

GÜNDEME İLİŞKİN HABERLER

YURT İÇİ GELİŞMELER

- İnşaat maliyet endeksi, 2026 yılı Haziran ayında aylık bazda %0,45, yıllık bazda ise %28,66 arttı. Aylık artışın sınırlı kalmasına karşın yıllık maliyet artışının yüksek seviyesini koruması, inşaat sektöründe maliyet baskısının devam ettiğini gösteriyor.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Temmuz ayında 52,2'ye yükseldi. Endeksin 50 seviyesinin üzerinde kalması, Türkiye'nin ihracat pazarlarında ekonomik aktivitenin genel olarak genişlemeye devam ettiğine işaret etti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, düzenlediği devlet tahvili ihalesinde 71 milyar 963,8 milyon TL borçlanma gerçekleştirdi. İhale, Hazine'nin iç borçlanma programı kapsamında finansman ihtiyacının karşılanmasına katkı sağladı.

KÜRESEL GELİŞMELER

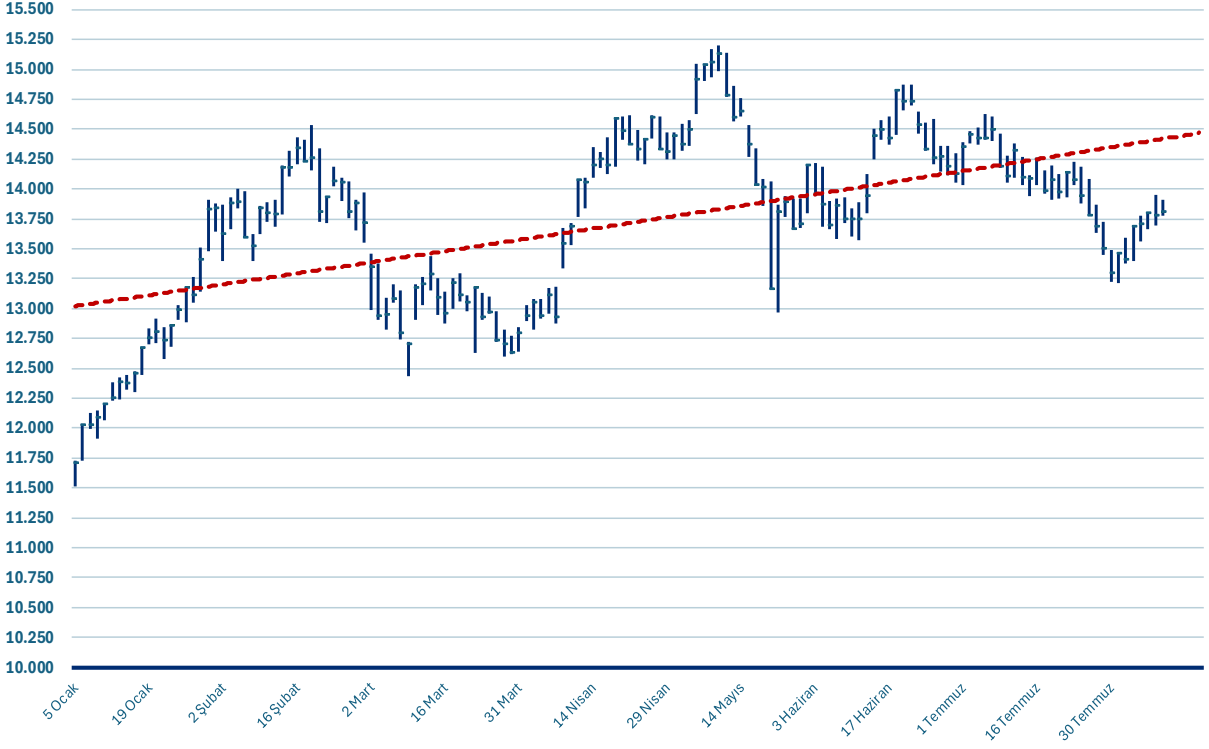
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonu ABD Merkez Bankası'nın %2'lik hedef seviyesine indirmek için bir dizi faiz artışının gerekebileceğini belirtti. Açıklama, Fed içinde enflasyonla mücadelede daha sıkı para politikasını savunan görüşlerin sürdüğünü gösterdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın son beş ayda yaşanan askeri çatışmalardan kaynaklanan zararları için ABD'den tazminat talep etmesi durumunda, geçmişte hayatını kaybeden veya yaralanan Amerikan askerleri için İran'dan karşı tazminat talep edeceklerini açıkladı. Açıklama, ABD-İran ilişkilerinde diplomatik gerilimin sürdüğüne işaret etti.
- JPMorgan stratejistleri, ABD'de beklentilerin altında kalan istihdam verilerinin ardından dolara yönelik tavsiyelerini düşürdü. Zayıf istihdam görünümü, ABD ekonomisinin ivme kaybettiği ve Fed'in para politikasında daha temkinli davranabileceği beklentilerini güçlendirdi.
- ABD yönetimi, enerji piyasasındaki olası aksaklıkları azaltmak ve kritik kaynaklara erişimin sürdürülmesini sağlamak amacıyla Jones Yasası kapsamındaki muafiyeti 90 gün daha uzattı. Düzenleme, özellikle enerji taşımacılığında arz sürekliliğinin korunmasını amaçlıyor.

PIYASALARA ETKİSİ

Yurt içinde inşaat maliyetlerindeki yıllık yüksek artış, özellikle konut ve altyapı yatırımlarında maliyet baskısının devam ettiğini gösterirken, ihracat iklimindeki iyileşme dış talep açısından daha olumlu bir görünüm sunuyor. Hazine'nin yüksek tutarlı borçlanması ise iç borçlanma piyasasında tahvil arzını artırırken, faizlerin seyri açısından yakından takip edilecek. Genel olarak ihracat görünümündeki toparlanma büyümeyi desteklerken, yüksek maliyetler ve finansman koşulları iç talep üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Küresel piyasalarda ise zayıf ABD istihdam verileri doları ve Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri aşağı yönlü etkilerken, Fed yetkililerinden gelen faiz artışı ihtimaline yönelik açıklamalar bu beklentiyi dengeliyor. ABD-İran geriliminin devam etmesi jeopolitik risk primini yüksek tutarken, enerji taşımacılığına yönelik muafiyetin uzatılması arz endişelerini sınırlayıcı bir unsur olarak öne çıkıyor. Bu görünümde doların seyri, ABD faiz beklentileri ve petrol fiyatları küresel risk iştahının yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

GÜNLÜK GRAFİK: XU100



ENDEKS TEKNİK YORUM

Son bir günde XU100 endeksi, 13.779 ile 13.911 seviyeleri arasında işlem gördü ve %1,0 oranında dar bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi 13.812 olarak gerçekleşirken endeks günü sınırlı alımlarla tamamladı. Fiyat, 10 EMA (13.730) seviyesinin üzerinde kalırken, 50 EMA'nın (13.959) altında seyretmeye devam ediyor. 200 EMA'nın (13.115) üzerinde bulunması ise uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğunu gösteriyor. Bu görünüm kısa vadede toparlanma eğiliminin sürdüğüne, orta vadede ise temkinli görünümün devam ettiğine işaret ediyor.

RSI (47,9), beş günlük hareketli ortalamasının (46,2) üzerinde seyrederek momentumdaki toparlanmanın devam ettiğini gösteriyor. RSI'nın 50 seviyesine yaklaşması ve kendi ortalamasının üzerinde kalması, alıcıların kademeli olarak güç kazandığına işaret ederken momentum henüz güçlü bir pozitif bölgeye ulaşmış değil.

MACD (-127,79), sinyal çizgisinin (-147,19) üzerine çıkarak bir önceki seviyesi olan -144,87'ye göre belirgin bir iyileşme sergiliyor. MACD'nin sinyal çizgisinin üzerinde kalması, aşağı yönlü momentumun zayıfladığını ve kısa vadeli teknik görünümün güçlenmeye devam ettiğini gösteriyor. Bununla birlikte göstergenin hâlen negatif bölgede bulunması, toparlanmanın henüz tam anlamıyla güç kazanmadığına işaret ediyor.

Sonuç olarak, fiyatın 10 günlük ortalamasının (13.730) üzerinde kalması kısa vadeli toparlanmayı desteklerken, 50 günlük ortalamasının (13.959) altında seyretmesi orta vadede temkinli görünümün sürdüğünü gösteriyor. RSI ve MACD'deki iyileşme momentumdaki toparlanmayı desteklerken, işlem hacminin 187,6 milyar TL ile son iki haftalık ortalama hacmin (180,0 milyar TL) üzerinde gerçekleşmesi hareketin hacim tarafından da desteklendiğine işaret ediyor. Genel olarak endekste kısa vadeli toparlanma eğilimi korunurken, orta vadeli görünüm temkinli kalıyor.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri							
Kod	Kapanış		RSI	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v
XHOLD	14.819	↗	63,6	0,54	0,7	7,1	3,5
XUSIN	19.108	↗	59,1	0,48	4,5	4,2	-2,1
XSGRT	77.331	↗	56,2	1,17	1,7	2,3	-8,6
XAKUR	108.502	↓	53,1	-1,63	0,9	6,1	-21,0
XTCRT	34.431	↗	52,5	-0,13	2,4	3,4	0,1
XGIDA	17.174	↑	52,4	0,78	3,2	2,6	0,8
XILTM	2.695	↗	48,5	0,69	1,8	-2,0	-14,2
XU100	13.812	↗	47,9	0,23	3,0	-3,6	-8,7
XULAS	37.930	↓	46,7	-0,95	-2,6	-4,2	0,2
XUHIZ	12.480	↗	43,6	-0,76	0,2	-1,3	-6,7
XGMYO	6.447	↗	42,9	-0,48	0,3	-2,2	-12,6
XBANK	15.291	↗	38,8	-1,28	-1,1	-7,4	-13,8
XTAST	13.595	↗	37,5	-0,26	0,7	-3,5	-16,0
XELKT	764	↗	36,9	-1,88	0,0	-2,4	-12,1

Tabloda yer alan sıralama, RSI (14) üzerinden yapılmıştır. Göstergedeki yan oklar, mevcut fiyat dinamiğinin güç kazanıp kazanmadığını veya zayıflayıp zayıflamadığını göstermeye çalışmaktadır.

En Hacimliler - Milyar TL			En Çok Yükselenler		En Çok Düşenler	
Kod	Hacim	% Hacim Payı	Kod	%Δ 1v	Kod	%Δ 1v
TUPRS	12,9	6,9	BR SAN	10,0	BAL SU	-10,0
THYAO	12,8	6,8	BRYAT	8,2	AK SEN	-10,0
CWENE	10,4	5,5	GENIL	8,2	SASA	-9,7
SASA	9,4	5,0	ODINE	6,8	MAGEN	-9,0
EREGL	9,1	4,8	OTKAR	6,4	HALKB	-8,9
ASELS	8,8	4,7	TKFEN	6,2	CWENE	-7,6
TRALT	7,5	4,0	ALARK	5,1	DAPGM	-6,1
DSTKF	7,0	3,7	TUPRS	5,1	IZENR	-5,7
ISCTR	6,5	3,5	GLRMK	4,8	PSGYO	-4,9
KTLEV	6,5	3,5	EFOR	4,2	EREGL	-4,7

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
AEFES	BIMAS	AKSEN	CANTE	AKBNK
ALARK		EREGL	CIMSA	ASELS
ASTOR		KRDMD	EKGYO	BTCIM
BRSAN			FROTO	DSTKF
CCOLA			GARAN	ECILC
KCHOL			HEKTS	EFOR
PASEU			ISCTR	ENKAI
TRALT			MIATK	GLRMK
TRMET			PGSUS	GUBRF
TUPRS			SASA	HALKB
				KTLEV
				KUYAS
				MGROS
				OYAKC
				PETKM
				SAHOL
				SISE
				TAVHL
				TCELL
				THYAO
				TOASO
				TTKOM
				TURSG
				ULKER
				VAKBN
				YKBNK

Tabloda yer alan bölgeler fiyatın üssel ortalamalarıyla, ok işaretleri de RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Bölge 1: Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200

Hisse güçlü bir yükseliş trendinde. Kısa, orta ve uzun vadeli trendler pozitif.

Bölge 2: EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200

Hisse kısa vadede bir düzeltme yaşıyor, ancak genel trend hala pozitif. Kısa vadede toparlanma potansiyeli olabilir.

Bölge 3: EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200

Orta vadeli bir düzeltme var. Uzun vadeli trend hala pozitif, ancak fiyat baskı altında.

Bölge 4: Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200

Hisse genel bir düşüş trendinde. Hem kısa, hem orta, hem de uzun vadeli trendler negatif.

Belirsiz: Diğer tüm durumlar

Fiyat ve EMA'lar arasında tanımlı bir düzen bulunmuyor.

AÇIĞA SATIŞ VERİLERİ

HACİM PAYA GÖRE	ORT. FİYAT	TL (milyon)	%HACİM ▼
AKBNK	67,19	2.555	40,8%
TAVHL	273,20	421	39,2%
ISCTR	12,23	2.225	34,0%
ASELS	357,01	2.844	32,4%
HEKTS	2,89	289	31,6%
GUBRF	443,92	448	31,2%
PGSUS	152,45	290	30,8%
SAHOL	88,88	641	30,3%
KCHOL	202,90	1.890	29,9%
VAKBN	29,60	516	29,8%

TL TUTARA GÖRE	ORT. FİYAT	TL▼ (milyon)	%HACİM
THYAO	304,72	3.581	27,9%
ASELS	357,01	2.844	32,4%
AKBNK	67,19	2.555	40,8%
EREGL	37,39	2.340	25,7%
ISCTR	12,23	2.225	34,0%
TUPRS	335,00	1.956	15,1%
KCHOL	202,90	1.890	29,9%
ASTOR	310,09	1.648	27,4%
SASA	2,52	1.487	15,9%
YKBNK	34,06	1.400	25,5%

10.08.2026 tarihinde açığa satış hacmi **33.217 milyon TL** ile **37.623 milyon TL** olan genel ortalamanın **altında** gerçekleşti. **07.08.2026** tarihindeki **38.683 milyon TL** seviyesine kıyasla belirgin bir **azalış** yaşanması, satış yönlü pozisyonlanmanın **zayıfladığını** gösteriyor. BIST 50 (XU050) içindeki payının **%21,6** seviyesine gerilemesi, bir önceki gündeki **%24,9** seviyesine göre açığa satışların endeks içindeki ağırlığının **azaldığını** ve toplam hacmin daha **zayıf** bir görünüm kazandığını ortaya koyuyor. Özellikle XU050 payındaki 3,3 puanlık düşüş, satış yönlü işlemlerin büyük ölçekli endeks hisselerindeki ağırlığının belirgin şekilde azaldığına işaret ediyor.

Hisse bazında **AKBNK (%40,8)** ilk sırada yer alırken, **TAVHL (%39,2)** ve **ISCTR (%34,0)** oranlarıyla öne çıktı. Tutar bazında ise açığa satış işlemleri **THYAO (3.581 milyon TL)**, **ASELS (2.844 milyon TL)** ve **AKBNK (2.555 milyon TL)** hisselerinde yoğunlaştı. Özellikle AKBNK'nin hem **%40,8** oranı hem de yüksek işlem tutarıyla günün öne çıkan hissesi olması dikkat çekiyor.

Genel görünümde açığa satışlar genel ortalamanın **altında** kalırken, toplam hacimdeki belirgin gerileme ve XU050 payındaki düşüş, piyasada kısa vadeli risk iştahının **bir miktar arttığına** ve satış odaklı eğilimin **zayıfladığına** işaret ediyor. Bununla birlikte, AKBNK ve ISCTR gibi bankacılık hisselerinde açığa satış oranlarının yüksek kalması, yatırımcıların bazı büyük ve likit hisselerde temkinli pozisyonlanmayı sürdürdüğünü gösteriyor.

BAZI ÖNEMLİ TARİHLER

2026	TL	USD	EUR
Ocak	TCMB Faiz: 22 Ocak ▼ 100 bp (%37,0) Moody's: 23 Ocak Fitch: 23 Ocak	Fed: 28 Ocak —	
Şubat	Enflasyon Raporu: 12 Şubat		ECB: 5 Şubat —
Mart	TCMB Faiz: 12 Mart — (%37,0)	Fed: 18 Mart —	ECB: 19 Mart —
Nisan	S&P: 17 Nisan TCMB Faiz: 22 Nisan — (%37,0)	Fed: 29 Nisan —	ECB: 30 Nisan —
Mayıs	Enflasyon Raporu: 14 Mayıs Finansal İstikrar Raporu: 22 Mayıs		
Haziran	TCMB Faiz: 11 Haziran — (%37,0)	Fed: 17 Haziran —	ECB: 11 Haziran ▲
Temmuz	Fitch: 17 Temmuz TCMB Faiz: 23 Temmuz — (%37,0) Moody's: 24 Temmuz	Fed: 29 Temmuz —	ECB: 23 Temmuz —
Ağustos	Enflasyon Raporu: 13 Ağustos		
Eylül	TCMB Faiz: 10 Eylül	Fed: 16 Eylül	ECB: 10 Eylül
Ekim	S&P: 16 Ekim TCMB Faiz: 22 Ekim	Fed: 28 Ekim	ECB: 29 Ekim
Kasım	Enflasyon Raporu: 12 Kasım Finansal İstikrar Raporu: 27 Kasım		
Aralık	TCMB Faiz: 10 Aralık	Fed: 9 Aralık	ECB: 17 Aralık

KAPANIŞTAN SONRA GELEN KAP HABERLERİ

ATATR : Şirketimizin ticari işletmesi Dorak Madencilik'e ait, Sivas ili Şarkışla ilçesi Ortaköy Mahallesi'nde bulunan mevcut çalışma alanının genişletilmesine yönelik olarak yapılan müracaat kapsamında alınan "ÇED Gerekli Değildir" kararına ilişkin, Sivas Valiliği aleyhine açılan ve Şirketimizin ferî müdahil olarak yer aldığı davada, Danıştay yolu açık olmak üzere söz konusu kararın iptaline karar verilmiştir. Mahkemece verilen iptal kararı, yalnızca mevcut çalışma alanının genişletilmesine yönelik müracaat kapsamında alınan "ÇED Gerekli Değildir" kararına ilişkin olup, Şirketimizin mevcut üretim faaliyetlerinin ve mevcut üretim kapasitesinin sürdürülmesine engel teşkil eden bir durum bulunmamaktadır. Sivas Valiliği tarafından anılan karara karşı kanun yoluna başvurulması halinde, Şirketimizce de ferî müdahil sıfatıyla gerekli hukuki başvurular yapılacaktır. Yargılama sürecinin sonucuna göre, çalışma alanının genişletilmesine yönelik olarak "ÇED Gerekli Değildir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınması amacıyla gerekli idari süreç ayrıca yürütülecektir.

BIST/GUNDG : Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında GUNDG.E paylarında 11/08/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 10/09/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. İlgili payda halihazırda uygulanmakta olan ve VBTS kapsamında önceki aşamalarda tanımlanan tedbirler de (açığa satış ve kredili işlem yasağı tedbiri) brüt takas tedbirinin uygulandığı süre boyunca devam edecektir.

BIST/KARCL : Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında KARCL.E payları 11/08/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 10/09/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

HKTM : Şirketimiz, ülkemizin önde gelen savunma sanayii kuruluşlarından biri ile yürütmekte olduğu, önemli bir sualtı denizcilik sisteminin yerleştirilmesine yönelik proje kapsamında, proje ile bağlantılı yeni bir sisteme ilişkin 956.000 Avro tutarında ilave sipariş sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sipariş kapsamında çalışmaların 2026 yılı içerisinde başlaması ve 2027 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Bu yeni sipariş ile birlikte, 13.02.2024 tarihinde KAP'ta kamuya açıkladığımız siparişin devamı niteliğindeki siparişler de dahil olmak üzere, Şirketimizin sualtı sistemlerine yönelik aldığı siparişlerin toplam tutarı 3.216.000 Avro'ya ulaşmıştır. Bu tutarın 653.600 Avro'luk kısmı bugüne kadar teslim edilmiş olup, devam eden projeler kapsamında ilerleyen dönemlerde gerçekleştirilmesi planlanan teslimatların toplam tutarı 2.562.400 Avro'dur.

OZATD : Şirketimiz, 10.08.2026 tarihinde yurt dışında mukim 4 firma ile 4.565.000,00 USD tutarında (yaklaşık 217.804.367,00 TL, 10.08.2026 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) dört Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır.

Merkez Bankası	Faiz Oranları	Sonraki Toplantı
TCMB	37,00%	10.09.2026
FED	3,75%	16.09.2026
ECB	2,25%	10.09.2026
BOE	3,75%	17.09.2026
SNB	0,00%	24.09.2026
RBA	4,35%	11.08.2026
BOC	2,25%	02.09.2026
BOJ	1,00%	18.09.2026

YASAL UYARI NOTU

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL

baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

+90 212 231 33 30