

SABAH STRATEJİSİ

9 Temmuz 2026

BIST100: 14.189,96 ↓ **-%2,12**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,92 ↑ **+70bp**

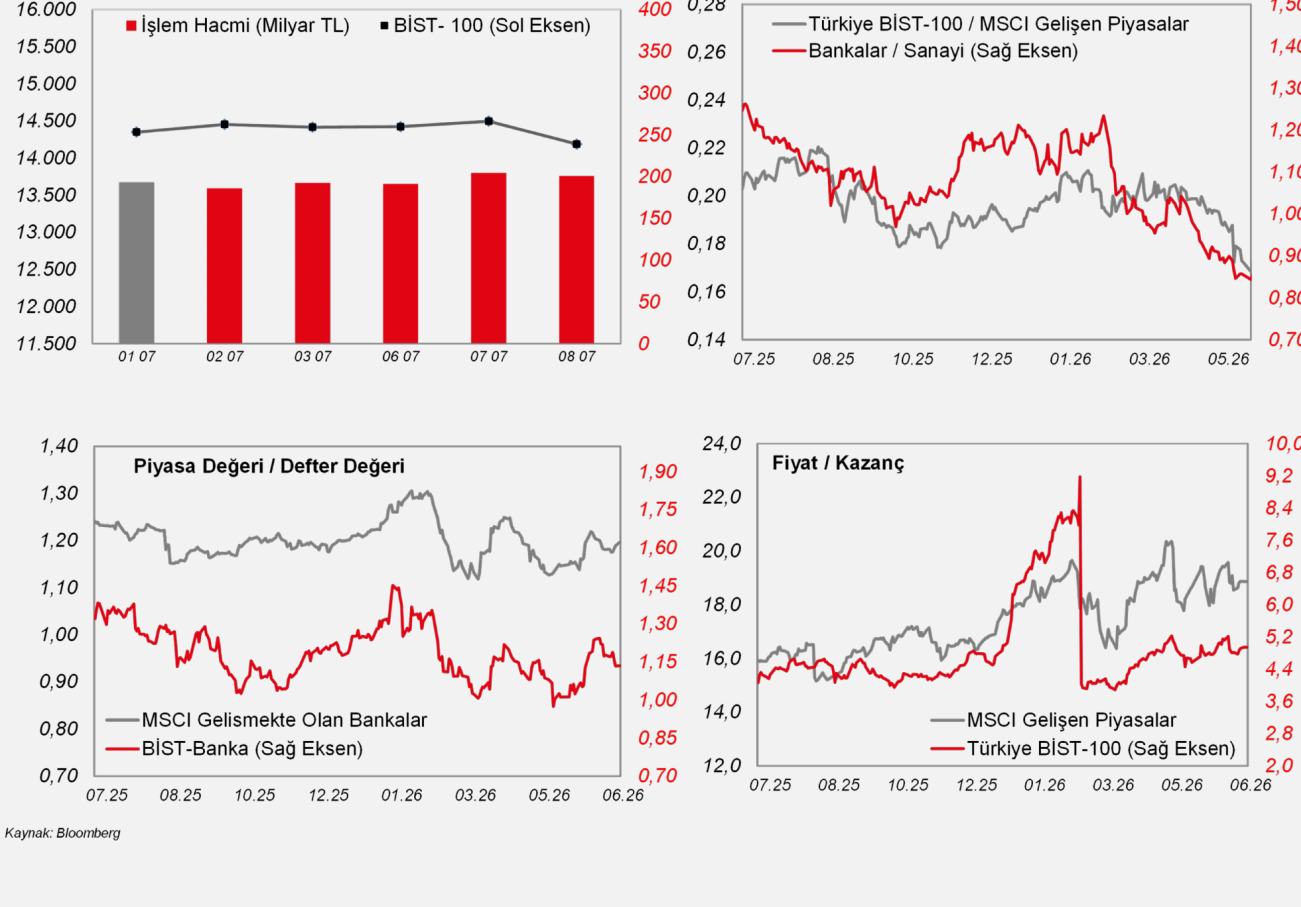
CDS (5 Yıllık): 228 ↑ **+6bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Ankara'da gerçekleştirilen NATO Zirvesi'nin son gününde savunma harcamalarının artırılması ve savunma sanayiinde iş birliğinin güçlendirilmesi öne çıkan başlıklar oldu. Zirvenin sonuç bildirisinde müttefikler arasında 50 milyar USD'yi aşan yeni tedarik anlaşmaları duyurulurken, Cumhurbaşkanı Erdoğan savunma harcamalarının milli gelire oranını 2030 yılına kadar %5 seviyesine çıkarmayı hedeflediklerini açıkladı. ABD Başkanı Trump ise Türkiye ile ilişkilerin yeniden güçlendiğini belirterek, F-35 satışına ilişkin henüz nihai karar verilmediğini ancak sürecin değerlendirildiğini ifade etti. Satışa onay çıkması durumunda Türkiye'nin ilk etapta 6 adet F-35 teslim alması bekleniyor. Öte yandan Orta Doğu'daki jeopolitik riskler yeniden tırmanışa geçti. Trump'ın İran'a yönelik ateşkesin sona erdiğini dile getirmesinin ardından her ne kadar savaşın yeniden başlamayacağı yönünde mesajlar verilse de ABD ordusu üst üste ikinci gün İran'da 90 civarında hedefi vurdu. İran'ın ise misilleme yapması ve Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin durma noktasına gelmesiyle küresel risk iştahı sert baskılandı. Bu gelişmelerin ardından Brent petrol kazanımlarını artırarak 80 USD seviyesinin üzerine tırmandı. Bu görünümün etkisiyle güne satıcılı başlayan BIST100, seans boyunca satış baskısının devam etmesiyle günü %2,1 kayıpla 14.190 puandan tamamladı. İşlem hacmi 201 milyar TL ile ortalamalara yakın seyrederken, 88 hisse negatif kapanış gerçekleştirdi. Hemen hemen bütün endekslerde düşüşler yaşanırken, ulaştırma sektörü jeopolitik risklerin tekrar artmasının etkisiyle %4,4 değer kaybetti. Küresel tarafta ise ABD'de Fed Başkanı Warsh başkanlığındaki ilk toplantıya dair tutanaklar yayımlandı. Faizlerin sabit bırakılması kararı oybirliği ile alınırken, yapay zeka kaynaklı talep ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin enflasyon üzerinde yukarı yönlü risk oluşturabileceği ve bu durumda ilave parasal sıkılaşmanın gerekebileceği değerlendirildi. Artan enflasyon endişeleriyle birlikte para piyasalarında Fed'in bir sonraki faiz artırımına yönelik beklentiler aralık ayından ekim ayına çekildi. Bu durum küresel tahvil piyasalarında satış baskısı yaratırken, yüksek faiz beklentisinin etkisiyle ons altın kayıplarını dördüncü güne taşıyarak 4.020 USD seviyelerine kadar geriledi. Fiyatlamalar tarafında, küresel borsalarda genel olarak negatif kapanışlar görüldü. Dolar endeksi hafif düşüş kaydetse de Ons Altın'da satıcılı seyriz izlendi. Bu sabah ise ABD ve Avrupa vadeliileri pozitif tarafta seyreliyor. Öte yandan, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,5 civarında geriliyor. BIST100'ün ise güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Günün veri ajandasında yurt içinde TCMB haftalık para ve banka istatistikleri; yurt dışında ise ECB toplantı tutanakları ile ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Astor Enerji (ASTOR, Sınırlı Pozitif): Şirket'in, ABD'de yerleşik bir firma ile 43mn USD tutarında güç transformatörü tedarik sözleşmesi imzaladığı açıklanmıştır. Teslimatların 2027 yılının Mart, Ağustos ve Ekim aylarında gerçekleştirilmesinin planlandığı belirtilirken, sözleşme tutarının 2025 yıl sonu hasılatının %5,63'üne karşılık geldiği bildirilmiştir.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket haziran ayı trafik verilerini paylaşmıştır. Buna göre, Haziran 2025 döneminde 8,2mn olan toplam yolcu sayısı, 2026 yılının aynı döneminde %1,6 azalarak 8,1mn seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer taraftan yolcu doluluk oranı, Haziran 2026 döneminde 2,3 puan artarak %84,5'e yükselmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %84,2, yurt içi doluluk oranı ise %88,2 olarak gerçekleşmiştir. Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Haziran 2025'te 23,6 milyar iken, 2026 yılının aynı döneminde %1,2 düşüşle 23,4 milyara gerilemiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: TSKB Genel Müdürü Ozan Uyar, TCMB'nin 23 Temmuz PPK toplantısında haftalık fonlamayı yeniden açarak piyasayı %40 yerine %37 olan politika faizi seviyesinden fonlamasını beklediklerini belirtmiştir. (Kaynak: Hürriyet)

Diğer Şirket Haberleri

Escar Filo Kiralama (ESCAR): Şirket Yönetim Kurulu'nun, Escar Filo Kiralama Hizmetleri'nin Bulls Yatırım Holding tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralınması suretiyle birleşmesine karar verdiği açıklanmıştır.

Özata Denizcilik (OZATD): Şirket'in, yurt dışında yerleşik iki firma ile imzaladığı üç gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi kapsamında çalışmaların tamamlandığı ve gemilerin teslim edildiği açıklanmıştır. Müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda sözleşme tutarının 3,7mn USD'den 4,3mn USD'ye yükseldiği bildirilmiştir.

PC İletişim (PCILT): Şirket'in bağlı ortaklıkları United UP ve Maya Medya ile OKX TR Kripto arasında medya planlama ve satın alma hizmeti verilmesine yönelik anlaşma imzalandığı açıklanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	46,8454	0,02%	0,41%	1,62%	9,06%	16,97%
EURTRY	Avro TL	53,5122	0,08%	0,78%	0,60%	5,93%	13,88%
EURUSD	Euro Dolar	1,1417	0,04%	0,35%	-1,01%	-2,80%	-2,63%
DXY	Dolar Endeksi	100,99	-0,03%	-0,40%	0,95%	2,71%	3,56%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,92%	70 bps	86 bps	-277 bps	408 bps	72 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,85%	44 bps	68 bps	-99 bps	489 bps	223 bps
AUSTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,58%	3 bps	10 bps	2 bps	41 bps	18 bps
OFDM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.189,96	-2,12%	-1,12%	2,38%	26,00%	41,93%
XU030	BIST-30	16.488,03	-2,36%	-1,04%	4,83%	34,89%	47,59%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.886,40	-3,25%	-7,27%	3,85%	2,09%	7,99%
MXSV	BIST-Sınai	17.984,60	-2,26%	1,28%	-1,29%	28,05%	73,05%
MXVVO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.812	-0,65%	4,31%	1,17%	8,61%	19,40%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.678	-0,58%	-63,79%	1,35%	19,45%	36,21%
DAX	Almanya Borsası	24.897	-2,23%	-0,57%	1,14%	1,66%	2,85%
SPX	ABD Borsası	7.483	-0,28%	-0,01%	1,04%	9,31%	20,19%
UKX	İngiltere Borsası	10.489	-1,66%	0,10%	1,12%	5,62%	18,46%
NIKK	Japonya Borsası	66.819	-2,11%	-5,19%	4,36%	32,74%	68,36%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.077,4	-0,70%	1,16%	-5,84%	-5,60%	23,49%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.141	-0,69%	1,58%	-4,31%	2,95%	44,45%
Silver	Gümüş Ons (\$)	58,3	-2,80%	-1,43%	-14,50%	-18,65%	58,59%
XBUTUSD	Bitcoin (\$)	62.060	-2,52%	3,32%	-2,22%	-29,19%	-42,90%
BRENT	Petrol (\$)	78,0	5,20%	9,01%	-15,43%	29,67%	17,01%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	92,1	0,00%	0,15%	-4,97%	-11,41%	1,66%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	612,5	0,00%	-1,21%	-3,92%	10,36%	14,49%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	-1,62%	-0,25%	2,07%	-12,86%	-3,83%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	127,6	1,10%	3,56%	-3,92%	16,32%	23,42%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	76,2	-0,95%	4,00%	3,84%	18,58%	17,83%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	599,5	-1,60%	1,27%	2,79%	18,24%	10,41%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr

Aylin Kocak akosar@ziraatyatirim.com.tr

Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr

İsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr

İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979



Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada 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.