

Günlük Yorum

Hürmüz açık mı, kapalı mı?

Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığı haberinin yarattığı tedirginlik ile haftaya başlıyoruz. ABD saldırılarına karşı dayanma gücünü ispat eden İran, yaklaşan ara seçimlere de güvenerek Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığını ilan etti.

Sahadan gelen bilgiye göre Hürmüz'ün güney kısmı açık, ancak artan riskler nedeniyle trafik yok denecek kadar az. ABD donanmasının Hürmüz açık, korumamız altındasınız açıklamasına rağmen, dört geminin vurulması sonrasında kimse risk almak istemiyor. Dolayısıyla Hürmüz Boğazı fiilen kapalı durumda.

Enerji piyasası Hürmüz Boğazındaki saldırılara son bir haftada %10'a yakın artış ile cevap verdi. Eylül vadeli aktif Brent petrol bu sabah 3 dolarlık artış ile 79 dolar seviyesinden işlem görüyor. Ara seçim öncesi Başkan Trump'ın anlaşma yapmak zorunda kalacağına inanan oyuncular İki ülke arasında savaş riskinin tırmanmasına rağmen sakinliğini koruyor.

Başkan Trump Hürmüz Boğazına ABD donanmasını getirerek kendisini köşeye sıkıştırdı. İran lehine olan bir anlaşma ile bölgeden ayrılırsa Cumhuriyetçiler ara seçimi kaybedecek. Düşük tempo ile seçime kadar devam edecek bir savaş senaryosunda Cumhuriyetçiler gene seçimi kaybedecek.

Başkan Trump'ın, seçimi kazanmak için İran'a karşı mutlak zafer iddia edeceği bir anlaşmaya veya gerçek bir zafere ihtiyacı var. Son gelişmeler Kadeş benzeri bir anlaşma ile iki tarafın da kendini galip ilan edeceği bir anlaşma ihtimalini azalttı. Başkan Trump seçimi kazanmak için İran'ın enerji dışındaki altyapısını vuran yıkıcı bir saldırı başlatmak zorunda kalabilir.

Bu saldırının sonucu ne olur öngörmek zor. Savaşın iyisi olmaz. Ama piyasalar için kısa vadede daha az kötü senaryo ABD'nin mutlak ve çabuk bir zafer ile bölgeden ayrılması. Bu senaryoda, enerji altyapısında kalıcı bir hasar oluşmazsa petrol fiyatları hızla geriler. Cumhuriyetçilerin ara seçimlerde elini güçlendirecek bu sonuç, ABD ile ilişkilerin iyileştiği bir dönemde, Türkiye için kötünün iyisi olur.

Kötü senaryo, yıkıcı savaşın bir zafere dönüşmeden devam etmesi. Enerji altyapısının muhtemelen zarar göreceği bu senaryoda petrol fiyatları yeniden 80 dolar 100 dolar aralığına yükselir. Ekonomi

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,321	1.53	4.22
BIST 30	16,615	1.58	6.42
XBANK	16,510	-1.07	0.86
XUSIN	18,344	2.15	3.06
XTUMY	73,804	1.07	2.56
XU100-30	21,892	1.38	-1.83
XUTUM Hacim	245,358	7.17	4.76

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VESTL	9.99	OBAMS	-5.62
PASEU	9.97	KUYAS	-3.98
KONTR	9.94	MAGEN	-3.72
SKBNK	9.80	CWENE	-3.58
ASTOR	6.89	IZENR	-3.23

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	370.00	3.14	20,087
THYAO	344.50	1.85	15,393
ASTOR	325.75	6.89	14,844
SASA	2.42	6.14	11,421
YKBNK	35.14	-2.01	10,531

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.72	-9 bps	-268 bps
10 Yıllık	33.66	8 bps	-113 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.8927	0.05	1.69
EURTRY	53.6159	0.07	0.61

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0726	47.66	4,244,798	-12,061
F_XU0300826	17,244	372,359	-67,867

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,691	0.89	-1.23
MSCI Türkiye	337	1.09	2.01
5 Yıl Turk CDS	226	-2 bps	-15 bps
Ons Altın	4,120	-0.09	1.17
Brent Petrol	76	-0.38	-18.36

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	59.90	71.50
EURTRY	59.51	70.09	82.94
Enflasyon (%)	28.99	21.50	22.51
Para Piyasası Faizi (%)	34.00	24.00	26.00
10Y faiz (%)	31.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.70	4.20	4.00

yavaşlarken, enflasyonun yükseldiği bu dönemde stagflasyon korkuları tırmanırken, hisse senedi, tahvil, enerji-gübre-petrokimya dışı emtia değer kaybeder.

Ortadoğu'daki savaş hangi senaryo ile sonuçlanacak bilmiyoruz. Ama risklerin arttığı bir senaryo ile karşı karşıyayız. Küresel yatırımcılar böyle kötü havalarda genelde dolar cinsi likit varlıklara yöneliyor, havacılık hisselerini satarken, enerji-petrokimya ağırlığını artırıyor.

Türkiye piyasalarında jeopolitik risk dönemlerinde dövizde yönelme sınırlı oluyor. Sıkı para politikası liradan kaçışı, dolara yönelmeyi sınırlarken, kısa-orta vadeli tahvillere satış getiriyor. Borsa İstanbul'da jeopolitik risk dönemlerinde banka, banka sahibi holding ve havacılık hisseleri sert değer kaybediyor, rafineri, petrokimya ve savunma hisseleri değer kazanıyor.

Ortadoğu'da savaş hangi senaryoya evrilecek bilmiyoruz. Ancak dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Tüm gemileri vuran bir satış dalgası beklemiyoruz. Yıkıcı savaş senaryosuna karşı kendini korumak isteyen yatırımcılar muhtemelen banka, havacılık hisselerini azaltıp, petrokimya, rafineri, savunma hisselerine yönelecek. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.000 ve 14.300.

Bugün hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: alış tarafında Aselsan, Sasa, Tüpraş; satış tarafında bankalar, banka sahibi holdingler, havacılık hisseleri.

Ekonomik Takvim

13.07.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
08:00	Türkiye	★★	Motorlu araç satışı (OSD verileri , yıllık, adet)	-	159.623
10:00	Türkiye	★	Ödemeler Dengesi (milyon usd)	-1.275	-5.695
10:00	Türkiye	★	Toplam Ciro Endeksi (Yıllık %)	-	35.2%
21:00	ABD	★★	Federal Bütçe Dengesi	-	-293,00B

Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.