

Günlük Piyasa Özeti

19 Ağustos 2026



-  Uzun vadeli faizler piyasaları baskılıyor
-  Enerji fiyatları gelişen piyasaları zorluyor
-  Fed tutanakları yatırımcıların odağında kalıyor
-  BIST100: 13.900-13.500 destek, 14.400 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	14132.06	-0.03	25.45	S&P 500	7691.76	-0.69	12.36
BIST-30	16064.30	0.12	31.57	Nasdaq 100	26289.71	-1.33	13.11
\$/TL	47.94	0.06	11.60	Dow	53343.40	-0.22	10.99
€/TL	55.63	0.31	10.03	Dax	26128.36	-0.80	6.69
Aktif Tahvil	40.96	0.24	10.05	FTSE 100	10728.04	0.07	8.02
Uzun Tahvil	35.09	0.09	21.00	Nikkei 225	65318.78	-3.18	29.76
Altın Ons	4347.27	0.30	0.79	Ham Petrol	84.53	0.16	47.46

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
19.08.2026	11:00	Euro Bölgesi	ECB Cari Hesap	Haziran	--	25,09 milyar
19.08.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Yıllık	Temmuz	--	--
19.08.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Aylık	Temmuz	--	--
19.08.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüfe Yıllık	Temmuz	--	--

Piyasalara Bakış

Uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi, kısa vadede risk iştahını baskılıyor. Gelişmiş ülkelerde uzun vadeli tahvillere ilişkin kaygıların sürmesi, hisse piyasalarında sınırlı düzeltmelere neden oluyor. ABD 30 yıl vadeli tahvil faizinin 19 yılın en yüksek seviyesi olan %5.30 seviyesini test etmesi ardından yüksek tutarda borçlanmalar gerçekleştiren teknoloji sektörü öncülüğünde kar satışları etkiliydi. Yüksek seviyelerini koruyan petrol fiyatları ve uzun vadeli faiz seviyesi yanı sıra yapay zeka yatırımlarının borçlanma ihtiyacı, bu aşamada majör risk olarak değerlendirilmemesine karşın kısa vadeli fiyatlamaları etkiliyor. Bu paralelde Anthropic'in halka arz süreci öncesinde 10 milyar\$'lık kredi anlaşması yapacağı haberleri kısa vadede baskıyı artıran bir diğer başlık oldu. Güne başlarken kısa vadeli belirttiğimiz stresi azaltabilecek ve petrol fiyatlarında düşüş sağlayabilecek jeopolitik risklere ilişkin haber akışında destekleyici bir gelişme henüz bulunmuyor. Yatırımcıların odak noktasında Körfez bölgesindeki gelişmelerin yanı sıra Fed'in son toplantısına ilişkin yayınlanacak toplantı tutanakları olacak. Belirttiğimiz uzun vadeli tahvil faizler ve teknoloji sektörüne yönelik negatif fiyatlamayı yeni günde gecikmeli olarak Asya piyasalarında da görmekteyiz. S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endekslerinde ise yatay/sınırlı zayıf ön planda.

Artan enerji ve hammadde fiyatları ile birlikte gelişmiş ülke tahvil faizlerindeki artış, nette enerji ithalatçısı gelişen ülke varlıkları açısından kısa vadede baskı yaratan başlıklar olmayı sürdürüyor. Yurt içinde tahvil ve hisse senedi piyasasındaki toparlanma, yeni haftada ivme kaybetmiş durumda. Enflasyon ve para politikalarına yönelik beklentiler açısından global risk iştahındaki eğilim ve enerji fiyatlarındaki trend takip ediliyor. Borsa İstanbul'da ise 2.çeyrek finansallarının açıklanması için bugün son gün. Enerji fiyatlarında, para politikasında gevşemeyi destekleyecek bir eğilim oluşmadıkça yakın vadede BİST 100 endeksinde 13.900-13.500 destek, 14.400 direnç aralığındaki fiyatlamanın devamı beklenebilir.

Hazine 4 yıl TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde 4,7 milyar TL borçlandı. Teklif 5,6 milyar TL. Ortalama yıllık bileşik faiz %5,83. 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde 74 milyar TL borçlanma gerçekleşti. İhalede toplam teklif 121 milyar TL. Ortalama yıllık bileşik faiz %35,12. Brent petrol fiyatı 92\$civarına yeniden yükseldi. Tahvil faizlerinde gerileme durdu. TCMB'nin fonlamayı haftalık repoya geri alma hamlesi gecikebilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu temmuzda 7 milyar\$ ağustosta 7,4 milyar \$iyileşti. Türk Lirası'nda ABD\$'na karşı son bir ayda elde edilen carry getirisi %1,1. Yıllık potansiyel %14.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

Şirket ve Sektör Haberleri - 19 Ağustos 2026

ALVES: 2Ç26 döneminde 21 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 78,2%) (YoY: -61,1%). Böylece 6A26 net kâr 33 mn TL oldu (YoY: -53,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 763 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 78,8%) (YoY: 2,8%). Böylece 6A26 FAVÖK 1.190 mn TL oldu (YoY: 23,6%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 15,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: 2,0 ppt) (YoY: -6,2 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 14,6% olup, önceki yıla göre yaklaşık 3,0 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 4.970 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 56,0%) (YoY: 44,4%). Böylece 6A26 satışlar 8.157 mn TL oldu (YoY: 49,4%). Net nakitte çeyreksele değişim -452 mn TL olurken, net borç pozisyonu 4.449 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,69x). (=)

BIOEN: BIOEN 2Ç26 döneminde -66 mn TL net zarar açıkladı (1Ç26: 123 mn TL) (2Ç25: -339 mn TL). Böylece 6A26 net kâr 58 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -658 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 107 mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: -76 mn TL) (YoY: -21,3%). Böylece 6A26 FAVÖK 31 mn TL oldu (YoY: -87,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 13,3% seviyesinde açıklandı (QoQ: 24,5 ppt) (YoY: -2,1 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 2,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 11,9 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 810 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 20,3%) (YoY: -9,0%). Böylece 6A26 satışlar 1.482 mn TL oldu (YoY: -17,2%). Net nakitte çeyreksele değişim -398 mn TL olurken, net borç pozisyonu 6.132 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 31,79x). (-)

CWENE: Tarık Sarvan tarafından 158.9mnTL tutarında sermaye avansı şirket hesaplarına aktarılmıştır. (=)

Sektör ve Şirket

EFOR: EFOR sermayesinin %8,48'ine karşılık gelen payların sahibi olan Efor Holding A.Ş., yurt dışında yerleşik kurumsal bir yatırımcı ile pay alım anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamında Efor Holding, Yabancı Yatırımcı'dan yaklaşık 93 milyon adet EFOR payını satın almayı, Yabancı Yatırımcı ise söz konusu payları Efor Holding'e satmayı taahhüt etmiştir. İşlemin takası Eylül 2026'da Borsa İstanbul dışında gerçekleşmesi öngörülmektedir. (=)

EGEGY: %400 bedelsiz sermaye artırımıyla sermayesinin 1mlr TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. (+)

GSDDE: Bağlı ortaklığı tarafından geçmiş yıl karından 7mn USD kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, ödeme işlemleri gerçekleştirilmiştir. (=)

GLRMK: 2Ç26 döneminde 1.217 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 87,8%) (YoY: -12,6%). Böylece 6A26 net kâr 1.864 mn TL oldu (YoY: -38,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 1.490 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -5,0%) (YoY: -14,2%). Böylece 6A26 FAVÖK 3.058 mn TL oldu (YoY: -7,2%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 12,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: -2,4 ppt) (YoY: -2,2 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 13,9% olup, önceki yıla göre yaklaşık 1,7 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 11.648 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 12,7%) (YoY: 0,8%). Böylece 6A26 satışlar 21.985 mn TL oldu (YoY: 4,0%). Net nakitte çeyreksel değişim 2.703 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 384 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: n.m.). (-)

INDES: 2Ç26 döneminde piyasa beklentisinin %69,2 üzerinde (piyasa: 163 mn TL) 276 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -19,3%) (YoY: 86,8%). Böylece 6A26 net kâr 618 mn TL oldu (YoY: 123,5%).

Sektör ve Şirket

Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden %90,2 daha iyi (piyasa: 989 mn TL) olarak 1.880 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 87,3%) (YoY: 204,7%). Böylece 6A26 FAVÖK 2.885 mn TL oldu (YoY: 87,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 5,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: 2,3 ppt) (YoY: 2,7 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 4,3% olup, önceki yıla göre yaklaşık 1,2 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 34.374 mn TL) 34.523 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 7,9%) (YoY: 52,8%). Böylece 6A26 satışlar 66.503 mn TL oldu (YoY: 37,6%). Net nakitte çeyreksel değişim -169 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 645 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (+)

BERA & KONKA: Savunma sanayi alanında faaliyet gösteren iki şirketten 2028 yılında teslim edilmek üzere 19.35mn USD'lik sipariş almıştır. (=)

KRVGD: Basın yayın organlarında yer alan Şeker Soruşturması kapsamına dahil olunmadığını açıklamıştır. (=)

KLSYN: 300 bin adet pay ortalama 15.73TL fiyattan satılmıştır. (-)

KLKIM: 2Ç26 döneminde piyasa beklentisinin %61,7 altında (piyasa: 231 mn TL) 89 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 486,5%) (YoY: -79,4%). Böylece 6A26 net kâr 104 mn TL oldu (YoY: -83,4%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden %26,3 daha iyi (piyasa: 515 mn TL) olarak 650 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 84,1%) (YoY: -11,9%). Böylece 6A26 FAVÖK 1.003 mn TL oldu (YoY: -16,5%). Beklenti üzeri FAVÖK'e rağmen 206 mn TL net finansal gider, 246 mn TL parasal kayıp ve 174 mn TL vergi gideri net kârı baskıladı. Bu çeyrekte FAVÖK marjı 21,9% seviyesinde açıklandı (QoQ: 6,4 ppt) (YoY: -1,6 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 19,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,3 ppt azalış gösterdi.

Sektör ve Şirket

Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin hafif üzerinde (piyasa: 2.845 mn TL) 2.973 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 30,3%) (YoY: -5,5%). Böylece 6A26 satışlar 5.256 mn TL oldu (YoY: -6,6%). Net nakitte çeyrekssel değişim -296 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 1.385 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (=)

TRGYO (EÜ): TRGYO 2Ç26'da piyasa beklentisi olan 3.68mlr TL net kara (Garanti BBVA: 2435mn TL) kıyasla 4.23mlr TL net kar açıkladı. Bu çeyrekte 801mn TL tutarındaki parasal kazanç ve daha yüksek faaliyet karı tahminlerimizde sapmanın ana nedeni oldu. Böylece net kar 6A26 dönemde geçen yılın aynı dönemindeki 5.6mlr TL'ye kıyasla 5.97mlr TL'ye ulaştı. Net kar marjı ilk çeyrekteki %48.5'e karşın %81.9 seviyesindeydi. FVAÖK piyasa beklentisi olan 3.03mlr TL'ye kıyasla 3.54mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Buna göre 6A26 dönemde FVAÖK geçen yılın aynı dönemindeki 3.7mlr TL'nin aksine 6.1mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FVAÖK marjı yıllık bazda 7pp daralarak %68.4'e geriledi. Şirket'in hasılatı 2Ç26'da 5.1mlr TL seviyesindeydi. Kira gelirleri 2Ç26'da yıllık %52 artışla 3.3mlr TL'ye çıktı. Konut satışları ise geçen yılın aynı dönemindeki 65mnTL'ye kıyasla 1.54mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Buna göre kira gelirleri reel anlamda güçlü seyrini korudu. Bilanço tarafında, net nakit Mart 2026'daki 6.2mlr TL'den 3.76mlr TL'ye geriledi. Nakit pozisyonundaki düşüşün ana nedeni 5mlr TL tutarındaki temettü ödemesiydi. Nakit vb. 31 Aralık 2025'teki 37.2mlr TL'den Haziran 2026'da 31.4mlr TL'ye geriledi. 2Ç2026 itibarıyla toplam portföy değeri 201.5mlr TL'ye (2025/12: 166mlr TL) çıkmıştır. Buna göre hisse başına net aktif değer 154.58TL seviyesindedir. Bu son kapanışa göre %41 net aktif değer iskontosuna işaret ederken, son üç yıllık tarihsel ortalaması %42 seviyesindedir. (+)

Sektör ve Şirket

ULKER (EÜ): ULKER 2Ç26 döneminde piyasa beklentisinin %261,8 üzerinde (piyasa: 383 mn TL) 1.387 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -18,3%) (YoY: 45,5%). Düşük efektif vergi oranı, yıllık bazda daha ılımlı finansal giderler ve 1.314 mn TL büyüklüğünde parasal kazanç net kârı destekledi. Böylece 6A26 net kâr 3.084 mn TL oldu (YoY: -28,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden %2,7 daha iyi (piyasa: 2.726 mn TL) olarak 2.801 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -49,0%) (YoY: -37,1%). Böylece 6A26 FAVÖK 8.290 mn TL oldu (YoY: -31,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 10,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: -4,8 ppt) (YoY: -4,2 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 13,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 4,7 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 26.218 mn TL) 26.993 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -25,6%) (YoY: -11,4%). Böylece 6A26 satışlar 63.277 mn TL oldu (YoY: -7,2%). Net nakitte çeyreksel değişim -1.017 mn TL olurken, net borç pozisyonu 42.102 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,36x). Net kâr ve FAVÖK'ün beklenti üzeri gerçekleşmesi nedeniyle sonuçları pozitif olarak yorumluyoruz. (+)

QUICK: Quick sigorta solo finansallarına göre, şirketin net dönem karı 2Ç26'da yıllık %45 ve çeyreklik %42'lik gerilemeyle 1.049mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım tarafında, gelirler yıllık %9 artışla 4.4mlr TL'ye çıkmıştır. Öte yandan net yatırım gelirleri ise bir önceki çeyrekteki 592mn TL'ye kıyasla bu çeyrekte 792mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Brüt yazılan primler 2Ç25'te 4.7mlr TL olurken bu geçen yılın aynı döneminde 9.8mlr TL'idi. Teknik denge ise 2Ç25'teki 2. 7mlr TL'den 759mnTL'ye gerilemiştir. Birleşik oran 6A25'teki %123'e kıyasla %152 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özsermaye ise 31 Aralık 2025'teki 21.38mlr TL'ye kıyasla 30 Haziran 2026'da 23.3mlr TL'ye çıkmıştır. (=)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alımlar

- AHGAZ: 32.70 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.
- AKSGY: 9.98 TL ortalama fiyattan 1,622,477 adet pay geri alınmıştır.
- ARSAN: 3.49 TL ortalama fiyattan 406,563 adet pay geri alınmıştır.
- BALAT: 70.50 TL ortalama fiyattan 220 adet pay geri alınmıştır.
- DAGI: 10.08 TL ortalama fiyattan 241,969 adet pay geri alınmıştır.
- EKIM: 17.05 TL ortalama fiyattan 140,000 adet pay geri alınmıştır.
- YYLGD: 10.20 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.