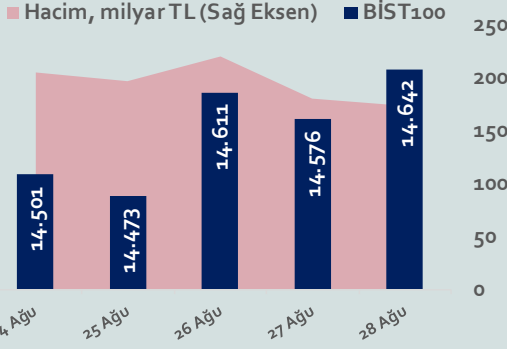


Bizim Haftalık

24 - 28 Ağustos 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	28.08.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.181,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	180,7
BİST-100 F/K Cari	14,07
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	16.789,1	0,17%	0,38%	37,4%	33,8%
BİST100	14.641,6	0,45%	0,87%	30,0%	28,9%
BİST30 (\$)	348,6	-0,10%	-0,23%	22,2%	13,8%
BİST100 (\$)	304,0	0,18%	0,25%	15,7%	9,5%
BİSTMali	19.830,0	0,06%	0,94%	21,3%	31,7%
BİSTSınai	20.399,9	1,09%	0,62%	45,6%	38,7%
BİSTBanka	16.719,9	1,25%	5,98%	1,1%	2,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.702	0,2%	11,7%	17,7%
ABD-S&P 500	7.765	0,4%	13,4%	19,4%
ABD-NASDAQ	26.675	0,5%	14,8%	22,9%
Almanya-DAX	26.593	0,9%	8,6%	10,6%
İngiltere-FTSE 100	10.823	0,3%	9,0%	17,4%
Fransa-CAC40	8.417	1,2%	3,3%	8,4%
Rusya-RTSI	775	1,1%	-30,4%	-32,0%
Brezilya-BOVESPA	175.135	0,3%	8,7%	24,2%
Japonya-NIKKEI 225	66.132	-0,2%	30,3%	54,5%
Çin-SHANGHAI	3.952	-0,1%	-0,4%	4,0%
G.Kore KOSPI	6.789	-1,8%	61,1%	113,0%
Hindistan-Sensex	77.265	0,4%	-9,3%	-4,4%
BİST100	14.642	0,5%	30,0%	28,9%
BİST BANKA	16.720	1,3%	1,1%	2,4%
BİST SINAİ	20.400	1,1%	45,6%	38,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	48,2453	0,2%	0,4%	12,4%
Euro/TL	56,0554	-0,3%	-0,1%	10,9%
Euro/Dolar	1,1610	-0,4%	-0,6%	-1,2%
Dolar/Yen	159,9	0,3%	0,7%	2,1%
Altın (\$/ons)	4.579,2	-0,5%	-0,5%	6,2%
Altın (TL/gram)	7.103,0	-0,3%	-0,1%	19,3%
Gümüş (\$/ons)	69,8	0,8%	2,5%	-1,8%
Gümüş (TL/gram)	108,3	1,0%	3,3%	10,4%
Brent Petrol (\$/varil)	88,3	-0,3%	-5,3%	44,9%
VIX	14,3	-1,8%	-11,0%	-5,1%
Dolar Endeksi	99,5	0,4%	0,7%	1,2%
Gösterge Tahvil	40,10%	-0,1%	-1,8%	7,7%
TR 10yıl Tahvil	34,34%	-0,2%	-2,0%	18,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,69%	0,3%	-0,4%	12,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise Almanya ve ABD'de büyüme verileri takip edildi. ABD-İran gerilimine ilişkin gelişmeler hafta boyunca odakta kalmaya devam etti.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 ve yıllık bazda %1 büyüdü. ABD ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,5 büyüdü. Ekonomi yılın ilk çeyreğinde %2,1 büyümüştü.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'ı küresel ekonomiden tamamen izole etmeyi amaçlayan yeni bir yaptırım kampanyası başlattıklarını açıkladı. Bessent, bu adımı "Ekonomik D-Day" olarak nitelendirerek, İran ile ticari bağlarını koparmayan ülkelerin dolar bazlı finans sisteminden tamamen tecrit edileceği uyarısında bulundu. ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın gidişatında iyi durumda olduklarını ve Hürmüz Boğazı konusunda istedikleri noktaya yaklaştıklarını belirterek savaşın çok yakında sona ereceğini söyledi. ABD Donanmasının boğazda tam kontrole sahip olduğunu ve mayınların tamamen temizlendiğini ifade eden Trump, boğazın açık olduğunu belirtti. Trump, İran'la konuşacak pek bir şey olmadığını ve görüşmek ya da başka bir şey yapmak niyetinde olmadıklarını söyledi.

Türkiye'de ihracat Temmuz ayında, yıllık %2,9 artarak 25,6 milyar dolar, ithalat %5,1 artarak 32,97 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı, Temmuz ayında yıllık %13,6 artarak 7,3 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %77,7'ye geriledi. Dış ticaret açığı Ocak-Temmuz döneminde %8,3 artarak 60,5 milyar dolara yükseldi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içerisinde 14.341-14.731 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,87 kazançla 14.641,56 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 48,2460 ile rekor tazelerken Euro/TL, 56,02-56,30 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 14-21 Ağustos 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 150,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 1,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 146,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 4.803 milyon dolar artarak 149.314 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.065 milyon dolar artarak 84.714 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 0,1 milyon dolar azalarak sıfırlandı. Böylece 21 Ağustos itibariyle KKM sona erdi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 225 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'er baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan, 11 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin Ağustos ayında %1,67, Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	74,54	2,2%	14,5%
ASELS	53,37	0,2%	74,4%
AKBNK	49,01	5,0%	8,2%
ASTOR	48,02	4,0%	198,8%
TUPRS	47,55	-2,6%	123,6%
ISCTR	40,23	3,2%	-5,4%
YKBANK	34,25	6,0%	2,8%
EREGL	27,21	2,7%	66,6%
KCHOL	26,93	-3,8%	31,5%
TRALT	26,26	-1,1%	31,7%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRLSM	45,2%	HEDEF	33,9%
HATSN	38,6%	TEHOL	29,8%
HALKB	34,8%	TMPOL	27,7%
PASEU	32,5%	AVGYO	17,7%
ANELE	29,0%	AGROT	17,5%
BAHKM	27,2%	BJKAS	16,7%
KARCL	25,2%	AKSUE	15,7%
BIGEN	22,5%	ALVES	15,3%
TRHOL	21,1%	METEN	15,0%
MRGYO	21,1%	DOGUB	13,3%
TARKM	20,0%	SANEL	12,9%
IZFAS	20,0%	BSOKE	12,8%
ISVEA	19,5%	GUNDG	12,4%
PSDTC	18,1%	LIDER	11,7%
PEKGY	17,5%	ODINE	11,3%
FRIGO	17,0%	SEGMM	10,9%
RYSAS	16,5%	BARMA	10,8%
SELEC	16,0%	BRMEN	10,5%
TGSAS	15,6%	MEGMT	10,5%
KRGYO	15,1%	MERCN	10,2%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	2924 %	KLRHO	79%
BIGEN	1945 %	BARMA	75%
ANELE	1021 %	KONTR	68%
KTLEV	991%	ENSRI	68%
PRZMA	694%	OTTO	67%
GUNDG	574%	MMCAS	63%
ODINE	501%	BMSCH	62%
KRDMB	480%	EKIZ	57%
AKFIS	455%	TDGYO	57%
TRHOL	431%	EMKEL	56%
KERVN	364%	YYAPI	56%
MANAS	297%	TRILC	55%
SELEC	285%	COSMO	54%
DMRGD	263%	LIDER	54%
HEDEF	259%	POLTK	54%
DSTKF	254%	IMASM	50%
EUPWR	222%	SMRVA	48%
TKFEN	214%	FORMT	48%
EDATA	210%	MEGAP	47%
ASTOR	199%	DOFER	46%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,85 artışla 14.637,72 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyrizleyerek 14.477,70 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,09 kayıpla 14.501,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,74 ve Sınai Endeks %0,08 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,10, 10 yıllık tahvil faizi %34,49 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,738 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 48,04 ve Euro/TL, 56,15 seviyelerinden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,6 oldu.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısının ardından yapılan açıklamada, 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlıklarında gelinen aşama ile program dönemine yönelik temel politika öncelikleri, makroekonomik tahminler ve bütçe büyüklüklerinin ele alındığı bildirildi. Açıklamada, uygulanan ekonomi programıyla makroekonomik göstergelerde belirgin iyileşme sağlandığı, küresel belirsizliklerin arttığı mevcut konjonktürde ekonominin daha dayanıklı bir yapıya kavuştuğu belirtildi. İstikrarlı büyümenin sürdüğü, işsizlik oranının düşük seviyelere gerilediği ve deflasyon sürecinin devam ettiği ifade edilen açıklamada, emtia fiyatlarının yüksek seyrinin cari denge üzerinde baskı oluştursa da cari açığın milli gelire oranının sürdürülebilir seviyelerde olduğu ifade edildi. Jeopolitik gelişmelerin etkilerini azaltmaya yönelik önlemlere rağmen mali disiplinin korunduğu ve bütçe açığının program hedefleriyle uyumlu seyrettiği belirtildi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'ı küresel ekonomiden tamamen izole etmeyi amaçlayan yeni bir yaptırım kampanyası başlattıklarını açıkladı. Bessent, bu adımı "Ekonomik D-Day" olarak nitelendirerek, İran ile ticari bağlarını koparmayan ülkelerin dolar bazlı finans sisteminden tamamen tecrit edileceği uyarısında bulundu. Bessent, Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisinin (OFAC) de eş zamanlı olarak İran'ın yasa dışı nükleer ve füze teknolojileri edinmesini, siber operasyonlar yürütmesini ve petrol geliri elde etmesini sağlayan dünya genelindeki 60'tan fazla kuruluş, kişi ve gemiye yaptırım uyguladığını bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv parçaları ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergilerinin 1 Ocak 2027 itibarıyla %50'ye çıkarılacağını açıkladı. Trump, üretimin ABD'de yapılması halinde gümrük vergisi uygulanmayacağını kaydetti. İran tarafından Hüzmüz Boğazı'nı yönetmek üzere kurulan Basra Körfezi Boğazı Otoritesi, boğazdan geçiş kurallarını ihlal ettiği belirtilen 45 tankeri kara listeye aldığını açıkladı. Listedeki gemilere para cezası verilebileceği, gemilerin alıkonulabileceği ve yüklerine el konulabileceği bildirildi.

Salı

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre hizmet sektöründe %0,1 azalarak 111,9, perakende ticaret sektöründe %0,8 azalarak 110,1 ve inşaat sektöründe %0,4 azalarak 83,1 değerini aldı.

Bank of America (BoFA), TCMB'nin İran Savaşı sonrası ortaya çıkan makro-finance risklere yanıt olarak durdurduğu bir haftalık repo ihalelerine geri dönmesini likidite çerçevesinde tam bir normalleşme adımı olarak nitelendirdi. Mevcut enflasyon patikası ve küresel riskler nedeniyle doğrudan faiz indirim alanının sınırlı olduğunu vurgulayan Banka, yılın tek politika faizi indiriminin Ekim ayında 100 baz puanla yapılacağını ve politika faizinin yıl sonunda %36 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

Goldman Sachs değerlendirmesinde, TCMB'nin repo ihalelerine bankanın beklentisinden erken döndüğünü ve bunun da bu faiz tahmini için aşağı yönlü risklere işaret ettiğini ifade etti. Kurum, TCMB'nin bir haftalık repo faizini yıl sonuna kadar %37 seviyesinde bırakacağı yönündeki görüşlerini koruduklarını belirtti.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 0,8 puan azalarak 89,4 seviyesine geriledi. ABD'de yeni konut satışları Temmuz ayında aylık %10,5 azalırken yıllık bazda %6,3 azaldı. ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Haziran ayında yıllık bazda %1,5 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Hüzmüz Boğazı'ndaki tüm mayınların Amerikan donanması tarafından temizlendiğini ve bu konuda İran'a sıfır tolerans göstereceklerini açıkladı.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD'nin İran'a karşı yürüttüğü ekonomik savaşın yalnızca İran'ı değil tüm ülkelerin ulusal egemenliğini hedef aldığını ifade etti. Bekayi, ABD'nin yeni ekonomik girişiminin uluslararası hukukun temel ilkelerini tehdit ettiğini dile getirdi.

Kanada, ABD'nin gümrük vergilerini artırmasına karşılık yaklaşık 20 milyar dolar değerindeki 700'den fazla ABD menşeli ürüne 8 Eylül'den itibaren ek gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Çelik, alüminyum, mobilya ve giyim gibi kritik sektörlerde %50, peynir, ev aletleri ve bazı deniz ürünlerine %25, elektronik ile el aletlerine ise %15 oranında gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi. Kanada hükümeti ayrıca ticaret anlaşmazlığından etkilenen işçiler ve işletmeler için yaklaşık 5,4 milyar dolarlık destek paketi açıkladı.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, ABD'nin kamu borcunun artmaya devam etmesi halinde bunun bir noktada finansal bir hesaplaşmaya yol açabileceği uyarısında bulundu.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 ve yıllık bazda %1 büyüdü. Almanya'da Ifo iş ortamı güven endeksi, Ağustos ayında Temmuz'daki 86,7 puandan 88,8 puana yükseldi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	311	450.840
Döviz Açığı Olan Şirket	312	-1.368.847
Bütün Şirketler	623	-918.007

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -139.911	SAHOL 37.905
TTKOM -110.526	ENKAI 35.462
FROTO -95.782	AKFIS 32.910
ALARK -80.329	GARAN 32.011
TCELL -63.680	ALTNY 25.120
VESTL -47.485	AKBNK 18.890
PETKM -36.418	HALKB 18.119
PGSUS -34.963	BINHO 17.449
MOGAN -32.086	SISE 17.121
ZOREN -29.608	DOHOL 15.951

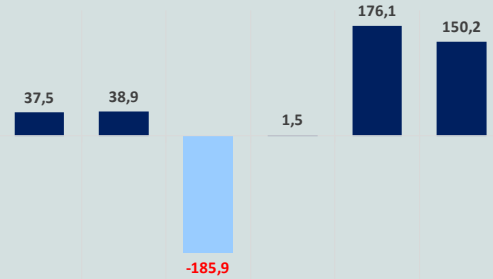
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	415,50	GG	-
CIMSA	46,64	GG	-
EREGL	39,16	GG	-
PETKM	20,04	GG	-
TUPRS	396,00	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

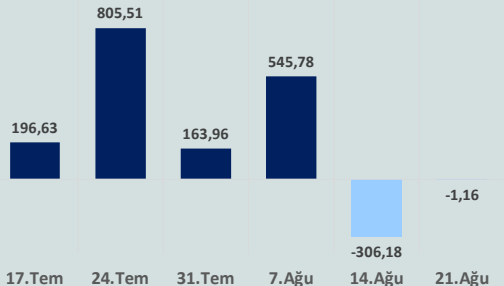
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2026	31,75%
ÜFE - Temmuz 2026	27,83%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	2,48%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Çarşamba

ABD ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,5 büyüdü. Ekonomi yılın ilk çeyreğinde %2,1 büyümüşü. ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,7 arttı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE ise Temmuz'da aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %3,3 artış gösterdi. ABD'de kişisel gelirler Temmuz ayında aylık %0,4 ve kişisel harcamalar %0,2 arttı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Temmuz ayında aylık %1,1 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın gidişatında iyi durumda olduklarını ve Hürmüz Boğazı konusunda istedikleri noktaya yaklaştıklarını belirterek savaşın çok yakında sona ereceğini söyledi. ABD Donanmasının boğazda tam kontrole sahip olduğunu ve mayınların tamamen temizlendiğini ifade eden Trump, boğazın açık olduğunu ve bir önceki gün 10 milyon varil petrol geçirildiğini kaydetti.

İran Devrim Muhafızları Ordusu Sözcüsü, İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'ndan elde edilecek paylar ve gelirler konusunda anlaşmaya vardığını açıkladı.

Perşembe

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 21 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 4,95 milyar dolar artarak 188,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 67,1 milyar dolardan 66,9 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 1,7 milyar dolar artışla 55,9 milyar dolara yükseldi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Türkiye Halk Bankası tarafından esnaf ve sanatkârlara kullandırılan Hazine faiz destekli yatırım ve işletme kredilerinde faiz indirim oranları düşürüldü. Standart faiz indirimi %50'den %40'a, %100 indirim uygulanan gruplarda oran %80'e ve %60 indirim uygulanan gruplarda %48'e çekildi. Vergi veya sosyal güvenlik prim borcu bulunan esnafın borcunun, kullanacağı kredi tutarının en fazla %25'ine karşılık gelen kısmından mahsup edilmesine imkan tanınırken bu yolla tahsil edilecek tutar yıllık 300 bin lirayla sınırlandırıldı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yapılan yeni düzenlemeye ilişkin "Hazine destekli yatırım ve işletme kredilerinde faiz yükünün önemli bir kısmını karşılıyoruz. Yaptığımız yeni düzenlemeyle kredi koşullarını tam olarak karşılayamayan esnafımızın da finansmana erişimini kolaylaştırıyoruz" dedi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı, 22 Ağustos ile biten haftada 4 bin kişi azalarak 203 bine geriledi. Beklenti 208 bin yönündeydi. Önceki haftanın verisi ise 206 binden 207 bine revize edildi. ABD'de mal ticareti açığı Temmuz ayında aylık %17,2 artarak 118,8 milyar dolara çıktı.

ABD Başkanı Donald Trump, Oval Ofis'te düzenlenen kararname imza töreninin ardından İran'ın ciddi bir ekonomik sıkıntı içinde olduğunu ve askerlerin maaşını ödeyemediğini söyledi. Hürmüz Boğazı'nın açık ve ABD'nin kontrolü altında olduğunu belirten Trump, İran'la konuşacak pek bir şey olmadığını ve görüşmek ya da başka bir şey yapmak niyetinde olmadıklarını ifade etti.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son üç aylık enflasyon verilerinin hafif bir iyileşmeye işaret ettiğini ve tablonun korkulduğu kadar karamsar olmadığını dile getirdi. %2'lik enflasyon ortamında %3 seviyesinde bir politika faizinin yani %1'lik bir reel faiz oranının işlerin yöneldiği makul bir hedef olabileceğini ifade eden Goolsbee, bu senaryonun tamamen enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine doğru gerilemesine bağlı olduğunu altını çizdi.

Cuma

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında aylık %0,8 artarak 100,6 seviyesine yükseldi.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Temmuz ayında, yıllık %2,9 artarak 25,6 milyar dolar, ithalat %5,1 artarak 32,97 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı yıllık %13,6 artarak 7,3 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %77,7'ye geriledi. Dış ticaret açığı Ocak-Temmuz döneminde %8,3 artarak 60,5 milyar dolara yükseldi.

Morgan Stanley, TCMB'nin Eylül ayındaki Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini sabit tutacağını, faiz indirimlerine ise Ekim ve Aralık aylarında başlayarak politika faizini yıl sonunda %35 seviyesine çekeceğini öngördü. 3 Eylül'de açıklanacak Ağustos enflasyon verisinin faiz patikası açısından belirleyici olacağını vurgulayan Banka, verinin beklentilerin kayda değer biçimde altında kalması durumunda indirimlerin daha erken başlayabileceğini belirtti. Kurum, Ağustos ayında tüketici fiyatlarının aylık %2,1 artmasını ve yıllık enflasyonun %31,8 olmasını bekliyor.

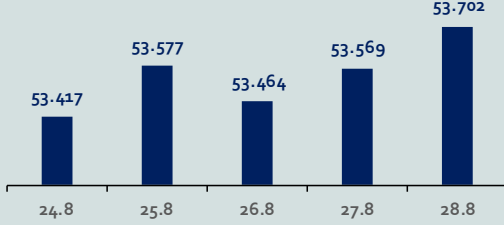
Almanya'da Temmuz ayında %6,4 olan işsizlik oranı, Ağustos ayında %6,5'e yükseldi.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında aylık bazda 1,3 puan artarak 98,4 puana yükseldi.

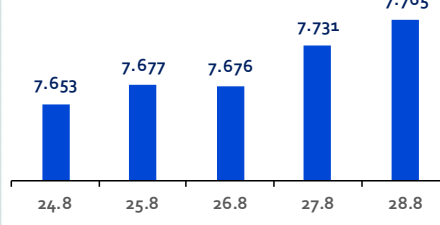
Haftanın son işlem gününe %0,22 azalışla 14.543,70 puandan başlayan ve seans içinde karışık bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, %0,45 kazançla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 14.641,56 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,10, 10 yıllık tahvil faizi %34,34 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,690 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 88,06 dolardan, altının onsu 4.569,75 dolardan, gramı ise 7.090,82 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

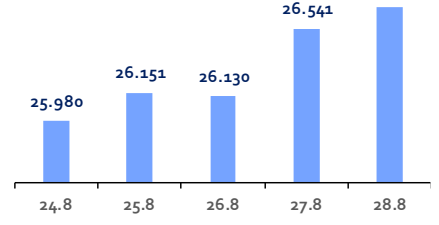
ABD-DOW JONES



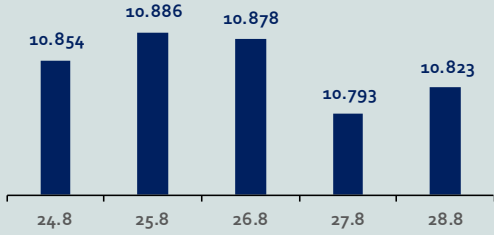
ABD-S&P500



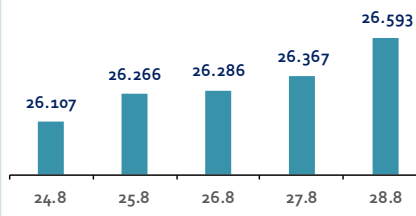
ABD-NASDAQ



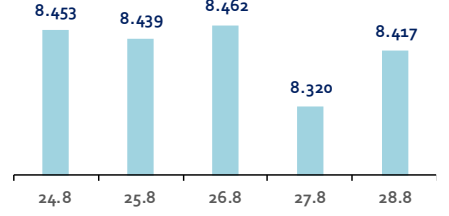
İngiltere-FTSE-100



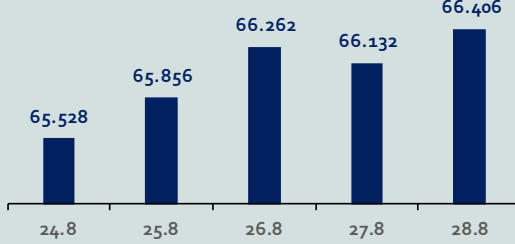
Almanya-DAX



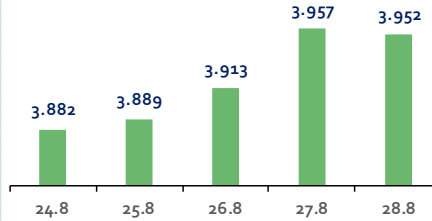
Fransa-CAC40



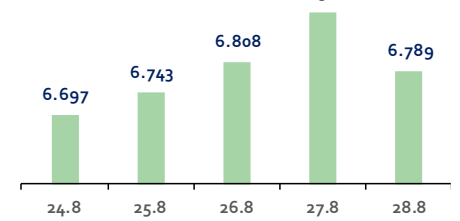
Japonya-NIKKEI



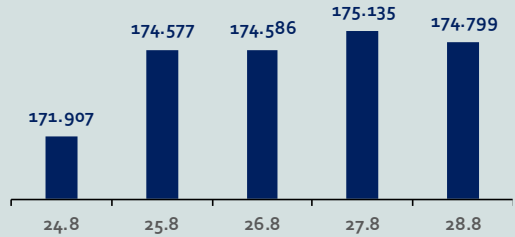
Çin-SSEC



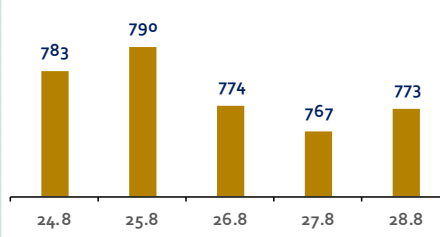
G. Kore-KOSPI



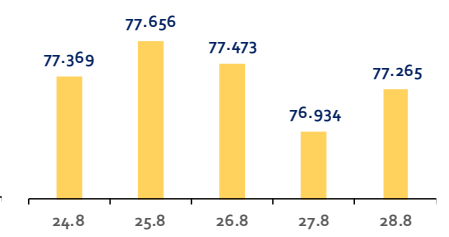
Brezilya-Bovespa



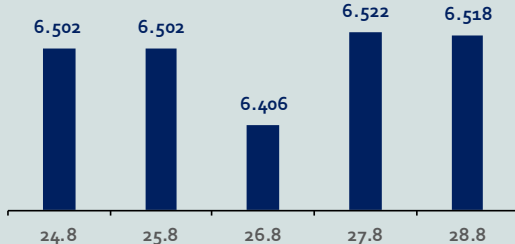
Rusya-RTSI



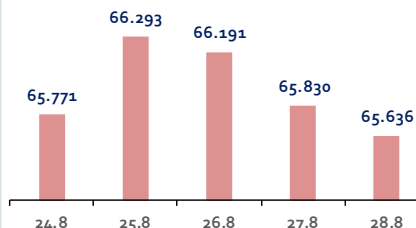
Hindistan-Sensex



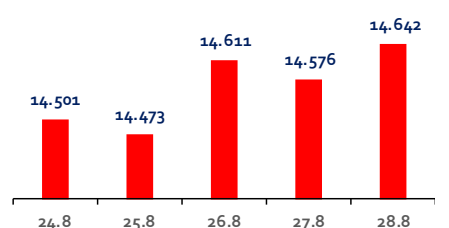
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	0,8%
ABD-S&P 500	1,2%
ABD-NASDAQ	1,9%
İngiltere-FTSE100	0,1%
Almanya-DAX	1,7%
Fransa-CAC40	-0,8%
Japonya-Nikkei	0,6%
G.Kore-KOSPI	-1,8%

Aylık

ABD-Dow Jones	1,8%
ABD-S&P 500	4,5%
ABD-NASDAQ	7,2%
İngiltere-FTSE100	-0,4%
Almanya-DAX	4,4%
Fransa-CAC40	-0,5%
Japonya-Nikkei	6,5%
G.Kore-KOSPI	12,7%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,2%
ABD-S&P 500	2,4%
ABD-NASDAQ	-1,1%
İngiltere-FTSE100	4,0%
Almanya-DAX	5,9%
Fransa-CAC40	2,9%
Japonya-Nikkei	0,1%
G.Kore-KOSPI	-19,9%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	11,7%
ABD-S&P 500	13,4%
ABD-NASDAQ	14,8%
İngiltere-FTSE100	9,0%
Almanya-DAX	8,6%
Fransa-CAC40	3,3%
Japonya-Nikkei	31,9%
G.Kore-KOSPI	61,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	17,9%
ABD-S&P 500	20,2%
ABD-NASDAQ	24,3%
İngiltere-FTSE100	17,8%
Almanya-DAX	11,3%
Fransa-CAC40	9,3%
Japonya-Nikkei	55,5%
G.Kore-KOSPI	113,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	1,2%
Brezilya-Bovespa	2,2%
Rusya-RTSI	-4,7%
Hindistan-Sensex	-0,4%
Endonezya-IDX	-0,1%
Meksika-IPC	-0,1%
BİST100	0,9%

Aylık

Çin-SSEC	3,6%
Brezilya-Bovespa	-1,0%
Rusya-RTSI	-11,8%
Hindistan-Sensex	0,6%
Endonezya-IDX	6,3%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	7,0%

3 Aylık

Çin-SSEC	-2,9%
Brezilya-Bovespa	0,6%
Rusya-RTSI	-32,0%
Hindistan-Sensex	3,3%
Endonezya-IDX	6,4%
Meksika-IPC	-4,3%
BİST100	7,2%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-0,4%
Brezilya-Bovespa	8,5%
Rusya-RTSI	-30,6%
Hindistan-Sensex	-9,3%
Endonezya-IDX	-24,6%
Meksika-IPC	2,1%
BİST100	30,0%

Yıllık

Çin-SSEC	2,4%
Brezilya-Bovespa	23,6%
Rusya-RTSI	-32,0%
Hindistan-Sensex	-3,2%
Endonezya-IDX	-17,9%
Meksika-IPC	11,8%
BİST100	29,7%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	4,2%
USD/ZAR	0,5%
USD/BRL	1,2%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	0,6%
USD/MYR	-0,3%
USD/CNY	-0,0%

Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	7,9%
USD/ZAR	-3,3%
USD/BRL	1,5%
USD/INR	-0,2%
USD/MXN	-2,4%
USD/MYR	-1,6%
USD/CNY	-0,7%

3 Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	21,3%
USD/ZAR	-0,8%
USD/BRL	3,0%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-1,9%
USD/MYR	1,4%
USD/CNY	-0,7%

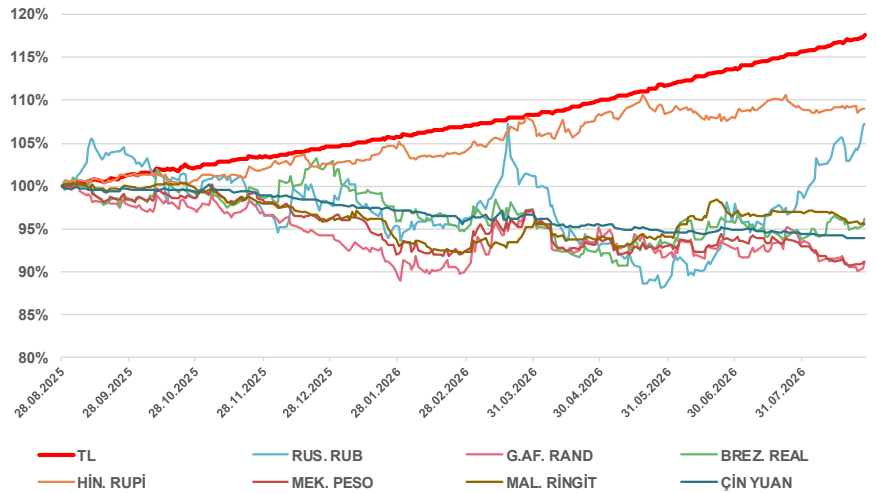
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	12,3%
USD/RUB	8,9%
USD/ZAR	-2,8%
USD/BRL	-5,7%
USD/INR	6,2%
USD/MXN	-5,6%
USD/MYR	-0,8%
USD/CNY	-3,9%

Yıllık

USD/TRY	17,6%
USD/RUB	7,2%
USD/ZAR	-9,0%
USD/BRL	-3,9%
USD/INR	9,1%
USD/MXN	-8,7%
USD/MYR	-4,5%
USD/CNY	-6,1%

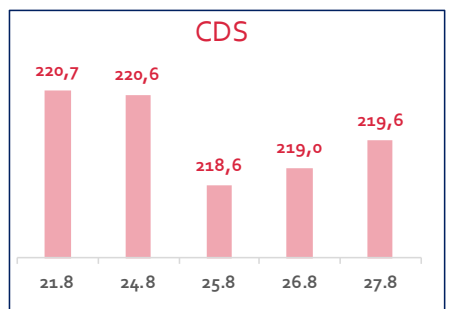
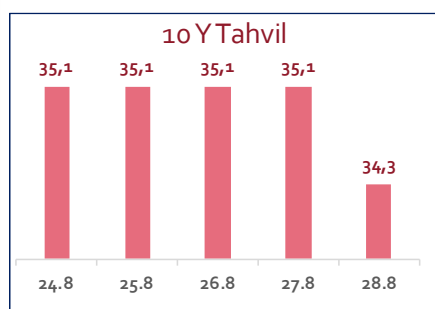
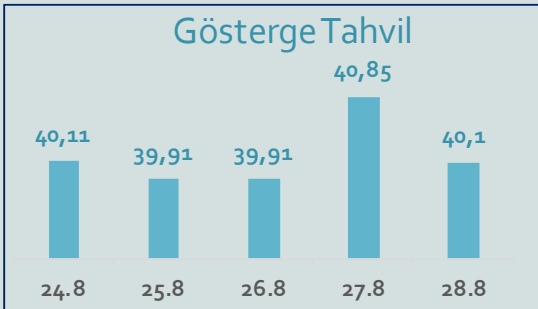
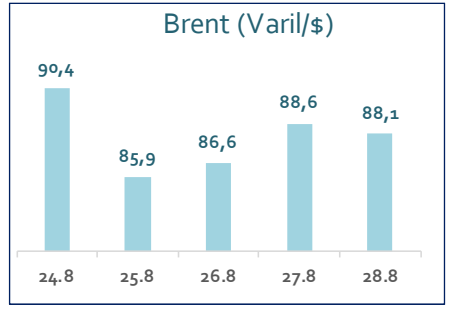
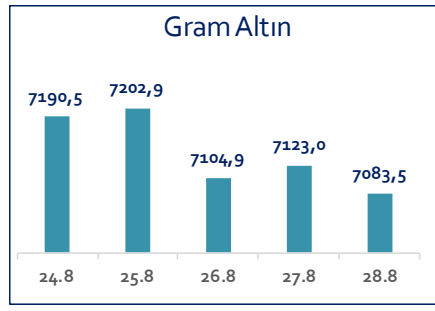
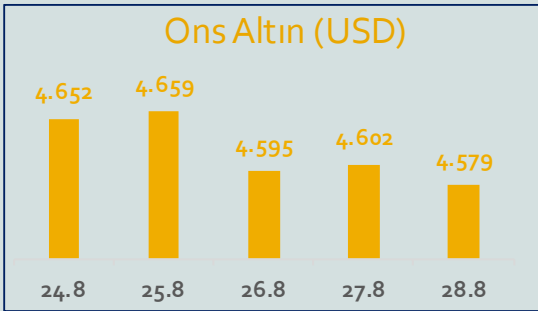
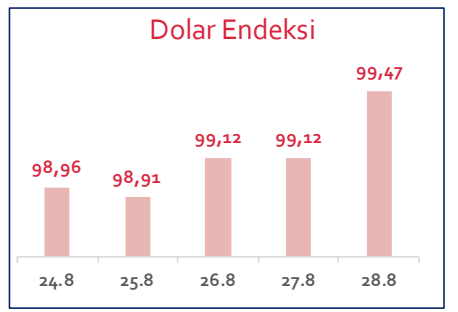
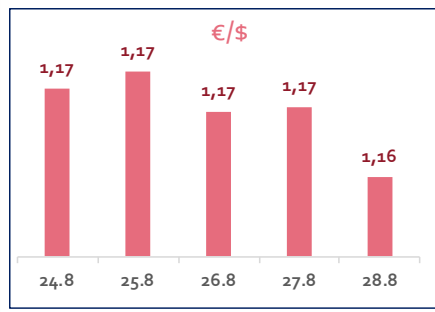
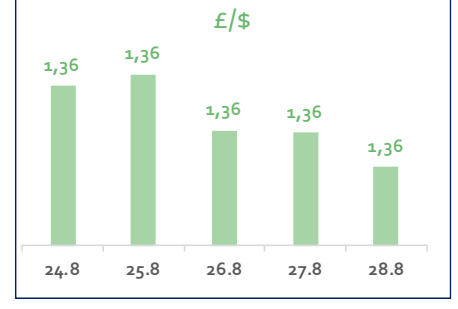
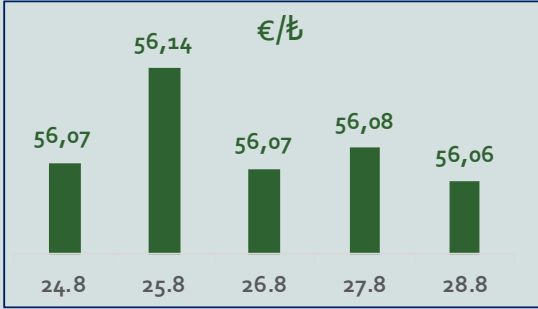
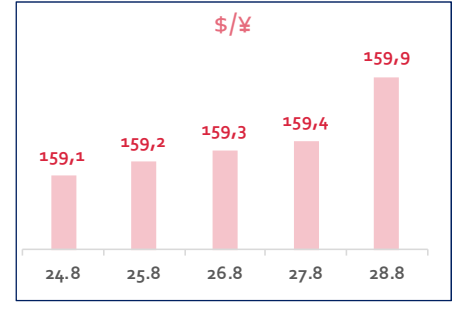
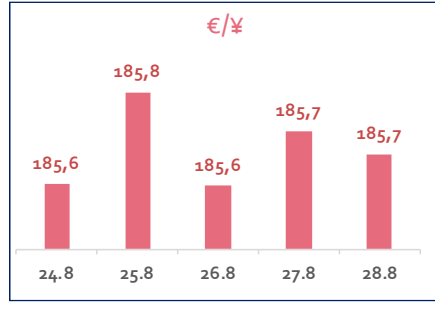
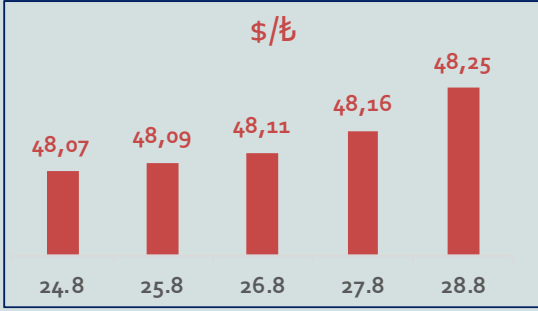
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

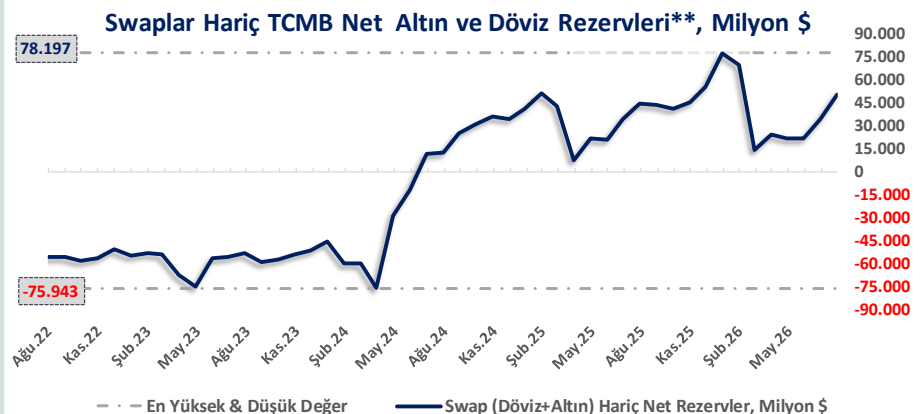
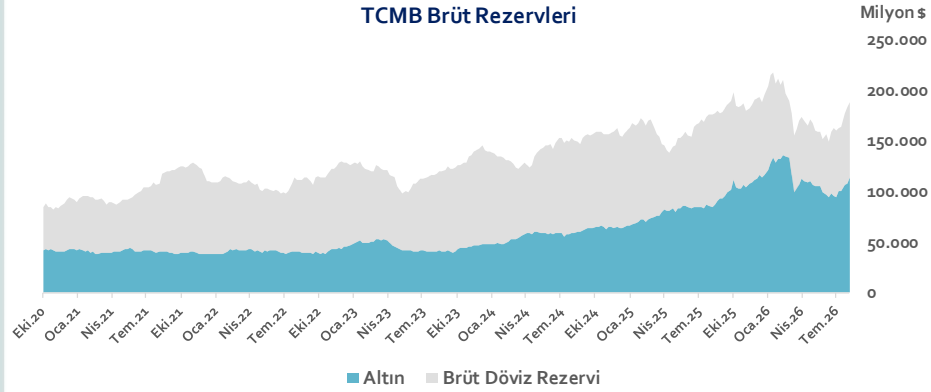
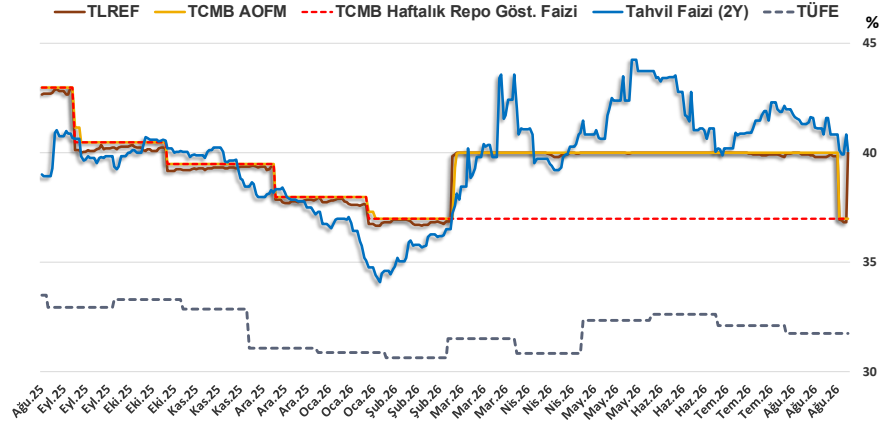
		Değişim (Baz Puan)				
28.08.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık	
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600	
TLREF	39,99	14	16	203	-268	
Tahvil Faizi (2Y)	40,10	-75	-178	279	107	
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-600	
TÜFE	31,75	0	-35	86	-177	

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	21.08.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	114.221	60,6%	5,4%	14,0%	-0,3%	34,0%
Brüt Döviz Rez.	74.228	39,4%	-1,2%	19,0%	-0,4%	-18,5%
Toplam	188.450	100%	2,7%	15,9%	-0,3%	6,9%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Değişim (Baz Puan)					
21.08.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,20	-126	-96	972	-203
Konut Kredisi	42,04	1	65	566	201
Taşıt Kredisi	48,18	88	448	1.650	600
Tüketici Kredisi	62,06	-123	-71	952	-128
TL Mevduat	46,42	-4	-50	101	-399

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

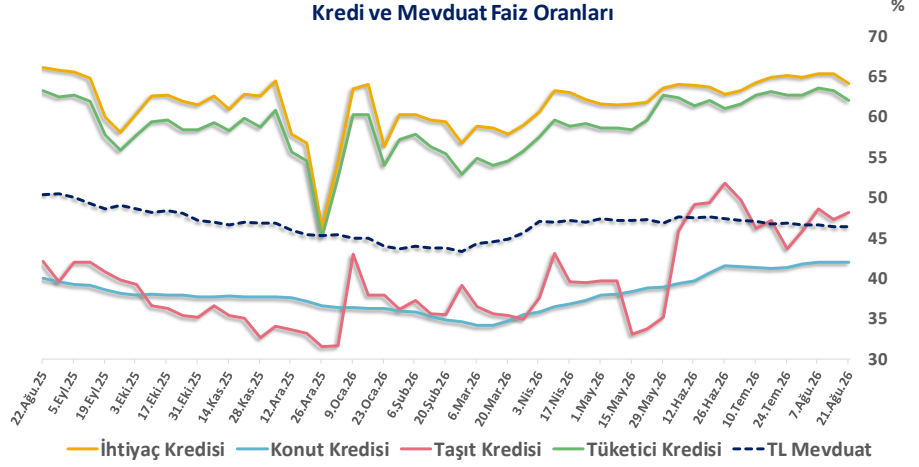
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

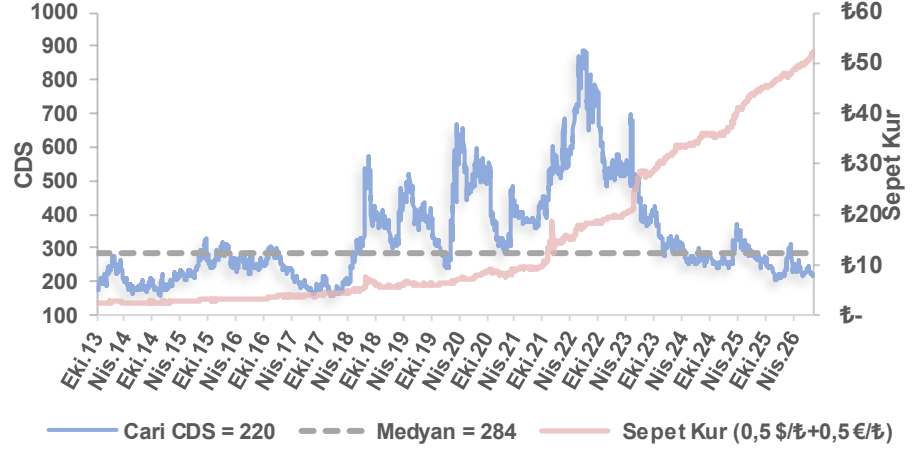
Şirket Karları

Strateji Raporu

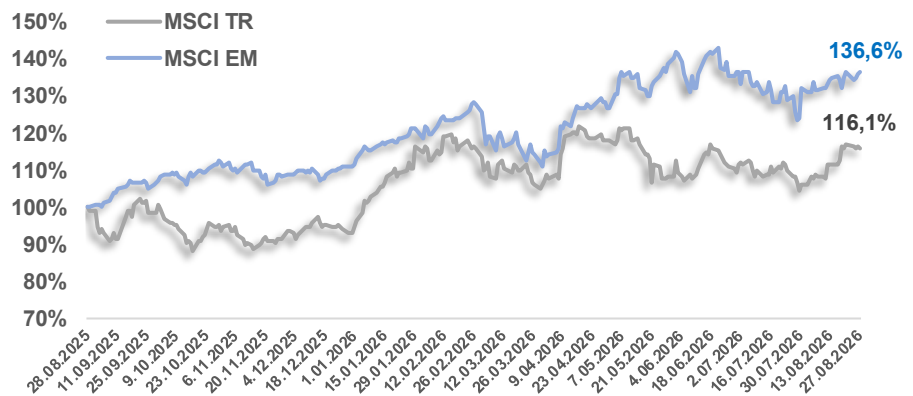
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



28.08.2026

Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.