

Günlük Yatırım Bülteni

14,200 desteği üzerinde yükseliş hareketinin devamını bekliyoruz

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Son haftalarda aralıksız yükselen uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin, ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil geri alım miktarını sürpriz şekilde artırma kararı ile gerilemesi ardından dün toparlandığını ve ayrıca Walmart'ın hayal kırıklığı yaratan satış rakamları eşliğinde hisse senelerinin baskı altında kaldığını takip ettik. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dün yaptığı açıklamalarda geri alımlarını daha da artırabileceğini ve kamu borcunun azaltılmasının gündeme alınabileceğini ifade etti. Yüksek faizler, teknoloji devi şirketlerin yapay zekâ yatırım harcamalarını finanse etmek için yoğun borçlanma yaptığı dönemde küresel olarak kredi maliyetlerini artırırken, şirket kârlarına uygulanan iskonto da yükselterek hisse senetleri değerlemeleri üzerinde baskı yaratıyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.9 ekside, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.7 civarı ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında karışık eğilim etkili, vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. Asya tahvil faizlerinde de benzer şekilde toparlanma görülüyor. Petrol fiyatlarındaki yukarı hareket devam ediyor ve enflasyon endişelerini canlı tutuyor.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 101.2)
- 10:00 TR - KKO (%73.9)
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
- 16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
- 16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,397
BIST-100 (US\$)	301
Günlük Değişim (TL)	-%0.43
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3,651 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5,771 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 437.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.4
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5540.440 mn

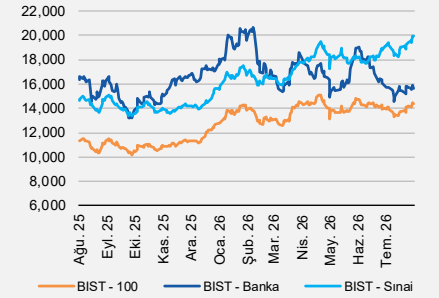
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1.9	%3.0
3 Aylık / 12 Aylık	%4.3	%29.3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ALTNY	18.63	%8.8
PASEU	202.30	%8.8
GENIL	12.09	%8.5
BALSU	11.53	%7.4
TRENU	103.40	%6.7

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ODINE	2,291.00	-%10.0
SARKY	25.06	-%5.3
ULKER	92.80	-%5.1
ALARK	107.70	-%4.8
AKSEN	82.00	-%4.2

Hacim	US\$mn	Değişim
TUPRS	243	-%25.2
THYAO	234	-%10.1
ASELS	225	-%34.2
AKBNK	196	-%9.9
EREGL	196	%51.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Son haftalarda aralıksız yükselen uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin, ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil geri alım miktarını sürpriz şekilde artırma kararı ile gerilemesi ardından dün toparlandığını ve ayrıca Walmart'ın hayal kırıklığı yaratan satış rakamları eşliğinde hisse senelerinin baskı altında kaldığını takip ettik. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dün yaptığı açıklamalarda geri alımlarını daha da artırabileceğini ve kamu borcunun azaltılmasının gündeme alınabileceğini ifade etti. Yüksek faizler, teknoloji devi şirketlerin yapay zekâ yatırım harcamalarını finanse etmek için yoğun borçlanma yaptığı dönemde küresel olarak kredi maliyetlerini artırırken, şirket kârlarına uygulanan iskonto da yükselterek hisse senetleri değerlemeleri üzerinde baskı yaratıyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.9 ekside, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.7 civarı ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında karışık eğilim etkili, vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. Asya tahvil faizlerinde de benzer şekilde toparlanma görülüyor. Petrol fiyatlarındaki yukarı hareket devam ediyor ve enflasyon endişelerini canlı tutuyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ekonomisini çökertme tehdidi soru işaretlerini güçlendirdi. Piyasada gelecek hafta açıklanacak olan Nvidia bilançosu ile birlikte 27-29 Ağustos Jackson Hole toplantısındaki mesajlar odak noktasında yer alacak. Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak öncü PMI endeksleri takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı hareket güç kazanırken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyrir, faiz indirimi beklentileri ve 2Ç bilançoları piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta TCMB yeniden politika faizinden fonlama sinyali verdi. TCMB yılın üçüncü enflasyon raporunda yıl sonuna ilişkin enflasyon tahminini 2 puan artışla %28'e yükseltirken Başkan Fatih Karahan sunumda kısa sürede bir hafta vadeli repo fonlamasına dönüşün gündemde olduğunu söyledi. Böylece savaşın başından beri piyasada, politika faizinin üç puan üzerinde yani %40'ta oluşan gecelik faizlerin de bir normalleşme adımı ile %37'ye gerilemesi bekleniyor. TCMB'nin yılsonuna doğru yeniden başlaması beklenen faiz indirimleri öncesi piyasa, İran savaşı başından beri yapılmayan politika faizi fonlamasının başlamasını bekliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim etkili
- Almanya %0.1 artıda, S&P 500 vadelileri %0.1 artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor, petrolde yukarı hareket devam ediyor
- Altında yukarı eğilim devam ediyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

14,200 desteği üzerinde yükseliş hareketinin devamını bekliyoruz. Perşembe günü dalgalı bir seyrin hakim olduğu piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.43 oranında değer kaybıyla 14,396 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, önceki gün 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. 14,200 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 fiyatlama alanın açıldığını düşünüyoruz. Mevcut hareketi ise 14,200 üzerinde yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

Bugün Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 10:00'da ağustos ayına ilişkin tüketici güven endeksi verilerini açıklayacak. TCMB ağustos ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini 10:00'da yayımlayacak. Euro Bölgesi ağustos ayı

S&P Global imalat, hizmet ve bileşik PMI verileri TSİ 11:00'de açıklanacak. ECB bir ve üç yıllık enflasyon tahminlerini TSİ 11:00'de duyuracak. ABD'de ağustos ayı S&P Global imalat, hizmet ve bileşik PMI verileri TSİ 16:45'te izlenecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

Haftalık Yabancı İşlemleri:

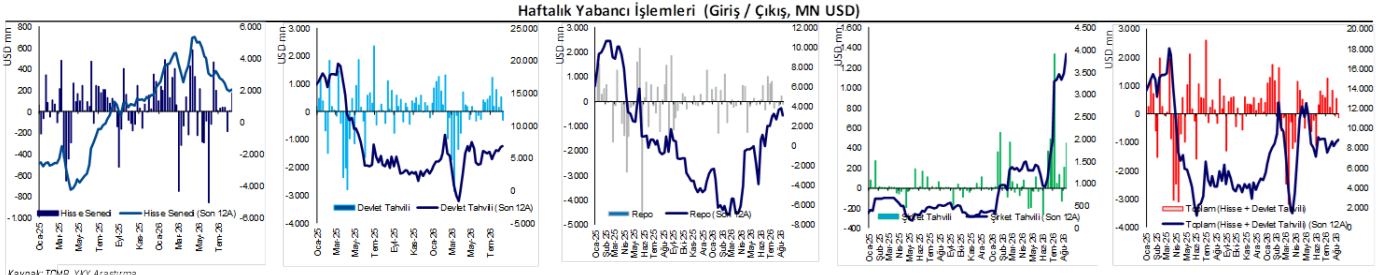
- Merkez Bankası verisine göre 14 Ağustos haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 176 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 306 milyon USD çıkış** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.578 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 2.430 milyon USD giriş** oldu.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	3 Temmuz	10 Temmuz	17 Temmuz	24 Temmuz	31 Temmuz	7 Ağustos	14 Ağustos
Hisse senedi	11	34	38	39	-186	2	176
Repo + Tahviller	1.729	3.371	-27	921	-149	968	36
Repo	716	809	-267	-22	-183	213	-104
Şirket Tahvili	441	1.337	44	137	-130	210	446
Devlet Tahvili	572	1.225	197	806	164	546	-306
Toplam	1.741	3.404	11	960	-335	970	212

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma

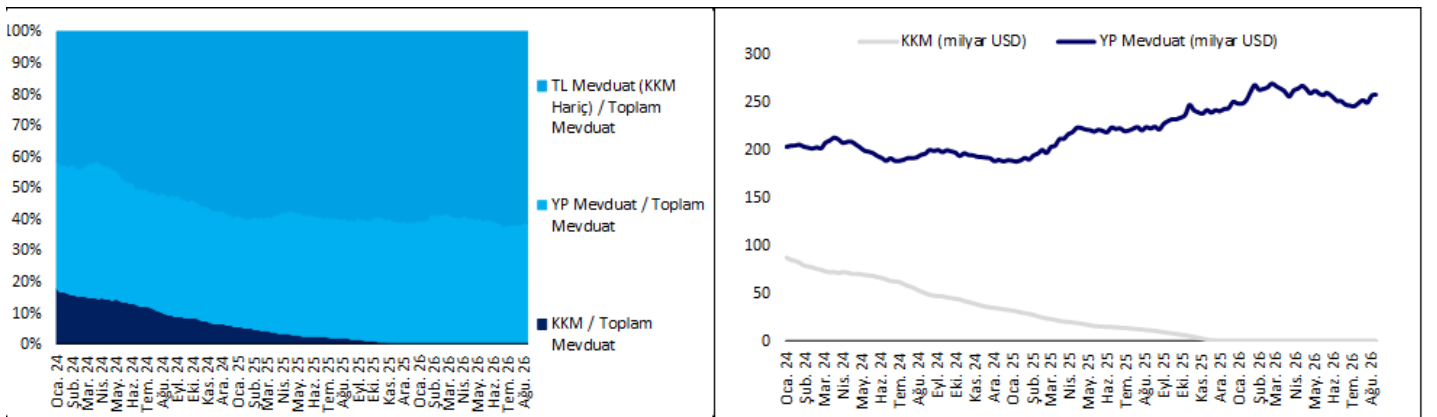
	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26
Hisse senedi	915	994	511	1.334
Repo + Tahviller	-10.018	2.932	3.277	-118
Repo	-6.230	-1.188	1.365	110
Şirket Tahvili	133	-47	-48	1.281
Devlet Tahvili	-3.922	4.167	1.961	-1.509
Toplam	-9.103	3.927	3.788	1.217

	2024	2025	2026
Hisse senedi	-2.696	2.268	1.578
Repo + Tahviller	22.512	356	8.811
Repo	6.091	-2.902	2.287
Şirket Tahvili	333	392	4.094
Devlet Tahvili	16.088	2.865	2.430
Toplam	19.816	2.623	10.389



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- Döviz mevduatı ise aynı dönemde 1 milyar USD artarak 257 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %62 oldu.



Haftalık Veri Akışı

17 Ağustos Pazartesi	18 Ağustos Salı	19 Ağustos Çarşamba	20 Ağustos Perşembe	21 Ağustos Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 3 ve 4 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 ve 9 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	09:00 İngiltere'de temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	Hazine ve Maliye Bakanlığı dolar cinsi tahvil ihaleleri düzenleyecek	10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 101.2)
12:30 ECB Başekonomisti Philip Lane konuşacak	ABD'nin Alaska, Florida ve Wyoming eyaletlerinde ön seçimler yapılacak	21:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (14 Ağustos)	10:00 TR - KKO (%73.9)
		ABD Hazine Bakanlığı 16 milyar dolarlık 20 yıl vadeli tahvil ihraç edecek	15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
				12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
				16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
				16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi

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	33.70	0.06	0.05	0.18
ENERY	25.08.2026	8.87	0.02	0.01	0.23
TGSAS	25.08.2026	213.10	0.30	0.26	0.14
TURSG	27.08.2026	6.32	0.15	0.13	2.37
SUWEN	31.08.2026	6.26	0.18	0.15	2.88
09.26					
TBORG	2.09.2026	156.80	9.52	8.09	6.07
BRKSN	4.09.2026	7.80	0.06	0.05	0.77
LIDER	8.09.2026	40.30	0.04	0.03	0.10
PLTUR	8.09.2026	19.84	0.61	0.52	3.07
AKFGY	15.09.2026	2.63	0.01	0.01	0.52
BULGS	15.09.2026	33.30	0.09	0.09	0.27
BIMAS	16.09.2026	411.00	2.50	2.13	0.61
BIGCH	18.09.2026	6.30	0.10	0.09	1.59
PETUN	21.09.2026	11.37	0.25	0.21	2.15
TAVHL	22.09.2026	276.75	1.80	1.53	0.65
MACKO	22.09.2026	34.40	1.80	1.53	5.23
GIPTA	22.09.2026	80.85	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	66.05	0.42	0.36	0.64
MOPAS	25.09.2026	28.24	0.27	0.23	0.96
LKMNH	28.09.2026	13.84	0.23	0.20	1.66
DESA	30.09.2026	9.84	0.08	0.07	0.85
KIMMR	30.09.2026	14.07	0.21	0.18	1.49
TUPRS	30.09.2026	395.25	6.75	5.73	1.71
10.26					
AEFES	5.10.2026	19.15	0.17	0.14	0.89
TRALT	6.10.2026	51.45	0.50	0.43	0.97
ASTOR	15.10.2026	327.25	2.19	1.86	0.67
EBEBK	15.10.2026	82.90	0.63	0.53	0.76
BEGYO	20.10.2026	3.59	0.01	0.01	0.34
BASCM	21.10.2026	14.00	1.06	0.90	7.57
OSMEN	26.10.2026	8.23	0.05	0.04	0.61
SRVGY	26.10.2026	2.56	0.08	0.08	3.00
MERIT	27.10.2026	15.82	1.00	0.85	6.32
MEDTR	27.10.2026	25.94	0.11	0.10	0.42
DESA	30.10.2026	9.84	0.10	0.08	0.98

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	40.30	0.04	0.03	0.10
GOKNR	9.11.2026	19.31	0.31	0.26	1.59
KBORU	10.11.2026	21.50	0.02	0.02	0.09
GIPTA	17.11.2026	80.85	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	20.92	0.09	0.08	0.45
ASELS	24.11.2026	402.25	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	66.05	0.42	0.36	0.64
DESA	30.11.2026	9.84	0.10	0.08	0.98
12.26					
SUMAS	7.12.2026	276.50	2.17	1.84	0.78
TECELL	9.12.2026	102.80	4.00	3.40	3.89
EBEBK	15.12.2026	82.90	0.63	0.53	0.75
BIMAS	16.12.2026	411.00	2.50	2.13	0.61
NTHOL	17.12.2026	44.20	1.00	0.85	2.26
BEGYO	21.12.2026	3.59	0.02	0.02	0.51
SRVGY	25.12.2026	2.56	0.08	0.08	3.00
MEDTR	28.12.2026	25.94	0.11	0.10	0.44
02.27					
GOKNR	8.02.2027	19.31	0.31	0.26	1.59
BEGYO	22.02.2027	3.59	0.03	0.03	0.85
SRVGY	25.02.2027	2.56	0.08	0.08	3.00
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.59	0.03	0.03	0.85
05.27					
GOKNR	10.05.2027	19.31	0.31	0.26	1.59
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		119.70	0.30	0.26	0.25
BVSAN		103.20	0.73	0.62	0.70
ELITE		27.76	0.10	0.09	0.36
FORTE		138.00	0.52	0.44	0.38
FLAP		10.53	0.11	0.09	1.01
GENIL		12.09	0.02	0.01	0.13
GLYHO		17.22	0.10	0.09	0.60
GWIND		23.00	0.74	0.63	3.22
RGYAS		204.60	7.82	6.65	3.82
SDTTR		258.50	0.09	0.08	0.04
SUNTK		38.40	0.52	0.44	1.35
VERTU		36.74	0.30	0.30	0.82
VERUS		672.50	0.10	0.09	0.01
YIGIT		20.96	0.19	0.17	0.93

(*)

- (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.