

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, çip üreticisi şirket hisselerinde görülen realizasyonların, petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle dengelenmesi sonucunda dalgalı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, çip üreticisi şirket hisselerinde görülen realizasyonların, petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle dengelenmesi sonucunda dalgalı seyir izledi.

Yapay zeka alanında en yüksek harcamaları yapan şirketlere, yatırımlarının karşılığını ortaya koymalarına yönelik baskının artmaya devam etmesinin, büyük ölçekli teknoloji şirketlerinin bilançoları öncesinde hisse senedi piyasalarındaki yükselişi sınırladığını gözlemliyoruz. Ayrıca, Muhteşem 7'li olarak adlandırılan şirketlerden gelecek güçlü bilançoların dahi piyasalarda mutlaka pozitif karşılık bulacağını garanti görülmediğini belirtmek isteriz. Bu çerçevede, yapay zeka temalı hisselerdeki güçlü yükselişin ivme kaybettiğine yönelik işaretlerle yatırımcıların portföylerinde yeniden pozisyonlanmaya başlamasıyla, tüketim ve iletişim hizmetleri hisselerine yönelimin arttığı görülüyor. Özellikle hisse senetlerinin Haziran sonunda gördükleri rekor seviyelerin altında kalmaya devam etmesi, teknoloji sektöründeki belirsizliği ve yatırımcıların pozisyonlarını yeniden değerlendirme eğilimini güçlendiriyor.

Jeopolitik cephede, ABD Başkanı Trump, İran'a yönelik saldırıları durdurma kararı aldıklarını açıklarken, Washington'ın Tahran ile "çok kapsamlı görüşmeler" yürüttüğünü belirtti. Trump, diplomatik sürecin başarısız olması halinde ise "sert askeri harekât" seçeneğinin masada olduğunu sözlerine ekledi. Diğer yandan, İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı üzerinden deniz taşımacılığının yeniden başlamasına yönelik bir anlaşma üzerinde çalıştığı belirtildi. ABD'nin üst üste üçüncü gün İran'a yönelik yeni bir saldırı gerçekleştirmemesiyle Brent petrol fiyatları %9,32 düşüşle 87,76 dolar/varil seviyesinden, WTI ham petrolü de %8,25 gerilemeyle 81,94 dolar/varil seviyesinden kapandı.

Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon endişelerini hafifletmesi sonucunda tahvil faizlerinde de düşüş eğiliminin devam ettiği takip edildi. 2 yıllıklar %4,32 seviyesine hafif gerilerken, 10 yıllıklar %4,64 seviyesine azalış gösterdi. Piyasa fiyatlamaları, Fed'in yılın ilk faiz artırımına 25 baz puan ile Eylül ayında gideceği yönünde şekilleniyor.

S&P 500 endeksi, yatay seyir izleyerek 7.413,24 puandan kapanırken, Nasdaq endeksi %0,18 düşüşle 24.932,08 puana geriledi. Dow Jones, endeksi ise %0,51 artışla 52.209,69 puandan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise satıcılar seyir görülüyor. Yapay zeka harcamalarına ayrılan milyarlarca doların getirilerine yönelik şüphelerin artmasının Wall Street'ten Asya'ya kadar çip üreticilerinde yeni bir satış dalgasını tetiklediğini gözlemliyoruz. MSCI Asya Pasifik Hisse Senedi Endeksi %4'e varan düşüşle Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine gerilerken, teknik düzeltme bölgesine girme yolunda ilerlerken, Kospi Endeksi, çip hisselerindeki satışların derinleşmesiyle %10 gerileyerek bölgesel kayıplara öncülük ediyor. Çip sektöründeki kayıplar,

yapay zeka altyapısının büyütülmesi sürecinde hisse senedi pozisyonlarının aşırı yoğunlaşmasına ve şirketlerin artan borç seviyelerine yönelik endişelerin derinleştiğine işaret ettiğinden, söz konusu hisselerle yönelik ilginin yerini korkuya bıraktığını izliyoruz. Nitekim haber akışlarının hepsinin olumsuz yorumlandığı ve gerçek temel etkiyi eleştirel biçimde analiz etmek yerine satış yapmak için gerekçe olarak kullanıldığı belirtiliyor. Diğer yandan, ABD'nin İran'a yönelik günlük saldırılarına ara vermesi ve Başkan Donald Trump'ın İran'la anlaşma sağlanması için yüksek bir ihtimal bulunduğunu söylemesi bu harekette Brent petrol fiyatları bu sabah düşüş eğilimini sürdürerek 87 dolar/varil seviyesine yakınsadı. Enflasyon endişelerinde görülen hafifleme ışığında da ABD 10 yıllıkları %4,63'e geriledi.

ABD vadeli cephesinde de satıcılar seyir görülüyor.

Bugün ABD'de ADP haftalık istihdam değişimi, toptan stoklar, FHFA konut fiyat endeksi, Richmond Fed imalat endeksi, Conference Board tüketici güveni ve Dallas Fed hizmet aktivitesi verileri takip edilecek. 11 Temmuz haftasına ilişkin ADP haftalık istihdam değişimi verisi için piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere, 4 Temmuz haftasında veri 16.500 seviyesinde gerçekleşmişti. Toptan stoklar Mayıs ayında aylık bazda %0,1 artış kaydetmişti. FHFA konut fiyat endeksi Nisan ayında aylık bazda %0,1 gerilemişti. Richmond Fed imalat endeksi Haziran ayında 9 puan düşüşle 4 seviyesine gerilemişti. Conference Board tüketici güveni Temmuz ayı verisinin aylık bazda 2,1 puan artışla 92,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Dallas Fed hizmet aktivitesi Temmuz ayı verisine ilişkin olarak piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere, Haziran ayı verisi aylık bazda 10,6 puan artışla 2,9 seviyesine yükselmisti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları ve Temmuz ayı FOMC toplantısı takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 17 Temmuz haftasında mortgage başvuruları haftalık bazda %1,9 artış göstermişti. Fed cephesinde de FOMC'nin 28-29 Temmuz toplantısında faizleri sabit tutmasını bekleniyor. Haziran ayı TÜFE verisinin zayıf gelmesi ve Eylül toplantısına kadar yeni enflasyon ile istihdam verilerinin açıklanacak olması, yetkililerin Temmuz'da faiz artırımına gitme ihtiyacını azaltıyor. Bununla birlikte, güçlü büyüme ve yüksek petrol fiyatları enflasyon risklerini canlı tutarken, Temmuz ayı faiz artırım beklentilerinin piyasa fiyatlamasında yükseldiği görülüyor. Kararın siyasi boyutu da bulunduğunu da belirtmek gerekir. Fed Başkanı Warsh ilerleyen dönemde bir faiz artırımını gerekli görüyorsa, bu adımı Temmuz'da atması ara seçimlerle arasında daha fazla mesafe koymasını sağlayabilir. Asya cephesinde de Japonya'da makine araçları siparişleri verisinin revizyonu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı öncü verisi yıllık bazda %52,8 artış göstermişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.210,1	▲ 0,51%	▼ -0,65%	▲ 2,63%	▲ 22,72%
Nasdaq	24.932,1	▼ -0,18%	▼ -3,67%	▼ -2,91%	▲ 29,11%
S&P 500 Vadeli*	7.427,5	▼ -0,35%	▼ -0,90%	▲ 0,51%	▲ 25,08%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.361,0	▲ 1,04%	▲ 1,79%	▲ 3,80%	▲ 27,38%
FTSE 100	10.781,8	▲ 0,42%	▲ 1,98%	▲ 5,42%	▲ 31,92%
MSCI Europe	2.790,4	▼ -0,05%	▼ -0,47%	▲ 2,56%	▲ 39,32%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.814,5	▼ -1,14%	▲ 1,34%	▼ -4,88%	▲ 13,80%
Kospi	6.040,5	▼ -10,59%	▼ -11,44%	▼ -25,40%	▲ 151,74%
Hong Kong*	25.203,7	▼ -0,01%	▲ 2,61%	▲ 2,60%	▲ 25,64%
S&P BSE Sensex - Hindistan	76.867,0	▲ 0,04%	▼ -1,64%	▲ 3,99%	▼ -1,63%
IDX Composite - Endonezya	6.183,2	▼ -0,04%	▲ 0,12%	▲ 7,60%	▼ -12,67%
TAIEX - Tayvan	41.751,3	▼ -4,32%	▼ -2,16%	▼ -6,61%	▲ 81,25%
MSCI GOU Asya	929,5	▲ 1,03%	▼ -1,64%	▼ -5,16%	▲ 55,71%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13.774,8	▼ -1,21%	▼ -3,34%	▲ 0,24%	▲ 40,12%
WIG - Polonya	144.284,4	▲ 0,49%	▲ 0,91%	▲ 6,51%	▲ 81,31%
Prag SE - Prag	2.686,3	▲ 1,20%	▲ 4,06%	▲ 5,39%	▲ 52,61%
S&P/BMV IPC - Meksika	67.157,9	▲ 1,17%	▲ 1,21%	▲ 2,67%	▲ 35,64%
Merval - Arjantin	3.305.316	▲ 0,65%	▲ 3,77%	▲ 4,91%	▲ 30,46%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.161,8	▼ -2,15%	▲ 0,13%	▼ -1,67%	▲ 73,77%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.769,1	▲ 0,02%	▲ 0,46%	▼ -3,12%	▼ -10,53%
FTSE/JSE All - Endonezya	110.109,6	▲ 0,65%	▼ -0,21%	▼ -0,92%	▲ 30,93%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.844,1	▲ 0,99%	▼ -0,88%	▲ 1,02%	▲ 13,29%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

GOÜ piyasalarında öne çıkan negatif seyrin etkisiyle endeksin güne satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST100 endeksi küresel risk algısında görülen toparlanmanın desteğinde %0,61 artışla 14.028,40 seviyesinden açılış yaptı. Sabah saatlerinde 14.085,39 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden tetiklenen realizasyonlarla gün içinde ilk etapta 13.901 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyede taban oluşturamayıp düşüş eğilimini sürdüren endeks ve %1,21 düşüşle 13.774,77 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık endeksi %1,08, sanayi endeksi %1,69 geriledi. Günlük işlem hacmi 180,36 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

GOÜ piyasalarında öne çıkan negatif seyrin etkisiyle endeksin güne satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü yurt içinde ekonomik güven endeksi ve işsizlik verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı ekonomik güven endeksi verisi aylık bazda 1,8 puan artışla 98,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Mayıs ayında işsizlik oranı aylık bazda değişim göstermeyerek %8,2 seviyesindeki seyrini sürdürmüştü. Cuma günü de dış denge ve yabancı turist girişleri verileri takip edilecek. Dış denge verisi de 5,61 mld dolar açık olarak gerçekleşmişti. Yabancı turist girişleri verisi de yıllık bazda %3,6 gerilemişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13.774,8	15.534,1	18.891,3
Günlük Değ.	▼ -1,21%	▼ -1,08%	▼ -1,69%
Haftalık Değ.	▼ -1,21%	▼ -1,08%	▼ -1,69%
Yıllık Değ.	▲ 40,12%	▲ 6,73%	▲ 44,71%
Hacim (milyar TL)	180,4	37,8	91,6
Günlük Değ.	▲ 1,97%	▲ 24,63%	▼ -9,85%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	188,6	34,3	97,2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -4,37%	▲ 9,99%	▼ -5,79%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	17.493,78	● -0,78%	● -0,78%	● 4,9%	● 90,2%
Bist Katılım 30	17.187,81	● -0,82%	● -0,82%	● 3,4%	● 81,8%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim	
\$/TL	47,3465	47,3682	▲	0,05%
€/€	1,1370	1,1364	▼	-0,05%
\$/¥	163,69	163,71	▲	0,01%
Altın	4.075,5	4.042,36	▼	-0,81%

*Türkiye Açılış Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	27/07/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	134,2	● -1,62%	● 3,30%	● 16,8%	● -52,2%
Türkiye 5 Yıllık	240,8	● -1,50%	● -1,96%	● 8,9%	● -31,6%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,47%	● -2,9%	● 23,0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Almanya'da Temmuz ayında IFO endeksi 86,6 oldu. ABD'de ise Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri %0,3 artış göstererek beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası gün içinde tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %4,66, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp azalışla %3,14 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 4 bp azalışla 240 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,27 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 101,489 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1373 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 47,35 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 30 bp azalışla %42,01 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 28 bp azalışla %34,97 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 14,3 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 17 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 6,2 milyar TL artışla 1 trilyon 53 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 4,6 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 3,4 milyon TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,27	0,00	0,00	0,61
ABD	4,66	-0,02	0,12	0,47
İngiltere	4,99	-0,04	0,03	0,45
Almanya	3,14	-0,04	0,01	0,24
Fransa	3,92	-0,05	0,00	0,31
İspanya	3,59	-0,05	0,00	0,26
İtalya	3,96	-0,05	0,00	0,39

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	47,35	0,04	0,44	10,24
G. Afrika Randı	16,75	-0,42	1,65	1,16
Rus Rublesi	78,07	0,55	-0,16	-0,86
Meksika Pesosu	17,48	0,02	-0,27	-2,91
Kore Wonu	1.469	0,69	-1,22	2,00
Hindistan Rupee	95,91	-0,68	-0,38	6,74
Endonezya Rupiah	18.000	0,36	0,64	7,98
Macar Forinti	317,04	-0,07	0,00	-3,09
Brezilya Reali	5,11	0,45	-0,10	-6,76

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,91
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	17.07.2026	10.07.2026	Fark	26.12.2025
TOPLAM	1.053.404	1.047.254	6.150	669.769
Yatırım Fonları	355.570	351.022	4.548	261.425
Bankalar	113.164	113.628	- 464	103.314
Finansal Olmayan Kuruluşlar	116.427	119.800	- 3.373	89.300
Emeklilik Fonları	116.215	116.110	105	73.687
Hanehalkı	88.240	85.106	3.134	50.576
Sigorta Şirketleri	40.923	39.878	1.045	35.872
Yurt Dışı Yerleşikler	183.239	181.183	2.056	26.879
Genel Yönetim	26.939	26.881	58	20.249
Diğer Finansal Araçlar	11.685	12.557	- 872	7.279
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	609	698	- 89	967
Finansal Yardımcılar	395	391	3	222
Merkez Bankası	-	-	-	-

Yurt İçi Haberler

ABD Başkanı Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu'nun Türkiye'ye F-35 satışına yönelik itirazına oldukça net karşılık verdi. Trump, Türkiye'nin ABD açısından büyük ve güçlü bir müttefik olduğunu, Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ilişkilerinin iyi olduğunu belirterek, silah satışları konusunda başka bir ülkenin ABD'ye yön veremeyeceği mesajını verdi. Ayrıca Türkiye'nin güçlü ordusuna ve askeri kapasitesine dikkat çekti.

Temmuz ayında **sektörel güven göstergelerinde** genel olarak yatay bir görünüm izlendi. Güven endeksi hizmet sektöründe aylık %1,4 artışla 112,0'a, inşaat sektöründe %0,6 artışla 83,5'e yükselirken, perakende ticarete %1,6 düşüşle 111,0'a geriledi. Hizmet sektöründe önümüzdeki üç aya ilişkin talep beklentisinin %3,7 artması olumlu tarafta öne çıkarken, perakendede gelecek üç aylık satış beklentisinin %3,8 düşmesi iç talep görünümünde temkinli seyrin sürdüğüne işaret etti. İnşaatla mevcut siparişler %3,9 artarken, istihdam beklentisi %2,3 geriledi.

TİM İhracat Pazar Monitörü'ne göre **İhracat Talep Endeksi** Haziran'da aylık %1,1, yıllık %0,9 gerileyerek 98,9'a indi ve uzun dönem ortalamasının altında kalmaya devam etti. İşsizlik, tüketici güveni ve enflasyon göstergelerindeki kısmi iyileşmeye karşın, iş güveni ve sanayi üretimindeki zayıflama dış talep koşullarını baskıladı. İhracat pazarlarının risklere karşı direncini gösteren Pazar Dayanıklılık Endeksi ise aylık bazda değişmeyerek 98,8 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık %0,8 geriledi. Artan jeopolitik riskler ve zayıf dış talep görünümü ihracat pazarlarının dayanıklılığını sınırlamaya devam ediyor.

TCMB'nin artan jeopolitik belirsizlik ve süregelen enflasyon riskleri nedeniyle temkinli duruşunu koruduğu belirtilen ING raporuna göre, TCMB'nin kısa vadede "bekle-gör" stratejisini sürdürmesi bekleniyor.

Yurt Dışı Haberler

Morgan Stanley stratejistleri, ABD borsalarında odağın serbest nakit akışı ve marj genişlemesine kaymasıyla yatırımcıların yüksek kaliteli hisse senetlerine yöneleceğini öngördü. Savaşın tırmanması veya Fed'in bu hafta sürpriz bir faiz artışına gitmesi halinde kısa vadeli bir düzeltme riski bulursa da kaliteli hisselerle geçişin endeks dayanıklılığını desteklemesi bekleniyor.

Trump'ın ikinci başkanlık dönemine başlamasıyla küresel piyasalarda büyük bir ivme kazanan **"Trump Trade" stratejisi**, Orta Doğu'da patlak veren savaş ve yükselen enflasyon nedeniyle ağır bir darbe aldı. Yılın ilk çeyreğinde çift haneli kazançlar sağlayan tematik fonlar sert düşüşler yaşarken, yatırımcıların odağı yeniden sanayi ve imalat alanlarından teknoloji ve yapay zeka sektörlerine kaydı.

Axa Group, küresel ekonomide büyüme görünümü ve enerji fiyatlarının, merkez bankalarının para politikası cephesinde temkinli olmaya zorlandığını kaydetti.

Alman şirketlerin, yurt içinde giderek artan enerji maliyetlerinden kaçınmak için yatırımlarını giderek daha fazla ertelediği ve üretimi yurt dışına taşımayı değerlendirdiği bildirildi.

AMB Yönetim Konseyi Üyesi Kazimir, enflasyon risklerinin kontrolden çıkmasını önlemek için bankanın en az bir faiz artışına daha gitmesi gerektiğini söyledi. Slovakya Merkez Bankası Başkanı da olan Kazimir, Orta Doğu'daki kriz hafiflese dahi sıkışmanın zorunlu olduğunu, savaşın tırmanması halinde ise beklenenden daha sert artışların gerekeceğini belirtti.

Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), küresel ekonominin ve küresel ticaretin ABD'nin yeni gümrük vergisi politikasına karşı dayanıklılık gösterdiğini bildirdi.

Almanya'nın iş dünyası beklentileri üçüncü ayda da iyileşti. Ifo Enstitüsü'nün Temmuz ayı beklentiler endeksi, bir önceki ayın revize edilmiş 84,3 seviyesinden 86,7'ye yükselerek beklentiyi aştı. Cari koşullar endeksi ise beklenmedik bir şekilde geriledi. IFO Enstitüsü tarafından açıklanan verilere göre Temmuz'da cari endeks Haziran ayındaki 87,0 seviyesinden 86,5 seviyesine geriledi. Almanya'da Ifo iş dünyası ortamı endeksi ise beklentileri bir miktar aştı. Verilere göre Temmuz'da iş dünyası güveni 86,6 ile 86,0 beklentisinin üzerinde gerçekleşti. İyileşme, yüksek enerji fiyatları ve jeopolitik belirsizliğe rağmen direncin bir göstergesi olarak değerlendiriliyor.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance ile Genelkurmay Başkanı Dan Caine'in, "azalan mühimmatı" gerekçe göstererek İran'a yönelik olası kapsamlı saldırılar konusunda endişelerini dile getirdikleri öne sürülürken Başkan Donald Trump, iddiaları yalanlayarak "ülkesinin dünyada herkesten çok mühimmatının bulunduğunu" savundu.

İsrail, bölgedeki ateşkese ve Lübnan'ın da dahil edildiği belirtilen ABD-İran mutabakatına rağmen saldırılarını sürdürdü. Lübnan resmi ajansı NNA'nın haberine göre, İsrail ordusu, Nebatiye vilayetine bağlı Talusa ve Merkaba beldelerinin çevresini topçu atışlarıyla hedef aldı. Saldırının ardından vurulan bölgede yangın çıktı.

Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin zorla çalıştırma iddiaları gerekçesiyle Çin ürünlerine uyguladığı %12,5'lik yeni gümrük tarifelerini "tek taraflılık ve korumacılık" olarak nitelendirdi. Pekin, tarifelerin tamamen kaldırılmasını istedi.

Çin, ABD'nin yapay zeka modellerini çalmakla suçladığı Çinli şirketlere yönelik yaptırım tehditlerine tepki gösterdi. Pekin, Washington'ın somut kanıtsız suçlamalarına karşı meşru haklarını korumak amacıyla gerekli tüm adımları atacağını duyurarak misilleme sinyali verdi.

Şirket Haberleri

Bim (BIMAS, Nötr): Şirket, 3 Temmuz 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 27 Temmuz 2026 tarihinde 60.000 adet pay geri aldığı açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu BIMAS payı 16.179.771 adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %1,3483 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	21,3
Cari Fiyat (TL)	383,25	FD/FAVÖK	10,5
52H En Yüksek (TL)	422,80	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	236,44	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	459.900,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.750,9	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	5,8%
Endeks Payı (BIST100)	7,3%	S3A	8,0%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	23,9%
3A Hacim (mn TL)	3.918,2	YB	21,3%

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, 29 Haziran 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 27 Temmuz 2026 tarihinde ortalama 48,19 TL fiyattan 5 milyon TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı. Son işlemle birlikte geri alınan payların sermayeye oranı %3,60'a yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRALT	F/K	30,6
Cari Fiyat (TL)	48,26	FD/FAVÖK	15,5
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	6,4
52H En Düşük (TL)	21,66	PD/DD	3,2
Piyasa Değeri (mn TL)	154.552,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.276,9	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	6,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	11,2%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	68,7%
3A Hacim (mn TL)	5.685,8	YB	-4,6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

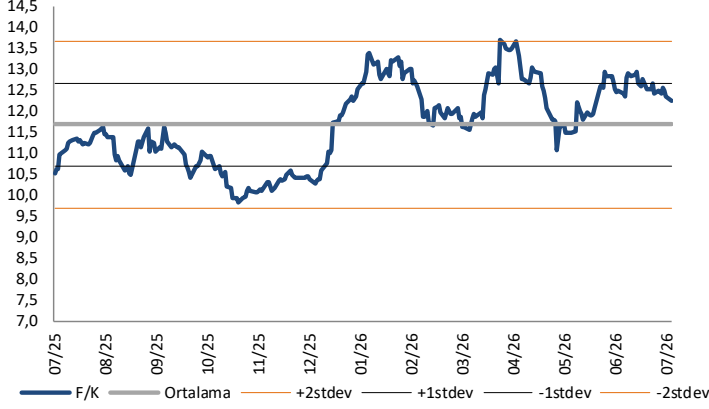
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

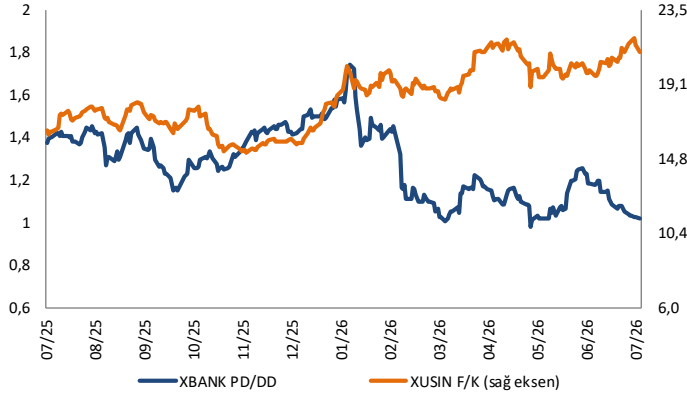


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	12,26x	
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,04x	13,72x
Ortalama	12,35x	11,68x
Minimuma Uzaklık	1,18x	2,44x
Maksimuma Uzaklık	-0,77x	-1,46x
Performans	-3,9%	16,6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4,7 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,02x	
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,11x	1,28x
Minimuma Uzaklık	0,03x	0,03x
Maksimuma Uzaklık	-0,24x	-0,73x
Performans	-12,1%	-25,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25,6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



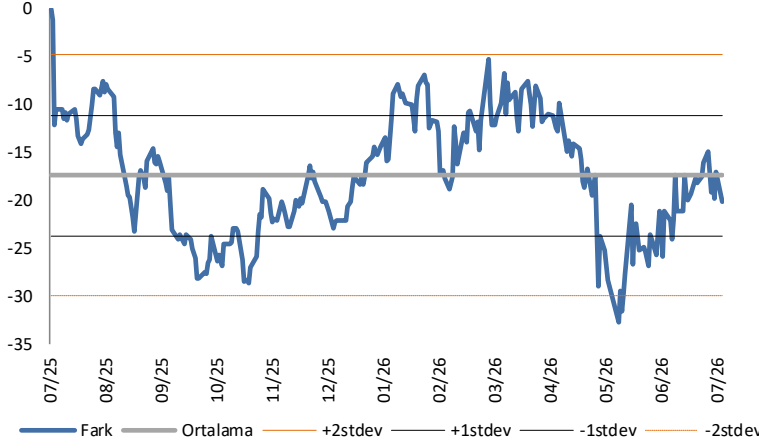
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	21,06x	
Minimum	18,97x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	20,53x	18,33x
Minimuma Uzaklık	2,09x	5,91x
Maksimuma Uzaklık	-0,80x	-0,80x
Performans	-2,8%	25,7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12,9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

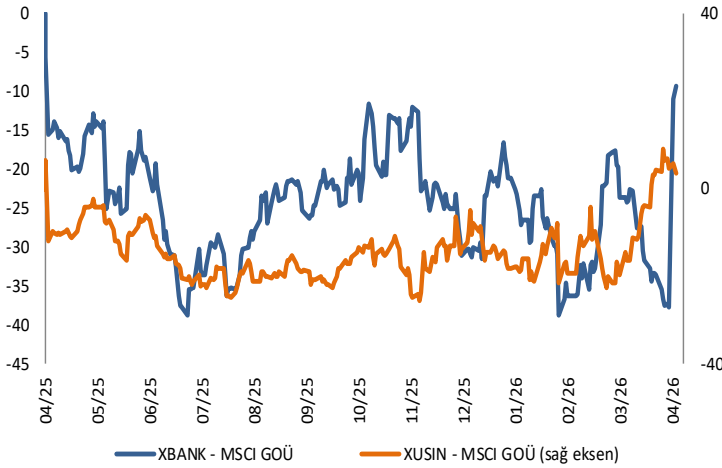


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-20,11	-20,11
Minimum	-32,8	-32,8
Maksimum	-9,8	0,0
Ortalama	-21,0	-17,4
Minimuma Uzaklık	12,6	12,6
Maksimuma Uzaklık	-10,3	-20,1
Performans	0,6%	30,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

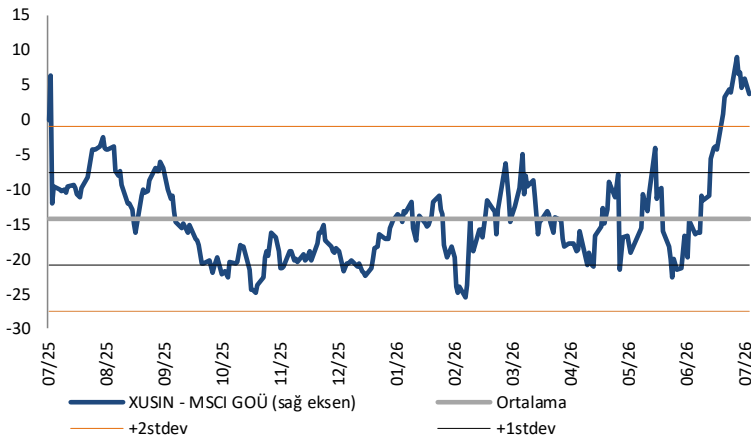


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-38,7	-38,7
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-28,6	-24,4
Minimuma Uzaklık	29,5	29,5
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 19,3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15,2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-20,11	-20,11
Minimum	-32,8	-32,8
Maksimum	-9,8	0,0
Ortalama	-21,0	-17,4
Minimuma Uzaklık	12,6	12,6
Maksimuma Uzaklık	-10,3	-20,1
Performans	0,6%	30,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,7 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
27 Temmuz	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haziran	3,4%	3,3%
27 Temmuz	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Haziran	-	18,8%
27 Temmuz	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Haziran	-	21,1%
27 Temmuz	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Mayıs	-	116,8
27 Temmuz	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü,Aylık))	Haziran	1,5%	-4,5%
27 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü,Aylık)	Haziran	0,9%	1,4%
27 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	0,0
28 Temmuz	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	Temmuz	-	16.500
28 Temmuz	15:30	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Haziran	-	0,1%
28 Temmuz	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	-0,1%
28 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	4
28 Temmuz	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Temmuz	92,3	91,2
28 Temmuz	17:00	ABD	Dallas Fed Hizmetler Aktivitesi Endeksi	Temmuz	-	2,9
29 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Haziran	-	52,8%
29 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	24 Temmuz	-	1,9%
29 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı Toplantısı	29 Temmuz	3,50-3,75%	3,50-3,75%
30 Temmuz	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	34,2	33,8
30 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	98,9
30 Temmuz	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	8,2%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	96,0	95,0
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Temmuz	-7,0	-7,7
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Temmuz	-	-15,9
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, 1. Okuma)	2Ç	0,2%	0,0%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, 1. Okuma)	2Ç	0,5%	0,5%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Haziran	6,2%	6,2%
30 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Gelirler (Aylık)	Haziran	0,3%	0,7%
30 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	Haziran	0,4%	0,7%
30 Temmuz	15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar (Aylık)	Haziran	0,3%	0,3%
30 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	-0,1%	0,4%
30 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	3,6%	4,1%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0,1%	0,3%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	3,3%	3,4%
30 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	25 Temmuz	205.000	187.000
30 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvuruları	18 Temmuz	-	1,80 mn
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH (Yıllıklandırılmış çeyreksek, Öncü)	2Ç	2,3%	2,1%
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	2Ç	3,8%	3,6%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreksek)	2Ç	-	4,4%
31 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,8%	1,7%
31 Temmuz	02:30	Japonya	Gıda-dışı Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,8%	1,6%
31 Temmuz	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Haziran	2,5%	2,5%
31 Temmuz	02:30	Japonya	İş İlanı/Başvuru Oranı	Haziran	1,17	1,17
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	-1,7%	1,7%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	2,9%	5,0%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık,Öncü)	Haziran	1,0%	0,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık,Öncü)	Haziran	3,2%	-2,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Haziran	12,7%	33,9%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Haziran	0,75	0,76
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat PMI	Temmuz	50,1%	50,3
31 Temmuz	04:30	Çin	Hizmet PMI	Temmuz	50,0	50,2
31 Temmuz	06:00	Japonya	BOJ Faiz Kararı	31 Temmuz	1,00%	1,00%
31 Temmuz	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-	-5.61
31 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Haziran	-	-3,6%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Temmuz	0,1%	-0,1%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	2,9%	2,8%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	2,4%	2,4%
31 Temmuz	15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi	2Ç	0,8%	0,9%
31 Temmuz	16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Temmuz	-	56,7
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Final)	Temmuz	54,2	54,4
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Durum Endeksi (Final)	Temmuz	-	54,9
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Final)	Temmuz	-	54,0
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	4,2%
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	3,3%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.