

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli yükseliş hareketi devam ediyor.

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil geri alım miktarını sürpriz şekilde artırma kararı ile birlikte tahvil faizlerindeki eğilim ve jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki eğilim piyasaların odak noktasında yer almaya devam ediyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, geçen hafta yaptığı açıklamalarda geri alımlarını daha da artırabileceğini ve kamu borcunun azaltılmasının gündeme alınabileceğini ifade etmişti. Cuma günü ABD endekslerinde genele yayılan alımlarla birlikte pozitif kapanışlar takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.4 artıda, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.3 civarı artıda tamamladı. Jackson Hole ve Nvidia bilançosu öncesinde temkinli hareketlerin öne çıktığı piyasada bu sabah Asya borsalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Petrol fiyatlarında gerileme var, tahvil faizlerinde bir miktar aşağı baskı öne çıkıyor. ABD ile Kanada arasında gümrük vergilerine ilişkin görüşmelerin ilerleme sağlanamadan sonlanmasının ardından Kanada ABD'ye misilleme olarak ek gümrük vergileri getirmeye hazırlandığını açıkladı. Bugün İran'a yönelik açıklanması beklenen yaptırım paketi takip edilecek. Bu hafta ise Fed Başkanı Warsh'ın Cuma günü Jackson Hole sempozyumunda vereceği mesajlar, Nvidia bilançosu ve Fed'in tercih ettiği PCE göstergesi takip edilecek. Piyasalar, Fed'in 16 Eylül'deki toplantısında faiz artışına gitme olasılığını yaklaşık %40 olarak fiyatlıyor. Aralık ayına kadar bir faiz artışı beklentisi ise fiyatlara tam olarak yansıtılmış durumda.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı hareket güç kazanırken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir, faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Günlük Takvim

- 09:30 Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Coca Cola İçecek <CCOLA TI>: 2,8 milyar TL ceza kesildi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,515
BIST-100 (US\$)	303
Günlük Değişim (TL)	%0.82
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,009 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,378 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 440.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.4
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5520.621 mn

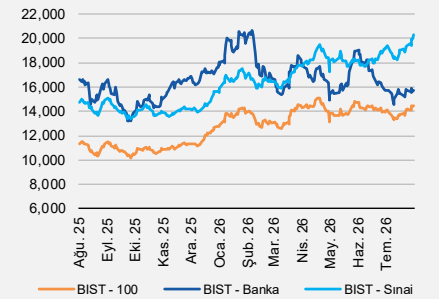
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2.4	%2.7
3 Aylık / 12 Aylık	%5.1	%28.3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
TRMET	143.30	%8.2
BERA	14.30	%7.8
TRALT	54.55	%6.0
GLRMK	181.00	%5.5
TREJN	107.80	%4.3

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ODINE	2,062.00	-%10.0
TKFEN	205.90	-%10.0
QUAGR	3.42	-%4.2
BSOKE	33.50	-%3.2
GRSEL	318.50	-%3.1

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	270	%15.5
ASELS	268	%19.1
AKBNK	245	%25.0
ASTOR	219	%45.0
KTLEV	216	%100.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil geri alım miktarını sürpriz şekilde artırma kararı ile birlikte tahvil faizlerindeki eğilim ve jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki eğilim piyasaların odak noktasında yer almaya devam ediyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, geçen hafta yaptığı açıklamalarda geri alımlarını daha da artırabileceğini ve kamu borcunun azaltılmasının gündeme alınabileceğini ifade etmişti. Cuma günü ABD endekslerinde genele yayılan alımlarla birlikte pozitif kapanışlar takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.4 artıda, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.3 civarı artıda tamamladı. Jackson Hole ve Nvidia bilançosu öncesinde temkinli hareketlerin öne çıktığı piyasada bu sabah Asya borsalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Petrol fiyatlarında gerileme var, tahvil faizlerinde bir miktar aşağı baskı öne çıkıyor. ABD ile Kanada arasında gümrük vergilerine ilişkin görüşmelerin ilerleme sağlanamadan sonlanmasının ardından Kanada ABD'ye misilleme olarak ek gümrük vergileri getirmeye hazırlandığını açıkladı. Bugün İran'a yönelik açıklanması beklenen yaptırım paketi takip edilecek. Bu hafta ise Fed Başkanı Warsh'ın Cuma günü Jackson Hole sempozyumunda vereceği mesajlar, Nvidia bilançosu ve Fed'in tercih ettiği PCE göstergesi takip edilecek. Piyasalar, Fed'in 16 Eylül'deki toplantısında faiz artışına gitme olasılığını yaklaşık %40 olarak fiyatlıyor. Aralık ayına kadar bir faiz artışı beklentisi ise fiyatlara tam olarak yansıtılmış durumda.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı hareket güç kazanırken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir, faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Merkez Bankası hafta sonunda 1 Mart 2026 tarihinde ara verilen bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlayacağını açıkladı ve fonlama kompozisyonunda değişiklik sinyali verdi. İran savaşı başından beri yani yaklaşık altı aydır TCMB %37 seviyesindeki bir hafta vadeli repo ihalesinden fonlama yapmıyordu. TCMB Başkan'ı da enflasyon raporunda "normalleşme" kapsamında bu adımı atabilecekleri sinyali vermişti. TCMB'nin yıl sonuna doğru yeniden faiz indirimlerine başlayacağını öngören piyasalar, bunun öncesinde İran savaşı başından beri yapılmayan politika faizi fonlamasının başlamasını bekliyordu. Bugün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2027-2029 yıllarını kapsayacak Orta Vadeli Program hazırlıkları gündemi ile gerçekleştirilecek olan Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısına başkanlık edecek.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli ekside
- Almanya %0.2 ekside, S&P 500 vadeli %0.2 ekside
- Aşağı baskı ardından dolar endeksinde yatay eğilim etkisini sürdürüyor, petrolde %1 civarı ekside
- Altında yukarı eğilim devam ediyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Kısa vadeli yükseliş hareketi devam ediyor. Cuma günü alıcılı bir seyrin hakim olduğu piyasada, BIST 100 Endeksi günü %0.82 oranında değer artışıyla 14,514 puandan tamamladı. Endekste 31 Temmuz tarihinde ana trend desteği olarak izlediğimiz (275\$=13,000) seviyesinde başlayan ve 13,900/14,000 direncinin aşılmasıyla güç kazanan kısa vadeli yükseliş hareketinin, geçtiğimiz hafta kritik geçiş noktası olarak izlediğimiz 14,350 seviyesini aşmayı başardığını gözlemliyoruz. Böylece 13,900/14,000 direnç bandı üzerinde olumluya dönen teknik görünümün, kısa vadeli trend özelliği kazandığını düşünüyoruz. 14,250 seviyesini seans içi ilk önemli destek olarak izleyeceğimiz piyasada, bu seviye üzerinde yükseliş eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla teknik resmin olumlu seyrini sürdürdüğü piyasada, böylece TL bazında tarihi zirve bölgesi olan 15,200 seviyesi hedefiyle yeni bir fiyatlamaya alanın açıldığını düşünüyoruz. Mevcut hareketi ise 14,250 üzerinde yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

Bu hafta yurtiçinde Merkez Bankası'nın bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlayacağını açıklamasının ardından hanehalkı ile reel sektörün enflasyon beklentilerinin yanı sıra dış ticaret istatistikleri ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. Yurt dışında Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole sempozyumunda vereceği mesajlar, Nvidia bilançosu ve Fed'in tercih ettiği PCE göstergesi takip edilecek. Bugün Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) saat 09:30'da toplanacak. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 10:00'da hanehalkı ve reel sektörün 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerini yayımlayacak. TCMB saat 14:30'da finansal kesim dışındaki firmaların haziran ayına ait döviz varlık ve yükümlülükleri verisini açıklayacak. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'a yönelik tarihin en büyük ve benzeri görülmemiş ekonomik izolasyon ve yaptırım paketinin pazartesi günü açıklanacağını duyurmuştu.

Sektör ve Şirket Haberleri

Coca Cola İçecek <COLA TI>: 2,8 milyar TL ceza kesildi

Coca Cola İçecek'e <COLA TI> T.C. Ticaret Bakanlığı İzmir Gümrük müdürlüğü tarafından, 706 milyon TL'lik ek tahakkuk ve 2,1 milyar TL'lik idari para cezasıyla toplamda 2,8 milyar TL'lik para cezası uygulandı. Şirket söz konusu ek tahakkuk ve idari para cezasının iptali için yasal süreci başlattı. Şirket yönetimi, dava süreci olgunlaşmaya kadar herhangi bir nakit çıkışı öngörmemektedir. Bu tutar şirketin Haziran'26 sonu itibarıyla net borcunun %9'una ve güncel piyasa değerinin %1,2'sine tekabül etmektedir. **Haberi sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz ve benzer bir piyasa tepkisi bekliyoruz.** COLA için 12 aylık 125TL/hisse hedef fiyatımız ve AL önerimiz mevcut.

Haftalık Veri Akışı

24 Ağustos Pazartesi	25 Ağustos Salı	26 Ağustos Çarşamba	27 Ağustos Perşembe	28 Ağustos Cuma
09:30 Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplanacak	15:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %3.3 önceki: %3.3)	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Ryozo Himino konuşacak	10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
	17:30 ABD'de Conference Board güven endeksi açıklanacak	15:30 ABD - 2Ç GSYİH revize (beklenti: %1.5 önceki: %1.5)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (21 Ağustos)	17:00 ABD'de Michigan Üniversitesi beklenti endeksleri açıklanacak - revize
		18:45 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	17:00 Fed Başkanı Kevin Warsh 2026 Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda konuşacak
		Nvidia bilanço açıklayacak		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.26					
AHGAZ	24.08.2026	33.30	0.06	0.05	0.18
ENERY	25.08.2026	8.83	0.02	0.01	0.23
TGSAS	25.08.2026	223.50	0.30	0.26	0.13
TURSG	27.08.2026	6.33	0.15	0.13	2.37
SUWEN	31.08.2026	6.33	0.18	0.15	2.84
09.26					
TBORG	2.09.2026	154.80	9.52	8.09	6.15
BRKSN	4.09.2026	7.86	0.06	0.05	0.76
LIDER	8.09.2026	36.28	0.04	0.03	0.11
PLTUR	8.09.2026	20.52	0.61	0.52	2.97
AKFGY	15.09.2026	2.64	0.01	0.01	0.52
BULGS	15.09.2026	32.94	0.09	0.09	0.27
BIMAS	16.09.2026	416.50	2.50	2.13	0.60
BIGCH	18.09.2026	6.14	0.10	0.09	1.63
PETUN	21.09.2026	11.35	0.25	0.21	2.16
TAVHL	22.09.2026	279.75	1.80	1.53	0.65
MACKO	22.09.2026	35.88	1.80	1.53	5.02
GIPTA	22.09.2026	85.40	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	62.80	0.42	0.36	0.67
MOPAS	25.09.2026	28.38	0.27	0.23	0.95
LKMNH	28.09.2026	13.81	0.23	0.20	1.67
DESA	30.09.2026	10.58	0.08	0.07	0.79
KIMMR	30.09.2026	14.12	0.21	0.18	1.49
TUPRS	30.09.2026	406.75	6.75	5.73	1.66
10.26					
AEFES	5.10.2026	19.24	0.17	0.14	0.88
TRALT	6.10.2026	54.55	0.50	0.43	0.92
ASTOR	15.10.2026	335.75	2.19	1.86	0.65
EBEBK	15.10.2026	81.70	0.63	0.53	0.77
BEGYO	20.10.2026	3.59	0.01	0.01	0.34
BASCM	21.10.2026	13.99	1.06	0.90	7.58
OSMEN	26.10.2026	7.86	0.05	0.04	0.64
SRVGY	26.10.2026	2.57	0.08	0.08	2.99
MERIT	27.10.2026	15.83	1.00	0.85	6.32
MEDTR	27.10.2026	25.26	0.11	0.10	0.44
DESA	30.10.2026	10.58	0.10	0.08	0.91

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	36.28	0.04	0.03	0.11
GOKNR	9.11.2026	18.96	0.31	0.26	1.62
KBORU	10.11.2026	21.28	0.02	0.02	0.09
GIPTA	17.11.2026	85.40	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	21.42	0.09	0.08	0.43
ASELS	24.11.2026	403.25	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	62.80	0.42	0.36	0.67
DESA	30.11.2026	10.58	0.10	0.08	0.91
12.26					
SUMAS	7.12.2026	279.50	2.17	1.84	0.78
TCELL	9.12.2026	104.30	4.00	3.40	3.84
EBEBK	15.12.2026	81.70	0.63	0.53	0.76
BIMAS	16.12.2026	416.50	2.50	2.13	0.60
NTHOL	17.12.2026	44.30	1.00	0.85	2.26
BEGYO	21.12.2026	3.59	0.02	0.02	0.51
SRVGY	25.12.2026	2.57	0.08	0.08	2.99
MEDTR	28.12.2026	25.26	0.11	0.10	0.45
02.27					
GOKNR	8.02.2027	18.96	0.31	0.26	1.62
BEGYO	22.02.2027	3.59	0.03	0.03	0.85
SRVGY	25.02.2027	2.57	0.08	0.08	2.99
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.59	0.03	0.03	0.85
05.27					
GOKNR	10.05.2027	18.96	0.31	0.26	1.62
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		119.80	0.30	0.26	0.25
BVSAN		103.00	0.73	0.62	0.71
ELITE		27.54	0.10	0.09	0.36
FORTE		133.60	0.52	0.44	0.39
FLAP		10.25	0.11	0.09	1.04
GENIL		12.15	0.02	0.01	0.13
GLYHO		16.97	0.10	0.09	0.60
GWIND		23.42	0.74	0.63	3.16
RGYAS		207.50	7.82	6.65	3.77
SDTTR		263.00	0.09	0.08	0.03
SUNTK		38.60	0.52	0.44	1.35
VERTU		36.74	0.30	0.30	0.82
VERUS		710.00	0.10	0.09	0.01
YIGIT		21.16	0.19	0.17	0.92

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.