

YERLİ VE YABANCI KURUMSAL YATIRIMCILARA STOPAJ MI YOLDA?

- BIST100, dün TCMB'nin haftalık repo alımlarına başlatacağını duyurmasından sonra günü Banka hisseleri öncülüğünde sert alımlarla başlamasına rağmen, ABD'nin İran'a karşı yeni yaptırımlar açıklayacağı beklentisiyle kapanışa doğru gelen kar alımlarından dolayı haftanın ilk işlem gününü %0,09 düşüşle 14.501 seviyesinden kapatırken, 206mr TL yüksek işlem hacmi gerçekleşti.
- Dün Avrupa borsaları İngiltere haricinde satıcılyken, yarınki Nvidia bilanço açıklaması öncesi çip üreticilerine gelen satış, ABD tarafında özellikle Nasdaq endeksinde daha fazla hissedilirken, Dow Jones pozitif ayrışmayı başardı.
- BloombergHT'nin kaynaklarına dayandığı habere göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların para piyasası fonlarından elde ettikleri kazançlara %10 stopaj uygulamayı planlıyor.** Haberde, yerli mükelleflerin ödeyecekleri stopaj tutarını beyan ettikleri geçici vergiden mahsup edebilecekleri, yabancı kurumlar açısından ise ödenen %10'luk stopajın nihai vergi olmasının planlandığı belirtildi. Buna göre yerli ve yabancı gerçek kişilerin kazançlarına yönelik stopaj oranlarında ise herhangi bir değişikliğe gidilmesi **öngörülmüyor**. Mevcut uygulama kapsamındaki %17,5 oranındaki vergilendirmenin aynı şekilde devam etmesi bekleniyor. Bu stopaj beklentisi, bugün borsaya aksi yönde bir açıklama gelene kadar kazançlardan vergi alınacağından dolayı baskı kurabilir.
- Bu sabah, ABD vadeli pozitif bir açılışa işaret ederken, Amerika'daki satışlar, bu sabah Asya piyasalarında etkili oluyor. **ABD'nin İran'a karşı havacılık sektörü yaptırımları nedeniyle, özellikle THYAO'nı baskılayabilir.** Medya haberlerine göre, en son olarak İranlıların gödesi olan Van ile Tahrân arasında direkt uçuşlar 28 Ağustos tarihinde başlamak üzereydi.
- ABD yönetimi, Çin Devlet Başkanı Şi Jinping ve ABD Başkanı Donald Trump arasında önümüzdeki ay gerçekleşmesi planlanan zirve öncesinde Çin ürünlerine %7,5 oranında ilave gümrük vergisi getirmeye hazırlanıyor. Aşırı üretim kapasitesi iddialarına dayandırılan bu adımın, Washington ile Pekin arasındaki tarifeleri önceden anlaşılan %20 eşliğinde tutarak ticaret ateşkesini bozmadan korumayı amaçladığı belirtiliyor.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, yürürlüğe koydukları stratejiyi İran rejiminin "ekonomik olarak boğulması" olarak tanımlayarak, dünya genelindeki finansal bağlantılarına karşı geniş kapsamlı bir taarruz başlattıklarını bildirdi. Washington yönetiminin özellikle dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve deniz taşımacılığı olmak üzere İran ekonomisinin en hayati beş can damarına odaklandığını belirten Bessent, ABD Hazine Bakanlığı bünyesinde ikinci yaptırım mekanizmalarının kararlılıkla işletileceğini vurguladı.
- İran Devrim Muhafızları Ordusu Sözcüsü Muhammed Rıza Muhibbi, ülkesinin altyapısına yönelik herhangi bir saldırıya, ABD'nin kritik enerji noktaları ve hayati çıkarlarının ağır şekilde hedef alınmasıyla karşılık verileceğini söyledi.
- İran devlet televizyonuna göre Muhibbi, "düşmanın İran'ın silah stoklarının sınırlı olduğunu düşündüğünü ancak bu beklentinin aksine İran'ın akıllı ve güdümlü füze üretiminin sürdüğünü" belirtti. Savaşın en önemli kazanımının, düşmanın hayati altyapıları ve ona bağlı merkezlerinin kırılganlığının ortaya çıkarılması olduğunu ifade eden Muhibbi, "ABD bugün, İran'ın altyapısına yönelik tehditlerini hayata geçirmesi halinde enerji açısından kritik noktalarında ve hayati çıkarlarında ağır stratejik darbelerle karşılaşacağını çok iyi anlamış durumda." dedi. Muhibbi, bu durumun "düşmanın açıkladığı birçok hedefte, özellikle Hürmüz Boğazı'nı göstermelik şekilde yeniden açma girişiminde başarısız olmasına yol açtığını" savundu.
- Banka ve GYO hisseleri, TCMB'nin Repo alımını tekrardan başlamasından dolayı günü %2,74 ve %1,56 artıda kapatırken, Sanayi hisseleri %0,09 arttı ve Holding hisseleri KCHOL ve ALARK hisselerine gelen satışlarla ortalama %0,90 geriledi. Madencilik hisseleri artan Altın fiyatlarına paralel olarak %2,35 yükselişine devam ederken, Bilişim hisselerinden çıkış dur durak bilmeyerek dün de %4,30 değer kaybetti. Petrokimya hisseleri, gerileyen petrol fiyatlarına paralel olarak %0,68 geriledi.
- BIST30 tarafında ABD'den yine yüklü bir sipariş açıklayan BRSAN tavan kapatırken, EKGYO ve YKBNK fonlama fiyatlarının düşmesiyle alıcılı olurken, ALARK-KCHOL ve TUPRS hisseleri ise en çok değer kaybeden tarafta yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 48,10 seviyesine hafif yükselirken, EUR/TL paritesi 56,10'da yatay işlem görüyor. DXY, an itibarıyla 99,08'e hafif artarken, EUR/USD paritesi 1,1656'e hafif gerilemiş durumda. Sıyılık CDS risk primimiz dünden 1 puan gerileyerek güne 220 puandan başlayacak.
- Goldman Sachs analistleri, aradan geçen süreyi ve TL'nin son dönemdeki aylık değer kaybı hızını dikkate alarak USD/TRY tahminlerini güncelledi ve 12 aylık dolar/TL tahminini 54'ten 59'a yükseltti.
- Emtia tarafında, Brent petrol bu sabah %0,14 artışla 90,53\$'dan işlem görürken, ons ALTIN 4636\$'a hafif geriledi. ABD'nin dün İran'a karşı açıkladığı yeni ekonomik yaptırımlardan dolayı, Petrokimya hisselerinde yine hafif bir teveccüh görülebilir.
- Bugün yurt içi tarafında önemli bir makro veri beklenmezken, yurt dışı tarafında ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve Yeni Konut Satışları ile Almanya IFO İş Ortamı Güven Endeksi açıklanacak.

MAKRO:

- Dün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında gerçekleşen Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısında, **Orta Vadeli Program hazırlıkları ele alındı**. Toplantıda politika öncelikleri, makroekonomik tahminler ve bütçe büyüklükleri değerlendirilirken EKK, OVP döneminde verimlilik ve rekabet gücünü artıran yatırımların yanı sıra **üretim, istihdam ve ihracatı destekleyen yapısal reformların** hayata geçirileceğini açıkladı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, 2026 yılı Ağustos ayına ilişkin "Sektörel Enflasyon Beklentileri" verilerine göre; 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri geçen aya göre **piyasa katılımcıları için 0,26 puan azalarak %23,69 seviyesine gerilerken, hane halkı için 0,64 puan artarak %45,58 seviyesine, reel sektör için ise 0,30 puan yükselerek %32,80** seviyesine çıktı. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hane halkı oranı da bir önceki aya göre 0,78 puan azalarak %16,85 seviyesinde gerçekleşti.
- ING stratejisti Chris Turner, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlama kararının, politika yapıcıların mevcut koşullara duyduğu güvenin bir işareti olarak değerlendirilebileceğini ve piyasalar açısından olumlu olabileceğini belirtti.

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

- KIRTASIYE/ZEYTİNYAĞ:** Kırtasiyeciler Derneği Yönetim Kurulu Başkanı Taha Keresteci, kırtasiye ürünlerinde KDV indirimi beklediklerini açıklarken, Zeytinyağ sektörü temsilcileri ise ABD'nin Türk zeytin ve zeytinyağına getirdiği %12,5'lik ek gümrük vergisin, 3 yıl önce kaldırılan Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu'nun tekrar yeniden devreye alınması çağrısında bulundu.
- SANAYİ:** Ekonomim gazetesi haberine göre, Suriye, savaş yıllarında büyük ölçüde kaybettiği tekstil ve hazır giyim üretim gücünü yeniden oluşturmak için yabancı yatırımcıların kapısını açıyor. 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.

destek@tfgistanbul.com / www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

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.