

Günlük Yatırım Bülteni

14,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. 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. Uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemeye rağmen teknoloji hisselerindeki zayıflık öncülüğünde dün ABD endeksleri negatif kapanış yaptı. Jackson Hole ve Nvidia bilançosu öncesinde temkinli hareketlerin öne çıktığı piyasada küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.3 eksiye, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1 eksiye tamamladı. Trump yönetimi, "ekonomik D-Day" olarak nitelendirdiği yaptırımların artırılması sürecinde ülkelere İran ile ticari bağlarını kesmeleri, aksi takdirde ikincil yaptırımlarla karşı karşıya kalacakları uyarısında bulundu. ABD Başkanı Donald Trump, geçen hafta müzakerelerin çökmesinin ardından Kanada ile başlayan ticaret savaşını tırmandırarak, dün Kanada'dan gelen tüm otomobil, kamyon ve otomotiv parçalarına uygulanan ABD gümrük vergilerini 1 Ocak'tan itibaren %50'ye çıkarma tehdidinde bulundu. Bu sabah Asya borsalarında toparlanma etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. ABD'nin İran'a yönelik açıkladığı yaptırımların önceki tehditlerinden daha hafif kalmasının ardından petrol fiyatlarında düşüş sürüyor. Bu hafta 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.

Günlük Takvim

- 15:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak
- 17:30 ABD'de Conference Board güven endeksi açıklanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Petkim <PETKM TI> Etilen - Nafta Makası
 - Maliye'den para piyasası fonlarına %10 stopaj hazırlığı
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,501
BIST-100 (US\$)	302
Günlük Değişim (TL)	-%0.09
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,292 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,362 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 439.2 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5542.050 mn

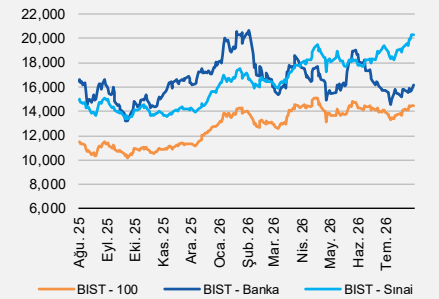
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2.6	%4.0
3 Aylık / 12 Aylık	%6.1	%27.5

En çok artan	TL/hisse	Değişim
PATEK	22.04	%10.0
BRSAN	753.00	%9.1
PASEU	220.00	%8.7
EKGYO	20.72	%6.5
TKFEN	217.20	%5.5

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ODINE	1,856.00	-%10.0
KTLEV	58.60	-%7.7
BALSU	10.79	-%5.4
CCOLA	79.85	-%4.0
BERA	13.82	-%3.4

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	364	%34.6
AKBNK	276	%12.7
ASELS	271	%1.0
ASTOR	225	%2.8
ISCTR	200	%10.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. 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. Uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemeye rağmen teknoloji hisselerindeki zayıflık öncülüğünde dün ABD endeksleri negatif kapanış yaptı. Jackson Hole ve Nvidia bilançosu öncesinde temkinli hareketlerin öne çıktığı piyasada küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.3 eksiye, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1 eksiye tamamladı. Trump yönetimi, "ekonomik D-Day" olarak nitelendirdiği yaptırımların artırılması sürecinde ülkelere İran ile ticari bağlarını kesmeleri, aksi takdirde ikincil yaptırımlarla karşı karşıya kalacakları uyarısında bulundu. ABD Başkanı Donald Trump, geçen hafta müzakerelerin çökmesinin ardından Kanada ile başlayan ticaret savaşını tırmandırarak, dün Kanada'dan gelen tüm otomobil, kamyon ve otomotiv parçalarına uygulanan ABD gümrük vergilerini 1 Ocak'tan itibaren %50'ye çıkarma tehdidinde bulundu. Bu sabah Asya borsalarında toparlanma etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. ABD'nin İran'a yönelik açıkladığı yaptırımların önceki tehditlerinden daha hafif kalmasının ardından petrol fiyatlarında düşüş sürüyor. Bu hafta 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 etkisini sürdürürken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir, faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. TCMB yaklaşık altı ay aranın ardından repo ihalelerine yeniden başlarken bugün piyasada kabine toplantısı ile jeopolitik gelişmeler izlenecek. Hatırlanacağı üzere 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.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık görünüm etkili
- Almanya %0.2 artıda, S&P 500 vadelileri %0.1 artıda
- Dolar endeksi toparlanıyor, petrol geriliyor
- Altın yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

14,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Pazartesi günü güçlü açılışın ardından seans içi geri çekilmenin hakim olduğu piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.09 oranında hafif bir değer kaybıyla 14,501 puandan tamamladı. Bankacılık Sektör Endeksi'nin %2.74 oranında yükselişle ön plana çıktığı piyasada, gün içerisinde görülen 14,650 seviyesinden itibaren seans içi satış baskısının yaşandığını gözlemliyoruz. Dünkü zayıflamaya rağmen 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 devam ettiğini düşünüyoruz. Böylece 14,250 seviyesini seans içi geri çekilmelerde ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Piyasada oluşacak seans içi geri çekilmelerin 14,250 üzerinde yükseliş eğilimini sürdüreceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla teknik resmin olumlu seyrini sürdürdüğü piyasada, 14,250

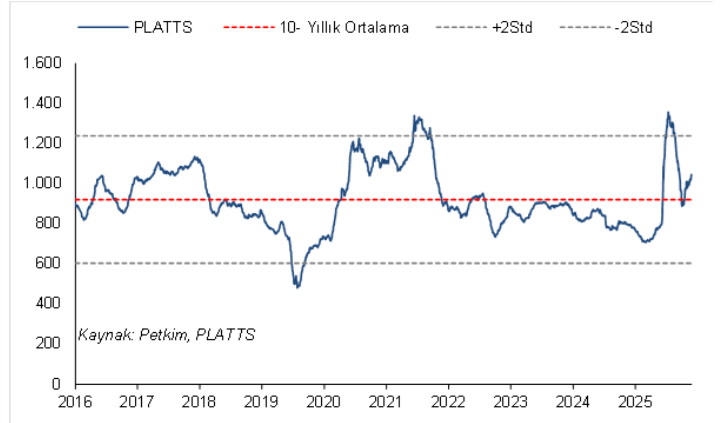
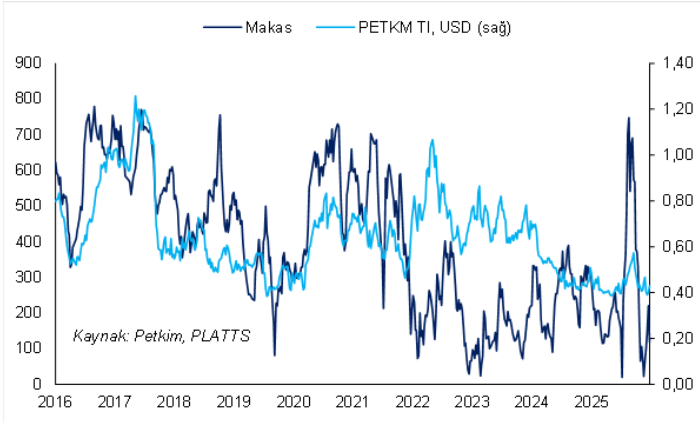
desteğinin korunmasıyla TL bazında tarihi zirve bölgesi olan 15,200 seviyesi hedefiyle oluşan fiyatlama alanın korunacağını düşünüyoruz. 14,250 desteği altındaki hareketleri ise yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz.

Bugün ABD'de temmuz ayı yeni konut satışları verisi ile ağustos ayı Conference Board güven endeksleri TSİ 17:00'de açıklanacak. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 15:00 ve TSİ 23:00'te konuşacak. Oklahoma'da da ön seçim ikinci turları yapılacak. Haftanın geri kalanında Fed Başkanı Warsh'ın 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Petkim <PETKM TI> Etilen - Nafta Makası

Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre, etilen fiyatları haftalık %7 azaldı, nafta fiyatları ise %5 arttı. Bu nedenle, etilen-nafta makası haftalık %46 daraldı. Bu arada, PLATTS Petrokimya Endeksi haftalık %3 arttı. PLATTS endeksi şu anda 10 yıllık ortalamasının %14 üzerinde. **Genel olarak, haftalık rakamları Petkim <PETKM TI> hissesi için negatif olarak değerlendiriyoruz.**



Maliye'den para piyasası fonlarına %10 stopaj hazırlığı

BloombergHT'ye göre, Maliye, para piyasası fonlarına yönelik "sıcak para"nın vergilendirilmesine yönelik ön çalışmaları tamamladı. Buna göre yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların bu fonlardan elde ettikleri kazançlara %10 stopaj uygulanması planlanıyor; tam mükellef kurumlar ile dar mükellef kurumlar arasında ayırım yapılmayacak. Tam mükellef kurumlar ödeyecekleri stopajı üçer aylık dönemlerde beyan ettikleri geçici vergiden mahsup edebilecek. Yabancı kurumlar açısından ise %10'luk stopaj nihai vergi olacak. Yerli ve yabancı gerçek kişilerde değişiklik öngörülüyor, %17,5 oranı korunuyor. Düzenleme, kazancın kararın yayımından itibaren oluşan kısmı için geçerli olacak.

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	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.26					
ENERY	25.08.2026	8.86	0.02	0.01	0.23
TGSAS	25.08.2026	201.90	0.30	0.26	0.15
TURSG	27.08.2026	6.18	0.15	0.13	2.43
SUWEN	31.08.2026	6.48	0.18	0.15	2.78
09.26					
TBORG	2.09.2026	161.90	9.52	8.09	5.88
BRKSN	4.09.2026	8.18	0.06	0.05	0.73
LIDER	8.09.2026	37.30	0.04	0.03	0.11
PLTUR	8.09.2026	22.56	0.61	0.52	2.70
AKFGY	15.09.2026	2.72	0.01	0.01	0.50
BULGS	15.09.2026	33.26	0.09	0.09	0.27
BIMAS	16.09.2026	412.25	2.50	2.13	0.61
BIGCH	18.09.2026	6.09	0.10	0.09	1.64
PETUN	21.09.2026	11.34	0.25	0.21	2.16
TAVHL	22.09.2026	276.00	1.80	1.53	0.65
MACKO	22.09.2026	35.58	1.80	1.53	5.06
GIPTA	22.09.2026	93.90	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	67.45	0.42	0.36	0.62
MOPAS	25.09.2026	28.20	0.27	0.23	0.96
LKMNH	28.09.2026	13.75	0.23	0.20	1.67
DESA	30.09.2026	10.21	0.08	0.07	0.82
KIMMR	30.09.2026	13.98	0.21	0.18	1.50
TUPRS	30.09.2026	400.50	6.75	5.73	1.69
10.26					
AEFES	5.10.2026	18.94	0.17	0.14	0.90
TRALT	6.10.2026	56.40	0.50	0.43	0.89
ASTOR	15.10.2026	341.25	2.19	1.86	0.64
EBEBK	15.10.2026	83.50	0.63	0.53	0.75
BEGYO	20.10.2026	3.67	0.01	0.01	0.33
BASCM	21.10.2026	14.10	1.06	0.90	7.52
OSMEN	26.10.2026	7.88	0.05	0.04	0.63
SRVGY	26.10.2026	2.60	0.08	0.08	2.96
MERIT	27.10.2026	15.74	1.00	0.85	6.35
MEDTR	27.10.2026	25.52	0.11	0.10	0.43
DESA	30.10.2026	10.21	0.10	0.08	0.94

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	37.30	0.04	0.03	0.11
GOKNR	9.11.2026	18.02	0.31	0.26	1.70
KBORU	10.11.2026	22.00	0.02	0.02	0.09
GIPTA	17.11.2026	93.90	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	21.90	0.09	0.08	0.43
ASELS	24.11.2026	399.75	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	67.45	0.42	0.36	0.62
DESA	30.11.2026	10.21	0.10	0.08	0.94
12.26					
SUMAS	7.12.2026	280.00	2.17	1.84	0.77
TCELL	9.12.2026	103.10	4.00	3.40	3.88
EBEBK	15.12.2026	83.50	0.63	0.53	0.75
BIMAS	16.12.2026	412.25	2.50	2.13	0.61
NTHOL	17.12.2026	44.10	1.00	0.85	2.27
BEGYO	21.12.2026	3.67	0.02	0.02	0.50
SRVGY	25.12.2026	2.60	0.08	0.08	2.96
MEDTR	28.12.2026	25.52	0.11	0.10	0.44
02.27					
GOKNR	8.02.2027	18.02	0.31	0.26	1.70
BEGYO	22.02.2027	3.67	0.03	0.03	0.84
SRVGY	25.02.2027	2.60	0.08	0.08	2.96
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.67	0.03	0.03	0.84
05.27					
GOKNR	10.05.2027	18.02	0.31	0.26	1.70
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		122.60	0.30	0.26	0.24
BVSAN		103.80	0.73	0.62	0.70
ELITE		27.28	0.10	0.09	0.37
FORTE		128.50	0.52	0.44	0.40
FLAP		10.46	0.11	0.09	1.02
GENIL		11.90	0.02	0.01	0.14
GLYHO		17.16	0.10	0.09	0.60
GWIND		23.24	0.74	0.63	3.19
RGYAS		208.40	7.82	6.65	3.75
SDTTR		271.00	0.09	0.08	0.03
SUNTK		37.40	0.52	0.44	1.39
VERTU		36.40	0.30	0.30	0.82
VERUS		713.00	0.10	0.09	0.01
YIGIT		21.14	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. Dağıtma 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 Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır 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.