

## YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

28.08.2025

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini bildirdi. Karahan, bu politikanın talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerinde düzelme yoluyla dezenflasyon sürecine katkı sağlayacağını ifade etti.

• Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "OVP güncellemesi sürüyor. Bütüncül ve koordineli bir programla başarı gelir. Yapısal reformların somut faydası, değişimler zaman alıyor. Reform yapabilen bir ülke olmak yatırım iklimine katkıda bulunuyor. Yapısal reformlara güçlü bir vurgu yapmak istiyoruz" dedi.

• Ekonomistlerin Ağustos ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin yüzde 1,80, ortalama tahmin ise yüzde 1,82 artış yönünde gerçekleşti. ForInvest Haber'in 18 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Ağustos ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin yüzde 32,65, ortalama tahmin ise yüzde 32,68 artışa işaret etti.

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul, dün yaşanan düşüşle birlikte yeni rekorlara kısa vadeli bir ara verdi. **29 Ağustos'ta açığa satış yasağının uzatılmaması ve özkaynak teminat oranlarının artırılması öncesinde, yatırımcıların özkaynak tamamlama amacıyla gerçekleştirdiği satışlar kar realizasyonunu tetiklemiş olabilir.** Ayrıca, yarın vadeli piyasalarda Ağustos kontratlarının vade sonu olması, bugün ve yarın endekste düzeltme hareketi içinde destek arayışının devam etmesine yol açabilir. **Gelecek haftadan itibaren bu gerekçelerin ortadan kalkmasıyla birlikte endeksin yeniden yönünü yukarıya çevirmesini bekliyoruz ve kısa vadeli 11.300 ve 11.200 seviyelerinden birinde dengelenme olasılığını yüksek görüyoruz.** Haftanın 11.415 üzerinde kapanması, önümüzdeki hafta kısa vadeli yükselen trendin devamı için yeterli olacaktır. Öte yandan, gelecek hafta gündem yeniden faiz indirimi beklentilerine dönecektir. **Pazartesi günü İTO'nun Ağustos ayı İstanbul enflasyonu, Çarşamba günü ise TÜİK'in Ağustos TÜFE verisi açıklanacak olup, bu gelişmelerle birlikte piyasalarda TCMB'nin faiz indirimi beklentileri yeniden ön plana çıkabilecektir.**

Endekste devam eden düzeltme baskısı nedeniyle bugün daha defansif kalmasını beklediğimiz hisseler yer verdik. İkinci çeyrek sonuçları sonrası güçlü bir yükseliş kaydettikten sonra son bir ayda endeksin gerisinde kalan **Otokar'ı**, okula dönüş döneminde artacak harcamalardan faydalanmasını beklediğimiz giyim perakende sektörü hissesi **Koton'u**, son dönemde elektrik dağıtım sektöründe Enerjisa'nın gerisinde kalan **Doğu Aras Enerji'yi** ve telekomünikasyon tarafında Türk Telekom'a kıyasla görece geride kalmış olan **Turkcell'i** günlük önerilerimizde yer verdik.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ARASE	56,40	54,75 -56,6	60,05 -61,65	53,60
KOTON	17,95	17,74 -18,14	18,76 -18,98	17,21
OTKAR	571,50	566,5 -574	586 -590,5	549,50
TCELL	99,60	99 -100,2	102 -102,6	96,40

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

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.359	-1,48
BIST Banka	16.331	-1,97
BIST Sınai	14.713	-1,63
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	4,89	16.516
DSTKF	710,00	8.415
THYAO	338,75	7.568
AKBNK	69,00	5.240
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.609	0,01
XU030 Ekim	13.295	0,00
Dolar/TL		
Ağustos	41,07	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,09	0,04
Euro/TL	47,50	0,28
TLREF	42,70%	0,05
2 Yıllık Tahvil	39,26%	-0,41
10 Yıllık Tahvil	31,22%	-0,06

## YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

- New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in gelecek ay yapacağı toplantısında faiz oranı değişikliği ihtimaline işaret etti. Fed'in maksimum istihdam ve istikrarlı fiyatlardan oluşan iki eylemine atıfta bulunan Williams, "Riskleri daha dengeli hale getiriyoruz." dedi.
- The Wall Street Journal'ın haberine göre Exxon Mobil, Rus devlet enerji devi Rosneft ile Ukrayna barış çabalarının ilerlemesi halinde devasa Sakhalin girişimi de dahil olmak üzere projelere yeniden katılma potansiyeli hakkında gizli görüşmeler yaptı.
- Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, Ukrayna için potansiyel güvenlik garantileri konusunda, Batılı birliklerin Ukrayna'da bulunmasına karşı olduklarını ve Avrupa'dan gelen tekliflere olumsuz baktıklarını yineledi.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Noel Barrot, Almanya Dışişleri Bakanı Johann Wadepuhl ve İngiltere Dışişleri Bakanı David Lammy, İsviçre'de İran ile yapılan görüşme hakkında bilgi aldı.

## YURT DIŞI PİYASALAR

Hafta başından bu yana yatay bir sıkışma içerisinde Nvidia finansal sonuçlarını bekleyen ABD borsaları, dün S&P 500'ün %0,2 artışla rekor seviyede kapanmasıyla günü tamamladı. Nasdaq %0,2, Dow Jones ise %0,3 yükselerek kendi rekor seviyelerine oldukça yakın seviyelerden kapandı. Nvidia hisseleri ise işlem gününü %0,1 düşüşle tamamlarken, diğer mega ölçekli teknoloji hisseleri yükseliş kaydetti ancak kazançlar sınırlı kaldı. Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon ve Broadcom %1'in altında değer kazanırken, Meta Platforms ve Tesla hafif geri çekildi.

Nvidia, ikinci çeyrekte gelirini geçen yıla göre %56 artırarak rekor seviye olan 46,74 milyar dolara ulaştı ve hisse başına 1,05 dolarlık düzeltilmiş kâr açıklayarak beklentileri bir kez daha aştı. Ancak ABD'nin Çin'e H2O çip satışlarına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle veri merkezi gelirleri tahminlerin bir miktar altında kaldı. Çin'de satışı yasaklanan H2O çiplerinden elde edilen 180 milyon dolarlık kârın Çin dışındaki bir müşteriye gerçekleşmemesi durumunda, hisse başına kârın 1,04 dolara gerileyeceği hesaplanıyor. Şirket, Çin'e H2O sevkiyatı öngörmezken, artan siparişler nedeniyle mevcut çeyrek için iyimser bir beklenti sundu ve ayrıca 60 milyar dolarlık hisse geri alım programı açıkladı. Piyasa beklentileri, satışların mevcut 46,74 milyar dolardan gelecek çeyrekte 54 milyar dolara yükselmesi yönünde. Nvidia CEO'su, Çin'e H2O çipleri yerine daha güçlü Blackwell çiplerinin satışına lisans verilmesini beklediklerini ifade etti.

Nvidia'nın satış ve kârının beklentileri aşmasına rağmen Çin'e yönelik satışlardaki belirsizliklerin sürmesi, hissede kapanış sonrası işlemlerde %3,5'lik düşüşe yol açtı. ABD vadeli işlemlerde ise Nvidia finansallarının etkisi sınırlı kaldı; S&P 500 %0,10, Nasdaq %0,25 kayıpta, Dow Jones vadeli kontratı ise %0,16 artıda işlem görüyor. **Nvidia'nın finansalları, Çin'e ihracat izinlerinin alınması halinde yarı iletken ve çip sektöründe hızlı büyüme potansiyelinin sürdüğünü gösterdiği için ABD piyasalarındaki iyimserliğin de devam etmesini bekleyebiliriz.**

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.565	0,32
S&P 500	6.481	0,24
NASDAQ	23.566	0,17
DAX	24.046	-0,44
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1641	0,03
USD/JPY	147,18	-0,15
GBP/USD	1,3505	0,05
DX	98,14	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.391	-0,18
Gümüş (Ons)	38,73	0,36
Brent	66,85	-0,48

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
14:30	ECB Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması		
15:30	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	231K	235K
15:30	ABD Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	3,00%	-0,50%
17:00	ABD Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Tem)	-0,30%	-0,80%

## 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