

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

27.08.2025

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ağustos ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri raporunu yayımladı. Rapora göre, 2025 yılı Ağustos ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,6 puan azalarak yüzde 22,8 seviyesine, reel sektör için 1,3 puan azalarak yüzde 37,7 seviyesine, hanehalkı için 0,4 puan azalarak yüzde 54,1 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 1,0 puan artarak yüzde 27,6 seviyesinde gerçekleşti.

• Bloomberg'in haberine göre, Türkiye Varlık Fonu Eylül'de dolar cinsi tahvil ihracına çıkmayı değerlendiriyor. Kaynaklar TVF'nin bu yılın ilk tahvil ihracında 500 milyon dolara kadar borçlanabileceğini belirtti.

• ABD, aralarında Türkiye'nin de olduğu 10 ülkeden on ülkeden ithal edilen korozyona dayanıklı çelik (CORE) ürünlerine anti-dumping (AD) ve telafi edici vergi (CVD) uygulanmasını onayladı. Korozyona dayanıklı çelik, otomobil, ev aletleri ve binaların yapımında kullanılan kritik bir malzemedir.

YATIRIM STRATEJİMİZ

TCMB, üçüncü Enflasyon Raporu sonrasında enflasyon tahminlerini aralık şeklinde vermeye başlamış; 2025 yıl sonu için beklenti aralığını %25-29, 2026 yıl sonu için ise %13-19 olarak açıklamıştı. Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre ise beklentiler 2025 yıl sonu için %29,69 seviyesinde oluşmaya devam ederken, 2026 yıl sonu için %20,4 seviyesinde şekillenmektedir. Söz konusu anket, 11-13 Ağustos tarihlerinde, Enflasyon Raporu'nun öncesinde gerçekleştirilmiştir. Bu nedenle TCMB'nin yeni iletişim politikasının etkilerini daha net olarak Eylül ayı beklenti anketinde görebileceğiz. Ağustos ayında enflasyon beklentilerinde en hızlı düşüş %1,3 ile reel sektör tarafında gerçekleşmiştir. Reel sektörün, TCMB'nin politika faizindeki ve kredi faizlerindeki düşüş beklentisini öne çekmesi bu hızlı gerilemenin nedeni olabilir. **Faiz indirimlerinin etkisi en hızlı şekilde Borsa İstanbul'da görülürken, büyüme ve kredi kanalı üzerinden yansımalarının daha gecikmeli olacağını öngörmekteyiz. Faiz oranlarının enflasyonla birlikte düşüş göstermesi ile birlikte beklentilerin olumluya dönmesi, Borsa İstanbul'a taze para girişini destekleyecekken; 2026 yılında büyüme, Borsa İstanbul'un temel hikâyesi olacaktır.**

Dün de günlük önerilerimizde yer verdiğimiz, İngiltere üzerinden tarife avantajına sahip ihracat imkanına sahip olacak Mannok Çimento'nun ana hissedarı olan ve son çeyrekte ABD'de 700 bin ton kapasiteli gri çimento öğütme tesisini devreye alacak **Çimsa'yı**; yeniden artışa geçen backlogu ve yılın son çeyreğinde devreye girecek kapasite artırımı yatırımı ile **Astor'u**; CDS'lerdeki düşüş ve tahvil faizlerindeki gerilemeden olumlu etkilenmesini beklediğimiz **Akbank'ı**; MSCI endeksinden çıkışı nedeniyle uzun süredir baskı altında kalan **Pegasus'u** günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	70,50	69,15 -69,85	71,85 -73,15	68,00
ASTOR	116,30	114,8 -116,1	118,8 -120,2	111,20
CIMSA	50,55	49,42 -50,35	52,4 -53,55	48,58
PGSUS	258,00	256,25 -259,75	265,25 -267,25	248,50

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

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.530	0,45
BIST Banka	16.659	1,05
BIST Sınai	14.956	-0,19
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	5,16	29.031
THYAO	343,50	11.935
EREGL	29,68	9.748
PGSUS	258,00	9.370
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.765	-0,05
XU030 Ekim	13.444	0,52
Dolar/TL		
Ağustos	41,09	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,06	0,09
Euro/TL	47,68	0,38
TLREF	42,68%	-0,18
2 Yıllık Tahvil	39,42%	-0,58
10 Yıllık Tahvil	31,24%	-0,16

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

- Fransa Başbakanı Francois Bayrou, bütçe açığını kapatmak üzere hükümetinin hazırladığı ekonomi planları tartışılmadan önce 8 Eylül'de parlamentodan güvenoyu isteyeceğini açıkladı. Muhalefet partileri, hükümete güvenoyu vermeyecekleri yönünde açıklamalarda bulundu.
- ABD, Hindistan'ın Rus petrolü alımını cezalandırmak amacıyla birçok Hint ürününe yüzde 50 oranında ek gümrük vergisi uygulamaya başladı. İlaç, bilgisayar çipleri, akıllı telefonlar ve çelik ve otomobil gibi ağır sanayi gibi kilit sektörler muafiyetten yararlanmaya devam edecek.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapılabilecek müzakerelere Türkiye, Körfez ülkeleri veya Avrupa ülkelerinin ev sahipliği yapabileceğini belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Ukrayna'daki savaşta ateşkesi kabul etmemesi durumunda Rusya'ya ekonomik yaptırımlar uygulamaya hazır olduğunu belirtti.

YURT DIŞI PİYASALAR

Fransa, geçen yıl gayrisafi yurtiçi hasılanın yüzde 5,8'ine ulaşan AB'nin resmi sınırı olan yüzde 3'ün neredeyse iki katına çıkan bütçe açığını kontrol altına almaya çalışıyor. İki resmi tatilin kaldırması, 2026 yılında sosyal yardım harcamalarını ve vergi dilimlerini gelecek yıl için artırılmaması gibi önemler ekonomi planları içerisinde yer alıyor. **Başbakan François Bayrou, bütçe açığını kapatmaya yönelik ve büyük tepkilere neden olan ekonomi planları tartışılmadan önce, 8 Eylül'de parlamentodan güvenoyu isteyeceğini ve Cumhurbaşkanı'nın olağanüstü oturum talebini kabul ettiğini açıkladı. Muhalefet partileri, hükümete güvenoyu vermeyecekleri yönünde açıklamalarda bulundu. Güven oylamasını kaybetmesi halinde Bayrou'nun azınlık hükümeti düşecek.** Fransa'da sol partiler ile bazı sendikalar 10 Eylül'de ekonomik planları protesto edeceklerini açıkladılar. Fransa'nın 5 yıllık CDS'İ 37 baz puan artışla son 3 ayın zirvesine çıktı, Fransa borsası %1,4 düşerken Avrupa borsalarını da düşürdü. ABD Başkan'ı Trump'ın Fed Başkan Lisa Cook'u görevden alması nedeniyle Euro/Dolar paritesi hiç etkilenmedi. İspanya Başbakanı Pedro Sánchez, NATO tarafından önerilen GSYİH'nin %5'i oranındaki savunma harcaması hedefine katılmayacaklarını ve bu orana ulaşmak istemediklerini açıklamıştı. **Avrupa'da sosyal harcamalarının kısılması 2026 bütçesi hazırlanırken diğer Avrupa ülkeleri içerisinde risk unsuru olması beklenebilir.**

ABD borsaları dün %0,3–0,4 oranında artışla günü pozitif tamamladı. Nvidia, merakla beklenen finansalları öncesinde %1,1 yükselerek çıkışını sürdürdü. Mega sermayeli teknoloji şirketlerinin çoğu Nvidia'yı takip ederken, Tesla %1,5, Apple ve Broadcom yaklaşık %1 değer kazandı. Amazon ve Meta sınırlı yükseliş gösterirken, Microsoft ve Alphabet hafif düşüş kaydetti. **Piyasalar genel olarak fırtına öncesi sessizlik yaşamaktadır. Endekste %8 ağırlığa sahip Nvidia için finansallar sonrasında %7 seviyesinde bir oynaklık fiyatlanırken, şirketin yarın kapanışta açıklayacağı kâr rakamlarının ertesi günü S&P500'de yaklaşık %0,9'luk oynaklık beklenmektedir.**

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.418	0,30
S&P 500	6.466	0,41
NASDAQ	23.525	0,43
DAX	24.153	-0,50

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1642	0,00
USD/JPY	147,42	0,02
GBP/USD	1,3477	-0,01
DXY	98,24	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.385	0,57
Gümüş (Ons)	38,60	0,10
Brent	66,78	-2,14

Ekonomik Takvim

Beklenen Önceki

09:00 Almanya GFK Tüketici Güven Endeksi (Eyl)

-21,50

-21,50

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