

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

24 Temmuz 2026

BIST100: 14.077,67 ↓ -%0,43

2 Yıllık Tahvil Faizi: %42,46 ↑ +53bp

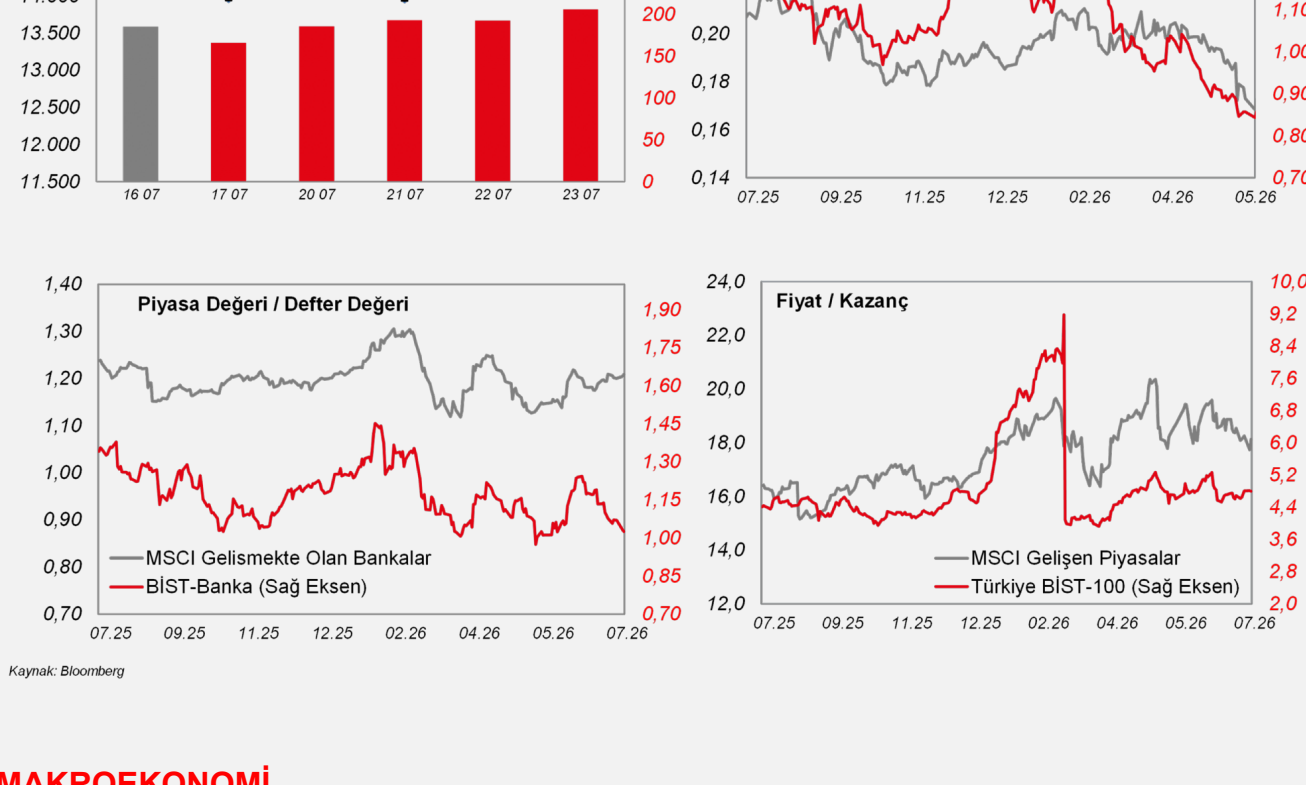
CDS (5 Yıllık): 245 ↑ +5bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin gündemde kalmasına rağmen seansa hafif alıcılı başladı; ancak bu görünümünün koruyamayarak günü %0,4 düşüşle noktalandı. İşlem hacmi 206 milyar TL ile son dönem ortalamalarının üzerinde gerçekleşirken, sektörler genelinde karışık bir görünüm izlendi. Madencilik endeksi (XMAPD) %4,5 yükselişle pozitif ayrışırken, iletişim endeksi (XILTM) %5,3 geriledi. Yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ve haftalık para-banka istatistikleri gündemeydi. TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak %37'de sabit bırakırken, gecelik borç verme faizini %40'ta tuttu ve karar metninde şahin ton korundu. Merkez Bankası, enflasyonun ana eğiliminde haziran ayında sınırlı gerileme olduğunu, ancak temmuzda geçici bir yükseliş görülebileceğini belirtti. Enerji fiyatlarının yeniden yükselme eğilimine girdiğine yönelik ifade de dikkat çekiciydi. Öte yandan, yakın döneme ilişkin verilerin iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğine işaret ettiği vurgulandı. 10 Eylül'deki bir sonraki karar öncesinde 13 Ağustos'taki Enflasyon Raporu sunumu kritik olacak. Haftalık verilerde (17 Temmuz ile biten haftada) ise TCMB rezervlerinde gerileme ve döviz mevduatlarında tüzel kişilerin döviz talebi kaynaklı artış görüldü. Aynı haftada yabancı yatırımcılar hisse senedi ve tahvil tarafında sınırlı da olsa net alıcı konumunu sürdürdü. Küresel piyasalarda ise özellikle ABD-İran gerilimi ve Kızıldeniz kaynaklı jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde belirleyici oldu. Trump'ın Hısi saldırılarından İran'ı sorumlu tutarak askeri yaptırım mesajı vermesi, "büyük bir saldırı" seçeneğine yakın olduğunu duyurması ve dondurulan İran varlıklarının gemi zararlarının karşılanmasında kullanılacağını açıklaması gerilimin tırmanabileceği beklentisini güçlendirdi. Husilerin iki petrol tankerini hedef alması enerji arzı endişelerini artırırken, İran tarafı yükselen petrol fiyatlarının ABD ekonomisini de baskıladığını savundu. Hazar Boru Hattı Konsorsiyumu (CPC) terminaline yönelik saldırılar ve küresel stoklardaki erime ile birlikte Brent petrol dün 100 USD seviyesinin üzerine tırmanarak bu haftaki primini %20'ye taşıdı. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak mevduat faizini %2,25 seviyesinde sabit bırakırken, karar metninde enerji fiyatlarındaki oynaklık ve Orta Doğu kaynaklı belirsizliklerin enflasyon üzerindeki etkilerinin yakından izleneceği ifade edildi. ECB Başkanı Lagarde, kararların veriyeye bağlı ve toplantı bazlı alınacağını, önceden belirlenmiş bir faiz patikası olmadığını vurguladı; ancak enflasyon baskılarının sürmesi durumunda eylül ayında 25 baz puanlık bir faiz artışının masada olduğu piyasaya beklentilerine girmiş durumda. EURUSD dün %0,3 oranında düşüşle tamamladı. Borsalar tarafında ABD ve Avrupa borsaları BIST-100'e ekilde kapattı. Hisselerdeki genel satışa karşın Intel, güçlü veri merkezi talebinin etkisiyle beklentileri aşan üçüncü çeyrek ciro tahmini açıklayarak olumlu ayrışmakta. Bu sabah Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı bir seyr izleniyor. Nikkei endeksi yaklaşık %2,9, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi ise %2,4 geriliyor. ABD ve Avrupa endeks vadelerinde güçsüz bir görünüm sergileniyor. Dolar Endeksi (DXY) yatay seyrederken, Brent petrol ve Ons Altın fiyatlarında düşüş gözleniyor. Körfez'deki çatışmaların şiddetlenmesi ve petrol fiyatlarındaki yüksek seviyelerin enflasyon endişelerini artırması fiyatlamalarda etkili olmakta. Tahvil faizlerindeki yükselişler de dikkat çekiyor. Bu ortamda BIST100'ün güne zayıf bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Bugünün ajandasında yurtiçinde temmuz ayı sektörel ve hanehalkı enflasyon beklentileri açıklanacak. Ayrıca Moody's'in Türkiye'ye ilişkin ülke değerlendirmesini piyasalar kapandıktan sonra yayımlaması bekleniyor. Yurtdışında ABD'de temmuz ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri ile Haziran ayı 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

Ral Yatırım Holding (RALYH, Nötr): Şirket, çıkarılmış sermayesini %148 bedelsiz artırarak 826m'n TL'ye yükseltme kararı almıştır.

Kiler Holding (KLRHO, Sınırlı Pozitif): Şirket'in bağlı ortaklığı Kiler Tekstil Enerji Yatırımları'nın sermayesi, %328,6 oranında artışla 3 milyar TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artışının, devam eden iplik, GES ve madencilik yatırımlarının hızlandırılması ile yeni üretim ve tesis yatırımlarının finansmanında kullanılacağı açıklanmıştır.

Kardemir Çelik Halka Arzı: Kardemir Çelik Sanayi'nin halka arzında birim pay fiyatı 35,00 TL olup, talep toplamı 22-23-24 Temmuz tarihleri arasında gerçekleşecektir. Halka arzda 128 milyon adet pay satışa sunulacak olup, halka arz büyüklüğünün yaklaşık 4,5 milyar TL, halka açıklık oranının da %15,42 olması öngörülmüştür.

SEKTÖR HABERLERİ

SPK: Kurul, Quick Sigorta ve Bowen Enerji'nin halka arz başvurularını onaylamıştır. Ek olarak, Kurul Yeo Teknoloji'nin %134 ve Vakıf GYO'nun %28 oranında bedelsiz sermaye artırımlarına izin vermiştir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Alkim Kağıt Sanayi (ALKKA): Şirket, İzmir Kemalpaşa'daki kapasite artırım ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı amacıyla, 220,5m'n TL tutarında tahsisli sermaye artırım kararı almıştır. İhraç edilecek payların tamamının, rüçhan hakları kısıtlanarak **Alkim Alkali Kimya'ya (ALKİM)** tahsisli olarak satılması için SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

Alves Kablo (ALVES): Şirket, yurt içindeki bir kablo üreticisiyle 500 ton elektrolitik bakır filmaşın satışı için 7,2m'n USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Teslimatların 2026 yılı sonuna kadar tamamlanacağı belirtilmiştir.

ATP Yazılım (ATATP): Şirket'in Çin'deki bağlı ortaklığı ile Burger King China arasında teknoloji operasyonlarının yeniden yapılandırılmasına yönelik mutabakat imzalanmıştır. Anlaşma kapsamında Zenia lisansları 2 yıl uzatılacak, operasyonel faaliyetler ile özel yazılımlar devredilecek ve toplam 12m'n USD + KDV ile 31m'n RMB + KDV tutarında ödeme alınacaktır.

Boğaziçi Beton Sanayi (BOBET): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Boğaziçi Çimento'nun, Çatalca'daki silis (kuvars) kumu maden sahası ve tesislerinin rödovans yoluyla işletilmesine ilişkin sözleşmesi için MAPEG izin süreci tamamlanmıştır. Yatırımın hammadde tedarik güvenliğini artırması beklenmektedir.

Bulls GSYO (BULGS): Şirket, çıkarılmış sermayesini %646,3 bedelsiz artırarak 2 milyar TL'ye yükseltme kararı almıştır.

Dardanel (DARDL): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Dardanel Dağıtım, Milli Savunma Bakanlığı'ndan 536,5m'n TL tutarında ihale kazanmış ve sözleşme imzasına davet edilmiştir. Bakanlığın talebi halinde ihale tutarının %20'ye kadar artırılacağı belirtilirken, teslimatın %50'sinin 8 Ağustos 2026, kalan %50'sinin ise Şubat 2027'de gerçekleştirileceği açıklanmıştır.

Karsan Otomotiv (KARSN): Şirket, İETT'nin 150 adet 8-9 metre dizel yakıtlı otobüs alımı ile 2 yıllık bakım, onarım ve temizlik hizmetlerini kapsayan ihaleye ilişkin kararının Şirket lehine tebliğ edildiğini açıkladı. 10 günlük şikayet süresinde itiraz olmaması halinde Şirket'in sözleşme imzalamaya davet edilmesi beklenmektedir.

Kafein Yazılım (KFEIN): Şirket'in uluslararası konsorsiyum ortağı olduğu TRACA projesi, EUREKA CELTIC-NEXT tarafından "Tam Etiket (Full Label)" almaya hak kazanmıştır. Şirketin proje kapsamında yapay zeka tabanlı haberleşme, yazılım geliştirme ve sistem entegrasyonu alanlarında görev alacağı açıklanmıştır.

Kocaer Çelik (KCAER): Şirket, ABD'de üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütecek, hakim ortak olacağı yeni bir şirket kurulmasına karar vermiştir. Kuruluşun, küresel rekabet gücünü ve yurt dışı büyümesini desteklemesi hedeflenmektedir.

Mercan Kimya (MERCN): Şirket'in Romanya'daki 4,8MWp kapasiteli GES projesi için 1,6m'n EUR tutarında 15 yıl vadeli yatırım kredisi ile 2m'n RON KDV finansman kredisi sağlanmıştır. Projenin devreye alınmasıyla elektrik üretim gelirlerinin finansal performansa olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS): Şirket, Endonezya'daki PT. Kenertec Power System ile 1,3m'n EUR tutarında sipariş anlaşması yaptığını açıklamıştır. Teslimatların 2026'nın dördüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

Tümosan (TMSN): Şirket ile Güney Kore merkezli Daedong Corporation arasında traktör sektöründe farklı güç ve özelliklerdeki traktörlerin üretiminde kullanılacak güç aktarma sistemlerinin tedarikine yönelik, taraflar arasındaki iş birliği esaslarını belirleyen ve 5 yıl süreli bağlayıcı olmayan bir çerçevede sözleşmesi imzalanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

WEI	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,2656	0,11%	0,37%	1,70%	10,03%	16,83%
EURTRY	Avro TL	53,8408	-0,11%	-0,20%	1,75%	6,58%	12,98%
EURUSD	Euro Dolar	1,1377	-0,31%	-0,57%	-0,04%	-3,14%	-3,35%
DXY	Dolar Endeksi	101,44	0,32%	0,68%	0,04%	3,18%	4,35%
AKTİFHV	Gösterge Devlet Tahvil	42,46%	53 bps	136 bps	133 bps	562 bps	226 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,30%	53 bps	104 bps	185 bps	634 bps	397 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,69%	4 bps	14 bps	20 bps	53 bps	31 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14,077,67	-0,43%	-1,22%	-3,18%	25,01%	32,91%
XU030	BIST-30	16,028,26	-0,47%	-1,77%	-4,70%	31,13%	36,22%
XBANK	BIST-Bankacılık	15,699,00	-0,22%	-4,26%	-16,12%	-5,08%	-1,21%
XUSIN	BIST-Sinai	19,441,10	0,77%	2,42%	7,84%	38,73%	44,50%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,783	-1,12%	-1,48%	0,62%	7,95%	16,22%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,672	1,05%	0,47%	-3,57%	19,05%	32,15%
DAX	Almanya Borsası	24,763	-1,56%	-0,61%	-0,52%	1,11%	2,15%
SPX	ABD Borsası	7,408	-1,21%	-1,67%	0,58%	8,22%	16,50%
UKX	İngiltere Borsası	10,639	-0,73%	0,63%	2,02%	7,13%	17,41%
NIKX	Japonya Borsası	66,423	0,46%	-0,62%	-4,82%	31,95%	61,33%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,049,5	-1,96%	1,84%	-1,64%	-6,25%	19,55%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,154	-1,84%	2,21%	0,03%	3,16%	39,67%
Silver	Gümüş Ons (\$)	57,6	-3,60%	3,73%	-6,47%	-19,63%	46,68%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	65,098	-1,20%	1,59%	4,33%	-25,73%	-44,81%
BRENT	Petrol (\$)	100,7	7,04%	19,54%	31,11%	67,34%	51,87%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	92,9	0,00%	-1,64%	0,06%	-10,64%	-6,48%
STTRFPHU	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	-0,31%	2,03%	-7,34%	-20,89%	-5,23%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	136,3	0,85%	5,04%	9,57%	24,23%	30,81%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	79,8	-0,04%	2,77%	7,95%	24,23%	19,84%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	696,3	-1,35%	3,19%	18,66%	37,33%	28,82%

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

Kardemir HALKA ARZ OLUYOR

Çelik Sanayi A.Ş.

TALEP TOPLAMA TARİHLERİ
22-23-24 Temmuz
BORSA KODU: KARCL

KONSORSİYUM LİDERİ
Ziraat Yatırım

Kardemir Çelik Halka Arzı Hakkında Detaylı Bilgi İçin [Tıklayınız...](#)

Ziraat Trader sizin için YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play **İNDİRİN** App Store'dan **İNDİRİN**

Makroekonomik değerlendirmeye 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 yayımlanamaz.

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 tavsiyeye 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