

17.07.2026

Orta Doğu'da gerginlik sürerken, ABD Başkan Trump diplomatik girişimlerin ilerleme sağlayamaması halinde ABD'nin gelecek hafta İran'ın altyapısını hedef alabileceği uyarısında bulunurken, İran'ın ise İran'ın enerji altyapısının saldırıya uğraması durumunda, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz üzerinden gerçekleştirdiği petrol ihracatı açısından kritik öneme sahip Bab el-Mendeb Boğazı'nı kapatmaları yönünde Yemen'deki Husilere talimat verdiği bildirildi. Hürmüz Boğazı üzerinden geçen gemi trafiği belirgin şekilde azaldı. Brent petrol bu sabah 84,9 dolar seviyesinde işlem görüyor. Beklentilerin altında kalan Haziran ayı enflasyon verilerine rağmen, Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve enflasyon ve faiz artışı endişelerinin artmasına neden oluyor. Fed'in Eylül ayında faiz artırıp artırmayacağı konusunda hâlâ ikiye bölünmüş durumda. Bu belirsizlik ise faiz getirisi olmayan altın üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Spot Altın fiyatları dün 4.000 doların altına ve spot gümüş 55 dolar seviyesine geriledi. Spot altın ve gümüş Kasım 2025 seviyelerine geri çekildi.

Yurt içinde dün **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi 14 baz puan düşüşle %41,10 seviyesine ve 10 yıllık gösterge tahvil faizi 13 baz puan düşüşle %34,26 seviyesine geriledi. Yurtiçinde veri gündeminde rezerv birikimi devam ederken, haziran ayı bütçe verileri aylık ve yıllık bazda iyileşmeye işaret etti.

Bugün yurtiçinde haziran ayı konut satış ve konut fiyatları verileri ve kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye değerlendirmesi izleniyor.

Haziran ayı konut fiyat ve satış verileri bugün açıklanıyor. Mayıs ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %31,2 düşerken, iş yeri satışları yıllık bazda %30,9 gerilemişti. Böylece 12 aylık konut satışları 1 milyon 720 bin adete gerilerken, iş yeri satışları ise 209 bin 113 adete gerilemiş oldu. Mayıs ayında Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) aylık %1,7 artarken, yıllık artış %24,5'e yavaşlamıştı. Yeni Kiracı Kira Endeksi ise aylık %1,9 artarken, yıllık artış %30,4 gerilemişti.

Hizmet ve inşaat üretimi Mayıs ayında geriledi. Hizmet üretim endeksi Mayıs ayında aylık %0,2 azalırken, ulaştırma ve depolama hizmetleri %3,7, bilgi ve iletişim hizmetleri %3,3 ve gayrimenkul hizmetleri %4,3 düşüş kaydetti. Konaklama ve yiyecek hizmetleri ise %5,8 arttı. Yıllık bazda hizmet üretimi yıllık %0,2 azalış gösterdi.

İnşaat üretimi ise aylık %0,4 ve yıllık %3 geriledi. İnşaatın alt sektörleri bina inşaatı sektörü aylık %4,5 azaldı, bina dışı yapıların inşaatı %6,2 arttı ve özel inşaat faaliyetleri sektörü %3,3 azaldı.

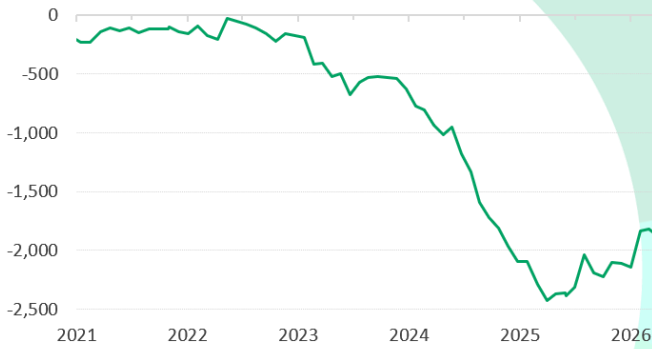
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.251	1,22
BIST Banka	16.398	-0,15
BIST Sınai	18.983	2,54
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.705	-0,24
XU030 Eylül	17.516	-0,15
Dolar/TL Temmuz	47,54	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,05	0,05
Euro/TL	53,73	0,19
TLREF	39,91%	-0,18
2 Yıllık Tahvil	41,10%	-0,34
10 Yıllık Tahvil	34,26%	-0,38
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.554	-0,20
S&P 500	7.534	-0,51
NASDAQ 100	29.026	-1,62
DAX	24.915	-0,34
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1444	-0,18
USD/JPY	162,37	0,11
GBP/USD	1,3479	-0,45
DXY	100,72	0,26
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.976	-2,09
Gümüş (Ons)	55,53	-3,92

Makroekonomik Veriler				
16 Temmuz, Perşembe	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
TR Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	May	-0.2%	-	2.1%
TR İnşaat Üretim Endeksi, yıllık	May	-3.0%	-	1.8%
TR Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, TL	Haz	114 mlr	-	-298 mlr
AB Dış Ticaret Dengesi, €	May	-7.8mlr	-6.5 mlr	-1 mlr
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	11 Tem	208 bin	218 bin	216 bin
ABD Perakende Satış, aylık	Haz	0.2%	0.2%	1.0%
ABD Philly Fed İmalat Endeksi	Tem	41.40	12.00	10.30
17 Temmuz, Cuma	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Haz	10:00	-	24.5%
TR Konut Satışları, yıllık	Haz	10:00	-	-31.2%
TR Kısa Vadeli Dış Borç Stoku, \$	May	10:00	-	172 mlr
TR Fitch Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi				
AB TÜFE, yıllık	Haz	12:00	2.8%	3.2%
ABD Konut Başlangıçları	Haz	15:30	1.33 mln	1.18 mln
ABD Sanayi Üretimi	Haz	16:15	0.2%	0.1%
ABD Michigan Ü. Tüketici Güveni	Tem	17:00	51.00	49.50

Merkezi Yönetim bütçe dengesi, Haziran ayında 114 milyar TL fazla verirken, geçen yıl haziran ayında kaydedilen 330 milyar TL açığa göre, mali dengede iyileşmeye işaret etti. Haziran ayında bütçe giderleri yıllık %8,5 artışla 1,40 trilyon TL olurken, bütçe gelirleri %9,3 artışla 1,51 trilyon TL oldu. Faiz giderleri ise geçen yıla göre %7,4 artışla 202 milyar TL oldu. Haziran ayında vergi gelirleri yıllık bazda %9,5 artarak 1,32 milyar TL'ye yükseldi. Kurban bayram tatili nedeni ile vergi beyannamelerinin Haziran ayına kayması Mayıs ayında zayıf kalan vergi gelirlerinin Haziran'a kaymasına neden oldu. Gelir vergisi yıllık %14 artarken, dolaylı vergilerden KDV tahsilatı yıllık %12 ve ÖTV tahsilatı yıllık %6,5 arttı. Böylece, Ocak-Haziran döneminde bütçe açığı 1,57 trilyon TL'ye ve son 12 aylık birikimli bütçe açığı 2,2 trilyon TL'ye yükseldi. GSYH'ye oran olarak, Nisan'da %2,5'ten Mayıs'ta %3,2'ye yükselen bütçe açığı Haziran'da yeniden %2,5'e geriledi. Faiz-dışı bütçe dengesinin GSYH'ya oranı Mayıs'ta %0,4'ten Haziran'da %0,9'a iyileşme gösterdi; 2025 yılsonunda bu oran %0,4 idi. OVP'de 2026 yılı bütçe açığı 2,7 trilyon TL (GSYH'ye oranla %3,5) olarak hedeflenmişti.

Nakit Bütçe Dengesi

12 aylık birikimli, milyar TL



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Milyar TL	Haz	Yıllık artış	2026 GT	Oca-Haz/GT
Harcamalar	1,395	13%	18,929	46%
Faiz Hariç Harcama	1,194	24%	16,187	45%
Gelirler	1,510	66%	16,216	48%
Vergi Gelirleri	1,316	72%	13,783	48%
Bütçe Dengesi	114	-135%	-2,713	35%
Faiz Dışı Denge	316	-679%	29	-

GT: Gerçekleşme Tahmini, OVP 2026-2028

TCMB brüt rezervleri 10 Temmuz haftasında 3,6 milyar dolar artarak 163,3 milyar dolar oldu. 10 Temmuz itibariyle Net uluslararası rezerv 1,2 milyar dolar artışla 56,3 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 2,5 milyar dolar artışla 42,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Altın fiyatının %1,7 azaldığı haftada altın rezervi 1,5 milyar dolar azalışla 96,2 milyar dolara geriledi, döviz rezervleri ise 5,2 milyar dolar artışla 59,4 milyar dolara yükseldi.

TCMB Brüt Rezerv

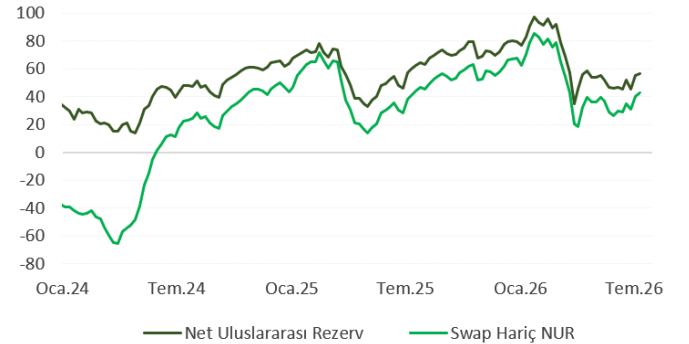
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler

milyar dolar



Kaynak: TCMB

Yatırım Stratejimiz



ABD borsaları, güçlü şirket bilançolarına rağmen yarı iletken ve yapay zekâ hisselerinde yoğunlaşan satışlarla günü negatif tamamladı. Dow Jones 105,67 puan ve %0,20 düşüşle 52.552,97, S&P 500 38,63 puan ve %0,51 kayıpla 7.533,77, Nasdaq Composite 387,28 puan ve %1,47 gerileyerek 25.881,95, Russell 2000 ise %0,06 düşüşle 2.974,57 seviyesinde kapandı. Endekslerdeki ayrışma, satışların piyasa geneline yayılmasından çok yüksek ağırlıklı teknoloji ve yarı iletken hisselerinde yoğunlaştığını gösterdi. TSMC'nin güçlü kâr artışına rağmen değer kaybetmesi, yapay zekâ temasında beklenti çitasının yükseldiğine ve iyi bilançoların mevcut değerlemeleri desteklemekte yetersiz kalabildiğine işaret etti. Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nin %4'ün üzerinde gerilemesi Nasdaq üzerindeki baskıyı artırırken, eşit ağırlıklı S&P 500'ün daha dirençli kalması teknoloji dışındaki sektörlere rotasyonun sürdüğünü gösterdi. Sağlık hisseleri en güçlü, teknoloji ve yarı iletkenler ise en zayıf sektörler oldu. Netflix'in ikinci çeyrek geliri yıllık %13 artışla 12,56 milyar dolara, hisse başına kârı 0,80 dolara ulaştı. Ancak gelirin beklentinin hafif altında kalması ve üçüncü çeyrek tahminlerinin piyasa öngörülerini karşılamaması sonrasında hisse seans sonrası işlemlerde %8,6'ya varan düşüş gösterdi. Netflix'in izlenme saatlerine ilişkin raporlarını 2027'den itibaren yılda bir kez yayımlayacağını açıklaması da şeffaflığın azalacağı endişesini güçlendirdi. Hissedeki satış, teknoloji sektöründeki kâr realizasyonunu derinleştirirken ABD vadeli endekslerine de olumsuz yansıdı. S&P 500 ve Dow Jones vadeli endeksleri yaklaşık %0,5, Nasdaq 100 vadeli endeksi ise %0,9 geriledi. Nasdaq vadeli endekslerindeki daha belirgin zayıflık, bilanço etkisinin iletişim hizmetleri sektörünün ötesinde yüksek değerlemeli büyüme hisselerine yayıldığını gösterdi. Asya piyasalarında da Wall Street'teki yarı iletken satışları ve ABD vadeli endekslerindeki düşüş etkili oldu. MSCI Asya Pasifik Endeksi sınırlı gerilerken Nikkei 225 yaklaşık %2,8 düştü. Teknoloji ve çip hisseleri bölge genelinde baskı altında kalırken yatırımcıların bankacılık ve daha değer odaklı sektörlerle yöneldiği görüldü. Yapay zekâ yatırımlarında kapasite fazlası oluşabileceğine yönelik endişeler, teknoloji satışlarının Asya'ya taşınmasına neden oldu. Dolar endeksi 100,6 civarında güçlü kalırken, jeopolitik risklerin enerji maliyetleri üzerinden enflasyon beklentilerini artırabileceği endişesi tahvil faizlerini destekledi. Brent ve WTI petrolde yüksek seviyeler korunurken ABD-İran çatışmasının arz güvenliği üzerindeki etkileri jeopolitik risk primini canlı tuttu. Haftanın son işlem gününde Netflix'teki düşüşün diğer büyük teknoloji ve medya hisselerine yayılıp yayılmayacağı, yarı iletkenlerde satışların sürüp sürmeyeceği, ABD sanayi üretimi ve fiyat verileri ile petrol-tahvil faizi ilişkisi olacak.

Borsa İstanbul dün güne 14.029 puan civarında başladıktan sonra gün boyunca alıcılı bir seyir izleyerek 14.254,55 puana kadar yükseldi ve günü %1,22 değer kazancıyla 14.251,29 puandan tamamladı. Endekste toplam işlem hacmi 185,7 milyar TL'ye yükselirken, gün içi en düşük ve en yüksek seviyeler arasındaki 225 puanlık yükseliş ile kapanışın günün zirvesine yakın gerçekleşmesi, özellikle 14.200 puan üzerindeki kapanış tepki alımların güç kazandığını gösterdi. Piyasanın ana taşıyıcısı bankacılık sektörü olmadı; gün içerisinde 16.093 seviyesine kadar gerileyen XBANK, kapanışa doğru kayıplarının önemli bölümünün telafi etmesine rağmen günü %0,15 düşüşle 16.398 puandan tamamladı. AKBNK %0,72, YKBK %1,30 ve GARAN %0,16 gerilerken, bankacılık hisselerine yönelik tavsiye ve hedef fiyat düşüşleri içeren olumsuz raporlara rağmen BIST 100'ün 14.200 üzerinde tutunması, alımların banka dışı sektörlerle yayıldığını göstermesi bakımından anlamlıydı. Nitekim sınai endeksi %2,54, holding endeksi %2,37, teknoloji endeksi %1,22 ve ulaştırma endeksi %1,09 yükseldi. Sanayi tarafında TÜPRAŞ'ın %5,72, Ereğli Demir Çelik'in %5,21, Petkim'in %5,20 ve Kardemir D'nin %4,02 yükselmesi endeksi desteklerken, Koç Holding %3,09, Şişecam %3,21 ve Ford Otosan %4,13 prim yaptı. Matriks Haber'in Temmuz anketinde 2026 yıl sonu politika faizi beklentisi bir önceki ay olan %34,75'ten %35,00'e yükselmesi kısa vadede daha sınırlı bir faiz indirimine işaret ederken, piyasalar bugün açıklanacak saat 10:00'da TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon ve faiz beklentilerinin seyrine odaklanacak. Yüksek faiz ve krediye erişimde yaşanan sorunların sanayi üzerindeki etkisine ilişkin açıklamalara karşın sınai hisselerdeki güçlü performans, piyasada büyüme ve finansman koşullarına yönelik endişelerin en azından gün içi fiyatlamada ikinci planda kaldığını gösterdi. Teknik açıdan 14.200 üzerinde sağlanan kapanış kısa vadeli görünümü desteklerken, 14.255 ve 14.300 seviyeleri ilk dirençler; 14.200 ile gün içerisindeki ara dip bölgesi olan 14.160 ise destek olarak izlenecek.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	352,50	346,75 -354,75	368,75 -374,75	325,00
MPARK	429,50	418,25 -423,75	440,75 -452,25	409,50
TAVHL	267,50	261,5 -264,5	273,5 -279,5	254,25
TOASO	305,00	294,75 -300,25	316 -326,25	288,00

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

MSB'nin S400 ile ilgili çalışmaların devam ettiği açıklaması nedeniyle **ASELS**, ikinci çeyrekte zorlu koşullara göre çeyreksele büyüme sağlayacağını düşündüğümüz **TAVHL**, **MPARK**, kapasite artışı ile yeni model beklenti üretimi beklentisi ile **TOASO**'yu günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

TRALT: Ağrı Diyadin Mollakara Altın Madeni Projesi'nde ilk altın dökümü gerçekleştirildi; ilk üretim miktarı 7.474,2 gram altın gerçekleşti. 2026 sonu için yaklaşık 32.000 ons üretim hedefleniyor, 471.000 ons görünür ve muhtemel rezervin 4.000 USD/ons fiyatla yaklaşık 1.884.000.000 USD hasılat oluşturması bekleniyor.

GARAN / TGB: Moody's, bankanın Uzun Vadeli Yabancı Para ve TL Mevduat Notlarını Ba2 (durağan görünüm), Temel Kredi Değerlendirmesini (BCA) ba3 ve Düzeltilmiş BCA notunu ba2 seviyesinde teyit etti.

EKGYO: İstanbul Esenler Atışalanı Kuzey 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu 16.07.2026'da gerçekleştirildi; ön yeterlilik aşamasına 8 istekli katıldı, açık artırma ve kapalı zarf aşamalarını içeren 2. oturumun tarihi isteklilere yazılı bildirilecek.

ENTRA: Tokat'ta planlanan Depolamalı Güvenli RES projesi (16 türbin: 103,2 MWm/100 MWe, depolama: 100 MWe/100 MWh) için ÇED Olumlu kararı alındı; diğer 2 depolamalı projede ÇED süreçleri devam ediyor.

BARMA: Konya Ereğli Kağıt Fabrikası'nda yüksek enerji maliyetleri, hammadde fiyat artışları ve mamul satış fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle 16.07.2026'dan itibaren yaklaşık 3 ay süreyle üretime geçici olarak ara verildi; 2026 planında kağıt segmentinde 45.000 ton azalma etkisi bekleniyor, kojenerasyon tesisinin devreye alınmasıyla üretime yeniden başlanacak. Üretime ara verme kararının yalnızca Konya Ereğli Kağıt Fabrikası'nı kapsadığı, ana faaliyet kolu olan ambalaj üretiminde kesinti bulunmadığı ve İzmir/Tire, Karaman ile Gaziantep fabrikalarında üretimin tam kapasite sürdüğü netleştirildi.

SANEL: %48,90 iştiraki Salacak Sağlık Yatırımları, Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş. sermayesinin %50'sini temsil eden 300.000 adet payın toplam 74.000.000 TL bedelle (kısmen peşin, kısmen vadeli) satın alınması için 16.07.2026'da Hisse Devir Sözleşmesi imzaladı; işlem SGK başvurusu ve tescille tamamlanacak.

PGSUS: Yurt dışında nitelikli yatırımcılara Regulation S formatında ihraç edilen 149.900.000 ABD Doları nominal değerli tahvillerin satışı 16.07.2026'da tamamlandı; tahviller Euronext Dublin'de işlem görecektir ve 40 gün sonra 500.000.000 ABD Doları tutarındaki mevcut tahvillerle konsolide edilerek tek seri oluşturulacak.

POLHO: Hakim ortak CoreX Ports and Terminals, 08.07.2026 tarihli pay devri sonrası doğan zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü kapsamında Pay Alım Teklifi Bilgi Formu onayı için 16.07.2026'da SPK'ya başvurdu.

KGYO: QNB Bank'tan kullanılan ve kullanılacak krediler ile türev işlemlerin teminatı olarak, Eyüpsultan Göktürk'teki taşınmazlar üzerinde banka lehine 135.500.000 TL ve 145.000.000 TL tutarında birinci derece ipotek tesis edildi.

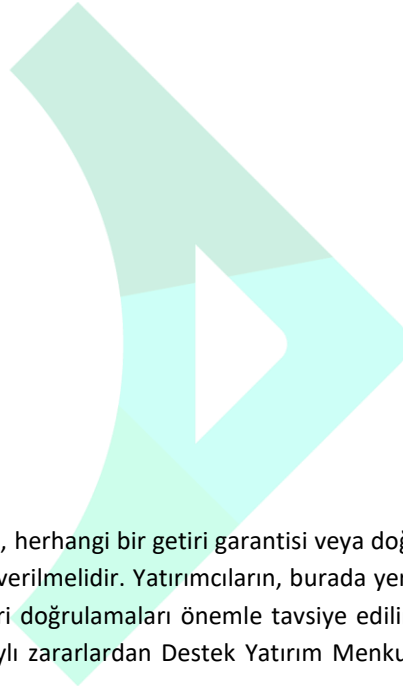
ESCAR: Sermayenin %77,61'ini temsil eden payların 6.633.125.183 TL (pay başına 17,0928 TL) bedelle Bulls Yatırım Holding'e devri sonrası doğan zorunlu pay alım teklifi için Bilgi Formu onayı amacıyla SPK'ya başvuruldu; teklif fiyatı pay başına 27,56 TL olarak hesaplandı.

GLYHO: Global Ports Holding'in Haziran 2026 verilerine göre konsolide gemi sayısı yıllık %9, yolcu hareketleri %10 arttı; konsolide edilmeyen limanlar dahil toplam 660 gemi ve 1.999.130 yolcu hareketi gerçekleşti.

ISGSY: Portföy şirketi Radore Veri Merkezi'ndeki %25,5 payın 620.000 ABD Doları (29.146.076 TL) bedelle şirket ortağı Mustafa Selçuk Saraç'a devri 16.07.2026'da tamamlandı; satıştan 64.156.520 TL zarar oluştu.

ARSAN: 2023 depreminde hasar alan bağlı ortaklık Arsan Dokuma'ya ait Boya Terbiye Tesisleri'nin onarımı tamamlanarak 16.07.2026'da yapı kullanma izni alındı ve tek vardiyayla üretime başlandı; en kısa sürede 3 vardiyaya çıkılması hedefleniyor.

TURGG: Kartal Çavuşoğlu'ndaki şirket arazisinde (12780 Ada 1 parsel) yapılan toprak analizinde yüksek oranda kurşun ve ağır metal tespit edildiği İstanbul Valiliği tarafından 02.07.2026 tarihli yazıyla bildirildi; saha örnekleme ve analiz planı hazırlanması, fiziksel güvenlik tedbirleri alınması ve inşai faaliyete başlanmaması istendi.

**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