

GÜNDEME İLİŞKİN HABERLER

YURT İÇİ GELİŞMELER

•Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre temmuz ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %1,78 olarak gerçekleşti. Böylece aylık enflasyon, haziran ayındaki %0,99 seviyesinden hız kazanarak fiyat baskılarının yeniden arttığına işaret etti.

•Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre temmuz ayında otomobil ve hafif ticari araç satışları geçen aya göre %25 düşüşle 80 bin 768 adet olarak gerçekleşti. Satışlardaki gerileme, yüksek finansman maliyetleri ve talepteki yavaşlamanın sektöre etkisini ortaya koydu.

KÜRESEL GELİŞMELER

•ABD ve İran'dan gelen birbirini teyit etmeyen müzakere açıklamaları, diplomatik sürece ilişkin belirsizliği artırırken, Hürmüz Boğazı çevresinde yaşanan saldırılar küresel enerji arzına yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıdı.

•Petrol fiyatları, önceki işlem gününde yaşanan sert düşüşün ardından sınırlı tepki alımlarıyla yükseldi. Ancak jeopolitik riskler ile arz görünümüne ilişkin belirsizlikler fiyatlamalarda etkili olmaya devam ediyor.

•ABD'de 25 eyalet, Başkan Donald Trump yönetiminin 60 ticaret ortağından ithal edilen ürünlere uyguladığı gümrük vergilerine karşı dava açtı. Dava süreci, ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikleri artırabilecek yeni bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

•ABD Başkanı Donald Trump, İran yönetimini müzakere konusunda çelişkili bir tutum sergilemekle suçlayarak, Tahran'ın bir yandan görüşme talebinde bulunurken diğer yandan bunu reddettiğini öne sürdü. Açıklamalar, iki ülke arasındaki diplomatik gerilimin sürdüğüne işaret etti.

PİYASALARA ETKİSİ

Yurt içinde temmuz ayında aylık enflasyonun yeniden hız kazanması, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın para politikası görünümüne ilişkin beklentilerin daha temkinli şekillenmesine neden olabilir. Enflasyondaki yükseliş, faiz indirimlerine ilişkin beklentileri sınırlayabilecekken, otomotiv satışlarındaki sert gerileme iç talepte yavaşlamanın belirginleştiğine işaret ediyor.

Küresel tarafta ise ABD-İran hattındaki belirsizlik ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler enerji piyasalarında risk primini yüksek tutmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarında yaşanan tepki yükselişi, enerji maliyetleri üzerinden enflasyon beklentilerini etkileyebilir. Bunun yanında ABD'deki gümrük tarifelerine yönelik hukuki süreç, küresel ticaret görünümüne ilişkin belirsizlikleri artırırken, yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yönelimini destekleyebilir. Buna karşın enerji arzında kalıcı bir aksama yaşanmaması durumunda piyasalardaki oynaklığın sınırlı kalması beklenebilir.

GÜNLÜK GRAFİK: XU100



ENDEKS TEKNİK YORUM

Son bir günde XU100 endeksi, 13.376 ile 13.589 seviyeleri arasında işlem gördü ve %1,6 oranında görece dar bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi 13.411 olarak gerçekleşirken endeks günü hafif satış baskısıyla tamamladı. Fiyat, 10 EMA (13.664) ve 50 EMA (14.003) seviyelerinin altında kalmaya devam ederken, 200 EMA'nın (13.082) üzerinde seyrediyor. Bu görünüm kısa ve orta vadede zayıf seyrin sürdüğünü, uzun vadeli yükseliş trendinin ise henüz bozulmadığını gösteriyor.

RSI (35,7), beş günlük hareketli ortalamasının (35,2) hafif üzerinde seyreterek momentumda sınırlı bir dengelenmeye işaret ediyor. Buna karşın RSI'nın 50 seviyesinin belirgin şekilde altında kalması, satış baskısının devam ettiğini ve alıcıların henüz güçlü bir ivme kazanamadığını gösteriyor.

MACD (-209,09), sinyal çizgisinin (-131,67) altında kalmayı sürdürürken bir önceki seviyesi olan -194,82'ye göre daha negatif bir görünüm sergiliyor. MACD göstergesindeki bu bozulma, aşağı yönlü momentumun devam ettiğini ve satış baskısının teknik görünüm üzerindeki etkisini koruduğunu gösteriyor. Göstergenin negatif bölgede ve sinyal çizgisinin altında seyretmesi, kısa vadede temkinli görünümü destekliyor.

Sonuç olarak, fiyatın 200 günlük ortalamasının (13.082) üzerinde kalması uzun vadeli yükseliş eğilimini korurken, 10 günlük (13.664) ve 50 günlük (14.003) ortalamaların altında seyretmesi kısa ve orta vadede zayıf görünümü destekliyor. RSI'daki sınırlı dengelenmeye rağmen MACD'deki bozulma satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. İşlem hacminin 174,7 milyar TL ile son iki haftalık ortalama hacmin (178,7 milyar TL) hafif altında gerçekleşmesi ise mevcut hareketin güçlü bir hacim desteğiyle gerçekleşmediğini gösteriyor. Genel olarak endekste uzun vadeli pozitif görünüm korunurken, kısa vadede temkinli ve zayıf seyrin devam ediyor.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri							
Kod	Kapanış		RSI	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v
XHOLD	14.723	↑	67,4	1,10	3,7	5,7	9,6
XULAS	38.959	↑	55,8	1,88	2,8	0,4	4,1
XAKUR	107.489	↑	54,8	0,80	3,9	6,8	-16,4
XSGRT	76.012	↔	48,5	0,01	-0,2	2,6	-6,7
XTCRT	33.627	↘	46,0	-2,31	-1,9	2,9	3,1
XUSIN	18.279	↘	44,9	-1,07	-3,2	0,0	0,1
XILTM	2.648	↑	43,5	4,34	1,7	-4,9	-7,2
XUHIZ	12.452	↘	41,7	-0,61	-1,9	-1,2	-2,0
XGMYO	6.426	↑	40,6	1,05	-0,5	-4,8	-7,9
XBANK	15.460	↑	39,7	3,00	-0,5	-11,0	-6,2
XGIDA	16.636	↓	39,6	-2,32	-6,4	-2,2	5,5
XU100	13.411	↘	35,7	-0,35	-2,6	-7,0	-6,7
XELKT	764	↓	34,0	-1,37	-7,6	-2,5	-7,1
XTAST	13.502	↘	32,5	-0,53	-3,1	-8,5	-14,9

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
THYAO	14,9	8,5	CWENE	10,0	KTLEV	-10,0
AKBNK	14,5	8,3	PASEU	9,0	EFOR	-10,0
ASELS	10,2	5,8	ODINE	6,8	SKBNK	-9,9
YKBNK	9,1	5,2	TKFEN	6,1	KUYAS	-8,2
ISCTR	7,0	4,0	EUPWR	5,9	DSTKF	-5,3
SASA	6,5	3,7	TCELL	4,6	RALYH	-4,8
TRALT	6,4	3,7	VAKBN	4,4	CCOLA	-4,4
TUPRS	6,3	3,6	AKBNK	4,1	EREGL	-4,3
SKBNK	6,2	3,6	YKBNK	3,8	ENERY	-4,1
GARAN	5,6	3,2	GARAN	3,6	BSOKE	-4,1

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1		Bölge 2		Bölge 3		Bölge 4		Belirsiz	
AEFES	↗	ALARK	↗	AKSEN	↓	CANTE	↗	AKBNK	↑
KCHOL	↗	CCOLA	↓	BIMAS	↘	ECILC	↗	ASELS	↗
PASEU	↑	EREGL	↓	KTLEV	↓	FROTO	↑	ASTOR	↗
		KRDMD	↓			GLRMK	↗	BRSAN	↗
		TRMET	↘			HEKTS	↗	BTCIM	↗
		TUPRS	↘			ISCTR	↑	CIMSA	↗
						MIATK	↘	DSTKF	↗
						OYAKC	↘	EFOR	↓
						PGSUS	↑	EKGYO	↗
						TTKOM	↑	ENKAI	↗
						ULKER	↘	GARAN	↑
								GUBRF	↗
								HALKB	↑
								KUYAS	↓
								MGROS	↘
								PETKM	↘
								SAHOL	↑
								SASA	↗
								SISE	↗
								TAVHL	↗
								TCELL	↑
								THYAO	↗
								TOASO	↗
								TRALT	↗
								TURSG	↗
								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 ▼
KCHOL	195,49	1.719	40,3%
ASELS	336,47	3.730	36,6%
BIMAS	381,91	1.724	36,3%
TCELL	102,50	1.343	36,3%
ENKAI	87,42	229	33,0%
MGROS	614,52	442	32,8%
GARAN	126,89	1.826	32,8%
SAHOL	86,10	1.095	31,9%
TOASO	271,15	254	31,9%
EREGL	41,47	1.531	31,7%

TL TUTARA GÖRE	ORT. FİYAT	TL ▼ (milyon)	%HACİM
THYAO	318,76	4.262	28,7%
AKBNK	65,87	4.206	29,0%
ASELS	336,47	3.730	36,6%
YKBNK	33,91	2.315	25,3%
ISCTR	12,75	1.953	28,1%
GARAN	126,89	1.826	32,8%
BIMAS	381,91	1.724	36,3%
KCHOL	195,49	1.719	40,3%
SASA	2,52	1.683	25,8%
EREGL	41,47	1.531	31,7%

3.08.2026 tarihinde açığa satış hacmi **39.126 milyon TL** ile **36.746 milyon TL** olan genel ortalamanın **üzerinde** gerçekleşti. **31.07.2026** tarihindeki **35.590 milyon TL** seviyesine kıyasla **artış** yaşanması, satış yönlü pozisyonlanmanın **güçlendiğini** gösteriyor.

BIST 50 (XU050) içindeki payının **%26,4** seviyesine **yükselmesi**, bir önceki gündeki **%24,3** seviyesine göre açığa satışların endeks içindeki ağırlığının **arttığını** ve toplam hacmin önceki güne göre daha **aktif** bir görünüm kazandığını ortaya koyuyor.

Hisse bazında **KCHOL (%40,3)** ilk sırada yer alırken, **ASELS (%36,6)** ve **BIMAS (%36,3)** oranlarıyla öne çıktı. Tutar bazında ise açığa satış işlemleri **THYAO (4.262 milyon TL)**, **AKBNK (4.206 milyon TL)** ve **ASELS (3.730 milyon TL)** hisselerinde yoğunlaştı. Özellikle **KCHOL** ve **ASELS**'teki yüksek açığa satış oranları ile **THYAO** ve **AKBNK**'deki güçlü işlem hacmi, satış yönlü işlemlerin büyük ölçekli ve yüksek likiditeli hisselerde belirginleştiğini gösteriyor.

Genel görünümde açığa satışlar genel ortalamanın **üzerinde** seyrederken, hem toplam hacimdeki artış hem de XU050 payındaki yükseliş, piyasada kısa vadeli risk iştahının **azaldığına** ve satış odaklı eğilimin **güç kazandığına** işaret ediyor. Açığa satışların özellikle BIST 50'nin yüksek ağırlıklı hisselerinde yoğunlaşması, yatırımcıların temkinli duruşunu koruduğunu ve kısa vadeli risklere karşı savunmacı pozisyonlanmayı artırdığını düşündürüyor.

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

DURKN : Şirketimiz Yönetim Kurulu bedelsiz sermaye artırımını başvurmuz kapsamında; İç kaynaklardan karşılanacak olan 882.500.000 TL Bedelsiz Sermaye Artırımının 523.170.438,49 TL'lik kısmının Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından, 359.329.561,51 TL'lik kısmının ise Hisse Senedi İhraç Primlerinden karşılanmasını, bu kaynakların gerçekliği ve Şirket malvarlığı içinde var oldukları konusunda garanti verilmesini, Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları hesabında 523.170.438,49 TL ve Hisse Senedi İhraç Primleri hesabında 359.329.561,51 TL yer almakta olup sermayeye ilave edilmesinde mevzuata aykırı bir durum bulunmadığını beyan eder. İşbu beyan, TTK Madde 457 gereği hazırlanmış olup sermaye artırımını kararının dayanağını teşkil etmektedir.

HLGYO : 15.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak ve tamamı 2025 yılı dönem karından karşılanmak üzere, Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 3.840.000.000 TL'den 6.000.000.000 TL'ye artırılmasıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

KOCMT : Şirketimizin Muş ili Merkez ilçesi Aşağısızma Köyü 104 Ada 1 Parsel'de gerçekleştirilmesi planlanan 31,50225 MWm/22,5 MWe kurulu güce sahip Güneş Enerji Santrali projemize ilişkin olarak, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 'Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Olumlu Kararı' verilmiştir. Söz konusu karar ile birlikte yatırım sürecine ilişkin ilgili mevzuat kapsamında gerekli diğer izin ve süreçler takip edilerek proje çalışmalarına devam edilecektir.

NTGAZ : Şirketimizin Cumhuriyet Mah. Çetin Sok. N6B Çayırova/Kocaeli adresinde bulunan Çayırova Oto CNG Tesisinin, kira sözleşmesi bitimiyle beraber kapanışı yapılmış olup bu kapsamda Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdindeki CNG/4677-5/326 numaralı Sıkıştırılmış Doğal Gaz (OtoCNG) Lisansı da Kurul'un 14313-2 sayılı Kararı ile sona ermiştir.

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