

3.08.2026

ABD Başkanı Trump'ın planlanan askeri saldırıyı iptal ettiğini ve İran ile barış görüşmelerinin bugün yeniden başlayacağını açıklamasının ardından, bu sabah **Brent** petrol fiyatı %5 düşüşle 83 dolar seviyesine doğru geriledi. Geçen haftaki Fed toplantısı sonrası başlayan politika belirsizliği yeni haber akışı ile artıyor. Fed'in yıllık politika toplantısı sayısını mevcut sekizden altıya indirmeyi değerlendiriliyor. Yatırımcılar Warsh'ın faiz patikasına ilişkin sözlü yönlendirmeyi sınırlandırma çabalarını eleştirirken, piyasalarda belirsizlik fiyatlaması artıyor. Mevcut durumda Fed'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığını yaklaşık %68 olarak fiyatlanırken, halen bu yıl içinde bir faiz artırımını öngörülüyor. **ABD 10 yıllık** Hazine tahvili faizi pazartesi günü %4,7 civarına gerileyerek 18 ayın zirvesinden bir miktar uzaklaştı. Bu sabah spot **altın** %0,5 artışla 4.060 dolar ve spot **gümüş** %1,1 artışla 58,1 dolar seviyesine yükseldi. ABD Doları 99,7 seviyesine gerilerken, **EURUSD** bu sabah 1,1530 seviyesinde işlem görüyor. Cuma günü ABD ve Japonya merkez bankaları yaklaşık 59 milyar doları bulan müdahale sonrasında **Yen** ABD doları karşısında 163 seviyesinden 156 seviyesine doğru geriledi. Bugün dünya genelinde imalat PMI endeksleri ve ABD'de ISM imalat endeksi, Salı ABD'de JOLTS raporu, dünya genelinde hizmet PMI endeksleri ve ABD'de ISM hizmet endeksi, Cuma ise Almanya'da sanayi üretimi ve ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek.

Yurtiçinde ise bugün gözler Temmuz ayı enflasyon verilerinde olacak. Temmuzda tüketici fiyatlarının %1,9 artması beklenirken, son günlerde gıda fiyatlarına ilişkin baskı ile riskler bir miktar daha yukarı yönlü bulunuyor. Sağlık, ulaştırma hizmetleri, vergi artışları ve akaryakıt fiyatlarındaki artış Temmuz ayı enflasyonunu yukarı doğru iterken, TCMB çekirdek enflasyondaki olası bir yükselişin geçici olacağını değerlendirmişti. %2,1'in altında açıklanacak bir aylık enflasyon verisi, yıllık bazda enflasyonun %32,1 seviyesinden gerilemesine neden olacak. Ancak enflasyonun ana eğiliminin yüksek seyri para politikasında gevşeme alanının sınırlı olduğuna işaret etmeye devam ediyor.

Temmuz ayı tüketici ve üretici fiyatları bugün açıklanıyor. Tüketici fiyatlarının Temmuz'da %1,9 artması bekleniyor. Beklentilere paralel aylık artış gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon %32,11'den %31,90 seviyesine gerileyecek. Aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %2,24 ve %1,20 oldu. Yıllık tahminler ise %32,34 ila %31,00 aralığında oluştu. 2026 sonu TÜFE beklentisi %29,20 olurken, tahminler %28,00 ve %35,00 arasında değişiyor. Önceki dönemde beklenti %29,00 seviyesinde bulunurken, tahmin bandı %23,00 ve %30,00 seviyesinde oluşmuştu.

Temmuz ayı İmalat PMI verisi açıklanıyor. Haziran ayında imalat PMI 47,1 ile önceki aya kıyasla 2,7 puan gerilemiş ve eşik değerin altında kalmaya devam etmişti. Benzer gösterge olan Reel Kesim Güven Endeksi temmuz ayında 0,8 puan azalarak 101,2 seviyesine gerilemesine rağmen iyimserlik eşığının üzerinde kalmaya devam etmiş ancak imalat PMI'da zayıf seyrin devam edebileceğine işaret etmişti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.458	1,24
BIST Banka	15.010	2,89
BIST Sınai	18.476	0,59
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,54	0,06
Euro/TL	54,86	0,16
TLREF	39,95%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,05%	0,12
10 Yıllık Tahvil	34,93%	0,43
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.485	0,53
S&P 500	7.497	0,80
NASDAQ	28.274	0,60
DAX	25.629	0,07
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1533	0,03
USD/JPY	156,49	-0,67
GBP/USD	1,3471	-0,07
DX	99,69	-0,23
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.057	0,31
Gümüş (Ons)	58,17	0,85
Brent	82,72	-6,92

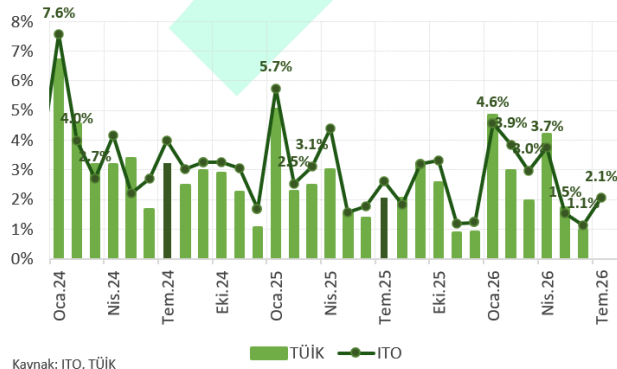
Makroekonomik Veriler				
3 Ağustos, Pazartesi	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR TÜFE, aylık	Tem	10:00	1.9%	1.0%
TR TÜFE, yıllık	Tem	10:00	31.9%	32.1%
TR ÜFE, yıllık	Tem	10:00	-	28.1%
TR İmalat PMI	Tem	10:00	-	47.10
ALM Perakende Satışlar, aylık	Tem	09:00	-0.5%	1.1%
ALM İmalat PMI	Tem	10:55	52.20	50.30
AB İmalat PMI	Tem	11:00	52.00	51.40
ABD İmalat PMI	Tem	16:45	52.80	52.80
ABD ISM İmalat	Tem	17:00	53.80	53.90

Hazine, Ağustos ayında %90 iç borç çevirme oranı hedefliyor. Hazine, Ağustos ayında 596 milyar TL iç borç ödemesine karşı 537 milyar TL iç borçlanma planlıyor. Hazine, Temmuz-Eylül programında Ağustos ayı iç borçlanma hedefinin 627 milyar TL, ve iç borç çevirme oranı %105 olarak açıklanmıştı. Ağustos ayında 10 ihraç planlanıyor: 6 ay vadeli kuponsuz, 2, 5 ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu, 3 yıl vadeli değişken faizli, 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile 2 yıl vadeli TLREF'e endeksli kira sertifikası, 1 yıl vadeli ABD Doları cinsi devlet tahvili ve kira sertifikası doğrudan satışları. Planlanan toplam iç borç çevirme oranı Eylül için %95,0'e indirilirken, Ekim oranı %100,0 olarak açıklandı. Temmuz ayında planlanan iç borç çevirme oranı %95,0 iken gerçekleşme %87,7 düzeyinde olurken, ilk yedi ayda iç borç çevirme oranı %86,6 ile önceki yılın aynı dönemine göre belirgin geriledi.

(Milyar ₺)	Ağustos 2026	Eylül 2026 ⁽¹⁾	Ekim 2026 ⁽¹⁾
Ödemeler	644,9	313,5	585,1
İç Borç Servisi	596,3	271,5	405,1
Anapara	468,3	56,6	178,9
Faiz	128,0	214,9	226,2
Dış Borç Servisi	48,6	42,0	180,0
Anapara	16,7	7,2	154,6
Faiz	31,8	34,9	25,4
Finansman	644,9	313,5	585,1
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	108,2	55,6	180,0
Borçlanma	536,7	257,9	405,1
Dış Borçlanma ⁽³⁾	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	536,7	257,9	405,1
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	334,7	207,9	205,1
Doğrudan Satışlar ⁽⁴⁾	165,0	10,0	170,0
Kamuya Satışlar	37,0	40,0	30,0

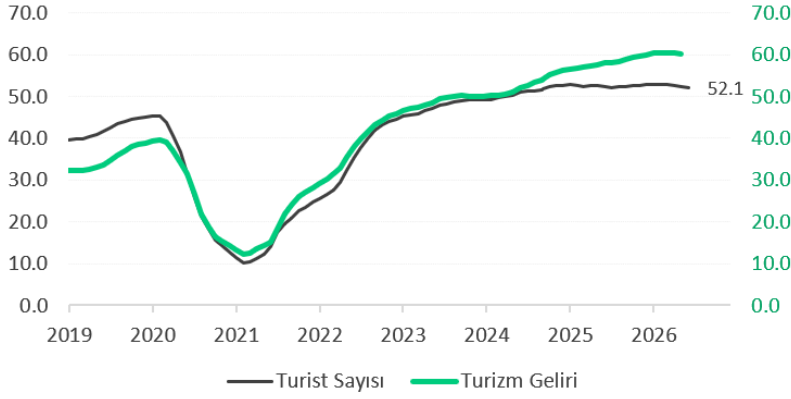
İTO İstanbul Tüketici fiyatları temmuzda %2,06 arttı. 2023 baz yıllık İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi sonuçlarına göre temmuz ayında İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda %2,06 artış gösterdi. Geçen yıl temmuzda İstanbul fiyatları %2,63 artmıştı; böylece, yıllık artış %35,2'e geriledi. İstanbul fiyatları aylık bazda sağlık grubunda %9,77, ulaştırma grubunda %4,42, haberleşme grubunda %3,69, eğlence ve kültür grubunda %2,50, konut grubunda %2,01, ev eşyası grubunda %1,60, lokanta ve oteller grubunda %1,54, eğitim grubunda %1,47, gıda ve alkolsüz içecekler grubunda %1,30, çeşitli mal ve hizmetler grubunda %1,03, alkollü içecekler ve tütün grubunda %0,77 artış izlenirken, giyim ve ayakkabı grubunda %0,66 azalış izlendi. 2024 ve 2025 yılları temmuz aylarında TÜFE'deki artışın İTFİ'nin üzerinde gerçekleşti.

Aylık Tüketici Enflasyonu: İTO ve TÜFE



Yabancı ziyaretçi sayısı Haziran'da yıllık %4 geriledi. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, 2026 Haziran ayında yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %4,0 düşüşle 5 milyon 540 bin kişiye, ve 12 aylık birikimli yabancı ziyaretçi sayısı 52 milyon 142 bin kişiye geriledi. Haziran ayında en fazla turist gönderen ülke iki 906 bin ile Rusya ve 606 bin kişi ile Almanya oldu. 2025 yılı genelinde Rusya 6 milyon 904 bin kişi (%13,1 pay) ile en fazla turist gönderen ülke olurken, ikinci sırada 6 milyon 745 bin kişi (%12,8 pay) ile Almanya, üçüncü sırada ise 4 milyon 270 bin kişi (%8,1 pay) ile İngiltere yer aldı. Ziyaretçi verileri, Haziran ayında yaklaşık 5,7 milyar dolar olabileceğine ve 12-aylık birikimli turizm gelirinin 60,0 milyar dolardan 59,9 milyar dolara gerileyebileceğine işaret ediyor.

Yabancı Ziyaretçi Sayısı ve Turizm Geliri
12-aylık kümülatif, milyon kişi / milyar dolar



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar yeni haftaya, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik yeni askerî saldırı planından vazgeçmesi ve ABD ile İran arasında bugün başlaması beklenen barış görüşmelerinin jeopolitik risk primini azaltmasıyla pozitif başladı. Piyasa fiyatlaması henüz kalıcı barış anlaşmasından çok, askerî tırmanmanın ertelenmesi, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatına yönelik risklerin azalması ve petrol arzında kesinti ihtimalinin zayıflaması üzerine kuruluyor. Bu görünüm Brent ve WTI petrol fiyatlarında %6 düşüşle belirgin gerilemeye neden olurken, enerji kaynaklı enflasyon baskısının azalabileceği beklentisi tahvil ve hisse piyasalarındaki risk iştahını destekliyor. Haftanın ikinci önemli gelişmesi ABD ile Japonya'nın Japon yenine ortak müdahalede bulunduğunu açıklaması oldu. Dolar/yen paritesindeki hızlı gerileme, yen üzerindeki kısa pozisyonların çözülmesini hızlandırırken Japonya'da ihracatçı şirketleri baskıladı. Güçlü yen; enerji ve ham madde ithalat maliyetlerini düşürerek iç talep açısından olumlu olsa da otomotiv, elektronik ve sanayi şirketlerinin yurt dışı gelirlerini yen bazında azaltabileceği için Nikkei üzerinde satış baskısı yarattı. Asya piyasalarında bu nedenle jeopolitik rahatlama ile kur müdahalesinin ihracatçı şirketlere olumsuz etkisi arasında ayrışma yaşandı. ABD borsaları cuma gününü büyük ölçüde yükselişle tamamladı. Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq artarken Russell 2000 geriledi. Haftalık bazda da büyük ölçekli teknoloji hisseleri öne çıkarken küçük ölçekli şirketlerin zayıf kalması, piyasa yükselişinin henüz geniş tabana yayılmadığını gösterdi. Yapay zekâ temasında bulut ve platform şirketleri daha güçlü performans sergilerken yarı iletkenlerde toparlanma sınırlı kaldı. Hafta boyunca Palantir, AMD, Caterpillar, Pfizer, Uber, Disney, McDonald's, Eli Lilly, Airbnb ve ConocoPhillips bilançoları izlenecek. Makro tarafta ISM verileri, JOLTS, ADP istihdamı, haftalık işsizlik başvuruları ve cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam ön plana çıkacak.

BIST 100 endeksi, haftanın son işlem gününe alıcılı bir başlangıç yapmasına rağmen gün içerisinde kâr realizasyonlarının etkisiyle 13.216 puan seviyesine kadar geri çekildi. Günün ikinci yarısında yeniden güç kazanan alımların etkisiyle toparlanan endeks, altı işlem gününün ardından yeniden pozitif kapanış gerçekleştirerek günü %1,24 yükselişle 13.458,10 puandan tamamladı. İşlem hacmi 168,17 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse puan bazında en güçlü katkısı ASELS, TUPRS ve ASTOR hisseleri sağladı. Bankacılık ve sanayi hisselerinde görülen dengeli alımlar, endeksin gün sonundaki yükselişini destekleyen temel unsur oldu.

Küresel tarafta ise ABD ile İran arasında bugün yeniden başlaması beklenen nükleer müzakerelere ilişkin iyimser beklentiler ve Orta Doğu'da tansiyonun düşebileceğine yönelik haber akışı risk iştahını destekledi. Jeopolitik risk primindeki gerileme petrol fiyatları üzerinde baskı oluştururken, küresel hisse senedi piyasalarında da pozitif görünümün korunmasına katkı sağladı. Yurt içinde veri gündeminde, TÜİK tarafından açıklanan haziran ayı dış ticaret istatistikleri takip edildi. Dış ticaret açığı 10,37 milyar dolar olarak gerçekleşirken, yılın ilk altı ayındaki kümülatif açık 53,14 milyar dolara yükseldi. Hafta sonunda açıklanan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi ise temmuz ayında aylık bazda %2,06 artarak bugün açıklanacak resmi TÜFE verisi öncesinde enflasyon görünümüne ilişkin önemli sinyaller verdi.

Yeni haftada yurt içi piyasaların ana gündem maddesini temmuz ayı TÜFE verisi oluşturacak. Açıklanacak enflasyon rakamlarının, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın para politikası görünümüne yönelik beklentiler ile tahvil faizleri, bankacılık hisseleri ve TL varlıkların kısa vadeli fiyatlamaları üzerinde belirleyici olması bekleniyor. Bunun yanında küresel tarafta ABD makroekonomik verileri ile Fed üyelerinden gelecek açıklamalar da piyasalarda yakından izlenecek.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
THYAO	310,50	308,25 -311	316 -318,25	296,75
PGSUS	149,60	149,1 -150,1	151,6 -152,1	143,20
TAVHL	271,75	268 -270,5	276,75 -280,5	257,75
SAHOL	82,70	82,2 -82,85	84 -84,5	79,25

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

THYAO, PGSUS, TAVHL ve SAHOL hisselerini; teknik görünümü güçlü, önemli destek seviyelerinde işlem görmeleri ve kısa vadeli göstergelerde yukarı yönlü potansiyelin korunması nedeniyle günlük öneri listemize dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

CRFSA: Carrefour Nederland BV'nin sermayenin %32,16'sına karşılık gelen 41.098.010,02 TL nominal değerli paylarının satışının gerçekleştiği, satıcı KAP üyesi olmadığından bildirimin şirket tarafından yapıldığı duyuruldu.

AMK: Hakim ortak Alternatif Bank'ın 30.06.2026 dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarının 31.07.2026'da ilan edildiği; bu tablolarda yer alan 1.805 milyon TL aktif toplamı, 210 milyon TL özkaynak, 55 milyon TL sabit varlık, 118 milyon TL faiz geliri ve 15 milyon TL dönem karı rakamlarının TMS 29 uygulaması sonrasında değişmesinin beklendiği bildirildi.

TEHOL: Gürkan Parlakaç'ın 30.07.2026 itibarıyla komite görevlerinden istifasının kabul edildiği; Feyzan Ersinan'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Kadir Boy'un Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı olarak görevlendirildiği açıklandı.

INFO / IYF / METEN: Metgün Enerji halka arzındaki Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında, halka arz eden pay sahibi Metin Güneş tarafından 31.07.2026'da halka arz fiyatı olan 20,00 TL'den 2.250.000 adet METEN payı alındığı bildirildi.

CRFSA: 31.07.2026 tarihli olağanüstü genel kurul sonrası kurumsal yönetim komitelerinin belirlendiği, Zerrin Yüksel'in Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi, Hatice Ümrân Evren Balkoç'un genel müdür olarak görevlendirildiği açıklandı.

OTKAR: 01.01.2026–30.06.2026 dönemine ilişkin altı aylık özet konsolide finansal tablolar ile ara dönem faaliyet raporu ve sınırlı bağımsız denetim raporunun kamuya açıklandığı bildirildi.

CRFSA: 31.07.2026 tarihli olağanüstü genel kurulda seçilen yönetim kurulunda Ahmet Yaşar Aydın'ın başkan, Erhan Bostan'ın başkan vekili olarak belirlendiği açıklandı.

SAHOL / CRFSA: Sabancı Holding'in 31.07.2026'da Carrefoursa paylarında 72.988.465,33 TL nominal tutarlı satış gerçekleştirdiği ve sermayedeki payının %0'a indiği bildirildi (CRFSA pay devir işleminin satıcı tarafı).

CRFSA: Rekabet Kurulu'nun 30.07.2026 tarihli koşullu izni sonrası Sabancı Holding ve Carrefour Nederland BV'ye ait toplam %89,28 oranındaki payların Yeni Mağazacılık A.Ş.'ye devrinin 31.07.2026'da tamamlandığı ve şirket kontrolünün Yeni Mağazacılık'a geçtiği, zorunlu pay alım teklifi muafiyeti için SPK'ya başvurulacağı açıklandı.

SAHOL / CRFSA: Sabancı Holding, Carrefoursa'nın %57,12'sine karşılık gelen paylarının satışının 325.000.000 USD şirket değeri üzerinden tamamlandığını, kapanışta Yeni Mağazacılık'a 85.479.120 USD ödeme yapıldığını ve işlemten 32.800.706 TL vergi sonrası zarar oluştuğunu bildirdi (CRFSA bildirimiyle aynı işlemin satıcı tarafıdır).

EGEEN: Baş Hukuk Müşaviri Buse Pınar Kaçar'ın 31.07.2026 itibarıyla görevinden ayrıldığı, yerine Burcu Gökalp'in Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü sorumlusu olarak atandığı açıklandı.

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 kişiye 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