

Günlük Bülten: Küresel Risk İştahı Zayıf

Haftanın ilk işlem gününe zayıf başlayan Borsa İstanbul'da, günün ilk yarısında güçlenen satış baskısıyla beraber sert değer kaybı yaşandı. Günün ikinci yarısında 14.050 seviyesinin üzerinde dengelenme çabası öne çıkarken, BIST 100 endeksi günü %1,60 oranında düşüşle 14.092 seviyesinden tamamladı.

Sektörel tarafta satışların bankacılık hisselerinde daha belirgin olduğu izlendi. Bankacılık endeksi günü %1,83 oranında değer kaybıyla tamamlarken, sanayi endeksindeki düşüş %0,30 ile daha sınırlı kaldı.

Makro veri tarafında yurt içinde ve Euro Bölgesi'nde önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de ise günün ana gündemini Haziran ayı tüketici enflasyonu oluşturacak. Ayrıca gün içinde açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi de takip edilecek.

Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasındaki gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler piyasaların odağında kalmayı sürdürüyor. Bölgede artan tansiyonun petrol fiyatlarını yukarı taşıması, küresel risk iştahı üzerinde baskı yaratıyor.

Açılış öncesinde küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeli endekslerinde bu sabah satıcı bir görünüm öne çıkıyor. Dün kapanış saatimizdeki seviyelerine göre Dow Jones vadeli endeksi %0,14, S&P 500 vadeli endeksi ise %0,34 oranında değer kaybıyla hareket ediyor.

Asya borsalarında da negatif seyir hâkim. Nikkei %0,54, Hang Seng %0,47, Şanghay %0,66, Kospi %1,04 ve Sensex %0,56 oranında geriliyor.

Emtia tarafında Brent petrol %5,78 oranında sert yükselişle 84,18 dolar seviyesinde hareket ederken, ons altın %0,09 oranında sınırlı değer kazanımıyla 4.019 dolar seviyesinde bulunuyor.

Dün etkili olan satışlar sonrasında bugüne yatay başlamasını beklediğimiz endekste, 14.030 seviyesinin üzerinde tepki denemeleri görülebilir.

Ancak beklentimizin aksine bu desteğin kırılmasını, geri çekilme eğiliminin kısa vadeli bir düşüş trendine dönüştüğü yönünde sinyal olarak değerlendireceğiz. Böyle bir kırılma sonrasında yakın dönemde açılmış pozisyonların azaltılmasının yararlı olacağı kanaatindeyiz.

14.030 desteğinin kırılması hâlinde ilk etapta 13.934, sonrasında ise 13.567 seviyelerini alt destek bölgeleri olarak takip edeceğiz. Endekste 14.450 seviyesini ise ilk direnç noktası olarak verebiliriz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,092	-1.60%	\$/TL	47.0255	-0.02%
BIST-30	16,255	-2.17%	€/TL	53.545	-0.06%
Dow Jones Ind.	52,499	-0.26%	€/€	1.1381	0.09%
S&P 500	7,515	-0.79%	Türkiye 2 Yıllık	41.05	
DAX	25,114	0.19%	Türkiye 10 Yıllık	33.85	
NIKKEI 225	67,243	0.59%	ABD 10 Yıllık	4.67	
BOVESPA	175,739	-1.20%	Brent Petrol	83	1.18%
SENSEX	77,616	-0.38%	Altın (\$/ons)	4002	0.70%

Makro ve Şirket Haberler

- TAV <TAVHL TI>** toplam yolcu sayısı Haziran'26'da yıllık bazda %1 azalarak 11.55 milyon oldu (Nötr).
- Pegasus <PGSUS TI>**, Haziran 2026'da toplam yolcu sayısı yıllık bazda %3.6 arttı (Olumlu).
- Petkim <PETKM TI>**: Etilen-nafta makası haftalık bazda 106ABD\$'dan 70ABD\$'a geriledi.
- Cari Açık'ta** Manşetteki Hafif Yükselişe Rağmen Çekirdek Göstergeler Daha İyi
- Bossa <BOSSA TI>** 250.0 bin adet payı 6.4 TL fiyattan geri aldı.
- Balatacılar Balatacılık <BALAT TI>** 6.0 bin adet payı 76.0 TL fiyattan geri aldı.
- Bim <BIMAS TI>** 260.0 bin adet payı 373.3 TL fiyattan geri aldı.
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI>** 53.0 bin adet payı 37.5 TL fiyattan geri aldı.
- Türk Altın <TRALT TI>** 400.0 bin adet payı 51.4 TL fiyattan geri aldı.
- Gentaş Kimya <GENKM TI>** bugün %1.64 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.21TL temettü dağıtacaktır.
- Gıpta Kırtasiye <GIPTA TI>** bugün %0.01 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.01TL temettü dağıtacaktır.

Ekonomik Takvim**14 Temmuz 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
14.07	♦ 15:30	ABD Haziran TÜFE	%0,50		
15.07	♦ 15:30	ABD Temmuz Empire Üretim	%5,70		
	♦ 15:30	ABD Haziran ÜFE Son Talep	%1,10		
16.07	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haziran Perakende Satışları	%0,90		
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
17.07	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Mayıs Yeni Ev Başlangıçları	1.3mn		
	♦ 16:15	ABD Haziran Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%76,20		
	♦	Fitch Kredi Notu Kararı			
20.07	♦ 14:30	Temmuz Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦ 17:00	ABD Haziran Öncü Endeks	%0,10		
22.07	♦ 14:30	Temmuz İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı			
23.07	♦ 10:00	Temmuz Tüketici Güven Endeksi			
	♦ 14:00	TCMB Faiz Kararı			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
24.07	♦	Moody's Kredi Notu Kararı			
28.07	♦ 17:00	ABD Temmuz Conf. Board Tüketici Güven Endeksi			
	♦	Akbank <AKBNK TI> 2Ç26 Sonuçları			
29.07	♦ 21:00	FED Faiz Kararı	%3.50-3.75	%3.50-3.75	
30.07	♦ 10:00	Temmuz Ekonomik Güven Endeksi			
	♦ 10:00	Haziran İşgücü İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

14 Temmuz 2026

TAV <TAVHL TI> toplam yolcu sayısı Haziran'26'da yıllık bazda %1 azalarak 11.55 milyon oldu (Nötr).

- Dış hat yolcu sayısı Haziran'26'da yıllık bazda %1 düşüşle 8.2 milyon, iç hat yolcu sayısı ise yıllık bazda %1 artışla 3.4 milyon seviyesine ulaştı.
- Türkiye operasyonları Haziran'26'da yıllık bazda %5.6 küçüldü. Antalya yıllık bazda %10 ve Gazipaşa Alanya yıllık bazda %7 ile daralırken, İzmir ve Ankara'daki yıllık artış %3 oldu.
- 6A26'da toplam yolcu sayısı yıllık bazda %1 artarak 48.2 milyon oldu; dış hat yolcu sayısı %1 azalışla 29.9 milyon, iç hat yolcu sayısı ise %5 artışla 18.3 milyon seviyesine ulaştı.
- 2Ç26'da toplam yolcu sayısı yıllık %2 azalışla 29.2 milyon oldu, dış hat yolcuları yıllık %5 azalışla 19.5 milyon, iç hat yolcuları ise yıllık %3 artışla 9.7 milyon oldu.
- Kurban Bayramı'nın Mayıs ayı sonuna gelmiş olması, hem Türkiye hem de Medine'de talebi artırmış; bu durum yolcu sayıları üzerinde olumlu bir etki yaratmıştır.
- Mevsimselliği göz önünde bulundurarak, mevcut seyir 2026 yılı için 120 milyon yolcuya işaret etmektedir. Bu da, bizim 120.5 milyon yolcu beklentimize paralel ve şirketin 116-123 milyon yolcu arasındaki üst bant hedefiyle yakın bir rakamdır.

TAV Havalimanları Yolcu Sayısı

Yolcu (000's)	Haz'26	Haz'25	y/y	May'26	a/a	2Ç26	2Ç25	ç/ç	6A26	6A25	y/y
Antalya	4,485	4,961	-10%	3,712	-8%	10,516	11,470	-8%	13,654	14,454	-6%
Dış Hat	3,853	4,332	-11%	3,057	-11%	8,649	9,707	-11%	10,296	11,362	-9%
İç Hat	632	629	0%	655	6%	1,867	1,763	6%	3,358	3,092	9%
İzmir	1,183	1,152	3%	1,189	6%	3,351	3,151	6%	5,995	5,510	9%
Dış Hat	487	522	-7%	448	-5%	1,268	1,333	-5%	2,022	2,026	0%
İç Hat	695	629	11%	741	15%	2,083	1,818	15%	3,973	3,484	14%
Ankara	1,226	1,189	3%	1,174	2%	3,505	3,421	2%	6,895	6,416	7%
Dış Hat	305	308	-1%	265	-1%	829	842	-1%	1,693	1,543	10%
İç Hat	921	881	5%	909	4%	2,675	2,579	4%	5,202	4,873	7%
Milas - Bodrum	579	610	-5%	415	-3%	1,189	1,224	-3%	1,519	1,518	0%
Dış Hat	279	305	-8%	185	-7%	517	556	-7%	532	570	-7%
İç Hat	299	305	-2%	229	1%	673	668	1%	987	948	4%
Gazipaşa Alanya	102	109	-7%	82	-11%	239	268	-11%	341	381	-11%
Dış Hat	63	68	-7%	46	-15%	134	158	-15%	161	186	-14%
İç Hat	39	41	-6%	37	-4%	105	110	-4%	180	195	-8%
Almaty	1,162	1,127	3%	1,018	3%	3,105	3,027	3%	5,761	5,673	2%
Dış Hat	557	517	8%	493	9%	1,493	1,374	9%	2,773	2,538	9%
İç Hat	605	609	-1%	525	-2%	1,612	1,653	-2%	2,989	3,135	-5%
Gürcistan	621	588	6%	509	-6%	1,532	1,635	-6%	2,747	2,808	-2%
Medine	966	700	38%	820	-4%	2,505	2,617	-4%	5,893	5,941	-1%
Dış Hat	808	486	66%	633	-1%	1,939	1,954	-1%	4,540	4,538	0%
İç Hat	159	214	-26%	187	-15%	566	663	-15%	1,353	1,403	-4%
Tunus	410	418	-2%	283	1%	887	875	1%	1,239	1,199	3%
Kuzey Makedonya	375	324	16%	378	24%	1,114	898	24%	1,956	1,529	28%
Zagreb	439	438	0%	448	0%	1,302	1,296	0%	2,220	2,153	3%
TAV Toplam	11,547	11,615	-1%	10,028	-2%	29,245	29,881	-2%	48,220	47,582	1%
Dış Hat	8,152	8,258	-1%	6,701	-5%	19,536	20,499	-5%	29,947	30,233	-1%
İç Hat	3,395	3,358	1%	3,326	3%	9,709	9,382	3%	18,273	17,348	5%

Kaynak: TAV

Makro ve Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI>, Haziran 2026'da toplam yolcu sayısı yıllık bazda %3.6 arttı (Olumlu).

- Haziran 2026'da yurt içi yolcu sayısı %20.2 oranında artış gösterirken, dış hat yolcu sayısı %6.0 oranında azaldı.
- Arz edilen koltuk kilometre (AKK) Haziran 2026'da yıllık bazda %1.3 azaldı. Uluslararası AKK'nin toplam AKK içindeki payı Haziran 2025'teki %84.4'ten Haziran 2026'da %79.6'ya geriledi.
- Toplam doluluk oranı, uluslararası doluluk oranındaki 329 baz puanlık düşüş ve yurt içi doluluk oranındaki 8 baz puanlık düşüş nedeniyle Haziran ayında bir önceki yıla göre 88 baz puan gerileyerek %85.7 seviyesinde gerçekleşti.
- 6A26 döneminde yurt içi yolcu sayısı %15.4 oranında artış kaydederken, dış hat yolcu sayısı %3.5 oranında azaldı.
- 2Ç26 döneminde yurt içi yolcu sayısı %15.7 artış kaydederken, dış hat yolcu sayısı %10.8 düşüş kaydetti.
- Şirket, toplam yolcu sayısı bazında net bir öngörü paylaşmazken, filo tarafındaki 132 uçak hedefi ve kontrollü kapasite artışı beklentilerini paylaşmıştır.

Aylık Trafik Verileri	Haziran 26	Haziran 25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	6,709	6,798	-1.3%
Doluluk Oranı (%)	85.7%	86.6%	-88 bps
Yolcu Sayısı (mn)	3.74	3.61	3.6%
Konma Sayısı	20,491	19,795	3.5%

Yurt içi Aylık Trafik Verileri	Haziran 26	Haziran 25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	1,367	1,062	28.7%
Doluluk Oranı (%)	88.3%	91.6%	-329 bps
Yolcu Sayısı (mn)	1.55	1.29	20.2%
Konma Sayısı	8,166	6,460	26.4%

Yurt dışı Aylık Trafik Verileri	Haziran 26	Haziran 25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	5,342	5,736	-6.9%
Doluluk Oranı (%)	84.0%	84.1%	-8 bps
Yolcu Sayısı (mn)	2.19	2.33	-6.0%
Konma Sayısı	12,325	13,335	-7.6%

Kaynak: Pegasus

Toplam Kümülatif Trafik Verileri	6A26	6A25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	36,800	35,974	2.3%
Doluluk Oranı (%)	84.5%	86.3%	-173 bps
Yolcu Sayısı (mn)	20.37	19.71	3.3%
Konma Sayısı	114,112	108,554	5.1%

Yurt içi Kümülatif Trafik Verileri	6A26	6A25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	7,339	5,961	23.1%
Doluluk Oranı (%)	87.4%	90.3%	-283 bps
Yolcu Sayısı (mn)	8.22	7.12	15.4%
Konma Sayısı	44,269	37,009	19.6%

Yurt dışı Kümülatif Trafik Verileri	6A26	6A25	y/y Δ
Arz edilen Koltuk Km (mn)	29,461	30,013	-1.8%
Doluluk Oranı (%)	82.7%	84.2%	-148 bps
Yolcu Sayısı (mn)	12.15	12.59	-3.5%
Konma Sayısı	69,843	71,545	-2.4%

Kaynak: Pegasus

Toplam Yıllık Trafik Verileri	2Ç26	2Ç25	y/y
Arz edilen Koltuk Km (mn)	19,345	19,857	-2.6%
Doluluk Oranı (%)	83.0%	86.4%	-336 bps
Yolcu Sayısı (mn)	10.55	10.68	-1.2%
Konma Sayısı	59,872	58,698	2.0%

Yurt içi Yıllık Trafik Verileri	2Ç26	2Ç25	y/y
Arz edilen Koltuk Km (mn)	4,060	3,167	28.2%
Doluluk Oranı (%)	85.3%	91.1%	-572 bps
Yolcu Sayısı (mn)	4.42	3.82	15.7%
Konma Sayısı	24,216	19,365	25.1%

Yurt dışı Yıllık Trafik Verileri	2Ç26	2Ç25	y/y
Arz edilen Koltuk Km (mn)	15,195	16,690	-9.0%
Doluluk Oranı (%)	81.5%	84.1%	-257 bps
Yolcu Sayısı (mn)	6.13	6.87	-10.8%
Konma Sayısı	35,656	39,333	-9.3%

Kaynak: Pegasus

Makro ve Şirket Haberleri

14 Temmuz 2026

Cari Açık'ta Manşetteki Hafif Yükselişe Rağmen Çekirdek Göstergeler Daha İyi

Mayıs ayında cari işlemler dengesi 1,46 milyar ABD\$ açık verirken, medyan cari açık tahmini olan 1,27 ABD\$'nın bir miktar üzerinde bir gerçekleşme kaydetti. Bu gerçekleştirmeler çerçevesinde 12 aylık cari işlemler açığı 36,9 milyar ABD\$'dan (GSYİH'nın %2,4'ü) 37,3 milyar ABD\$'a sınırlı bir yükseliş göstermiş oldu. Manşet verilerde gördüğümüz hafif yükselişe rağmen çekirdek cari işlemler dengesi göstergelerinde bir miktar iyileşme resminin öne çıktığını takip ediyoruz. Buna göre enerji hariç cari işlemler dengesi Mayıs ayında 3,1 milyar ABD\$ seviyesinde fazla verirken, geçen senenin aynı ayında 1,8 milyar ABD\$ fazla kaydetmişti. Bu çerçevede 12 aylık kümülatif enerji hariç cari fazla 9,9 milyar ABD\$'dan 11,1 milyar ABD\$'ına yükseliş kaydetti ve Ocak ayından beri en yüksek seviyesine yerleşti. Hesaplamalarda altın ticaretini de dışladığımızda ise, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabının 3,6 milyar ABD\$ fazla verdiğini, yıllık kümülatif rakamın 29,5 milyar ABD\$ fazla seviyesinde yatay seyrettiği izlendi. Altın ithalatında Şubat ayından beri bir önceki dönemin aynı ayına göre belirgin gerileme devam ederken, burada altın fiyatlarındaki gerilmenin etkisinin altı çizilmeli.

Yıllık cari işlemler açığı yükselişini Haziran ayında da sürdürecektir... Ticaret Bakanlığı geçici gümrük verilerine (Genel Ticaret Sistemi) göre, haziran ayında toplam ihracat yıllık bazda %21,8 artışla 24,9 milyar ABD\$ olurken, ithalat %23,1 yükselerek 35,3 milyar ABD\$ oldu, dış ticaret açığı ise %26,3 artışla 10,4 milyar ABD\$ düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayında 8,2 milyar ABD\$ açık verilmişti. Diğer yandan, haziran ayında kıymetli taş ve metaller (altın dahil) ithalatı 1,6 milyar ABD\$ ile geçen yılın yaklaşık 0,2 milyar ABD\$ altında gerçekleşti. Enerji ve altın dışı ithalat geçen yılın aynı ayına göre %24,4 yükselmiş oldu. Bu sonuçlardan sonra, cari dengenin haziran ayında 4,3 milyar ABD\$ civarı açık verebileceğini ve geçen yıl aynı ayda 2,2 milyar dolar açık verilmesi nedeni ile son 12 aylık açığın 39,3 milyar dolara yükselebileceğini tahmin ediyoruz.

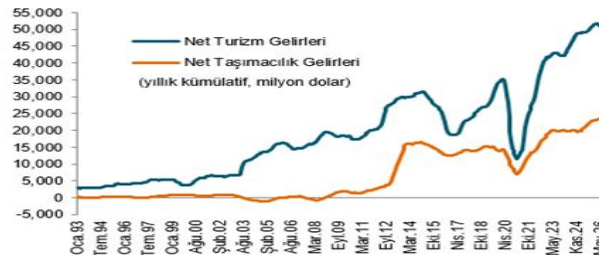
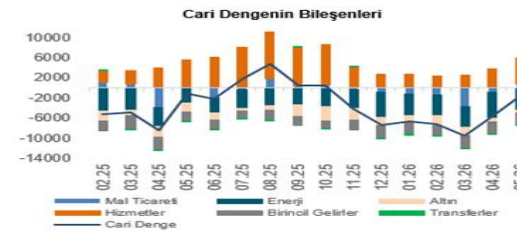
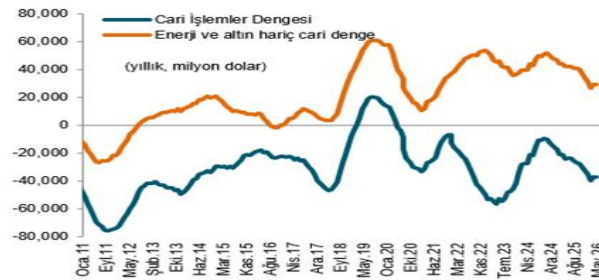
Mevcut jeopolitik konjonktür, enerji fiyatlarında yaşanan keskin yükselişler gelecek döneme ilişkin cari işlemler dengesi üzerinde yukarı yönlü riskler oluşturmaktadır. Petrol fiyatlarının yıl genelinde yüksek seviyelerini koruması, hatta Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın son yatırımcı sunumlarında da vurgulandığı üzere OVP'de 65 dolar olarak varsayılan ortalama Brent petrol fiyatının 85 doların üzerine çıkmış olması, cari denge üzerinde ilave baskı yaratmaya devam ediyor. Buna ek olarak, tedarik zincirlerinde zaman zaman ortaya çıkan aksamalar, devam eden bölgesel jeopolitik riskler ve yılın başından bu yana gözlenen TL'deki reel değerlenmenin ithalat talebini destekleyici etkisi, cari işlemler açığına ilişkin yukarı yönlü riskleri canlı tutan unsurlar arasında yer alıyor. Buna karşın, enflasyonla mücadele kapsamında sürdürülen sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirlerin etkisiyle ekonomik aktivite ve iç talepte yılın ilk yarısında belirgin bir yavaşlama yaşanması, ithalat eğilimini sınırlandırarak dış denge üzerinde dengeleyici bir rol oynayabilir. Bu minvalde öncü göstergelerin iktisadi faaliyetteki soğuma belirtilerini vurgularken, cari açık üzerinde de aşağı yönlü bir faktör oluşturabileceğinin altını çizmek gerekir.

Diğer taraftan son dönemde TCMB tarafından yapılan analizlerde jeopolitik gelişmeler nedeniyle yaşanan enerji fiyatlarındaki yükselişin dış ticaret dengesi üzerindeki olumsuz etkisinin, ihracattaki güçlü seyir sayesinde önemli ölçüde dengelendiği belirtiliyor. Öte yandan, sıkı para politikası etkisiyle devam eden iç talepteki zayıf görünüm de ithalat kompozisyonunu değiştirerek dış ticaret dengesindeki iyileşmeye destek verdiği de ekleniyor. Bu gelişmelerin, jeopolitik risklerin azalmasıyla enerji fiyatlarında başlayan normalleşme ile beraber düşünüldüğünde, savaşın cari açık üzerinde oluşturduğu yukarı yönlü risklerin önceki aylara kıyasla azaldığı değerlendiriliyor.

Mevcut görünüm altında, yıl sonu için 55 milyar dolar seviyesindeki cari açık tahminimizi koruyor ve bu tahmin üzerindeki risklerin genel olarak dengeli bir görünüm sergilediğini düşünüyoruz. Gelecek dönemde ise iç talep unsurları ve Orta Doğu'daki belirsizliklerin ne yönde ilerlediğine bağlı olarak tahminlerimiz üzerindeki revizyon riskinin oluşabileceğini belirtmek gerekir.

Ödemeler Dengesi Bilançosu finansman tarafında ise net hata noksandaki sakin seyre rağmen, cari açık rakamına ek olarak sınırlı da olsa finansman çıkışı yaşanması neticesinde resmi rezervlerde düşüş görüldü...

- Portföy yatırımlarında oynak seyrin devamı görülürken Mayıs ayında 3,1 milyar ABD\$ çıkış takip edildi. Söz konusu çıkışta ana neden yabancı yatırımcının yatırım fonlarından 2,3 milyar ABD\$ çıkışı olduğu görülüyor. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı itibarıyla TCMB yurt dışı yerleşiklerin sahipliğinde bulunan yatırım fonu paylarının piyasa değerlerinin de portföy yatırımları kaleminde göstermeye başlamıştı. Portföy yatırımları kalemlere geri dönersek hisse senetleri ve devlet tahvilleri kalemlerinde yaklaşık 0,45 ABD\$ çıkışlar izlendi. Yılbaşından beri bakıldığında ise portföy yatırımlarının 3,7 milyar ABD\$'ı net çıkışla finansman tarafını zayıflatıldığını görüyoruz.
- Finansman tarafında katkı sağlamaya devam eden kalem ise bankalar ve şirketlerin kısa-uzun vadeli borçlanmaları oldu. Buna göre Mayıs ayında Bankalar kısa-uzun vadeli kredi yenilemelerinde 2,6 milyar ABD\$, şirketler kesimi ise 0,8 milyar ABD\$ net borçlanma yaptı. UV borçlanma kapsamında geri çevirme rasyolarına bakıldığında, bankaların ve şirketlerin sırasıyla %166 ve %120 ile çalıştığı takip edildi.
- Büyük oynaklık seyreden mevduat kaleminde ise bu ay belirgin bir değişim yaşanmadı ve geçtiğimiz ay finansman tarafına verilen desteğin Mayıs ayında olmadığı izlendi.
- Net hata ve noksan kaleminde de yılbaşından beri görülen yüksek çıkışlar sonrasında Mayıs ayında bir hareket görülüyor. (sadece 77 milyon ABD\$ çıkış) Ancak yılın ilk beş ayında halen söz konusu kalemden çıkış 18,5 milyar ABD\$ çıkış olduğunu ve söz konusu rakamın aynı dönemdeki cari işlemler açığının %60'ı kadar olduğunu belirtmek gerekir. 12 aylık kümülatif çıkış ise 29,9 milyar ABD\$'a ulaştı. Burada şu notu hatırlatmak gerekiyor; yukarıda da belirttiğimiz üzere Nisan ayından itibaren yayımlanmaya başlayan yurt dışı yerleşiklerin sahipliğinde bulunan yatırım fonu paylarından kaynaklanan yükümlülükler, Portföy Yatırımları altında piyasa değeri üzerinden takip edilecek şekilde yayımlanıyor. Bunun sonucunda, Portföy Yatırımları altında yer alan Net Yükümlülük Oluşumu kalemi, Ocak 2022 döneminden itibaren geçmişe dönük revize edildi. Bu revizyonla birlikte, Finans Hesabı ve Net Hata ve Noksan kalemleri de aynı tutarda geçmişe dönük güncellendiği görülüyor. Söz konusu güncelleme ile beraber 4 milyar ABD\$'na yakın aşağı yönlü bir revizyon dikkat çekmişti. Bu noktada cari işlemler açığı ile net hata noksanının 12 aylık birikimli tutarı Mayıs ayı itibarıyla 67,2 milyar ABD\$ civarında.
- Sonuç olarak TCMB resmi rezervlerinde Mayıs ayında 3,3 milyar ABD\$ düşüş gözlemlendi ve böylece 12 aylık kümülatif düzlemde bakıldığında ise rezervlerdeki düşüş 32,3 milyar ABD\$'a kötüleşme kaydetmiş oldu.



Kaynak: TCMB

Ödemeler Dengesi - Finansman kalemleri

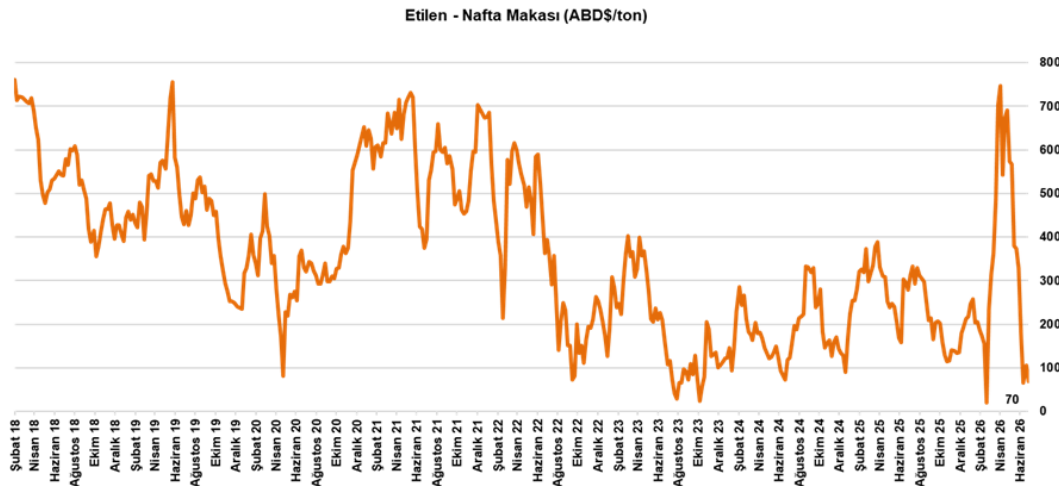
	Mayıs	12 aylık
Cari Denge	-1,459	-37,26
Net Hata & Noksan	-77	-29,92
Finansman İhtiyacı	1,536	67,21
Finansman	-1,759	35,19
Doğrudan Yatırım (net)	-455	1,75
Portföy Yatırımı (net)	-3,069	5,29
Krediler	2,389	46,72
Mevduat	187	-18,83
Diğer	-811	246
TCMB Döv. Rez. (- azalış)	-3,300	-32,25

Makro ve Şirket Haberleri

Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda 106ABD\$'dan 70ABD\$'a geriledi.

- Etilen-nafta makası haftalık bazda nafta fiyatlarındaki %4.6 artışın etkisi ile 106ABD\$'dan 70ABD\$'a geriledi.
- Etilen nafta makası 2Ç26'da 485ABD\$/ton olarak gerçekleşirken, 1Ç26'te 214ABD\$ seviyesinde gerçekleşmiştir. Etilen-nafta makası ürün marjları için tam olarak indikatif olmadığını hatırlatmak isteriz. İran-ABD savaşı ve Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasının ardından artan jeopolitik gerilimler, brent fiyatlarında artışa, üretim kesintilerine, tedarik sorunlarına ve Çin rekabetinin azalmasına yol açmıştır. Türkiye bir polimer ithalatçısı bir ülkedir. Orta Doğu arzına sınırlı erişim ve artan hammadde maliyetleri, Türkiye'de polimer fiyatlarının yükselmesine yol açmıştır. Hammadde maliyetlerindeki artışın ürün fiyatlarına gecikmeli olarak yansması nedeni ile 2Ç26'da marj iyileşmesinin daha belirgin hale geleceğini tahmin ediyoruz. 2Ç26'ya artan petrokimya ürün marjları nedeni ile daha olumlu bakıyoruz. Bununla birlikte, petrokimya sektöründeki düşük talep ve devam eden arz fazlası göz önüne alındığında, son dönemdeki fiyat artışlarının sürdürülebilirliği konusunda hala temkinliyiz. Şirketten aldığımız sinyallere göre, ABD-İran barış anlaşmasının ardından Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin azalmasıyla petrokimya ürün fiyatları düşmeye başladı. Bu nedenle, 3Ç26 için temkinli görüşümüzü koruyoruz. Jeopolitik gelişmeleri ve bunların petrokimya marjları üzerindeki potansiyel etkisini yakından takip etmeye devam edeceğiz.

ABD\$/ton	10 Temmuz	3 Temmuz	Δ	2Ç26	1Ç26	4Ç25	3Ç25	4Ç24	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Etilen	739	746	-0.9%	1,286	844	666	823	795	799	822	816	1,144	1,212	680	957
Nafta	669	640	4.6%	801	629	508	547	620	554	644	625	775	627	342	497
Makas	70	106	-34.3%	485	214	158	277	176	245	178	190	369	585	338	461



Makro ve Şirket Haberleri

14 Temmuz 2026

Gentaş Kimya <GENKM TI> bugün %1.64 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.21TL temettü dağıtacaktır.

Gıpta Kirtasiye <GIPTA TI> bugün %0.01 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.01TL temettü dağıtacaktır.

Makro ve Şirket Haberleri

14 Temmuz 2026

13 Temmuz 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:

Bossa <BOSSA TI> 250.0 bin adet payı 6.4 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 6.0 bin adet payı 76.0 TL fiyattan geri aldı.

Bim <BIMAS TI> 260.0 bin adet payı 373.3 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 53.0 bin adet payı 37.5 TL fiyattan geri aldı.

Türk Altın <TRALT TI> 400.0 bin adet payı 51.4 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
BOSSA	250.0	6.4	1.6	26%
BALAT	6.0	76.0	0.5	4%
BIMAS	260.0	373.3	97.0	38%
AHGAZ	53.0	37.5	2.0	42%
TRALT	400.0	51.4	20.6	11%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

14 Temmuz 2026

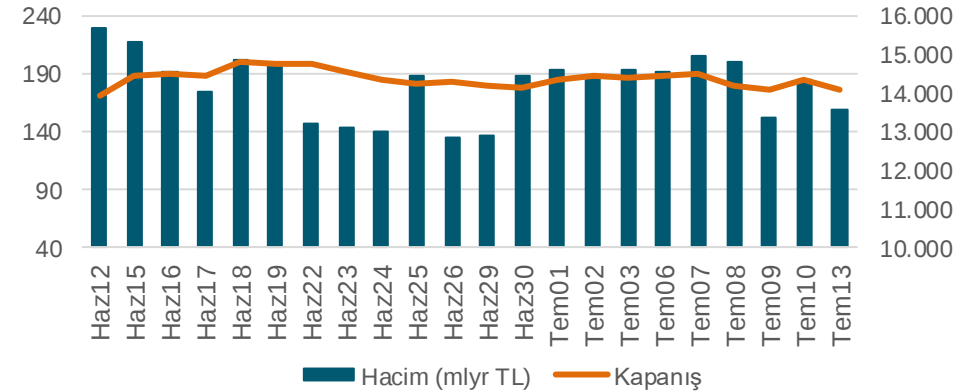
13/07/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	5.823	4.511	1.312
PUSULA YATIRIM	2.597	1.407	1.189
TERA YATIRIM MENKUL	4.180	3.037	1.143
INFO YATIRIM MENKUL	6.556	5.479	1.077
IS YATIRIM	22.383	21.527	855
QNB YATIRIM MENKUL	7.812	7.110	702
TEB YATIRIM	4.752	4.223	530
MIDAS MENKUL	8.156	7.644	512
GARANTI BBVA	6.155	5.744	411
BULLS YATIRIM MENKUL	2.131	1.774	357

13/07/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	32.033	34.227	-2.194
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	30.540	35.040	-4.499
AK YATIRIM	17.508	18.924	-1.417
TACIRLER YAT.	9.982	11.014	-1.032
UNLU MENKUL DEGERLER	1.744	2.566	-822
HSBC YATIRIM	741	1.487	-746
GLOBAL MENKUL	1.297	1.596	-299
DESTEK YATIRIM MENKUL	308	556	-248
MARBAS MENKUL	2.286	2.443	-158
ATA YATIRIM	1.118	1.253	-134

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 9 Temmuz itibarıyla %32.30 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”