

Günlük Piyasa Özeti

4 Ağustos 2026



-  Ağustos'ta küresel risk iştahı güçlendi
-  Güçlü bilançolar ABD piyasalarını destekledi
-  Enflasyon verisi bankacılık hisselerini destekledi
-  BIST100: 13.000 destek, 13.600 ve 14.000-14.200 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	13410.54	-0.35	19.08	S&P 500	7600.50	1.48	11.03
BIST-30	15205.42	-0.28	24.39	Nasdaq 100	25913.90	2.13	11.50
\$/TL	47.55	0.05	10.70	Dow	53178.41	1.32	10.64
€/TL	54.76	0.10	8.31	Dax	26001.31	1.45	6.17
Aktif Tahvil	41.74	-0.74	12.14	FTSE 100	10857.70	-0.10	9.33
Uzun Tahvil	34.84	-0.26	20.14	Nikkei 225	63542.32	-0.33	26.23
Altın Ons	4062.00	0.16	-5.83	Ham Petrol	79.62	1.08	38.90

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.08.2026		Türkiye	TUPRS 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: 32,011 mn TL, Piyasa Beklentisi: 29,932 mn TL			
04.08.2026		Türkiye	FROTO 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,255 mn TL, Piyasa Beklentisi: 3,497 mn TL			
04.08.2026		Türkiye	ASELS 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: 6,565 mn TL, Piyasa Beklentisi: 6,880 mn TL			
04.08.2026		Türkiye	AYGAZ 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 2,668 mn TL			
04.08.2026	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Temmuz	--	104,9
04.08.2026	15:30	ABD	Ticaret Dengesi	Haziran	-71 milyar	-77,6 milyar
04.08.2026	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Haziran	--	7594 bin
04.08.2026	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	--	%0,3

Piyasalara Bakış

Ağustos ayına olumlu başlangıç. ABD-İran görüşmelerinde yumuşama sinyalleri ve gerileyen petrol fiyatları global risk iştahını Ağustos ayının ilk işlem gününde destekledi. Jeopolitik risklerdeki gerileme risk iştahını destekleyen tek faktör değil. ABD’de 2.çeyrek şirket karlılıklarının olumlu piyasaları destekliyor. S&P500 endeksinde bilançosunu açıklamış şirketlerin %85’inin finansal sonuçları beklentilerin üzerinde. Ayrıca şirketlerin hisse başına karlarının geçen yılın aynı dönemine göre %47 artması bekleniyor. Bu görünümde yatırımcılar adına risk, ABD-İran uzlaşma beklentilerinin zayıf bir zemin üzerinde inşa ediliyor olması. Jeopolitik konularda tansiyon artışı, enerji maliyetleri dolayısıyla enflasyon beklentileri ve tahvil piyasasına ilişkin risklerin yükselmesine neden olabiliyor. Ayın ilk işlemlerindeki iyimserliğin ardından yeni günde iyimserlik ivme kaybetmiş durumda. S&P500 ve DAX vadeli endeksleri sınırlı pozitif, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi sınırlı negatif eğilime sahip.

Yurt içinde haftanın öncelikli gündem maddesi enflasyon verisi dün açıklandı. Temmuz ayı TÜFE verisi %1.78 ile beklentilerin sınırlı altında kaldı. Söz konusu veri bankacılık sektörü hisselerini destekledi. Yeni günde beklentilerin altında 2.çeyrek karı açıklayan İş Bankası etkisiyle Bankacılık hisselerindeki toparlanma ivme kaybedebilir. Olası gerilemelerde risk getiri dengesi açısından fırsatların arttığını düşündüğümüz bankacılık sektöründe tepki yükselişi fırsatlarına odaklanılabilir. BİST 100 endeksi adına 200 günlük ortalama bölgesi olan 13.000 çevresini, potansiyel tepki alımları adına ön planda kalmasını bekleriz. Aynı görünüm içerisinde 13.600 ve 14.000-14.200 seviyeleri öngördüğümüz dirençler. Borsa İstanbul’da bilançolar tarafında Tüpraş, Aselsan, Ford Otosan ve Aygaz’ın 2.çeyrek finansallarını açıklaması bekleniyor.

Temmuzda TÜFE aylık %1,78 yıllık %31,75 arttı. Bloomberg beklentisi aylık %1,96 yıllık %31,93. S&P Üretim PMI verisi 47,7 seviyesinde açıklandı. Önceki 47,1. Brent petrol dün 85 \$ altını gördü ve temmuz enflasyonu piyasa beklentisinin altında geldi. Bunların etkisi ile TL tahvil faizlerinde sınırlı geriledi. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu temmuz ayında 8 milyar \$ iyileşti. Haziran'dan beri 31,1 milyar \$. Türk Lirası'nda reel değerlenme trendi ve reel faiz politikası devam ediyor. Yıllık potansiyel carry getirisi %14 civarında.

Ekonomi ve Politika

Yıllık TÜFE enflasyonu 0,4 puan azaldı

İSO imalat sanayi PMI temmuzda ivmelendi

Dış ticaret açığı temmuzda yıllık bazda %14 arttı

Enflasyon: Temmuz ayında manşet TÜFE enflasyonu, %1,8 ile piyasa (%2,0) ve bizim (%1,9) beklentimizin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %32,1'den %31,8'e düştü. Ocak-Temmuz'da TÜFE artışı %20 oldu. Yıllık çekirdek enflasyon %29,8'den %29,9'a sınırlı artarken, yıllık ÜFE enflasyonu %28,1'den %27,8'e indi.

Rapor

Linki:<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreport-s-constant-83760-2x.vsf>

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Temmuz ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 0,6 puan artarak 47,7'ye çıktı. Rapora göre, temmuz verileri, piyasa koşullarındaki zayıf seyre ve yavaşlayan yeni siparişlere bağlı olarak Türk imalat sektöründe zorlu koşulların sürdüğüne işaret etti. Buna bağlı olarak, firmalar üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerini azalttı. 3 aylık endeks ortalaması haziranda aylık bazda sınırlı düştükten sonra temmuzda 0,7 puan artışla 48,2 oldu. Endeks imalat sanayi eğiliminde ivmelenmeye işaret etti.

Ekonomi ve Politika

Dış Ticaret: Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre temmuz ayında yıllık bazda ihracat %3, ithalat %5 arttı. Böylece dış ticaret açığı temmuzda yıllık bazda %14 artışla 7,4 milyar USD oldu. 3 aylık bazda ise yıllık bazda ihracat %4, ithalat %5 arttı. 3 aylık bazda önceki ayki dış ticaret açığındaki yıllık %9 daralma, %10 genişlemeye döndü. Dış ticaret açığındaki genişleme dış denge dinamikleri açısından olumsuz.

Sektör ve Şirket

Otomotiv Sektörü: Otomobil ve hafif ticari araç pazarı Temmuz ayında yıllık %25 daralırken, otomobil pazarı %25,79 ve hafif ticari araç pazarı %22,17 geriledi. Toplam pazar 80.786 adet, otomobil satışları 62.478 adet ve hafif ticari araç satışları 18.308 adet olarak gerçekleşti. Buna karşın Temmuz ayı satışları 10 yıllık ortalamanın %13,0 üzerinde gerçekleşirken, 5 yıllık ortalamanın %2,8 altında kaldı. Ocak-Temmuz döneminde toplam pazar yıllık %10,72 daralarak 638.965 adet olurken, otomobil satışları %12,14 düşüşle 502.712 adede, hafif ticari araç satışları ise %5,05 gerileyerek 136.253 adede indi. Veriler, iç pazardaki zayıflamanın Temmuz ayında belirginleştiğine işaret ederken, hafif ticari araç segmentinin otomobile kıyasla daha dirençli seyrini koruduğunu gösteriyor. Şirketler tarafında ihracat ağırlıklı gelir yapısı nedeniyle FROTO'nun görece daha sınırlı etkilenmesi beklenirken, iç pazara daha duyarlı olan TOASO ve DOAS açısından görünüm daha temkinli kalmaktadır. (-)

ADEL: 2Ç26 finansallarını 10 Ağustos'ta açıklamayı planladığını açıkladı. (=)

AKSEN (EÜ): 2017 yılından bu yana Gana'da faaliyet gösteren AKSEN Electricity Company of Ghana ile Takoradi bölgesinde 825 MW kurulu güce sahip kombine çevrim doğal gaz santrali kurmak üzere anlaşma imzaladı. Santralde üretilen elektriğin, ABD doları bazında ve 20 yıl süreyle garantili satışı gerçekleştirilecek. Halihazırda Gana'da 549 MW kurulu güce sahip olan Aksa Enerji'nin Gana'daki toplam kurulu gücü 1.545 MW'a ulaşacak. Aksa Enerji yeni yatırımı 2 faz halinde gerçekleştirecek. 1. faza dahil olan basit çevrimin 2028 yılı içerisinde 450MW kurulu güç ile tamamlanması, 2. faz olan 350MW'ın ise 2030 yılında devreye alınması öngörülmektedir. Şirket bu santral için toplamda 450mn USD yatırım harcaması planlamaktadır. AKSEN için 2026 ve 2027 FAVÖK tahminlerimiz sırasıyla 397 ve 570mn USD düzeyindedir. Şirket 2028 için 660mn USD FAVÖK tahmini duyurmuştu, yeni santral ile birlikte 2028 FAVÖK'ünün 710-750mn USD bandında gerçekleşmesini bekleriz. (+)

Sektör ve Şirket

ARDYZ: Güvenlik ürünlerinin tedarikine ilişkin olarak 163.5mnTL tutarında sözleşme imzalamıştır. (=)

BIGCH: 2026 hedeflerini 175-200mnTL aralığında net kar, %23.5 FVAÖK marjı, %40 hasılat büyümesi ve %11-13 franchise ürün satışı olarak açıklamıştır. (=)

CIMSA (EP): CIMSA bu çeyrekte piyasa beklentisi olan 791mn TL net kara kıyasla 1.329mn TL net kar açıklamıştır. Bu çeyrekte güçlü faaliyet gelirlerine ek olarak görece düşük efektif vergi oranı (2Ç26: %16) ve 650mnTL tutarındaki net parasal kazanç net karı desteklemiştir. Böylece, net kar marjı bir önceki çeyrekteki %6.1'e kıyasla %12.2'ye çıkmıştır. FVAÖK bu çeyrekte piyasa beklentisi olan 2518mn TL'nin hafif üzerinde 2619mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece FVAÖK marjı çeyreklik bazda 7.5pp artışla %20.1'e çıkmıştır. Brüt kar marjındaki çeyreklik 6.3pp'lik artış FVAÖK marjındaki yükselişin temel nedeni olmuştur. Hasılat reel olarak yıllık %10'luk (ç/ç +%4) düşüşle 13mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in konsolide satış hacimleri yıllık bazda %0.9 oranında artarken yurt dışı satışlar yıllık bazda +%7.8 değişimle konsolide satış hacmini desteklemiştir. Öte yandan görece zayıf yurt içi tüketim nedeniyle yurt içi satış hacmi yıllık %6.8 gerileme kaydetmiştir. (+)

DURKN: %666.04 bedelsiz sermaye artırımını kapsamında SPK başvurusuna esas esas sözleşme tadil metnini güncellediğini açıkladı. (=)

EBEBK: Temmuz ayında yurt içinde 5 mağaza açarak toplam mağaza sayısını 316'ya çıkardığını açıkladı. (=)

GESAN: Esenler Belediye'sinin açtığı ihaleyi kazanırken ihale bedeli 198.03mlr TL olmuştur. Projedeki güneş panelleri Peak PV'den ana şalt ekipmanları ise Europower'dan temin edilecektir. Son 12 ay hasılatı oranı %1.1.(=)

Sektör ve Şirket

ISCTR (EP): İş Bankası 2Ç26'da 9.7mlr TL net kar açıkladı (GY: 12.4mlr TL, Piyasa beklentisi: 13.3mlr TL, -44% y/y, -53% ç/ç). Böylece banka yılın ilk yarısında 30.0mlr TL net kara ulaşırken (+1% y/y), 1Y26 özkaynak karlılığı %13.8 seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: %19.2, 2025: %18.6). Sonuçlar hem bizim hem de piyasa beklentilerimizin belirgin altında kaldı. Beklentilerden sapmada, öngörümüzden daha yüksek ticari işlem zararları ve yüksek karşılık giderleri temel belirleyici olurken, vergi tarafında yazılan gelir bu olumsuzluğu telafi etmeye yetmedi. Swap düzeltilmiş net faiz marjı çeyreklik bazda 170 baz puan daralarak %2.1'e geriledi (1Ç26: %3.8). TL kredi-mevduat makası 250 baz puan daralarak %10.1 seviyesine gerilerken, artan mevduat maliyetleri ve swap maliyetlerindeki %62 çeyreklik artış marj üzerindeki temel baskı unsurları oldu (-)

KOCMT: Muş'ta planlanan 22.5 MWe (31.5 MWm) kurulu güce sahip GES projesi için ÇED Olumlu Kararı alındığını açıkladı. (=)

KORDS: 2Ç26'da piyasa beklentisinin altında (-11,0%) (piyasa: 629 mn TL) 560 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 1593,8%) (2Ç25: -122 mn TL). Böylece 6A26 net kâr 593 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -461 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (43,8%) (piyasa: 825 mn TL) olarak 1,186 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 86,2%) (YoY: 132,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 12,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: 4,8 ppt) (YoY: 5,3 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 9,620 mn TL) 9,838 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 12,4%) (YoY: 29,2%). Net nakitte çeyreksele değişim -928 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -15,338 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 6,41x). Net kârın piyasa beklentisinin altında kalmasına rağmen, FAVÖK'ün piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle sonuçları olumlu değerlendiriyoruz (+)

Sektör ve Şirket

LMKNH: SGK ile Şirket arasında Vakıf Üniversitesi ile Afiliye Hastane Sağlık hizmetleri protokolü imzalanmıştır. (=)

NTGAZ: Naturelgaz 2Ç26 döneminde 90 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -85,0%) (YoY: 20,3%). Böylece 6A26 net kâr 687 mn TL oldu (YoY: 21,2%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 331 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -68,8%) (YoY: 17,5%). Böylece 6A26 FAVÖK 1.395 mn TL oldu (YoY: 21,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 16,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: -15,7 ppt) (YoY: 0,8 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 26,6% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,8 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 1.970 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -39,7%) (YoY: 12,0%). 2026 yılının ilk altı ayında Naturelgaz'ın toplam satış hacmi 204,1 milyon Sm³'e ulaştı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,6 oranında artış gösterdi. Net nakitte çeyreksel değişim -190 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 316 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (=)

SDTTR: Yurt içinde bir müşterisinden 5.73mn USD'lik sipariş almıştır. Teslimlerin 2026 ve 2028 yılları arasında olması beklenmektedir. (=)

SISE (EP): Ana ortağı İş Bankası'nın (ISCTR, EP) 2Ç26 finansallarında yer alan enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal verilerini paylaştı; ancak SPK finansallarının TMS 29 nedeniyle farklılaşacağını açıkladı. (=)

TTRAK: 2Ç26'da piyasa beklentisinin üzerinde (855,3%) (piyasa: 73 mn TL) 696 mn TL net kâr açıkladı (1Ç26: -1,365 mn TL) (YoY: 55,6%). 969mn TL vergi geliri net karın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesini sağlamıştır. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-5,1%) (piyasa: 600 mn TL) olarak 570 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 1918,4%) (YoY: -65,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 4,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: 4,1 ppt) (YoY: -5,5 ppt).

Sektör ve Şirket

Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 12,937 mn TL) 12,919 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 20,1%) (YoY: -21,7%). Şirket, 2026 yılı beklentilerinde revizyona giderek Türkiye traktör pazarı büyüklüğü beklentisini 21.000-26.000 adet (önceki: 20.000-26.000 adet), iç piyasa traktör satış beklentisini ise 8.500-10.000 adet (önceki: 8.000-10.000 adet) olarak güncelledi. Net kârın piyasa beklentisinin üzerinde olmasına rağmen, faaliyet karlılığı yıllık olarak zayıf ve FAVÖK'ün piyasa beklentisinin altında olduğu için sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz (=)

ZERGY: Temmuz 2026'da 53 adet ön ödemeli konut satışı yapmış olup, toplam net satış tutarı KDV dahil 554.4mn TL'dir.

Pay Geri Alım

AHGAZ: 32.65 TL ortalama fiyattan 80,000 adet pay geri alınmıştır.
AKSGY: 9.59 TL ortalama fiyattan 1,196,069 adet pay geri alınmıştır.
BALAT: 70.24 TL ortalama fiyattan 24,500 adet pay geri alınmıştır.
EKIM: 18.87 TL ortalama fiyattan 150,000 adet pay geri alınmıştır.
ENERY: 9.02 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.
MERCN: 19.20 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.