

Günlük Yatırım Bülteni

Piyasa 14,000 desteğini korumakta zorlanıyor

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD İran konusunda jeopolitik riskler canlı kalmaya devam ederken, önümüzdeki haftaki Fed FOMC toplantısı ve PCE verileri öncesinde piyasalar bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketleri bilançolarını bekliyor. Dün teknoloji sektörü öncülüğünde hisse senetleri, dolar endeksi, tahvil faizleri ve petrol fiyatlarında yükselişler etkili oldu. Zirve bölgelerde rotasyonların öne çıktığı küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün bazı teknoloji hisselerindeki olumlu haberler eşliğinde günü %0.9 artıda, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.9 artıda tamamladı. ABD'nin geniş çaplı askeri saldırıya hazırlandığına dair haberler gündemde kalmaya devam ederken hem enerji fiyatlarındaki yükseliş hem de Fed'in enflasyonla mücadelede kararlılık mesajlarını sürdürmesi ile birlikte piyasalarda yıl bitmeden faiz artırım beklentilerinin canlı kaldığını görüyoruz. ABD 2 yıllık tahvil faizleri yılbaşından bu yana en yüksek seviyelerine yaklaşmış durumda. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, ABD vadeli endeksleri negatif açılış sinyali veriyor. Bugün büyük teknoloji şirketleri bilançoları Alphabet ve Tesla'nın bilançoları açıklanacak. Alphabet'in yapay zeka harcamalarına ilişkin vereceği mesajlar önemli olabilir. Haftanın geri kalanında ise Intel bilançosu, Avrupa Merkez Bankası faiz kararı (değişiklik beklenmiyor) ve öncü PMI endeksleri takip edilecek.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 103.5)
- 10:00 TR - KKO (%74.5)
- Alphabet ve Tesla'nın bilançoları açıklanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13.974
BIST-100 (US\$)	297
Günlük Değişim (TL)	-%0,69
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4.105 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5.565 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 432,4 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27,0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5.906 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0,8	-%5,2
3 Aylık / 12 Aylık	-%2,5	%31,6

En çok artan TL/hisse Değişim

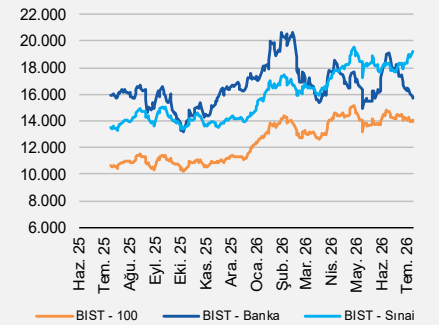
EUPWR	105,60	%10,0
QUAGR	3,71	%9,8
BALSU	17,50	%8,0
EFOR	19,15	%7,8
PASEU	111,00	%7,7

En çok azalan TL/hisse Değişim

DSTKF	2.044,00	-%10,0
SKBNK	16,12	-%10,0
REEDR	6,88	-%7,4
PETKM	21,32	-%6,1
DOHOL	20,54	-%5,3

Hacim US\$mnn Değişim

THYAO	342	%5,7
ASELS	263	-%14,1
KTLEV	219	%184,5
ASTOR	197	-%13,2
ISCTR	193	-%7,5



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD İran konusunda jeopolitik riskler canlı kalmaya devam ederken, önümüzdeki haftaki Fed FOMC toplantısı ve PCE verileri öncesinde piyasalar bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketleri bilançolarını bekliyor. Dün teknoloji sektörü öncülüğünde hisse senetleri, dolar endeksi, tahvil faizleri ve petrol fiyatlarında yükselişler etkili oldu. Zirve bölgelerde rotasyonların öne çıktığı küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün bazı teknoloji hisselerindeki olumlu haberler eşliğinde günü %0.9 artıda, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.9 artıda tamamladı. ABD'nin geniş çaplı askeri saldırıya hazırlandığına dair haberler gündemde kalmaya devam ederken hem enerji fiyatlarındaki yükseliş hem de Fed'in enflasyonla mücadelede kararlılık mesajlarını sürdürmesi ile birlikte piyasalarda yıl bitmeden faiz artırım beklentilerinin canlı kaldığını görüyoruz. ABD 2 yıllık tahvil faizleri yılbaşından bu yana en yüksek seviyelerine yaklaşmış durumda. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, ABD vadeli endeksleri negatif açılış sinyali veriyor. Bugün büyük teknoloji şirketleri bilançoları Alphabet ve Tesla'nın bilançoları açıklanacak. Alphabet'in yapay zeka harcamalarına ilişkin vereceği mesajlar önemli olabilir. Haftanın geri kalanında ise Intel bilançosu, Avrupa Merkez Bankası faiz kararı (değişiklik beklenmiyor) ve öncü PMI endeksleri takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kısa vadeli destek bölgesi test edilirken, jeopolitik gelişmelerle birlikte siyasi gelişmeler, faiz indirimi beklentileri ve ekonomi politikaları piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD-İran arasında tekrar başlayan çatışmalar ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar ve 2Ç bilançoları ana gündem konuları olarak öne çıkıyor. Fitch geçen hafta Cuma günü, Türkiye'nin kredi notunu BB- seviyesinde teyit ederken, not görünümünü "durağan" olarak korurken bu hafta perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı (değişiklik beklenmiyor) ve Moody's'in Cuma günü piyasa kapanışı sonrası açıklaması beklenen Türkiye not değerlendirme notu takip edilecek. Haziran ayı TÜFE verisi ardından faiz indirimi beklentilerinin canlandığını takip etmiştik ancak petrol fiyatlarındaki toparlanma ile birlikte soru işaretlerinin gündeme geldiğini takip ediyoruz. İran savaşının başından beri politika faizinden piyasayı fonlamayan TCMB gecelik piyasada TL faizi savaş öncesi seviyelere kıyasla 300 baz puan yukarıda %40'ta belirlenmeye devam ediyor. Piyasadaki beklenti, TCMB'nin faiz indirimlerine başlamadan önce tekrar politika faizinden fonlamaya başlaması yönünde. Reuters anketlerinin bu yıl sonuna ilişkin politika faizi tahmin medyanı %35 seviyesinde bulunuyor. Bu beklenti, yılın kalanında 200 baz puan ile sınırlı bir indirim fiyatlandığını gösteriyor. Beklentiler kırılğan İran barış sürecine göre de değişiklik gösteriyor. Piyasanın yıl sonu enflasyon tahmini ise %29 seviyesinde.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim etkili
- Almanya vadelileri %0.2 artıda, S&P 500 vadelileri %0.1 ekside
- Toparlanma ardından dolar endeksi hafif ekside, petrolde yukarı baskı etkisini sürdürüyor
- Altın ve emtialar yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Piyasa 14,000 desteğini korumakta zorlanıyor. Salı günü hafif satıcı bir seyrir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %0,69'luk kayıpla 13,97 seviyesinden tamamladı. Son dönemdeki zayıf seyrirle birlikte k.v yükselen trend desteğinin bulunduğu 14,000 bölgesinin üzerinde tutunma çabalarının devam ettiğini söyleyebileceğimiz piyasada, dün itibarıyla kapanışın belirtilen desteğin hafif altında kaldığını görüyoruz. Önümüzdeki kısa vadeli yapıda, 14,000 altındaki fiyatlamaların devam etmesi halinde, mevcut zayıf seyririn öncelikle 13,750/800 desteği olmak üzere, 13,300/400 aralığını doğru devam etme ihtimali artacak. Diğer taraftan, 14,000 bölgesindeki desteğin korunabilmesi halinde ise, yukarı yönde ilk önemli direnç bölgesi olarak 14,500/600 aralığı dikkatimizi çekiyor, ki bu seviye üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda yukarı yöndeki çabaların yeniden güçlenmesi beklenebilir.

Bugün TCMB temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini TSİ 10:00'da yayımlayacak. ABD'de büyük teknoloji şirketleri bilançoları Alphabet ve Tesla'nın bilançoları açıklanacak. Haftanın geri kalanında ise yurtdışında perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı (değişiklik beklenmiyor) ve Moody's'in Cuma günü piyasa kapanışı sonrası açıklaması beklenen Türkiye not değerlendirme notu, yurtdışında Avrupa Merkez Bankası faiz kararı (değişiklik beklenmiyor), öncü PMI endeksleri ve Intel bilançoları takip edilecek.

Haftalık Veri Akışı

20 Temmuz Pazartesi	21 Temmuz Salı	22 Temmuz Çarşamba	23 Temmuz Perşembe	24 Temmuz Cuma
10:00 TCMB beklenti anketi	Hazine ve Maliye Bakanlığı iki yıl vadeli dolar cinsi ihaleler düzenleyecek	10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 103.5)	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %37 önceki: %37)	Moody's piyasa kapanışı sonrası Türkiye not değerlendirmesini yayımlayabilir
Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 yıl (728 gün) vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.	15:30 ABD Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi açıklanacak	10:00 TR - KKO (%74.5)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (17 Temmuz)	12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
		Alphabet ve Tesla'nın bilançoları açıklanacak	15:15 Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
			15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
			15:45 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak	16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi
			Intel bilançosu açıklanacak	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
07.26					
GRTHO	22.07.2026	233,45	0,45	0,38	0,19
MERCN	28.07.2026	24,60	0,21	0,18	0,85
MEDTR	29.07.2026	26,66	0,11	0,10	0,43
OSMEN	29.07.2026	8,80	0,05	0,04	0,57
MOPAS	31.07.2026	31,66	0,27	0,23	0,87
08.26					
BOBET	5.08.2026	19,40	0,40	0,34	2,06
GOKNR	10.08.2026	24,54	0,31	0,26	1,25
PCILT	10.08.2026	34,48	2,53	2,15	7,34
DOAS	13.08.2026	186,00	15,00	12,75	8,06
BEGYO	20.08.2026	3,79	0,03	0,03	0,81
AHGZ	24.08.2026	35,30	0,06	0,05	0,17
ENERY	25.08.2026	9,46	0,02	0,01	0,21
TGSAS	25.08.2026	183,10	0,30	0,26	0,16
TURSG	27.08.2026	6,79	0,15	0,13	2,21
SUWEN	31.08.2026	7,69	0,18	0,15	2,34
09.26					
BRKSN	4.09.2026	7,60	0,06	0,05	0,79
LIDER	8.09.2026	121,10	0,04	0,03	0,03
BULGS	15.09.2026	39,00	0,09	0,09	0,23
BIMAS	16.09.2026	393,00	2,50	2,13	0,64
BIGCH	18.09.2026	7,21	0,10	0,09	1,39
PETUN	21.09.2026	11,60	0,25	0,21	2,11
TAVHL	22.09.2026	270,75	1,80	1,53	0,67
MACKO	22.09.2026	33,00	1,80	1,53	5,45
GIPTA	22.09.2026	61,70	0,01	0,01	0,01
OFSYM	23.09.2026	51,40	0,42	0,36	0,82
MOPAS	25.09.2026	31,66	0,27	0,23	0,85
LKMNH	28.09.2026	14,67	0,23	0,20	1,57
DESA	30.09.2026	10,33	0,08	0,07	0,81
KIMMR	30.09.2026	15,16	0,21	0,18	1,39
TUPRS	30.09.2026	309,50	6,75	5,73	2,18
10.26					
AEFES	5.10.2026	22,24	0,17	0,14	0,76
TRALT	6.10.2026	49,54	0,50	0,43	1,01
ASTOR	15.10.2026	300,00	2,19	1,86	0,73
EBEBK	15.10.2026	86,30	0,63	0,53	0,73
BEGYO	20.10.2026	3,79	0,01	0,01	0,32
BASCM	21.10.2026	13,75	1,06	0,90	7,71
OSMEN	26.10.2026	8,80	0,05	0,04	0,57
SRVGY	26.10.2026	2,57	0,08	0,08	2,99
MEDTR	27.10.2026	26,66	0,11	0,10	0,41
DESA	30.10.2026	10,33	0,10	0,08	0,93

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	121,10	0,04	0,03	0,03
GOKNR	9.11.2026	24,54	0,31	0,26	1,25
KBORU	10.11.2026	26,44	0,02	0,02	0,08
GIPTA	17.11.2026	61,70	0,01	0,01	0,01
DURKN	18.11.2026	20,44	0,09	0,08	0,46
ASELS	24.11.2026	360,00	0,43	0,36	0,12
OFSYM	25.11.2026	51,40	0,42	0,36	0,82
DESA	30.11.2026	10,33	0,10	0,08	0,93
12.26					
SUMAS	7.12.2026	356,00	2,17	1,84	0,61
TECELL	9.12.2026	111,50	4,00	3,40	3,59
EBEBK	15.12.2026	86,30	0,63	0,53	0,72
BIMAS	16.12.2026	393,00	2,50	2,13	0,64
BEGYO	21.12.2026	3,79	0,02	0,02	0,49
SRVGY	25.12.2026	2,57	0,08	0,08	2,99
MEDTR	28.12.2026	26,66	0,11	0,10	0,43
RGYAS	31.12.2026	203,90	7,82	6,65	3,84
02.27					
GOKNR	8.02.2027	24,54	0,31	0,26	1,25
BEGYO	22.02.2027	3,79	0,03	0,03	0,81
SRVGY	25.02.2027	2,57	0,08	0,08	2,99
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3,79	0,03	0,03	0,81
05.27					
GOKNR	10.05.2027	24,54	0,31	0,26	1,25
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		133,90	0,30	0,26	0,22
AKFGY		2,76	0,01	0,01	0,50
BVSAN		118,20	0,73	0,62	0,61
ELITE		31,70	0,10	0,09	0,32
FORTE		106,50	0,52	0,44	0,49
FLAP		10,12	0,11	0,09	1,05
GENIL		9,07	0,02	0,01	0,18
GLYHO		17,26	0,10	0,09	0,59
GWIND		24,98	0,74	0,63	2,97
KLSYN		14,66	0,15	0,13	1,02
NTHOL		43,30	0,70	0,60	1,62
MERIT		16,68	0,50	0,43	3,00
PLTUR		22,50	0,61	0,52	2,71
SDTTR		241,90	0,09	0,08	0,04
SUNTK		41,30	0,52	0,44	1,26
VERTU		37,22	0,30	0,30	0,81
VERUS		471,25	0,10	0,09	0,02
YIGIT		22,06	0,19	0,17	0,88

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Baş Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Baş Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.