

14.07.2026

ABD Başkanı Trump Hürmüz Boğazı'ndan geçen İran gemilerine yönelik ablukayı yeniden yürürlüğe koyacağını ve boğazdan geçen diğer tüm yüklerin ücretlendirmeye tabi tutulacağını açıkladı. Trump, taşınan yüklerden %20 oranında bir ödeme alınması çağrısında bulunarak, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın güvenliğini sağlama çabalarından faydalanan Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Katar, Bahreyn ve Kuveyt gibi ülkelerin bu maliyete katkıda bulunması gerektiğini söyledi. Ayrıca Trump, merhum Senatör Lindsey Graham tarafından hazırlanan ve Rus petrolü ile doğal gazını satın alan ülkelere yönelik yaptırımları yeniden devreye sokmayı amaçlayan Rusya yaptırım tasarısını destekleyeceğini açıkladı. Bu sabah Brent petrol 85 doların üzerine çıkarak haftalık kazancını %10'un üzerine taşıdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi, Orta Doğu'da tırmanan gerilimin petrol fiyatlarını sert şekilde yükseltmesi ve enflasyon ile faiz görünümüne ilişkin endişeleri artırmasıyla %4,62 ile son iki ayın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Piyasalar Fed'in Eylül ayında faiz artırma olasılığını yaklaşık %51 olarak fiyatlarırken, politika faizinin değişmeden bırakılma olasılığı %23 seviyesinde bulunuyor. Fed Üyesi Waller enflasyonist baskıların sınırlanması amacıyla faiz artırımı olabileceğini belirtti.

Bugün gözler ABD enflasyon verisinde Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ABD Kongresi'nde yapacağı sunumda olacak.

Yurt içinde dün petrol fiyatlarındaki artış tahvil faizlerine de yansıdı. **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi 19 baz puan artışla %40,93 seviyesine ve 10 yıllık gösterge tahvil faizi 24 baz puan artışla %33,90 seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS spreadi ise 229 seviyesinde bulunuyor.

Mayıs ayında cari işlemler açığı 1,46 milyar dolar ile beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Geçen yıl Mayıs ayında cari açık 1,1 milyar dolar olmuştu. Mayıs ayında ihracat %9,5 azalışla 22,5 milyar dolar ve ithalat %10,8 azalışla 28,1 milyar dolar olurken, bavul ticareti ve navlun/sigorta gibi kalemlerle beraber, Mayıs'ta dış ticaret açığı yıllık %25 artışla 3,8 milyar dolara yükseldi. Mayıs'ta seyahat gelirleri %3,2 azalırken, seyahat giderleri %40 arttı; net seyahat geliri %11 düşüşle 3,8 milyar dolar oldu. 12-aylık bazda seyahat gelirleri 60,1 milyar dolara geriledi; Mart ayında 60,4 milyar dolar seviyesi zirve olarak kaydedilmişti. Finansman tarafında Mayıs ayında yurtiçi yerleşiklerin yurtdışında doğrudan yatırımları 751 milyon dolar artarken, yurtdışı yerleşiklerin Türkiye'ye doğrudan yatırımları 296 milyon dolar arttı. Portföy yatırımları Mayıs'ta 3,1 milyar dolar net çıkış gösterdi. Bankalar Mayıs'ta 2,7 milyar dolar ve diğer sektörler 755 milyon dolar net kredi kullanımı gerçekleştirirken, uzun vadeli kredi çevirme oranı bankalarda %166 ve diğer sektörlerde %119 olarak gerçekleşti. Net hata noksan 77 milyon dolar ile sınırlı bir çıkışa işaret ederken, ilk beş ayda net hata noksan 18,5 milyar dolar ve son 12-ayda 29,9 milyar dolar çıkışa işaret ediyor. Mayıs ayında rezervler 3,3 milyar dolar net düşüş kaydetti.

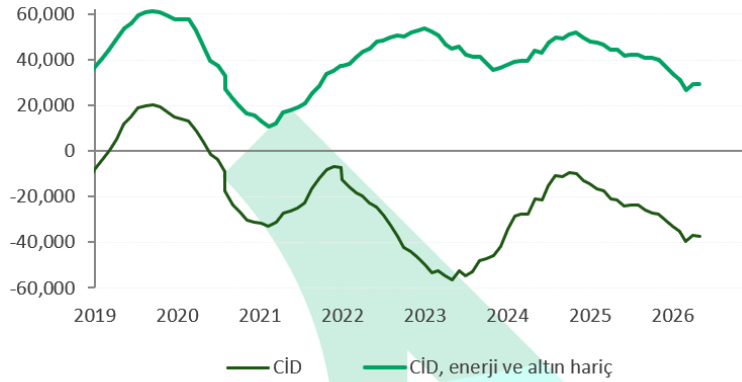
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.092	-1,60
BIST Banka	16.207	-1,83
BIST Sınai	18.289	-0,30
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,04	0,05
Euro/TL	53,60	0,16
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,93%	0,44
10 Yıllık Tahvil	33,66%	0,24
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.499	0,00
S&P 500	7.525	0,13
NASDAQ	29.264	-1,88
DAX	25.114	0,19
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1395	0,12
USD/JPY	162,29	-0,11
GBP/USD	1,3369	0,14
DX	101,17	-0,10
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.029	0,69
Gümüş (Ons)	58,20	0,91
Brent	83,83	1,21

Makroekonomik Veriler				
14 Temmuz, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ÇİN ihracat, yıllık	Haz	27.0%	18.2%	19.4%
ÇİN Dış Ticaret Dengesi, \$	Haz	125.8 mlr	120 mlr	105 mlr
JPY Sanayi Üretimi, aylık	May	0.1%	0.5%	0.5%
14 Temmuz, Salı	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ALM ÜFE, aylık	Haz	09:00	0.5%	-0.6%
ABD TÜFE, aylık	Haz	15:30	0.0%	-0.1%
ABD Çekirdek TÜFE, aylık	Haz	15:30	0.2%	0.3%
ABD Fed Başkanı Warsh Kongre Sunumu		17:00		
ABD Fed Üyesi Barr Konuşması		19:40		
ABD Fed Üyesi Goolsbee Konuşması		20:00		
ABD Fed Üyesi Cook Konuşması		20:30		
ABD Fed Üyesi Bowman Konuşması		21:55		

Mayıs ayı ile beraber, 12-aylık cari açık 37,3 milyar dolara sınırlı bir yükseliş gösterirken, GSYH'ya oran %2,3 seviyesinde sabit kaldı. 2025 yılı sonunda bu oran %1,9 seviyesindeydi. Altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası ise 12-aylık bazda 29,5 milyar dolar seviyesinde yatay kalırken, GSYH'ya oranı ise %1,8 seviyesinde gerçekleşti. Bu oran 2025 yılsonunda %2,3 idi. Haziran ayı dış ticaret verileri, cari işlemler açığının yaklaşık 4 milyar dolar olacağına işaret ederken, 12-aylık bazda cari açığındaki genişlemenin devam etmesini ve yılsonunda 50 milyar dolar seviyesine yaklaşmasını bekliyoruz.

Cari İşlemler Dengesi

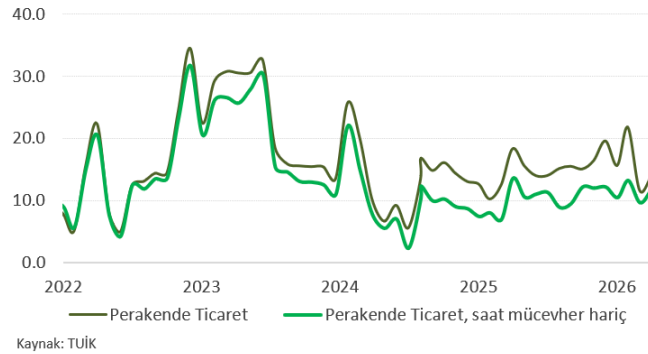
12-aylık birikimli, milyon dolar



Mayıs'ta perakende satışlar aylık %2,4 artarken, yıllık artış %13,7'ye hızlandı. Perakende satışlar Mayıs ayında %2,4 arttı. Gıda ve içecek kategorisinde %1,5 artarken, gıda dışı perakende satışlarda aylık artış %2,8 oldu. Alt kategorilerde bilgisayar, iletişim satışları %3,7 ile başı çekerken, tekstil, giyim, ayakkabı %2,9, elektrikli eşya %1,4 ve tıbbi ürünler ve kozmetik %1,3 arttı. Mücevher ve saat hariç perakende satışlarda da ivmelenme görüldü: aylık artış %1,9 olurken, yıllık artış %11,6'ya yükseldi. ABD-İran savaşı ile yavaşlayan Nisan'da belirginleşen perakende satışlardaki yavaşlama Mayıs ayında bir miktar toparlanma göstermekle beraber, 2.çeyrekte ortalama satışlardaki artışın ilk çeyreğe göre hız kaybettiği görülüyor.

Perakende Satışlar

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık % değişim



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde satış baskısı öne çıktı. ABD borsaları, özellikle teknoloji hisselerindeki geri çekilmenin etkisiyle günü düşüşle tamamladı. Nasdaq endeksi %1,6 ile kayıplara öncülük ederken, S&P 500 %0,8 ve Dow Jones %0,3 geriledi. Teknoloji tarafında, geçtiğimiz hafta güçlü bir halka arz performansı sergileyen SK Hynix hisseleri sert geri çekilirken, bellek çipi üreticilerinde geniş tabanlı satışlar izlendi. Micron, Seagate, Western Digital ve Sandisk hisselerinde %4,5 ile %13 arasında düşüşler dikkat çekti. Yarı iletken teması genel olarak zayıf bir görünüm sergiledi. Enerji piyasalarında ise jeopolitik gelişmeler fiyatlamaları belirledi. ABD Başkanı Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda İran'a yönelik deniz ablukasının yeniden devreye alınacağını açıklaması sonrası petrol fiyatları sert yükseldi. ABD tipi ham petrol (WTI) %9 artışla 78 dolar seviyesine yaklaşırken, Brent petrol de benzer şekilde 83 dolar civarına yükseldi. Hafta sonu ABD ve İran arasında yaşanan karşılıklı hava saldırıları da fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskıyı destekledi. Makro tarafta ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürerek %4,62 seviyesine çıktı. Dolar endeksi hafif değer kazanırken, altın fiyatlarında %2,7'lik düşüş gözlemlendi. Bitcoin ise 64.000 dolar üzerindeki seviyelerden geri çekilerek 62.000 dolar civarında dengelendi.

Hafta genelinde piyasalarda odak noktası ABD enflasyon verisi (TÜFE) ve büyük bankaların finansalları olacak. Açıklanacak veriler, faiz beklentileri ve risk iştahı açısından belirleyici olabilir. BIST 100 endeksinde haftanın ilk işlem gününde yaşanan %1,60'lık düşüş, piyasanın genelinden ziyade endeks ağırlıklı yüksek büyük şirketlerde yoğunlaşan bir satış dalgasına işaret etti. Endekse dâhil 100 hissenin 55'inin günü pozitif tamamlamasına rağmen BIST 30'un %2,17, bankacılık endeksinin %1,83 ve teknoloji endeksinin %2,55 değer kaybetmesi, satış baskısının özellikle yabancı yatırımcıların ve kurumsal portföylerin yoğunlaştığı likit hisselerde belirginleştiğini gösteriyor. ASELSAN, Türk Hava Yolları ve TAV Havalimanları'ndaki sert kayıplar endeksi aşağı çekerken, SASA, Petkim ve TÜPRAS'ın pozitif ayrışması, piyasanın jeopolitik gelişmeler ve yükselen petrol fiyatları üzerinden yeni bir sektör fiyatlamasına yöneldiğini düşündürüyor. Satışın temelinde ABD ile İran arasında yeniden tırmanan karşılıklı saldırılar, Hürmüz Boğazı'nın güvenliğine ilişkin belirsizlik ve Brent petrolün 80 doların üzerine çıkarak 84 dolara yaklaşması bulunuyor. Petrol fiyatlarında kalıcı olabilecek her yükseliş, Türkiye açısından yalnızca enerji ithalat faturasını artıran bir gelişme değil, aynı zamanda cari denge, enflasyon ve para politikası beklentilerini aynı anda olumsuz etkileyen bir risk unsuru olarak öne çıkıyor. Mayıs ayında cari işlemler hesabının 1,46 milyar dolar açık vermesine karşın altın ve enerji hariç dengenin 3,63 milyar dolar fazla vermesi de dış dengedeki temel kırılganlığın enerji maliyetlerinden kaynaklandığını açık biçimde ortaya koyuyor. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki yükselişin piyasa açısından en önemli yansıması TCMB'nin faiz indirimlerinde daha temkinli davranabileceği beklentisi oldu. Eşel mobil sisteminin sağladığı vergi tamponunun kademeli olarak azalması durumunda, uluslararası petrol fiyatlarındaki artışın akaryakıt fiyatlarına daha hızlı yansıması ve bunun ulaştırma maliyetleri üzerinden genel fiyatlamaya davranışlarını bozması mümkün. Bu tablo yalnızca temmuz ayı enflasyonu açısından değil, yılın geri kalanındaki dezenflasyon patikası açısından da risk oluşturuyor. Bankacılık hisselerindeki satışın güçlenmesi de piyasanın faiz indirimlerinin ötelenmesi veya daha sınırlı kalması ihtimalini fiyatlamaya başladığını gösteriyor. Bugün piyasanın yönü açısından ABD haziran ayı TÜFE verisi kritik olacak. Enflasyonun beklentiler doğrultusunda gerilemesi, Fed'e ilişkin faiz beklentilerini destekleyerek küresel risk iştahında geçici bir toparlanma yaratabilir. Ancak Orta Doğu'daki gerilim ve petrol fiyatları yüksek kalmaya devam ettiği sürece, olumlu bir ABD enflasyon verisinin etkisi sınırlı kalabilir. Beklentilerin üzerinde bir veri ise hem dolar endeksi ve tahvil faizlerini yukarı taşıyabilir hem de BIST'te özellikle bankacılık ve yüksek çarpanlı şirketler üzerindeki satış baskısını artırabilir.

Teknik görünümde 14.000 seviyesi yalnızca psikolojik değil, kısa vadeli trend açısından da kritik destek konumunda bulunuyor. Bu seviyenin altında 13.900 ve devamında daha aşağı destek bölgeleri gündeme gelebilir. Yukarı yönlü tepkilerin güç kazanabilmesi için ise öncelikle 14.100, ardından 14.250 seviyelerinin aşılması gerekiyor. Mevcut koşullarda endekste genele yayılan güçlü bir yükselişten ziyade, petrol ve jeopolitik gelişmelerden olumlu etkilenebilecek sektörlerde seçici ve hisse bazlı ayrışmaların ön planda kalması daha olası görünüyor.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	352,50	346,5 -358,5	376,5 -382,5	323,25
TUPRS	268,25	265,5 -269,25	275,75 -278,5	256,25
AYGAZ	245,50	240,6 -245,8	256 -260,75	232,80
PETKM	19,80	19,49 -19,74	20,3 -20,6	18,76

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

Günlük teknik görünüm doğrultusunda **ASELS, TUPRS, AYGAZ ve PETKM** hisselerini günlük öneri listemizde bulundurmaya devam ediyoruz. Söz konusu hisselerde teknik göstergelerin olumlu seyrini koruması ve belirlenen alım bölgelerine yakın fiyatlamaların kısa vadeli fırsatlar sunabileceğini değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

GOODY: Yönetim Kurulu, işletme sermayesini güçlendirmek amacıyla hakim ortak Goodyear S.A.'dan 13.01.2026 tarihinde kullanılan 1.000.000.000 TL tutarındaki ve 13.07.2026 vadeli grup içi kredinin 11.01.2027 vadeli olarak yenilenmesine karar verdi; değerlendirme raporuna göre uygulanacak %42,2620 faiz oranının transfer fiyatlandırması açısından emsallere uygun olduğu tespit edildi.

UCAYM: REC Uluslararası İnşaat ile İstanbul Sancaktepe Şehir Hastanesi projesi kapsamında KDV hariç toplam 801.876.286,54 TL karşılığı mekanik işler (540.665.565 TL + 5.558.077 USD) ve 545.535.547,91 TL karşılığı elektrik işleri (371.743.625 TL + 3.697.968 USD) sözleşmeleri imzalandı; işlerin planlanan bitiş tarihi 01.04.2028 olup teminat mektubu karşılığı toplam yaklaşık 174,4 milyon TL avans tahsil edilecek.

VESTL: Moody's, şirketin Uzun Vadeli CFR notunu "Caa2"den "Caa3"e, PDR notunu "Caa2-PD"den "Caa3-PD"ye ve 2029 vadeli 500 milyon USD tutarındaki garantili kıdemli teminatsız tahvillerin notunu "Caa2"den "Caa3"e indirdi; görünüm "Negatif" olarak teyit edildi.

CELHA: BİAŞ'ın yazısına istinaden, paylarda son günlerde gerçekleşen olağandışı fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin kamuya açıklanmamış özel bir durum bulunmadığı açıklandı.

CELHA: Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Banu Küner 13.07.2026 itibarıyla tüm görevlerinden istifa etti; boşalan üyelik ve Genel Müdürlük atamasına ilişkin karar sonrasında ayrıca açıklama yapılacaktır.

MEGMT: Yönetim Kurulu Üyesi Enis Turan Erdoğan kişisel nedenlerle istifa etti; boşalan üyeliğe TTK 363. madde uyarınca kalan görev süresini tamamlamak üzere Zümrüt Can Ambarcı seçildi.

CELHA: 08.07.2026 tarihli özel durum açıklamasındaki ifade düzeltildi: Borsadan gerçekleştirilen bireysel pay alımlarının görüşmeler sırasında yapıldığı ancak tek başına kontrol değişikliğine neden olmadığı, kontrol gücünün pay devir sözleşmesi sonrası elde edildiği belirtildi.

VKFFO: 10.07.2026 itibarıyla pay başına net aktif değer 1,718421 TL olduğu ve BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın pay başına net aktif değer 2 katını aştığı açıklandı; bu durum ortadan kalkıncaya kadar portföy ve net aktif değer tablosu her iş günü KAP'ta yayımlanacaktır.

TSPOR: Profesyonel futbolcu Mathias Johan Fjortoft Lovik ile 20.01.2026-30.06.2030 dönemini kapsayan sözleşme, kesin transfer nedeniyle tazminatsız olarak karşılıklı feshedildi (aynı transfer işlemine ilişkin transfer bildirimi ayrıca yayınlandı).

TSPOR: Futbolcu Mathias Johan Fjortoft Lovik'in Molde Kulübü'ne kesin transferi konusunda 2.500.000 EUR garanti bedel ve 1.900.000 EUR şarta bağlı bonus olmak üzere toplam 4.400.000 EUR bedelli anlaşma sağlandı; oyuncunun ileride başka kulübe transferi halinde net transfer bedelinin %10'u kulübe ödenecek (aynı işleme ilişkin sözleşme feshi bildirimi ayrıca yayınlandı).

UMPAS: Bağlı ortaklık ve iştirakler Nizam İnşaat, Ambra AVM, Seranova Seramik ve Yeni Birlik Makina'nın 29.12.2025 tarihli olağan genel kurul kararlarının tescili, aıdat borcuna ilişkin teknik uyumsuzluk nedeniyle yasal sürede tamamlanamadığından, toplantıların 07.08.2026 tarihinde yeniden yapılmasına karar verildi.

SKP / SVGYO / T3B / TLY: Tera Portföy'ün kurucusu olduğu T3B ve TLY fonlarının portföylerine 10.07.2026 tarihinde 9.500.000 TL nominal SVGYO pay alımı ve 580.271 TL nominal pay satımı gerçekleştirildi; işlemler sonucunda fonların şirket sermayesindeki toplam payı %9,3653'ten %10,1889'a yükselerek %10 eşikini aştı.

HDFVK: İhraççısı olunan 14.08.2026 vadeli 100.000.000 TL ve 16.10.2026 vadeli 100.000.000 TL nominal tutarlı kira sertifikalarının fon kullanıcısı İnfinia Advanced Elektronik hakkında 03.07.2026 tarihinde 3 ay süreli konkordato geçici mühlet kararı verildiği; İnfinia'nın itfa tarihlerinde ödeme yapmaması halinde sertifika sahiplerine ödeme yapılamayacağı açıklandı.

TERA / TRA / SARAE: ŞA-RA Enerji halka arzında içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki ve idari sorumluluğu bulunan kişilerce satın alınan pay tutarlarına ilişkin 13.07.2026 tarihli açıklama düzeltilerek yenilendi.

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

