

27.07.2026

ABD, cuma günü geç saatlerden itibaren İran'a yönelik saldırılarını resmi bir açıklama yapmaksızın durdururken, Tahran yönetimi de misilleme amaçlı askeri operasyonlarını askıya aldığını ve Hürmüz Boğazı konusunda Umman ile görüşmelere başladığını açıkladı. Geçen hafta 100 doların üzerine çıkan **Brent** petrolün fiyatı bu sabah 90 dolara geriledikten sonra 93 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Petrol fiyatları, arz kesintilerinin Hürmüz Boğazı'ndan Kızıldeniz'e kadar genişlemesi nedeniyle bu ay yaklaşık %40 yükseldi. Geçen hafta 4.000 doların altını gören spot **altın** ise bu sabah %1 artışla 4.100 dolar seviyesine yakın seyrediyor. Fed'in çarşamba günü gerçekleştireceği toplantıda politika faizini sabit bırakması beklenirken, piyasalar eylül ayında faiz artırımına gidileceğini fiyatlamaya devam ediyor. İhtimali düşük olmakla birlikte, güçlenen enflasyon baskıları nedeniyle Fed'den bu hafta faiz artırımı ihtimali de gündeme taşınıyor. **ABD doları**, yeni gümrük tarifelerinin de desteğiyle güçlü görünümünü korurken, **Euro** 1,14 seviyeleri etrafında son bir yılın en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Birçok ECB yetkilisi, enflasyon risklerinin yüksek kalmaya devam ettiğini ve ilave faiz artırımlarının gerekebileceğini vurgularken, temmuz ayı PMI verileri, Euro Bölgesi'nde ekonomik faaliyetin beklentileri aşarak yeniden büyüme bölgesine geçtiğini gösterdi.

Bugün yurtdışında temmuz ayı sektöre güven endeksleri ve Almanya'da IFO iklim endeksi takip edilirken, **bu haftanın** ana gündem maddesini Çarşamba akşamı Fed'in faiz kararı ve başkan Warsh'ın basın toplantısı oluşturuyor. Makroekonomik veri gündeminde ise ikinci çeyrek öncü GSYH büyüme verisi, haziran ayı kişisel gelir ve harcamalar verileri, PCE enflasyonu ve dayanıklı mal siparişleri öne çıkarken, ABD'de şirket bilançoları açıklanmaya devam ediyor. Yurtdışında ise Salı günü temmuz ayı ekonomik güven endeksi, Perşembe günü haziran ayı işsizlik verileri ve Cuma günü haziran dış ticaret verileri izleniyor.

Temmuz ayı sektörel güven endeksleri bugün açıklanıyor. Haziran ayında hizmet sektörü güveni aylık %1,4 artışla 110,5, perakende ticaret sektör güveni aylık %0,3 artışla 112,8 ve inşaat sektör güveni aylık %1,1 artışla 83,0 seviyesine yükselmişti.

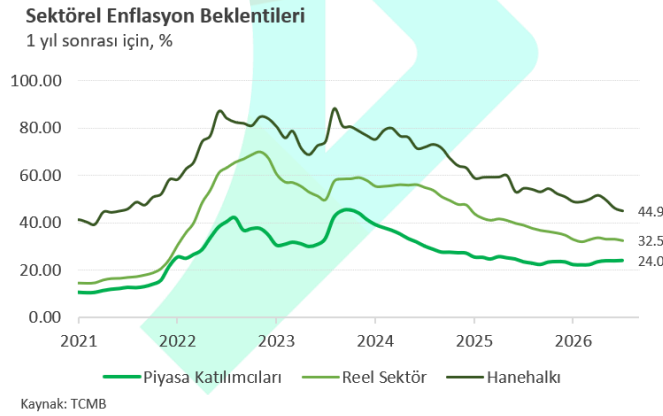
Otomotivde özel tüketim vergisi için oran farklılaştırma yetkisine "taşıtların çekiş sistemi" de eklendi. Özel Tüketim Vergisi Kanunu'nda (ÖTV) yapılan değişiklik ile, oran farklılaştırma yetkisine "taşıtların çekiş sistemi" de eklendi. Binek otomobilleri ve esas itibarıyla insan taşımak üzere imal edilmiş diğer motorlu taşıtlar için nispi vergi oranı üzerinden hesaplanacak vergi tutarı, T sınıfı araçlar ile L sınıfında olup elektrik motor gücü 4 kW altında olanlar ve içten yanmalı motoru olanlar hariç, asgari maktu vergi tutarı L sınıfı araçlar için 30 bin, diğerleri için 100 bin liradan az olmayacak. Bu tutarlar her yıl bir önceki yıla ilişkin Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırımla suretiyle uygulanacak. Hesaplanan tutarların 100 lirayı aşmayan kesirleri dikkate alınmayacak.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.944	-0,95
BIST Banka	15.704	0,03
BIST Sınai	19.215	-1,16
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.244	-0,93
XU030 Eylül	16.992	-1,01
Dolar/TL Temmuz	47,50	-0,04
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,27	0,24
Euro/TL	53,70	0,22
TLREF	39,94%	0,01
2 Yıllık Tahvil	42,31%	-0,35
10 Yıllık Tahvil	35,30%	1,38
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.947	0,45
S&P 500	7.412	0,05
NASDAQ 100	28.128	-1,15
DAX	25.099	1,36
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1370	-0,07
USD/JPY	163,86	0,00
GBP/USD	1,3320	0,03
DXY	101,49	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.055	0,13
Gümüş (Ons)	58,25	1,06
Brent	93,14	-1,90

Makroekonomik Veriler				
24 Temmuz, Cuma	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ALM Gfk Tüketici Güven Endeksi	Tem	-29.60	-28.50	-29.30
ALM İmalat PMI, öncü	Tem	52.20	50.50	50.30
AB İmalat PMI, öncü	Tem	52.00	51.30	51.40
AB Hizmet PMI, öncü	Tem	51.60	49.80	49.40
AB ECB 1y sonrası Enflasyon Bekl.	Tem	3.0%	-	3.5%
ABD İmalat PMI, öncü	Tem	53.80	54.30	53.90
ABD Hizmet PMI, öncü	Tem	53.60	51.50	51.20
ABD Yeni Konut Satışları, aylık	Tem	0.63 mln	0.62 mln	0.62 mln
27 Temmuz, Pazartesi	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Sektörel Güven Endeksleri	Tem	10:00	-	-
ALM IFO İş Dünyası İklim End.	Tem	11:00	86.00	85.60
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Haz	15:30	1.5%	-4.5%

Moody's Türkiye'nin kredi notunu "Ba3" ve görünümü "durağan" olarak teyit etti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, önceden açıklanan takvim çerçevesinde açıkladığı not değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu "Ba3", not görünümünü ise "durağan" olarak teyit etti. Moody's, enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile, enflasyonu 2026 yılsonunda %29 ve 2027 yılsonunda %24 olarak tahmin ederken, TCMB'nin enflasyondaki düşüşe paralel olarak faiz indirimlerine devam edeceğini ancak para politikasının reel faiz ve TL varlıklara talebi koruyacak ölçüde sıkı kalacağını öngördü. Moody's, zayıflayan dış talep ve yüksek enerji fiyatlarının etkisiyle ekonomik büyümenin 2025'teki %3,6 seviyesinden 2026'da %3,4'e yavaşlamasını, seçim öncesi mali teşviklerin desteğiyle 2027'de yeniden hızlanmasını beklediğini belirtti. Yüksek enerji ithalatı ve ihracattaki zayıflama nedeniyle cari açığın 2026'da milli gelirin yaklaşık %3,5'ine yükselmesi, petrol fiyatlarının gerilemesi halinde ise 2027'de yeniden daralmasını öngöröldü. Bütçe açığının akaryakıt vergilerindeki gelir kaybı nedeniyle 2026'da milli gelirin %3,5'ine, seçim öncesi harcama baskılarıyla 2027-2028 döneminde ise %4'e yaklaşması bekleniyor.

Reel sektör ve hanehalkının 1-yıl sonrası için enflasyon beklentileri Temmuz ayında geriledi. Sektörel beklenti anketine göre, reel sektörün 12 ay sonrası için yıllık TÜFE beklentisi 0,6 puan düşüşle %32,50 seviyesine geriledi. Reel sektör beklentileri temmuz ayında %32,50 ile son beş ayın en düşük seviyesine gerilerken, halen TCMB'nin 2026 yılı için revize ettiği %24,00 ara hedefinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi önceki aya kıyasla 1,19 puan düşüşle %44,94'e geriledi; bu seviye 2021 yılı ortasından beri hanehalkı için kaydedilen en düşük enflasyon beklentisini oluşturuyor. Konut fiyatları artışı beklentisi %32,49'a gerilerken, 12 ay sonrası için dolar kuru beklentisi ise 52,98 seviyesinde gerçekleşerek yıllık yaklaşık %15,1 oranında bir artış beklentisine işaret etti. Döviz kuru beklentilerinin, enflasyon beklentilerinin altında kalması hanehalkının belirtilen dönemde Türk lirasında reel değerlenme öngördüğünü, konut fiyatlarındaki artış beklentisinin enflasyon beklentilerinin altında kalması ise konut fiyatlarının reel olarak gerileyeceğinin beklendiğine işaret ediyor.



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar yeni haftaya, ABD ile İran'ın hafta sonu karşılıklı saldırı gerçekleştirmemesi ve diplomasi kanallarının yeniden açılacağına yönelik beklentilerle toparlanarak başladı. Jeopolitik risk primindeki kısmi çözülme petrol fiyatlarında sert düşüşe, dolar ve tahvil faizlerinde geri çekilmeye, hisse senedi vadeli kontratlarında ise yükselişe yol açtı. Brent petrol %5'in üzerinde düşüşle 87,7 dolar, WTI 84,5 dolar civarına gerilerken S&P 500 vadeli kontratları %0,7, Nasdaq vadeli kontratları %1,1 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 4 baz puan düşerek %4,63'e inerken dolar endeksi %0,25 gerileyerek 101,23 seviyesine çekildi. Altın ise faizlerdeki düşüş ve jeopolitik belirsizliğin tamamen ortadan kalkmamasıyla %1,3 yükselerek 4.103 dolara ulaştı. Toparlanmanın ana nedeni, ABD'nin İran'a yönelik iki haftadır devam eden hava saldırılarını geçici olarak durdurması ve İran'ın da yeni bir ABD saldırısı yaşanmadığı sürece karşılık vermeyeceğini açıklaması oldu. Çin öncülüğünde Pakistan'da müzakerelerin yeniden başlatılmasına yönelik girişimler risk iştahını destekledi. Bununla birlikte Yemen'deki İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki petrol tesislerini hedef almaya devam etmesi, jeopolitik riskin tamamen sona ermediğini gösteriyor. Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de tanker trafiğinin kalıcı biçimde normalleşmemesi hâlinde petroldeki düşüşün önemli bir bölümü geri alınabilir. Yeni haftanın ikinci ana başlığı Fed'in çarşamba günü açıklayacağı faiz kararı olacak. Petrol fiyatlarındaki gerileme kısa vadeli enflasyon baskısını hafifleterek faiz artırımını beklentilerini sınırlasa da piyasalar 25 baz puanlık artışa yaklaşık üçte bir olasılık veriyor. Haziran enflasyonunun görece ılımlı gelmesi nedeniyle çoğu analist faizin sabit bırakılmasını beklerken Başkan Kevin Warsh'ın enerji fiyatları, enflasyon beklentileri ve gelecek toplantılara ilişkin mesajları belirleyici olacak. Bilanço sezonunda Microsoft, Meta, Amazon, Apple ve Qualcomm sonuçları teknoloji hisselerinin yönünü belirleyecek. S&P 500 şirket kârlarının yıllık %26,5 artması beklenirken yatırımcılar manşet kârdan çok yapay zekâ yatırımları, sermaye harcamaları, bulut gelirleri ve serbest nakit akışına odaklanacak. Yüksek beklentiler nedeniyle güçlü sonuçların dahi yeterli bulunmaması riski devam ediyor. Bugün ve haftanın genelinde; ABD-İran arasındaki saldırı molasının kalıcı diplomatik sürece dönüşüp dönüşmeyeceği, Brent petrolün 90 dolar üzerinde tutunması, Fed'in faiz mesajları ve büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ harcamalarını gelir büyümesine dönüştürme kapasitesi bulunacak.

Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde petrol fiyatlarındaki gerileme risk iştahına sınırlı destek sağlasa da geçen hafta sonunda olduğu gibi ABD-İran çatışmasının hafta sonuna taşınmasına ilişkin belirsizlik fiyatlar üzerinde baskı yarattı. Brent petrol cuma günü diplomatik girişimlere yönelik haberlerle gerilese de haftalık bazda güçlü yükselişini korurken, Hürmüz Boğazı'na ilişkin risklerin sürmesi enerji fiyatlarındaki düşüşün kalıcı bir rahatlama olarak görülmesini engelledi. Bu ortamda BIST 100 endeksi cuma günü 14.188,63 seviyesini gördükten sonra 13.875,58 puana kadar geriledi ve günü %0,95 düşüşle 13.943,87 puandan tamamladı. İşlem hacmi 176,9 milyar TL olurken endeks haftalık bazda %0,27 değer kaybetti. BIST 100'de 35 hisse yükselirken 62 hisse geriledi, 3 hisse ise yatay kaldı; bu görünüm satış baskısının piyasa geneline yayıldığını gösterdi. Sektörel tarafta Aselsan ağırlıklı teknoloji endeksi cuma günü %1,48 yükselerek haftalık kazancını %7,98'e taşıırken, sınai endeks haftayı %2,42 ve holding endeksi %1,14 artıda tamamladı. Ulaştırma haftalık %2,57, bankacılık ise %2,37 gerilese de cuma günkü fiyatlamaya bankalar açısından olumlu ayrıştı. TCMB'nin perşembe günü politika faizini %37'de sabit bırakmasının ardından bankalarda başlayan dengelenme cuma günü de sürdü ve XBANK endeks genelindeki düşüşe rağmen %0,03 artıda kapandı. Akbank %0,82, Garanti BBVA %0,80 ve Yapı Kredi %0,30 yükseldi. Bu dirençli görünüm nedeniyle 28 Temmuz'da açıklanacak Akbank kâr rakamlarıyla birlikte yeni haftada gözlerin bankacılık sektörüne çevrilmesi bekleniyor. Moody's'in Türkiye kredi notunda yeni bir değişikliğe gitmeyerek periyodik değerlendirme yayımlaması beklentilere paralel gerçekleşti. Karar, mevcut kredi görünümünün korunduğunu ve bundan sonraki olası not adımlarının dezenflasyon, rezerv birikimi ve ekonomi politikalarındaki sürekliliğe bağlı kalacağını gösterdi. Yeni haftada yurtiçinde banka bilançoları, yurtdışında ise Fed kararı belirleyici olacak. Petrol fiyatlarında son iki işlem gününde yaşanan %14'lük düşüşü henüz fiyatlamayan BIST 100'ün yeni haftaya tepki alımlarıyla başlamasını, 13.900-14.200 bandında ise yatay görünümün hisse bazlı ayrışmalarla sürmesini bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	67,60	66,85 -67,55	69,05 -69,85	64,40
ASELS	380,25	370,75 -381	400,75 -410,25	355,50
TAVHL	259,50	256,5 -259,25	265 -268	245,40
THYAO	312,00	310,25 -313	317,25 -318,75	298,75

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

Savaşın Kızıldeniz'e sıçramasına rağmen haftaya petrol fiyatlarında sert düşüşle başlamamız nedeniyle **AKBNK, TAVHL ve THYAO**, ikinci çeyrekte artan yeni iş yükü ile dikkat çekmesini beklediğimiz **ASELS**'i günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

KORDS: 194,5 milyon TL olan sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere %1.799,9 bedelsiz artırımla 3,70 milyar TL'ye yükseltme kararı aldı.

MEYSU: 11.05.2026 tarihinde adına düzenlenen İncesu Subaşı Doğal Mineralli Su İşletme Ruhsatı kapsamında, İncesu Fabrikası'nda Gülhane Gazoz ile doğal mineralli portakal aromalı gazoz üretimine başlandığı bildirildi.

TKFEN: Şirket sermayesinin %42,8'ine karşılık gelen 158.345.113,24 TL nominal değerli payların tamamının sahibi Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları A.Ş. tarafından, çoğunluk sermayesi OYAK'a ait ON Investment B.V.'ye satışına ilişkin Hisse Satış Sözleşmesi imzalandığı ve pay devir işlemlerinin tamamlandığı bildirildi.

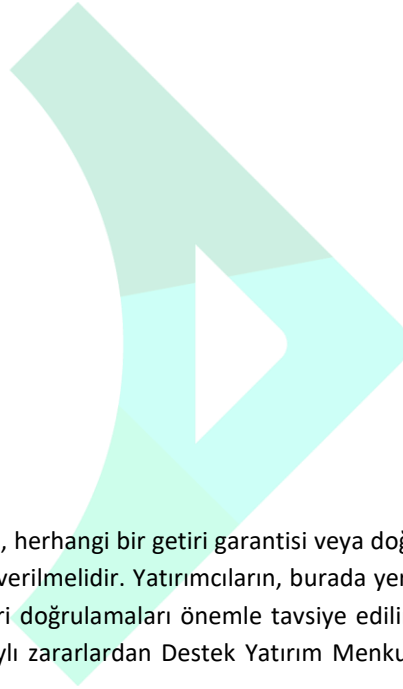
NTHOL-MERIT: İştirak Merit Kıbrıs Turizm Ltd.'in KKTC Girne'deki Merit Crystal Cove Hotel'in kapsamlı renovasyonunun tamamlandığı, kapasitenin 340 odadan 345 odaya çıkarıldığı ve tesisin 27 Temmuz 2026 itibarıyla yeniden hizmete açılacağı duyuruldu.

ANELE: İştirak Anel Engineering & Contracting Ltd.'in 154.000.000 GBP bedelli Shotton Mill Kağıt İşleme Fabrikası mekanik ve elektrik işleri sözleşmesinde işverenin projenin sonlandırılmasını talep ettiği, iştirak için tasfiye süreci başlatıldığı ve 03.04.2026'da alınan açıklama erteleme kararının kamuya duyurulduğu bildirildi; projenin finansal etkisi henüz netleşmedi.

FZLGY: İstanbul Başakşehir İkitelli 2 Mahallesi 814 ada 1 parseldeki arsa, Azimut Portföy Toprakdan Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu'na 875.000.000 TL + KDV bedelle peşin olarak satıldı; taşınmazın değerlendirme raporundaki tutarı 1.147.376.000 TL, satış bedelinin aktif toplamına oranı %5,91.

HKTM: İştirak SFM Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin %80'ine karşılık gelen 4.000.000 TL nominal değerli payların tamamı, değerlendirme raporundaki 11.985.729,60 TL tutara %16,57 iskonto uygulanarak 10.000.000 TL bedelle vadeli olarak diğer ortak Sertaç Çelik'e satıldı; işlemten 8.226.216 TL zarar oluştu.

KRDMA / KRDMB / KRDMD: Cezayir Ulusal Demiryolu Taşımacılığı şirketi ile toplam 26.992.391 USD tutarındaki Demiryolu Tekeri Tedarik Programı kapsamında ilk sipariş sözleşmesi imzalandı.

**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