

BIST100: 14.334,06 ↓ -%2,10 2

ir görünümle

...irasıyla %2,4 ve %1,9 geriledi.
...üivüme verisinin para politikası

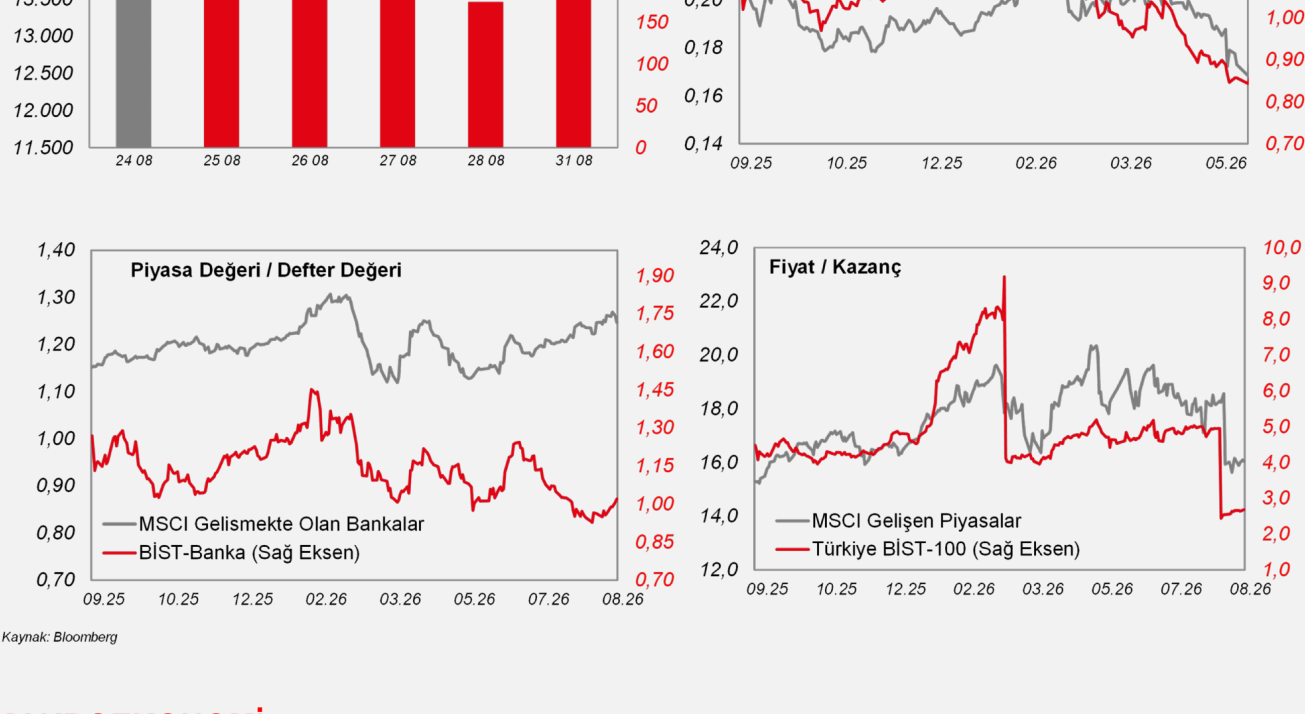
deks gün içinde 14.663 ile 14.282 aralı
a ilave sıkılama ihtiyacını azaltabileceğ

da dalgalandı. Buna
teklentisiyle yurt içi t

%34.37 seviyesinde günü tamamladı. 5 yıllık CDS pri

yüydü; bu, %2,5'lik piyasakehlentisinin hafif altında kaldı. Meyvism ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyrekli büyüme ise ilk çeyrekteki %0,1'den %1,1'e yükseldi. Böylece ekonomi 24 çeyreklik kesintisiz büyümesini sürdürdü. Yıllıklandırılmış cari açık, GSYH'nin %2,3'üne denk gelen 38,9 milyar USD oldu. Brüt dış borç stokunun milli gelire oranı ise %31,6'da yatay seyretti. Aynı gün açıklanan temmuz ayı iş gücü istatistiklerine göre işsizlik oranı 0,5 puan artarak %7,6'dan %8,1'e yükseldi. İssız sayısı 2 milyon 860 bine çıkarken, iş gücüne katılma oranı %52,9'dan %52,5'e geriledi. Ek olarak Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, yılın ilk yarısındaki %2,5'lik büyümeyi dikkate alarak 2026 genelinde büyümenin Orta Vadeli Program hedefinin bir miktar altında kalmasını beklediklerini belirledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı ise Eylül ayında 297 milyar TL'lik iftaya karşılık 282 milyar TL fonlama yapılacağını açıkladı; program aynı ilk yarısında tamamlanacak. Küresel cepheye bakıldığında ABD-İran hattındaki jeopolitik gerilim devam etti. ABD'nin Larak Adası'na düzenlediği saldırının ardından gelişmeleri değerlendiren Trump, İran'ın bölgedeki Amerikan üslerine yönelik karşı atağına karşılıksız kalmayacaklarını duyurdu. Tahran cephesinde ise Kurelcurmay Başkanlığı'ndan fark bir uyarı geldi: ABD'nin karşıt bölge ülkelerindeki üsleri saldırı noktası olarak kullanıldığı vurgulanarak, kaynağı net etkemsizin her üssün hedef listesinde olacağı mesajı verildi. Küresel tahvil piyasasında satış baskısı belirginleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,78'e yükselirken, Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi 1996'dan bu yana ilk kez %3 seviyesine gördü. Fiyatlamalar tarafında, dün değeri metalerde satış baskısı öne çıktı. Ons altın %0,4 gerileyerek 4.437 USD seviyesinde günü tamamlarken, Brent petrol %2,7 yükselişle 90,5 USD/varil seviyesine çıktı. Küresel hisse piyasalarında ise Asya'da Şanghay hariç negatif bir görünüm hakim olurken, Avrupa'da FTSE 100 harici satışlar görüldü. ABD borsalarında ise Dow Jones öncülüğünde negatif bir seyir öne çıktı; Dow Jones %0,7, S&P500 %0,3 ve Nasdaq %0,1 geriledi. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında, Avrupa vadellileri ve Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksinde hareketler sınırlı. ABD vadellileri ise yatay seyreliyor. Diğer yandan paritelerde ve petrolede yön arayışı gözleniyor, Brent petrol yaklaşık hafif artışla 91 USD/varil civarında işlem görüyor. Hürmüz'e yönelik diplomasi trafiği riski istahın destekleyebilecek olsa da somut bir anlaşmanın bulunmaması ve bu hafif ABD istihdam verileri öncesindeki bekle-gör eğilimi nedeniyle piyasalarda temkinli bir hava var. BIST100 endeksinin ise güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Son olarak bugünün ajandasında, yurt içinde ağustos imalat PMI'i (önceki: 47,7) ile İstanbül Ticaret Odası'nın tüketici ve üretici enflasyonu verileri takip edilecek. Yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD imalat PMI verileri, Euro Bölgesi ağustos enflasyonu (beklenti: yıllık %3,3), ABD İSİM imalat (beklenti: 55,2, önceki: 55,6) ve temmuz JOLTS açık iş pozisyonları (beklenti: 7.313 bin, önceki: 7.359 bin) verisi açıklanacak. Ayrıca Dell bilanço açıklayacak. Ek olarak Fed ve ECB yetkililerinin açıklamaları da piyasalarca yakından takip edilecek.

Year	Number of people (000s)
2000	14,500
2001	14,450
2002	14,550
2003	14,550
2004	14,600
2005	14,550
2006	14,550
2007	14,600
2008	14,600
2009	14,600
2010	14,650



linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

FİRKET HABERLERİ

47 48'dir

hammadde fiyatları dikkat

Şişe Cam (SİSE, Nötr): Şirket, Rekabet Kurulu kararıyla Şişecam Çevre Sistemleri ile oluşturduğu ekonomik bütünlüğe uygulanan 3,2 milyar TL idari para cezasını, Kabahatler Kanunu'nun 17/6. maddesi uyarınca %25 peşin

Tüpraş (TUPRS, Pozitif): Tüpraş yatırımcı sunumunda paylaşılan güncel marj görünümüne göre, Orta Doğu'da jeopolitik risklerin yeniden artması ve küresel arz akışına yönelik endişeler ürün marjları üzerinde belirleyici olmaya devam etmektedir. Motorin marjı, ağustos ayında 84,7\$/varil seviyesine yükselerek savaşın başlangıcından bu yana en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Bu görünüm, Tüpraş'ın operasyonel karlılığı açısından oldukça destekleyici bir tabloya işaret etmektedir. Jet yakıtı marjı da temmuz ayındaki 64,1\$/varil seviyesinden ağustos ayında 67,8\$/varile yükselmiştir. Havacılık yakıtlarında arz endişeleri ve jeopolitik riskler nedeniyle marjlar tahirel ortalamaların belirlenmiş şekilde üzerinde seyretmeye devam etmektedir. Benzin marjı, ağustos ayında 46,6\$/varile

kalmaya devam etmiştir. Yaz sezonunda artan talep ile rafinerilerin orta distilat üretimine öncelik vermesi benzin marjlarını destekleyen başlıca unsurlar arasında yer almıştır. Temmuz ayı verileri üçüncü çeyreğe güçlü ürün marjlarıyla başladığını gösterirken, ağustos ayında motorin, jet yakıtı ve benzin marjlarının eş zamanlı yükselmesi bu görünümün daha da güçlendiğine işaret etmektedir.

31.08.2026 tarihinde yer alan haberlerde Türkiye Varlık Fonu, Togg'un sermayesini temsil eden belirli paylarını satarak alınmasına yönelik görüşmeler yürüttüğüne ilişkin söylentiler ilgili şirketler tarafından doğrulanmıştır. Ek olarak, Reuters'ın haberine göre Vestel Elektronik ve Anadolu Grubu Holding, Togg'daki paylarını TVF ile Turckcell'e satarak ortaklık kazanabilir. Halihazırda Vestel, Anadolu Grubu, Turckcell ve BMC Otomotiv Togg sermayesinde %23'er, TOBB ise %8 paya sahip bulunmaktadır. Togg, 2025 yılında yurtt içine 39.020 araç satarken, 2026'nın ilk yedi ayındaki satışları yıllık %30 artışla 25.848 adede yükseldi. (Kaynak: Reuters)

artarken, kilogram başına or

Bankacılık: BDDK, 2026 yılı Temmuz ayına ait Bankacılık Sektörü verilerini açıkladı. Buna göre; Bankacılık sektörünün temmuz ayı net dönem karı, aylık bazda %34,7 azalarak 69,0 milyar TL'ye gerilemiştir. Net ücret ve komisyon gelirlerindeki düşüş, ticari zarardaki artış, diğer faaliyet gelirlerindeki gerileme ve operasyonel

azalışla 27,1 milyar TL, özel bankaların net dönem karı ise %36,7 gerileyerek 41,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılının ilk 7 ayında sektörün net dönem karı %24,5 oranında artarak 596 milyar TL'ye yükselirken, aynı dönemde kamunun net dönem karı %24,6, özel bankaların ise %24,3 oranında artış göstermiştir. Temmuz aylının net faiz gelirleri bir önceki aya göre %3,4 artarak 226,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri %8,2 azalırken, ticari zarar 42,3 milyar TL'den 53,9 milyar TL'ye çıkmıştır. Diğer faaliyet gelirleri %22,8 gerilemiştir. Operasyonel giderler %7,9, personel giderleri %6,8 azalırken, toplam karşılık giderleri %0,3 azalışla yatay kalmıştır. Temmuz ayında toplam krediler %2,1 büyümüştür. TL krediler %2,2, yabancı para krediler dolar bazında %1,0 artmıştır. Tüketici kredileri %0,8, KOBİ kredileri %0,8 ve bireysel kredi kartları %3,7 büyümüştür. Mevduatlar %2,6 artarken, TL mevduatları %2,3, yabancı para mevduatları ise dolar bazında %1,5 yükselmiştir. Aktif kalitesi tarafından takipkredi reytingi aylık bazda %5,9 artmıştır. Sorunlu kredi oranı %2,77'den %2,87'ye yükselirken, sorunlu kredi karşılık oranı 20 baz puan artarak %76,3'e ulaşmıştır. Net faiz marjı temmuz ayında önemli bir değişim göstermeyeerek %4,95 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özsermaye karlılığı %27,9'dan %17,9'a, aktif karlılığı ise %2,4'ten %1,6'ya gerilemiştir. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı %16,61, ana sermaye yeterlilik oranı ise %14,16 olarak gerçekleşmiştir.

Sektör: Cumhuriyetbankası Yatırım ve Finans Ofisi ile APLUS Enerji Danışmanlık tarafından hazırlanan Enerji Sektör Raporu 2026'ya göre, Türkiye'nin 2035'e kadar rüzgar ve güneş enerjisinde toplam kurulu gücü 120 GW'a çıkarma hedefi doğrultusunda nükleer dahil toplam finansman ihtiyacı 200 milyar USD seviyesinde bulunuyor. Hedefe ulaşılması için her yıl 8-9 GW yeni kapasitenin devreye alınması gerekiyor. Toplam tutarın yaklaşık 80 milyar USD'lik bölümünü şebeke modernizasyonu ile iletim ve dağıtım altyapısı yatırımlarından oluşması bekleniyor. EPDK projeksiyonlarına göre elektrikli araç sayısının yüksek senaryoda 2035 itibarıyla 7 olmasına ulaşması öngörüldüğü. (Kaynak: AA)

Otomotiv: Togo Yönetim Kurulu Başkanı Fuat Tosyalı, ilk etapta yıllık 150 bin adet araç üretimine çıkması

SPK: Kurul, belirli ortakların borsa dışına gerçekleştirilecek pay satışlarına 12 aylık dönem için yeni sınırlamalar getirildiği açıklanmıştır. Buna göre, fiili dolaşım oranı %50'nin üzerinde olan şirketlerde sermayenin %2'sini, %50 ve altında olan şirketlerde ise %4'ünü aşan borsa dışı pay satışları için işlem öncesinde SPK onaylı pay satış bilgi formu hazırlanması gerekecektir. BIST 30 şirketleri ile Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye Varlık Fonu veya kamu kurumlarının yönetim hakimiyetinde bulunan şirketler düzenlemeden muaf tutulmuştur.

Albayrak Hazır Beton (ALBTN): Şirket, Çelikler-Fernas-Güryapı Adı Ortaklığı ile imzaladığı nihai sözleşme kapsamında iki raylı sistem hattı projesine hazır beton tedarik edecek olup, proje süresince KDV hariç yaklaşık 3 milyar TL hasılat öngörmektedir.

Ofis Yem (OFSYM): Şirket ile ABD'de yerleşik iki özel firma arasında, toplam yaklaşık 27mn USD tutarında ABD menşeli DDGS (Distillers Dried Grains with Solubles) alımına ilişkin anlaşmalar yapılmıştır.

sezonu için sponsorluk anlaşması gerçekleştirmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü	Günlük Değ.	Haftalık	Aylık	YBR* Değ.	Yıllık Değ.
-------------	----------	-------	-------------	----------	-------	-----------	-------------

EURUSD	Euro Dolar
DXY	Dolar Endeksi

RT10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,37%	-3 bps	-23 bps	-24 bps	54 bps	54 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,75%	3 bps	5 bps	8 bps	58 bps	52 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.334,06	-2,10%	-1,15%	7,83%	27,28%	26,98%
XU030	BIST-30	16.467,75	-1,91%	-1,78%	9,54%	34,72%	32,56%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.321,30	-2,38%	0,69%	11,88%	-1,32%	0,65%
XUSIN	BIST-Sinai	20.014,87	-1,89%	-1,35%	8,96%	42,83%	36,20%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.968	-0,37%	0,20%	3,03%	12,13%	18,91%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.719	-0,16%	1,46%	10,00%	22,43%	36,62%
DAX	Almanya Borsası	26.258	-1,17%	0,58%	2,52%	7,22%	9,86%
SPX	ABD Borsası	7.686	-0,33%	0,43%	3,34%	12,28%	18,98%
UKX	İngiltere Borsası	10.824	0,00%	-0,28%	-0,67%	8,99%	17,82%
NIKK	Japonya Borsası	66.312	-0,14%	1,20%	7,18%	31,73%	55,23%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.437,4	-0,40%	-4,62%	8,14%	2,73%	28,70%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.885	-0,36%	-4,26%	9,96%	15,42%	50,95%
Silver	Gümüş Ons (\$)	66,6	0,29%	-3,43%	12,86%	-7,10%	67,62%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	78.854	1,87%	-0,10%	21,84%	-10,03%	-26,85%
BRENT	Petrol (\$)	90,5	2,71%	-0,06%	7,88%	50,34%	37,56%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	93,7	0,00%	0,98%	4,11%	-9,85%	-4,54%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	0,00%	1,29%	0,00%	6,31%	4,42%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	1,63%	5,50%	6,42%	-20,37%	-2,07%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	141,4	0,84%	1,43%	6,99%	28,88%	37,53%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	91,7	1,98%	4,82%	15,48%	42,68%	40,62%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	756,5	-1,37%	10,96%	14,02%	49,21%	46,04%

*Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr*
***Libre: Libre; 1 Libre = 0,45kg
****Bushel; Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz	gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu	tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca	yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
İsmail Furkan Bayrak	ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

0850 22 22 979

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket
hazırlanmaktadır.

hazırlanmaktadır.

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

Bu bu
bilgiler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunan kişilerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar