

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yeni haftaya Hürmüz Boğazı kaynaklı risklerin arttığı ve petrol fiyatlarının son bir ayın zirvesine geldiği bir atmosferde başlıyoruz. 23 Temmuz'daki PPK toplantısı öncesi Brent petrol fiyatının 90 doların üzerine çıkması enflasyon beklentileri ve TCMB'nin hareket alanı açısından kritik olabilir. Diğer taraftan geçtiğimiz Cuma Fitch'in ülke kredi notunu BB- olarak teyit ederken, olası bir not artışı için dış finansman ihtiyacında sürdürülebilir azalma, ülke dış tamponlarının kayda değer şekilde güçlenmesi ve enflasyondaki düşüşü destekleyen sıkı politika duruşuna dair güvenin artması gibi kriterlere vurgu yapıldı. Geçtiğimiz hafta BIST-100'de son dönemde artan riskler ve MSCI'nin ay başındaki yorumlarının süren etkisiyle %2'yi geçen düşüş gördük ve endeks 12 Haziran'dan sonra ilk kez 14 bin altından kapanış yaptı. Veri tarafında bu hafta PPK dışında bugün temmuz ayı piyasa katılımcıları anket sonuçları, Çarşamba günü imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi, Perşembe günü tüketici güven endeksi ve Cuma günü sektörel enflasyon beklentileri takip edilecek. Cuma günü piyasa kapanışı sonrası ayrıca Moody's'in Türkiye değerlendirme raporunu açıklaması bekleniyor. Zayıf risk iştahı nedeniyle BIST'in haftaya hafif satıcılı başlamasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününde önceki seansta oluşan güçlü toparlanmayı koruyamayarak yeniden satış baskısıyla karşılaştı. Gün içinde 13963 – 14154 bandında hareket eden endeks, günü 13981 seviyesinde % -1,90 düşüşle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre % -0,74 aşağıda gerçekleşmesinin ardından satışların günün genelinde etkili olması ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %10'unda oluşması, satıcıların belirgin şekilde etkili olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %85'inde kalması satışların panik boyutuna ulaşmadığına işaret etse de fiyat baskısının güçlü olduğu görülüyor. Teknik görünümde endeks yeniden 20 günlük (14232) ve 50 günlük (14158) hareketli ortalamaların altına gerilerken, yalnızca 200 günlük ortalamasının (13003) üzerinde kalmayı sürdürüyor. Bir önceki işlem gününde 50 günlük ortalamasının üzerine çıkan endeksin bu seviyede tutunamaması, tepki hareketinin teyit kazanmadığını ve kısa vadeli teknik yapının yeniden zayıfladığını gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 6 hissenin yükselmesi, 23 hissenin düşmesi ve 1 hissenin yatay kalması (%20 yükselen) satış baskısının geniş tabana yayıldığını gösteriyor. PETKM (%+1,55), MGROS (%+1,36) ve TUPRS (%+1,05) sınırlı pozitif ayrıışan hisseler olurken; DSTKF (%-9,99), ASTOR (%-8,32) ve SASA (%-4,33) negatif ayrıışmanın en belirgin olduğu hisseler olarak öne çıktı. Endekste kısa vadede 13970-13916 bandı kritik destek ve referans bölgesi konumunda bulunuyor. Kapanışın bu bölgenin hemen üzerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle haftanın ilk işlem gününde bu banda verilecek tepki kısa vadeli yön açısından belirleyici olacaktır. Bu bölgenin altında kalıcılık oluşması halinde 13628-13567 seviyesi gündeme gelebilir. Daha aşağıda 13252/13163 bandını nispeten kuvvetli destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yukarı yönlü olası tepki denemelerinde ilk önemli direnç artık 14148-14232 bandında bulunan 50 ve 20 günlük hareketli ortalamalar olacaktır. Bu bölgenin üzerine geri dönüş sağlanmadıkça yükselişlerin sınırlı tepki niteliğinde kalması beklenebilir. Daha güçlü ve kalıcı bir toparlanmadan söz edilebilmesi için 14381 ve devamında 14611/14668 bandının aşılması gerekiyor. Genel görünümde bir önceki işlem gününde oluşan güçlü tepkinin korunamaması, endeksin yeniden 20 ve 50 günlük ortalamaların altına gerilemesi, haftalık momentumdaki zayıflama ve piyasa genişliğinin %20'ye düşmesi kısa vadeli temkinli görünümü belirgin şekilde artırıyor. Buna karşın 13970-13916 bandının korunması halinde yeniden tepki çabası gelişebilir. Bu bölgenin aşağı kırılması ise düzeltmenin derinleşme riskini artıracaktır. BIST100 için 13970/13916-13870-13628-13252/13163 destek, 14148/14232-14381-14611/14668-14876 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Rönesans GYO, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1,9	-2,4	-3,1	24,1
BIST-30	-2,2	-3,9	-3,9	30,6
Banka Endeksi	-1,9	-2,6	-12,0	-2,7
Sınai Endeks	-1,2	2,3	3,6	33,9
Hizmetler Endeksi	-1,1	1,4	-0,6	21,4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.640.425
Bankalar Piy. Değ.	2.224.506
Holdingler Piy. Değ.	2.830.699
Sanayi Piy. Değ.	5.501.345
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	247.219
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Efor Yatırım	6,63	1969,0
Balsu Gıda	5,74	2314,2
Şekerbank	3,59	880,2
Aksa Enerji	3,21	1743,2
İzdemir Enerji Elektrik	2,03	385,0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Destek Finans Faktori	-9,99	3256,4
Kiler Holding	-8,89	511,5
Astor Enerji	-8,32	10466,2
Katılımevım Tasarruf	-4,59	3179,6
Borusan Boru Sanayi	-4,52	591,4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	-0,28	15648,3
Türk Hava Yolları	-0,15	11696,0
Astor Enerji	-8,32	10466,2
Akbank	-3,06	10242,2
Yapı ve Kredi Bankası	-0,89	9274,3

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300826	16220,0	-3,1	271.798
F_XU0301026	16990,0	-3,1	4.522
F_USDTRY0726	47,55	0,0	106.749
F_EURTRY0726	54,40	-0,1	22

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	443.810	41.920
F_USDTRY0726	4.009.801	-43.201

Şirket Haberleri

- **Altınay Savunma (ALTNY TI, Tavsiye Yok)**, %50 bağlı ortaklığı TAAC Havacılık Teknolojileri'nin, yurt içi yerleşik bir müşteri ile kritik havacılık ekipmanlarının tedarikine yönelik 134 milyon USD (KDV hariç) tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Söz konusu sözleşmeyle birlikte Altınay Savunma Grubu'nun toplam bakiye sipariş tutarı (backlog) 334 milyon USD'ye ulaşarak, şirketin 2026 yıl sonu için belirlediği 273 milyon USD hedefini şimdiden aşmış oldu. Sözleşmenin, gelir görünürlüğüne güçlendirerek orta vadeli büyüme beklentilerini desteklediğini düşünüyoruz. Hesaplamalarımıza göre, TAAC'taki %50 pay dikkate alınarak düzeltilmiş bakiye sipariş üzerinden Altınay Savunma yaklaşık 1,6x FD/bakiye sipariş çarpanı ile işlem görmekte olup, bu uluslararası savunma elektroniği şirketlerine kıyasla yaklaşık %45 prim anlamına gelmektedir. Söz konusu primli değerlendirme, şirketten beklenen güçlü büyüme ve karlılık performansını yansıtırken, bugün açıklanan sözleşmenin gelir görünürlüğüne daha da artırarak bu beklentileri desteklediğini düşünüyoruz. Altınay Savunma'nın finansalları ve yönetim beklentilerine ilişkin detaylar için [22 Nisan 2026 tarihli şirket ziyaret notumuza](#) başvurabilirsiniz. (Olumlu)
- **Konut Fiyatları – Haziran 2026:** TCMB tarafından açıklanan Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE), 2026 Haziran'da aylık bazda %2,0 artarken, yıllık bazda nominal %24,5 yükseldi; reel bazda %5,8 geriledi. Yeni Konutlar Fiyat Endeksi (YKFE) aylık %2,0 artış gösterirken, yıllık nominal artış %26,9 oldu; endeks reel bazda %3,9 geriledi. Yeni Kiracı Kira Endeksi (YKKE) haziranda aylık %2,3 artarken, yıllık bazda nominal %29,2 yükseldi, reel bazda %2,2 geriledi. Haziran 2026 itibarıyla YKKE'nin yıllık artış hızı %29,2'ye gerilerken, TÜİK Gerçek Kira Endeksi yıllık bazda %47,9 artış kaydetti (reel yaklaşık %12). Aradaki farkın, TÜFE kira endeksindeki yavaşlama eğiliminin korunacağına işaret ettiği değerlendiriliyor.
- **Konut Satışları – Haziran 2026:** TÜİK verilerine göre haziran ayında Türkiye genelinde konut satışları yıllık bazda %15,8 artışla 129.979 adet olarak gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış serilere göre haziranda toplam konut satışları yıllık bazda %6,4 geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış serilerde ise aylık bazda konut satışları %1,4 arttı. Birinci el konut satışları yıllık %23,1 artışla 43.406 adede ulaştı. İpotekli konut satışları %72,1 yükselirken, ipotekli satışların toplam içindeki payı bir önceki aya kıyasla gerileyerek %20,0 oldu.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 10 Temmuz haftasında 0,9 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: +0,7 milyar \$) 216,8 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 174,7 milyar TL artışla 18,6 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (ABD doları cinsinden) sırasıyla %0,2 artış ve yatay bir seyir gösterdi. Takipteki alacaklar 9,4 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 785,7 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,85 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 70 baz puan düşüşle %48,3'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 510 baz puan düşüşle %48,2'ye gerilerken, ihtiyaç kredileri 100 baz puan artışla %64,3'e yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 350 baz puan düşüşle %46,2 ve 5 baz puan düşüşle %41,4 seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 33,5 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +2,6 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 1,2 milyar \$ alış yaptı (S12A: +5,3 milyar \$).

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü (TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim (%)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen</u> <u>Tarih</u>
Penguen Gıda	PENGD	-	0.00%	10.41	---
Soho Giyim ve Enerji	SOHOE	-	0.00%	12.91	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat</u> <u>Bandı (TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların</u> <u>Özsermayeye</u>
					<u>Oranı</u>
Jantsa Jant	JANTS	95,618	15.68	1.5	0.13%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	200,000	388.88	77.8	1.29%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	4,035,579	50.04	201.9	0.13%
Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret	BOBET	500,000	19.29	9.6	2.88%
Bossa	BOSSA	1,100,000	7.03	7.7	3.46%
Toplam				298.6	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut</u> <u>Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Pergamon Status	PSDTC	7,425,000	100.0%	7,425,000
Armada Gıda	ARMGD	263,980,843	1510.1%	3,986,505,000

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım