

Haftalık Bülten

28 Ağustos 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftanın ana gündem maddesi İran ile ABD arasındaki gerilimin yeniden tırmanması oldu. Haftanın ilk gününde 60 günlük ateşkesin sona ermesiyle birlikte ABD yönetiminin İran'a yönelik kapsamlı yeni ekonomik yaptırımlara hazırlandığına yönelik haber akışı risk iştahını baskıladı. Bu gelişmenin ardından Tahran yönetiminin komşu ülkeleri yaptırım koalisyonuna katılmaya çağırması ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğini durdurabileceği yönündeki tehdidi jeopolitik riskleri artırdı. Makroekonomik tarafta ABD Hazine Bakanı Bessent'in açıkladığı geniş kapsamlı yaptırım paketinde hangi ülkelerin hedef alınacağına ilişkin belirsizliğin devam etmesi, ABD-Kanada ticaret görüşmelerinin sonuçsuz kalması ve Trump yönetiminin Çin'e yönelik yeni tarife tehditleri küresel risk iştahını haftanın ilk yarısında baskıladı. Çarşamba günü Uluslararası Enerji Ajansı'nın küresel petrol arz fazlasına ilişkin tahminini iki katından fazla artırmasıyla Brent petrol 85 dolar seviyesine kadar gerilerken, haftayı 87-88 dolar seviyelerinde tamamlamaya hazırlanıyor. Makro veri tarafında ABD'de temmuz ayı PCE enflasyonu aylık %0,2 ile beklentiler doğrultusunda gerçekleşirken, ikinci çeyrek büyüme oranının ikinci tahminde yıllıklandırılmış %1,5 seviyesine aşağı yönlü revize edilmesi ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret etti. Şirket özelinde ise Nvidia'nın ikinci çeyrekte yıllık %106 artışla 92,2 milyar dolar gelir elde ederek piyasa beklentilerini belirgin şekilde aşması, şirketin Hugging Face'e yönelik 13 milyar dolarlık satın alma görüşmeleri ve Salesforce'un Anthropic ile genişlettiği iş birliği teknoloji hisseleri açısından pozitif gelişmeler olarak öne çıktı. Bu görünümle Nasdaq haftayı güçlü bir yükselişle tamamlarken, S&P 500 ve Dow Jones endekslerinde de yatay pozitif bir seyir izleniyor.

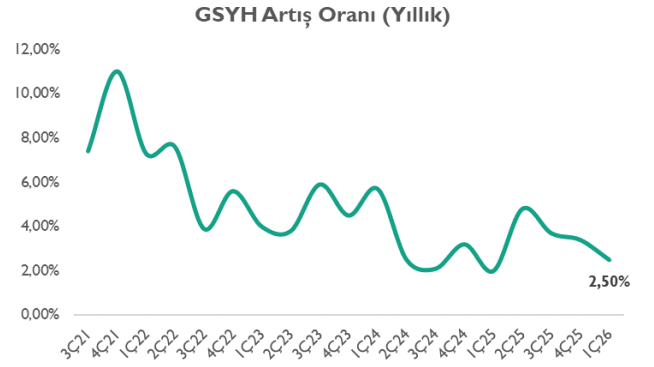
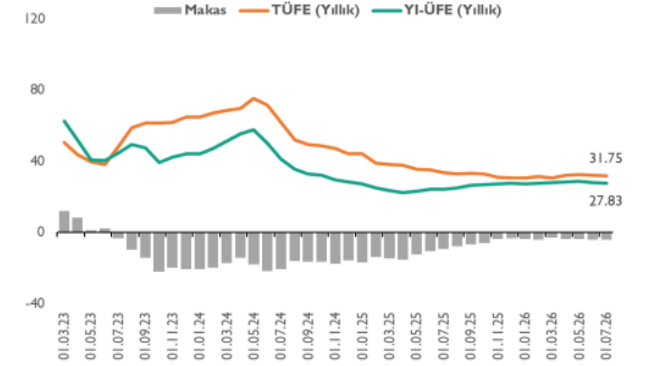
Yurt içinde ise BIST 100 endeksi haftaya jeopolitik risklerin etkisiyle temkinli başlamasına karşın, haftanın geri kalanında güçlü bir toparlanma sergiledi. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) hafta boyunca 217-221 baz puan aralığında dar bir bantta hareket etti. Tahvil piyasasında TLREF, haftanın başında %39,86 seviyesinde bulunurken, haftanın ilerleyen günlerinde kademeli olarak gerileyerek %36,82 seviyesine indi. Aynı dönemde net fonlama fazlasının 1.010 milyar TL'den 1.247 milyar TL'ye yükselmesi dikkat çekti. Söz konusu gelişme, piyasa katılımcıları tarafından TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlama kararının likidite yönetiminde normalleşme sinyali olarak değerlendirilmesine ilişkinleştirildi. Öte yandan SPK'nın halka arz başvurularında öncelik kriterlerini belirlemesi ve Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi Yönetmeliği ile çimento, demir-çelik ve enerji sektörleri açısından orta-uzun vadeli yeni bir düzenleyici çerçevenin oluşturulması yurt içi gündemin diğer önemli başlıkları arasında yer aldı.

ABD'de Jackson Hole'un Ardından Fed Yönetimi Mesajları, Yurt İçinde ise TCMB Enflasyon Görünümü Takip Edilecek...

Küresel piyasalarda önümüzdeki haftanın odağında, Jackson Hole sonrasında Fed yönetiminden gelecek mesajların yanı sıra ABD istihdam verileri yer alacak. Özellikle cuma günü açıklanacak ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 45K) verisi, işsizlik oranı ve ücret artışları Fed'in eylül ayı faiz kararına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olacak. Hafta içerisinde açıklanacak JOLTS açık iş pozisyonları, ADP özel sektör istihdamı ve ISM imalat ve hizmet PMI verileri de ekonomik aktivite ve iş gücü piyasasının seyrine ilişkin önemli sinyaller sunacak. Jeopolitik tarafta ise İran-ABD hattındaki gelişmeler ve Hürmüz Boğazı'na yönelik haber akışı petrol fiyatları ve küresel risk iştahı açısından takip edilmeye devam edilecek. Genel görünümde Fed mesajları, ABD istihdam verileri ve jeopolitik gelişmelerin küresel piyasaların yön arayışında öne çıkan başlıklar olmasını bekliyoruz.

Yurt içinde ise gelecek haftanın en önemli gündem maddesi 3 Eylül'de açıklanacak ağustos ayı enflasyon verisi olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak ağustos ayı enflasyon beklentimizi aylık %1,87 olarak belirlerken konsensüs ise %1,95 olarak şekillendi. Enflasyon gerçekleşmesinin TCMB'nin para politikası patikasına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olmasını beklerken, TCMB'nin PPK takvimine paralel olarak eylül toplantısında faiz indirimi beklemiyor, ekim ve aralık aylarında 100'er baz puanlık faiz indirimleriyle yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine çekileceğini öngörüyoruz. Ek olarak, yeni haftanın ilk gününde yıllık GSYH verileri de takip edilecek. Türkiye ekonomisinin ilk çeyrekte yıllık bazda %2,5 büyümesinin ardından, ikinci çeyrekte piyasa beklentisi %2,9 seviyesinde bulunuyor. Bunun yanında Dış Ticaret İstatistikleri, Sektörel Güven Endeksleri ve Türkiye Ekonomik Güven Endeksi de takip edilecek diğer önemli veriler arasında yer alacak. Repo ihalelerinin yeniden başlamasıyla TLREF ve fonlama maliyetlerindeki gerilemenin devam etmesini Borsa İstanbul açısından değerli buluyoruz.

Teknik görünümde BIST 100 endeksinde 14.280 seviyesinin üzerinde kalıcılığın korunmasını önemsiyoruz. Bu seviyenin üzerinde tutunmanın sürmesi halinde yukarı yönlü hareketlerde 14.660 ve 14.870 seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir. Aşağı yönlü olası geri çekilmelerde ise 14.475 ve 14.280 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir. Bilanço sezonunun geride kalmasıyla birlikte önümüzdeki dönemde şirket bazlı ayrışmaların ve makroekonomik veri odaklı fiyatlamaların ön planda kalmasını bekliyoruz.

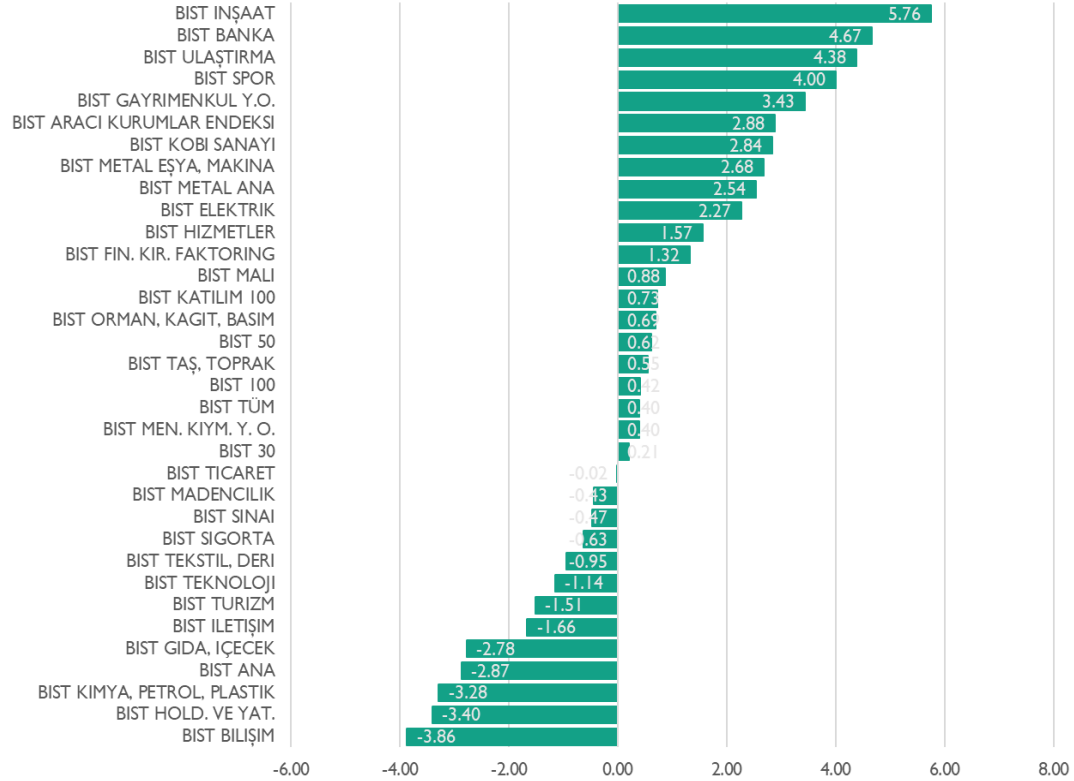


Göstergeler

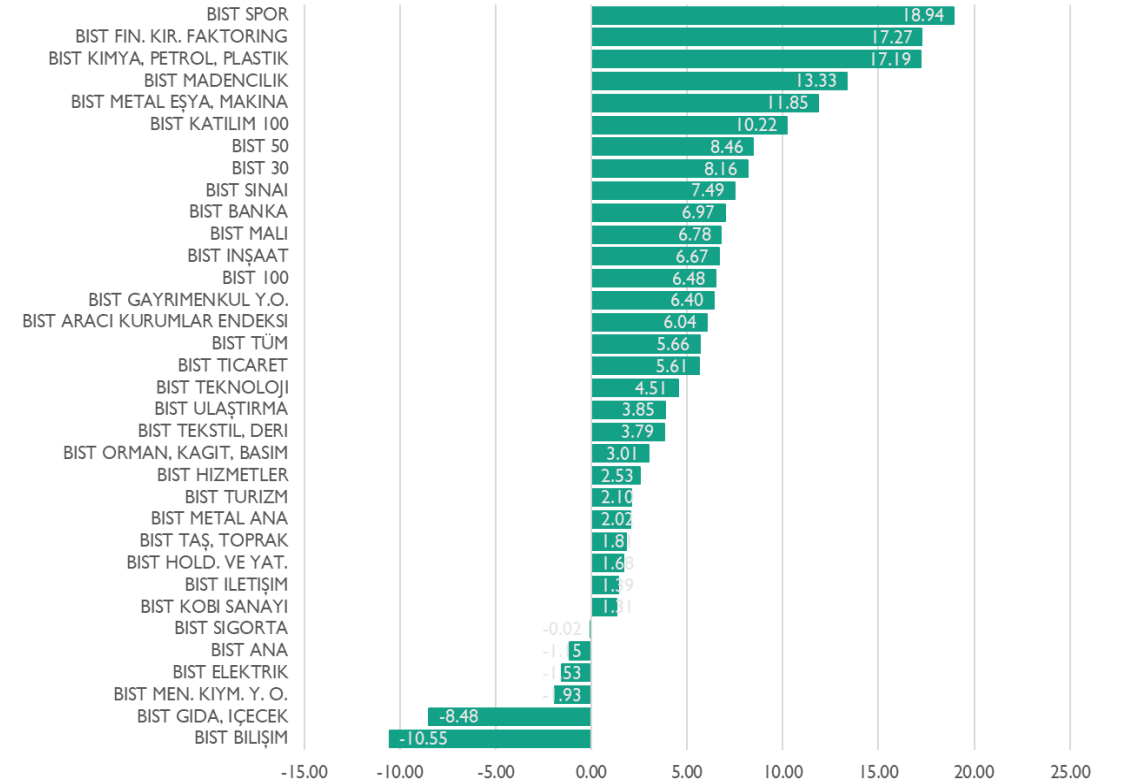
BIST'te son bir haftalık süreçte İnşaat Endeksi %5,76'lık değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %18,94 ile Spor Endeksi sağladı.

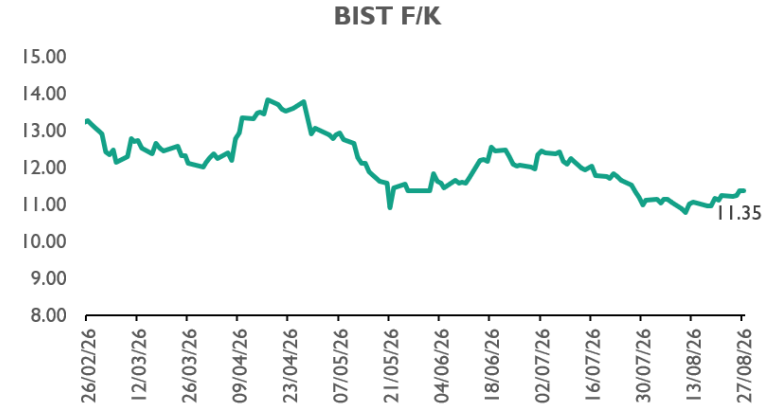
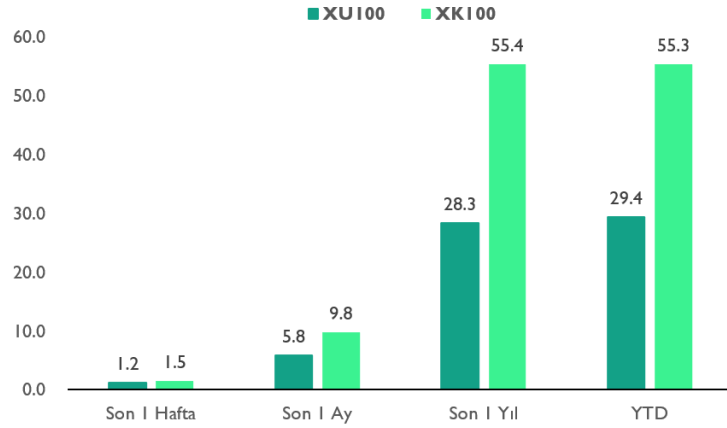
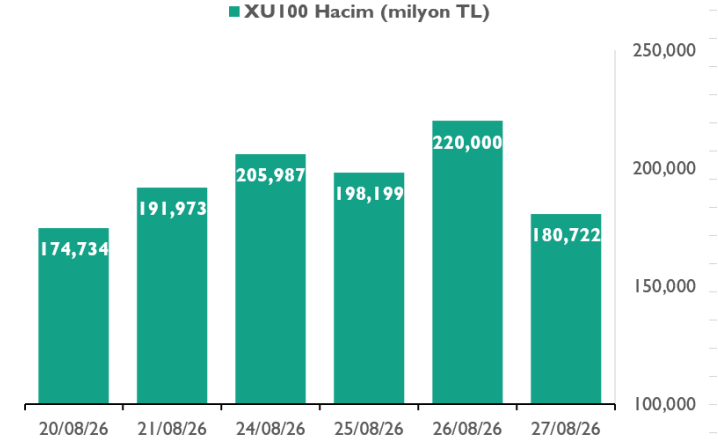
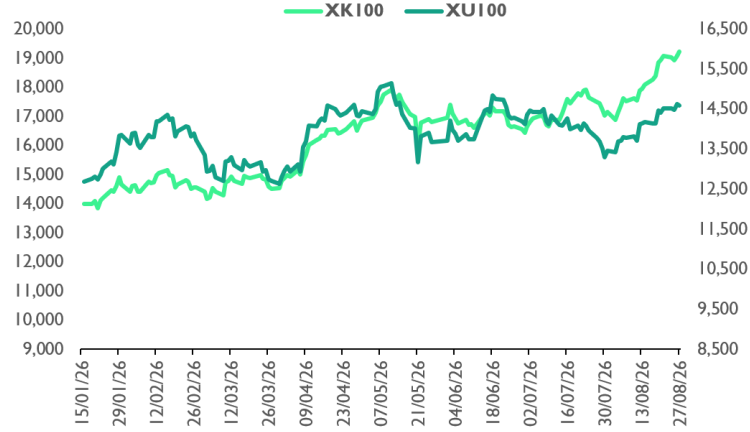
Haftalık Değişim (%)



Aylık Değişim (%)

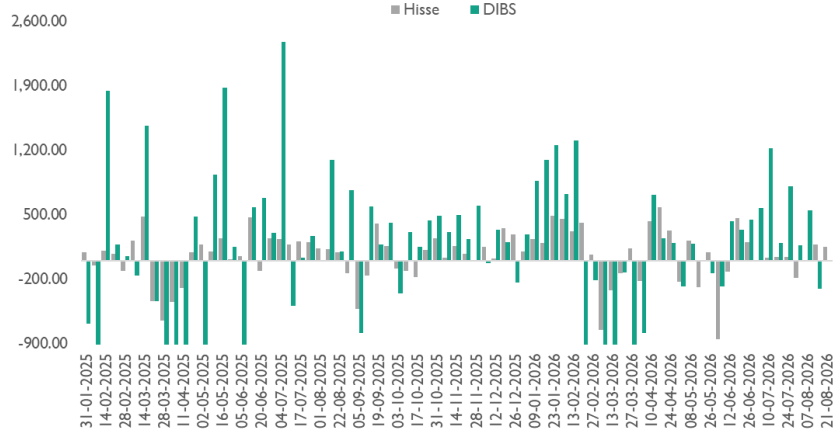


Göstergeler

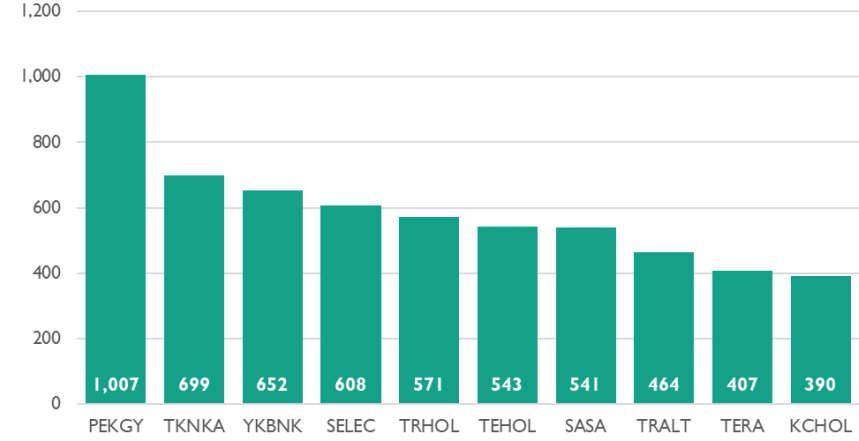


Göstergeler

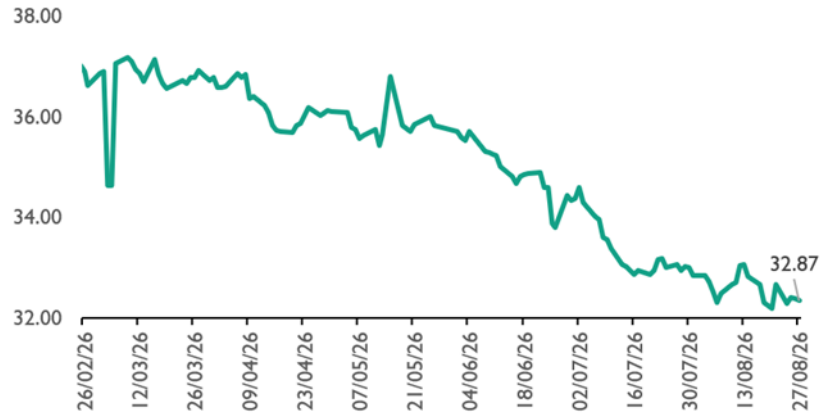
Hisse ve DİBS Yabancı İşlemleri
milyon \$



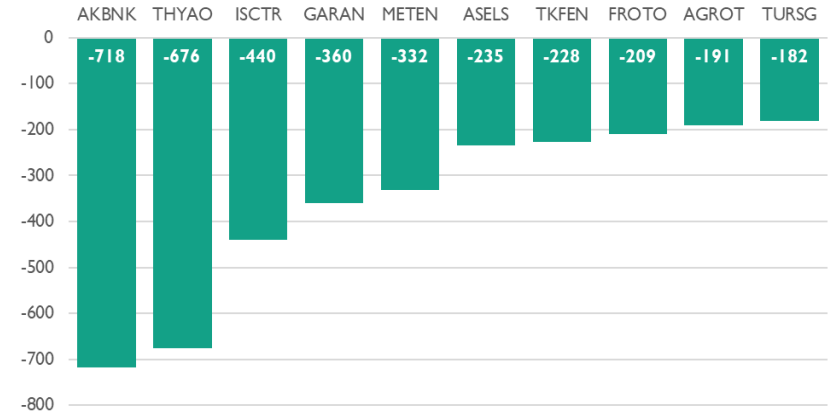
Net Para Girişi
milyon TL



Yabancı Takas Oranı (%)



Net Para Çıkışı
milyon TL

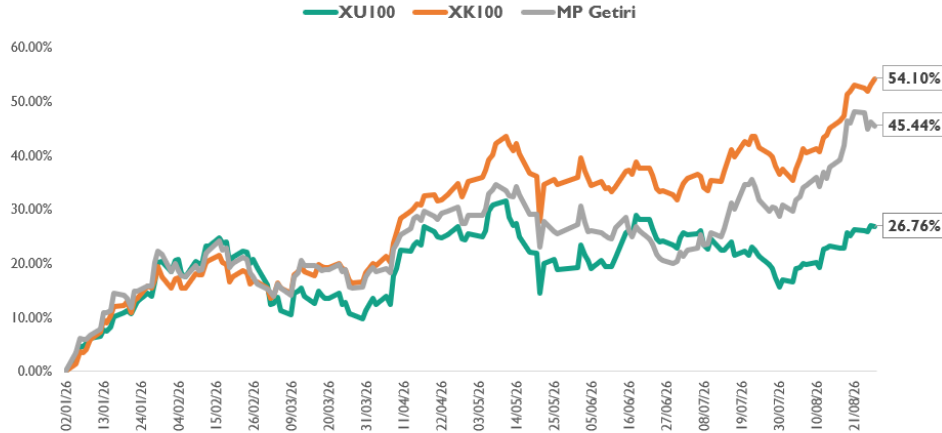


Model Portföy

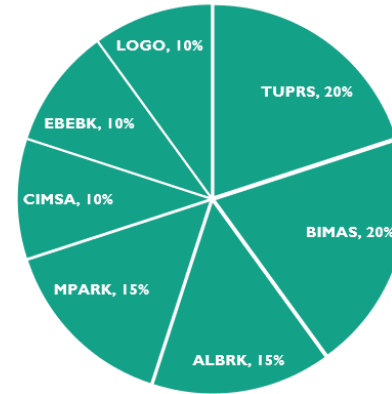
Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Ekleme Fiyatı	Ekleme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺380.75	₺390.20	124.96%	2%	₺169.25	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺413.75	₺558.00	53.19%	35%	₺270.09	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺9.07	₺12.80	15.31%	41%	₺7.87	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺434.00	₺608.00	13.61%	40%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺46.16	₺74.40	4.65%	61%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺83.10	₺105.00	54.17%	26%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺137.30	₺210.00	-4.10%	53%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	45.44%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	26.76%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	54.10%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	-8.66%
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 Haftalık Repo İhalelerine Yeniden Başlama Kararı Aldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Türk lirası likidite yönetimi kapsamında 1 Mart 2026 tarihinde ara verilen bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlanmasına karar verdi.

Vadeli repo ihalelerinin yeniden uygulamaya sokulması, Merkez Bankası'nın likidite yönetiminde normalleşme yönünde attığı bir adım olarak değerlendiriliyor. Ayrıca bu karar, tek başına politika faizinde bir değişiklik anlamına gelmiyor. Ancak bankaların hangi kanaldan ve hangi maliyetle fonlandığını etkileyebileceği için piyasadaki TL likiditesi ve para politikasının aktarımı açısından **önem taşıyor.**

TCMB Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılmasına Yönelik Tebliği Yürürlükten Kaldırdı.

TCMB tarafından hazırlanan "Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılması Hakkında Tebliğin Yürürlükten Kaldırılmasına Dair Tebliğ", Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı.

Buna göre, 14 Mart 2022 tarihli ve 31778 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılması Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırıldı.

Kaldırılan tebliğle, yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin yetkili kuyumcular ve rafineriler aracılığıyla ya da doğrudan banka şubelerine gelerek bankalardaki altın hesaplarına yatırdıkları fiziki altın varlıklarının Türk lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına dönüştürülmesine imkan **tanınmıştı.**

Sektör ve Şirket Haberleri

FTSE Russel Endekslerindeki Türk Hisselerinde Değişikliğe Gidildi.

FTSE Russell, FTSE Global Equity Index Series kapsamında Emerging Europe Eylül 2026 yarı yıllık endeks gözden geçirmesinin sonuçlarını açıkladı. Türkiye tarafında birçok hissede endeks kapsamı değişirken, revizyonların ağırlıklı olarak yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterlerinden kaynaklandığı görüldü. Değişiklikler 18 Eylül 2026 Cuma günü seans kapanışı sonrasında yürürlüğe girecek ve yeni endeks yapısı 21 Eylül Pazartesi gününden itibaren geçerli olacak.

FTSE Small Cap endeksinde iki Türk şirketinin ağırlığı değişti. İMAŞ Makina Sanayi, brüt piyasa değeri kriterini karşılayamaması nedeniyle Small Cap'ten çıkarılırken Micro Cap endeksine geçirildi. Kontrolmatik Teknoloji ise “Surveillance Stock Screen” kriterini karşılayamadığı için Small Cap kapsamından çıkarıldı. Böylece İMAŞ Makina, Türkiye'den Small Cap'ten çıkarılıp Micro Cap'e alınan tek şirket oldu.

Micro Cap tarafında ise daha kapsamlı bir revizyon gerçekleşti ve 23 Türk şirketi yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterini karşılayamadığı için endeks kapsamından çıkarıldı. Endeksten çıkarılan şirketler AI Yenilenebilir Enerji, Arena Bilgisayar, BMS Çelik Hasır, Çimbeton, Dardanel, Denge Yatırım Holding, Frigo-Pak Gıda, Horoz Lojistik, İhlas Madencilik, Kafein Yazılım, Makina Takım, MEKA Beton Santralleri, Netaş Telekomünikasyon, Nurol GYO, Onur Yüksek Teknoloji, Osmanlı Menkul Değerler, Ostim Endüstriyel Yatırımlar, Otto Holding, Pınar Süt, RTA Laboratuvarları, Sanica Isı, Selva Gıda ve Trend GYO olarak sıralandı.

Değişiklikler üst endeks gruplarına da yansıdı. FTSE All-Cap endeksinden İMAŞ Makina ve Kontrolmatik çıkarılırken, Total-Cap endeksinde Micro Cap'ten çıkarılan 23 şirkete ek olarak Kontrolmatik de kapsam dışında kaldı. Genel olarak Türkiye'deki değişikliklerde piyasa değeri kriteri belirleyici olurken, Kontrolmatik'in endekslerden çıkarılmasında gözetim hissesi taraması etkili oldu. Endeks değişikliklerinin 18 Eylül'deki kapanış sonrasında uygulanması ve 21 Eylül itibarıyla endeks hesaplamalarına yansımaları bekleniyor. (Kaynak: Foreks)

Piyasa Bilgileri	İMASM Tİ
Kapanış (TL/hisse)	2.3
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,165
Piyasa Değeri (milyon USD)	45
Firma Değeri (milyon TL)	2,780
Sermaye (milyon TL)	925
Halka Açıklık Oranı (%)	63

Piyasa Bilgileri	KONTR Tİ
Kapanış (TL/hisse)	3.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,849
Piyasa Değeri (milyon USD)	101
Firma Değeri (milyon TL)	17,898
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	82



Sektör ve Şirket Haberleri

Suriye Tekstili Canlandırıyor Türk Şirketleri Sıraya Giriyor.

Suriye, savaş yıllarında büyük ölçüde kaybettiği tekstil ve hazır giyim üretim gücünü yeniden oluşturmak için yabancı yatırımcıların kapısını çalıyor. 2026'nın ilk yarısında tekstil ve hazır giyim alanında 234 yatırım başvurusu yapılırken, Türk şirketleri de ülkede üretim tesisi kurma hazırlığına girdi. Türk hazır giyim devi LC Waikiki'nin Halep'te üretime başladığı, İsparko'nun ise Suriyeli ortaklarla fabrika kurma imkânını değerlendirdiği belirtiliyor. Suriye'nin tekstil sanayisi, 2010'lu yıllarda başlayan iç savaşın ardından fabrikaların zarar görmesi, yatırımcı ve nitelikli iş gücünün ülkeden ayrılması nedeniyle ciddi kapasite kaybına uğramıştı. Şam yönetimi ise sektörün yeniden canlandırılmasını öncelikli sanayi alanlarından biri olarak belirledi. Temmuz ayında düzenlenen NASTEX 2026 tekstil fuarında 25'ten fazla ülkeden 300'ün üzerinde şirketin bir araya gelmesi, sektöre yönelik yatırım arayışının hızlandığını gösterdi.

Suriye'de 2026'nın ilk yarısında tekstil ve hazır giyim sektöründe 234 yatırım başvurusu yapıldı. Başvuruların bir bölümü yeni tesis kurulmasını, bir bölümü ise mevcut fabrikaların modernizasyonu ve üretim hatlarının yenilenmesini kapsıyor. Suriye yönetimi de yatırımcıları yeni üretim hatlarının kurulması için finansman, gümrük ve vergi teşvikleriyle desteklemeyi hedefliyor. Ancak 234 rakamının fabrika sayısını ifade etmediği, yatırım başvurularını kapsadığı belirtiliyor. Sektörde yeni tesislerin yanı sıra atıl fabrikaların yeniden işletilmesi ve kapasite artırımı da önemli yer tutuyor.

Türk hazır giyim sektörünün önemli oyuncularından LC Waikiki, Suriye'deki üretim hamlesinde en somut adımı atan şirket oldu. Suriye kaynaklarında şirketin Halep kırsalındaki El-Rai Sanayi Kenti'nde ilk fabrikasını açtığı ve üretime başladığı bilgisi yer alıyor. Tesiste başlangıçta yaklaşık 150 kişinin çalıştığı, istihdamın üç yıl içinde bin kişiye çıkarılmasının hedeflendiği aktarıldı. Üretilen ürünlerin hem Suriye pazarında satılması hem de ihracata yönlendirilmesi planlanıyor. LC Waikiki Yönetim Kurulu Başkanı Vahap Küçük, 2024 sonunda yaptığı açıklamada da Suriye'de düzenin sağlanması halinde ülkeye yeniden gireceklerini, daha önce burada şirket kurduklarını ve üretim atölyesi kurulup kurulmayacağını süreç içinde netleşeceğini [söylemişti](#).

Piyasa Bilgileri	MAVİ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,191
Piyasa Değeri (milyon USD)	628
Firma Değeri (milyon TL)	26,313
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,777
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firma Değeri (milyon TL)	19,770
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Sektör ve Şirket Haberleri

Dünya Çelikte Frene Bastı:Türkiye %7 Büyüdü.

Dünya genelinde ham çelik üretimi, en büyük üretici konumundaki Çin'de yaşanan düşüşün etkisiyle temmuz ayında geriledi. Küresel üretim, geçen yılın aynı ayına göre %0,3 azalarak 149,2 milyon ton oldu.

Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), temmuz ayına ilişkin ham çelik üretim verilerini yayımladı. Veriler, ülkeler arasında üretim performanslarının farklılaştığını ortaya koydu.

Dünyanın en büyük çelik üreticisi Çin'in ham çelik üretimi temmuzda yıllık bazda %3,6 azalarak 76,9 milyon tona indi. Hindistan'ın üretimi ise %1,9 artışla 14,4 milyon tona ulaştı. Diğer önde gelen üreticilerden ABD, üretimini %4,4 artırarak 7,4 milyon tona çıkardı. Japonya'da ise %0,4'lük artış kaydedildi ve üretim 6,9 milyon ton olarak gerçekleşti. Tahmini verilere göre Rusya'nın ham çelik üretimi %3,3 artışla 5,7 milyon tona yükseldi. Güney Kore'deki üretim de %6,4 artarak 5,7 milyon tona ulaştı.

Türkiye, temmuz ayında güçlü üretim performansını sürdürdü. Ülkenin ham çelik üretimi geçen yılın aynı ayına göre %7 artarak 3,4 milyon tona çıktı. Aynı dönemde Almanya'nın üretimi tahmini verilere göre %3 yükselerek 2,8 milyon tona ulaştı. Brezilya'da üretim %0,1 artışla 2,8 milyon ton olarak kaydedildi. İlk 10 üretici arasında temmuz ayının en yüksek artışını Vietnam gerçekleştirdi. Ülkenin ham çelik üretimi %34,7 yükselerek 2,7 milyon tona ulaştı.

Merkezi Brüksel'de bulunan Dünya Çelik Birliğinin verilerine göre küresel ham çelik üretimi, ocak-temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,6 azaldı. Buna rağmen toplam üretim 1 milyar 81,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk yedi ayında Çin'in üretimi %3,1 gerileyerek 577 milyon tona inerken Hindistan, %6,1'lik artışla üretimini 101,1 milyon tona çıkardı. ABD'de ham çelik üretimi %6 yükselerek 50,2 milyon tona ulaştı. Japonya'nın üretimi ise %0,3 düşüşle 47,3 milyon ton oldu. Tahmini verilere göre Rusya'da üretim %6,1 azalarak 38,1 milyon tona gerilerken Güney Kore'de %2,7 artışla 37,4 milyon tona çıktı.

Türkiye'nin ocak-temmuz dönemindeki ham çelik üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %7,9 artarak 23,2 milyon tona yükseldi. Önemli üreticilerden Almanya, üretimini %8,1 artırarak 21,4 milyon tona çıkardı. Brezilya'nın üretimi ise %1,2 düşüşle 19,1 milyon ton seviyesinde kaldı. İlk 10 üretici arasında yedi aylık dönemin en güçlü performansını Vietnam gösterdi. Ülkenin toplam ham çelik üretimi %28 artarak 17,9 milyon tona [ulaştı](#).

Ereğli, Kardemir D ve Kocaer Çelik şirketlerinin bu gelişmeden olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	270,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,624
Firma Değeri (milyon TL)	309,712
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	KCAER Tİ
Kapanış (TL/hisse)	16.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,215
Piyasa Değeri (milyon USD)	650
Firma Değeri (milyon TL)	33,628
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	KRDM D Tİ
Kapanış (TL/hisse)	46.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	36,327
Piyasa Değeri (milyon USD)	756
Firma Değeri (milyon TL)	36,545
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89



Sektör ve 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)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,191
Piyasa Değeri (milyon USD)	628
Firmaların Değeri (milyon TL)	26,313
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,777
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firmaların Değeri (milyon TL)	19,770
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Sektör ve 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	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	270,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,624
Firma Değeri (milyon TL)	309,712
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	CIMSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	46.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,648
Piyasa Değeri (milyon USD)	908
Firma Değeri (milyon TL)	69,902
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Ödeme Tarihi	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM						
BRKSN	04.09.2026	11	0.12	17.04.2025	1.46%	2. Taksit*

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
31 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	2.Çeyrek	Türkiye GSYİH (Yıllık) (2.Çeyrek)	2,9%	2,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	İşsizlik Oranı (Aylık) (Tem)		7,6%
16:45	ABD	Ağustos	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Ağu)	57,8	57,6
17:30	ABD	Ağustos	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Ağu)	1,6	1,3
1 Eylül 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat PMI		47,7
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İmalat PMI (Ağu)	52,8	52,8
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)	3,3%	2,9%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,5%	0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ağu)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,0%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İşsizlik Oranı (Tem)	6,2%	6,3%
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI (Ağu)	53,2	53,2
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI (Ağu)	55,2	55,6
17:00	ABD	Temmuz	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)		7,359M
17:00	ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Tem)		-0,1%
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat İstihdamı (Ağu)	52,5%	52,8
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Fiyatları (Ağu)	72,0	71,1
2 Eylül 2026 - Çarşamba					
15:15	ABD	Ağustos	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ağu)	48K	44K
17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,6%	-0,3%
17:00	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,5%	1,1%
3 Eylül 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	1,95%	1,78%
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)		31,75%
10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE (Aylık) (Ağu)		1,52%
10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE (Yıllık) (Ağu)		27,83%
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI (Ağu)	51,7	51,7
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI (Ağu)	52,1	52,1
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Yıllık) (Tem)		4,6%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Aylık) (Tem)		-0,3%
14:30	Türkiye	Ağustos	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		150,2M
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	205K	203K
15:30	ABD	Temmuz	Ticaret Dengesi (Tem)	-74,50B	-73,30B
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet PMI (Ağu)		56,8
16:45	ABD	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI (Ağu)		56,0
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Dışı PMI (Ağu)	54,3	54,1
4 Eylül 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)		-0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)		0,7%
14:30	Türkiye	Ağustos	Reel Efektif Döviz Kuru		105,96
15:30	ABD	Ağustos	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Ağu)		0,1%
15:30	ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam (Ağu)		-23K
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı (Ağu)		4,1%

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.

