

8.07.2026

Küresel piyasalarda Salı günü Hürmüz Boğazı'nda ticari gemilere yönelik saldırılarla yeniden artan güvenlik riskleri ve ABD'nin İran'ın petrol ihracatına yönelik muafiyeti kaldırması, Orta Doğu'da enerji arzına ilişkin endişeleri artırarak jeopolitik riskleri ön plana çıkardı. Artan arz endişeleri petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, enerji maliyetlerindeki yükselişin enflasyon üzerindeki olası etkileri ABD tahvil faizlerini son bir ayın en yüksek seviyelerine taşıdı ve Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizlikleri artırdı. **Brent petrol** fiyatı yeniden 76 seviyelerine yükseldi. **Dolar endeksi**, Fed tutanakları öncesinde sınırlı yükselişle yeniden 101 seviyelerine gelirken, **altın ve gümüş** fiyatları jeopolitik risklerin güvenli liman talebini artırmasına rağmen yüksek tahvil faizlerinin baskısıyla yatay bir görünüm sergiledi. **EURUSD** de 1,14 seviyelerinde yatay seyrine devam etti.

Dün açıklanan verilere göre ABD'de dış ticaret açığı Mayıs ayında 77,6 milyar dolar ile Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye yükselirken, Fed'in New York şubesinin anket sonuçlarına göre gelecek 12 aya ilişkin medyan kısa vadeli enflasyon beklentisi Haziran ayında %3,7'ye yükselerek Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Bugün ise piyasalar Fed'in Haziran ayı FOMC tutanaklarının özetlerini takip edecek.

Yurt içinde **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi %40,22 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi %33,41 seviyesine yükseldi. **Bugün yurt içinde ve yurt dışında** önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Hazine dün gerçekleştirdiği 2 ihale ile 190,3 milyar TL borçlandı. Hazine dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin ilk ihracı ile 157,3 milyar TL, 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı ile 33,0 milyar TL borçlandı. İhalelerde ortalama yıllık bileşik faiz sırasıyla %45,08 ve %37,97 seviyelerinde gerçekleşti. Böylece toplam borçlanma 190,3 milyar TL oldu. Temmuz ayında toplam 638,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanıyor.

Haziran ayında faiz dışı bütçe açığı iyileşti. Haziran ayında nakit bazlı bütçe 240,2 milyar TL faiz dışı ve 50,8 milyar TL toplam fazla verdi. Geçen yıl Haziran ayında 207,0 milyar TL faiz dışı ve 455,7 milyar TL toplam açık verilmişti. Haziran ayında nakit gelirler yıllık değişimi %76,9 artışa belirgin hızlanırken faiz dışı harcama artışı ise yıllık %19,9 seviyesine geriledi. Son 12 ayda birikimli nakit açık 1 trilyon 876 milyar TL'ye (GSYH'ye oranla %3,0) geriledi. OVP'de 2026 Yılı Merkezi Yönetim Bütçesi faiz dışı dengesi 29,0 milyar TL fazla (GSYH'nin %0,0'ı) ve bütçe açığı 2 trilyon 713 milyar TL (GSYH'nin %3,5'i) olarak hedeflenmişti. Haziran ayı verilerinde önceki aya kıyasla belirgin iyileşme gözlenmekle birlikte, maliye politikasının halen daraltıcı bölgede olduğu görülüyor.

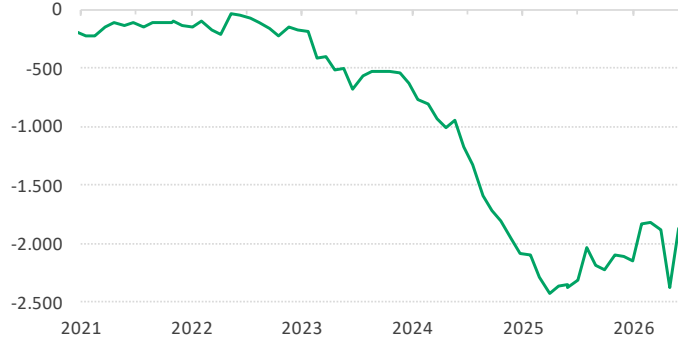
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.497	0,50
BIST Banka	17.453	0,36
BIST Sınai	18.358	0,76
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	17.482	-0,10
XU030 Eylül	18.326	-0,15
Dolar/TL Temmuz	47,65	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,82	0,25
Euro/TL	53,43	0,28
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,22%	-0,17
10 Yıllık Tahvil	33,41%	0,33
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.925	-0,25
S&P 500	7.504	-0,45
NASDAQ 100	29.173	-1,77
DAX	25.465	-1,37
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1431	-0,10
USD/JPY	161,94	-0,10
GBP/USD	1,3375	-0,12
DXY	100,97	0,11
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.151	-0,34
Gümüş (Ons)	60,80	-2,03

Makroekonomik Veriler

7-Temmuz-2026	Dönem	Gerç.	Bek.	Önc.
ALM Sanayi Üretimi, aylık	May.	0,9%	0,2%	0,4%
ABD Dış Ticaret Dengesi, \$	May	-77.6 mlr	-55.9 mlr	-78.5 mlr
TR Hazine Nakit Dengesi, TL	Haz.	+50,8 mlr	-	-128,4 mlr
8-Temmuz-2026	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD FOMC Toplantı Tutanakları	16- 17 Haz.	21:00	-	-

Nakit Bütçe Dengesi

12 aylık birikimli, milyar TL



Kaynak: Hazineve Maliye Bakanlığı



Podcast için tıklayın.

Yatırım Stratejimiz

Küresel piyasalarda bu sabah ana gündem, teknoloji hisselerindeki değerlendirme tartışmalarından yeniden ABD–İran gerilimine ve petrol arz güvenliğine kaymış durumda. ABD'nin, Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere yönelik saldırılara karşılık İran'da füze sistemleri, kıyı radarları, hava savunma unsurları ve Devrim Muhafızları'na ait deniz araçlarını hedef alan yeni bir operasyon düzenlemesi; jeopolitik riskleri piyasa gündeminin en üst sırasına taşıdı. İran'ın saldırıları "açık bir saldırganlık" olarak nitelendirerek güçlü karşılık vereceğini açıklaması, geçen ay sağlanan kırılgan ateşkesin yeniden bozulabileceği endişesini artırdı. Wall Street'te önceki seansta Dow Jones %0,25, S&P 500 %0,45, Nasdaq %1,16 ve Russell 2000 %0,90 geriledi. Satışlar başlangıçta yarı iletken ve yapay zekâ hisselerinde yoğunlaşırken, ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının ardından riskten kaçış eğilimi daha geniş bir zemine yayıldı. Bu görünümde teknoloji hisselerinde yüksek değerlemeler yeniden sorgulanırken, enerji şirketleri petrol fiyatlarındaki yükseliş sayesinde görece pozitif ayrıştı. Savunma ve bazı defansif sektörler yönelim güçlenirken, ulaştırma ve enerji yoğun sektörlerde maliyet baskısı öne çıktı. ABD'nin İran petrol satışına izin veren lisansı iptal etmesi ve askeri operasyonların yeniden başlaması sonrasında Brent petrol yaklaşık %2 yükselerek 76 dolar seviyesine yaklaştı. Petrol fiyatlarındaki artış, yalnızca enerji arzına yönelik endişeyi değil, enflasyonun yeniden hızlanabileceği ve Fed'in sıkı para politikasını daha uzun süre koruyabileceği beklentisini de güçlendiriyor. Bu nedenle ABD tahvillerinde satış, getirilerde yükseliş ve dolarda değer kazanımı izlendi. Dolar Endeksi 101 seviyesinin üzerine çıkarken, yükselen reel faizler altının güvenli liman talebinden sağladığı desteği sınırladı. Bugün piyasaların odağında, İran'ın ABD saldırılarına vereceği karşılığın kapsamı, Hürmüz Boğazı'ndaki ticari geçişlerin güvenliği ve petrol fiyatlarının seyri olacak. Gerilimin enerji altyapısına veya bölgedeki ABD üslerine yayılması, Brent petrolde yeni bir yükseliş dalgası yaratarak enflasyon beklentilerini, tahvil getirilerini ve dolar talebini güçlendirebilir. Bu senaryoda büyüme ve teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısının artması; enerji, savunma ve defansif sektörlerin ise pozitif ayrışması beklenebilir. Jeopolitik tansiyonun sınırlı kalması durumunda ise piyasanın odağı akşam 21:00'de açıklanacak FOMC tutanaklarına ve Fed'in faiz patikasına dönecek.

BIST 100 endeksi, düşük gelen haziran ayı enflasyonunun faiz indirimi beklentilerini desteklemesine ve Ankara'daki NATO Zirvesi'nden Türkiye–ABD ilişkileri açısından oldukça güçlü mesajlar çıkmasına rağmen 14.650 ana direncinde son 3 işlem gününde de zorlandı. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi dün, gün içinde 14.611,36 puana kadar yükselmesine karşın kazanımlarının önemli bölümünü geri vererek günü %0,50 artışla 14.497,37 puandan tamamladı; toplam işlem hacmi 282,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Özellikle bankacılık endeksinin düşen risk primi ve enflasyon verisi sonrasında belirgin bir güçlenme gösterememesi, faiz indirimi beklentilerinin haftalık fonlama kanalı açılmadan fiyatlanmadığını ortaya koyuyor. Dün yaşanan yükseliş, artan işlem hacmi ve yaşanan volatiliyeyi Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasındaki görüşmeler oluşturdu. Trump'ın Türkiye'ye yönelik CAATSA yaptırımlarının kaldırılacağını açıklaması ve F-35 savaş uçaklarının Türkiye'ye satılmasını değerlendireceklerini belirtmesi, iki ülke arasındaki savunma sanayii ilişkilerinde uzun süredir devam eden sorunların çözümü açısından önemli bir siyasi iradeye işaret ediyor. Türkiye'nin program kapsamında daha önce ödemesini yaptığı F-35 uçaklarının teslim edilmesi ve yeniden programa dahil edilmesi konusunda ise ABD Kongresi ve S-400 bağlantılı hukuki engellerin aşılması gerekecek. Dolayısıyla açıklamalar son derece olumlu olmakla birlikte, uygulamaya yönelik takvimin izlenmesi önemini koruyor. KAAAN savaş uçağında kullanılacak ABD menşeli motorların satışına ilişkin sürecin ilerlemesi de savunma sanayii açısından görüşmelerin bir diğer önemli kazanımı olarak öne çıkıyor. ABD yönetiminin yaklaşık 700 milyon dolarlık motor satışını Kongre'ye bildirmiş olması, KAAAN'ın seri üretim takvimi açısından önemli bir belirsizliğin azalmasını sağlayabilir. Buna karşın endeksin NATO Zirvesi ve savunma diplomasisinden gelen olumlu mesajlara rağmen 14.650 direncini aşacak bir güçlenme gösterememesi, kısa vadeli risk iştahının halen kırılgan olduğunu gösteriyor. Bugün Ankara'da düzenlenen 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'nin ikinci gününden gelecek haber akışı piyasa fiyatlamaları açısından yakından takip edilecek. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının genişlemesi ve İran'ın karşılık vereceği yönündeki açıklamalar, petrol fiyatları ve küresel risk iştahı üzerinden bugün Borsa İstanbul üzerinde baskı oluşturabilir. Teknik görünümde bugün yeniden 14.400 desteğinin gücü test edilebilir. Endeksin 14.300–14.400 aralığında satışları karşılamayı sürdürmesi ve bu bölgenin üzerinde kalması halinde mevcut yatay-bant görünümünde önemli bir bozulmadan söz etmeyeceğiz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	73,60	72,8 -74	75,95 -76,7	69,55
AYGAZ	230,00	223,1 -226,5	236,9 -243,9	218,40
ISCTR	14,45	14,26 -14,49	14,9 -15,08	13,79
TURSG	6,02	5,96 -6,01	6,12 -6,18	5,74

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

NATO zirvesinin arkada kalıyor olması sonrasında dezenflasyon beklentilerine yönelik odaklanma nedeniyle **AKBNK ve ISCTR**'yi; mali sektörde son aylarda geride kalan **TURSG** ile Tüpraş gelirini konsolide eden **AYGAZ**'ı günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

EBEBK: Haziran 2026'da mağaza ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 10.706.591'e (Haziran 2025: 9.147.735), ilk 6 aylık toplam ise 60.750.882'ye (2025 aynı dönem: 50.115.516) yükseldi.

TURSG: Şirketin 01.01.2026-30.06.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi, geçen yılın aynı dönemine (72.679.136.833 TL) göre %30 artışla 94.213.289.469 TL'ye ulaştı.

ANSGR: Şirketin 01.01.2026-30.06.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 54.189.705.323 TL'ye ulaşarak önceki yılın aynı dönemine göre %21,9 arttı.

QNBFG: Societe Generale'nin tek global koordinatörlüğünde uluslararası finansal kurumlardan 117 milyon ABD Doları ve 53 milyon Avro tutarında sendikasyon kredisi temini için anlaşma imzalandı.

ZOREN: Tekkehamam II Jeotermal Enerji Santrali Projesi kapsamındaki 262801 sayılı idari kararın iptali istemiyle bağlı ortaklık Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından Ankara 18. İdare Mahkemesi'ne başvuruldu.

ANHYT: Şirketin 01.01.2026-30.06.2026 dönemi brüt prim üretimi hayat dalında 11.859.679.498,41 TL, hayat dışında 1.437.821,74 TL olmak üzere toplam 11.861.117.320,15 TL olarak gerçekleşti.

AKSGY: Tek pay sahibi olunan Akış Global Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.'nin sermayesinin 3.000.000 TL'den 126.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 123.000.000 TL'lik payın şirketçe taahhüt edilerek sermaye avansından karşılanmasına karar verildi.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com