

28.07.2026

Yapay zeka yatırımlarının finansman modellerine ilişkin artan endişeler ile yarı iletken (çip) hisselerindeki satış dalgasının derinleşiyor. Bu sabah Asya hisse senedi piyasaları sert düşüş gösterirken, Güney Koreli bellek çipi üreticisi SK Hynix hisseleri %12'nin üzerinde değer kaybetti. ABD Başkanı Donald Trump'ın Orta Doğu'daki çatışmaları sona erdirmeye yönelik olarak İran ile "olumlu görüşmeler" yürütüldüğünü açıklaması, ve petrol arzına ilişkin olumlu haber akışı ile **Brent** petrol 87 dolar seviyesinde seyrediyor. Spot **Altın** bu sabah 4.050 dolar seviyesine gerileyerek önceki seansta kaydettiği kazançların bir kısmını geri verdi. Fiyatlardaki düşüşte, Fed'in bu hafta faiz artırabileceğine yönelik endişelerin devam etmesi etkili oluyor. Piyasalar şu anda **Fed'in çarşamba günü toplantısında** faiz artırımına %30 üzerinde ihtimal tanırken, Fed toplantısına bu kadar kısa süre kala uzun süredir görülmeyen bir belirsizliğe oluşmuş görünüyor. Bu da Fed Başkanı Warsh'ın sözlü yönlendirmeden imtina ederek piyasada yaratmak istediği fiyatlama çeşitliliğine ulaşmaya başladığına işaret ediyor. Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimali %70'e yakın fiyatlanırken, Ekim'de 25 baz puan faiz artırımını ihtimali tamamen fiyatlanıyor. Bu ortamda **ABD Dolar** endeksi DXY 101,5 seviyesine güçlenirken, **EURUSD** 1,1360 seviyelerine doğru geriledi.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri olmazken, ABD'de dış ticaret, Rishmond Fed ve tüketici güven endeksi verileri izleniyor.

Tüketici fiyatlarının Temmuz'da %1,9 artması bekleniyor. Matriks Haber anketine göre, temmuz ayında enflasyonun aylık bazda %1,90 artış göstermesi bekleniyor. Beklentilere paralel aylık artış gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon %32,11'den %31,90 seviyesine gerileyecek. Aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %2,24 ve %1,20 oldu. Yıllık tahminler ise %32,34 ila %31,00 aralığında oluştu. 2026 sonu TÜFE beklentisi %29,20 olurken, tahminler %28,00 ve %35,00 arasında değişiyor. Önceki dönemde beklenti %29,00 seviyesinde bulunurken, tahmin bandı %23,00 ve %30,00 seviyesinde oluşmuştu.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 24 Temmuz ile biten haftada brüt rezervlerin 2,3 milyar dolar artışla 162,8 milyar dolara yükseldiği hesaplanıyor. 24 Temmuz haftasında, Net Uluslararası Rezerv 0,1 milyar dolar artarken, swap hariç net rezerv 2,9 milyar dolar gerilediği tahmin ediliyor. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 2 milyar dolar döviz satışı yapıldığı hesaplanıyor.

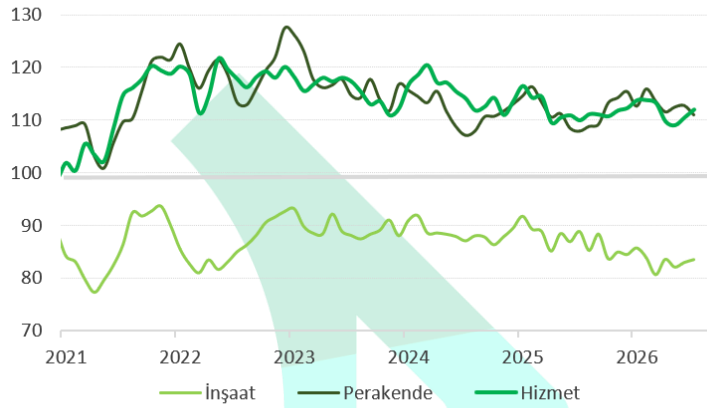
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.775	-1,21
BIST Banka	15.534	-1,08
BIST Sınai	18.891	-1,69
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.063	-1,22
XU030 Eylül	16.855	-1,00
Dolar/TL Temmuz	47,46	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,23	-0,10
Euro/TL	53,68	-0,04
TLREF	39,91%	-0,07
2 Yıllık Tahvil	42,01%	-0,71
10 Yıllık Tahvil	34,97%	-0,93
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.210	0,51
S&P 500	7.413	0,02
NASDAQ 100	28.039	-0,32
DAX	25.361	1,04
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1364	-0,03
USD/JPY	163,73	-0,01
GBP/USD	1,3288	-0,01
DXY	101,57	0,03
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.043	-0,84
Gümüş (Ons)	56,99	-2,48

Makroekonomik Veriler				
27 Temmuz, Pazartesi	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ALM IFO İş Dünyası İklim End.	Tem	86.60	86.00	85.70
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Haz	0.3%	1.5%	-4.0%
28 Temmuz, Salı	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi, \$	Haz	15:30	-101 mlr	-106 mlr
ABD Richmond Fed İmalat	Tem	17:00	10.00	4.00
ABD CB Tüketici Güveni	Tem	17:00	92.20	91.20

Temmuzda perakende güveni gerilerken, hizmet güveni yükseldi. Temmuz ayında hizmet sektörü güveni %1,4 artışla 112,0, perakende ticaret sektör güveni %1,6 azalışla 111,0 ve inşaat sektör güveni %0,6 artışla 83,5 seviyesinde gerçekleşti. Hizmet sektörü güven endeksindeki artışta gelecek 3 aylık dönemde hizmetlere olan talep beklentisindeki iyileşme etkili olurken, inşaat sektörü güven endeksindeki artışta alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi endeksindeki yükseliş öne çıktı. Perakende ticaret güven endeksindeki gerilemede ise gelecek 3 aylık dönemde iş hacmi-satışlar beklentisindeki düşüş belirleyici oldu. Sektörlerdeki enflasyonist baskıyı yansıtan gelecek üç aylık dönem satış fiyatları beklentisi inşaat sektöründe gerilerken, perakende ticaret ve hizmet sektörlerinde sınırlı artış kaydetti. Yılda 2 kez açıklanan “son 12 aylık dönem ile karşılaştırıldığında gelecek 12 aylık dönemde sabit sermaye yatırımı beklentisi” endeksi ise temmuz ayında tüm sektörlerde ocak ayına kıyasla belirgin düşüş kaydetti.

Sektörel Güven Endeksleri*

Mevsim etkilerinden arındırılmış



*100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin kötümserliğini göstermektedir.
Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar haftanın ikinci işlem gününde ABD ile İran arasında son günlerde yeni bir çatışma yaşanmamasının petrol fiyatlarında yarattığı gerileme ile Asya piyasalarında yarı iletken hisselerinde görülen sert satışları fiyatlıyor. Karşılıklı saldırıların durması ve diplomatik temas ihtimalinin güçlenmesi, enerji arzında ilave kesinti yaşanacağı endişesini azaltırken petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk priminin önemli bir bölümü geri verildi. Brent petrolde 85 dolarında altına gerileme, küresel enflasyon beklentileri, tahvil faizleri ve enerji maliyetleri açısından destekleyici bir görünüm sunarken ulaştırma, havacılık, kimya ve tüketim sektörleri için maliyet baskısının hafifleyebileceğine işaret ediyor. Buna karşılık Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin tamamen normalleşmemesi ve İran destekli grupların bölgedeki enerji tesislerine yönelik tehditlerini sürdürmesi, petrol fiyatlarında kalıcı bir normalleşmeden söz etmek için henüz erken olduğunu gösteriyor. Bugün Washington'da gerçekleştirilmesi beklenen Donald Trump-Binyamin Netanyahu görüşmesi, çatışmasızlık sürecinin geleceği açısından kritik önem taşıyor. Görüşmede İran'a yönelik askeri seçeneklerin yeniden gündeme gelmesi petrol, altın ve dolar üzerinde risk primi yaratabilirken, diplomatik çözüm ve müzakere mesajları enerji fiyatlarındaki geri çekilmeyi destekleyebilir. Asya piyasalarında ise petrol kaynaklı rahatlamamanın olumlu etkisi, yarı iletken hisselerindeki güçlü satışlarla sınırlı kaldı. Yapay zekâ yatırımlarının artan finansman ihtiyacı, yüksek değerlemeler, Çinli üreticilerden gelebilecek rekabet ve yatırım harcamalarının kârlılığa dönüşme süresine ilişkin soru işaretleri, çip hisselerinde kâr realizasyonunu hızlandırdı. Güney Kore'de Samsung Electronics ve SK Hynix, Japonya'da ise Tokyo Electron, Advantest ve Kioxia öncülüğünde teknoloji hisseleri geriledi. Bu görünüm, petrol fiyatlarındaki düşüşün genel risk iştahına destek vermesine rağmen, yapay zekâ ve yarı iletken temasında değerlendirme baskısının sürdüğünü gösteriyor. Bugün piyasaların odağında Trump-Netanyahu görüşmesinden çıkacak İran mesajları, çatışmasızlığın kalıcılığı ve Asya'daki yarı iletken satışlarının ABD teknoloji hisselerine ne ölçüde taşınacağı bulunuyor.

Borsa İstanbul, ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların durması ve petrol fiyatlarında son iki işlem gününde yaşanan sert gerilemenin enerji maliyetleri ile enflasyon üzerindeki baskıyı azaltacağı beklentisiyle haftaya olumlu başladı. BIST 100 endeksi açılışta %0,61 yükselişle 14.028,40 puana çıkarken, bankacılık endeksindeki yükseliş %1,44'e, ulaştırma sektöründeki değer kazancı ise %2,06'ya ulaştı. Ancak petrol fiyatlarındaki düşüşün sağladığı iyimserlik günün devamında endeks ağırlığı yüksek hisselerde yoğunlaşan satışları karşılamaya yetmedi. BIST 100, gün içinde 14.085,39 puanı görmesinin ardından satışların hızlanmasıyla 13.773,98 seviyesine kadar geriledi ve günü 169,10 puan, yani %1,21 kayıpla 13.774,77 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 180,4 milyar TL oldu. Endeksin 169,1 puanlık kaybında, %5,19 gerileyen ve 12,3 milyar TL hacim oluşturan ASELS ile %3,94 düşen TUPRAŞ başta olmak üzere, endeks ağırlığı yüksek sanayi ve teknoloji şirketlerindeki satışlar belirleyici oldu. Akbank'ın %1,70 ve Yapı Kredi'nin %1,38 gerilemesi de açılışta bankacılık hisselerinden gelen desteğin gün içinde kaybolmasına yol açtı. Buna karşılık THYAO'nun %1,92, Garanti Bankası'nın %0,87 ve BİM'in %0,79 yükselmesi düşüşü sınırladı; ancak bu pozitif katkılar yüksek ağırlıklı hisselerdeki satış baskısını dengelemeye yetmedi. Sektörel görünüm de açılış ile kapanış arasındaki belirgin ayrışmayı ortaya koydu. Bankacılık endeksi sabahki %1,44'lük yükselişini tamamen geri vererek günü %1,08 ekside tamamlarken, ulaştırma endeksi açılıştaki güçlü yükselişinin bir kısmını kaybetmesine rağmen THYAO'nun desteğiyle %1,91 artıda kaldı. Holding endeksi %0,34, sanayi endeksi %1,69 ve teknoloji endeksi %2,77 gerilerken, kimya-petrol-plastik sektörü %3,26 düşüşle en zayıf sektör oldu. Bu görünüm, petrol fiyatlarındaki gerilemenin havacılık hisselerine destek verdiğini, ancak aynı gelişmenin rafineri ve petrokimya şirketlerinde ürün fiyatları ile marj beklentileri üzerinden satış baskısı yarattığını gösterdi. Endeksin gün içindeki yükselişi koruyamaması ve 13.900 desteğinin altında kapanması, petrol kaynaklı rahatlamamanın genele yayılan kalıcı bir risk iştahına dönüşmediğine işaret ediyor. Teknik görünümde 13.900 seviyesi artık ilk direnç konumuna gelirken 14.000 ikinci direnç olarak izlenecek. Bu iki direnç noktasını yeniden deste ve taban haline getirilemezse ABD-İran savaşı ile mutlak butlan kararında destek görevini gören 2026 dolar bazlı dip seviyesi 13.500 ana destek olarak ön plana çıkacaktır.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
EREGL	43,26	42,8 -43,54	44,72 -45,16	40,84
KRDMD	42,34	41,92 -42,56	43,6 -44	39,72
TAVHL	262,25	259 -264,75	273,5 -276,5	248,00
THYAO	318,00	314,25 -321,5	332,5 -336,25	304,00

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

Hürmüz'de saldırıların durması nedeniyle **TAVHL ve THYAO**, demir çelik sektöründe güçlü ürün fiyatları ve ikinci çeyrek kar beklentileriyle ön plana çıkan **KRDMD ve EREGL**'i günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

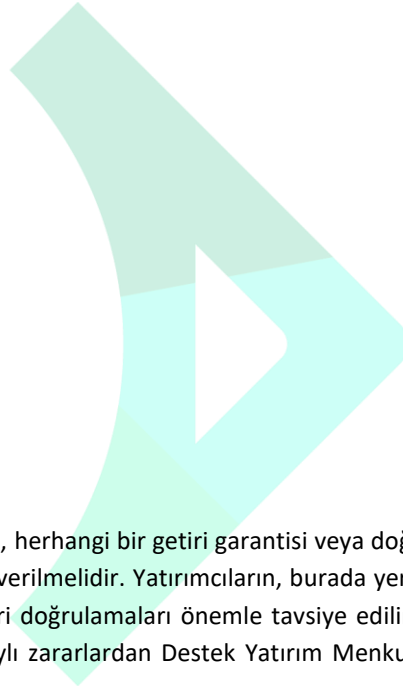
Şirket Haberleri

ANHYT: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2.017 milyon TL net kâr açıklayarak geçen yılın aynı dönemine göre %42 büyümeye kaydetti. Açıklanan net kâr, 1.830 milyon TL seviyesindeki piyasa beklentisinin yaklaşık %10 üzerinde gerçekleşerek güçlü bir finansal performansa işaret etti. Çeyreklik sonuçların beklentileri aşmasında, prim üretimindeki büyümeye ve teknik kârlılıktaki belirgin iyileşme etkili oldu. Brüt yazılan primler yıllık bazda %35 artarak 6,2 milyar TL'ye yükselirken, genel teknik bölüm dengesi %156 artışla 1,8 milyar TL'ye ulaştı. Teknik taraftaki güçlü görünüm, şirketin operasyonel kârlılığını destekleyen temel unsur oldu. Buna karşılık, yatırım gelirlerinin yıllık bazda %26 gerilemesi ve hasar/prim oranının %25,9'a yükselmesi, kârlılıktaki artışı sınırlayan başlıca kalemler olarak öne çıktı. Buna rağmen vergi öncesi kârın %44 artması ve özkaynak kârlılığının %59,1 seviyesine yükselmesi, şirketin sermayesini etkin biçimde kullanmaya devam ettiğini gösterdi. Bilanço tarafında toplam varlıklar bir önceki çeyreğe göre %3 artışla 482,8 milyar TL'ye ulaşırken, özkaynaklar %23 büyüyerek 13,9 milyar TL'ye yükseldi. Aynı dönemde finansal yatırımlar %15, sigortacılık teknik karşılıkları ise %11 genişledi. Teknik karşılıklardaki artış, büyüyen iş hacmiyle uyumlu görünürken, özkaynaklardaki güçlü yükseliş bilanço dayanıklılığını destekledi. Genel olarak Anadolu Hayat Emeklilik, güçlü prim üretimi, belirgin şekilde iyileşen teknik sonuçlar ve yüksek özkaynak kârlılığı sayesinde piyasa beklentisinin üzerinde bir ikinci çeyrek performansı sergiledi. Önümüzdeki dönemde BES fon büyüklüğündeki gelişim, yatırım portföyü getirileri, teknik marjların sürdürülebilirliği ve hasar/prim oranının seyri şirketin finansal performansı açısından yakından izlenecek başlıca göstergeler olacaktır.

TUCLK: Arslanbey Tesisleri makroekonomik koşullar ve sektörel konjonktür nedeniyle daha önce öngörülen tarihte faaliyete geçmedi; tesisin değerlendirilmesine yönelik potansiyel iş ortakları ve kurumsal müşterilerle ticari görüşmeler ve stratejik müzakereler sürdürülüyor.

EKGYO: İstanbul Esenler Atışalanı Kuzey 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu 27.07.2026 tarihinde yapıldı; en yüksek teklifte toplam satış geliri 8.067.000.000 TL, şirket payı gelir oranı %35 ve şirket payı toplam geliri 2.823.450.000 TL olarak oluştu, tekliflerin değerlendirme süreci devam ediyor.

AYES: İzmir Aliğa Kimya İhtisas ve Karma OSB'deki fabrika binası inşaatı tamamlanarak yapı kullanma izin belgesi alındı; makine kurulum çalışmaları sürerken Ayes Çelik Hasır ve Çit San. A.Ş. Aliğa Şubesi'nin ticaret sicili tescili tamamlandı.

**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 dayanarak 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