

SABAH STRATEJİSİ

20 Temmuz 2026

BIST100: 13.981,05 ↓ -%1,90

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,49 ↑ +39bp

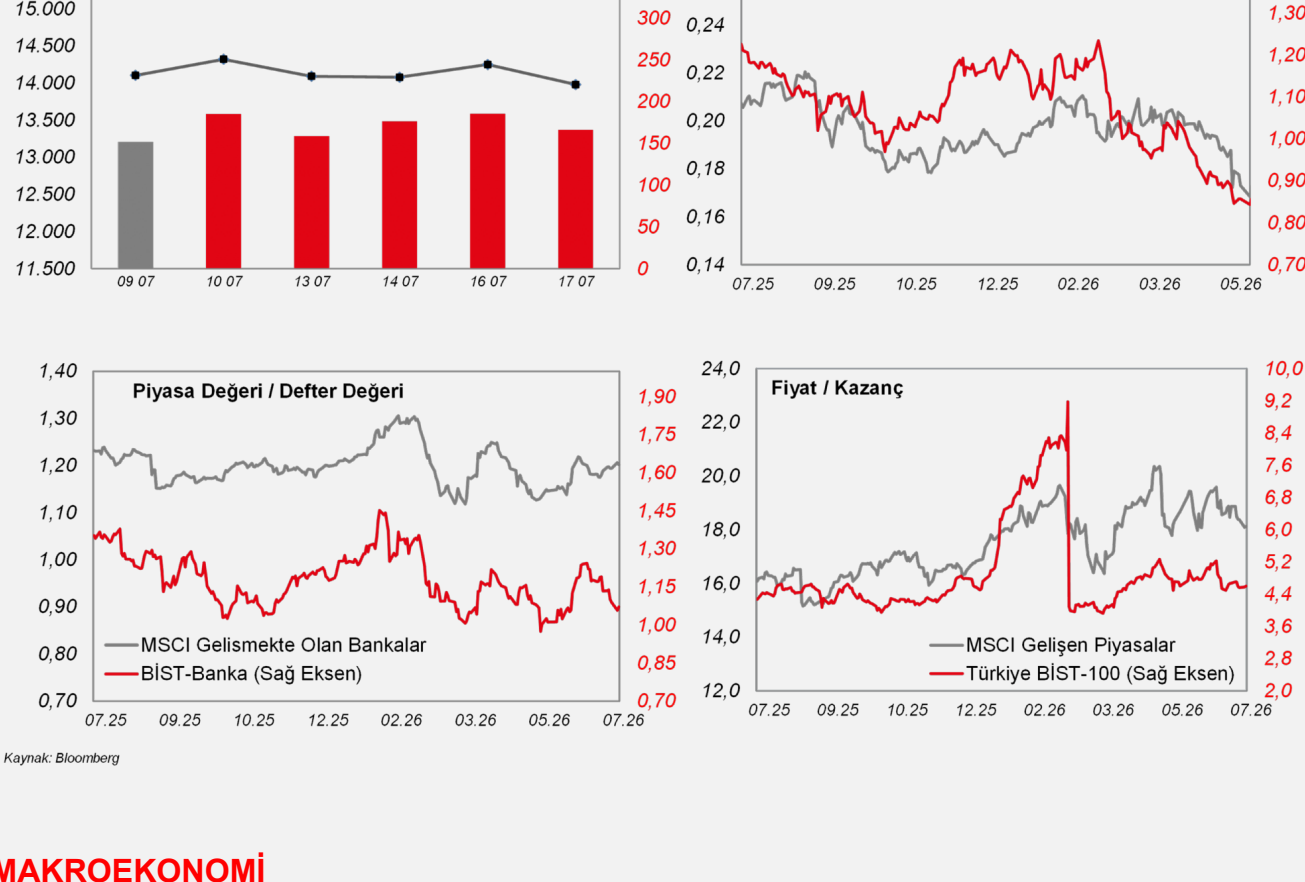
CDS (5 Yıllık): 236 ↑ +6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta küresel jeopolitik gelişmeler ve makroekonomik veri akışının etkisiyle dalgalı ve satıcı bir grafik çizdi. Haftaya satış baskısıyla başlayan endeks, salı günü sınırlı tepki alımlarıyla kayıplarının bir bölümünü telafi ederken, çarşamba günü resmi tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi. Perşembe günü güçlü alımlarla 14.255 puan seviyesine kadar yükselen endeks, haftanın son işlem gününde yeniden satış baskısıyla karşılaşarak haftayı 13.981 puanından noktalandı. Bankacılık hisselerindeki görece zayıf performans yükselişleri sınırlarken, Brent petroldeki yükselişin desteğiyle petrokimya hisseleri, özellikle Tüpraş, pozitif ayrıştı. Bim de endeksi puan bazlı desteklese de Destek Faktoring hissesinde yaşanan sert düşüşle birlikte BIST100 haftayı %2,4 oranında düşüşle geride bıraktı. Diğer yandan Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi yayımlandı. Kuruluş, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü ise "stabil" olarak teyit etti. Küresel tarafta ise ABD - İran geriliminin yeniden tırmanması ve Hürmüz Boğazı'na yönelik arz endişeleri petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, beklentilerin altında kalan ABD enflasyon verileri Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini zayıflatı. Buna karşın güçlü ekonomik aktivite verileri ve Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar ABD tahvil faizleri ile Dolar Endeksi'ni destekledi. Haftanın ikinci yarısında yapay zeka ve yarı iletken sektöründe artan değerlendirme endişeleri teknoloji hisselerinde satış baskısı oluştururken, Nasdaq öncülüğünde küresel seyrinde ıstılahı zayıfladı. Hafta sonu Orta Doğu'da halihazırda yüksek seyreden jeopolitik gerilim yeniden tırmanırken, Tahran ABD ile varılan mutabakat kapsamındaki yükümlülüklerini askıya aldığını duyurdu. İran'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin sert mesajları ve bölgede artan askeri tansiyon, küresel enerji arzına yönelik endişeleri artırırken Brent petrolün yükselişini destekledi. ABD ve İran'ın Orta Doğu'da karşılıklı saldırılarını artırması ve Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin durdurulduğu haberleriyle Brent petrol bu sabah 90 USD'nin üzerine çıkarak haziran ortasından bu yana en yüksek seviyesini test etti. Öte yandan, Dolar endeksi hafif gerilerken, değerli metaller artı bölgede seyrediyor. ABD ve Avrupa vadeli yatay seyrederken, Asya borsalarında karışık bir görüntü var. Cuma günü psikolojik 14bin seviyesinin altında kapatan BIST100 endeksinde ise olası tepki yükselişleri sınırlı kalabilir ve endeks seans içerisinde söz konusu seviyenin altında kalabilir. Bu hafta yurt içinde perşembe günü açıklanacak olan TCMB faiz kararı haftanın en kritik gündem maddesi olacak. Piyasa beklentisi faizlerin sabit bırakılacağı yönünde. Bunun dışında yurt içinde bugün TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve Hazine'nin 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı izlenecek. Ayrıca piyasa kapanışının ardından Türkiye Sigorta'nın ikinci çeyrek finansal sonuçlarını yayımlaması bekleniyor. Hafta boyunca ayrıca Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı, Tüketici Güven Endeksi ve Moody's'in cuma günü piyasa kapanışı sonrası yayımlaması beklenen Türkiye kredi notu değerlendirilmesi ajandada öne çıkıyor. Küresel tarafta ise çarşamba günü Alphabet ve Tesla, perşembe günü ise Intel'in finansalları yakından takip edilecek. Makro tarafta; Almanya ÜFE, Almanya ZEW Beklenti Endeksi, perşembe günü ECB faiz kararı ve Başkan Lagarde'ın basın toplantısı, ABD CB Öncü Göstergeler Endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'ye ilişkin PMI verileri ile ABD yeni konut satışları 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

Altınay Savunma (ALTNY, Pozitif): Şirket'in bağlı ortaklığı, Taac Havacılık ile yurtiçinde yerleşik müşterisi arasında, kritik havacılık ekipmanlarının tedarikine yönelik olarak 134mn USD (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme ile birlikte, Altınay Savunma Grubu'nun güncel Backlog tutarı 334mn USD'ye ulaşmıştır.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket tarafından geliştirilen projelerde, 2026 yılının ilk yarısında, brüt 353.861 m² büyüklüğe sahip 2.598 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirilmiş, bu bağımsız bölümlerden KDV hariç toplam 45,2 milyar TL ön satış geliri elde edilmiştir. Aynı dönemde 25 adet ve 464.130 m² yüzölçümlü, KDV hariç 5,5 milyar TL değerinde arsa satışı gerçekleştirilmiştir. Ayrıca söz konusu bağımsız bölüm satışlarının içerisinde yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirilen satışlar ise 42 adet bağımsız bölüm ve KDV hariç 624,2mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, çeşitli varlık yönetim şirketlerine toplam ana para ve faiz bakiyesi 2,1 milyar TL olan beş farklı tahsilat gecikmiş alacak portföyünü 311mn TL bedel ile satmıştır.

Halk Bankası (HALKB, Nötr): Banka, daha önce duyurulan yetkilendirme kapsamında 5 milyar USD tutarındaki GMTN (Global Medium Term Notes) programını 17 Temmuz 2026 itibarıyla kurarak uluslararası borçlanma ihraçlarına hazır hale getirmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Konut: TCMB, Haziran 2026 dönemine ilişkin Konut Fiyat Endeksi (KFE) ve Yeni Kiracı Kira Endeksini (YKKE) yayımladı. Buna göre, 2026 yılı haziran ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artan KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %24,5 oranında artmış, reel olarak ise %5,8 oranında azalmıştır. 2026 yılı haziran ayında bir önceki aya göre %2,3 oranında artan YKKE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %29,2 oranında artmış, reel olarak ise %2,2 oranında azalmıştır. Öte yandan, TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %23,1 oranında artarak 43.406 olarak gerçekleşti. İpotekli konut satışları ise Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %72,1 oranında artarak 25.993 adete yükseldi.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Adese Gayrimenkul Yatırım (ADESE): Şirket, Konya'daki toplam 2.861m² büyüklüğündeki ofislerini, 200,3mn TL + KDV değerlendirme bedeli üzerinden 24 ay vadeli sat-kirala-geri al yöntemiyle bir katılım bankasına devretmiştir.

Armada Gıda (ARMGD): Şirket, %1.510 bedelsiz sermaye artırımı kararı almıştır.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, bir bankanın gerçekleştirdiği tahsilat gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan beş bireysel portföyden toplamda 233mn TL anapara büyüklüğündeki bir bireysel portföyün ihalesini kazanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTTRY	Dolar TL	47,1588	0,14%	0,38%	1,67%	9,78%	16,98%
EURUSD	Euro Dolar	53,9628	0,02%	0,60%	1,04%	6,82%	15,32%
DXY	Dolar Endeksi	1,1439	-0,03%	0,20%	-0,54%	-2,61%	-1,35%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	100,77	0,00%	-0,19%	0,68%	2,48%	2,06%
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	41,49%	39 bps	74 bps	7 bps	465 bps	63 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	34,43%	17 bps	77 bps	117 bps	547 bps	231 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	4,55%	-1 bps	-1 bps	6 bps	38 bps	10 bps
XU100	BIST-100	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-800 bps
XU030	BIST-30	13,981,05	-1,90%	-2,38%	-3,05%	24,15%	34,81%
XBANK	BIST-Bankacılık	15,961,85	-2,18%	-3,93%	-3,80%	30,58%	38,15%
XUSIN	BIST-Sınai	16,085,40	-1,91%	-2,57%	-12,01%	-2,75%	0,38%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	18,761,95	-1,16%	2,28%	3,63%	33,89%	43,55%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	4,808	-0,96%	-1,23%	0,05%	8,52%	18,40%
DAX	Almanya Borsası	1,621	-2,61%	-4,14%	-9,09%	15,40%	30,57%
SPX	ABD Borsası	24,831	-0,34%	-0,94%	-0,42%	1,39%	1,89%
UKX	İngiltere Borsası	7,458	-1,01%	-1,55%	0,51%	8,94%	18,43%
NIKX	Japonya Borsası	10,600	0,27%	0,98%	0,87%	6,74%	18,14%
XAUDUSD	Altın Ons (\$)	64,114	-4,03%	-6,44%	-8,24%	27,42%	60,75%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4,017,4	1,03%	-2,49%	-5,63%	-6,99%	20,32%
Silver	Gümüş Ons (\$)	6,091	1,17%	-2,12%	-4,05%	2,11%	40,75%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	55,9	0,70%	-6,61%	-17,69%	-21,98%	46,59%
BREX	Petrol (\$)	64,077	-0,01%	0,44%	-0,45%	-26,89%	-46,37%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	88,1	4,59%	15,91%	11,20%	46,42%	32,38%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	94,4	0,00%	0,94%	-0,07%	9,15%	-1,65%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	610,0	0,00%	0,00%	-3,94%	9,91%	12,96%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	2,9	1,85%	-0,99%	-7,44%	-21,03%	-17,81%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	131,4	1,28%	3,58%	2,48%	19,77%	25,79%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	77,1	-0,80%	-3,57%	0,22%	19,92%	14,60%
		682,8	1,19%	8,03%	11,42%	34,66%	27,98%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri **Güncelleme haftalıktır

***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

Ziraat Trader sizin için YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play İNDİRİN App Store'dan İNDİRİN

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 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

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