

29.07.2026

ABD ordusunun ABD askerlerini hedef alan İran kaynaklı sürpriz bir saldırı girişiminin başarıyla engellendiğini açıklaması jeopolitik risk algısını yeniden artırdı. Birkaç gün süren görece sakin dönemin ardından gerilimin yeniden yükselmesi, enerji arzında kesinti yaşanabileceğine yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıdı. İran destekli Iraklı milis gruplar, Suudi Arabistan'ın Doğu Bölgesi'ndeki petrol tesislerine üst üste ikinci gün de insansız hava araçlarıyla saldırı düzenledi. Amerikan Petrol Enstitüsü (API) verilerine göre ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 3,3 milyon varil azaldı. **Brent** petrol bu sabah %4 artışla 87 dolar seviyesinin üzerinde seyrediyor.

Bugün gözler Türkiye saati ile 21:00'de açıklanacak Fed faiz kararında ve Fed Başkanı Warsh'ın 21:30'da gerçekleştireceği basın toplantısında olacak. Fed'in bu toplantıda Federal Fonlama Faiz aralığını %3,50-3,75 seviyesinde sabit bırakması beklenirken, piyasa fiyatlamaları bir faiz artırımına %30 olasılık tanıyor. Fed'in katı sözlü yönlendirme ile sürpriz olasılığını minimize ettiği önceki dönemden farklı olarak, Karar günü halen %30 gibi yüksek bir olasılık ile bir artırım fiyatlaması yaptığını gözlemliyoruz. Bu da Fed Başkanı Warsh ile birlikte bundan sonraki toplantılarda Fed kararlarına ilişkin beklentilerin farklılaşabileceğine, ve oynaklığın yüksek olacağına işaret ediyor. Dün Citadel gibi bazı kurumların Fed'in sürpriz şekilde faiz artırması durumunda "şahin" duruşunu teyit edebileceğini, ve enflasyon beklentilerini kontrol etmede başarılı olacağına dair yorumlarını okuduk. Diğer taraftan, petrol fiyatları bugün yükselmiş olsa da, geçtiğimiz hafta görülen 100 dolar seviyelerinden uzaklaşmış olması Fed'den faiz artırım baskılarını azaltıyor. Vadeli işlemlerdeki son fiyatlamalara göre, Fed'in Eylül ayında 25 baz puan artırım yapması %98 oranında fiyatlanırken, Aralık ayında bir faiz artırım daha olasılığı %50'nin üzerinde görünüyor. Fed Başkanı Warsh'ın konuşması ve değerlendirmeleri önümüzdeki dönem Fed politikalarının nasıl şekilleneceğine biraz daha ışık tutması açısından yakından izleniyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye'nin Irak'ın savunma ihtiyaçlarını karşılamaya hazır olduğunu söyledi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye'nin Irak'ın ihtiyaç duyduğu savunma sanayi ürünlerinin tedariki konusunda üzerine düşen sorumluluğu yerine getirmeye hazır olduğunu belirtti. Ticaret Bakanı Ömer Bolat, İbrahim Halil Gümrük Kapısı'nın Irak hükümetinin uygulamaya aldığı ASYCUDA (Automated System for Customs Data) sistemine entegre edilmesinin, Türkiye ile Irak arasındaki 30 milyar dolarlık ticaret hacmi hedefine önemli katkı sağlayacağını söyledi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.688	-0,63
BIST Banka	15.438	-0,62
BIST Sınai	18.773	-0,63
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.986	-0,55
XU030 Eylül	16.748	-0,63
Dolar/TL Temmuz	47,46	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,35	0,25
Euro/TL	53,78	0,19
TLREF	39,89%	-0,05
2 Yıllık Tahvil	41,88%	-0,31
10 Yıllık Tahvil	34,78%	-0,54
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.748	1,03
S&P 500	7.429	0,22
NASDAQ 100	27.763	-0,99
DAX	25.493	0,52
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1390	0,19
USD/JPY	163,83	0,05
GBP/USD	1,3292	0,03
DX	101,42	-0,12
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.025	-1,26
Gümüş (Ons)	57,23	-2,07
Brent	81,94	-4,04

Makroekonomik Veriler				
28 Temmuz, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi, \$	Haz	-101.5 mlr	-101 mlr	-105.9 mlr
ABD Richmond Fed İmalat	Tem	5.00	10.00	4.00
ABD CB Tüketici Güveni	Tem	90.80	92.20	92.20
29 Temmuz, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD Fed Faiz Kararı	Tem	21:00	3.75%	3.75%
ABD Fed Başkanı Warsh Basın Toplantısı		21:30		

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda günün gündemini; Trump–Netanyahu görüşmesinin ardından ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların yeniden başlaması, yarı iletken sektöründeki küresel satış dalgası, büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları ve akşam açıklanacak Fed faiz kararı oluşturuyor. Jeopolitik gerilimin yeniden askerî boyuta taşınması, hafta başında oluşan çatışmasızlık iyimserliğini zayıflatırken petrol fiyatlarının yükselmesine ve enerji kaynaklı enflasyon endişelerinin yeniden gündeme gelmesine neden oldu. Bu görünüm enerji ve savunma hisselerini destekleme potansiyeli taşıırken ulaştırma, havacılık, kimya ve tüketim sektörleri açısından maliyet baskısını artırıyor. ABD borsalarında dün sektörler arasında belirgin bir ayrışma izlendi. Dow Jones 537,24 puan ve %1,03 yükselişle 52.747,32'ye, S&P 500 15,60 puan ve %0,21 artışla 7.428,78'e çıktı. Russell 2000, 5,77 puan ve %0,20 yükselerek 2.953,80'den kapanırken Nasdaq Composite, çip ve yapay zekâ hisselerindeki satışların etkisiyle 55,17 puan ve %0,22 gerileyerek 24.876,91'e indi. Coca-Cola ve bazı sanayi şirketlerinin güçlü sonuçları Dow Jones'u desteklerken, yarı iletkenlerdeki değerleme ve Çin rekabeti endişeleri teknoloji ağırlıklı Nasdaq'ı baskıladı. ABD'deki çip satışlarının etkisi bugün Asya piyasalarında daha güçlü hissedildi. Güney Kore KOSPI endeksi önceki günkü %10,8'lik kaybının ardından yaklaşık %5 daha gerilerken Japonya Nikkei %1, MSCI Asya-Pasifik endeksi ise %1 düştü. Buna karşılık Hong Kong piyasası pozitif ayrıştı. SK Hynix'in ikinci çeyrek faaliyet kârı yıllık bazda altı kattan fazla artarak rekor 60,5 trilyon wona, geliri ise %257 yükselişle 79,3 trilyon wona ulaştı. Ancak her iki rakam da piyasa tahminlerinin altında kalırken HBM4 sevkiyatlarındaki gecikme, yüksek yatırım harcamaları ve hissedar getiri planının netleşmemesi nedeniyle hisse yaklaşık %13 değer kaybetti. Güçlü kâra rağmen yaşanan düşüş, yapay zekâ beklentilerinin fiyatlara fazlasıyla yansımış olduğunu gösterdi. Bugün piyasalar; Fed'in faiz kararının yanı sıra Microsoft ve Meta bilançolarını takip edecek. Şahin bir Fed mesajı tahvil faizleri ve doları destekleyerek teknoloji hisselerindeki baskıyı artırabilir; güçlü nakit akışı ve kontrollü yapay zekâ harcamaları ise Nasdaq'ta tepki alımını destekleyebilir.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son üç işlem gününde satış baskısının devam etmesiyle kısa vadeli yükseliş momentumunu kaybederken, endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki zayıflık tepki denemelerinin kalıcı olmasını engelledi. Petrol fiyatlarındaki sert gerilemenin Türkiye'nin enerji maliyetleri, cari denge ve enflasyon görünümü açısından oluşturduğu ve tahvillerde geri çekilmenin getirdiği olumlu zemine rağmen, jeopolitik ve siyasi risklerin yatırımcıların risk iştahını sınırlaması nedeniyle endeks bu gelişmeyi fiyatlamakta zorlandı. 2026 yılı içerisinde ABD–İran savaşının başlaması ve mutlak butlan davasına ilişkin kararın açıklanması sırasında dolar bazında test edilen 13.500 seviyesi, satışların sürmesi hâlinde yeniden ana destek noktası olarak ön plana çıkabilir. Bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece mevcut hareketin orta vadeli görünümü tamamen bozan yeni bir düşüş trendinden ziyade, yükseliş sonrasında yaşanan bir düzeltme süreci olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte kısa vadeli momentum göstergelerindeki zayıflık nedeniyle 13.900–14.000 bölgesi yeniden aşılmadan güçlü ve kalıcı bir toparlanmadan söz etmek zor görünüyor; aşağıda 13.500 ve 13.350 destekleri, yukarıda ise 13.900 ve 14.200 dirençleri izlenecektir. Üç günlük kaybın ardından bilanço döneminden gelebilecek şirket bazlı desteklerin endekste tepki arayışını güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Akbank'ın beklentilere paralel gerçekleşen ikinci çeyrek sonuçlarında artan fonlama maliyetlerinin net faiz marjı üzerinde baskı yaratmasına rağmen, net faiz marjı ve özkaynak kârlılığındaki gerilemenin sınırlı kalması bankacılık sektörü açısından olumlu değerlendirilebilir. Son dönemde endeksin zayıflamasına karşı görece dirençli kalan bankacılık hisselerinde Akbank sonuçlarının ardından görülebilecek alımlar, finans sektöründe satın almalar BIST 100'ün üç günlük düşüş serisini sonlandırabilmesi açısından belirleyici olacaktır. TAV Havalimanları tarafında ise yılın ilk yarısında konsolide cironun yıllık %5 artışla 867,3 milyon avroya, FAVÖK'ün %3 artışla 244,8 milyon avroya yükselmesi ve geçen yılki 50 milyon avroluk zararın ardından 8 milyon avro net kâra geçilmesi operasyonel dayanıklılığın korunduğunu gösterdi. Türkiye Sigorta, Anadolu Hayat Sigorta ardından Anadolu Sigorta'da piyasa beklentilerinin %15 üzerinde net kar açıkladı. Akbank, Anadolu Sigorta ve TAV Havalimanları sonuçlarının endeks ağırlığı yüksek hisselerde yaratabileceği destek BIST 100'de üç işlem gününün ardından yeniden pozitif kapanış ihtimalini artırabilir. Ancak tepkinin genele yayılabilmesi için yalnızca birkaç büyük hissedeki yükseliş yeterli olmayacak; yükselen hisse sayısının düşenlerin üzerine çıkması ve bankacılık, holding, sanayi ile ulaştırma endekslerinin birlikte toparlanması gerekecektir. Bu nedenle olası artı açılışın kalıcılığı piyasa genişliği ve işlem hacmiyle değerlendirilecektir. Bugün beklentileri aşan karlılıklar ve Fed'in faiz kararının piyasalarda fiyatlanmasını bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
TAVHL	268,00	262,75 -265,5	273,25 -278,25	254,00
THYAO	319,00	315 -320,25	329,25 -333	305,00
TURSG	6,34	6,26 -6,37	6,55 -6,62	6,01
YKBNK	32,74	32,42 -32,76	33,4 -33,7	31,02

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

Güçlü finansal sonuçlar açıklayan **TAVHL** ile baz olabilecek sonuçlar nedeniyle **THYAO** , mali sektörden ise **TURSG** ve **YKBNK**'ı günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

AKBNK: 2026'nın ilk yarısında net kârını yıllık %38 artırarak 34,3 milyar TL'ye yükseltirken özkaynak kârlılığı %22,2, aktif kârlılığı %1,9 olarak gerçekleşti; net faiz gelirleri güçlü biçimde artmasına ve net ücret-komisyon gelirleri %35 büyümesine rağmen, yüksek fonlama maliyetleri swap dahil net faiz marjını %3,1'de tuttu ve ikinci çeyrekte marj %3,0'a geriledi. Toplam aktifler %13 artışla 4,0 trilyon TL'ye, net krediler %16 artışla 2,15 trilyon TL'ye, mevduat ise %16 artışla 2,51 trilyon TL'ye ulaştı; TL kredilerde yıllık %18 büyüme görülürken banka seçici kredi büyümesi ve vade optimizasyonunu sürdürdü. Takipteki kredi oranı %3,5 seviyesinde kalırken toplam karşılık oranı %3,8, ikinci ve üçüncü aşama kredilerin karşılık oranı %28,1 oldu; sermaye yeterlilik oranı %16,4 ile güçlü seyretti. Buna karşılık operasyonel giderler %37 arttı ve gider/gelir oranı %51,6'ya yükseldi. Banka, sıkı finansal koşullar nedeniyle 2026 beklentilerini revize ederek TL kredi büyümesini %30'un üzerine, swap dahil net faiz marjını %3,2–3,5 aralığına ve özkaynak kârlılığını %23–25 seviyesine çekti.

TAVHL: 2026'nın ilk yarısında jeopolitik riskler, yüksek jet yakıtı fiyatları ve güçlü TL'ye rağmen yolcu trafiğinin üzerinde büyüme kaydetti; toplam yolcu sayısı %1 artışla 48,2 milyona, ciro %5 artışla 867,3 milyon avroya ve FAVÖK %3 artışla 244,8 milyon avroya yükselirken, FAVÖK marjı 0,5 puan gerileyerek %28,2 oldu. Özellikle Almatı, Ankara ve Antalya'daki yeni yiyecek-içecek ile duty-free faaliyetleri büyümeyi destekledi; yolcu başına gümrüksüz harcama %20 arttı. Geçen yıl 50 milyon avro zarar açıklayan şirket, kur farkı ve ertelenmiş vergi etkilerinin iyileşmesiyle 8 milyon avro net kâra geçti; ancak faaliyetlerden nakit akışı %59 geriledi, yatırım harcamaları %14 artarak 84,7 milyon avroya çıktı ve serbest nakit akışı 48,4 milyon avro açık verdi. Net borç %3 artışla 1,83 milyar avroya yükselirken şirket, jeopolitik gelişmeler nedeniyle 2026 toplam yolcu ve FAVÖK beklentilerini aşağı revize etti; ciro beklentisini ise 1,88–1,98 milyar avro aralığında korudu.

ANSGR: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 3.932 mn TL net kâr açıklayarak yıllık bazda %21 büyüme kaydetmiş ve piyasa beklentisi olan 3.416 mn TL'yi %15 aşarak konsensüs bandının (3.204–3.891 mn TL) üzerinde bir sonuca imza atmıştır; kârlılığın ana sürükleyicileri brüt yazılan primlerin %16 artışla 24,6 milyar TL'ye ulaşması, genel teknik bölüm dengesinin %23 artışla 4,5 milyar TL'ye yükselmesi ve 9,2 milyar TL'lik güçlü yatırım gelirleri olurken, hasar/prim oranının %79,2 ile yatay seyri teknik kârlılığın korunduğunu göstermektedir. Bu güçlü sonuçla ilk yarı net kârı 7,4 milyar TL'ye ulaşmış, özkaynak kârlılığı %46,8 gibi yüksek bir seviyede gerçekleşmiştir. Özkaynak tarafında da belirgin bir güçlenme izlenmektedir: toplam özkaynaklar bir önceki çeyreğe göre %13 artışla 35,3 milyar TL'den 40,0 milyar TL'ye yükselmiş; dönem kârının yanı sıra %14 büyüyerek 61,0 milyar TL'ye ulaşan finansal yatırım portföyünün değer kazanımları da bu artışı desteklemiştir. Böylece şirket, hem kâr üretiminde beklenti üstü bir performans sergilemiş hem de sermaye tabanını hızla büyüterek önümüzdeki dönemin prim üretimi ve yatırım kapasitesi için güçlü bir zemin oluşturmıştır.

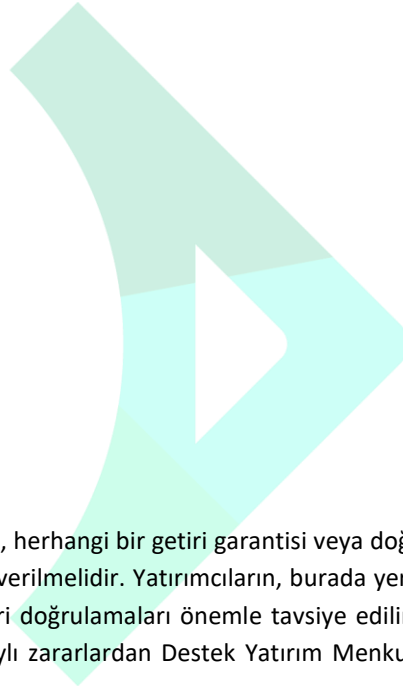
YKBNK: Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nin sermayesindeki Banka'ya ait %12,65 ve Yapı Kredi Yatırım'a ait %87,32 oranındaki payların Azimut Group bünyesindeki AZ International Holdings S.A.'ya devri için Pay Devir Sözleşmesi imzalandı; azami 13.977.000.000 TL peşin bedel ile 2027'de tahsil edilmesi öngörülen azami 2.415.000.000 TL ertelenmiş bedel toplamı 16.392.000.000 TL (1 TL nominal pay için 327,84 TL) üzerinden hesaplanan işlem bedeline ek olarak üst sınırı 3.700.000.000 TL olan nakit ayarlaması ve beş yıllık uzun vadeli performans ödemeleri öngörülüyor, ayrıca YKP ürünlerinin 15 yıl boyunca banka kanallarından dağıtımını düzenleyen münhasırlık taahhütlü Dağıtım Sözleşmesi Protokolü imzalandı ve satış sonrası iştirak oranı %0'a inecek.

TAVHL: Mevcut hissedarlar sözleşmesi uyarınca KIF Warehouses Coöperatief U.A.'nın satma opsiyonunu kullanması sonucu, bağlı ortaklık Aviator Netherlands B.V. tarafından Almaty Airport Investment Holding B.V.'nin %15 oranındaki payı pay başına 4,43 USD'den toplam 133.000.000 USD peşin bedelle devralınacak ve dolaylı pay sahipliği %100'e yükselecek; 16.07.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararının açıklanması daha önce ertelenmişti.

SARAE: Grup şirketi Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. ile kurulan iş ortaklığı bünyesinde, yurtdışında yerleşik bir müşteri ile 17.567.731,78 EUR (yaklaşık 945.870.000 TL) tutarında ve 2028 yılında tamamlanması planlanan yüksek gerilim elektrik iletim hattı inşaat sözleşmesi imzalandı; sözleşme büyüklüğü 2025 hasılatının yaklaşık %13'ü seviyesinde.

TOASO: Bursa fabrikasında 30.07.2026-16.08.2026 tarihleri arasında yıllık izin kullanımı ile planlı bakım-onarım çalışmaları nedeniyle üretime geçici olarak ara verilecek, 17.08.2026 tarihinde yeniden üretime başlanacak; süreklilik varsayımına etki beklenmiyor.

MHRGY: Çekmeköy Reşadiye konut projesinin ana müteahhitlik ihalesinde maliyet + %9 kâr yöntemiyle en düşük teklifi veren ve ilişkili taraf konumundaki Aramis - QC İnşaat Adi Ortaklığı ile 28.07.2026 tarihinde Program Yönetimi ve İnşaat Sözleşmesi imzalandı; değerlendirme raporunda 523.859.189 TL maliyet öngörüldü ve %9'luk yüklenici payının piyasa emsallerinin (%10-%20) altında kaldığı tespit edildi.

**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