

Yurt İçi Piyasalar

24/07/2026

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.150 puandan açılış yaparak günü % 0,43 değer kaybıyla 14.077 puanda tamamladı. 14.031 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.228 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 177.7 milyar TL' nin üzerinde 206.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı EREGL etkisiyle % 0,77 oranında pozitif, iletişim endeksi ise %5,35 oranında negatif ayrıştı. Endekse ASELS, EREGL ve ODINE payları pozitif yönde etki ederken, BIMAS, TCELL ve THYAO payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 48 bp artışla 35,30 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 245 bps seviyesinde tamamladı.

Merkez Bankası, piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakırken, gecelik borç verme ve borçlanma faiz oranlarında da değişikliğe gitmedi. Karar metninde enflasyonun ana eğiliminin haziran ayında sınırlı ölçüde gerilediği, öncü göstergelerin ise temmuz ayında geçici bir yükselişe işaret ettiği belirtildi. Yakın dönem verilerinin iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğini göstermesi, sıkı para politikasının talep koşulları üzerindeki etkisinin sürdüğüne işaret etti. Bununla birlikte enerji fiyatlarındaki yükseliş eğilimi ve jeopolitik gelişmelerin enflasyon görünümü üzerindeki olası etkilerine yapılan vurgu korunurken, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması halinde para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı mesajı tekrarlandı. TCMB ayrıca politika faizine ilişkin adımların enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentiler dikkate alınarak toplantı bazlı ve veri odaklı şekilde belirleneceğini ifade etti. Veriler ve yönlendirmeler birlikte değerlendirildiğinde, karar metninin sıkı duruşu korumakla birlikte ilave bir şahinleşme içermemesi faiz indirimi beklentilerinin canlı kalmasını destekliyor. Bununla birlikte eylül toplantısı için faiz indirimi alanı korunuyor olsa da, özellikle Orta Doğu'daki gelişmeler ve enerji fiyatlarının seyri belirleyici olmaya devam ediyor.

Beklentilerimiz: Orta Doğu'ya ilişkin yüksek tansiyon sürerken, tahvil faizleri ve CDS tarafında görülen yükseliş paralel olarak endeks üzerindeki baskının devam ettiğini görüyoruz. Her ne kadar düşüş sonrası dengelenme ve tepki alımı çabaları öne çıksa da, mevcut risklerin fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam etmesi nedeniyle kısa vadede temkinli duruşun korunması gerektiğini düşünüyoruz. Dün açıklanan TCMB faiz kararında iletişim dilinin görece dengeli kalmasını olumlu değerlendiriyoruz. Buna karşılık, enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü risklerin ve Orta Doğu kaynaklı belirsizliklerin devam etmesi, fiyatlama davranışlarının kırılgan yapısını korumasına neden oluyor. Bu nedenle faiz kararının tonu destekleyici olsa da, jeopolitik zeminde belirgin bir yumuşama görülmeden kalıcı toparlanma beklentisinin güç kazanmasının zor olabileceğini düşünüyoruz. Bu şartlar altında kısa vadede baskılı görünümün devam edebileceği beklentisiyle temkinli duruşumuzu koruyoruz. Bununla birlikte, faiz indirim beklentilerinin tamamen ortadan kalkmaması ve orta vadeli gevşeme ihtimalinin korunması nedeniyle, orta-uzun vadeli perspektifte geri çekilmelerin seçici olmak kaydıyla alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.078	↓ -0,43	↓ -3,18	↑ 25,01	206.487.417.022
BIST30	16.028	↓ -0,47	↓ -4,70	↑ 31,13	162.053.835.821
BISTTÜM	18.259	↓ -0,27	↓ -1,36	↑ 28,68	295.539.945.802
VIOP 30	16.391	↓ -1,08	↓ -7,24	↑ 28,43	37.891.262.080

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.699	↓ -0,22	↓ -16,12	↓ -5,08	32.804.568.456
BIST SINAİ	19.441	↑ 0,77	↑ 7,84	↑ 38,73	111.316.252.142
BIST METAL	28.281	↑ 2,67	↑ 4,97	↑ 59,10	17.865.202.218
BIST ULAŞTIRMA	37.122	↓ -2,09	↓ -5,63	↑ 7,60	21.412.925.081
BIST HOLDİNG	14.327	↓ -1,12	↑ 3,40	↑ 10,53	20.878.882.661
BIST TEKNOLOJİ	49.953	↑ 1,54	↑ 0,71	↑ 73,98	24.197.033.901
BIST MADEN	15.243	↑ 4,47	↑ 5,30	↑ 24,39	18.148.205.763
BIST GIDA	18.013	↓ -0,02	↑ 9,66	↑ 44,59	14.062.171.336
BIST İLETİŞİM	2.686	↓ -5,35	↓ -6,19	↑ 9,18	7.636.480.617

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek				
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim			
PSGYO	3,96	⬆️	10,00	AKSEN	104,40	⬇️	-10,00	THYAO	312,75	⬇️	-2,57	17.683.766.061,00
KUYAS	73,20	⬆️	9,99	SKBNK	13,06	⬇️	-9,99	TRALT	50,55	⬆️	1,42	16.286.358.673,00
TRENJ	104,10	⬆️	9,98	TAVHL	259,25	⬇️	-5,81	ASELS	376,25	⬆️	1,69	15.308.780.718,00
TRMET	133,90	⬆️	9,93	TCELL	105,00	⬇️	-5,41	SASA	2,65	⬆️	0,38	12.586.725.851,00
EREGL	44,20	⬆️	4,64	TTKOM	55,65	⬇️	-5,12	YKBNK	33,26	⬆️	0,36	9.211.988.573,00
OTKAR	333,00	⬆️	3,50	TOASO	286,25	⬇️	-3,78	ISCTR	13,00	⬇️	-0,46	8.589.186.695,00
ODAS	9,14	⬆️	3,28	RALYH	254,50	⬇️	-3,69	TUPRS	314,50	⬆️	0,24	8.562.049.445,00
CVKMD	39,48	⬆️	3,13	MAVI	39,96	⬇️	-3,52	AKBNK	67,05	⬆️	0,75	8.303.184.748,00
ODINE	2340,00	⬆️	3,08	KTLEV	169,00	⬇️	-3,43	EREGL	44,20	⬆️	4,64	8.107.171.753,00
IZENR	10,03	⬆️	3,08	KCHOL	198,20	⬇️	-2,99	ASTOR	307,00	⬆️	2,33	8.014.535.482,00

Şirket Haberleri

DARDL: %100 bağlı ortaklık Dardanel Dağıtım, Milli Savunma Bakanlığı'ndan 536,47 mn TL bedelli ihaleyi kazandı ve sözleşme imzası için davet aldı. Teslimatın %50'si Ağustos 2026, kalan %50'si Şubat 2027'de yapılacaktır.

KARSN: Şirket, İETT'nin "150 Adet Dizel Yakıtlı Otobüs Alımı (8-9 metre)" ihalesinde uhdesinde kalma kararını 22.07.2026'da tebliğ aldı. İhale ayrıca araçların İETT garajında 2 yıl bakım, onarım ve temizlik hizmetini kapsıyor.

MERCN: Şirketin Romanya'da faaliyet gösteren iştirakinin GES yatırımı kapsamında 1.600.000 Avro tutarında 180 ay (15 yıl) vadeli yatırım kredisi ve 2.000.000 RON tutarında KDV finansman kredisi olmak üzere proje finansmanı sağlanmıştır.

ALVES: Şirket, yurt içindeki bir kablo üreticisine 2026 yıl sonuna kadar geçerli olmak üzere 500 ton 8 mm elektrolitik bakır filmaşın satışı için sözleşme imzaladı. Baz LME bakır fiyatı 13.750 USD/ton alınarak sözleşme bedeli 7,16 mn USD + KDV olarak belirlendi.

SAYAS: Şirket, yurt dışı satış ağına yeni bir bölge ekleyerek PT. Kenertec Power System'e verdiği teklifleri onaylattı. Üretimler müşterinin Endonezya'daki tesislerine sevk edilecek. Toplam tutar 1.327.412 EUR olup teslimlerin 2026 4. çeyrekte tamamlanması bekleniyor.

KFEIN: Şirketin uluslararası konsorsiyum ortağı olduğu TRACA projesi, EUREKA'nın CELTIC-NEXT kümesinden "Tam Etiket (Full Label)" almaya hak kazandı. İspanya koordinatörlüğünde İspanya, Türkiye, İsveç, Polonya ve Avusturya'dan 17 kurumun yer aldığı projede şirket; sistem analizi, yazılım geliştirme, YZ tabanlı çözüm bileşenleri, entegrasyon ve doğrulama faaliyetlerinde görev alacak.

BOBET: %100 bağlı ortaklık Boğaziçi Çimento'nun MAPEG izin süreci tamamlanmış olup, sözleşmenin resmi sicil kayıtlarına işlenmesine yönelik işlemler sonuçlandı. Ruhsat alanı yaklaşık 246,86 hektar büyüklüğünde olup, mevcut durumda ruhsat süresi 27.04.2029 tarihine kadar devam etmektedir.

KCAER: ABD'de şirketin hâkim ortak olacağı üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerini sürdüreceği yeni bir şirket kurulmasına karar verildi.

ATATP: Çin'de kurulu %51 bağlı ortaklık ATP China ile Burger King China arasında, teknoloji operasyonlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin Mutabakat Zaptı imzalandı. BKC, Zenia Yazılımı lisanslarının 2 yıllık uzatımı, operasyonel faaliyetlerin ve özel yazılımların geçişi karşılığında 31 Ekim'e kadar 12.000.000 dolar ödeyecek.

Pay Alım Satım Bildirimleri

BOSSA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 6,68-6,98 fiyat aralığından toplam 1.350.000 TL nominal değerli BOSSA payları geri alınmıştır.

ARSAN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,53-3,55 fiyat aralığından toplam 750.000 TL nominal değerli ARSAN payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 42,64-42,84 fiyat aralığından toplam 450.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

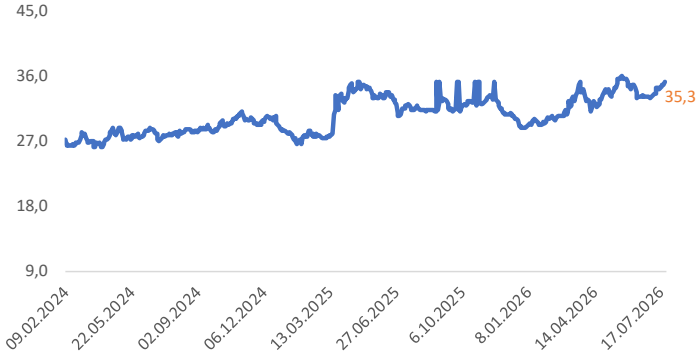
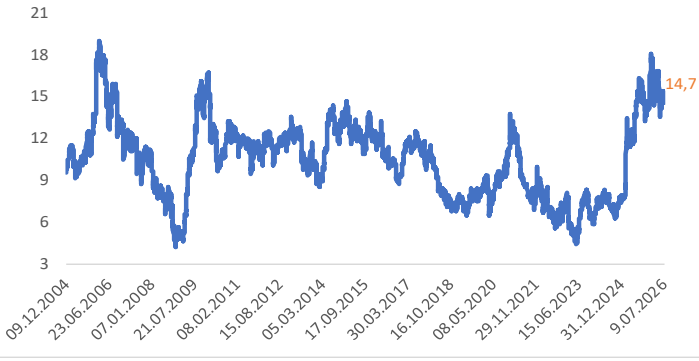
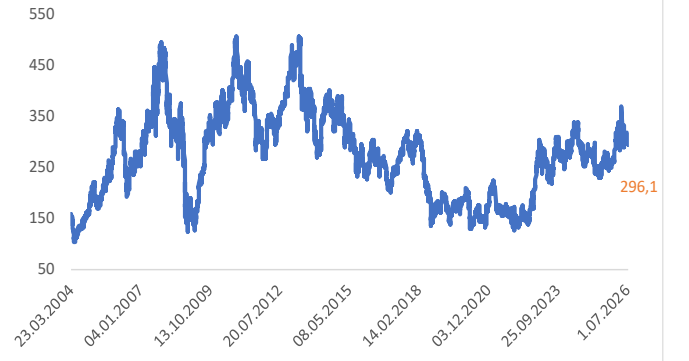
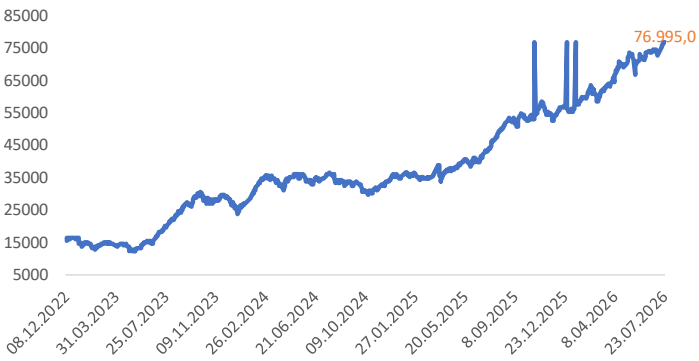
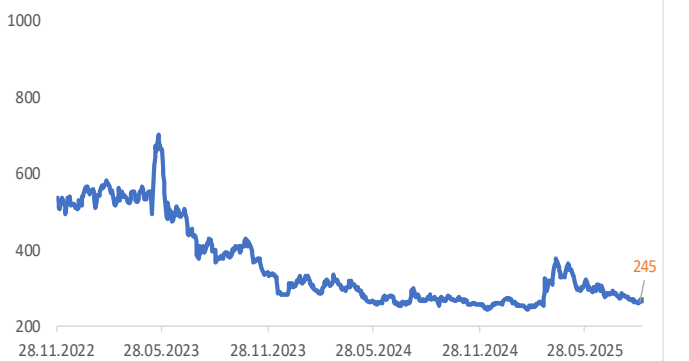
EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,22 fiyattan toplam 5.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

BIMAS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 393,88 fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli BIMAS payları geri alınmıştır.

BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 6,35-6,45 fiyat aralığından toplam 400.000 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

23 Temmuz Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	4.453.195.611	17.683.766.061,000	25,18%	-2,57
ASELS	2.761.880.056	15.308.780.718,000	18,04%	1,69
AKBNK	2.533.186.141	8.303.184.748,000	30,51%	0,75
ISCTR	2.432.351.810	8.589.186.695,000	28,32%	-0,46
YKBNK	2.108.608.168	9.211.988.573,000	22,89%	0,36
TRALT	1.686.014.730	16.286.358.673,000	10,35%	1,42
TUPRS	1.587.779.021	8.562.049.445,000	18,54%	0,24
EKGYO	1.504.159.278	5.829.449.945,000	25,80%	-2,34
EREGL	1.477.884.678	8.107.171.753,000	18,23%	4,64
TCELL	1.418.085.755	4.974.456.382,000	28,51%	-5,41
ASTOR	1.242.193.306	8.014.535.482,000	15,50%	2,33
BIMAS	1.114.425.233	3.820.075.244,000	29,17%	-2,31
KCHOL	1.009.554.975	3.324.816.019,000	30,36%	-2,99
GARAN	960.634.452	3.446.876.247,000	27,87%	-0,71
SAHOL	903.687.350	2.766.649.955,000	32,66%	-1,29
KRDMD	887.906.078	4.704.545.791,000	18,87%	0,48
KTLEV	839.515.706	3.671.023.328,000	22,87%	-3,43
TTKOM	770.596.769	2.662.024.234,000	28,95%	-5,12
FROTO	547.431.683	2.200.402.847,000	24,88%	-2,52
SISE	488.104.365	1.932.594.224,000	25,26%	0,14
PETKM	477.481.141	2.014.398.185,000	23,70%	1,53
PGSUS	460.511.847	1.731.505.885,000	26,60%	-1,60
HALKB	452.158.155	1.853.562.874,000	24,39%	-1,94
TOASO	371.735.562	1.096.953.649,000	33,89%	-3,78
HEKTS	337.932.929	1.325.436.663,000	25,50%	1,30
AKSEN	335.331.313	1.842.681.655,000	18,20%	-10,00
TAVHL	323.407.629	850.154.187,000	38,04%	-5,81
MGROS	314.989.592	923.193.811,000	34,12%	-1,33
ENKAI	314.567.435	1.050.364.560,000	29,95%	-1,21
VAKBN	313.698.037	936.036.683,000	33,51%	-0,59
GUBRF	284.810.114	928.793.913,000	30,66%	-1,22
AEFES	258.154.674	897.717.256,000	28,76%	-2,62
KUYAS	155.556.043	2.756.639.533,000	5,64%	9,99
EFOR	146.838.723	1.787.084.144,000	8,22%	2,17
TRMET	131.928.585	533.413.292,000	24,73%	9,93
OYAKC	126.558.674	444.152.778,000	28,49%	-2,25
CIMSA	118.258.619	312.742.891,000	37,81%	-0,89
MIATK	117.089.256	725.823.769,000	16,13%	-0,60
ULKER	102.110.576	534.590.272,000	19,10%	-1,15
CCOLA	100.687.995	584.644.771,000	17,22%	-0,98
BTCIM	95.301.242	527.519.170,000	18,07%	-2,26
CANTE	92.155.404	518.748.888,000	17,76%	1,55
GLRMK	87.636.161	1.075.295.711,000	8,15%	-0,79
BRSAN	72.403.467	535.239.885,000	13,53%	-1,33
ALARK	68.263.472	286.611.660,000	23,82%	-0,65
TURSG	47.324.502	410.893.459,000	11,52%	-2,20
ECILC	24.687.664	172.320.310,000	14,33%	-1,36
Toplam	36.458.773.976	166.056.456.218	22,0%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
20.07.2026	09:00:00	Almanya	Üretilci Fiyat endeksi (ÜFE) (Aylık)	-0,2	0,3
20.07.2026	09:00:00	Almanya	Üretilci Fiyat endeksi (ÜFE) (Yıllık)	*	2.2%
20.07.2026	10:00:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	*	29,14%
21.07.2026	15:55:00	ABD	Kırmızı Kitap (Yıllık)	*	8,20%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,70%	3,80%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-0,60%	0,20%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Üretilci Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	*	8,70%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Üretilci Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	*	0,20%
22.07.2026	10:00:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	*	74,50%
23.07.2026	14:00:00	Türkiye	TCMB Faiz Oranı Kararı	*	40,00%
23.07.2026	14:00:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Aylık)	*	37,00%
23.07.2026	15:15:00	Euro Bölgesi	ECB Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,40%
23.07.2026	15:30:00	ABD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	214,25%
24.07.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	*	3,20%
24.07.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	*	1,20%
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI	51,60	51,40
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI	49,80	49,40
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI	*	50,00
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI	52.1	52.5
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI	49.4	48.8
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI	*	49.3

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.