

SABAH STRATEJİSİ

22 Temmuz 2026

BIST100: 13.974,14 ↓ -%0,69

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,92 ↑ +21bp

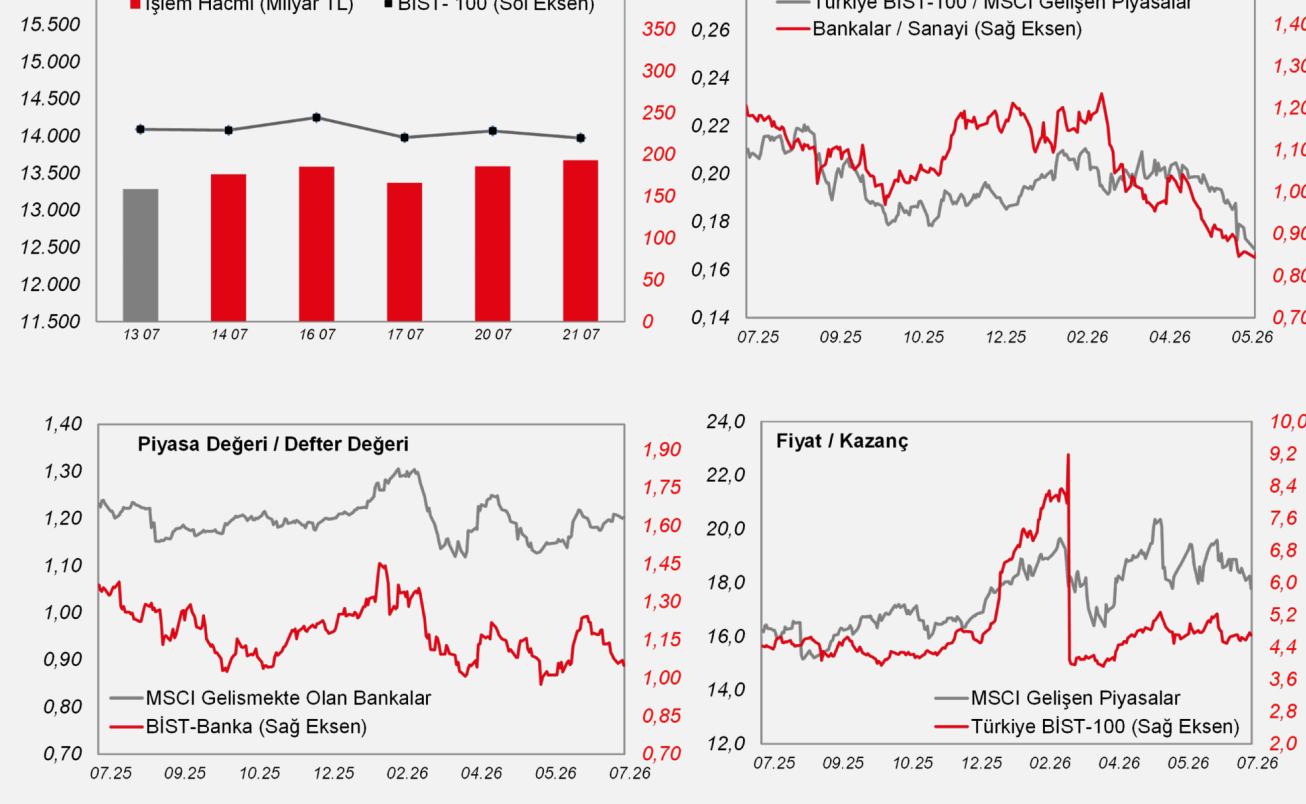
CDS (5 Yıllık): 238

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün güne hafif satıcı başlayan BIST100 endeksi, özellikle öğleden sonra artan satış baskısıyla günü %0,7 kayıpla 13.974 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi 193 milyar TL olarak (Son bir aylık ortalama 173 milyar TL) gerçekleşirken, sektör endeksleri karışık bir görünüm öne çıktı. Bankacılık endeksi %0,8 gerilerken, Sınai endeksi günü yatay seviyede tamamlayarak endekse göre görece dirençli bir performans sergiledi. Küresel cepheye bakıldığında ABD - İran arasında devam eden jeopolitik haber akışı takip edilmeye devam edildi. ABD Başkanı Trump, İran'a yönelik askeri baskının devam edeceği mesajını verirken, Tahran'ın nükleer programına ilişkin geri adım atmaması halinde diplomatik temasların yeniden başlamasının gündemde olmadığını belirtti. Diğer yandan, ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, zorla çalıştırma soruşturması kapsamında yakında yeni ticaret tedbirlerinin açıklanacağını belirterek, ABD'nin bazı ülkelere yönelik ilave gümrük tarifelerini değerlendirdiğine işaret etti. Fiyatlamalar tarafında dün emtia ve hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif bir görünüm izlendi. Değerli metallerde güçlü alımlar dikkat çekerken, petrolde yükseliş eğilimi korundu. ABD borsalarındaki yükselişe ise Nasdaq endeksi öncülük etti. Avrupa borsaları günü alıcılı tamamladı. Orta Doğu'da çatışmalar sürerken, bu sabah petrolde yükseliş isteği korunuyor. Değerli metallerde ise alım iştahı devam ediyor. Öte taraftan, MSCI Asya Pasifik endeksi ve Avrupa vadeliileri artıda seyrete de ABD vadeliilerinde satıcı bir görüntü var. Bir süredir 100 ve 50 günlük ortalamalarının yakın bulunduğu 13.900 ile 14.200 arasında dalgalanan endekste söz konusu seviyeler kısa vadeli hareket bandı olarak izlenebilir. Söz konusu bandın dışında oynaklık artabilir. Son olarak, bugünün ajandası görece sakin. İç piyasada, TCMB temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini yayımlayacak. Yurtdışında Alphabet ve Tesla'nın bilançoları yakından 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 (AKSA, Nötr): Şirket, Senegal'de devam eden 255 MW kurulu güce sahip doğalgaz santrali yatırımının finansmanında kullanılmak üzere Alman menşeli Helaba Bank ile İsviçre'nin resmi İhracat Kredisi Sigorta Kurumu (SERV) garantisini kapsamında 10 yıl vadeli 57mn EUR tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır.

CVK Maden İşletmeleri (CVKMD, Nötr): Şirket, küresel emtia şirketi Trafigura ile mevcut ticari ilişkilerini stratejik iş birliğine dönüştürmek amacıyla niyet ve temel şartlar belgesi imzalarken, anlaşma kapsamında madencilik projelerine ön alım, ön finansman ve teknik destek sağlanması öngörülmektedir.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, TOKİ ile yürütülen iş birliği kapsamında Ankara Gölbaşı Taşpınar Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Projesi için Pasifik GYO & Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat ile sözleşme imzalamıştır. Projede toplam satış gelirinin 23 milyar TL, şirket payının ise %35 ile 8,05 milyar TL olması öngörülmektedir.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Sınırlı Pozitif): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service tarafından Şirket'in "B2" olan kredi notu teyit edilmiş ve not görünümü "durağan"dan "pozitif"e revize edilmiştir.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): THY İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre, HAVELSAN ile 8'i tam uçuş simülörü (Full Flight Simulator-FFS) ve 4'ü uçuş eğitim cihazı (Flight Training Device-FTD) olmak üzere 12 yeni simülatörün tedarikine yönelik sözleşme imzalandı. Anlaşmayla, THY'nin 2026 yılının ocak ayında temeli atılan ve 2027 yılında ilk etabının faaliyete geçmesi planlanan simülör hangarları ile 2028 yılında tamamlanacak yeni Uçuş Eğitim Merkezi'nin eğitim kapasitesinin artırılması hedefleniyor. (Kaynak: AA)

Öte yandan, Şirket'in Boeing 737 MAX ve Airbus A321neo uçakları için toplam 800 motoru kapsayan, piyasa değeri 2,5 - 3 milyar USD olan bir ihaleye çıkmaya hazırlandığı belirtilmiştir. Şirket'in 737 MAX için CFM; A321neo için ise CFM ve Pratt & Whitney ile görüşmeler yürüttüğü ifade edilmiştir. Rolls - Royce işbirliğiyle kurulan A350 motor bakım merkezinin Ocak 2028'de devreye alınması planlanmıştır. THY'nin yüksek petrol fiyatları nedeniyle 2026 yılı yakıt maliyeti öngörüsünün 6,2 milyar USD'den 8,5 milyar USD'ye yükseldiği belirtilmiştir. (Kaynak: Milliyet)

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: EPDK mayıs ayına ilişkin "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"na göre, lisanslı elektrik üretiminin %48,89'u hidrolik, %12,48'i doğal gaz, %11,88'i linyit, %9,86'si rüzgar, %4,54'ü ithal kömür ve % 4,12'si jeotermal santrallerinden yapıldı. Bu kaynakları sırasıyla biyokütle, güneş, taş kömürü, asfaltit ve fuel-oil izledi. Türkiye'nin lisanslı elektrik üretimi mayısta geçen yılın aynı ayına göre %4,91 azalışla 23 milyon 939 bin 965 megavatsaat olarak gerçekleşti. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Beta Enerji (BETAE): Şirket, EÜAŞ Adana ve Yöresi HES İşletme Müdürlüğü'nün 13,5mn TL (KDV hariç) bedelli "Seyhan 1 HES İç İhtiyaç Harici Besleme Sisteminin Kurulması" ihalesini kazanmıştır.

Enda Enerji Holding (ENDAE): Şirket, 2026 yılının ilk yarısında toplam elektrik üretimini 307,5 GWh seviyesine çıkararak geçen yılın aynı dönemine göre %67 artırmıştır. Bu artışta, üretimini %222 artırarak 170,03 GWh'ye ulaşan hidroelektrik santralleri (HES) öne çıkarken, rüzgar enerji santralleri (RES) 114,29 GWh, jeotermal enerji santralleri (JES) ise üretimini %29 artırarak 23,19 GWh elektrik üretmiştir. Böylece Şirket'in toplam elektrik üretimi, 2024 yılının ilk yarısına kıyasla %56 artış kaydetmiştir.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, bir bankanın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 3 bireysel portföyden toplamda 415,7mn TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazanmıştır.

Özsu Balık (OZSUB): Şirket'in bağlı ortaklığı Unifeed Su Ürünleri, mevcut tesislerine bitişik 5.146 m² büyüklüğündeki arsayı 47,8mn TL + KDV bedelle satın almıştır.

Sümer Varlık Yönetimi (SMRVA): Şirket, bir bankanın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak ihalesinde; anapara büyüklüğü 415,7mn TL olan 1 adet bireysel portföyün ihalesini kazanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,1918	0,00%	0,34%	1,62%	9,86%	16,85%
EURTRY	Avro TL	53,8079	-0,10%	0,18%	0,98%	6,51%	13,86%
EURUSD	Euro Dolar	1,1398	-0,14%	-0,19%	-0,64%	-2,96%	-2,53%
DXF	Dolar Endeksi	101,17	0,22%	0,25%	0,32%	2,90%	3,39%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	41,92%	21 bps	68 bps	89 bps	508 bps	162 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,82%	23 bps	43 bps	153 bps	586 bps	328 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,63%	4 bps	4 bps	17 bps	46 bps	25 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	13.974,14	-0,69%	-0,75%	-5,16%	24,09%	31,63%
XU030	BIST-30	15.914,21	-1,02%	-1,61%	-6,50%	30,19%	34,53%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.719,80	-0,78%	-4,28%	-17,24%	-4,96%	-2,93%
XUSIN	BIST-Sınai	19.177,54	0,06%	3,59%	5,43%	36,85%	42,80%
MXVO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.836	0,89%	-0,46%	0,17%	9,15%	18,76%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.653	2,25%	0,02%	-7,44%	17,72%	31,90%
DAX	Almanya Borsası	25.011	0,66%	-0,54%	0,10%	2,13%	2,89%
SPX	ABD Borsası	7.509	0,89%	-0,46%	0,11%	9,70%	19,09%
UKX	İngiltere Borsası	10.586	0,58%	0,54%	2,15%	6,59%	17,45%
NIKX	Japonya Borsası	66.232	3,26%	-2,23%	-7,04%	31,57%	66,33%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.077,0	1,72%	0,60%	-1,89%	-5,61%	20,02%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.186	1,72%	0,94%	-0,31%	3,70%	40,24%
Silver	Gümüş Ons (\$)	58,8	4,20%	0,15%	-9,41%	-17,96%	51,02%
XBUSD	Bitcoin (\$)	66.384	1,62%	2,87%	5,04%	-24,26%	-43,26%
BRENT	Petrol (\$)	91,0	2,01%	7,41%	13,69%	51,25%	36,69%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	94,4	0,00%	-0,23%	-0,07%	-9,20%	-4,25%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	610,0	0,00%	0,00%	-2,79%	9,91%	14,02%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	0,17%	-1,34%	-11,38%	-22,27%	-13,83%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	133,4	1,08%	2,57%	5,11%	21,62%	27,38%
Cotton(\$/lb)***	Pamuk (USC /lbire)	79,0	2,06%	-0,80%	3,83%	22,86%	18,67%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	678,0	0,59%	7,41%	11,93%	33,73%	25,03%

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 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 bazı 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