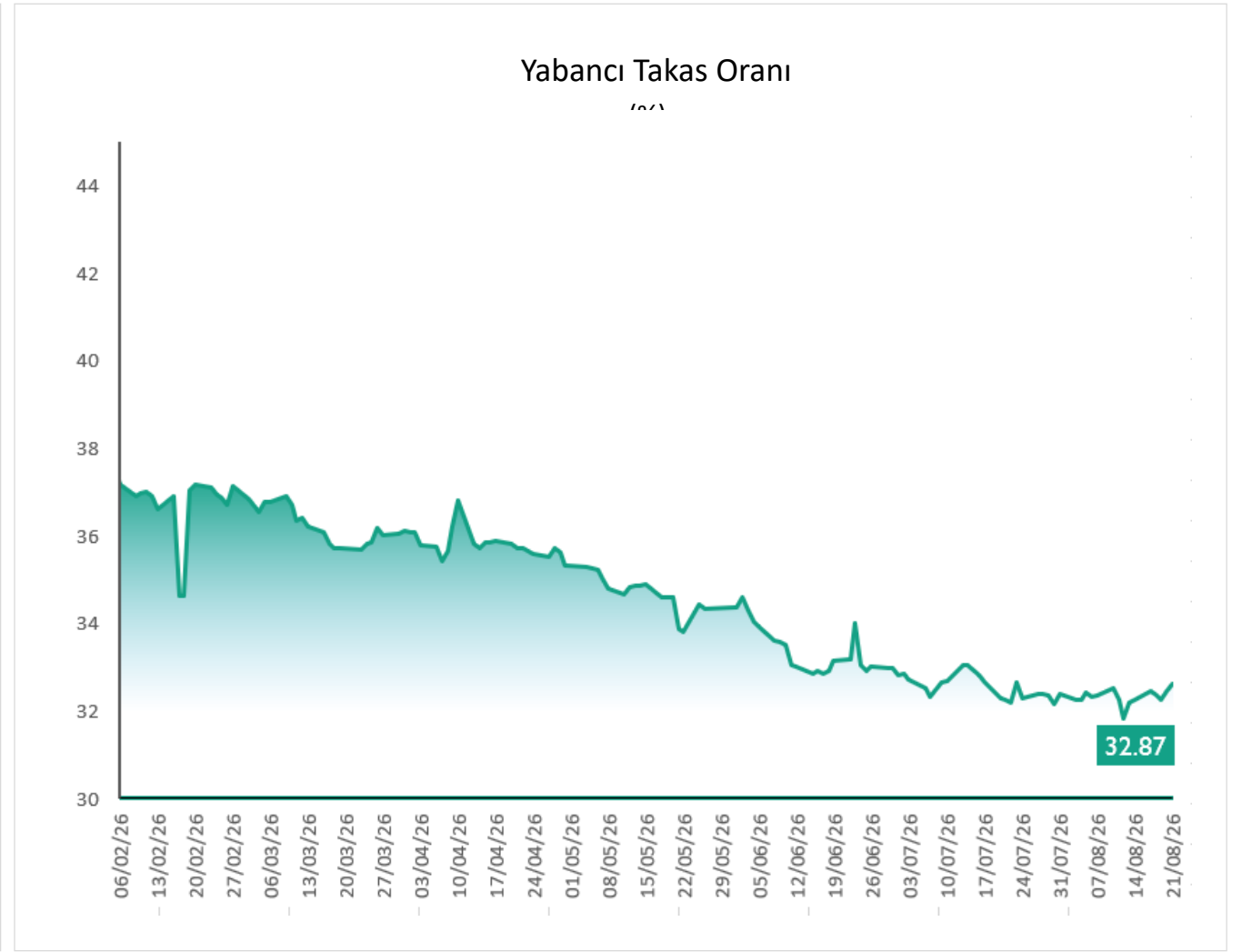
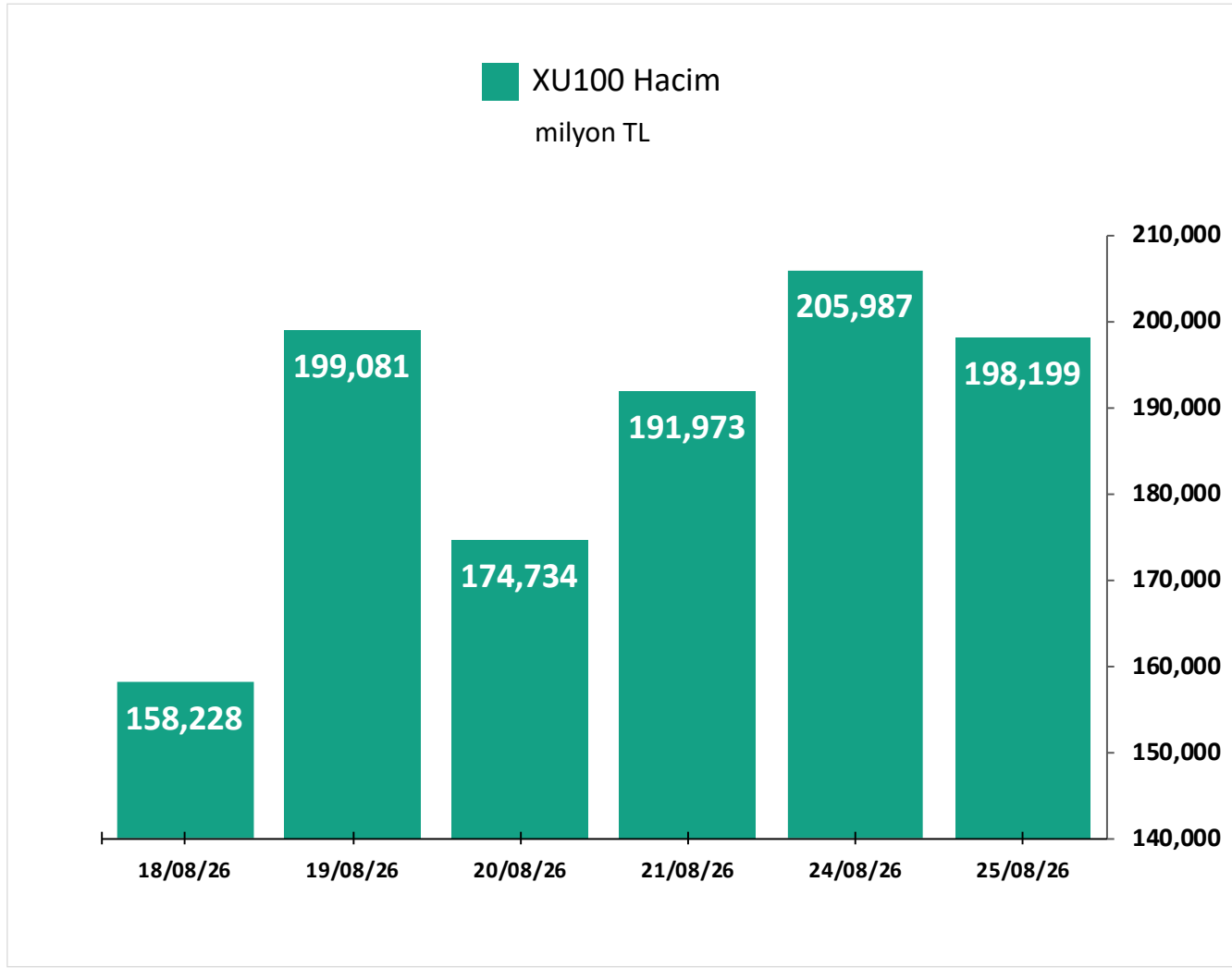
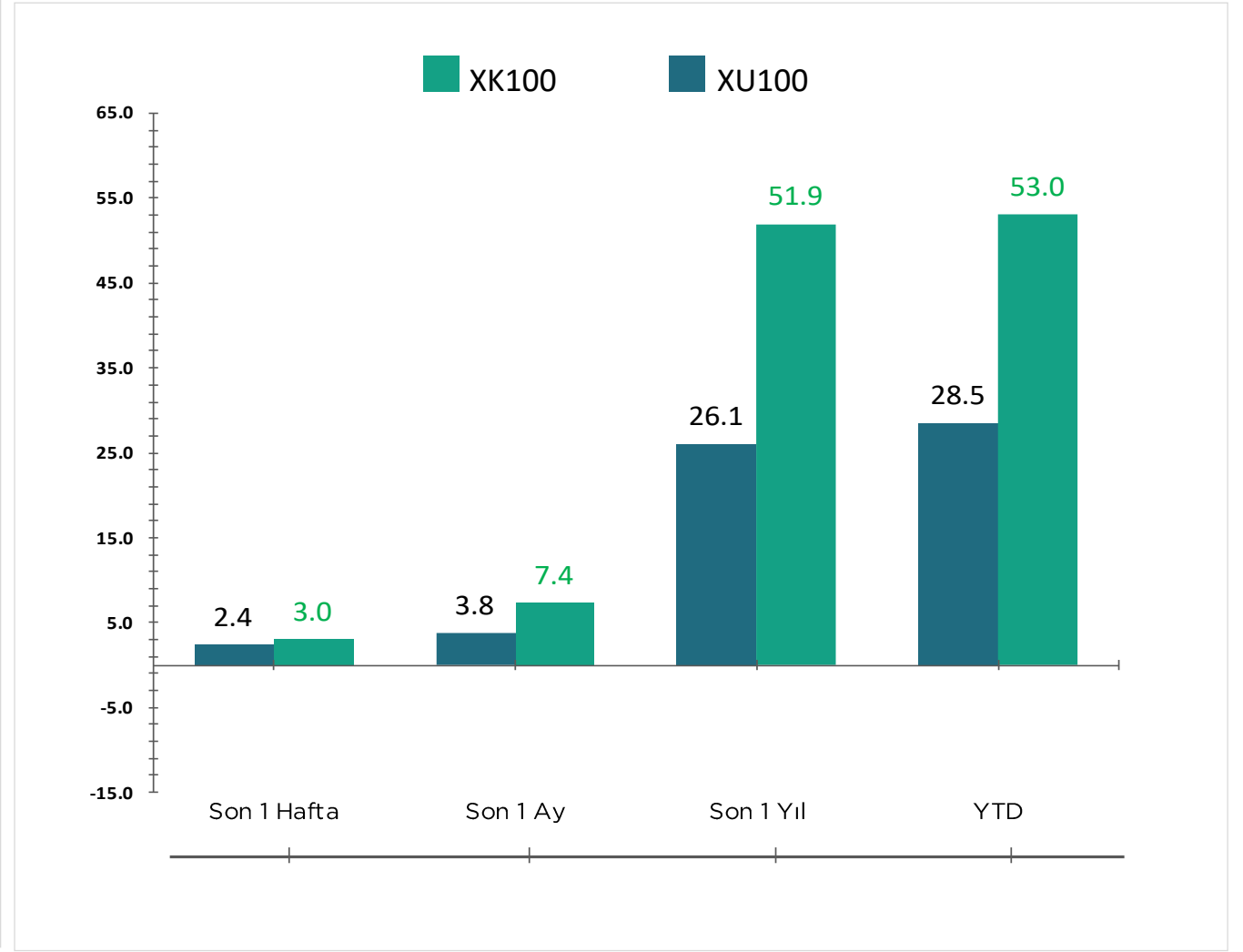
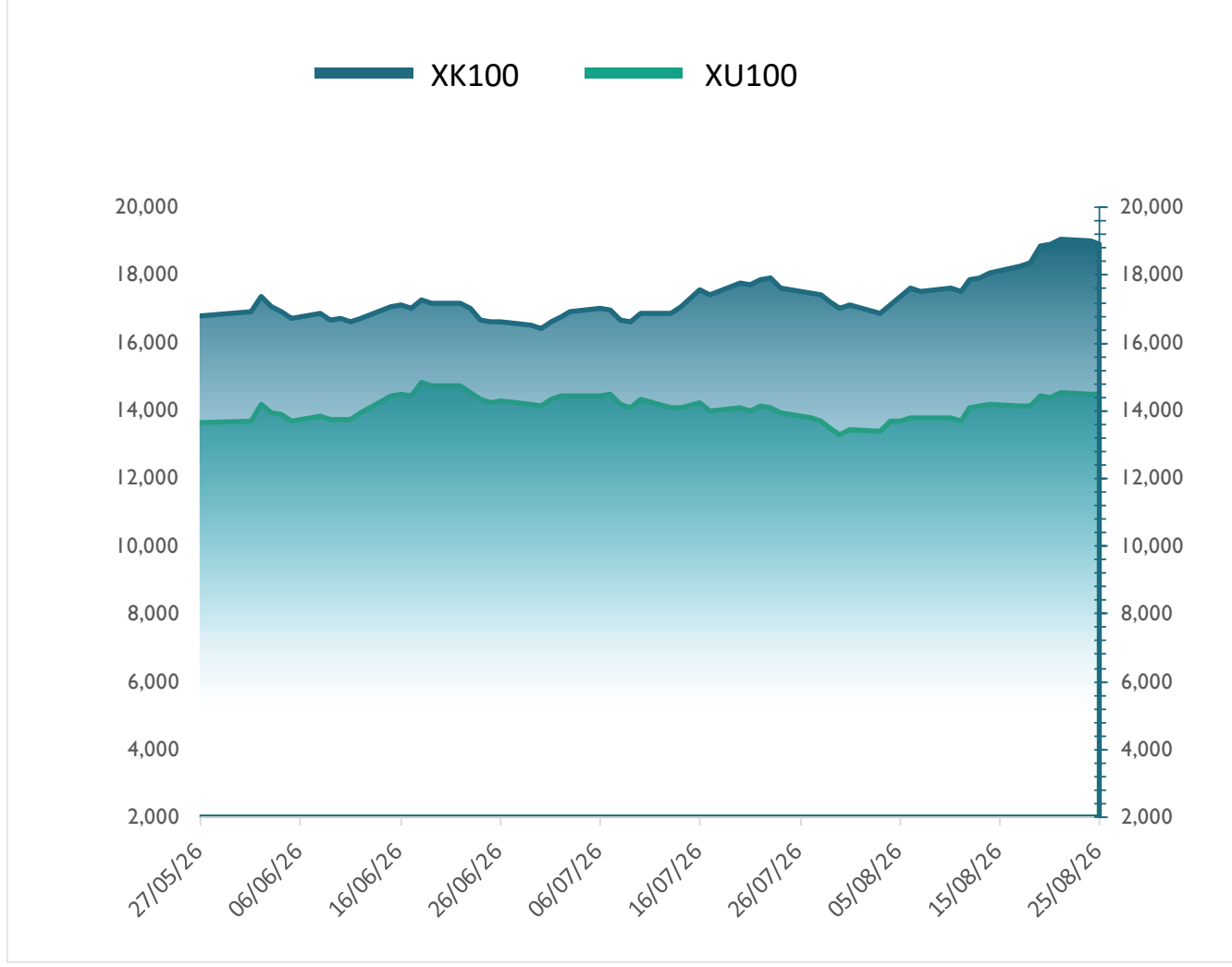
Hazır giyimde yaşanan pazar payı kaybına karşılık tekstil ve hammaddelerinde Türkiye'nin konumu daha güçlü seyretti. AB'nin Birlik dışından tekstil ve hammadde ithalatı Ocak-Mayıs 2026 döneminde %10,6 azalırken, Türkiye'den yapılan ithalat %9,8 düşüşle yaklaşık 1,3 milyar Euro oldu. Türkiye, Çin'in ardından AB'nin ikinci büyük tekstil tedarikçisi konumunu korudu. Türkiye'nin AB tekstil pazarındaki payı da %17,5'ten %17,6'ya yükseldi. Böylece toplam pazar küçülürken Türkiye tekstilde payını sınırlı da olsa artırmayı başardı. Rapora göre Türkiye %17,6'lık payla ikinci sıradaki konumunu korurken, tekstilde birim fiyatı geçen yılın aynı dönemine göre %7,6 düşerek kilogram başına 3,7 Euro'ya **geriledi**.

Piyasa Bilgileri	MAVİ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,684
Piyasa Değeri (milyon USD)	639
Firma Değeri (milyon TL)	26,806
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,910
Piyasa Değeri (milyon USD)	227
Firma Değeri (milyon TL)	19,903
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

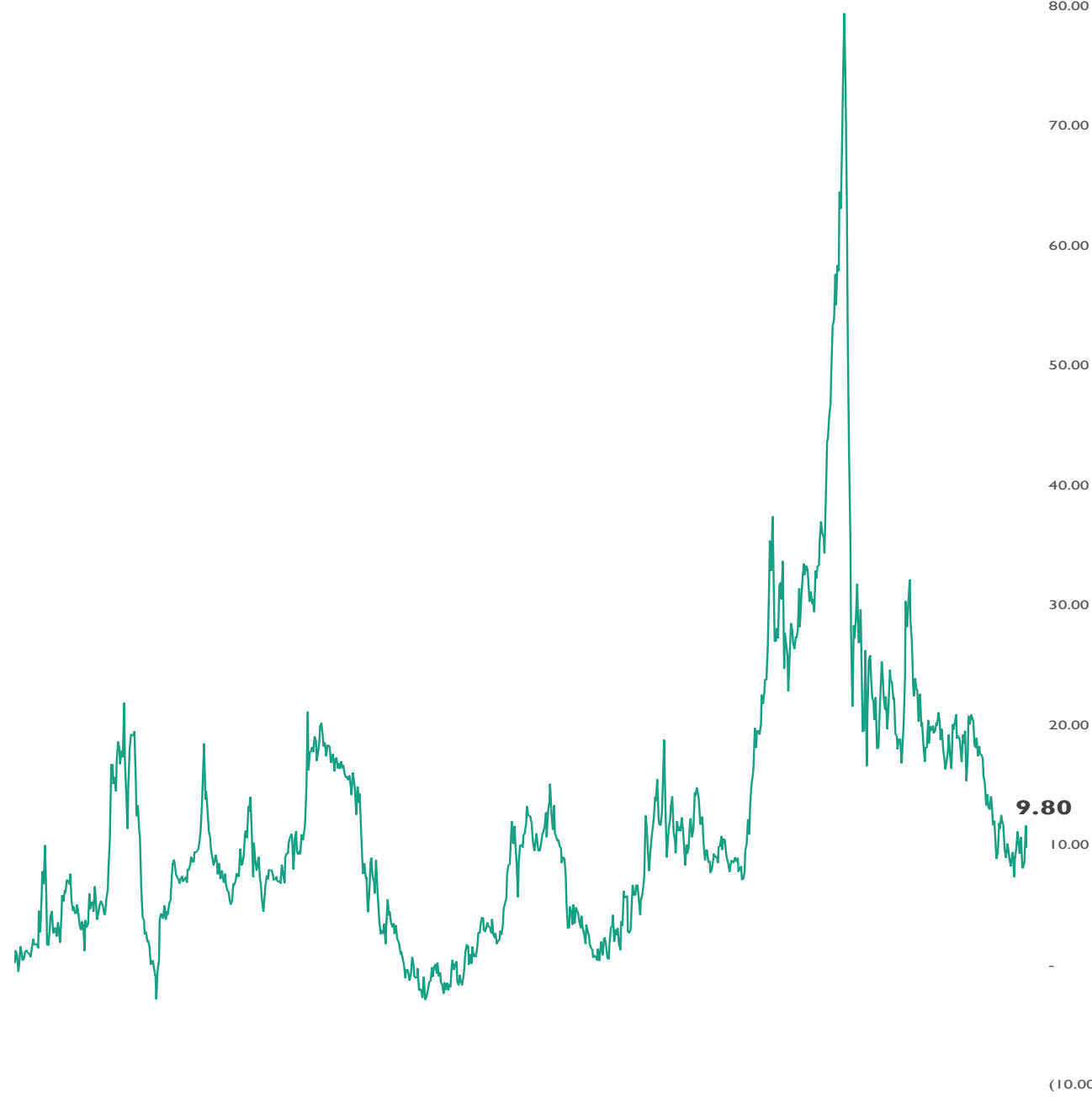


Grafikler



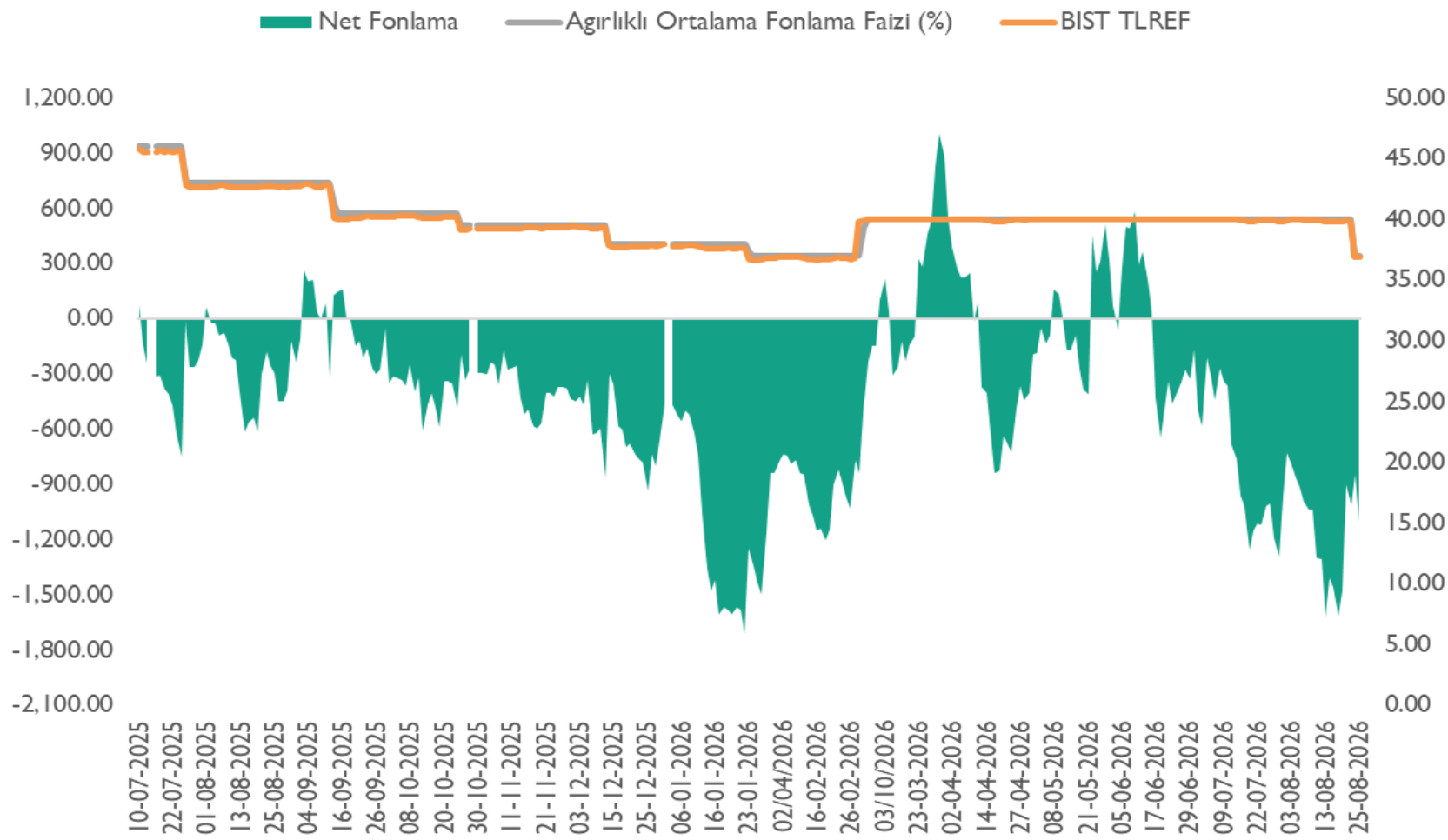


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,90 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,108 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
24 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Hanehalkı Beklenti Anketi		
10:00	Türkiye	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
15:30	ABD	Temmuz	Chicago FED Ulusal Faaliyeti		-0,02
25 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güveni Endeksleri		
15:00	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri (Aylık)	5%	-2,6%
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		9,50K
16:00	ABD	Haziran	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,2%
16:00	ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,3%
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	91,2	90,8
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	620K	628K
26 Ağustos 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	0,2%	0,1%
15:30	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,7%	0,3%
15:30	ABD	2Ç	GSYH Büyüme Oranı (Çeyreklik, 2. Tahmin)	1,5%	2,1%
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Gelir (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Temmuz	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,7%	3,7%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,3%	3,3%
27 Ağustos 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		75,15B
15:00	ABD	Ağustos	Jackson Hole Sempozyumu		
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		206K
15:30	ABD	Temmuz	Mal Ticaret Dengesi	-99B	-101,41B
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		176,1
28 Ağustos 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		99,80
10:00	Türkiye	Temmuz	Ticaret Açığı	-7,40B	-10,37B
10:00	Türkiye	Temmuz	İhracatlar	25,60B	24,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ekonomik Güven Endeksi	96,4	96,9
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Güveni		-15,9
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Güven Endeksi	-6,7	-6,1
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet Güven Endeksi	4,4	4,7
15:00	ABD	Ağustos	Jackson Hole Sempozyumu		
16:45	ABD	Ağustos	Chicago PMI	56,1	57,6
17:00	ABD	Ağustos	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması		
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güveni (Nihai)	51,0	55,2
17:00	ABD	Ağustos	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentileri (Nihai)	3,3%	3,3%
17:00	ABD		Tarım Dışı İstihdam Yıllık Revizyon (Öncü)		-911K

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.92	12.80	%43	AL	22,300	118	2.91	1.91		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.24	42.90	%12	TUT	267,680	7,161	39.60	22.79	7.96	5.24
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	302.50	400.00	%32	AL	417,450	14,567	3.34	3.09	4.27	4.03
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	150.10	241.00	%61	AL	75,050	1,395			9.39	7.31
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	317.50	422.00	%33	AL	32,385	121	6.99	5.08	5.62	4.05
Kimya											
Aksa	AKSA	11.00	15.40	%40	AL	42,735	268	16.46		7.74	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	417.50	558.00	%34	AL	501,000	4,047	22.10	16.96	9.43	7.72
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.10	105.00	%25	AL	13,456	61	19.56	17.27	2.79	2.21
Mavi Giyim	MAVI	38.62	56.00	%45	TUT	30,684	142	8.42	6.92	2.39	2.00
Koton Mağazacılık	KOTON	13.15	19.00	%44	AL	10,910	28	340.93	8.47	2.01	1.59
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	373.75	390.20	%4	AL	720,140	11,689	9.23	11.22	4.91	5.80
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	440.00	608.00	%38	AL	84,045	391	11.72	8.40	4.84	3.87
Lokman Hekim	LKMNH	13.69	21.00	%53	AL	2,957	22	18.48	10.60	4.60	3.60
Savunma											
Aselsan	ASELS	403.75	534.50	%32	AL	1,841,100	13,738	41.22	32.49	30.26	21.72
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	137.00	210.00	%53	AL	13,015	90	16.17	10.34	4.77	3.73
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.38	60.00	%65	AL	10,914	17	22.73	15.68	10.62	8.32
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	177.00	248.00	%40	AL	57,100	906	11.09	10.62	7.79	7.08
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.04	31.00	%55	AL	76,152	2,473	5.62	5.37	7.00	6.89
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.88	74.40	%62	AL	43,384	410	7.77	6.72	6.12	5.02
Araştırma Kapsamı				%39							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr