

Günlük Piyasa Özeti

12 Ağustos 2026



-  ABD enflasyonu Fed beklentilerini şekillendirecek
-  Küresel risk iştahı yeniden toparlanıyor
-  Yüksek enerji fiyatları baskıyı sürdürüyor
-  BIST100: 13,600-13,500 destek, 13,900-14,000 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	13704.52	-0.78	21.69	S&P 500	7728.20	-0.32	12.89
BIST-30	15460.22	-0.93	26.48	Nasdaq 100	26445.45	-0.60	13.78
\$/TL	47.76	0.06	11.18	Dow	53791.85	-0.34	11.92
€/TL	55.13	0.06	9.05	Dax	26391.42	0.26	7.76
Aktif Tahvil	41.63	0.07	11.85	FTSE 100	10844.19	-0.17	9.19
Uzun Tahvil	34.79	0.00	19.97	Nikkei 225	67524.40	0.83	34.14
Altın Ons	4386.56	0.42	1.70	Ham Petrol	82.77	0.56	44.39

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12.08.2026		Türkiye	SAHOL 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 7,233 mn TL			
12.08.2026		Türkiye	PGSUS 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -4,511 mn TL, Piyasa Beklentisi: -4,993 mn TL			
12.08.2026	15:30	ABD	Tüfe Aylık	Temmuz	--	%-0,4
12.08.2026	15:30	ABD	Tüfe Yıllık	Temmuz	--	%3,5

Piyasalara Bakış

ABD TÜFE verileri bekleniyor... Son dönemde açıklanan ABD verilerinin Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflatması ve güçlü teknoloji sektörü karlılıkları global risk iştahının toparlanmasına katkı sağlamıştı. Bardağın dolu tarafında son olarak Core Weave ve SuperMicro finansallarının katkısını görüyoruz. Bardağın boş tarafında ise yüksek seyreden enerji fiyatları yer almaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'nın ticari gemi trafiğine açılması noktasında görüşmelerde halen bir sonuca ulaşamadı. Brent petrol fiyatları 89\$ çevresinde yeni güne başlıyor. ABD'de açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi, özellikle Fed'e yönelik beklentiler ve risk iştahı adına önem taşıyor. Söz konusu veri için beklenti manşette %3,5'ten %3,4'e, çekirdekte ise %2,6'dan %2,5'e gerileme yönünde. ABD TÜFE verisi öncesinde S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde yatay eğilime sahip.

Global tarafta bugün enflasyon verileri, lokal tarafta ise yarın açıklanacak Enflasyon Raporu yatırımcıların odak noktası. Ayrıca bugün ABD piyasaları kapanışı ardından MSCI endeks değişikliklerinin açıklanacağını hatırlatalım. Enflasyon beklentileri adına önem taşıyan iki veri öncesinde BİST 100 endeksinde 13.600-13.500 destek, 13.900-14.000 direnç aralıkları arasındaki eğilimin korunmasını bekleriz. 2.çeyrek finansalları tarafında bugün beklenen bilançolar Sabancı Holding ve Pegasus'un finansallarını açıklaması bekleniyor.



Hazine 6 ay vadeli bono ihalesinde 74 milyar TL borçlandı. Teklif 184 milyar TL. ortalama yıllık basit faiz %37,60. Hazine 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde 21 milyar TL borçlandı. Teklif 36 milyar TL. Ortalama bileşik faiz %39,29. Brent 90 \$ seviyesine kadar yeniden yükseldi. Enerji maliyetlerindeki yükseliş enflasyonda artış ve cari açıkta genişleme yaratabilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu haziran ayı başından beri toplam 35,2 milyar \$ iyileşti. 12,2 milyar \$ temmuzda. TLREF getirileri baz alınırca TL’de son bir ayda elde edilen ABD\$ cinsi carry trade getirisi %1,2. Yıllık potansiyel %15.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar:

SAHOL 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -

PGSUS 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -4,511 mn TL, Piyasa Beklentisi: -4,993 mn TL

Sigorta: Sigorta Bilgi ve Gözetim Merkezi verilerine göre zorunlu trafik sigortası primleri %4 oranında zamlandı. Hatırlatmak gerekirse, Anadolu Sigorta, Türkiye Sigorta ve Aksigorta'nın kara araçları branşında toplamda sırasıyla %12.27, %12.06 ve %2,87 pazar payı bulunmaktadır. (=)

AEFES (EP): Anadolu Efes 2Ç26 döneminde 5.339 mn TL piyasa beklentisinin %4 altında 5.125 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 138,3%) (YoY: -4,6%). Böylece 6A26 net kâr 7.275 mn TL oldu (YoY: -6,6%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisine paralel olarak 17.961 mn TL seviyesinde gerçekleşti (YoY: 10,3%). Böylece 6A26 FAVÖK 27.072 mn TL oldu (YoY: 22,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 139 baz puan iyileşerek 20,5% seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel karlılıktaki iyileşme ağırlıklı olarak meşrubat iş kolunda brüt kar marjındaki iyileşmeden kaynaklandı. Bira Grubu'nda ise brüt kar marjı, Türkiye'deki zayıf hacim performansı ve Kazakistan'da önceki yılın elverişli maliyet bazına kıyasla hammadde maliyetlerinin normalleşmesinden olumsuz etkilendi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın 87.491 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 31,0%) (YoY: 2,8%). Böylece 6A26 satışlar 154.294 mn TL oldu (YoY: 4,8%). Bu çeyrekte şirketin konsolide satış hacmi yıllık %7,4 büyümeye ile 33,2 mhl'ye ulaştı. Net nakitte çeyreksel değişim -1.531 mn TL olurken, net borç pozisyonu 65.655 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,26x). (=)

Sektör ve Şirket

AKSEN (EÜ): Aksa Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Aksa Yenilenebilir, 82,16 MWe kurulu güce ve 90,57 MWh depolama kapasitesine sahip Manisa depolamalı RES projesi için Goldwind ile türbin tedarik sözleşmesi imzaladı. Tüm türbinlerin tedarik ve kurulumu Goldwind tarafından yapılacak ve ilk türbinlerin Mayıs 2027'de devreye alınması planlanıyor. (=)

ARMGD: 2Ç26'da 1,441 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (YoY: 865,5%). Böylece 6A26 net kâr 2,059 mn TL oldu (YoY: 396,9%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 831 mn TL (seviyesinde gerçekleşti (YoY: 245,8%). Böylece 6A26 FAVÖK 1,351 mn TL oldu (YoY: 109,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 17,5% seviyesinde açıklandı (YoY: 7,9 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 16,5% olup, önceki yıla göre yaklaşık 4,8 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 4,747 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 37,4%) (YoY: 90,1%). Böylece 6A26 satışlar 8,202 mn TL oldu (YoY: 49,2%). Net nakitte çeyreksel değişim 154 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -5,438 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,28x). Net kâr ve FAVÖK'te yıllık bazda güçlü artış nedeniyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

DESA: Nuera Sürdürülebilir Biyofabrikasyon Teknolojileri isimli biyo materyal şirketinin kuruluş işlemleri tamamlanmıştır. (=)

DOHOL: Doğan Holding 2Ç26 döneminde piyasa beklentisinin oldukça üzerinde (piyasa: 525 mn TL) 3.292 mn TL net kâr açıkladı. Yaklaşık 2 milyar TL ertelenmiş vergi geliri ve beklentileri aşan FAVÖK yüksek net kârın ana nedenleri oldu. Holdingin 6A26 net kârı 3.649 mn TL'ye ulaştı; önceki yılın aynı döneminde -628 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 5.015 mn TL piyasa beklentisinden %40 daha yüksek, 7.025 mn TL seviyesinde gerçekleşti (YoY: 18,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 26,8% seviyesinde açıklandı (YoY: +6,6 ppt).

Sektör ve Şirket

Madencilikte olumlu ürün kırılımı, Karel'deki operasyonel dönüşüm ve Hepiyi'nin operasyonel verimliliğiyle FAVÖK marjında güçlü büyüme izlendi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin %8,1 üzerinde (piyasa: 24.245 mn TL) 26.224 mn TL olarak gerçekleşti; 2Ç25'e göre ise %10,8 daraldı. Satış gelirlerinde düşüşte elektrik fiyatlarında gerilemeye bağlı Galata Wind'in düşen satış gelirleri etkili oldu. Araç ve motosiklet satışlarındaki zayıflık mobilite gelirlerini de yıllık bazda %39 düşürdü. 2Ç26'da DOHOL'ün solo net nakit pozisyonu önceki çeyreğe kıyasla %3 artarak 649 mn USD'ye yükseldi. NAD yıl başından bu yana %14 artış göstererek 3.211 mn USD'ye ulaştı. (1Ç26: 3.004 mn USD, 2Ç25: 2.608 mn USD) (+)

EMNIS: Kuzey Afrika pazarındaki (Tunus, Fas, Cezayir ve Libya) pazar payını ve satış faaliyetlerini artırmak amacıyla yerleşik bir firma ile 1 yıl süreyle geçerli münhasır ticari temsilcilik (acentelik) sözleşmesi imzalamıştır. (=)

HTTBT: 2Ç26'da piyasa beklentisiyle uyumlu (piyasa: 112 mn TL) 114 mn TL net kâr açıkladı (YoY: 4,7%). Böylece 6A26 net kâr 197 mn TL oldu (YoY: 12,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisiyle uyumlu (piyasa: 222 mn TL) olarak 223 mn TL seviyesinde gerçekleşti (YoY: 22,2%). Böylece 6A26 FAVÖK 402 mn TL oldu (YoY: 26,9%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 42,4% seviyesinde açıklandı (YoY: -3,7 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 39,3% olup, önceki yıla göre yaklaşık 3,4 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 535 mn TL) 527 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: 32,9%). Böylece 6A26 satışlar 1,021 mn TL oldu (YoY: 37,8%). Net nakitte çeyreksel değişim -43 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 199 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,25x). 2Ç26 sonuçlarının satış, FAVÖK ve net kâr tarafında piyasa beklentileriyle genel olarak uyumlu gerçekleşmesi nedeniyle bilanço etkisinin nötr olmasını bekliyoruz (=).

Sektör ve Şirket

KTLEV: Konya Ereğli’de şube açılmasına karar vermiştir. Böylece şube sayısı 102 adede ulaşacaktır. (=)

KLSYN: Yurtiçinde bir firma ile 124.6mn TL bedelli bir sözleşme imzalamıştır. Son 12 ay hasılatı oranı %5.7. (+)

MIATK: Gazi Üniversitesi Teknopark' ta yürütülen, Biyometrik Kimlik Verilerinin RFID Kartlara Yazılması ve Okunması ile Güvenli Kimlik Doğrulama projesi 01.01.2025 tarihinde başlamış olup, 98mn TL bütçe ile tamamlanmıştır. (=)

MIATK: Gazi Üniversitesi Teknopark' ta yürütülen, Gelişmiş Görsel Üretim ve Düzenleme Platformu projesi 01.01.2025 tarihinde başlamış olup, 47.4mn TL bütçe ile tamamlanmıştır.

MGROS (EÜ): 2Ç26’da piyasa beklentisi olan 435 mn TL net kâra karşılık 699 mn TL net zarar açıklarken, zayıf net kâr performansında brüt kâr marjındaki gerileme, net finansal gelirlerdeki düşüş ile amortisman, parasal kazanç ve vergi kalemlerinin olumsuz etkisi belirleyici oldu. FAVÖK 5.307 mn TL ile piyasa beklentisinin %16,6 altında kalırken, FAVÖK marjı yıllık 1,2 puan daralarak %4,3’e geriledi; artan promosyon faaliyetleri brüt kârlılık üzerinde baskı yarattı. Satış gelirleri yıllık %2,7 reel büyümeyle 124,4 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, birebir mağaza satışları %0,1 geriledi; %0,7’lik pozitif sepet büyümesine karşın trafikteki %0,8 düşüş satış performansını sınırladı. Nakit akışı ise sonuçların olumlu tarafı olarak öne çıkarken, 6A26 serbest nakit akışı 0,9 mlr TL’den 5,8 mlr TL’ye yükseldi. Şirket 2026 için %5-%7 reel satış büyümesi ve %6-%7 TMS 29 FAVÖK marjı beklentilerini korurken, mevcut eğilimlerin satış büyümesinin beklenti aralığının alt sınırına yakın gerçekleşebileceğine işaret ettiğini belirtti. Net kâr ve FAVÖK’teki belirgin beklenti altı performans ile marj daralmasını dikkate alarak sonuçların hisse etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz (-)

Sektör ve Şirket

ORZAX: Hindistan'da iştirak kurulum işlemleri tamamlanmıştır. (=)

OZSUB: Rekabet Kurulu tarafından 8.11mn TL para cezası verilmiş olup, ceza %25 indirimli olarak 6.09mn TL olarak ödenecektir. (=)

OZRDN: Maddi duran varlık satımına ilişkin fatura bedeli KDV hariç 43.3mn TL'dir. (=)

PGSUS (EÜ): Temmuz ayında toplam yolcu sayısı yıllık %9 artışla 4.27mn olarak gerçekleşirken, yurtiçi yolcu sayısı %8 artışla 1.54mn'ye, yurtdışı yolcu sayısı ise %8 artışla 2.73mn'ye yükselmiştir. 7A26 döneminde toplam yolcu sayısı yıllık %4 artışla 24.64mn'ye ulaşırken, yurtiçi yolcu sayısı %14 artmış, yurtdışı yolcu sayısı ise %2 gerilemiştir. **Yorum:** Toplam yolcuların yaklaşık %64'ünü oluşturan yurtdışı yolcu sayısının, önceki aylardaki zayıf seyrin ardından Temmuz ayında yeniden büyümeye geçmesini olumlu değerlendiriyoruz (+)

TRALT: Büyüme stratejileri ve üretim kapasitesinin en yüksek verimlilikle değerlendirilmesi hedefleri doğrultusunda, Azerbaycan'ın altın madenciliği alanında lider konumda bulunan şirketi AzerGold CJSC ile bir iş birliği yapmak üzere görüşmelere başlamıştır. (=)

SEKUR: Yeniden yapılanma kapsamında 73 çalışanı Polifilm Ambalaj bünyesine devredilmesine karar verilmiş olup süreç tamamlanmıştır. (=)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alım

AHGAZ: 31.70 TL ortalama fiyattan 110,000 adet pay geri alınmıştır.

ARSAN: 3.30 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

AVHOL: 38.34 TL ortalama fiyattan 568,466 adet pay geri alınmıştır.

BALAT: 68.90 TL ortalama fiyattan 10,225 adet pay geri alınmıştır.

BULGS: 36.89 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.

GLYHO: 17.00 TL ortalama fiyattan 150,000 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.