

## YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

26.08.2025

• Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ağustos ayına ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustosta aylık bazda hizmet sektöründe yüzde 1,1 artarak 111,1 ve perakende ticaret sektöründe yüzde 0,8 artışla 108,8'e yükselirken inşaat sektöründe yüzde 4 azalışla 85,3 değerini aldı.

• 2025 yılı Temmuz ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,5 puan artarak 98,9 oldu. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak yüzde 73,6 seviyesinde gerçekleşti.

• Bloomberg'in haberine göre, SPK 29 Ağustos seans sonuna kadar uygulanacak açığa satış yasağını tekrar uzatmayı değerlendirmiyor. Yasak 27 Haziran'da yapılan duyuruyla 29 Ağustos seans sonuna kadar uzatılmıştı. Kurul halka açık ortaklıkların pay geri alımlarının kolaylaştırılmasına ve kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına da karar vermişti.

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'de verdiği faiz indirimi sinyali sonrasında küresel piyasalara paralel Borsa İstanbul'a da gelen alımları, küresel piyasalarla yeniden paralel hareket etmenin ilk adımı olarak değerlendirmiştik. **Küresel piyasalar yeni haftaya, Eylül ayında Fed'den faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle başlarken artan risk iştahı ülke CDS primlerinde genel bir gerilemeye yol açtı ve en belirgin düşüş ise Türkiye'nin CDS'lerinde gerçekleşti. Türkiye ile benzer gelişmekte olan ülkeler arasındaki CDS farkı 120 baz puanla Mart ayından bu yana en düşük seviyeye gerilemiştir.** Risk primindeki bu iyileşme, Türk lirasının döviz sepetine karşı %0,6 değer kazanmasına ve tahvil faizlerinin tüm vadelerde geri çekilmesine katkı sağlamıştır. Yıl başından bu yana MSCI EM endeksi %19,5 yükselirken MSCI Türkiye yalnızca %1,73 artış göstermiş, son bir yılda ise MSCI EM %16,8 yükselmesine karşın MSCI Türkiye %-1,95 gerilemiştir. Yabancıların Borsa İstanbul'a yıl başından bu yana ilgisinin arttığı dönemde açığa satış yasağının kalkmasının yeni yabancı fon girişleri yaratabileceğini, swap piyasalarına yönelik ileride atılacak olası adımların dövizde değil, tahvil ve bonolara alım getirebileceğini düşünüyoruz. Özkaynak şartının yeniden %20'den %35'e yükseltilmesi halinde de varlık fiyatlarının zaten son bir yılın zirvesinde bulunması nedeniyle olumsuz bir etki beklenmemelidir.

Güçlü finansal sonuçlara rağmen temettü ödemediği için fazla cezalandırıldığını düşündüğümüz **Doğuş Oto**'yu, 29 Ağustos itibarıyla açığa satış yasağının kalkması durumunda komisyon gelirlerini olumlu etkilemesini beklediğimiz **İş Menkul Değerler**'i, ABD'nin karşılıklı gümrük tarifelerini en düşük orana tabi olan İngiltere üzerinden ihracat imkanına sahip Mannok Çimento'nun ana hissedarı **Çimsa**'yı, tüketici güven göstergelerinde yaşanan artış ile okula dönüş harcamaları nedeniyle **Mavi Giyim**'i günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
CIMSA	49,66	49,36 -49,8	50,55 -50,85	47,78
DOAS	199,30	196,1 -198,5	204 -207,1	191,50
ISMEN	43,60	42,4 -43,26	45,3 -46,48	41,90
MAVI	43,68	43,3 -43,78	44,64 -45,02	42,10

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.478	0,93
BIST Banka	16.486	-0,74
BIST Sınai	14.985	1,62
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	5,25	17.775
THYAO	338,25	10.152
EREGL	29,66	5.567
HEKTS	4,96	5.557
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.773	0,72
XU030 Ekim	13.374	0,69
Dolar/TL		
Ağustos	41,09	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,95	0,01
Euro/TL	47,73	-0,97
TLREF	42,76%	0,06
2 Yıllık Tahvil	39,65%	-0,30
10 Yıllık Tahvil	31,29%	-0,29

## YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

• Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u "ipotek sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu" gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. Cook, Fed'in 111 yıllık tarihinde ABD başkanı tarafından görevden alınan ilk yönetim kurulu üyesi oldu.

• ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in ABD'ye miktatsız tedarik etmemesi durumunda %200'e varan gümrük vergileriyle karşı karşıya kalabileceği uyarısında bulundu. Trump, Pekin'in "dünya miktatsızlarının tekeli kurduğunu" ve Washington'un bu durumu artık özellikle havacılık alanında ulusal güvenlik açısından kritik bir mesele olarak gördüğünü söyledi.

• Pekin'in baş ticaret müzakerecisi He Lifeng'in üst düzey yardımcısı olan Li Chenggang, uzatılmış bir tarife ateşkesi sırasında ABD-Çin ticaret diyalogunu canlandırmayı amaçlayan üst düzey toplantılar için bu hafta Washington'da temaslarda bulunacak.

## YURT DIŞI PİYASALAR

Fed Başkanı Jerome Powell'ın Eylül ayında faiz indirimi sinyali vermesinin ardından geçen haftanın son işlem gününde rekor seviyeleri gören Dow Jones endeksi %0,8 gerilerken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri Nvidia'nın Çarşamba kapanışında açıklayacağı bilanço öncesinde hafif satıcı bir seyir izledi. ABD borsaları Ağustos ayının son haftasına %1,5-3 aralığında yükselişlerle girerken, böylece Ağustos ayıyla birlikte yükselişlerini dördüncü aya taşımaya yaklaşmış durumdadır.

Nvidia, 2022'nin sonundan bu yana açıkladığı on kar raporunun dördünde çift haneli yükseliş elde etti. Opsiyon fiyatlamalarına göre, Nvidia hisselerinin hafta sonuna kadar her iki yönde yaklaşık %6,5 oranında oynaklık göstermesi bekleniyor. Bu doğrultuda, hissenin ya tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşması ya da Temmuz ayından bu yana en düşük seviyesine gerilemesi olası görülüyor. Nvidia'nın finansal sonuçları ile beraber Çin'e yönelik üretilecek yeni yapay zeka çipleri ile detaylar ve gelir beklentileri de sunması bekleniyor. Şirket, Mayıs ayında Çin'e uygulanan ihracat kontrolleri nedeniyle 8 milyar dolara kadar kar kaybı uyarısında bulunmuştu. Nvidia hisseleri son işlemlerde yaklaşık %1 değer kazandı. Diğer mega kapitalizasyonlu teknoloji hisseleri ise Pazartesi günü karışık bir görünüm sergiledi. Tesla %2 civarında değer kazanırken, Alphabet ve Broadcom yaklaşık %1 yükseldi. Buna karşın Microsoft, Apple, Amazon ve Meta Platforms %1'den fazla düşüş kaydetti. Intel hisseleri ise Trump yönetiminin şirkette %10 pay almasının ardından önce %4'ün üzerinde değer kazandı, sonrasında ise yaklaşık %1 geriledi. Intel'in gelirlerinin %76'sı ABD dışından elde edilirken, ABD hükümetinin yönetimde söz sahibi olmasının olası olumsuz etkileri ve güvenlik endişeleri nedeniyle hisse üzerinde satış baskısı oluştu.

**Trump'ın Fed Başkanı Cook'u görevden alması ve Çin'e %200 gümrük vergisi tehdidinde bulunması, ABD doları ile vadeli işlemlerde satışa yol açarken, Asya piyasalarında düşüşe, Avrupa borsalarında ise zayıf bir başlangıca işaret etmektedir.**

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.261	-0,81
S&P 500	6.439	-0,42
NASDAQ	23.426	-0,31
DAX	24.273	-0,06

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1621	-0,86
USD/JPY	147,75	0,55
GBP/USD	1,3458	-0,50
DX	98,42	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.369	-0,11
Gümüş (Ons)	38,55	-0,90
Brent	68,15	1,22

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
15:30	ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,30%	0,20%
15:30	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)	-4,00%	-9,40%
17:00	ABD Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ağu)	96,30	97,20

## Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

**Gökhan Uskuay**

**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com