

## TAHVİL FAİZLERİ YİNE YÖN YUKARIDA PİYASALAR AŞAĞIDA-ABD/İRAN ÇATIŞMASI EKONOMİK SAVAŞA EVRİLDİ

- BIST100, Çarşamba günü ABD Hazinesinden gelen gevşetici yüksek alımlarının bir kısmını dün iade ederek, günü %0,43 geri çekilmeyle 14.397 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 174,7mr TL olarak gerçekleşti. Satış baskısı gün için endeksi 14.269 seviyesine kadar geri çekerken, seans sonuna doğru gelen tepki alımlarıyla satış baskısı hafifledi.
- Dün Avrupa borsalarında karışık bir kapanış hakimken, İngiltere borsası, Enerji ve Madencilik hisselerine gelen alımlarla günü pozitif kapatırken, ABD borsalarında ise tahvil faizlerinin tekrar artması ve kartopu etkisi yaratması endişesiyle günü negatif kapattı. Bu sabah ABD vadeli pozitif bir açılışa işaret ederken, Asya tarafında ise Japonya'da yüksek gelen çekirdek enflasyon rakamının yine BOJ'den faiz artırımı riski tetiklemesi, Nikkei'nin emsallarından negatif ayrışmasına neden oldu. Bizim tarafta yatay/pozitif bir açılış görmemiz mümkün.
- Japonya'da manşet enflasyon oranı, İran savaşı nedeniyle enerji maliyetlerinin yükselmesiyle Temmuz ayında %1,9'a çıkarak yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Taze gıda fiyatlarını hariç tutan ancak enerji fiyatlarını içeren çekirdek enflasyon ise beklentilere paralel olarak %1,8 seviyesinde gerçekleşti. Hem taze gıdayı hem de enerjiyi hariç tutan "çekirdek-çekirdek" enflasyon ise %1,9 olarak gerçekleşti.
- JPMorgan analistlerine göre, Hazine'nin tahvil müdahalesine ev mortgage borcunu kredi kartıyla ödeme benzetmesi yaptı.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, ABD merkez bankasının temmuz ayındaki politika toplantısında faiz artırımından yana tavır almış olsa da önümüzdeki ay yapılacak toplantıda yetkililerin ne tür bir adım atması gerektiği konusunda açık tuttuğunu söyledi. Diğer tarafta, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, son istihdam ve enflasyon verilerin görünümü değiştiğini belirterek, önleyici faiz artırımını gerektiren bir işaret görmediğini söyledi.
- Dün Walmart hisselerinin bilanço rakamları beklentileri aşarken, rehberi ise tam tersi beklenti altında kaldığından dolayı günü %9,15 düşüşle kapattı. Rakamlara bakacak olursak, Şirket, ikinci çeyrekte gelirlerini sabit kur bazında %5,1 artırdı. Faaliyet karı, gümrük tarifesi geri ödemelerinin desteğiyle %29 yükselirken, sabit kur bazında düzeltilmiş faaliyet karı artışı %17,4 oldu. Brüt kâr marjı %25,4 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de Walmart mağazalarının karşılaştırılabilir satışları %2,6 artış gösterdi; bu artışın %1,5'i işlem sayısındaki yükselişten, %1,1'i ise ortalama sepet tutarındaki artıştan kaynaklandı. Walmart, 2027 mali yılı için sabit kur bazında satış büyüme beklentisini %3,5-4,5 aralığından %4-5 aralığına, düzeltilmiş faaliyet karı büyüme beklentisini de %6-8 aralığından %7-8,5 aralığına yükseltti. Düzeltilmiş hisse başına kâr beklentisi 2,75-2,85 dolardan 2,80-2,87 dolara çıkarıldı. Şirket, kalan gümrük tarifesi geri ödemelerini fiyat yatırımlarına yönlendirmeyi sürdürüyor. Sermaye harcamalarının satışlara oranına ilişkin beklenti de %3,5'ten %4'e revize edildi. Üçüncü çeyrek için şirket, sabit kur bazında satışlarda %3-3,75, düzeltilmiş faaliyet karında ise %2-4 büyüme öngörüyor; düzeltilmiş hisse başına kârın 62-64 sent aralığında olması bekleniyor
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran ile savaşın yeni bir safhaya girdiğini belirterek, Tahrana karşı mevcut en etkili aracın "ekonomik baskı" olduğunu ve bu politikayı sürdüreceklerini söyledi.
- İran Dışişleri Bakanlığı, ABD'nin yeni ve kapsamlı yaptırımlarının İran vatandaşlarının temel insan haklarını hedef aldığını savunarak, yaptırımları "ekonomik terörizm" ve "insanlığa karşı suç" olarak nitelendirdi. ABD'nin İran'a yönelik kapsamlı ekonomik ve ticari yaptırımlarının "İran vatandaşlarının temel insan haklarını hedef aldığı" savunulan açıklamada, söz konusu yaptırımlar "ekonomik terörizm ve insanlığa karşı suç" olarak nitelendirildi. Açıklamada ayrıca, ABD ve İsrail'in son bir buçuk yılda İran'a karşı yürüttüğü savaşların ve Tahrana kendi taleplerine boyun eğmeye zorlama girişimlerinin sonuçsuz kaldığı ifade edildi. Söz konusu girişimlerin İran halkının "bağımsızlığını, onurunu ve ulusal egemenliğini koruma kararlılığını" etkilemeyeceği vurgulandı.
- Banka hisseleri %1,70 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri %0,25 ve %0,57 arttı. Bilişim hisseleri yine %4,38 düşüşle en çok değer kaybeden sektör olurken, Madencilik hisselerinde evvelki günkü teveccüh devam etti. Petrokimya hisseleri ise PETKM hisselerine gelen alımlarla günü %0,34 arttı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseleri SİSE-PETKM ve BRŞAN olurken, en çok düşen tarafta ise güçlü kar açıklamasına rağmen ALARK ile beraber YKBNK ve GARAN hisseleri oldu.
- Bu sabah USD/TL 48,06 seviyesine yükselirken, EUR/TL paritesi 56,24'e artmış durumda. DXY, an itibarıyla 98,77'ye gerilerken, EUR/USD paritesi 1.1693'e yükselmiş durumda.
- Bank of America, kısa vadede dolar üzerindeki risklerin arttığına dikkat çekerken Euro/USD paritesinin 2027 sonu 1,20 seviyesine ulaşmasını bekliyor.
- Emtia tarafında, Brent petrol bu sabah 91,78\$'da hafif artı işlem görürken, ons ALTIN 4541\$'a yükselişini devam ettiriyor.
- Bugün yurt içi tarafında Kapasite Kullanım Oranı-Tüketici Güven Endeksi ile Reel Kesim Güven Endeksi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise PMI verileri takip edilecek.

## MAKRO:

- BDDK ve TCMB verileri üzerinden Bloomberg HT tarafından yapılan hesaplama göre carry trade pozisyonlarının toplam büyüklüğü 14 Ağustos haftası itibarıyla 1 milyar dolar artışla 62,4 milyar dolara yükselerek tarihi bir rekora ulaştı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Temmuz itibarıyla brüt borç stoku 15 trilyon 463,3 milyar lira oldu. Borç stokunun 7 trilyon 571,1 milyar liralık kısmı Türk lirası, 7 trilyon 892,1 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- TCMB verilerine göre 14 Ağustos haftasında brüt rezervler 5,1 milyar dolar artışla 183,5 milyar dolara yükseldi. Böylelikle brüt rezervler Mart ayının ortasından bu yana en yüksek seviyeye çıktı; Net rezervler de 4,2 milyar dolar artışla 67,1 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler tarafında da yükseliş devam etti. 14 Ağustos haftasında swap hariç net rezervler 54,3 milyar dolara yükseldi.
- 14 Ağustos haftasında, yabancı yatırımcı 176,1mn\$ Hisse alışı yaparken, Tahvil tarafında ise 290mn\$ satış gerçekleştirdi.

## SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- GIPTA:** Şirketimizin tüzel kişi hissedarlarından BİLGE GRUP KAĞITÇILIK ÇEVRE ENERJİ İNŞAAT TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş'nin temsilcisi ve şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Vecdet Fehmi ŞENDİL'in şirketimize göndermiş olduğu açıklama aşağıdaki şekildedir. Kamuoyuna saygı ile duyurulur: 20.08.2026 tarihinde (bugün) GIPTA OFİS KIRTASIYE VE PROMOSYON ÜRÜNLERİ İMALAT SANAYİ A.Ş. payları ile ilgili olarak 80,000 TL fiyatından 3.960.000 TL toplam nominal tutarlı 3.960.000 Adet satış işlemi ve/veya 0 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi şirketimizce gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle GIPTA OFİS KIRTASIYE VE PROMOSYON ÜRÜNLERİ İMALAT SANAYİ A.Ş. sermayesindeki paylarımız 20.08.2026 tarihi itibarıyla %25,8053 sınırına ulaşmıştır.

[destek@tfgistanbul.com](mailto:destek@tfgistanbul.com) / [www.tfgistanbul.com](http://www.tfgistanbul.com)

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

[murat.senalp@tfgistanbul.com](mailto:murat.senalp@tfgistanbul.com)

+90 212 800 1485 xtn 1210

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.