

26.08.2026

İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda "geçici ortak deniz koridoru" oluşturulmasını görüştüklerine ilişkin haberler sonrasında, Brent petrol 86 dolar seviyesine doğru geriledi. ABD ve İran arasındaki teknik görüşmelerin, Hürmüz Boğazı'nın gelecekteki yönetimini, bilgi paylaşım mekanizmalarını, deniz trafiğinin yönetimini ve denizcilik ile güvenlik hizmetlerinin sağlanmasını kapsayan kalıcı bir deniz koridoru oluşturulması amacıyla devam etmesi bekleniyor. Pakistan Genelkurmay Başkanı diplomatik girişimlere destek vermek üzere Tahran'a giderken, Katar da arabuluculuk çalışmalarını sürdürdüğünü açıkladı. Diğer taraftan, ABD'nin İran'ın ticaret ortaklarına ikincil yaptırımlar uygulamaktan kaçınması, açıklanan önlemlerin beklenenden daha az sert olduğu yönündeki değerlendirmeleri güçlendirdi. Petrol fiyatlarında gerileme, enflasyon endişelerini hafifleterek altının yükseliş görünümünü destekledi. Bu sabah spot altın %0,3 düşüşle 4.643 ve spot gümüş %0,8 artışla 69,1 dolar seviyesinden işlem görüyor. Çin'in Hong Kong üzerinden gerçekleştirdiği net altın ithalatı, güçlenen yatırım talebinin desteğiyle temmuz ayında aylık bazda yaklaşık %11 arttığı açıklandı.

Bugün yurtdışında Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan ABD PCE fiyat endeksi verisi izleniyor. Ayrıca piyasaların odağında, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın cuma günü yıllık Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşma öne çıkıyor.

Yurtiçinde TCMB'nin 1-haftalık repo ihalelerine yeniden başlamasının ardından, Merkez Bankası'nın toplam brüt API fonlaması 2,0 milyar TL oldu. Dün piyasadaki toplamda 1,1 trilyon TL geri çekilirken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %37,0 ile TCMB'nin politika faizine paralel gerçekleşti. Gecelik repo faiz ortalaması da %36,90 seviyesine geriledi.

2-yıllık tahvil faizi 20 baz puan düşüşle %39,91 seviyesine geriledi; Temmuz ayı başından beri en düşük seviyeyi gördü. 10-yıllık tahvil faizi 15 baz puan düşüşle %34,47 seviyesine gerilerken, Temmuz ayı ortasından beri en düşük faiz seviyesine indi. Türkiye'nin 5-yıllık CDS spreadi 218,5 ile Haziran ortasından beri en düşük seviyesinde bulunuyor.

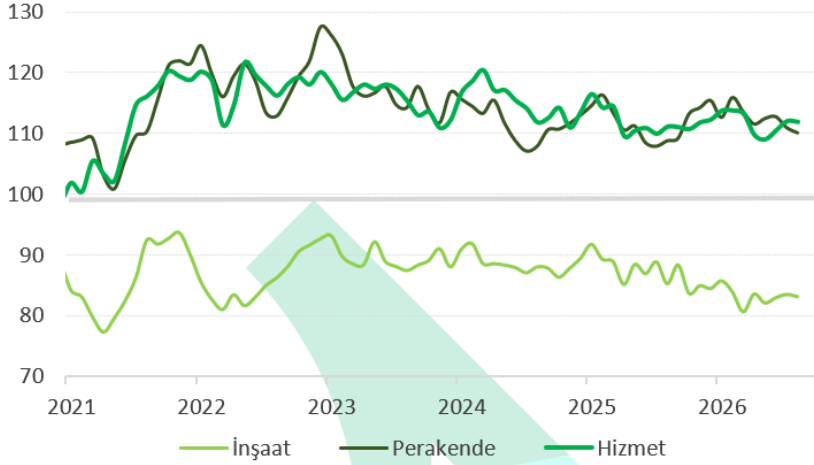
Ağustos'ta sektörel güven endeksleri zayıfladı. Ağustos ayında perakende, hizmet ve inşaat sektörlerinde güven gerilerken, bu gerilemede ağırlıklı olarak gerçekleşmiş ve mevcut faaliyet koşullarındaki zayıflama etkili oldu; önümüzdeki 3-aya ilişkin beklentilerde ise toparlanma sinyalleri izlendi. Ağustos ayında perakende ticaret sektörü güveni %0,8 düşüşle 110 seviyesine geriledi. Bu seviye halen 100 eşik seviyesinin üzerinde mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserlik seviyesinin üzerinde kalmakla birlikte, Eylül 2025'ten beri en düşük güven seviyesine işaret etti. Perakende ticaret güven endeksindeki gerilemede son üç aylık iş hacmi-satışlardaki %5,8'lik düşüş belirleyici olurken, gelecek üç aylık satış beklentisi %3,8 yükseldi. Hizmet sektörü güveni %0,1 azalarak 111,9 seviyesine gerilerken, 100 eşik seviyesinde kalmaya devam etti. Hizmet sektöründe son üç aylık iş durumu ve hizmetlere olan talebe ilişkin değerlendirmeler zayıflarken, gelecek üç aylık dönemde hizmet talebi beklentisi

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.473	-0,19
BIST Banka	16.204	-0,03
BIST Sınai	19.908	-1,88
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.821	-0,07
XU030 Eylül	17.517	-0,17
Dolar/TL Ağustos	48,27	-0,08
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,12	0,05
Euro/TL	56,15	0,02
TLREF	36,90%	-0,11
2 Yıllık Tahvil	39,91%	-0,50
10 Yıllık Tahvil	34,47%	-0,29
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.577	0,30
S&P 500	7.677	0,32
NASDAQ 100	29.209	0,64
DAX	26.266	0,61
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1663	-0,10
USD/JPY	159,00	-0,13
GBP/USD	1,3635	-0,05
DXY	98,92	0,08
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.642	-0,36
Gümüş (Ons)	69,18	0,64

Makroekonomik Veriler				
26 Ağustos, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE Enflasyonu, a	Tem	15:30	0.2%	0.1%
ABD Kişisel Gelirler	Tem	15:30	0.2%	0.2%
ABD Kişisel Harcamalar	Tem	15:30	0.1%	0.3%
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, ay	Tem	15:30	0.7%	0.3%

artış gösterdi. İnşaat sektörü güveni ise %0,4 azalarak 83,1 seviyesinde gerçekleşti. İnşaat sektöründe alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi %3,8 azalmasına karşın gelecek üç aylık çalışan sayısı beklentisi %2,8 arttı. Diğer taraftan, tüm sektörlerde gelecek üç aylık satış fiyatı beklentileri artış gösterdi.

Sektörel Güven Endeksleri*
Mevsim etkilerinden arındırılmış



*100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin kötümserliğini göstermektedir.
Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD Hazine tahvil faizlerindeki gerileme ve Ortadoğu kaynaklı enerji risk priminin azalmasıyla yeniden toparlanıyor. ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alım programını büyümesinin ardından başlayan faiz düşüşü, İran'a yönelik yaptırımların beklenenden daha sınırlı kalması ve İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda geçici bir güvenli geçiş koridoru oluşturulmasına yönelik görüşmeleri yeniden başlatmasıyla hız kazandı. Brent petrol dün %3'ün üzerinde düşerek 88,58 dolardan kapanırken bu sabah %2'yi aşan kayıpla 85,0 dolar seviyesine geriledi; petrolün 95 dolardan hızlı şekilde uzaklaşması enerji kaynaklı enflasyon baskısını azaltarak ABD 10 yıllık tahvil faizini %4,63'e, 30 yıllık faizi ise %5,16 civarına çekti. Faizlerdeki geri çekilme özellikle teknoloji hisselerinde son haftalarda oluşan değerleme baskısını hafifletirken Wall Street'te Dow Jones %0,30, S&P 500 %0,32 ve Nasdaq %0,66 yükseldi. Nvidia %2,2 prim yaparak yedi günlük düşüş serisini sonlandırırken, AMD %4,9 ve Micron %2,5 yükseldi; yarı iletkenlerdeki toparlanma uzun vadeli faizlerin düşüşüyle desteklendi. Asya piyasalarında ise Nvidia finansalları öncesinde daha temkinli bir seyir hakim; MSCI Asya-Pasifik Japonya hariç endeksi %0,12 yükselirken Nikkei %0,4, KOSPI %0,2 geriliyor ve Nasdaq vadeli işlemleri yaklaşık %0,5 ekside bulunuyor. Dolar endeksi 98,9 civarında kalırken tahvil faizlerindeki düşüş ve ABD'nin mali sürdürülebilirliğine yönelik endişeler kıymetli metalleri desteklemeye devam ediyor; ons altın 4.650 dolar çevresinde üç ayın zirvesine yakın seyrederken gümüş 69 doların üzerine çıktı. Bugün piyasaların odağında 15:30'da açıklanacak Temmuz PCE enflasyonu bulunuyor. Çekirdek PCE'nin aylık %0,2, yıllık %3,3 artması; manşet PCE'nin ise aylık %0,1 ve yıllık %3,6 gerçekleşmesi bekleniyor. Beklentilerin altında bir veri tahvil faizlerindeki düşüşü ve teknoloji hisselerindeki toparlanmayı destekleyebilirken, yukarı yönlü sürpriz Fed'in faiz artırımı tartışmasını yeniden güçlendirebilir. Haftanın geride kalan en önemli gelişmesi ise bugün ABD kapanışı sonrasında açıklanacak Nvidia finansalları olacak. Piyasa yalnızca bilanço rakamlarını değil, üçüncü çeyrek gelir rehberliğini, brüt marjları ve AI yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin mesajları izleyecek; bu nedenle petrol ve faizlerdeki rahatlamayla güçlenen risk iştahının kalıcılığı açısından PCE ve Nvidia bugün piyasanın iki temel sınavını oluşturuyor.

Borsa İstanbul'da TCMB'nin 1 Mart'tan bu yana ilk kez bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlamasıyla birlikte faiz cephesindeki gevşeme belirginleşirken, bu olumlu etkinin hem Borsa İstanbul'a hem de faize duyarlılığı yüksek sektörlerle yansımaları oldukça sınırlı kaldı. TCMB'nin bankaları yeniden %37 politika faizinden fonlamaya başlaması, piyasadaki yüksek TL likiditesiyle birleşince kısa vadeli fonlama maliyetlerini aşağı çekti; fonlama vadelerinin uzaması ise tahvil faizlerinde güçlü bir geri çekilme yarattı. 2 yıllık gösterge tahvil faizi %39,91 ile 2 Temmuz'dan bu yana ilk kez %40'ın altına inerken, 5 yıllık tahvil faizi %37,91'e ve 10 yıllık tahvil faizi %34,47'ye gerileyerek yeniden Temmuz başındaki seviyelere yaklaştı. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 217 baz puana inerek 18 Şubat'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Tahvil faizlerindeki görünüm, gelecek hafta açıklanacak Ağustos enflasyonunun beklentileri aşmaması halinde Eylül PPK toplantısında sınırlı da olsa yeniden faiz indirimi için alan oluşabileceğinin fiyatlandığına işaret ediyor. Nitekim bazı yabancı kurum raporlarında da faiz indirimi senaryosu yeniden öne çıkmaya başladı. Uzun vadeli tahvil faizlerindeki bu geri çekilmeye karşın Borsa İstanbul'a yeni para girişi oldukça sınırlı kalırken, petrol fiyatlarındaki sert gerileme Ağustos ayı başından bu yana yükselişe önemli katkı sağlayan petrokimya ve holding hisselerinde kâr realizasyonlarına neden oldu. TÜPRAS'ın %6,68, Petkim'in %5,14 ve Koç Holding'in %0,59 gerilemesi endeksi baskılamakta, bankacılık endeksinin yatay kalması ve GYO endeksinin %0,45 düşmesi, faiz cephesindeki olumlu fiyatlamaların ikinci günde ivme kaybettiğini gösterdi. BIST 100 gün içinde 14.341,93-14.541,70 aralığında hareket ederek günü %0,19 düşüşle 14.473,42 puandan tamamladı; işlem hacmi 198,2 milyar TL oldu. Bugün de benzer gerekçelerle endekste 14.315-14.550 bandındaki sıkışmanın devam edebileceğini düşünüyoruz. ABD'de açıklanacak Temmuz PCE verisi Fed'in Eylül faiz kararı açısından önemli olacak; çekirdek PCE'nin seyri ABD tahvil faizleri ve küresel risk iştahı üzerinden BIST'i etkileyebilir. Jeopolitik gelişmelerin petrol fiyatları üzerindeki etkisi ise petrokimya, holding ve ulaştırma hisseleri üzerinden endeksin gün içi yönünde belirleyici olmaya devam edecek.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	72,00	71,35 -72,1	73,55 -74,25	68,60
TAVHL	285,25	279 -282,25	291,5 -297,5	272,25
THYAO	302,50	300 -302	306,75 -309,5	291,75
YKBNK	36,66	36,38 -36,62	37,16 -37,46	34,96

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

Tahvil faizlerinde geri çekilme ve fonlama faizlerinde rahatlatma nedeniyle **AKBNK ve YKBNK**, Ortadoğu da yine başlayan çözüm arayışları nedeniyle **THYAO ve TAVHL**'i günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

HALKB: ABD'deki ceza davasının Banka lehine sonuçlanmasının ardından uluslararası piyasalardan 1,1 milyar USD ilave kaynak temin edilmiş, dava süreci öncesinde AT1 sermaye benzeri tahvil ve bilateral kredi anlaşmaları dahil 3,9 milyar USD yurt dışı kaynak sağlanmış olup, 17 Temmuz 2026 itibarıyla 5 milyar USD karşılığı büyüklüğünde GMTN programı kurulmuştur.

SARAE: Yurt içinde yerleşik bir müşteri ile 2.938.874.760,30 TL (yaklaşık 61.100.000 USD) tutarında elektrik iletim hattı inşaatı sözleşmesi imzalanmış olup, 2025 yılı hasılatının yaklaşık %41'ine denk gelen işin 2027 yılında tamamlanması planlanmaktadır.

VBTYZ: Türkiye'de yerleşik bir banka ile hizmet ve danışmanlık sözleşmeleri kapsamında 2026 yıl sonuna kadar kullanılmak üzere toplam 109.275.699,57 TL + KDV tutarında sipariş alınmıştır.

CASA: Olimar Madencilik paylarının satın alınmasının cazip bulunmadığından görüşmelerin sonlandırılmasına karar verilmiştir.

AKFIS: 24.03.2025 tarihli geri alım programı kapsamında geri alınan paylardan 2.000.000 adedi 25.08.2026 tarihinde pay başına 18,1526 TL fiyatla satılmış, işlemden 28.862.246,92 TL kazanç elde edilmiştir.

TGSAS: 1 TL nominal değerli pay başına 247 TL fiyat üzerinden hazırlanan Pay Alım Teklifi Bilgi Formu SPK'nın 20.08.2026 tarihli kararıyla onaylanmış ve karar 25.08.2026 tarihinde Şirkete tebliğ edilmiştir.

KOCMT: Osmaniye şubesinde kurulan filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi kapsamında Bülbüloğlu Vinc'ten KDV hariç 3.850.000 EUR bedelle satın alınan çift kirişli gezer köprülülük tavan vinçlerinin teslimat ve montaj işlemleri tamamlanmıştır.

TRILC: Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdindeki 2026/477 esas sayılı konkordato dosyasında, 02.09.2026 tarihinden itibaren 2 ay süreyle uzatılmıştır.

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 dayanarak 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