

30.07.2026

Fed, politika faizini beklentilerle uyumlu olarak üst üste beşinci toplantıda %3,50–%3,75 aralığında sabit tuttu. Karar 9'a karşı 3 oyla alınırken Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faizin 25 baz puan artırılması yönünde oy kullandı. Böylece 2016'dan bu yana ilk kez üç üye politika değişikliği konusunda aynı yönde karşı oy verdi. Warsh, %2 enflasyon hedefine ve fiyat istikrarına sadık olduklarına yenilemekle birlikte, faizlerin neden artmadığını açıklamaması ve önümüzdeki dönem faiz artırımına ilişkin sinyal vermemesi piyasa tepkisi yarattı. Warsh, bir önceki toplantıya göre piyasada tahvil faizlerinin arttığını ve aslında finansal koşulların bu yolla sıkılaştığına vurgu yapması dikkat çekti. Açıklamalar sonrasında, ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,24 seviyesine gerilerken, ABD 10-yıllık tahvil faizi %4,70 seviyesinin üzerine ve 30-yıllık tahvil faizi %5,23 seviyesine yükseldi. ABD'nin, Orta Doğu genelindeki Amerikan güçlerine yönelik saldırılara karşılık olarak İran'a yeni bir hava saldırısı dalgası düzenlemesi küresel enerji arzında ilave kesinti yaşanabileceğine ilişkin endişeleri artırırken, Brent petrol 91 dolar seviyesinin üzerinde seyrediyor.

Bugün İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilirken, ABD'de başta PCE enflasyon ve GSYH büyüme verileri olmak üzere makroekonomik veriler öne çıkıyor.

Bugün yurtdışında ekonomik güven endeksi, işgücü istatistikleri ve temmuz PPK toplantı özetlerini izliyoruz.

Temmuz ekonomik güven endeksi bugün açıklanıyor. Ekonomik Güven Endeksi haziran ayında önceki aya kıyasla %1,8 oranında artarak 98,9 seviyesine yükselirken kritik 100 eşliğinin altında kalmıştı.

Haziran ayı işsizlik verileri bugün açıklanıyor. Mayıs'ta mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %8,2 seviyesinde sabit kalırken, geniş tanımlı işsizlik oranları eksik istihdam, potansiyel işgücü ve atıl işgücü için sırası ile %20,2, %20,5 ve %31,0 düzeylerinde gerçekleşmişti.

TCMB temmuz ayı PPK özetleri bugün açıklanıyor. TCMB Temmuz toplantısında politika faizi beklentilere paralel olarak %37,0 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, temmuz ayında ana eğilimde yükseliş beklentisini ifade ederek ve enerji fiyatlarında artışların devam edecek olası yansımalarına vurgu yaparak gelecek dönem enflasyon görünümü açısından ihtiyatlı bir değerlendirmede bulunmuştu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.502	-1,36
BIST Banka	14.949	-3,17
BIST Sınai	18.487	-1,52
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.695	-0,26
XU030 Eylül	16.463	-0,17
Dolar/TL Temmuz	47,46	-0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,37	0,04
Euro/TL	53,83	0,09
TLREF	39,84%	-0,13
2 Yıllık Tahvil	41,99%	0,26
10 Yıllık Tahvil	34,78%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.595	-2,18
S&P 500	7.316	-1,52
NASDAQ 100	27.192	-2,06
DAX	25.460	-0,01
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1450	-0,17
USD/JPY	163,50	0,05
GBP/USD	1,3346	-0,18
DX	100,94	0,14
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.058	-0,20
Gümüş (Ons)	57,52	-0,14

Makroekonomik Veriler					
29 Temmuz, Çarşamba	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki	
ABD Fed Faiz Kararı	Tem	3.75%	3.75%	3.75%	
30 Temmuz, Perşembe	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki	
TR Ekonomik Güven Endeksi	Tem	10:00	-	98.90	
TR İşsizlik Oranı	Haz	10:00	-	8.20%	
TR Hizmet ÜFE	Haz	10:00	-	38.40%	
ALM GSYH	2Ç26	11:00	0.3%	0.1%	
ALM TÜFE	Tem	15:00	2.7%	2.3%	
AB Ekonomik Güven Endeksi	Tem	12:00	96.00	95.00	
AB GSYH, çeyreklik değişim	2Ç26	12:00	0.2%	0.0%	
İNG BOE Faiz Kararı		14:00	3.75%	3.75%	
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Baş.	25 Tem	15:30	205 bin	187 bin	
ABD Kişisel Gelirler	Haz	15:30	0.3%	0.7%	
ABD Kişisel Harcamalar	Haz	15:30	0.4%	0.7%	
ABD PCE Enflasyon	Haz	15:30	3.6%	4.1%	
ABD GSYH	2Ç26	16:30	2.3%	2.1%	

Fed, politika faizini beklentilerle uyumlu olarak üst üste beşinci toplantıda %3,50–%3,75 aralığında sabit tuttu. Karar 9’a karşı 3 oyla alınırken Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faizin 25 baz puan artırılması yönünde oy kullandı. Böylece 2016’dan bu yana ilk kez üç üye politika değişikliği konusunda aynı yönde karşı oy verdi.

Karar metni bir önceki metin ile tamamen aynı kalırken, jeopolitik belirsizliklere rağmen ekonomik faaliyetin sağlam bir hızda büyüdüğü, güçlü sermaye yatırımları ile verimlilik artışının aktiviteyi desteklediği tekrarlandı. İstihdam artışının iş gücündeki genişlemeyle uyumlu seyrettiği ve işsizlik oranının büyük ölçüde değişmediği ifade edilirken, başta enerji olmak üzere arz şoklarının etkisiyle enflasyonun %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam ettiği vurgulandı.

Fed Başkanı Kevin Warsh, Fed’in piyasa sinyallerine mümkün olduğunca müdahale etmeden tahvil faizleri ve dolar üzerinden gelen mesajları izlemeyi amaçladığına ve bir önceki toplantıdan beri piyasada faizlerin yükseldiğine vurgu yaptı. Ekonominin son dönemdeki şoklara karşı dirençli olduğunu ancak beş yılı aşkın süredir hedefin üzerinde seyreden enflasyonun tek aylık bir fiyat düşüşüyle ortadan kalkmayacağını söyledi. Fed’in örtülü ya da esnek bir enflasyon hedefi bulunmadığını, tek hedefin %2 olduğunu belirten Warsh, enflasyonun tahmin dönemi boyunca yüksek kalması halinde faiz artışlarının çözümün bir parçası olabileceğini ve gerektiğinde harekete geçmekten çekinmeyeceklerini ifade etti.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasaların gündemini; Fed’in politika faizini sabit bırakmasına karşın enflasyon risklerine karşı temkinli duruşunu koruması, yarı iletken sektöründeki satışların derinleşmesi ve ABD–İran geriliminin petrol fiyatlarına yeniden risk primi eklemesi oluşturuyor. Fed, federal fonlama faiz aralığını %3,50–%3,75 seviyesinde tutarken, kararın üç üyenin faiz artırımı yönündeki karşı oyuyla alınması Komite içerisindeki ayrışmanın belirginleştiğini gösterdi. Fed Başkanı Kevin Warsh’ın eylül toplantısına ilişkin açık bir yönlendirme vermemesi, karar öncesinde güçlenen faiz artırımı beklentilerinin bir miktar geri çekilmesine neden oldu. Eylül ayında faiz artırımı olasılığı yaklaşık %75 seviyesinden %55–60 bandına gerilerken, kısa vadeli tahvil faizleri sınırlı gevşedi; buna karşılık uzun vadeli tahvillerde satış baskısı sürdü. Getiri eğrisindeki dikleşme, piyasanın kısa vadede Fed’in beklemede kalmasını, ancak enerji fiyatları, kamu maliyesi ve enflasyon görünümü nedeniyle uzun vadeli risklerin yüksek kalmasını fiyatladığını gösterdi. Dolar endeksi ilk aşamada gerilese de jeopolitik gelişmeler ve güvenli liman talebiyle yeniden toparlandı. ABD borsalarında teknoloji ve yarı iletken hisseleri satışların merkezinde yer aldı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi’ndeki sert kayıplar, Nvidia, AMD ve Micron gibi hisseler üzerinden Nasdaq’ı baskılarken, yapay zekâ yatırımlarının geri dönüş süresine ilişkin soru işaretleri ve yükselen uzun vadeli tahvil faizleri değerlendirme baskısını artırdı. Enerji sektörü ise petrol fiyatlarındaki yükselişle pozitif ayrıştı. Dow Jones günü %2,19, S&P 500 %1,52, Nasdaq %1,74 ve Russell 2000 %1,61 kayıpla tamamladı. Piyasa kapanışının ardından Microsoft, 90 milyar dolarlık geliri, 4,74 dolarlık hisse başına kârı ve %43 büyüyen Azure gelirleriyle beklentileri aşarken, güçlü bulut görünümü ve yapay zekâ yatırımlarının nakit akışına dönüşmeye başladığına ilişkin sinyallerle hisseleri seans sonrası işlemlerde %8’in üzerinde yükseldi. Meta’nın geliri %28 artışla 60,8 milyar dolara ulaşarak beklentiyi aşıya da 6,18 dolarlık hisse başına kârın tahminlerin altında kalması, serbest nakit akışındaki sert gerileme ve yükseltilen harcama öngörüsü sonrasında hisseler kapanış sonrası işlemlerde yaklaşık %4,2 değer kaybetti. ABD Başkanı Donald Trump’ın İran’a yönelik sert açıklamaları ve bölgedeki karşılıklı saldırılar, Hürmüz Boğazı ve enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırdı. Brent petrol %7,9 yükselişle 90 doların üzerine çıkarken, WTI da 84 dolar seviyesini aştı. Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm hâkim; Güney Kore yarı iletken hisseleriyle zayıf seyrederken Japonya yükseliyor. ABD vadelieleri ise teknoloji bilançolarının desteğiyle hafif pozitif. Bugün saat 15.30’da açıklanacak çekirdek PCE verisinin aylık %0,2, yıllık %3,3 artması bekleniyor. Beklentinin üzerindeki bir veri dolar ve tahvil faizlerini yükselterek teknoloji hisselerinde satışları derinleştirebilir; daha düşük bir sonuç ise eylül ayı faiz artırımı beklentilerini zayıflatıp risk iştahını destekleyebilir.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Borsa İstanbul'da kayıp serisi dört işlem gününe ulaşırken, BIST 100 endeksi dün %1,36 düşüşle 13.501,55 puandan kapanarak 21 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. 173,5 milyar TL'lik işlem hacmi, satışların düşük katılımlı bir realizasyondan ziyade güçlü bir risk azaltma eğilimiyle gerçekleştiğini gösterdi. 22 Temmuz'dan bu yana petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme, bilanço döneminde beklentileri karşılayan sonuçlar ve bankacılık hisselerindeki kısa süreli yükselişler toparlanmayı kalıcı hâle getiremedi. Endeks 13.900 çevresinden birkaç kez tepki vermesine rağmen 14.200 üzerine yerleşemedi ve alımlar sınırlı kaldı. Geline 13.500 seviyesi, yalnızca son günlerdeki düşüş açısından değil, yıl içindeki farklı risk dönemlerinde de öne çıkması bakımından önem taşıyor. Endekste 28 Şubat'ta ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan satışlarda bu bölge test edilmiş, ardından TCMB'nin ağırlıklı fonlama maliyetini yaklaşık 300 baz puan artırması ve kredi koşullarını sıkılaştırması büyüme, iç talep ve şirket kârlılıklarına ilişkin beklentileri baskılamıştı. Daha sonra mutlak butlan kararına yönelik belirsizliklerin fiyatlandığı dönemde de 13.500 çevresinden tepki alınmıştı. Bu kez aynı seviyeye gelişin arkasında iç siyasi risklere ek olarak ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının yeniden başlaması, petrol fiyatlarının sert yükselmesi ve küresel merkez bankalarının enflasyon karşısında sıkı duruşlarını koruması bulunuyor. Fed'in faizleri sabit tutmasına rağmen üç üyenin faiz artışı yönünde oy kullanması, küresel tahvil faizlerini yükseltirken risk iştahını zayıflattı. Petrol fiyatlarındaki artış ise Türkiye açısından enflasyon ve cari açık risklerini yeniden gündeme taşıdı. Bankacılık, sınai, holding ve ulaştırma hisselerinde satışların yayılması, baskının yalnızca birkaç yüksek ağırlıklı hisseyle sınırlı kalmadığını gösterdi. Bugün yurt içinde TCMB'nin PPK toplantı özeti, ekonomik güven endeksi, iş gücü verileri ve haftalık yabancı menkul kıymet hareketleri izlenecek. PPK özetinde enerji fiyatlarının enflasyon görünümü ve para politikasının sıkılığı üzerindeki etkisine yapılan vurgular, faiz indirimi beklentilerinin ne ölçüde ötelenebileceği açısından önem taşıyor. Yurtdışında ise ABD büyüme ve çekirdek PCE verileri piyasanın yönü açısından belirleyici olacak. 13.500'den gelen tepki alımlarının 13.650'yi geçmesi ve üzerinde kalınması durumunda teknik düzeltme gelebilecekken, 13.500 desteğinin kırılması ise 13.000'nin altında bir destek arayışı başlatabilme olasılığına işaret edecek.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AGESA	236,00	233,6 -237,3	243,4 -245,8	226,10
ASELS	354,50	350 -356,5	367,25 -371,5	330,25
PETKM	19,95	19,66 -20,12	20,9 -21,18	18,60
TAVHL	271,75	267,25 -271,75	280,75 -285,25	257,75

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

Güçlü finansal sonuçlar ve Almatı'da kalan payın satın alımı için **TAVHL** Anadolu Hayat'ın güçlü sonuçların baz olabilecek olması nedeniyle **AGESA**, enerji darboğazı ve artan petrokimya ürünlerinin fiyatlarında artış nedeniyle **PETKM** son olarak jeopolitik belirsizliklerde yaşana artış nedeniyle **ASELS** günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

TOASO: Tofaş, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 3.092 mn TL net kâr açıklayarak 3.063 mn TL seviyesindeki piyasa beklentisine paralel bir sonuç kaydetti. Satış gelirleri 100,0 milyar TL ile beklentinin %2,9 altında kalırken, sonuçlardaki temel zayıflık operasyonel kârlılık tarafında görüldü. Şirketin 2.098 mn TL düzeyindeki FAVÖK'ü piyasa beklentisinin %6,9 altında gerçekleşti. Yıllık bazda satış gelirleri %9 artmasına karşın FAVÖK'ün %33 gerilemesiyle FAVÖK marjı %2,1'e düştü. Net kârdaki %34'lük yıllık artışta ise 1,2 milyar TL'ye yükselen net parasal pozisyon kazancı belirleyici oldu. Genel olarak operasyonel kârlılık üzerindeki baskı sürerken, net kârın operasyon dışı gelirlerin katkısıyla beklentilere paralel gerçekleştiği görülüyor.

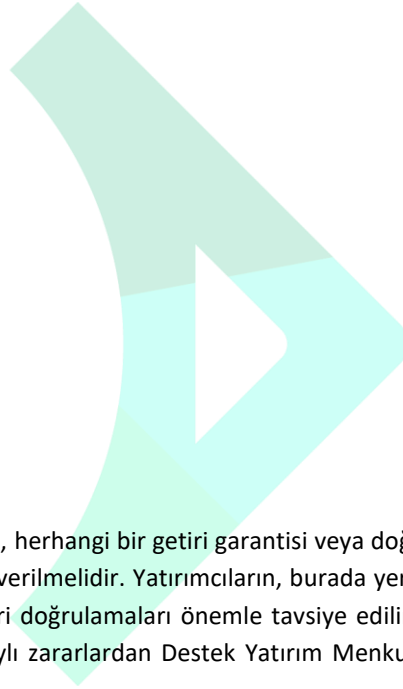
TSKB: TSKB, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 3.028 mn TL net kâr açıklayarak 2.898 mn TL seviyesindeki piyasa beklentisini %5 aştı ve beklenti aralığının üst yarısında bir sonuç kaydetti. Net faiz gelirleri yıllık bazda %6 artışla 4,4 milyar TL'ye ulaşırken, komisyon gelirleri güçlü baz etkisinin katkısıyla %127 artarak 365 mn TL'ye yükseldi. Buna karşılık ticari işlemler kaleminin 155 mn TL zarara dönmesi, net faaliyet kârının %12 ve net kârın %11 gerilemesine neden oldu. Özkaynak kârlılığı, geçen yılın aynı dönemindeki yüksek bazın etkisiyle %36,6'dan %23,4'e normalleşirken, kredilerdeki çeyreklik %6'luk büyüme bilanço genişlemesinin devam ettiğine işaret etti.

ARCLK: Arçelik, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 141,3 milyar TL satış geliri ve 5.863 mn TL FAVÖK açıklayarak piyasa beklentilerine genel olarak paralel sonuçlar kaydetti. Şirketin 2.813 mn TL seviyesindeki net kârı ise piyasa beklentisini %11,4 aşarken, dört çeyrek üst üste kaydedilen zararların ardından yeniden kâra geçildiğini gösterdi. Bununla birlikte yıllık bazda operasyonel görünüm zayıf seyrini sürdürdü. Satış gelirleri %12, FAVÖK %37 ve brüt kâr %9 gerilerken, FAVÖK marjı %4,1'e düştü. Geçen yılın aynı dönemindeki 3,9 milyar TL zarardan net kâra geçilmesi sonuçların en olumlu unsuru olurken, net borcun çeyreklik bazda %7 artarak 193,7 milyar TL'ye yükselmesi yakından izlenmesi gereken başlıca risk unsuru olarak öne çıktı.

HURGZ: Adana DPC şubesi envanterindeki hurda niteliğindeki teçhizat ile ikinci el ofis ve baskı makinelerinin 36.562.850 TL bedelle satışına karar verildi; 2.134.438 TL net defter değeri üzerinden yaklaşık 34.428.412 TL satış kârı bekleniyor.

OZATD: Yurt dışında mukim üç firma ile toplam 2.300.000 USD (yaklaşık 109.003.210 TL) bedelli üç adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzalandı.

GLCVY / DENİZ / DNZ: Denizbank'ın 10.07.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında ihalesi kazanılan, 1.243 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel ve 1 ticari portföye ilişkin devir ve temlik işlemleri 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 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