

Dün Ne Oldu?

- Yabancı yatırımcı, 14 Ağustos haftasında 290 milyon dolarlık tahvil satarken, 9 hafta sonra ilk kez satışa geçti. Hisse tarafında ise 1,5 ayın en güçlü alımı yabancılar tarafından geldi. TCMB verilerine göre yabancı yatırımcı önceki hafta 1,5 milyon dolarlık hisse alımının 14 Ağustos haftasında 176,1 milyon dolara taşıdığı dikkat çekti. Yurtdışı yerleşikler tahvilde 9 hafta sonra ilk kez satışa geçerken, yurt dışı yerleşikler ise geçen hafta satmış olduğu tahvillerin toplam tutarı 290 milyon dolar oldu.
- ABD Hazine Bakanı Bessent'in tahvil geri alım planı uzun vadeli faizleri kalıcı olarak düşüreceği konusunda piyasayı ikna edemezken, 30 yıllık tahvil faizi %5,25'e yükseldi ve S&P 500 %0,9 düştü. İran gerilimiyle petrolün 88 dolar civarına çıkması enflasyon endişelerini artırırken, piyasaların odağı Nvidia bilançosu ve Jackson Hole toplantısına çevrildi.
- Japonya'da Temmuz manşet enflasyonu, İran savaşı kaynaklı enerji maliyetlerindeki artışla %1,9'a çıkarak yılın zirvesine ulaştı. Çekirdek enflasyon %1,8 olurken, toptan enflasyon %7,2'ye yükseldi. Enerji ve gıda fiyatlarındaki yükseliş, BOJ üzerindeki faiz artırımı baskısını güçlendirebilecek bir görünüm oluşturdu.
- SPK, İntetra Teknoloji'yi 53,60 TL, Bakırcı GYO'yu 12,93 TL fiyatla halka arz için onayladı. Ayrıca Lider Faktoring ve Bilici Yatırım'ın sermaye artırımları ile aralarında Vestel, QNB, Anadolu Efes ve Akbank'ın bulunduğu 9 şirketin borçlanma aracı ihracına izin verildi. Midas ve Aktif Yatırım Menkul'e ise yurt dışı piyasalarda işlem aracılığı yetkisi verildi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- EURO tarafında Türkiye saatiyle 11:00'da Flaş Üretim ve Hizmet PMI rakamları, ABD tarafında ise Flaş Üretim ve Hizmet PMI rakamları Türkiye saati ile 16:45' de açıklanacak.
- Fiyatlamalara geçelim. Dün XU100 tarafı güne alıcılı başlarken, öğleden sonra 14.270'li seviyelere kadar geri çekildi. 15:00 sonrası gelen alışlarla günü 14.396 seviyesinde %0,43 negatif olarak kapattı. 14.380 seviyesinin üzerinde kalması fiyat açısından pozitif bir durum teşkil ederken, bu seviyenin altındaki kapanışlarda olası pivot hedefleri sırasıyla 14.300-14.270 bandı ile 14.270-14.210 günlük FVG bölgesi olduğunu söyleyebiliriz. 300 dolar üzerinde olması fiyat adına güvenli bölge olacaktır. Dün bankacılık tarafı ise majör endekslerden negatif ayrıştı. Teknik değerlendirme yapacak olursak eğer 13 Ağustos 16.001 bölgesinden liquidity alırken, 15 dakikalıkta oluşan IFVG (or Sharp Turn) sonrası endeks yaklaşık olarak %2'lik bir geri çekilme ile günü %1,70 negatif tamamladı. 15.500 altı fiyattaki geri çekilme hızlanmasını, bullish yönlü momentum kazanması için ise 16.000 seviyesi üzeri kapanışları önemsiyorum.
- Diğer sektörler arasında gıda tarafı dün negatif ayrıştı. ULKER %5,06 negatif kapatırken, oluşturduğu GAP'ı büyük ölçüde kapattı. 17 Temmuz 99,35 seviyesinden saatlikte aldığı liquidity + FVG nin dolması sonucunda oluşan IFVG (or Sharp Turn) sonrası yaklaşık %6'lık bir geri çekilme gerçekleşti. Bu iki konseptin XBANK ve ULKER üzerinde yeterli örnek oluşturduğunu düşünüyorum. 95 üzeri kapanışlar fiyat adına olumlu olurken, 12 Ağustos'tan bu yana devam eden yükseliş trendinin kırılması sonrasında 90'lı seviyelere kadar geri çekilme olabilir.
- Havacılık tarafında özellikle gün THYAO güçlü kalırken günü açıldığı fiyattan tamamlarken, PGSUS tarafı ise günü %0,33 negatif tamamladı. TCELL ve TTKOM hisseleri ise sırasıyla %1,15 ve %0,46 negatif tamamladı. Sınai tarafında PETKM diğerlerinden pozitif ayrışırken 20,62 seviyesinde %2,49 alıcılı seyretti.
- Emtialar tarafına geçelim. Geçmişteki raporları takip edenler bilir ki 4000 bölgesinin önemli bir Range talep bölgesi ve yapının accumulation ihtimalinin kuvvetli olduğunu defalarca vurgulamıştık. Bu seviyeden yaklaşık %13 yükseliş kaydeden XAUUSD an itibarıyla 4.557 seviyesinde işlem görmeye devam ediyor. Teknik olarak 4.436-4.450 günlükteki FVG bölgesinin dolmaması fiyatın momentum açısından yukarıya gitmeye meyilli olduğunu gösterir. Bu seviyelere fiyatın gelmesi durumunda LTF breaker-mitigation-IFVG-Sharp Turn aramak mantıklı olacaktır. Gümüş tarafına geçelim. Ons altına göre pozitif ayrışacağını vurgulamıştık. 20 Temmuzdan bu yana yaklaşık olarak % 24 yükselirken an itibarıyla 68.95 seviyesinde işlem görüyor. 72'li seviyeler önemli pivot görevi görüyor.
- Altın/gümüş rasyona bakacak olursak, 65 seviyesinin altında hala kapanış yapmadı. Bu seviyenin altındaki kapanışlar emtialar adına olumlu sonuçlar doğurabilir. Altın gümüş rasyosunun yanında SPX/XAGUSD takip edilmesinin önemli olduğu üzerine geçmişte durduk ve 1:80-1.87 bölgesinin büyük ihtimalle distribution içerdiği senaryoları konuştuk. Rasyo bu bölgeden yaklaşık %10 geri çekilmiş durumda. Emtia piyasalarını takip edenlerin mutlaka bu veriyi de ekranlarında bulundurması gerektiğini düşünüyorum.
- DXY 100 tarafına geçelim. 98-100,45 Range yapısının üzerinde turtle soup yaptığı senaryoda ilk hedef olan range EQ seviyesinin (99,30) altında seyreliyor. 98 altındaki kapanışlar değerli metaller adına olumlu sonuçlar doğurabilir.
- Son olarak US10Y ve US02Y sırasıyla %4,71 ve %4,18 seviyelerinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi hafta sonları diliyorum.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,05	0,01
EURTRY	56,27	0,38
DVZSEPET	51,87	0,20
EURUSD	1,1698	0,17

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.548	0,33
XAGUSD	68,08	1,18
XAUXAG	65,79	-0,86
XAUTRYG	7.021	0,84
XAGTRYG	106,17	1,46
BRENT	94,8	0,16
WTI	93,51	0,30
DXY	98,76	-0,07

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,85	-0,05
TAHVIL5Y	38,02	-0,73
REPO	40,00	0,40
TR CDS 5Y	220,31	0,01
US10Y	4,708	0,00
US02Y	4,191	0,02

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14396,54	-0,43
XU100/USD	299,61	
XU030	16.509	-0,44
XBANK	15.679	-1,70
XLBNK	13.921	-1,78
X10XB	20.812	0,05
XUSIN	20.812	0,05
YABTSORAN	32,76	0,02
KOSPI	6.940	1,24
DAX	26.061	-0,47
NIKKEI25	65.844	0,45
SPX	7.641	-0,87
NASDAQ	29.283	0,11
DJI	52.759	-1,32
VIX	16,02	7,66

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ALTNY	18,63	8,82
PASEU	202,3	8,76
GENIL	12,09	8,53
BASUL	11,53	7,36
TRENJ	103,4	6,71

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	2.291	-9,98
SARKY	25,06	-5,29
ULKER	92,8	-5,06
ALARK	107,7	-4,77
AKSEN	82	-4,21

Şirket Haberleri

- **SAMAT:** 20 Ağustos 2026 tarihinde Saray Matbaacılık (SAMAT) paylarında 5,31–5,59 TL fiyat aralığından 200.000 TL nominal tutarlı alış ve/veya satış işlemi gerçekleştirilirken, işlem sonrasında şirket sermayesindeki pay/oy hakkı oranı %9,02 seviyesine ulaştı.
- **ALBRK:** Albaraka Türk tarafından ihraç edilen 2 milyar TL nominal tutarlı, 98 gün vadeli TRDBRKT82638 ISIN kodlu kira sertifikasının itfası gerçekleştirildi; yatırımcılara 2 milyar TL anapara ve 217,48 milyon TL dönemsel getiri olmak üzere toplam 2,217 milyar TL ödeme yapıldı.
- **SMRVA:** İş Bankası'nın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak ihalesinde, 376,45 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföy, verilen en yüksek teklifle satın alındı.
- **GSDHO:** Hollanda'da yerleşik %100 bağlı ortaklık GSD Shipping bünyesinde yer alan Marshall Adaları'nda yerleşik Lena Maritime Limited tarafından bir adet handysize tipi kuru yük gemisi alımına karar verildi.
- **TATEN:** Tek pay sahibi olunan Güneşgün 4 Enerji, bağlı ortaklığı olan Venka Elektrik'in sermayesini 50.000 TL'den, 250.000 TL'ye artırdı. Artırılan 200.000 TL Güneşgün 4 Enerji tarafından nakden ve defaten sermaye artırımının tescilinden önce ödendi.
- **VKGYO:** Bursa-Osmangazi'de yer alan 4 adet taşınmaz KDV hariç toplam 230.000.000 TL bedel üzerinden 3 eşit taksit ile ödenecek şekilde satın alındı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.