

Türkiye - 29 Temmuz 2026
Piyasa Özeti

ABD'de Dow Jones %1,03 yükselişle 52.747,32, S&P 500 %0,21 artışla 7.428,78 puandan kapanırken Nasdaq %0,22 düşerek 24.876,91 puana geriledi. Yapay zeka yatırımlarının geri dönüşüne ve finansman yapısına ilişkin sorgulama yarı iletkenlerden çıkışı hızlandırdı; Micron Technology %8,90, AMD %8,20 ve Applied Materials %7,80 düşerken Philadelphia Yarı İletken Endeksi %4,40 geriledi. Buna karşın sağlık sektörü S&P 500'e liderlik ederken, bilanço ve görünüm desteğiyle boya üreticisi Sherwin-Williams %8,30, içecek üreticisi Coca-Cola %5,00 ve havacılık üreticisi Boeing %4,80 yükseldi.

Avrupa'da DAX %0,41 artışla 25.464,01, STOXX Europe 600 %0,35 yükselişle 646,89 ve FTSE 100 %0,83 kazançla 10.871,02 puandan kapandı; yazılım şirketi SAP DAX'a, tüketim ürünleri şirketi Unilever FTSE 100'e öncülük ederken Infineon ve Aixtron'daki düşüşler yarı iletken baskısının Avrupa'ya yansımaları gösterdi.

Fitch Ratings, İran savaşı kaynaklı enerji şokunun gelişmiş Avrupa ekonomilerinde daha yüksek enflasyon, daha zayıf büyüme ve özellikle yatırım yapılabılır seviyenin altındaki ihracatçıları açısından kredi riski oluşturabileceği uyarısında bulundu.

ABD'de tüketici güveni temmuzda 90,8'e gerilerken ulusal konut fiyatlarının mayıstaki yıllık artışı %1,10 ile %1,30 beklentisinin altında kaldı; büyüme-tüketim algısındaki zayıflamaya karşın Fed'in faiz artırımı ihtimali faiz kanalı üzerinden teknoloji değerlemelerini baskılamayı sürdürdü.

Asya'da görünüm karışık, oynaklık yüksek; KOSPI %7 düşerken ve Hang Seng %1,45 yükseldi. SK Hynix'in faaliyet karının tahminlerin altında kalması ve hissenin %10,00 düşmesi, yüksek beklentiler ile yapay zeka sermaye harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin tartışmayı canlı tuttu.

Öte yandan İran'ın sürpriz füze saldırısı, Devrim Muhafızlarının Hürmüz'de 3 tankeri hedef alması, Husilerin Suudi petrol tankerine balistik füze fırlatması ve saldırı sonrası Aramco'nun günlük 400bin varil kapasiteli Cizan rafinerisini kapatması jeopolitik arz riskini yeniden fiyatlamaya taşıdı.

İran'ın Umman'a boğazdaki bir güzergahın tamamen, diğerinin kısmen kendi kontrolünde kalmasını önermesi ve uzlaşmaz boğazın kapalı kalacağını açıklaması da enerji akışına ilişkin riski artırdı.

Brent %3,20 yükselişle USD84,40 olurken OPEC+'nın eylüldeki günlük 188bin varillik artış sonrasında kota artışlarına üç ay ara vermeyi değerlendirmesi fiyatları destekledi; buna karşın Trump'ın saldırıları durdurmasının ardından anlaşma sağlanamazsa İran'a yeniden saldırılabileceğini söylemesi diplomasi kaynaklı iyimserliği sınırlayan başka gelişme oldu.

Fed Karar Günü öncesinde S&P 500 vadeli işlemleri %0,30, Nasdaq vadeli %0,86, EuroStoxx 50 vadeli %0,60, DAX vadeli %0,75 ve FTSE vadeli %0,30 ekside seyrederken DXY 101,4, VIX 18, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,62 ve ons altın yaklaşık USD4.030 seviyesinde; bu görünüm küresel risk iştahının temkinli kaldığına işaret ediyor.

Yurtiçinde önemli bir makroekonomik veri açıklanmazken küresel teknoloji satışları, Fed öncesi belirsizlik ve Körfez'de yeniden yükselen tansiyon günün ikinci yarısında borsa üzerinde baskı oluşturdu.

BIST100 dün %0,63 düşüşle 13.687,86 puandan kapandı. Mali endeks %1,15, teknoloji %0,95, sanayi %0,63 ve hizmetler %0,11 geriledi. Finans sektöründeki Destek Finans Faktoring'in %9,99, enerji ekipmanları üreticisi ASTOR'un %4,31 ve savunma elektroniği şirketi ASELSAN'ın %0,69 düşmesi endeksin başlıca negatif katkıları oluşturdu; buna karşın gıda perakendecisi BİM %1,63 yükselerek en güçlü pozitif katkıyı sağladı.

Citi Research'ün ikinci çeyrekte reel büyümenin çeyrekse bazda hafif yavaşlayacağını, buna rağmen BİM'in yaklaşık %8, ŞOK'un %7 ve Migros'un %5,5 reel büyümeyle ayrışabileceğini belirtmesi gıda perakendesindeki seçici fiyatlamayı destekledi.

Teknik görünüm 14.000 seviyesinin altında zayıf kalırken 13.590, 13.350 ve 13.165 seviyeleri destek; 13.800, 13.900 ve 14.000 direnç olarak izleniyor. Bugün açılışta 13.590 üzerinde dengelenme çabası ve yatay-pozitif açılış görülebilir; alternatif olarak bu seviyenin altındaki fiyatlamalar kısa vadeli satış baskısını derinleştirebilir.

Günün Veri Gündemi: Türkiye'de önemli bir makroekonomik veri bulunmazken ABD'de TSİ 21.00'de Fed Faiz Kararı, TSİ 21.30'da Fed Başkanı Kevin Warsh'ın basın toplantısı ve EIA resmi petrol stokları takip edilecek. Fed'in politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit bırakmasına %69, 25 baz puan artırımına %31 olasılık verilmesi nedeniyle karar metni ve sözlü yönlendirme yakından izlenecek.

Genel Değerlendirme: Küresel fiyatlamaya, yapay zeka yatırımlarının karlılığına ilişkin sorgulama ile enerji arz güvenliği arasındaki karşıtlık etrafında şekilleniyor. Yarı iletkenlerde yüksek beklentilerin karşılanamaması yatırımcıları teknoloji dışındaki sağlık, temel tüketim ve seçilmiş sanayi şirketlerine yöneltirken, petrolün yeniden yükselmesi Fed'in iletişimini faiz ve enflasyon beklentileri açısından daha kritik hale getiriyor. Buna karşın ABD tüketici güveni ve konut verilerindeki yumuşama, kalıcı bir sıkılaşma döngüsünün büyüme üzerindeki olası maliyetini gündemde tutuyor. Yurtiçinde ise dış risk iştahına duyarlılığın yükseldiği, geniş tabanlı pozisyon almaktan çok şirket ve sektör seçiminin öne çıktığı temkinli bir yatırımcı davranışı izleniyor.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.688	-0,63	-2,05	-4,11	3.478
XU030	15.496	-0,74	-2,63	-6,44	2.613
XUSIN	18.773	-0,63	-2,11	5,12	1.900
XBANK	15.438	-0,62	-1,80	-14,45	610
Dolar/TL	47,3947	0,03	0,38	1,64	
Gösterge Tahvil	41,88%	-0,54	-1,47	4,85	
5 Yıllık CDS	240,85				

28/07/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	18.071	0,31
ASTOR	11.217	-4,31
YKBANK	8.391	-0,49
ASELS	8.319	-0,69
AKBNK	8.240	-0,98

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
EFOR	2.606	7,40
PASEU	1.025	5,83
GRTHO	636	4,73
AEFES	908	4,21
FENER	440	3,29

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
DSTKF	2.563	-9,99
EUPWR	2.442	-9,98
SKBNK	26	-9,92
GESAN	1.025	-8,71
IZENR	263	-5,81

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	-0,14	1,410	0,36
ABD	S&P 500 Vadeli	7.452	-0,17	0,04	-1,30
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	27.770	-0,54	-1,87	-9,07
Almanya	Dax Vadeli	25.428	-0,60	-0,55	-7,36
Çin	Shanghai Composite	3.793	-0,53	-0,55	-7,36
Japonya	Nikkei 225	60.557	-2,90	-6,28	-13,57
Güney Kore	KOSPI	5.428	-11,38	-20,21	-37,02
Hong Kong	Hang Seng	25.658	1,37	2,78	12,14
Hindistan	Sensex	76.766	-0,09	0,93	0,38

*Kaynak: Finnet - Matrics

Araştırma İletişim Bilgileri
+90 850 201 94 89
research@global.com.tr
www.global.com.tr
Ağaoğlu My Newwork, Barbaros Mah.
İhlamur Bul. No: 3 89 K: 9,
34746 Ataşehir / İstanbul – Türkiye

Hisse	Son Fiyat	Alım Aralığı*	Satım Aralığı*	Stoploss	Beta
TAVHL	268,00	267,25 - 268,50	271,25 - 274,00	262,75	1,07
ANSGR	27,18	27,12 - 27,22	27,50 - 27,78	26,64	0,66
EREGL	43,86	43,80 - 43,90	44,34 - 44,78	43,00	1,05
BIMAS	389,50	388,75 - 390,00	394,00 - 398,00	381,75	0,89
NTHOL	44,10	44,04 - 44,14	44,60 - 45,04	43,22	0,75

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(=/-) **AKBNK 2Ç26 sonuçlarını açıkladı...** Akbank, 2Ç26'te solo finansallara göre çeyreklik bazda %21 azalış, yıllık bazda %37 artışla 15,2mlr TL net kâr açıkladı. Açıklanan net kar, piyasa beklentisine paralel gerçekleşti.

Detaylara bakıldığında, swap hesabına göre düzeltilmiş net faiz marjı çeyreklik bazda 25 baz puan gerileyerek %3,0 seviyesine indi (1Y26 kümülatif %3,1); gerilemede yüksek TL fonlama maliyetleri belirleyici oldu. Net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda %13 artarak 36,7mlr TL'ye ulaştı; ilk yarıda yıllık %35 büyüme ile yıl sonu hedefi olan %30+ ile uyumlu seyretti.

Operasyonel giderler çeyreklik bazda %1 gerilerken, net ücret ve komisyon gelirlerinin giderleri karşılama oranı çeyrekte yeniden %100'ün üzerine çıkarak %101 oldu (1Y26 kümülatif %94). Özkaynak kârlılığı ilk yarıda %22,2 (çeyreklik %19,4) olarak gerçekleşti. Aktif kalitesi tarafında takipteki krediler oranı %3,5 ile yatay seyretti; Stage 2+3 kredilerin toplam içindeki payı %11,5, yeniden yapılandırılan kredilerin payı ise %4 ile sınırlı kaldı. TL kredi büyümesi YTD %18,0, YP kredi büyümesi USD bazında %3,0 olarak gerçekleşti.

Yönetim, jeopolitik gelişmelere bağlı olarak faiz indirim döngüsünün ötelenmesinin marj toparlanmasını yavaşlattığını belirterek yıl sonu öngörülerini aşağı yönlü revize etti: swap-düzeltilmiş NIM hedefi ~%4'ten %3,2-3,5 bandına, özkaynak kârlılığı hedefi yüksek-%20'lerden %23-25'e, gider/gelir hedefi düşük-%40'lardan yüksek-%40'lara çekildi; YP kredi büyümesi hedefi ise %10+'dan yüksek-tek haneye indirildi. TL kredi büyümesi (>%30), komisyon büyümesi (>%30), opex büyümesi (düşük-%30'lar), NPL (~%3,5) ve net CoC (~%200bps) hedefleri korundu. CPI linker'lar %30 enflasyon varsayımıyla değerlendirildi (1Ç26: %25); her +%1 CPI ≈ +6bps NIM, +40bps RoE etkisi.

Sonuçların piyasa beklentisine paralel gelmesi, çeyrek içinde güçlenen sermaye rasyoları ve talebi güçlü Tier-2 ihracı ile takipteki kredilerde rakiplere kıyasla korunan daha iyi pozisyonlanma olumlu tarafı oluşturuyor. Diğer yandan, özkaynak kârlılığı ve NIM başta olmak üzere yıl sonu öngörülerinin aşağı yönlü revize edilmesi ve marj toparlanmasının ikinci yarıya ötelenmesi, kısa vadeli görünümü baskılıyor.

mİnTL	1Ç26	Konsensus	Fark	2Ç25	1Ç26	Çeyreklik	Yıllık
Net Kar	15,199	15,046	1%	11,126	19,179	-21%	37%

Kaynak: Finnet, Research Turkey

Türkiye - 29 Temmuz 2026

(+) TAVHL 2Ç26'da 3,52mlr TL (66,6mn EUR) net kar açıkladı; 1,70mlr TL'lik piyasa beklentisinin belirgin şekilde (%107) üzerinde gerçekleşti ve 1Ç26'daki net zararın ardından net kar pozitifte döndü...

Satış gelirleri 2Ç26'da 26,7mlr TL ile beklentinin %7 üzerinde geldi; EUR bazında ciro yıllık %14 artışla 506,7mn EUR'a yükselerek 1Ç26'daki daralmanın ardından güçlü bir toparlanmaya işaret etti. Büyümenin ana kaynakları, uluslararası trafik ve tarife artışlarıyla %30 büyüyen Almaty, Antalya operasyonlarının katkısıyla %18 artan BTA ve yeni imtiyaz sözleşmesiyle %25 büyüyen Ankara oldu; Gürcistan ise Orta Doğu kaynaklı trafik zayıflığıyla %7 daraldı.

FAVÖK EUR bazında yıllık %14 artışla 167,2mn EUR'a yükseldi; FAVÖK marjı %33,0 ile geçen yılki seviyeye kıyasla yatay seyretti. TL bazında FAVÖK 8,83mlr TL ile beklentinin %8 üzerinde geldi. Ciro ile FAVÖK'ün paralel büyümesi, 1Ç26'daki marj daralmasının aksine karlılığı korudu.

Net kardaki güçlü toparlanma esas olarak nakit dışı kalemlerdeki iyileşmeden kaynaklandı: daha ılımlı TL değer kaybıyla kur farkı gideri sifıra yaklaştı, ertelenmiş vergi gelire döndü ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen zarar belirgin şekilde daraldı.

Net Borç, devam eden yatırım programının (özellikle Tiflis imtiyaz uzatımı ön ödemeleri) etkisiyle 1,83mlr EUR'a yükseldi; Net Borç/FAVÖK 2,89x ile 2,5–3,0x hedef aralığında kaldı. 2025 net karının %50'sine denk gelen 1,3mlr TL'lik temettünün ilk taksiti Temmuz 2026'da ödendi, kalanı Eylül 2026'da ödenecek.

Şirket 2026 beklentilerini kısmen aşağı çekti: FAVÖK beklentisi 580–630mn EUR'a, yatırım harcaması <300mn EUR'a düşürülürken ciro beklentisi 1.880–1.980mn EUR olarak korundu. Revizyonun arkasında jeopolitik gelişmeler ve yüksek jet yakıtı fiyatlarının trafik üzerindeki baskısı bulunuyor.

Sonuçları olumlu olarak değerlendiriyoruz. Net kar ve cironun beklentiyi belirgin aşması, EUR bazında %14'lük güçlü büyüme ve net karın pozitifte dönmesi çeyreğin öne çıkan yönleri. Beklentilerdeki aşağı yönlü revizyon kısa vadede izlenmesi gereken risk unsuru olsa da, Almaty'de %100 mülkiyete geçiş, Antalya'daki ramp-up etkisi ve Tiflis imtiyaz uzatımı orta vadeli görünümü destekliyor.

TAV Havalimanları	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	26,749	24,930	7.3%
FAVÖK	8,828	8,178	7.9%
FAVÖK Marjı	33.0%	32.8%	0.2 pps
Net Kar	3,518	1,696	107%

TAVHL (mn TRY)	2026/06	2025/06	Yıllık	2026/03	Çeyreksele
Satış Gelirleri	45,144	33,958	33%	18,395	145%
FAVÖK	10,735	7,155	50%	1,940	453%
kar marjı	23.8%	21.1%	2.7 yüzde puan	10.5%	13.2 yüzde puan
Net kar	871	-1,686	a.d.	-2,889	a.d.
kar marjı	1.9%	-5.0%	6.9 yüzde puan	-15.7%	17.6 yüzde puan
Net borç/FAVÖK	3.19	3.3		3.4	
Net borç	90,371	63,533	42%	87,881	3%

Kaynak: Finnet

Türkiye - 29 Temmuz 2026

(=+) ANSGR 2Ç26 sonuçlarını açıkladı, net kar konsensüsün hafif üzerinde geldi... Anadolu Sigorta 2Ç26'da 3,53 milyar TL net kar açıkladı; sonuç konsensüsün %3 üzerinde, y/y %19 artış, ç/ç %8 gerileme. İlk yarı net karı 7,37 milyar TL ile y/y %41 arttı, yıllıklandırılmış özsermaye karlılığı ~%34 oldu.

Teknik taraf zayıfladı: ilk yarı bileşik oranı ~%112,5 ile y/y ~290 bp yükseldi; hasar/prim oranı %79,2 ile yatay kalırken bozulma faaliyet ve diğer teknik giderlerden geldi. Teknik dışı bölümden aktarılan 14,3 milyar TL yatırım geliriyle teknik açık telafi edildi.

Branş kırılımı ayrışıyor: KAS'ta hasar oranı ~%112 ile yatay ve zararlı seyrederken net prim y/y %15 daraldı — bilinçli hacim disiplini. Kasko hasar oranı %54'ten %70'e yükselerek dönemin en zayıf halkası oldu. Sağlık hasar oranı %84,6 ile yatay, net prim y/y %41 büyüdü; yangın ve doğal afetler ise hasar oranını %69'dan %59'a iyileştirdi ve y/y %59 ile en hızlı büyüyen branş oldu.

Yatırım geliri güçlü kaldı: net finansal gelir 14,27 milyar TL ile y/y %53 arttı; başlıca 5,16 milyar TL mevduat faizi, 3,76 milyar TL fon geliri, 3,45 milyar TL borçlanma senedi geliri ve 700 milyon TL iştirak temettüsünden oluştu. Dönemde ortaklara 2,75 milyar TL nakit temettü dağıtıldı.

Prim üretimi güçlü: brüt yazılan primler ilk yarıda y/y %22 artışla 54,2 milyar TL'ye ulaştı, büyüme sağlık ve yangından geldi. Özsermaye yıl başından %12 artışla 46,1 milyar TL'ye çıkarken gerekli sermaye üzerindeki 24,8 milyar TL fazla güçlü sermaye yapısını teyit ediyor.

Sonuçların hisse performansına etkisinin sınırlı olumlu olmasını bekliyoruz.

mİnTL	2026/2Ç	Konsensus	Fark	2025/2Ç	Yıllık	2026/1Ç	Çeyrekssel
Hayat-dışı Teknik Bölüm Dengesi	4,549.5			3,697.8	a.d	4,751.0	-4%
Net Yatırım Gelirleri	13.4			5.0	171%	-89.2	-115%
Net Dönem Karı	3,528.4	3,416.0	3%	2,959.5	19%	3,842.3	-8%

Kaynak: Finnet

Şirket Haberleri

(=) ATKEY, TekGıda-İş ile Toplu İş Sözleşmesi Görüşmelerine Başladı... TekGıda-İş Sendikası'nın Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'ndan yetki belgesi almasının ardından Atakey ile sendika arasında toplu iş sözleşmesi görüşmeleri başladı. Görüşmelerin ücret ve çalışma koşullarına ilişkin sonuçları henüz belli olmadığından haberi nötr değerlendiriyoruz.

(+) CVKMD, Trafigura ile 70mn USD'lik Ön Ödeme Sözleşmesi İmzaladı... CVK Maden, 21 Temmuz'da imzalanan stratejik iş birliği belgesi kapsamında Trafigura ile 70mn USD tutarında ön ödeme sözleşmesi imzaladı. Kaynak Sarıalan Altın, Yenipazar Polimetallik Maden ve krom operasyonlarının yatırım harcamaları ile genel kurumsal ihtiyaçlarda kullanılacak; geri ödeme ise Trafigura'ya yapılacak ürün teslimatlarından mahsup edilecek. Yatırımların finansmanını desteklemesi ve gelecekteki ürün satışlarına görünürlük sağlaması nedeniyle haberi olumlu değerlendiriyoruz.

(=) MIATK, AB Deniz Güvenliği Projesinde 196bin EUR Hibe Alacak... MİA Teknoloji'nin konsorsiyum ortağı olduğu MARSEC projesine ilişkin hibe sözleşmesi Avrupa Araştırma Yürütme Ajansı tarafından imza sürecine alındı. Airbus dahil 10 kuruluşun yer aldığı konsorsiyuma sağlanacak azami hibe 3.28mn EUR, MİA Teknoloji'ye ayrılan tutar ise 196bin EUR olurken proje 2027-2029 döneminde yürütülecek. Stratejik referans değerine karşın finansal katkının sınırlı ve sözleşme sürecinin henüz tamamlanmamış olması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

Türkiye - 29 Temmuz 2026

(=/+) ORZAX, Kazakistan'daki 35mn EUR'luk Üretim Tesisi Yatırımının Temelini Attı... Orzax, %100 bağlı ortaklığı TOO Orzax Central Asia tarafından Kazakistan'ın Türkistan şehrinde kurulacak gıda takviyesi üretim tesisinin temelini attı. Toplam yatırım tutarı 35mn EUR olan projenin %70'inin EBRD kredisi, %20'sinin halka arz geliri ve %10'unun özkaynakla finanse edilmesi planlanıyor. Tesisin yıllık 36mn kutuyla üretime başlayarak 80mn kutu kapasiteye ulaşması, üretimin %85-90'ının ihraç edilmesi ve yıllık cironun ilk aşamada 100mn USD, tam kapasitede 180mn USD seviyesine ulaşması hedefleniyor. 2028'de tamamlanması planlanan yatırımın yüksek büyüme potansiyeline karşın hedeflerin uzun vadeli olması ve uygulama riski nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(+) SARAE, 17.6mn EUR'luk Elektrik İletim Hattı Sözleşmesi İmzaladı... Şa-Ra Enerji, grup şirketi Şa-Ra Teknoloji Tesis ile oluşturduğu iş ortaklığı üzerinden yurt dışında yerleşik bir müşteriyle 17.6mn EUR, yaklaşık 945.9mn TL tutarında elektrik iletim hattı inşaat sözleşmesi imzaladı. 2028'de tamamlanması planlanan sözleşme şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %13'üne karşılık geliyor. Finansal büyüklüğü ve gelir görünürlüğüne katkısı nedeniyle haberi olumlu değerlendiriyoruz.

(=/+) SSAAT, Hindistan'da Beş Yıllık Münhasır Distribütörlük Anlaşması İmzaladı... Saat&Saat, Jacques Philippe markasının Hindistan distribütörlüğü için ülke genelinde 105 mağazası bulunan Just In Time Trading ile beş yıllık münhasır anlaşma imzaladı. Kademeli minimum alım taahhüdü içeren sözleşmenin toplam 6.7mn CHF ciro katkısı sağlaması, ödemelerin ise peşin veya teyitli akreditifle tahsil edilmesi bekleniyor. İhracat gelirleri ve coğrafi çeşitlenmeye sağlayacağı katkı nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

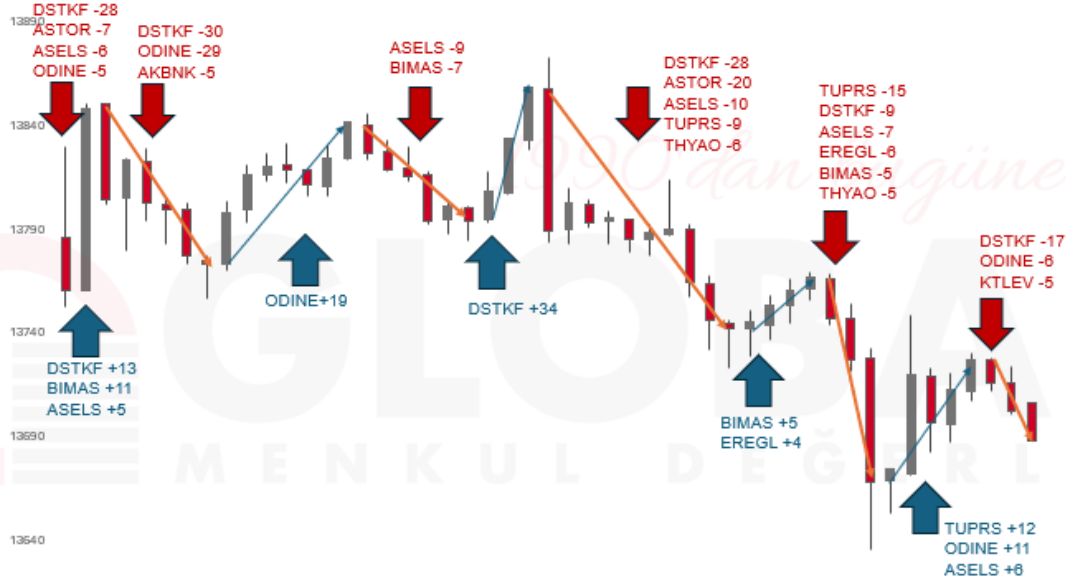
(=) TOASO, Planlı Bakım Nedeniyle Üretime Geçici Olarak Ara Verecek... Tofaş, Bursa fabrikasında yıllık izin kullanımı ve planlı bakım-onarım çalışmaları nedeniyle 30 Temmuz-16 Ağustos 2026 tarihleri arasında üretime ara verecek. Bu dönemde yalnızca bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilecek. Duruşun planlı ve dönemsel olması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) ZOREN, 375 MW'lık Rüzgar ve 375 MWh'lik Depolama Projelerinin Önlisans Sürelerini Uzattı... Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Elektrik'in Tekirdağ'da planladığı 250 MW Yeniçiftlik RES ve 125 MW Hamitabat RES projeleri ile aynı büyüklükteki elektrik depolama tesislerinin önlisans süreleri EPDK tarafından 31 Aralık 2027'ye kadar uzatıldı. Süre uzatımı proje haklarını korumakla birlikte yatırım kararı ve uygulama takviminde somut ilerleme içermediğinden haberi nötr değerlendiriyoruz.

Temettü/Sermaye Hareketleri

(=) KORDS, %1.799,9 Oranındaki Bedelsiz Sermaye Artırımı İçin SPK'ya Başvurdu... Kordsa, çıkarılmış sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanacak 3.50mlr TL tutarındaki bedelsiz artışla 194.5mn TL'den 3.70mlr TL'ye yükseltmek için SPK'ya başvurdu. Açıklama, 24 Temmuz'da alınan yönetim kurulu kararının teknik devamı niteliğinde olup işlem şirket değerinde doğrudan değişiklik yaratmayacağından haberi nötr değerlendiriyoruz.

XU100 Intraday Map: Hangi Hareketi Kim Taşdı? XU100 - 28/07/2026



2Ç26 Bilanço Tarihleri				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
27 Temmuz	28 Temmuz	29 Temmuz	30 Temmuz	31 Temmuz
	AKBNK TAVHL	TOASO ARCLK	GARAN	YKBNK OTKAR
3 Ağustos	4 Ağustos	5 Ağustos	6 Ağustos	7 Ağustos
ISCTR TTRAK CIMS	TUPRS FROTO AYGAZ ASELS	LLAK THYAO* TTKOM KCHOL	ALBRK	BRSA
10 Ağustos	11 Ağustos	12 Ağustos	13 Ağustos	14 Ağustos
KLYPV CCOLA GWIND EBEBK	MGROS ENJSA AEFES	SAHOL	AKSA RGYAS AKSEN TCELL	AGHOL
17 Ağustos	18 Ağustos	19 Ağustos	20 Ağustos	21 Ağustos
	GRSEL	SOKM KFEIN BIMAS MAVI		

*Piyasa açılışından önce açıklanacak

GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 29 Temmuz 2026

27.07.2026	Saat	Haftalık Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Endüstriyel Karlar YBB (Haziran - Yıllık)	--	%18,80
Çin	04:30	Endüstriyel Karlar (Haziran - Yıllık)	--	%21,10
Japonya	08:00	CI Öncü Endeksi (Mayıs - Nihai)	--	116,80
Almanya	11:00	IFO İş İklimi Endeksi (Temmuz)	86,00	85,60
Almanya	11:00	IFO Mevcut Koşullar Endeksi (Temmuz)	87,30	87,00
Almanya	11:00	IFO Beklentiler Endeksi (Temmuz)	84,80	84,10
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran - Öncü)	%1,80	-%4,50
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran - Öncü)	%0,80	%1,40
ABD	17:30	Dallas FED İmalat Aktivite Endeksi (Temmuz)	2,00	0,00
28.07.2026				
ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi (Haziran)	-100 Mlr USD	-105,9 Mlr USD
ABD	15:30	Toptan Eşya Stokları (Haziran - Aylık - Öncü)	--	%0,10
ABD	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	92,30	91,20
29.07.2026				
Japonya	09:00	Makine Araçları Siparişleri (Haziran - Yıllık - Nihai)	--	%52,80
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	%1,90
ABD	21:00	FED Faiz Oranı Kararı (Üst Sınır)	%3,75	%3,75
ABD	21:00	FED Faiz Oranı Kararı (Alt Sınır)	%3,50	%3,50
ABD	21:00	FED FOMC Basın Toplantısı	--	--
30.07.2026				
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	34,20	33,80
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)	--	98,90
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı (Haziran)	--	%8,20
Almanya	11:00	GSYH MA (2Ç2026 - Çeyreklik - Öncü)	%0,10	%0,30
Almanya	11:00	GSYH (2Ç2026 - Yıllık - Öncü)	--	%0,50
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)	96,00	95,00
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Güven Endeksi (Temmuz)	-7,00	-7,70
Euro Bölgesi	12:00	Hizmetler Güven Endeksi (Temmuz)	--	3,20
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz - Nihai)	--	-15,90
Euro Bölgesi	12:00	GSYH MA (2Ç2026 - Çeyreklik - Öncü)	%0,20	%0,00
Euro Bölgesi	12:00	GSYH MA (2Ç2026 - Yıllık - Öncü)	%0,50	%0,50
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı (Haziran)	%6,20	%6,20
Türkiye	14:00	Para Politikası Toplantı Özeti	--	--
Türkiye	14:30	TCMB Menkul Kıymet İstatistikleri (Haftalık)	--	--
Almanya	15:00	TÜFE (Temmuz - Aylık - Öncü)	%0,50	-%0,30
Almanya	15:00	TÜFE (Temmuz - Yıllık - Öncü)	%2,60	%2,30
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Haziran)	%0,30	%0,70
ABD	15:30	Kişisel Giderler (Haziran)	%0,40	%0,70
ABD	15:30	Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran - Aylık)	-%0,10	%0,40
ABD	15:30	Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran - Yıllık)	%3,60	%4,10
ABD	15:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran - Aylık)	%0,10	%0,30
ABD	15:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran - Yıllık)	%3,30	%3,40
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	205 Bin	187 Bin
ABD	15:30	Yıllıklandırılmış GSYH (2Ç2026 - Çeyreklik - Öncü)	%2,30	%2,10
ABD	15:30	Kişisel Tüketim Harcamaları (2Ç2026 - Öncü)	%2,30	%0,50
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	--	1796 Bin
ABD	15:30	GSYH Fiyat Endeksi (2Ç2026 - Öncü)	%3,80	%3,60
ABD	15:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (2Ç2026 - Çeyreklik - Öncü)	--	%4,40
31.07.2026				
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı (Haziran)	%2,50	%2,50
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Haziran - Yıllık)	%2,90	%5,00
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Haziran - Aylık)	-%1,70	%1,70
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Haziran - Aylık - Öncü)	%1,00	%0,10
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Haziran - Yıllık - Öncü)	%3,20	-%2,10
Çin	04:30	İmalat PMI (Temmuz)	50,00	50,30
Çin	04:30	İmalat Dışı PMI (Temmuz)	50,00	50,20
Japonya	06:00	Japon Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	%1,00	%1,00
Japonya	08:00	Konut Başlangıçları (Haziran - Yıllık)	%12,70	%33,90
Japonya	09:30	Japon Merkez Bankası (BoJ) Basın Konferansı	%1,00	%1,00
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	--	-5,61 Mlr USD
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı (Temmuz)	%6,30	%6,30
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi (Haziran - Yıllık)	--	-%3,60
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Temmuz - Yıllık - Öncü)	%2,80	%2,80
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Temmuz - Yıllık - Öncü)	%2,80	%2,80
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Temmuz - Aylık - Öncü)	%0,20	-%0,10
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE (Temmuz - Yıllık - Öncü)	%2,40	%2,40
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz - Nihai)	54,20	54,40
ABD	17:00	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar Endeksi (Temmuz - Nihai)	--	54,90

Türkiye - 29 Temmuz 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	19,48	20,48	21,14	21,48	22,14	22,48	23,48
AGHOL	32,27	33,39	33,89	34,51	35,01	35,63	36,75
AKBNK	63,30	64,80	65,30	66,30	66,80	67,80	69,30
AKSA	11,95	12,21	12,32	12,47	12,58	12,73	12,99
AKSEN	101,37	104,37	105,63	107,37	108,63	110,37	113,37
ALARK	99,50	101,70	102,60	103,90	104,80	106,10	108,30
ALTNY	14,90	15,42	15,67	15,94	16,19	16,46	16,98
ANSGR	25,97	26,59	26,89	27,21	27,51	27,83	28,45
ARCLK	89,87	94,37	95,93	98,87	100,43	103,37	107,87
ASELS	338,42	349,17	353,58	359,92	364,33	370,67	381,42
ASTOR	234,25	258,00	267,75	281,75	291,50	305,50	329,25
BALSU	13,79	14,48	14,74	15,17	15,43	15,86	16,55
BIMAS	370,33	379,33	384,42	388,33	393,42	397,33	406,33
BRSAN	527,33	547,33	556,67	567,33	576,67	587,33	607,33
BRYAT	1698,67	1735,67	1748,33	1772,67	1785,33	1809,67	1846,67
BSOKE	32,58	33,28	33,66	33,98	34,36	34,68	35,38
BTCIM	4,78	5,01	5,14	5,24	5,37	5,47	5,70
CANTE	1,18	1,21	1,22	1,24	1,25	1,27	1,30
CCOLA	81,95	86,50	89,20	91,05	93,75	95,60	100,15
CIMSA	44,91	46,07	46,71	47,23	47,87	48,39	49,55
CVKMD	32,23	34,63	35,57	37,03	37,97	39,43	41,83
CWENE	32,59	34,91	36,45	37,23	38,77	39,55	41,87
DAPGM	7,46	8,53	8,91	9,60	9,98	10,67	11,74
DOAS	178,17	181,17	182,33	184,17	185,33	187,17	190,17
DOHOL	20,37	20,77	20,99	21,17	21,39	21,57	21,97
DSTKF	1436,33	1650,33	1721,67	1864,33	1935,67	2078,33	2292,33
ECILC	64,77	67,12	67,93	69,47	70,28	71,82	74,17
EFOR	16,77	18,50	19,56	20,23	21,29	21,96	23,69
EKGYO	16,68	17,57	17,89	18,46	18,78	19,35	20,24
ENERY	9,06	9,24	9,31	9,42	9,49	9,60	9,78
ENJSA	100,30	104,00	106,30	107,70	110,00	111,40	115,10
ENKAI	84,57	86,72	87,73	88,87	89,88	91,02	93,17
EREGL	41,39	42,51	43,19	43,63	44,31	44,75	45,87
EUPWR	69,23	80,73	84,57	92,23	96,07	103,73	115,23
EUREN	3,69	3,82	3,87	3,95	4,00	4,08	4,21
FENER	2,94	3,03	3,08	3,12	3,17	3,21	3,30
FROTO	75,15	76,45	77,00	77,75	78,30	79,05	80,35
GARAN	121,97	124,87	126,13	127,77	129,03	130,67	133,57
GENIL	8,92	9,15	9,25	9,38	9,48	9,61	9,84
GESAN	60,22	68,17	71,03	76,12	78,98	84,07	92,02
GLRMK	145,83	151,33	153,37	156,83	158,87	162,33	167,83
GRSEL	313,50	332,50	343,00	351,50	362,00	370,50	389,50
GRTHO	212,17	229,07	238,43	245,97	255,33	262,87	279,77
GSRAY	0,96	0,98	0,99	1,00	1,01	1,02	1,04
GUBRF	393,00	405,50	410,25	418,00	422,75	430,50	443,00
HALKB	33,39	34,93	35,77	36,47	37,31	38,01	39,55
HEKTS	2,79	2,85	2,88	2,91	2,94	2,97	3,03
ISCTR	12,44	12,64	12,73	12,84	12,93	13,04	13,24

Türkiye - 29 Temmuz 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	34,13	34,99	35,35	35,85	36,21	36,71	37,57
IZENR	8,06	8,73	8,98	9,40	9,65	10,07	10,74
KCHOL	186,23	191,33	193,17	196,43	198,27	201,53	206,63
KLRHO	71,15	74,80	76,05	78,45	79,70	82,10	85,75
KONTR	3,83	4,08	4,17	4,33	4,42	4,58	4,83
KRDMD	40,24	41,36	41,88	42,48	43,00	43,60	44,72
KTLEV	142,97	150,73	154,01	158,49	161,77	166,25	174,01
KUYAS	62,47	65,88	67,01	69,29	70,42	72,69	76,10
MAGEN	35,33	37,24	38,08	39,16	40,00	41,07	42,99
MAVI	37,90	38,52	38,84	39,14	39,46	39,76	40,38
MGROS	599,83	615,33	624,67	630,83	640,17	646,33	661,83
MIATK	28,87	31,25	32,05	33,63	34,43	36,01	38,39
MPARK	385,75	393,50	397,75	401,25	405,50	409,00	416,75
OBAMS	4,76	4,96	5,04	5,16	5,24	5,36	5,56
ODAS	8,36	8,50	8,55	8,64	8,69	8,78	8,92
OTKAR	294,92	305,67	309,33	316,42	320,08	327,17	337,92
OYAKC	18,73	19,73	20,33	20,73	21,33	21,73	22,73
PAHOL	1,25	1,31	1,34	1,37	1,40	1,43	1,49
PASEU	103,67	113,67	120,33	123,67	130,33	133,67	143,67
PATEK	18,64	19,21	19,45	19,78	20,02	20,35	20,92
PETKM	18,76	19,41	19,83	20,06	20,48	20,71	21,36
PGSUS	150,03	155,43	157,57	160,83	162,97	166,23	171,63
PSGYO	3,22	3,51	3,62	3,80	3,91	4,09	4,38
QUAGR	3,17	3,44	3,53	3,71	3,80	3,98	4,25
RALYH	219,50	237,00	243,50	254,50	261,00	272,00	289,50
REEDR	6,35	6,52	6,60	6,69	6,77	6,86	7,03
SAHOL	84,48	85,88	86,62	87,28	88,02	88,68	90,08
SARKY	23,58	24,26	24,52	24,94	25,20	25,62	26,30
SASA	2,37	2,46	2,50	2,55	2,59	2,64	2,73
SISE	40,70	41,64	42,08	42,58	43,02	43,52	44,46
SKBNK	7,95	8,90	9,22	9,86	10,18	10,81	11,77
SOKM	48,68	50,78	52,07	52,88	54,17	54,98	57,08
TABGD	226,17	230,47	232,73	234,77	237,03	239,07	243,37
TAVHL	249,92	257,67	262,83	265,42	270,58	273,17	280,92
TCELL	98,50	100,30	101,00	102,10	102,80	103,90	105,70
THYAO	302,17	311,17	315,08	320,17	324,08	329,17	338,17
TKFEN	142,37	146,07	148,43	149,77	152,13	153,47	157,17
TOASO	232,17	250,42	257,33	268,67	275,58	286,92	305,17
TRALT	41,56	44,22	45,34	46,88	48,00	49,54	52,20
TRENJ	88,38	91,93	93,47	95,48	97,02	99,03	102,58
TRMET	118,03	124,63	128,17	131,23	134,77	137,83	144,43
TSKB	10,87	11,05	11,12	11,23	11,30	11,41	11,59
TTKOM	49,85	51,15	51,60	52,45	52,90	53,75	55,05
TUKAS	1,97	2,02	2,03	2,07	2,08	2,12	2,17
TUPRS	273,83	283,83	288,67	293,83	298,67	303,83	313,83
TUREX	5,87	6,53	6,76	7,19	7,42	7,85	8,51
TURSG	6,01	6,19	6,26	6,37	6,44	6,55	6,73
ULKER	86,60	88,35	89,05	90,10	90,80	91,85	93,60
VAKBN	28,72	29,36	29,72	30,00	30,36	30,64	31,28
VESTL	20,69	22,69	23,43	24,69	25,43	26,69	28,69
YKBNK	31,47	32,11	32,43	32,75	33,07	33,39	34,03
ZOREN	2,28	2,40	2,45	2,52	2,57	2,64	2,76

Türkiye - 29 Temmuz 2026

Fon Kodu	Fon Adı	Şemsiye Fon Türü	Fonun Risk Değeri	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşıdan İtibaren (%)	1 Yıl (%)	3 Yıl (%)	5 Yıl (%)
GKF	GLOBAL MD PORTFÖY KATILIM FONU	Katılım Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,8909	-6,7704	0,6315	15,5497	18,1743	146,3167	348,7375
ECV	GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	2,7359	9,2488	18,4988	21,6228	43,2296	218,3415	356,1058
ECB	GLOBAL MD PORTFÖY PARA PIYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	3,0896	9,9888	20,3669	23,5472	46,3228	241,5334	382,5887
GZM	GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	4,0460	18,1301	48,6623	55,1034	5,8950	55,4636	711,0540
EBD	GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	-	-5,4290	12,8136	27,6428	38,6287	50,5230	228,5457	763,5078
ECA	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	1,1494	11,6982	26,8808	39,7082	52,9444	222,5259	1.056,3207
EC2	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	-4,9185	-5,3869	-8,4954	1,2689	-3,0188	124,0510	1.250,7002
GZN	GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	2,5252	11,7630	28,5242	42,1299	54,5422	233,8632	2.815,6489
GJM	GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	3,2318	10,0982	25,3759	43,4997	42,3152	276,9732	3.829,5819
GNH	GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	-3,8870	-2,5831	5,9244	16,8146	23,3024	-	-
BSM	GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	3,7560	15,6275	39,7039	47,4137	-	-	-
GMD	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	-0,6397	5,2369	13,6172	17,8162	-18,5571	38,2830	-
GMN	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PIYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	3,1505	9,9193	20,5625	23,7302	-	-	-
BA1	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	5,1306	24,7188	44,5323	60,7102	-	-	-
GLV	GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,3691	-2,7730	-10,2239	0,3957	-19,4767	67,5279	-
NLL	GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	18,3592	55,7619	147,2139	186,9642	-	-	-

ÇEKİNCE

Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş., hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş., yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş., yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir, © 2026 Global Menkul Değerler A.Ş.,