

17/07/2026

GÜNÜN YORUMU

Merkezi yönetim bütçesi, Haziran 2026'da 114,2 milyar TL fazla vererek, geçen senenin aynı döneminde kaydedilen 330,2 milyar TL'lik açığa kıyasla önemli bir iyileşme kaydetti. Petrol fiyatları, ABD-İran geriliminin tırmanmasıyla yükseldi. Bugün piyasalar Fitch Türkiye değerlendirmesini takip edecek. Yurt dışında Euro Bölgesi TÜFE enflasyonu ve ABD sanayi üretimi verileri yayımlanacak. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli satıcıları seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcıları başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**17 Temmuz**

Fitch Not Gözden Geçirmesi

21 Temmuz

TAVHL 1.81TL HBT

23 Temmuz

AMB toplantısı

14:00 PPK Kararı

24 Temmuz

Moody's Not Gözden Geçirmesi

28 Temmuz

TAVHL 2Ç26 finansalları

29 Temmuz

FOMC Toplantısı

31 Temmuz

Japonya Merkez Bankası Kararı

3 Ağustos

10:00 TÜFE&ÜFE (Temmuz-26)

5 Ağustos

THYAO 2Ç26 finansalları (piyasa açılmadan)

10 Ağustos

CCOLA 2Ç26 finansalları

Sanayi şirketlerinin 2Ç26 solo finansallarını son gönderim tarihi

11 Ağustos

MGROS 2Ç26 finansalları

MAKRO HABERLER**Bütçe Dengesi (Haziran, 2026)**

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
17 Temmuz 26				
		Beklenti	Önceki	
PIYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14,251	%1.2	-%1.2	%37.4
BİST-30	16,317	%0.9	-%1.7	%41.2
BİST-BANKA	16,398	-%0.1	-%10.3	%2.3
BİST-SINAI	18,983	%2.5	%4.9	%45.2
YURTDIŞI PIYASALAR				
Shanghai Comp*	3,787	-%2.4	-%7.8	%7.7
NIKKEI 225*	63,335	-%5.2	-%9.4	%58.7
Hang Seng*	24,374	-%2.5	%0.3	-%0.5
Dow Jones	52,553	-%0.2	%2.1	%18.1
S&P	7,534	-%0.5	%1.5	%19.6
NASDAQ	25,882	-%1.5	-%0.5	%23.9
Almanya DAX	24,915	-%0.3	-%0.1	%2.2
İngiltere FTSE 100	10,572	%0.5	%0.6	%17.8
Fransa CAC 40	8,378	-%0.1	-%0.6	%7.1
Brezilya BOVESPA	173,825	-%1.2	%3.2	%28.2
Hindistan SENSEX	77,907	%0.9	%1.0	-%5.3
MSCI GOP Endeksi	1,664	-%1.4	-%6.7	%34.1
DÖVİZ PIYASALARI				
USD/TL	47.0925	%0.1	-%1.6	%16.8
EUR/TL	53.9513	%0.0	-%1.1	%15.3
EUR/USD	1.1442	%0.0	-%0.5	-%1.3
USD/JPY	162.38	%0.0	-%1.1	%9.3
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	3986.8	%0.3	-%6.3	%19.4
Gümüş (\$/ons)	55.3	-%0.4	-%18.6	%45.0
Brent (\$/varil)	84.9	%0.8	%7.2	%27.6
Buğday (\$/ton)	669.0	-%0.9	%7.7	%10.9
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.533	-0.02 bp	0.05 bp	0.08 bp
VIX	16.73	%6.8	-%9.3	%1.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**Bütçe Dengesi (Haziran, 2026)**

Haziran ayında 114 milyar TL fazla... Merkezi yönetim bütçesi, Haziran 2026'da 114,2 milyar TL fazla vererek, Haziran 2025'te kaydedilen 330,2 milyar TL'lik açığa kıyasla önemli bir iyileşme kaydetti. Vergi tahsilatlarındaki gecikmeler nedeniyle Mayıs ayı mali verilerinin olağan dışı bir şekilde zayıf olduğu, ancak tahsilatlardaki sonraki toparlanmanın Haziran ayı rakamlarına olumlu bir katkı sağladığı unutulmamalıdır. Buna bağlı olarak, 12 aylık kümülatif bütçe açığı bir önceki ayın 2.206 milyar TL seviyesinden 1.761 milyar TL'ye gerilerken, bütçe açığının GSYİH'ye oranı %3,1'den %2,5'e düştü. Öte yandan, faiz dışı denge 315,8 milyar TL fazla kaydederek, geçen yılın aynı ayında kaydedilen 54,5 milyar TL'lik açığın çok üzerinde bir seviyeye ulaştı. Bunun sonucunda, faiz dışı dengenin GSYİH'ye oranı bir önceki ayki %0,4'ten %0,9'a yükseldi. Haziran ayında, merkezi yönetim bütçe gelirleri reel bazda %25,7 artarken, harcamalar %14,8 azaldı. Gelir artışında başlıca etken gelir vergisi ve KDV tahsilatları olurken, cari transferlerdeki azalma harcamalardaki düşüşe katkıda bulundu. İkinci çeyrekte mali performans, esas olarak ÖTV gelirlerindeki düşüş nedeniyle bir miktar zayıflasa da vergi tahsilatına yönelik güçlü çabaların devam etmesiyle önümüzdeki dönemde önemli bir bozulma beklemiyoruz.

Vergi tahsilatları, gelir artışının itici gücü oldu... Vergi gelirleri reel bazda yıllık %30,2 artışla 1.316 milyar TL'ye ulaşırken, vergi dışı gelirler %1,6 artarak 194 milyar TL'ye yükseldi. Gelir vergisi gelirleri, Mayıs ayındaki düşük baz, güçlü ücret artışı ve artan stopaj vergisi tahsilatlarının desteğiyle yıllık %86,0 artışla 312,3 milyar TL'ye sıçradı. Buna karşılık, kurumlar vergisi gelirleri yıllık bazda %0,3 azalarak 19,2 milyar TL'ye geriledi. KDV gelirleri, bir önceki aydaki zayıf tahsilatların ardından yıllık bazda %43,5 artarak 242,8 milyar TL'ye yükseldi. Öte yandan, özel tüketim vergisi (ÖTV) gelirleri, büyük ölçüde akaryakıt ile ilgili ÖTV gelirlerindeki %86,8'lik düşüşün yansıması olarak yıllık bazda %24,4 oranında belirgin bir düşüş kaydetti. Eşel mobil mekanizması, önümüzdeki aylarda da ÖTV gelirleri üzerinde baskı yaratmaya devam edecek gibi görünüyor. Buna ek olarak, Haziran ayında otomobil satışlarındaki zayıflamanın etkisiyle motorlu taşıtlar üzerinden alınan ÖTV gelirleri yıllık bazda %4,0 düştü. Öte yandan, dış ticaretten elde edilen vergi gelirleri, ithalat hacmindeki artış ve TL'nin göreceli zayıflığının desteğiyle yıllık bazda %14,7 arttı.

Görev zararlarında artış... Haziran ayında faiz dışı harcamalar reel bazda yıllık %6,3 azalırken, faiz harcamaları %44,6 düştü. Personel harcamaları yıllık %6,9 artarak 439 milyar TL'ye ulaşırken, mal ve hizmet harcamaları reel bazda %26,9 arttı. Deflasyon sürecine mali katkısı güçlendirmek için mal ve hizmet harcamalarında daha belirgin bir yavaşlama hayati önem taşıyacaktır. Sermaye harcamaları, büyük ölçüde bir önceki yılın yüksek bazını yansıtarak yıllık bazda sadece %0,4 oranında artış gösterdi. Görev zararları, yıllık bazda %37,5 oranında keskin bir artışla 72,3 milyar TL'ye yükseldi ve faiz dışı harcamaların %6,1'ini oluşturdu. Kamu elektrik üreticisi EÜAŞ, olağanüstü düşük elektrik fiyatlarına rağmen Haziran ayında 17,8 milyar TL zarar bildirdi. Öte yandan, kamuya ait doğal gaz ithalatçısı BOTAŞ, 20,0 milyar TL zarar açıkladı; ancak TTF doğal gaz fiyatlarındaki düşüş, zararın daha da artmasını sınırlamaya yardımcı oldu. Sonuç olarak, 2026 yılının ilk yarısında toplam enerji sübvansiyonları 177,5 milyar TL'ye ulaştı. Haziran ayında, sosyal güvenlik transferlerindeki keskin düşüşün etkisiyle cari transfer harcamaları %23,4 oranında azaldı.

Temettü Tablosu

17 Temmuz 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
GOLTS	370	75	20.3%	4.17	17/07/26	329.00	1.3%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	21/07/26	267.50	0.7%
KTLEV	8,620	200	2.3%	0.10	21/07/26	198.30	0.0%
GRTHO	1,796	56	3.1%	0.45	22/07/26	250.50	0.2%
MERCN	142	40	28.2%	0.21	28/07/26	25.60	0.8%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	29/07/26	8.49	0.6%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	29/07/26	27.32	0.4%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	31/07/26	32.74	0.8%
BOBET	-1,147	152	-13.2%	0.40	05/08/26	19.25	2.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/08/26	24.40	1.3%
PCILT	467	300	64.2%	2.53	10/08/26	34.20	7.4%
DOAS	3,141	3,300	105.1%	15.00	13/08/26	186.60	8.0%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/08/26	3.87	0.8%
AHGAZ	2,889	150	5.2%	0.06	24/08/26	36.22	0.2%
ENERY	4,695	150	3.2%	0.02	25/08/26	9.68	0.2%
TURSG	19,527	3,000	15.4%	0.15	27/08/26	6.65	2.3%
SUWEN	111	100	90.0%	0.18	31/08/26	6.97	2.6%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	7.77	0.8%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	109.00	0.0%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	41.12	0.2%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	396.25	0.6%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	6.62	1.5%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	11.68	2.1%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	267.50	0.7%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	63.35	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	33.98	5.3%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	52.90	0.8%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	32.74	0.8%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	15.06	1.5%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	286.25	2.4%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	15.27	1.4%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	10.50	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	20.76	0.8%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	51.30	1.0%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	312.50	0.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	82.55	0.8%
BEGYO	-98	10	-10.3%	0.01	20/10/26	3.87	0.3%
BASCM	392	700	178.6%	1.06	21/10/26	14.04	7.6%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	8.49	0.6%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.72	2.8%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	27.32	0.4%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	10.50	0.9%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	109.00	0.0%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	24.40	1.3%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	26.62	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	63.35	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	20.40	0.5%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	352.50	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	52.90	0.8%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	10.50	0.9%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	323.25	0.7%

TCELL	17,604	8,800	50.0%	4.00	09/12/26	112.20	3.6%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	82.55	0.8%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	396.25	0.6%
BEGYO	-98	15	-15.4%	0.02	21/12/26	3.87	0.5%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/12/26	2.72	2.8%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	27.32	0.4%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	24.40	1.3%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	22/02/27	3.87	0.8%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/02/27	2.72	2.8%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/04/27	3.87	0.8%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/05/27	24.40	1.3%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	123.20	0.6%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	123.20	0.6%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	205.00	3.8%
TGSAS	90	5	5.0%	0.30	-	184.00	0.2%
MERIT	755	168	22.3%	0.50	-	17.50	2.9%
KLSYN	80	65	80.8%	0.15	-	14.48	1.0%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	-	22.72	2.7%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	-	22.72	2.7%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	22.26	0.9%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	-	2.80	0.5%
NTHOL	1,666	350	21.0%	0.70	-	46.60	1.5%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	37.94	1.4%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	31.96	0.3%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	136.20	3.3%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	24.72	3.0%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	10.82	1.0%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	9.38	0.2%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	9.38	0.2%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	9.38	0.2%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	247.10	0.0%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	247.10	0.0%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	105.50	0.5%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	17.46	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
MEPET	MEPET METRO PETROL VE TESİSLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	17 Temmuz 26
GOKNR	GÖKNUR GIDA	17 Temmuz 26
PKART	PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ	17 Temmuz 26
YIGIT	YİĞİT AKÜ MALZEMELERİ NAKLİYAT TURİZM İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	17 Temmuz 26
GEREL	GERSAN ELEKTRİK	21 Temmuz 26
ARFYE	ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	23 Temmuz 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	23 Temmuz 26
OFSYM	OFİS YEM GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	23 Temmuz 26
MARGYO	MARTI GYO	24 Temmuz 26
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	24 Temmuz 26
PLTUR	PLATFORM TURİZM	24 Temmuz 26
SANKO	SANKO PAZARLAMA	24 Temmuz 26
EDATA	E-DATA TEKNOLOJİ PAZARLAMA	27 Temmuz 26
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	27 Temmuz 26
RTALB	RTA LABORATUVAR BİYOLOJİK	27 Temmuz 26
CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	28 Temmuz 26
ESEN	ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	29 Temmuz 26
MAGEN	MARGÜN ENERJİ	29 Temmuz 26
NATEN	NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş.	29 Temmuz 26
PRDGS	PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29 Temmuz 26
TGSAS	TGS DIŞ TİCARET A.Ş.	29 Temmuz 26
BEGYO	BATI EGE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30 Temmuz 26
PRKME	PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK	30 Temmuz 26
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	30 Temmuz 26
TEHOL	TERA YATIRIM TEKNOLOJİ HOLDİNG A.Ş.	30 Temmuz 26
TRMET	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.	30 Temmuz 26
TRENJ	TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.	30 Temmuz 26
TRALT	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	30 Temmuz 26
CRFSA	CARREFOURSA	31 Temmuz 26
IDGYO	İDEALİST GYO	31 Temmuz 26
IHLGM	İHLAS GAYRİMENKUL	31 Temmuz 26
SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	31 Temmuz 26
MARKA	MARKA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	04 Ağustos 26
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	05 Ağustos 26
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	06 Ağustos 26
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	06 Ağustos 26
ASTOR	ASTOR ENERJİ A.Ş.	07 Ağustos 26
PRZMA	PRİZMA PRES MATBACILIK	07 Ağustos 26
UMPAS	UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.	07 Ağustos 26
RGYAS	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	10 Ağustos 26
BIGCH	BÜYÜK ŞEFLER	13 Ağustos 26
MERIT	MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.	13 Ağustos 26
NTHOL	NET HOLDİNG	13 Ağustos 26
SOHOE	SOHO GİYİM VE ENERJİ A.Ş.	14 Ağustos 26
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	21 Ağustos 26
YESİL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	21 Ağustos 26

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.