

Yoğun Veri Gündeminde Piyasalarda Yön Arayışı ...

- Küresel piyasalarda jeopolitik risklerin görece sakin seyretmesiyle petrol fiyatlarındaki geri çekilme sürerken, ABD ham petrolü 81 doların altına indi. Wall Street'te ise majör endeksler günü yataya yakın seviyelerde tamamladı. S&P 500 %0,02, Dow Jones %0,21, Nasdaq %0,08 geriledi. Makro veri tarafında gün oldukça yoğundu. Fed'in yakından izlediği PCE fiyat endeksi temmuzda aylık %0,2, yıllık ise %3,7 ile enflasyonun yapışkanlığını sürdürdüğünü gösterirken, çekirdek PCE haziranla aynı seviyede kalarak yıllık %3,3'te sabitlendi. Bu veri, Fed'in Jackson Hole sempozyumu öncesinde faiz indirimi beklentilerini sınırladı. İkinci çeyrek büyüme verisinin ikinci tahmininde ABD ekonomisi yıllıklandırılmış %1,5 ile öncü tahminden revize edilmeden geldi ve ilk çeyreğin %2,1'lik büyümesinin belirgin altında kaldı. Dayanıklı mal siparişleri ise temmuzda %1,1 artışla %0,5'lik beklentiyi aşıya da, ulaştırma hariç bakıldığında %0,4 ile %0,6'lık beklentinin ve haziranın %1,1'lik artışının altında kalarak işletme yatırımlarında bir miktar ivme kaybına işaret etti. Şirket özelinde piyasaların odağında Nvidia bilançosu vardı. Nvidia, ikinci çeyrekte yıllık %106 artışla 96,2 milyar dolar gelir elde ederek 92,2 milyar dolarlık piyasa beklentisini belirgin şekilde aştı. Düzeltilmiş hisse başı kar 2,22 dolar ile 2,06 dolarlık beklentinin üzerinde gerçekleşirken, brüt kar marjı %75 seviyesinde korundu. Şirketin üçüncü çeyrek için 108 milyar dolar gelir öngörmesi de 104,2 milyar dolarlık piyasa tahminini aşarak güçlü operasyonel görünümün sürdüğüne işaret etti.
- Borsa İstanbul'da geçtiğimiz günde yatay pozitif bir seyir izlendi. BIST 100 endeksi %0,95 yükselişle seansı 14,611 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi Halkbank hisselerindeki tavan fiyatlamasının desteğiyle %2 yükselirken, Katılım 100 endeksi %0,76 artış kaydetti. THY ve Pegasus hisselerinde sırasıyla %1,98 ve %2,13 değer kazanımı izlenirken, endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan'ın %1,36'lık düşüşü endekste pozitif ivmeyi sınırlandırdı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 5,5 milyar TL'lik güçlü bir para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana kümülatif olarak 9 milyar TL'nin üzerinde para girişi kaydedilirken, geçtiğimiz 2 haftalık periyotta para girişlerinin güçlendiğini takip ediyoruz. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 219 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. **TLREF %36,85 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.190 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Repo ihalelerinin yeniden başlaması ve petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisiyle Borsa İstanbul'da, özellikle bankacılık ve GYO hisseleri öncülüğünde toparlanma eğiliminin güçlendiğini görüyoruz. Önümüzdeki dönemde TLREF, BIST repo ve depo ihale faizlerindeki gerilemenin yanı sıra CDS primi ve enflasyon görünümündeki iyileşmenin sürmesi halinde, Borsa İstanbul'da yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, küresel endeks sağlayıcılarından gelebilecek değerlendirmeler ile Ağustos ayı enflasyon verisi, endekste yukarı yönlü hareketi sınırlayabilecek başlıca riskler olarak öne çıkıyor. Matriks Haber anketine göre piyasa, Ağustos ayında enflasyonun aylık %1,95 artmasını beklerken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz %1,87 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin altında gerçekleşebilecek bir enflasyon verisinin, piyasada faiz indirimi beklentilerini destekleyerek yükseliş eğilimini güçlendirebileceğini değerlendiriyoruz. Mevcut görünüm altında TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık faiz indirimine giderek politika faizini yıl sonunda %35 seviyesine çekmesini bekliyoruz. BIST 100 için 12 ay ileri hedeflerin 19.300 seviyelerinde şekillenmeye başladığını görüyoruz. Mevcut seviyeler dikkate alındığında bu hedef, endekste yaklaşık %30 yükseliş potansiyeline işaret ederken, çarpan bazında MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'ne (MSCI EM) göre %70'in üzerinde iskontonun devam etmesi de Borsa İstanbul'un orta vadeli görünümünü destekleyen önemli unsurlardan biri olarak öne çıkıyor. Makro veri gündeminde menkul kıymet istatistikleri ön plana çıkıyor.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları alımların devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hareketin devamı halinde 14.870 ve 15.100 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.565 ve 14.280 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda yeni güne Nvidia'nın güçlü gelen finansalları teknoloji hisselerine sağladığı destek ile ABD'de beklentileri aşan enflasyon verilerinin faiz görünümü üzerindeki baskısının dengelendiği bir görünümle başlıyoruz. ABD'de ana endeksler dün sınırlı kayıplarla kapanırken, Nvidia'nın beklentilerin üzerinde gelen sonuçları bu sabah ABD vadelielerini destekliyor. Avrupa vadelilerinde pozitif, Asya borsalarında ise teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı bir görünüm izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,65 civarında seyrederken, dolar güçlü görünümünü koruyor. Beklentiyi aşan PCE verisi Fed'in sıkı duruşunu daha uzun süre koruyabileceği beklentisini canlı tutuyor. Brent petrol, İran ile diplomatik temasların hızlanabileceği beklentisiyle 86 dolar civarına gerilese de Hürmüz Boğazı'ndaki düşük sevkiyat hacmi jeopolitik risk priminin sürdüğüne işaret ediyor. Bugün Nvidia bilançosunun teknoloji hisselerine sağladığı desteğin kalıcılığı ile tahvil faizlerinin seyri risk iştahında belirleyici olacak. Uzun vadeli getirilerde yeni bir yükseliş özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde kazanımları sınırlayabilir. Piyasaların odağı aynı zamanda Jackson Hole'dan gelecek para politikası mesajlarına kaymış durumda. Ancak sempozyumun ana mesajlarını yarın Fed Başkanı Warsh'un açıklamalarında takip edeceğiz. Günün ajandasında ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dış ticaret verileri ile Jackson Hole kapsamında merkez bankası yetkililerinden gelecek mesajlar takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri
- 15:30 – ABD Jackson Hole Sempozyumu

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,417	425
XK100 / XK100	19,071	397
XU100 / XU100	14,611	304
Günlük Değişim XKTUM		0.39%
Günlük Değişim XK100		0.76%
Günlük Değişim XU100		0.95%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL116,790 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL87,261 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL220,000 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL8,051.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,924 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.01%	8.16%
3A / 12A	13.63%	52.59%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	13,112	1.67%
ASELS	11,933	-1.36%
EREGL	9,527	1.20%
BIMAS	4,550	0.18%
KTLEV	3,923	3.23%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IZFAS	58.90	9.99%
BAHKM	144.60	9.96%
MNDRS	12.35	6.65%
ENJSA	115.00	6.38%
KOCMT	5.40	5.47%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	1,944.00	-10.00%
TEHOL	37.44	-9.96%
PLTUR	21.16	-9.73%
BSOKE	31.00	-5.72%
EFOR	18.20	-5.45%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31 TL> Halkalı Batı 1. Etap Projesinde 2,73 Milyar TL Şirket Payı Geliri Öngörülüyor.

Şirket, TOKİ ile imzalanan İş Birliği Protokolü kapsamında İstanbul Küçükçekmece Halkalı Batı 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi için Aydur İnşaat & RİVEKSA Yapı ile sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında arsa satışı karşılığı toplam satış geliri 7,79 milyar TL olurken, EKGYO'nun gelir paylaşım oranı %35 ve toplam payı 2,73 milyar TL olarak hesaplandı. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %3'üne tekabül etmekte olup, şirketin proje portföyü ve gelir potansiyeline katkı sağlaması beklenmektedir.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %60 seviyesindedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.77x F/K ve 7.09 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Albayrak Beton <ALBTN TI> Ataşehir'de Yeni Şube Açtı.

Şirket, faaliyetlerini ve operasyonel erişimini genişletmek amacıyla İstanbul Ataşehir'de "Albayrak Hazır Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Ataşehir Şubesi" unvanıyla yeni şube açılışını tamamladı. Söz konusu şubenin açılış işlemleri İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 26 Ağustos 2026 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildi. Yeni şubenin şirketin İstanbul'daki operasyonel faaliyetlerini desteklemesini bekliyoruz.

Albayrak Beton'un mevcut üretim ağı 4 farklı lokasyonda toplam 5 hazır beton santralinden oluşurken, şirketin faaliyet gösterdiği tesisler Yenidoğan, Göztepe, Sarıgazi ve Çekmeköy olarak sıralanıyor. Yeni açılan Ataşehir Şubesi ise mevcut üretim tesislerinden ayrı bir ticari şube niteliğinde bulunuyor.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	78,280
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,630
Firma Değeri (milyon TL)	160,551
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	33.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,320
Piyasa Değeri (milyon USD)	173
Firma Değeri (milyon TL)	8,685
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Birleşim Mühendislik <BRLSM TI> TSK Ay Yıldız Müşterek Karargahı Projesi İçin 541 Milyon TL’lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, TSK Ay Yıldız Müşterek Karargahı F Blok mekanik ve elektrik tesisat işleri kapsamında REC Uluslararası İnşaat ile 3,62 milyon dolar ve 276,6 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Projenin 8 ay içerisinde tamamlanması planlanırken, toplam sözleşme bedeli şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %10’luk dilimine tekabül etmektedir. Söz konusu projenin şirketin iş hacmini ve gelir görünümünü desteklemesi bekliyoruz.

SDT Uzay <SDTTR TI> 1,40 Milyon Dolar Tutarında Savunma Elektroniği Siparişi Aldı.

Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma elektroniği alanında, 1,40 milyon dolar (67,4 milyon TL) tutarında sipariş aldı. Teslimatlarının 2027 yılında yapılması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %3’üne tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	BRLSM TI
Kapanış (TL/hisse)	22.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	5,482
Sermaye (milyon TL)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	23.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,080
Piyasa Değeri (milyon USD)	314
Firma Değeri (milyon TL)	15,772
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pusula Portföy, Katılımevim Tasarruf <KTLEV TI> paylarından 32 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,17'ye yükseltti.

Tera Portföy, Altıncılık Gıda <ALKLC TI> paylarından 3,6 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %15,48'e yükseltti.

Tera Portföy, Çitlekçi Mağazacılık Gıda <CITAS TI> paylarından 7,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,66'ya yükseltti.

Piramit Portföy, Bahadır Kimya <BAHKM TI> paylarından 50 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,07'ye yükseltti.

Tera Portföy, Temapol Polimer <TMPOL TI> paylarından 250 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %8,82'ye düşürdü.

Azimut Portföy, Kardemir Karabük Demir Çelik (A) <KRDMA TI> paylarından 2,4 milyon adet payı 58,95 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %4,83'e düşürdü.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ebubekir Balıkcı 59,9 bin adet payı 124,70 - 125,70 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %11,79'a düşürdü.

Tureks Turunç Madencilik <MARBL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Osman Cavit Turunç 75,6 bin adet payı 12,60 - 12,81 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %14,70'e düşürdü.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 9,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %15,01'e yükseltti.

Tera Portföy, Anel Elektrik <ANELE TI> paylarından 6 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,88'e yükseltti.

Tera Yatırım, Anel Elektrik <ANELE TI> paylarından 6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,82'ye düşürdü.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 400 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,03'e yükseltti.

Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI> pay geri alım programı kapsamında 236,1 bin adet payı 61,91 TL fiyattan geri aldı.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 10,21 - 10,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında aldığı 4 milyon adet payı 19,08 TL fiyattan geri sattı.

Europap Tezol <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 76,7 bin adet payı 9,62 - 9,73 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ALKLC TI
Kapanış (TL/hisse)	423.0
Kapanış (USD/hisse)	8.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	47,376
Piyasa Değeri (milyon USD)	986
Firma Değeri (milyon TL)	50,408
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Piyasa Bilgileri	KRDMA TI
Kapanış (TL/hisse)	58.6
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,082
Piyasa Değeri (milyon USD)	293
Firma Değeri (milyon TL)	14,149
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	99

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	125.0
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,375
Piyasa Değeri (milyon USD)	174
Firma Değeri (milyon TL)	10,354
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pasifik Holding <PAHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 10 milyon adet payı 1,33 TL fiyattan geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 19,4 - 19,8 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PAHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	1.3
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	554
Firma Değeri (milyon TL)	26,599
Sermaye (milyon TL)	20,000
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	EKIM TI
Kapanış (TL/hisse)	19.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,291
Piyasa Değeri (milyon USD)	339
Firma Değeri (milyon TL)	27,456
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin Uygulama Esasları Belirlendi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi (TR ETS) Yönetmeliği ile sera gazı emisyonlarının izlenmesi, raporlanması ve doğrulanması ile ETS'nin işleyişine ilişkin esaslar belirlendi. Pilot uygulama ile başlayacak sistemde, yıllık emisyonu **50 bin ton CO₂e'nin üzerinde olan Kategori B ve C tesisler** kapsamda olacak. Kapsamdaki işletmeler, doğrulanmış emisyonlarına karşılık gelen tahsisatları teslim etmekle yükümlü olurken, tahsisatların bir bölümü ücretsiz, kalan kısmı ise EPIAŞ üzerinden birincil piyasada satışa sunulacak. Ücretsiz tahsisat miktarı; sektör kıyas değerleri, faaliyet seviyesi, ücretsiz tahsisat oranı ve sektörel katsayılara göre belirlenecek.

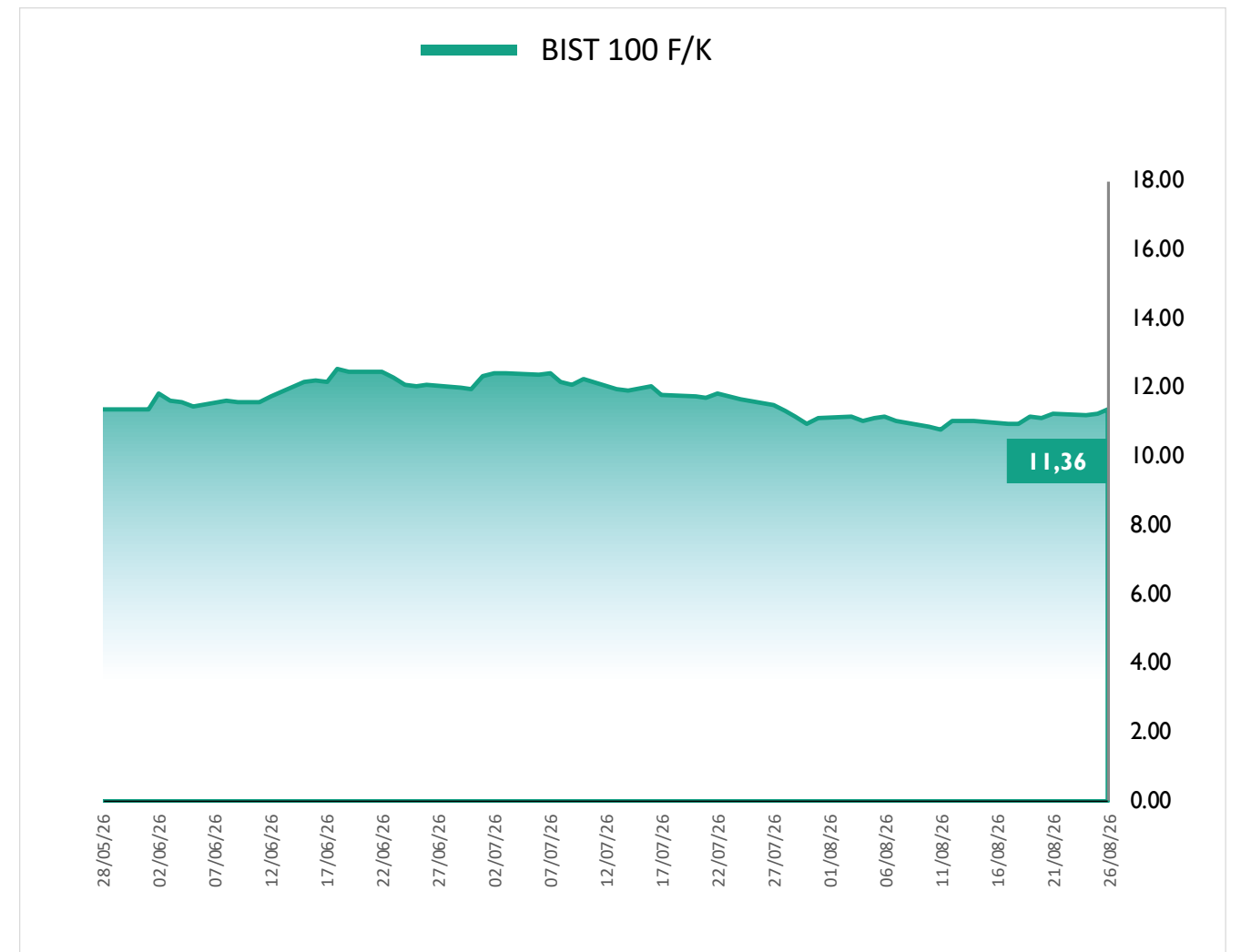
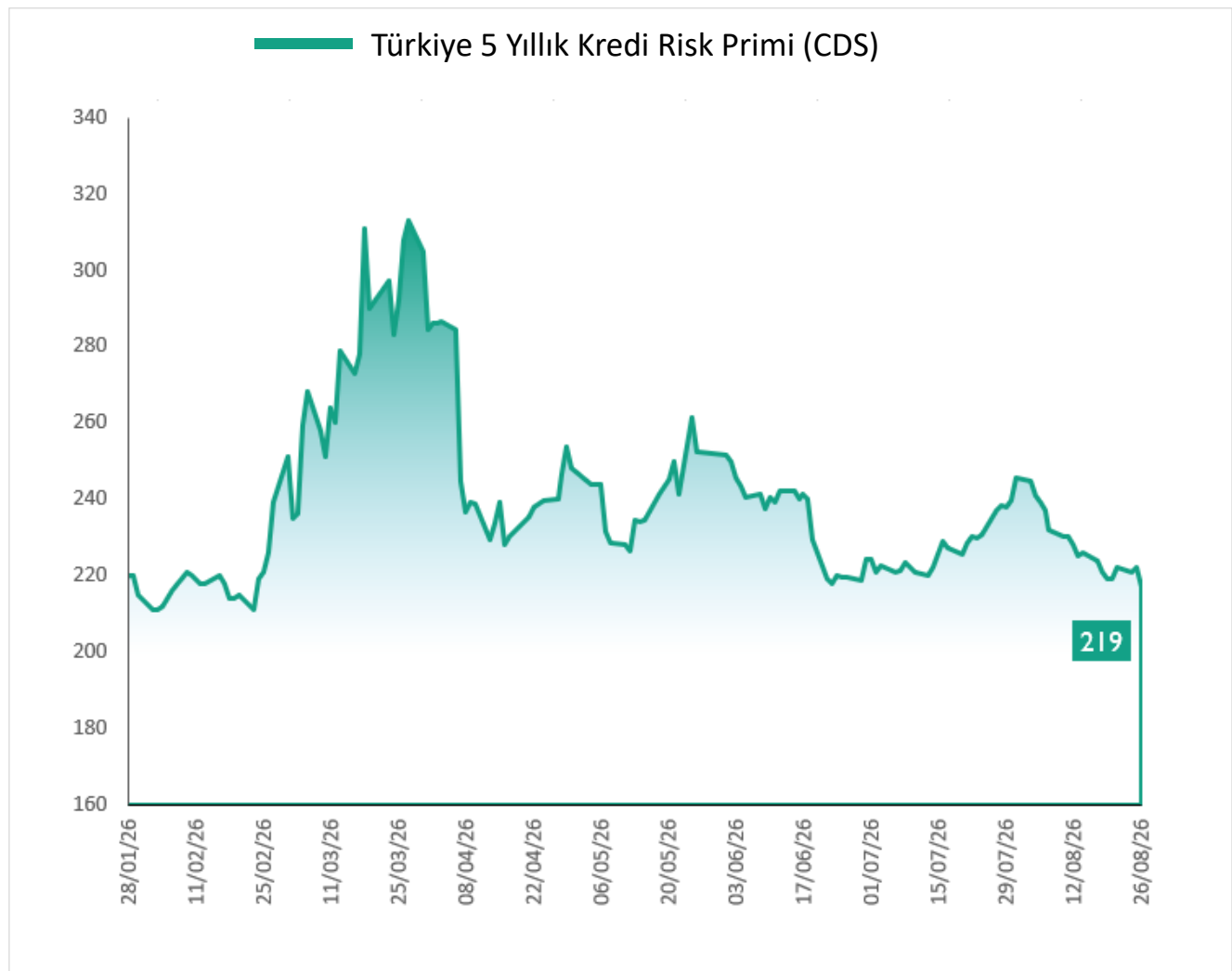
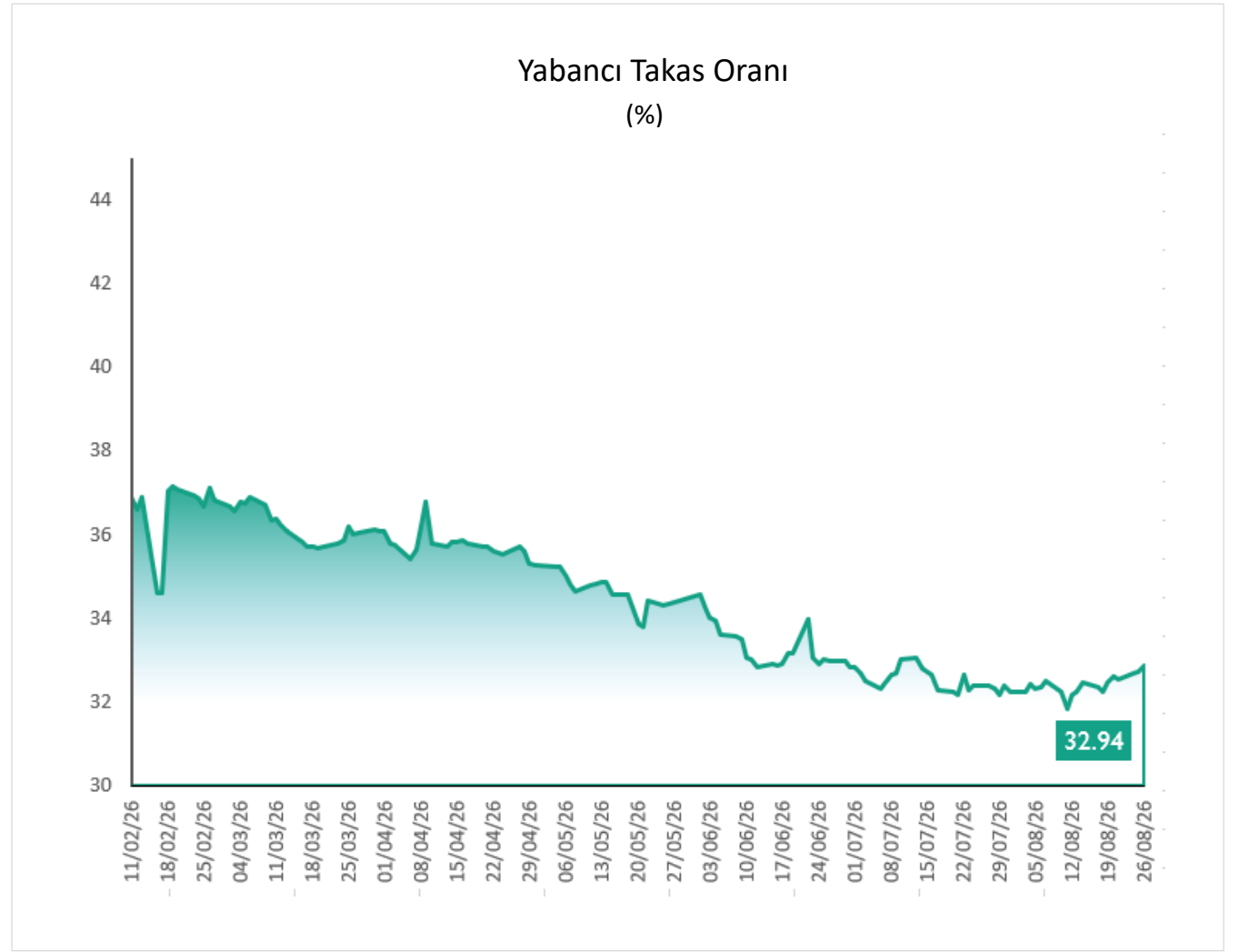
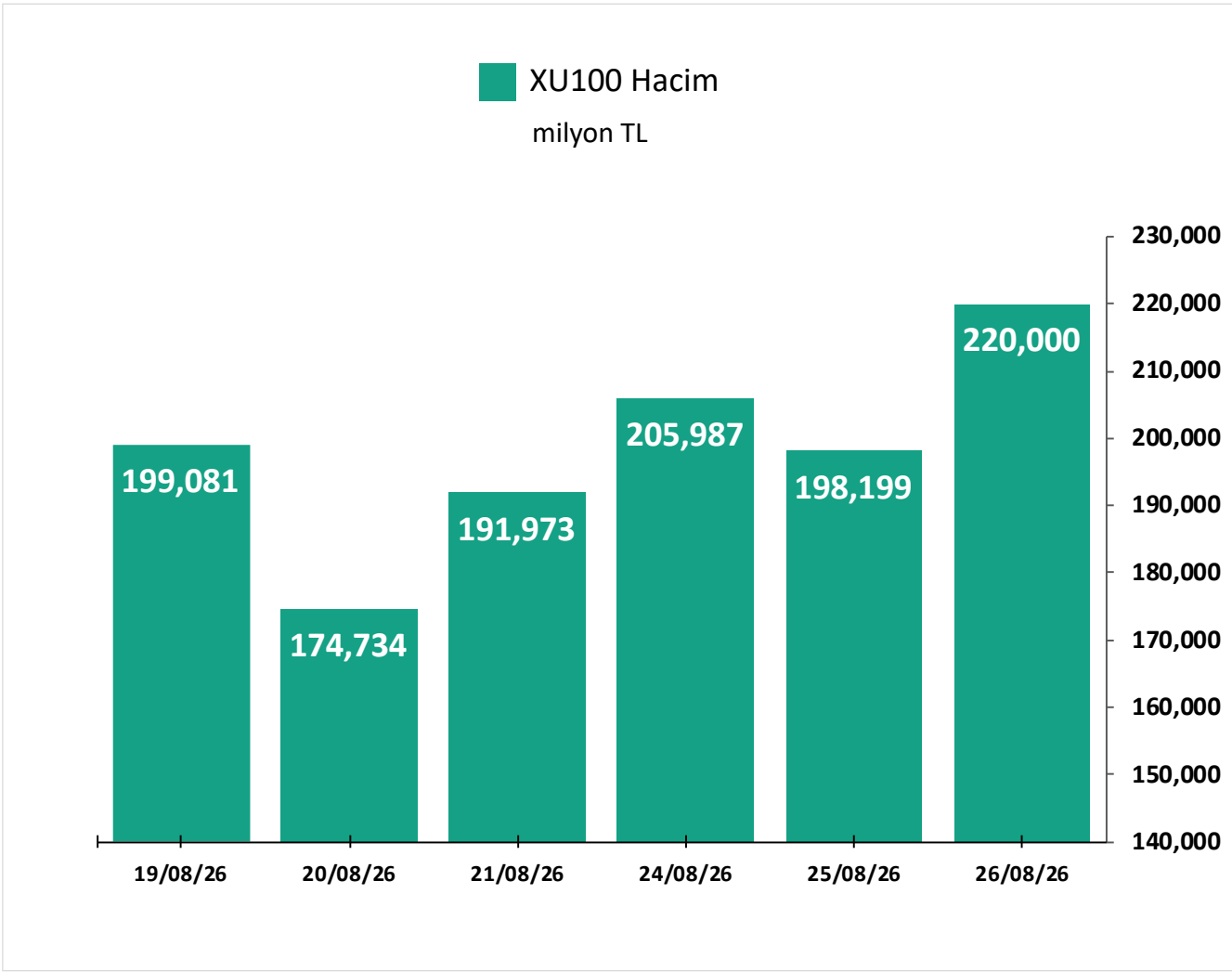
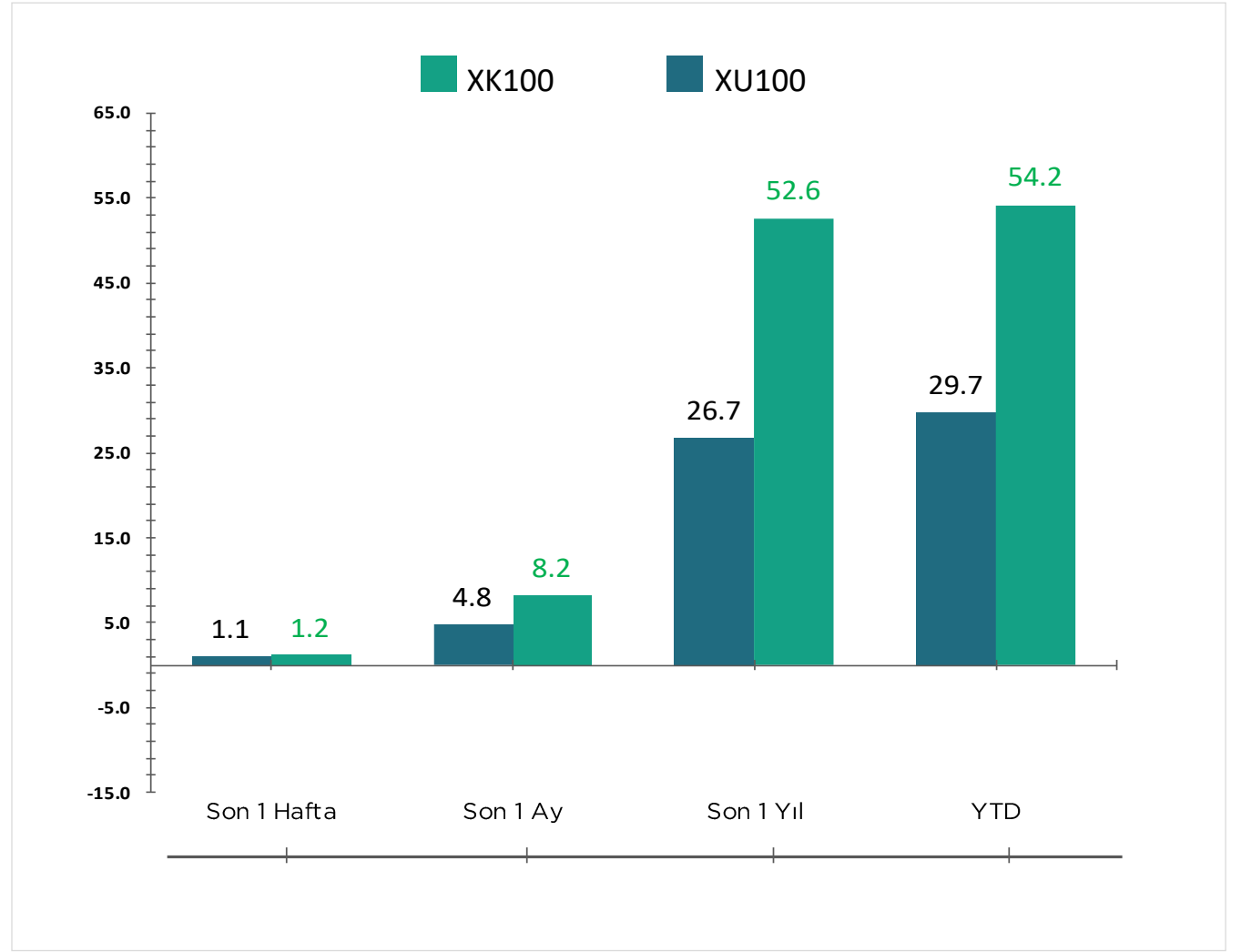
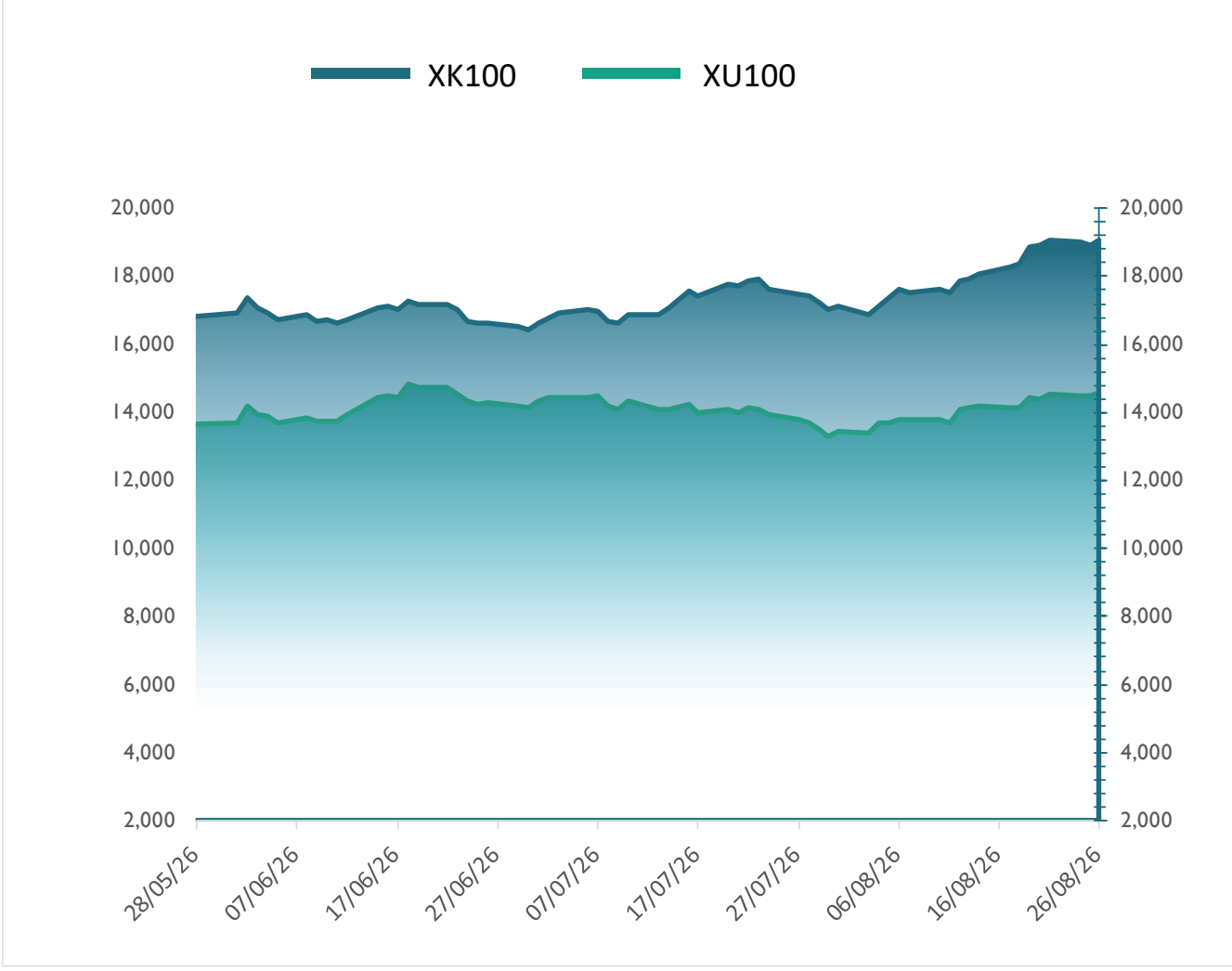
Düzenlemenin Borsa İstanbul açısından özellikle çimento, demir-çelik ve enerji sektörleri için orta-uzun vadede önemli olduğunu değerlendiriyoruz. Şirketlerin maruz kalacağı nihai karbon maliyeti, ücretsiz tahsisat oranları ve oluşacak tahsisat fiyatına bağlı olacak. Bu kapsamda yüksek emisyon yoğunluğuna sahip şirketlerde maliyet baskısı oluşabilecekken, enerji verimliliği ve düşük karbon yoğunluğuna sahip üreticiler göreceli avantaj sağlayabilir. Bununla birlikte, **doğalgaz ve ham petrolün iletimi ile depolanması** birinci uygulama dönemi sonuna kadar ETS kapsamı dışında **tutuldu**.

Piyasa Bilgileri	CIMSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	46.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	44,083
Piyasa Değeri (milyon USD)	918
Firma Değeri (milyon TL)	70,337
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45

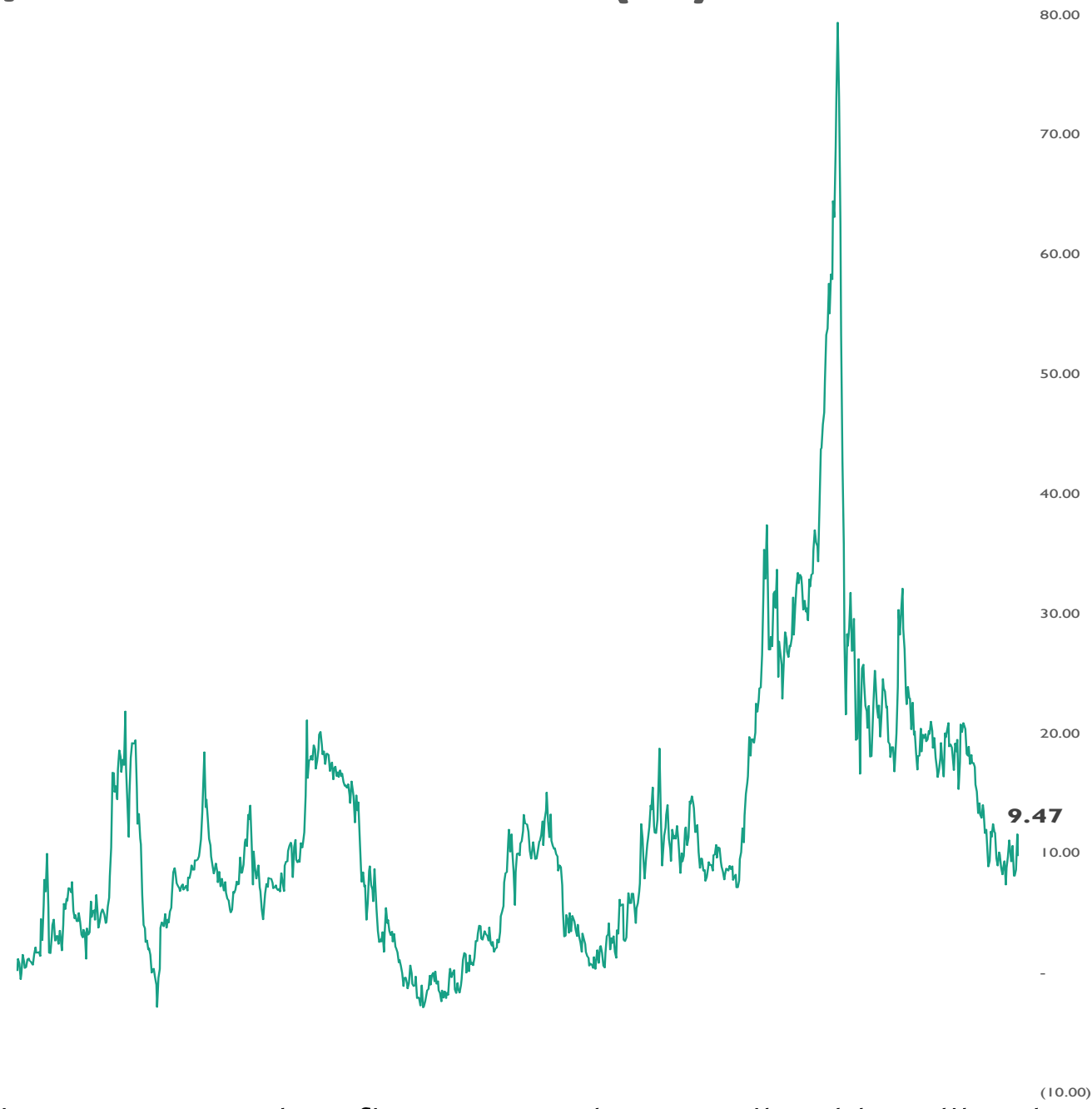
Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	270,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,640
Firma Değeri (milyon TL)	310,412
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48



Grafikler

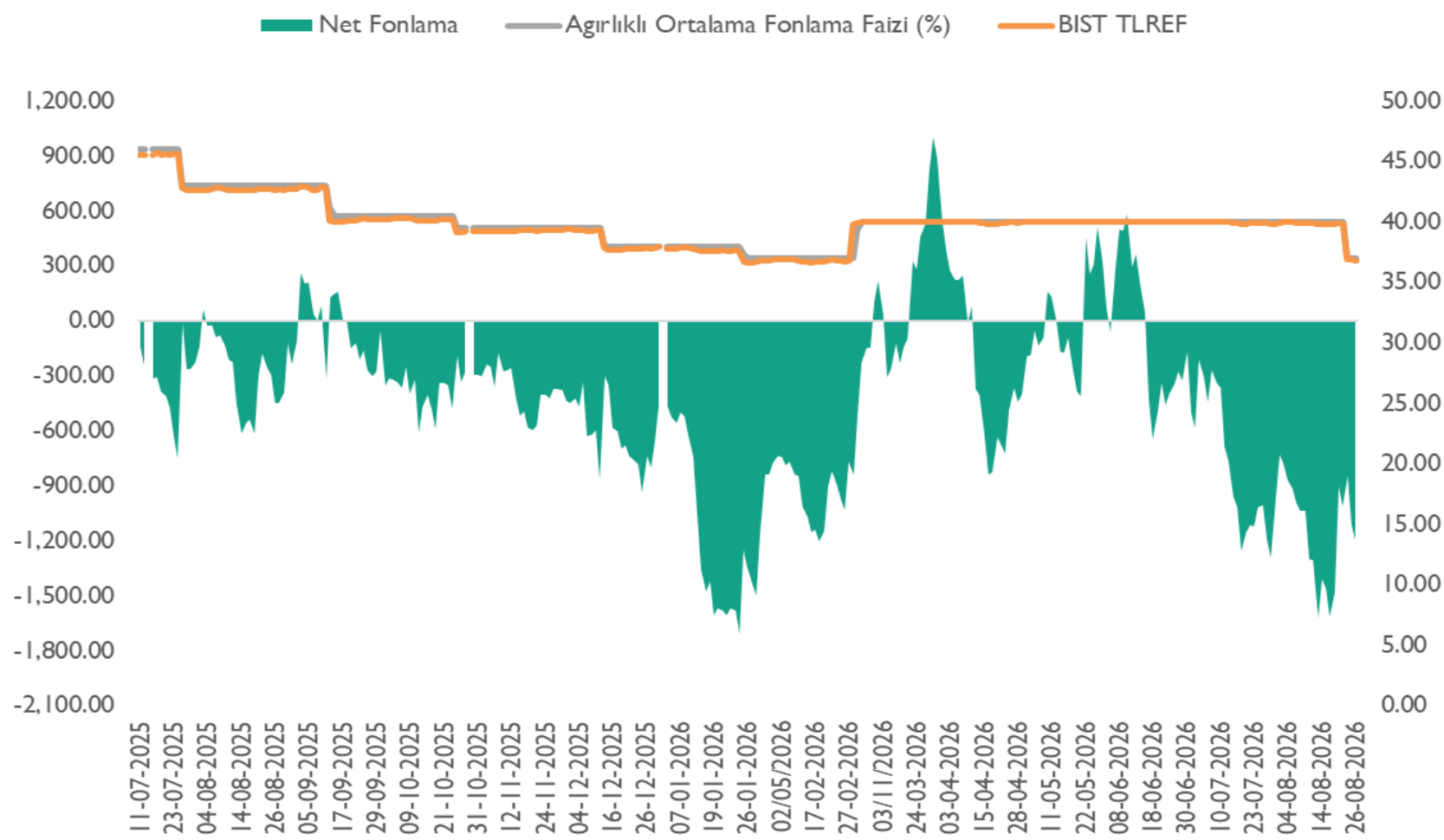


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,85 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,190 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		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		176,1
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
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	9.05	12.80	%41	AL	22,625	120	2.96	1.94		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.70	42.90	%11	TUT	270,900	7,292	40.08	23.07	8.04	5.29
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	308.50	400.00	%30	AL	425,730	14,919	3.40	3.15	4.30	4.06
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	153.30	241.00	%57	AL	76,650	1,473			9.44	7.36
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	318.00	422.00	%33	AL	32,436	118	7.01	5.09	5.63	4.06
Kimya											
Aksa	AKSA	11.10	15.40	%39	AL	43,124	265	16.61		7.79	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	418.25	558.00	%33	AL	501,900	4,075	22.14	16.99	9.44	7.73
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	85.60	105.00	%23	AL	13,696	61	19.91	17.58	2.84	2.25
Mavi Giyim	MAVI	38.42	56.00	%46	TUT	30,525	146	8.37	6.89	2.37	1.99
Koton Mağazacılık	KOTON	13.14	19.00	%45	AL	10,902	28	340.68	8.46	2.01	1.59
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	380.00	390.20	%3	AL	732,182	11,768	9.38	11.40	5.01	5.92
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	437.25	608.00	%39	AL	83,520	381	11.64	8.35	4.81	3.85
Lokman Hekim	LKMNH	13.75	21.00	%53	AL	2,970	22	18.56	10.65	4.61	3.60
Savunma											
Aselsan	ASELS	398.25	534.50	%34	AL	1,816,020	13,638	40.66	32.04	29.85	21.43
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.70	210.00	%54	AL	12,987	88	16.13	10.31	4.76	3.72
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.00	60.00	%62	AL	11,100	17	23.11	15.94	10.80	8.46
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	180.30	248.00	%38	AL	58,165	930	11.28	10.81	7.93	7.21
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.60	31.00	%50	AL	78,280	2,550	5.77	5.52	7.09	6.98
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.62	74.40	%60	AL	44,083	417	7.89	6.83	6.18	5.07
Araştırma Kapsamı				%38							

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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr