



Ziraat Yatırım
Yatırımlarınız için daha fazlası

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

14 Temmuz 2026

BIST100: 14.092,02 ↓ **-%1,60**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,93 ↑ **+18bp**

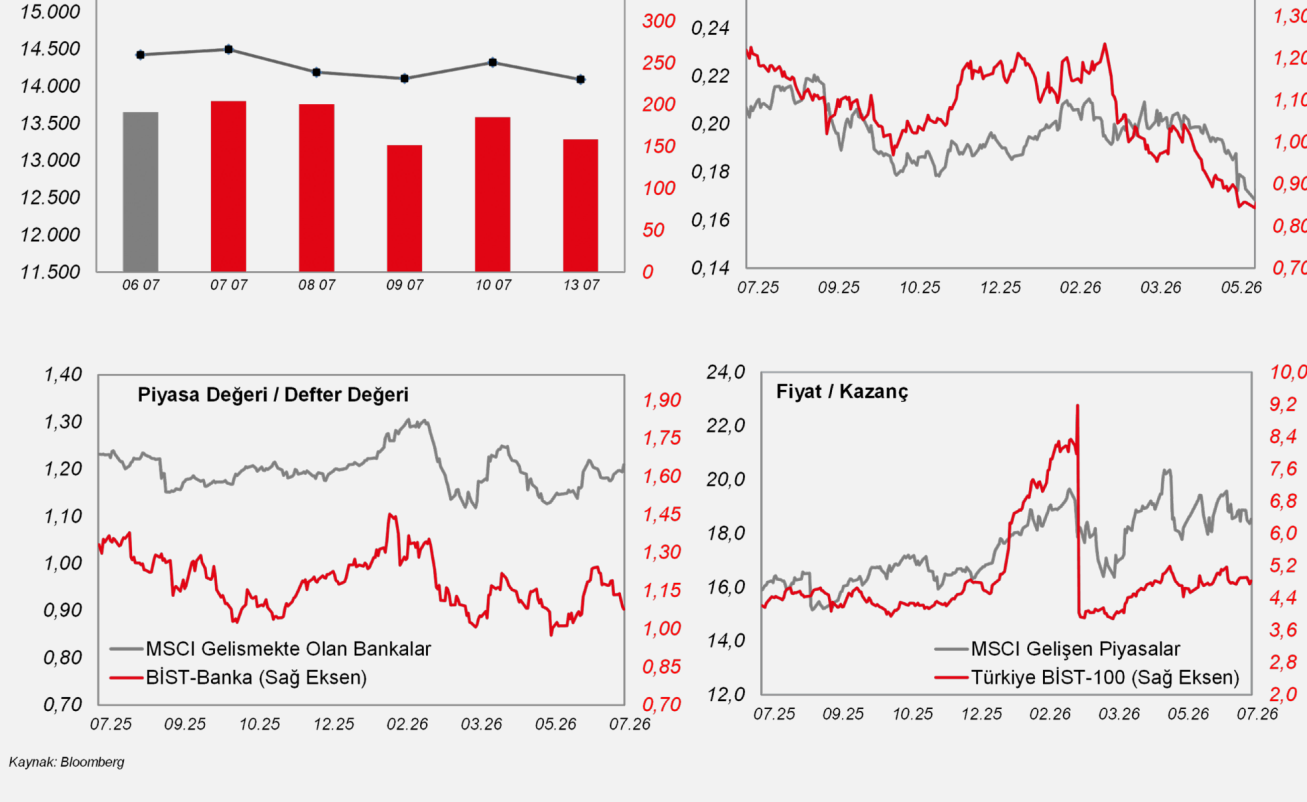
CDS (5 Yıllık): 228 ↑ **+3bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Yeni haftaya satıcı bir görünümle başlayan BIST100, günü %1,6 düşüşle tamamladı. Düşüş endeks geneline yayılırken, 63 hisse günü negatif bölgede sonlandırdı. Yurtiçi tarafta dün sabah açıklanan ödemeler dengesi verisi gündemdedi. Buna göre mayıs ayında cari denge, beklentilerin üzerinde 1,5 milyar USD açık verdi. Veri sonrası değerlendirmelerde bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, küresel ekonomideki şoklara rağmen cari açığın sürdürülebilir seviyelerde kalmasının ekonominin dayanıklılığını gösterdiğini ifade etti. Yurtdışında ise ABD - İran gerilimi piyasaların ana gündem maddesi olmaya devam etti. ABD Başkanı Trump, Hürmüz Boğazı'nı ele geçireceklerini ve geçişlerden ücret alacaklarını söylerken, İran'a yönelik saldırıların süreceğini belirtti. Nitekim Trump, ABD'nin boğazın koruyucusu olacağını ilan ederek İran gemilerine yönelik deniz ablukasını resmen yeniden başlattı ve diğer ülkelerin kargolarından %20 oranında geçiş ücreti talep etti. Trump ayrıca Hürmüz Boğazı'nın İran'ın tutumundan bağımsız olarak açık kalacağını vurguladı. İran tarafı ise izin alınmadan ve belirlenen rotalara uyulmadan geçiş yapan gemilere yönelik saldırıların süreceği uyarısında bulundu. Gelişmelerin ardından Birleşik Arap Emirlikleri, Oman açıklarında iki tankerinin İran tarafından vurulduğunu açıklarken, tirmanın gerilimle birlikte Brent petrolü varil başına 85 USD sınırını aşarak son bir ayın en yüksek seviyesine fırladı. Piyasalar tarafında bölgedeki gerilimin enerji fiyatlarını artırabileceği, bunun da enflasyon endişeleri üzerinden Fed'i daha sıkı bir duruşa yönettirebileceği beklentisiyle risk iştahı zayıf seyretti. Nitekim Fed Governörü Christopher Waller, çekirdek enflasyonda gelebilecek sıcak bir verinin yakın vadede faiz artışını gündeme getirebileceğini belirterek, para piyasalarında temmuz toplantısına yönelik faiz artış ihtimali %50 seviyesine kadar yükseldi. İki yıllık ABD tahvil getirileri Şubat 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dolar Endeksi (DXY) yeniden 101 seviyesinin üzerine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,60 seviyesini test etti. Değerli metaller baskı altında kalırken, Ons Altın günü %2,9 oranında düşüşle noktalandı. Brent petrolde ise sert yükseliş dikkat çekti. Borsalar tarafında ise S&P500 günü %0,8 düşüşle geride bıraktı. Bu sabah risk iştahını kırılgan görüntü hakim. ABD kapanışının ardından negatif açılışların görüldüğü Asya'da toparlanma çabası görülse de güçlü bir alım dalgası yaşanmıyor. Paritelerde yatay hareketler öne çıkarken, Altın ve gümüş tarafında kısmi tepki alımları görülüyor. Diğer yandan, petrolde yukarı yönlü hareket isteği sürüyor. Borsa İstanbul'da ise yatay bir açılış bekliyoruz. Açılış sonrasında tepki alımları etkili olabilir; ancak 14.220 direnç bölgesine yaklaşıldıkça satıcılar güçlenebilir. Diğer yandan, 14.000 desteğinin altında düşüş belirginlik kazanabilir. Veri gündeminde ise bugün ABD TÜFE (Beklenti: Aylık %0,1 azalış, yıllık %3,8 artış) verisi öne çıkıyor. Diğer yandan, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Kongre'deki ilk sunumu piyasaların odağında olacak. Yurtiçinde ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın gerçekleştireceği Katar programı ile Ankara'da Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında saat 11:00'de toplanacak olan Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) takip edilecek.

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

Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Pozitif): Şirket, Gana'da inşa ettiği 350 MW kapasiteli Kumasi doğalgaz santralinin ilk fazında kombine çevrimi tamamlayarak kurulu gücü 179 MW'a çıkarmıştır. İkinci faza (171 MW) ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Astor Enerji (ASTOR, Nötr): Şirket, ABD'de yerleşik bir firma ile 31,7mn USD tutarında güç transformatörü tedarik sözleşmesi imzalamıştır. Teslimatların 2028'in ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

CW Enerji (CWENE, Nötr): Şirket'in mevcut ortağı Tarzan Tarık Sarvan, şirkete 296,9mn TL tutarında sermaye avansı aktarmıştır.

Mia Teknoloji (MIATK, Sınırlı Pozitif): Şirket'in bağlı ortaklığı Tripy Mobility, Çinli otonom sürüş teknolojisi şirketi CalmCar ile L4 seviyesinde otonom robotaksi çözümlerinin Türkiye ve belirlenen uluslararası pazarlarda ticarileştirilmesine yönelik stratejik iş birliği anlaşması imzalamıştır.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirket'in toplam misafir sayısı haziran ayında yıllık bazda %3 artışla 3,74mn kişiye yükselmiştir. Aynı dönemde doluluk oranı 0,9 puan gerileyerek %85,7 olmuştur. Ocak-Haziran 2026 döneminde ise toplam misafir sayısı yıllık bazda %3 artışla 20,4mn kişiye ulaşırken, doluluk oranı 1,7 puan azalarak %84,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

TAV Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirket'in Haziran ayında hizmet verdiği yolcu sayısı 2025 yılının aynı ayına göre %1 oranında azalış göstererek 11,5mn olarak gerçekleşmiştir. Haziran ayı yolcu sayıları ile birlikte TAV Havalimanları'nın Ocak - Haziran 2026 döneminde toplam hizmet verilen yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında artarak 48,2mn'a ulaşmıştır.

Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Negatif): Moody's, Şirket'in kredi notlarını bir kademe düşürmüştür. Uzun vadeli CFR notu "Caa2"den "Caa3"e, temerrüt olasılığı notu "Caa2-PD"den "Caa3-PD"ye indirilmiştir. Ayrıca, 2029 vadeli 500mn USD tutarındaki tahvillerin notu da "Caa3"e düşürülmüştür. Tüm notların görünümü negatif olarak korunmuştur.

SEKTÖR HABERLERİ

İmalat: Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabineler Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada, Yatırım Taahhütlü Avans Kredi Programı'nın kapsamı ve bütçesinin genişletildiğini belirterek program bütçesinin 750 milyar TL'ye çıkarıldığını açıkladı. Erdoğan, ayrıca hayata geçirilen yeni finansman programı kapsamında imalat sanayine yönelik 250 milyar TL'lik uygun koşullu kredi paketinin de devreye alınacağını bildirdi. (Kaynak: Dünya)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE): Şirket %500 oranında bedelsiz sermaye artırımı kararı almıştır.

SDT Savunma (SDTTR): Şirket, yurt içi bir müşteriyle savunma sistemleri alanında 5,4mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Teslimatların 2026-2028 yılları arasında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,0255	0,10%	0,43%	1,78%	9,47%	17,05%
EURUSD	Euro Dolar	53,5450	-0,31%	-0,09%	-0,02%	5,99%	13,86%
DXY	Dolar Endeksi	101,24	0,28%	0,38%	1,38%	2,96%	3,46%
AKTIF10Y	Gösterge Devlet Tahvili	40,93%	18 bps	64 bps	-259 bps	409 bps	18 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,90%	24 bps	60 bps	-60 bps	494 bps	199 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,62%	6 bps	15 bps	16 bps	46 bps	21 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.092,02	-1,60%	-2,31%	2,54%	25,13%	36,04%
XU030	BIST-30	16.254,83	-2,17%	-3,04%	3,54%	32,98%	40,55%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.207,40	-1,83%	-6,81%	-0,11%	-2,01%	-0,90%
XUSIN	BIST-Sinai	18.288,85	-0,30%	3,23%	3,36%	30,51%	40,56%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.836	-0,65%	4,84%	1,91%	9,16%	19,51%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.649	-2,44%	-64,40%	-0,90%	17,45%	34,20%
DAX	Almanya Borsası	25.114	0,19%	-2,73%	3,74%	2,55%	3,54%
SPX	ABD Borsası	7.515	-0,79%	-0,29%	1,64%	9,79%	20,06%
UKX	İngiltere Borsası	10.498	0,01%	-1,44%	1,89%	5,71%	17,42%
NIKX	Japonya Borsası	67.243	-1,92%	-3,58%	4,71%	33,58%	69,93%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.002,4	-2,85%	-3,91%	-4,98%	-7,34%	19,28%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.051	-2,76%	-3,49%	-3,29%	1,44%	39,61%
Silver	Gümüş Ons (\$)	57,7	-3,69%	-7,08%	-14,34%	-19,54%	50,09%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	62.150	-2,58%	-2,57%	-1,88%	-29,09%	-47,21%
BRENT	Petrol (\$)	83,3	9,59%	15,71%	-8,52%	38,44%	24,63%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	93,5	0,00%	1,32%	-3,55%	-10,00%	-0,76%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	610,0	0,00%	-0,41%	-4,31%	9,91%	12,96%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-1,46%	-10,72%	-8,15%	-21,41%	-12,58%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	128,9	1,65%	2,64%	-0,66%	17,55%	24,19%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (US\$/libre)	79,8	-0,11%	7,95%	10,13%	24,21%	20,59%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (US\$/Kile)	627,0	-0,79%	3,47%	6,86%	23,67%	15,95%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri **Güncelleme haftalık/ıkr

***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 Koşar 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 amacını 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 tavsiyeleri, 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi
0850 22 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr