

Haftalık Bülten

7 Ağustos 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftanın ana gündem maddesi İran ile ABD arasındaki Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik gelişmeler oldu. Haftanın ilk bölümünde Trump yönetiminin İran'a yönelik yeni saldırı planlarına ilişkin haber akışı ve bölgedeki tansiyonun yükselmesi risk iştahını baskılamak, hafta ortasında saldırı planının iptal edilmesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açabileceğine yönelik haberler küresel piyasalarda toparlanma eğilimini destekledi. Bununla birlikte, anlaşmaya ilişkin belirsizliklerin devam etmesi ve bölgeden gelen çelişkili açıklamalar volatilitenin yüksek seyretmesine neden oldu. Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Brent petrol hafta içinde %12'nin üzerinde gerileyerek 78 dolar seviyesini test ederken, haftanın son bölümünde yeniden 82 dolar üzerindeki seviyelerde fiyatlandı. Fed tarafında ise tahvil piyasasındaki hareketlilik ve iş gücü piyasasına ilişkin zayıflama sinyalleri öne çıktı. 30 yıllık ABD tahvil getirisi %5,25 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, açıklanan veriler ekonomik aktivitede kademeli yavaşlama sinyalleri verdi. JOLTS açık iş pozisyonları, ADP özel sektör istihdamı ve ISM Hizmet PMI verilerinin beklentilerin altında kalması, iş gücü piyasasındaki soğuma beklentilerini destekledi. Şirket bilançolarında ise Amazon ve Palantir güçlü finansal sonuçlarıyla öne çıkarken, yapay zeka yatırımlarına yönelik beklentiler teknoloji hisselerinde ayrışmalara neden oldu. Bu gelişmelerle birlikte Dow Jones endeksinde rekor seviyeler sonrası kar satışları görüldükçe, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde hafta başındaki yükselişlerin ardından daha yatay ve dalgalı bir seyir izlendi.

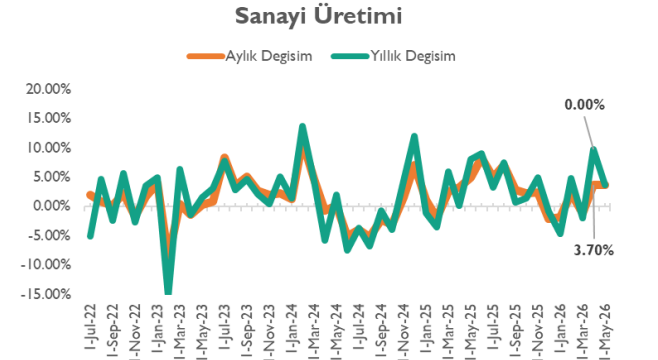
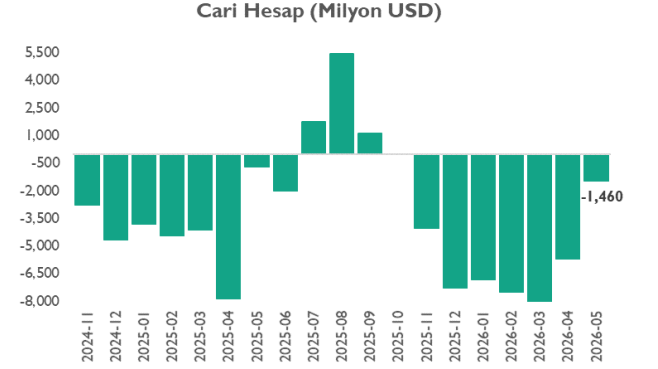
Yurt içinde ise Temmuz ayı enflasyonu aylık %1,78, yıllık %31,75 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin hafif altında kalırken, dezenflasyon sürecinin kademeli şekilde devam ettiğine işaret etti. Bu gelişmelerle birlikte Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 238 baz puan seviyesinden 228 baz puana gerilerken, toplam rezervler 164,5 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 38,3 milyar dolara yükseldi. Öte yandan yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasında sınırlı satış gerçekleştirilmesine karşın, tahvil piyasasındaki alım eğiliminin devam etmesi dikkat çekti. Temmuz ayı imalat PMI verisinin 47,7 seviyesinde gerçekleşerek 50 eşik değerinin altında kalması ise imalat sektöründeki zayıf görünümün sürdüğünü gösterdi. Bilanço sezonunda ise Tüpraş, Aselsan ve Petkim güçlü finansal sonuçlarıyla öne çıkarken, şirket bazlı ayrışmaların devam ettiği görüldü. BIST 100 endeksi hafta başında küresel risk iştahındaki zayıflamayla sınırlı baskı altında kalsa da, jeopolitik tansiyonun azalması ve TL varlıklara yönelik olumlu fiyatlamalarla hafta boyunca güçlü bir toparlanma gösterdi. Bu gelişmeler doğrultusunda BIST 100 ve Katılım 100 endekslerinin haftayı %3'ün üzerinde değer kazanımıyla tamamlaması bekleniyor.

Küreselde Gözler ABD Enflasyon Verisinde, Yurt İçinde ise TCMB Enflasyon Raporu Takip Edilecek...

Küresel piyasalarda gelecek haftanın odağında ABD enflasyon verileri, Fed üyelerinden gelecek mesajlar ve İran-Umman hattındaki gelişmeler yer alacak. ABD'de 12 Ağustos'ta açıklanacak olan temmuz ayı TÜFE verisi, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından haftanın en önemli makro gündemi olurken, enflasyon görünümündeki olası değişimlerin tahvil faizleri, dolar endeksi ve küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olması bekleniyor. Enflasyon verisine dair piyasa beklentileri aylık %0,1 (Önceki: -%0,4) ve yıllık %3,4 (Önceki: %3,5) olarak şekilleniyor. Bunun yanında Fed üyelerinin istihdam piyasası ve para politikasına ilişkin açıklamaları yakından takip edilecek. Öte yandan İran-Umman hattındaki müzakerelerin seyri ve petrol fiyatlarındaki hareketlilik küresel piyasalar açısından önemini koruyacak. Jeopolitik risklerde kalıcı bir iyileşme sağlanması halinde enerji fiyatları ve küresel enflasyon beklentileri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşabilecekken, görüşmelerin sonuçsuz kalması durumunda risk iştahında yeniden zayıflama görülebilir. Genel görünümde gelecek hafta ABD enflasyon verisi, Fed mesajları ve jeopolitik gelişmelerin küresel piyasaların yön arayışında belirleyici olmasını bekliyoruz.

Yurt içinde gelecek haftanın en önemli gündem maddesi 13 Ağustos'ta gerçekleştirilecek TCMB 3. Enflasyon Raporu sunumu olacak. TCMB'nin yıl sonu enflasyon beklentileri ve para politikasına ilişkin vereceği mesajların piyasa fiyatlamaları açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın ikinci Enflasyon Raporu'nun tanıtımında "Enflasyonun yıl sonunda %26, 2027 yıl sonunda ise %15 olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz." ifadelerini kullanmıştı. Bunun yanında aynı gün açıklanacak olan Haziran ayı cari hesap dengesi de diğer bir gündem maddesi olarak takip edilecek. Mayıs ayında TCMB verilerine göre cari işlemler dengesi, piyasa beklentisi olan 1,3 milyar doların üzerinde gerçekleşerek 1,5 milyar dolar açık vermişti. Haziran ayı cari işlemler dengesi için de medyan beklenti 4,95 milyar dolar açık oldu. 2026 yıl sonu cari açık beklentisi 52,0 milyar dolar, 2027 yıl sonu beklentisi ise 48,0 milyar dolar olarak şekillendi. Aynı zamanda, bilanço sezonu devam ederken, finansal sonuçlar hisse ve sektör bazlı ayrışmaların temel belirleyicileri olmaya devam etmesini bekliyoruz. Yabancı yatırımcı ilgisinin sınırlı kalması risk unsuru olarak öne çıkarken, CDS primlerindeki geri çekilme, rezervlerdeki toparlanma ve TL tahvil piyasasındaki olumlu görünüm Borsa İstanbul açısından destekleyici unsurlar olarak değerlendirilebilir.

Teknik görünümde BIST 100 endeksinde 13.500 seviyesinin üzerinde kalıcılığı olumlu değerlendiriyoruz. Bu seviyenin korunması halinde yukarı yönlü hareketlerde 14.000 bölgesi kritik direnç olarak takip edilecektir. 14.000 seviyesinin aşılması durumunda 14.250 ve 14.500 bölgeleri gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 13.500 altında 13.400 ve 13.200 destek seviyeleri takip edilebilir. Bilanço sezonu ile birlikte operasyonel görünümü güçlü ve değerlendirme açısından cazip şirketlerde ayrışmaların ön planda kalmasını bekliyoruz.

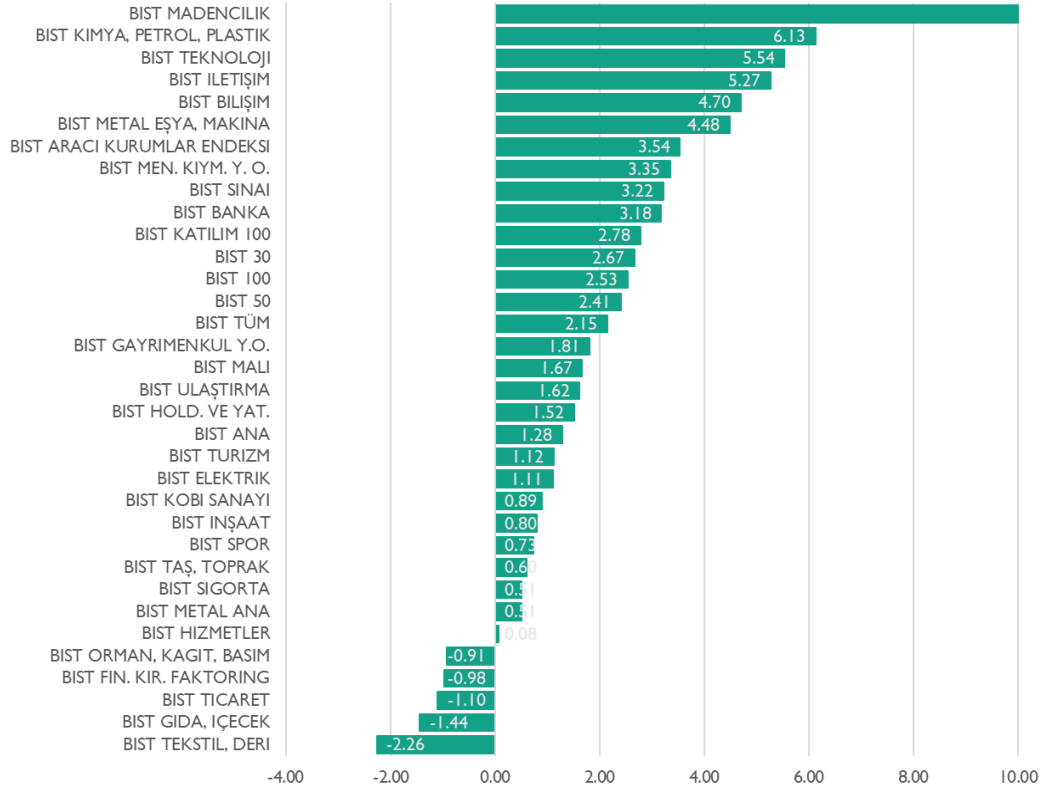


Göstergeler

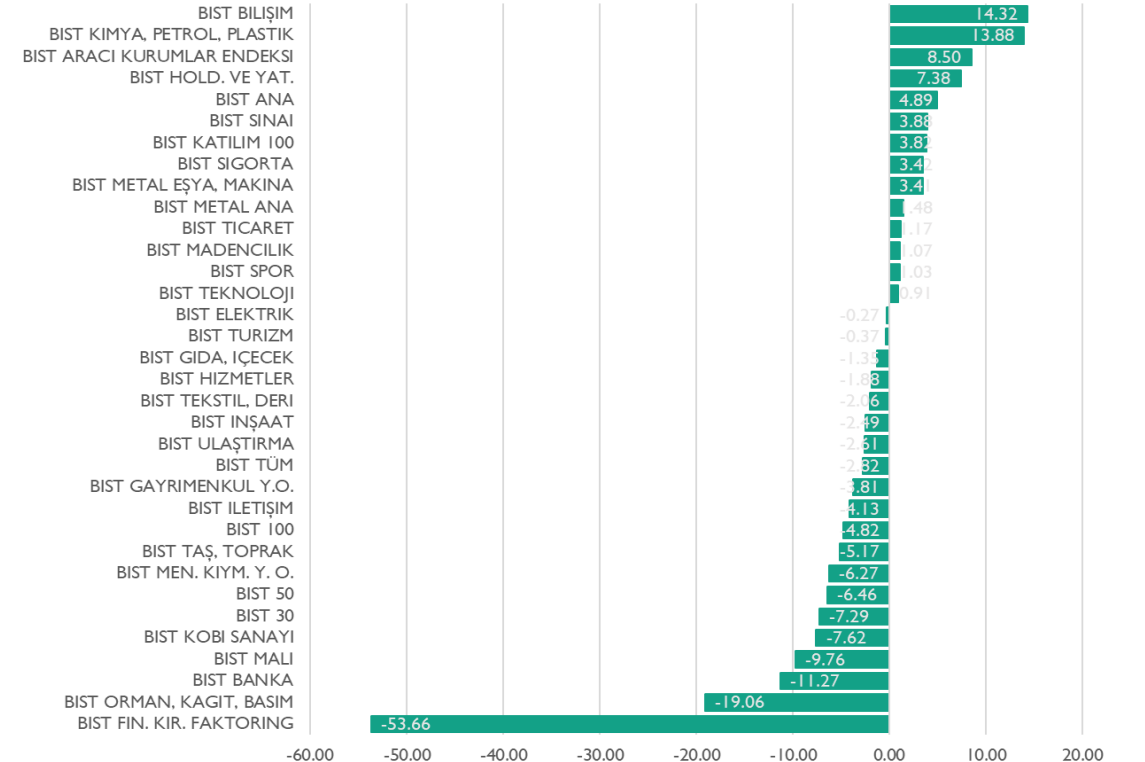
BIST'te son bir haftalık süreçte Madencilik Endeksi %11,06'lık değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %14,32 ile Bilişim Endeksi sağladı.

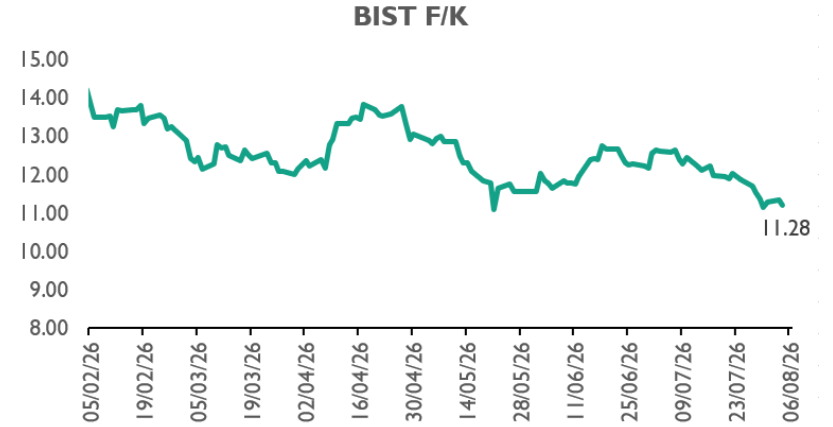
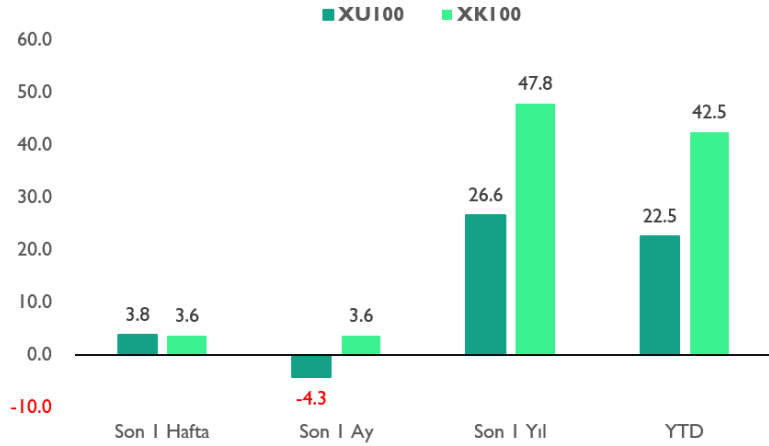
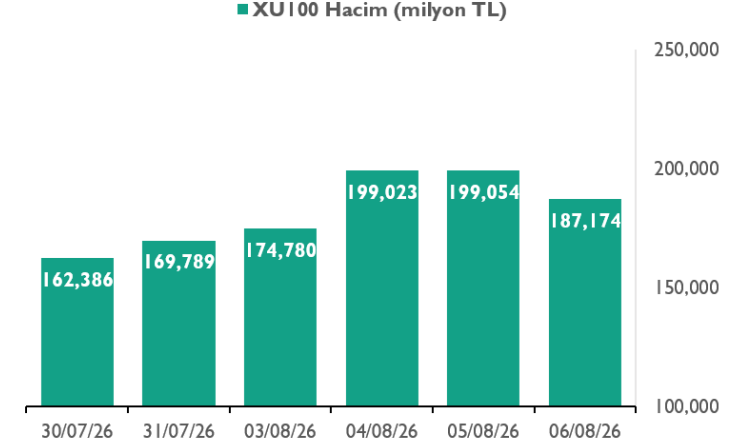
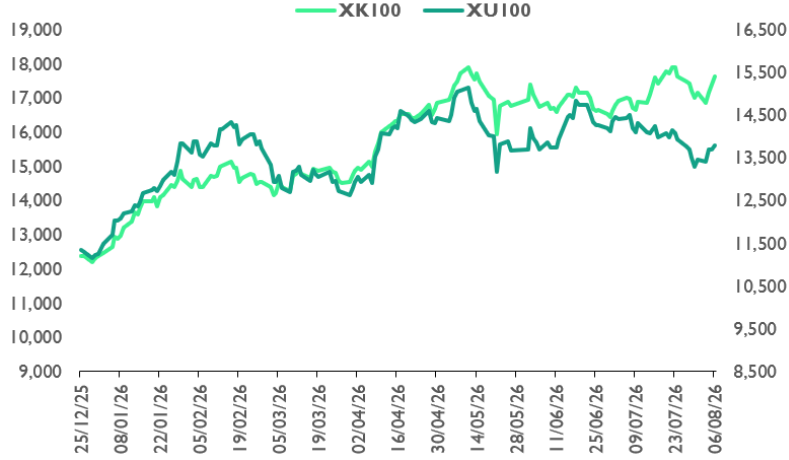
Haftalık Değişim (%)



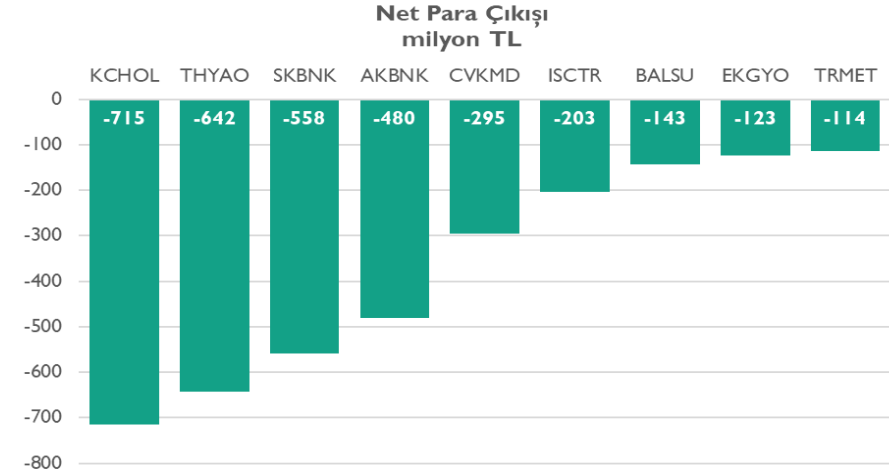
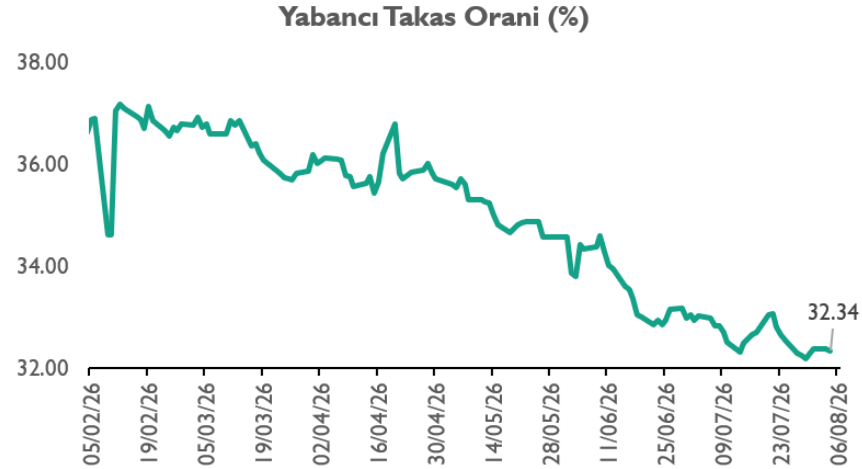
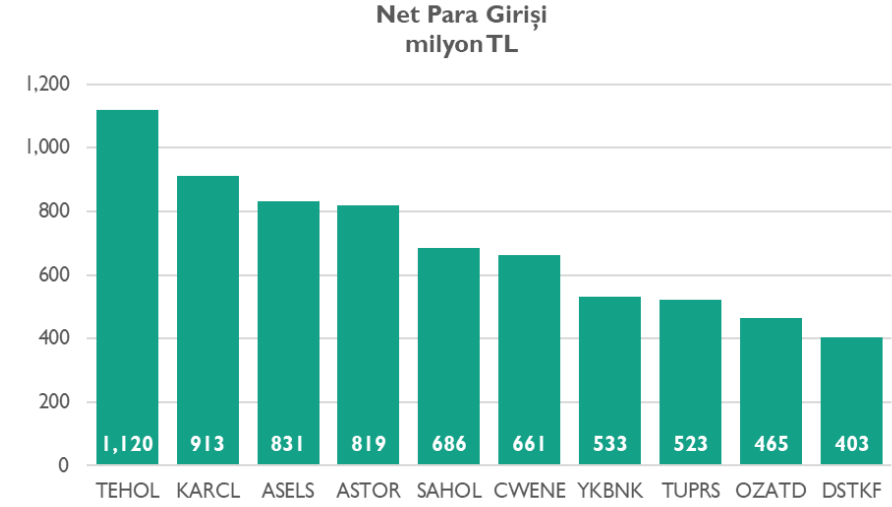
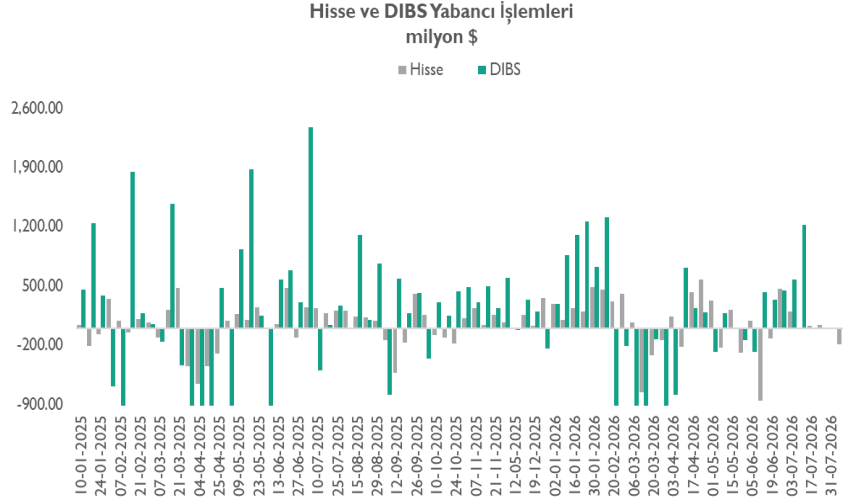
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler

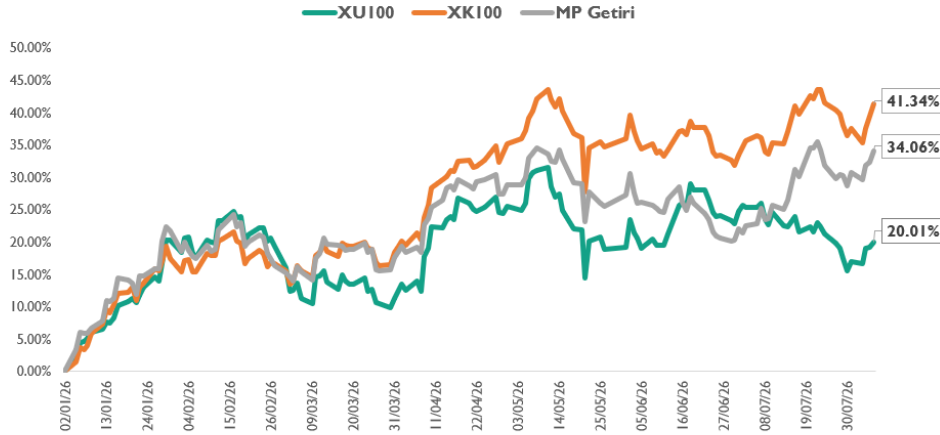


Model Portföy

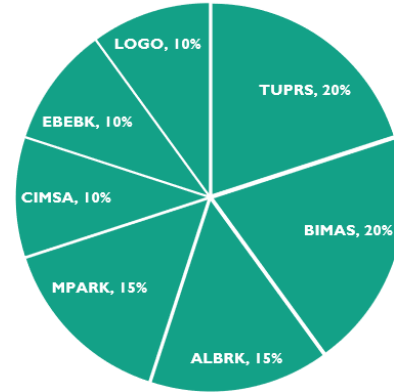
Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklenme Fiyatı	Eklenme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺321.50	₺390.20	89.95%	21%	₺169.25	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺382.25	₺505.00	41.53%	32%	₺270.09	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.22	₺12.80	4.50%	56%	₺7.87	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺400.00	₺608.00	4.71%	52%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺44.98	₺74.40	1.98%	65%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺89.70	₺94.00	66.42%	5%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺136.70	₺210.00	-4.52%	54%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	34.06%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	20.01%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	41.34%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	-7.28%
MP Performansı, 2025 (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	16.97%
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	35.55%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)	8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

TCMB Döviz Dönüşüm Desteği Uygulaması Kapsamında Yeni Adımlar Attı...

TCMB tarafından hazırlanan "Firmaların Yurt Dışı Kaynaklı Dövizlerinin Türk Lirasına Dönüşümünün Desteklenmesi Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı. Düzenlemeyle birlikte firmalara katma değere dayalı döviz satış limiti getirildi. Buna göre, firmaların katma değeri, karlılıkları ve işgücü maliyetleri dikkate alınarak hesaplanacak. Aracı ihracatçılar ise katma değere dayalı limitlerin doldurmaları halinde, katma değeri yüksek tedarikçileri adına döviz dönüşüm işlemi gerçekleştirebilecek. Bu durumda döviz dönüşüm desteği doğrudan tedarikçinin hesabına aktarılacak. İhracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde olduğu gibi, döviz dönüşüm desteğinden yararlanacak firmalar için döviz almama taahhüdü kaldırılarak yerine döviz pozisyonuna dayalı uygulama getirildi. Buna göre, firmaların döviz pozisyonları, döviz dönüşüm desteği başvurusundan önce Merkez Bankası tarafından belirlenecek üst sınırı aşamayacak. Düzenlemeyle ayrıca, uygulamanın etkinliğinde önemli rol üstlenen bankaların aracılık fonksiyonları güçlendirilirken, sistemin daha verimli işlemlerini sağlayacak ilave tedbirler de hayata geçirildi. Söz konusu değişiklikler 1 Ekim'de yürürlüğe girecek. Düzenlemenin ayrıntıları ise Uygulama Talimatı'nda yer alacak.

Tebliğ kapsamında döviz dönüşüm desteğinin temel oranı %2 olarak korunurken, %3 destek ödemesi ile ihracat bedeli satış yükümlülüğünün %35 olarak uygulanmasına ilişkin geçici sürenin 31 Ocak 2027'ye kadar uzatılmasına karar verildi. Söz konusu geçici uygulamaların süresi 31 Temmuz itibarıyla sona erecekti.

İstanbul Ticaret Odası Başkanı Şekib Avdagiç, konuya ilişkin olarak döviz dönüşüm desteğine ilişkin yeni düzenlemesini olumlu karşıladıklarını belirterek, "İş dünyamızın nihai beklentisi %35'lik ihracat bedeli satış zorunluluğunun tamamen kaldırılmasıdır." dedi. Bu uygulamanın özellikle ithal girdi kullanan üreticiler açısından önemli bir kısıt oluşturduğunu ifade eden Avdagiç, yeni düzenlemeyle getirilen döviz pozisyonu ölçütünün ise yasak yerine bilanço temelli bir değerlendirmeye dayanması nedeniyle ticari hayatın gerçekleriyle daha uyumlu olduğunu kaydetti.

Bu düzenlemeyle üretim yaptığı halde doğrudan ihracat gerçekleştirmeyen küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerinin de ilk kez sistemin içine dahil edildiğini vurgulayan Avdagiç, üyelerinin büyük bölümünü KOBİ'lerin oluşturduğu ITO açısından bunun İstanbul'un üretim yapısı bakımından önemli bir kazanım olduğunu kaydetti. Diğer yandan TCMB, Resmi Gazete de yayınlanan kararla MKK'nın bünyesinde yürütülecek Kripto Varlık Merkezi Kayıt Sistemi faaliyetini onayladı.

Sektör ve Şirket Haberleri

Temmuz ayında yurt içi Otomotiv pazarı %25 daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Temmuz ayında yıllık bazda %25,0 daralma ile 80,8 bin adete geriledi. Otomobil satışları %25,8 azalışla 62,5 bin adete, hafif ticari araç satışları ise %22,2 düşüş gösterdi. Yılın Ocak-Temmuz döneminde ise toplam otomotiv pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 daralarak 639,0 bin adet oldu.

Bu dönemde otomobil satışları %12,1 azalışla 502,7 bin adede, hafif ticari araç satışları ise %5,3 düşüşle 136,3 bin adede geriledi.

Doğuş otomotiv'in satış hacmi Temmuz'da %9 azalarak 13,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2,9 bps büyümeyeyle %16,5'e yükseldi. (Temmuz 2025: %13,6)

Ford Otosan'ın satış hacmi Temmuz'da %50,6 azalarak 4,7 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 3,1 bps daralarak %5,9'a geriledi. (Temmuz 2025: %9,0)

Tofaş'ın satış hacmi Temmuz'da %34,1 azalarak 19 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 3,3 bps daralarak %23,6'ya geriledi. (Temmuz 2025: %26,8)

Tofaş'ın bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %34,7 azalarak 11,8 bin adet olurken, pazar payı 2,2 bps daralmayla %14,7'ye geriledi. (Temmuz 2025: %16,9)

Özetle; otomotiv satışları Temmuz ayında ivme kaybını üst üste üçüncü aya taşıırken, Doğuş Otomotiv'in kısmen pozitif ayrıştığını gözlemliyoruz. Temmuz ayında otomotiv pazarındaki zayıf görünümde, yüksek finansman maliyetleri ve taşıt kredilerine erişimdeki sıkı koşulların yanı sıra, tüketici talebindeki yavaşlama etkili olurken, yıl genelinde otomotiv talebindeki baskının sürdüğüne işaret etmektedir.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Temmuz 26	Temmuz 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	80,786	107,718	-25.0%
Otomobil	62,478	84,195	-25.8%
Hafif Ticari	18,308	23,523	-22.2%
Satışların Kırılımı			
Doğuş Otomotiv	13,344	14,659	-9.0%
Ford Otosan	4,766	9,646	-50.6%
Tofaş	19,026	28,873	-34.1%
FCA	7,133	10,671	-33.2%
Stellantis (PSA)	11,893	18,202	-34.7%
Pazar Payı			
Doğuş Otomotiv	16.5%	13.6%	2.9bps
Ford Otosan	5.9%	9.0%	-3.1bps
Tofaş	23.6%	26.8%	-3.3bps
FCA	8.8%	9.9%	-1.1bps
Stellantis (PSA)	14.7%	16.9%	-2.2bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GOKNR	10.08.2026	429	1.23	5.2%	1.Taksit (1/4) *
KATILIM DIŞI					
DOAS	13.08.2026	6,600	30.00	16.0%	2.Taksit (2/2) **

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

** 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)		-15,20%
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,0%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board İstihdam Endeksi		106,69
11 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)		2,4%
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)		13,7%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		15,00K
17:00	ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları	4,06M	4,09M
17:00	ABD	Temmuz	Mevcut Konut Satışları	-0,7%	-2,4%
12 Ağustos 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Endeksleri		
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	3,5%	3,5%
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	-0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,6%
19:00	ABD	Temmuz	WASDE Raporu		
21:00	ABD	Temmuz	Federal Bütçe Dengesi		-120,0B
13 Ağustos 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	Ödemeler Dengesi (USD)		-1,46B
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,2%	-0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretim (Yıllık)		-1,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Aylık)	0,2%	-0,3%
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		5,5%
14 Ağustos 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Ticaret Dengesi		-7,8B
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)		1,0%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,4%	0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	-0,2%
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,2%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

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 dayanarak 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

