

SABAH STRATEJİSİ

27 Temmuz 2026

BIST100: 13.943,87 ↓ **-%0,95**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %42,31 ↓ **-15bp**

CDS (5 Yıllık): 245 █

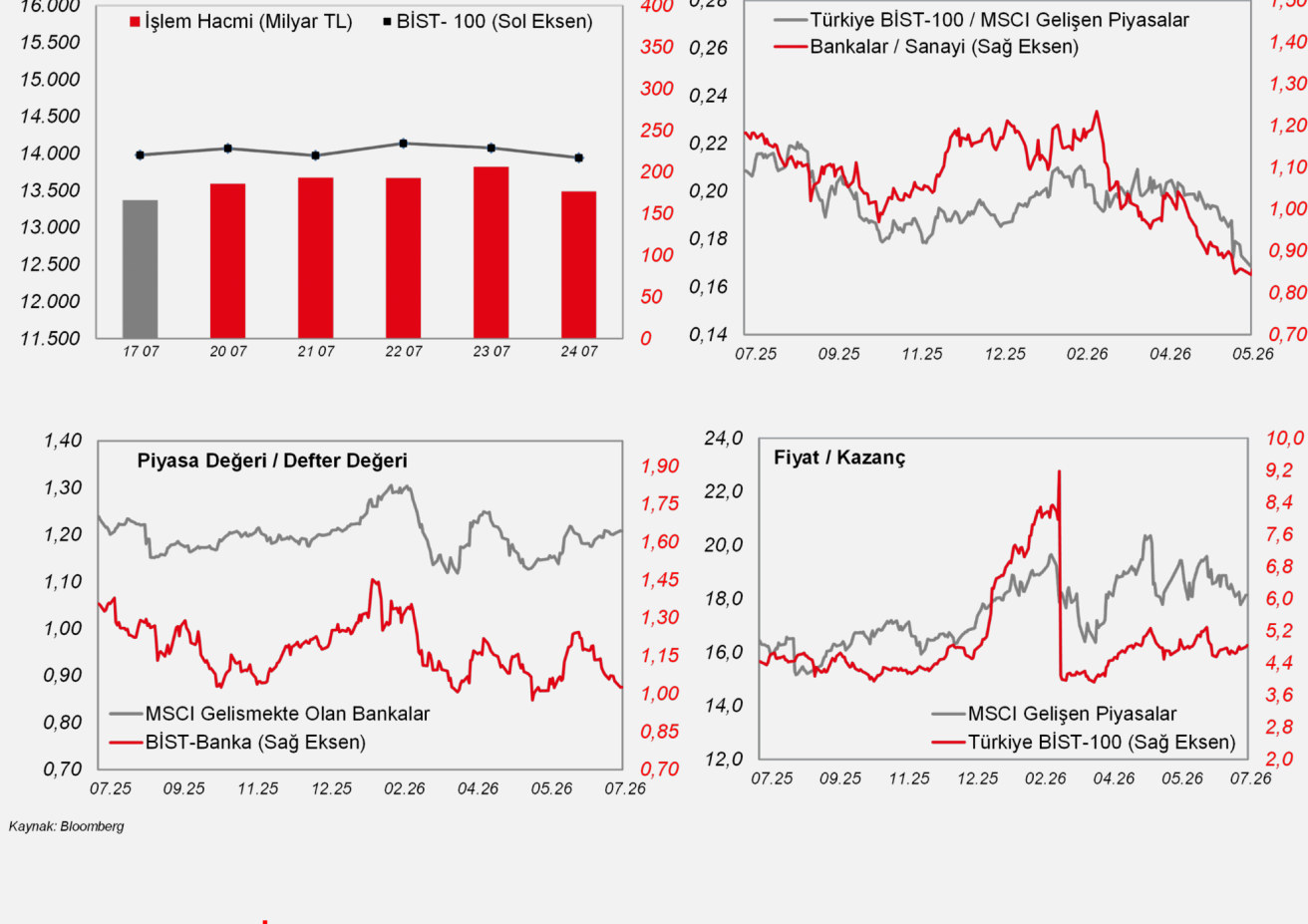
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzluğu göstermektedir.

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta jeopolitik gelişmeler, TCMB faiz kararı ve bilanço beklentilerinin etkisiyle dalgalı bir seyr izledi. Hafta boyunca bant hareketi yapan endekste özellikle cuma günü satışlar dikkat çekti. Bir süredir destek yaptığı ve 13.900 civarında bulunan 100 günlük ortalamasının altına sarkan endeks günü %1 düşüşle 13.944 puandan noktalandı. Böylece endeks haftalık bazda %0,3 oranında değer kaybetti. Hafta genelinde bankacılık hisselerindeki zayıf görünüm yükselişleri sınırlarken, bilanço beklentileri sektörel ayrışmada belirleyici oldu. Güçlü finansal sonuçlar açıklamaya devam etmesi beklenen Aselsan endekste puan bazlı en fazla destek veren hisse olurken; kimya, madencilik, gıda perakendecileri ve demir çelik hisselerinde genel olarak pozitif ayrışma isteği gözlemlendi. Öte yandan TCMB, beklentilere paralel olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde temmuz ayında enflasyonun geçici olarak yükselebileceği belirtilirken, enerji fiyatlarındaki artış ve iç talepteki zayıflama öne çıkarıldı. Karar, piyasa üzerinde önemli bir etki yaratmadı. Cuma günü piyasa kapanışının ardından Moody's ise beklentilere paralel olarak Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünün korudu. Karesel tarafa bakıldığında, ABD - İran çatışması ve Hürmüz Boğazı'nda trafiğin durma noktasına gelmesinin ardından Kızıldeniz'de artan gerilim fiyatlamaları şekillendirmeye devam etti. Brent petrol perşembe günü yükselen tansiyonun etkisiyle 100 USD'yi görürken, cuma günü diplomatik temasların sürdüğüne ilişkin açıklamalarla 90 USD bölgesine yaklaştı. ABD'de teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki satış baskısı sürerken, Wall Street endeksleri haftalık bazda kayıplarını genişletti. Piyasalar yeni haftaya ise pozitif risk iştahıyla başlıyor. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarına üst üste ikinci gece de ara vermesi ve Tahran'ın misillemeleri durdurduğunu açıklamasıyla jeopolitik gerginlik azaldı. Ayrıca Umman'ın arabuluculuğunda Hürmüz Boğazı'nın ticari trafiğe yeniden açılmasına yönelik görüşmelerin yapıcı ilerlediği belirtiliyor. ABD ile İran'ın bir süredir devam eden karşılıklı saldırıları hafta sonunda durdurması ve diplomasinin yeniden öne çıkması da fiyatlamaları etkiliyor. Brent petrol bu sabah %6 civarında satıcılı bir seyr izliyor. Dolar Endeksi'nde %0,3 civarında düşüş gözlenirken, petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon endişelerini hafifletmesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,63'e kadar geriledi. ABD ve Avrupa vadelerinde ise alıcılı bir görüntü hakim; özellikle Nasdaq 100 vadeleri %1,2 civarında primli seyreliyor. Bu ortamda BIST100 güne pozitif bir başlangıç yapabilir. Gün içerisinde ise Bankacılık hisseleri öncülüğünde endeks 13.900 desteğinin üzerinde tutunarak tekrar 14.200 bölgesini hedefleyebilir. Petro kimya hisselerinde ise kar realizasyonları bugün de devam edebilir. Son olarak bu haftanın ajandasına bakıldığında, yurt içinde işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi takip edilecek. Ayrıca yurt içinde yoğunlaşan ikinci çeyrek bilanço açıklama bugün ANHYT; yarın AKBNK ve TAVHL; çarşamba ARCLK, TOASO, TSKB ve BIGCH; perşembe GARAN, AKGRT ve AFYON; cuma günü ise YKBNK ve OTKAR finansal sonuçlarını yayımlayacak. Yurt dışında Fed başta olmak üzere, İngiltere (BoE) ve Japonya (BoJ) merkez bankalarının faiz kararları ile ABD dayanaklı mal siparişleri, büyüme ve PCE verisi ajandada öne çıkıyor. Ayrıca hafta boyunca Microsoft, Meta, Apple ve Amazon'un finansal sonuçları piyasaların odağında olacak.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

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

Kardemir (KRDMD, Sınırlı Pozitif): Şirket ile Cezayir Ulusal Demiryolu Taşımacılığı arasında toplam 27mn USD tutarındaki demiryolu tekeri tedarik programı kapsamında ilk sipariş sözleşmesi imzalanmıştır.

Kordsa (KORDS, Sınırlı Pozitif): Şirket, ödenmiş sermayesini %1.800 oranında bedelsiz artırma kararı almıştır.

Tofaş (TOASO, Sınırlı Pozitif): Şirket, hafif ticari modeli Peugeot Rifter'ı 2026'nın üçüncü çeyreğinden itibaren Bursa'daki fabrikasında üretmeye hazırlanıyor. (Kaynak: Habertürk)

SEKTÖR HABERLERİ

Sigorta: Katılım sigortacılığının prim üretimi bu yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %50,1 artarak 48.843mn TL olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: AA)

SPK: Kurul, yatırım fonu portföylerinde yer alan, katılma payları borsada işlem gören gayrimenkul yatırım fonu ile girişim sermayesi yatırım fonu paylarının, borsada oluşan son fiyat yerine kurucu portföy yönetim şirketi tarafından açıklanan son birim pay değeri esas alınarak değerlendirilmesine karar verdi.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Anel Elektrik (ANELE): Şirket'in bağlı ortaklığı Anel Engineering tarafından İngiltere'de yürütülen 154mn GBP tutarındaki Shotton Kağıt İşleme Fabrikası mekanik ve elektrik işleri projesinin, işverenin talebi doğrultusunda sonlandırılma sürecine girdiği açıklanmıştır. İştirak için tasfiye sürecinin başlatıldığı, proje kapsamında doğmuş ve doğabilecek alacakların tahsiline yönelik çalışmaların sürdüğü, işveren ile kesin hesap mutabakat görüşmelerinin devam ettiği ve projenin finansal tablolar üzerindeki etkisinin henüz netleşmediği bildirilmiştir.

Formül Plastik (FRMPL): Şirket'in, yurt içi müşterilerinden toplam 330mn TL tutarında sipariş aldığı açıklanmıştır. Söz konusu siparişlerin 15 Ekim 2026 tarihine kadar tamamlanmasının planlandığı, mevsimsel koşullar ve üretim süreçlerine bağlı olarak teslimat süresinin 15 güne kadar uzayabileceği bildirilmiştir.

Fuzul GYO (FZLGY): Şirket'in, Başakşehir İktisadi'ye bulunan arsasındaki diğer hissedarların paylarını 375,2mn TL bedelle satın almasının ardından söz konusu taşınmazı 875mn TL + KDV bedelle Azimut Portföy'e sattığı açıklanmıştır.

Hidropar Hareket Sanayi (HKTM): Şirket, bağlı ortaklığı SFM Makine Sanayi'deki %80 oranındaki payın tamamının, 10mn TL bedelle şirket ortağı Sertaç Çelik'e satılmasına karar verildiğini açıklamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

WEI	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
EURTRY	Dolar TL	47,3391	0,16%	0,38%	1,80%	10,20%	16,32%
EURTRY	Auro TL	53,8477	0,01%	-0,21%	1,89%	6,59%	12,57%
EURUSD	Euro Dolar	1,1370	-0,06%	-0,60%	0,11%	-3,20%	-3,23%
DXY	Dolar Endeksi	101,47	0,02%	0,70%	-0,14%	3,20%	4,20%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	42,31%	-15 bps	82 bps	138 bps	547 bps	225 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,25%	-5 bps	82 bps	194 bps	629 bps	392 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,68%	-2 bps	13 bps	28 bps	51 bps	28 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	13.943,87	-0,95%	-0,27%	-2,70%	23,82%	30,45%
XU030	BIST-30	15.861,80	-1,04%	-0,63%	-4,38%	29,76%	33,48%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.704,10	0,03%	-2,37%	-15,93%	-5,05%	-2,27%
XUSIN	BIST-Sinai	19.215,35	-1,16%	2,42%	7,90%	37,12%	41,40%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.789	0,13%	-0,39%	0,95%	8,09%	16,12%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.628	-2,62%	0,45%	-5,91%	15,93%	28,47%
DAX	Almanya Borsası	25.099	1,36%	1,08%	1,45%	2,49%	3,31%
SPX	ABD Borsası	7.412	0,05%	-0,61%	0,73%	8,28%	16,48%
UKX	İngiltere Borsası	10.736	0,91%	1,28%	2,62%	8,10%	17,49%
NIKX	Japonya Borsası	64.611	-2,73%	0,73%	-6,60%	28,35%	54,47%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.052,8	0,08%	0,88%	1,33%	-6,17%	20,31%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.168	0,24%	1,27%	3,16%	3,40%	39,94%
Silver	Gümüş Ons (\$)	58,2	1,00%	4,05%	1,32%	-18,82%	48,91%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	64.114	-1,51%	0,06%	5,32%	-26,85%	-46,02%
BRENT	Petrol (\$)	96,8	-3,88%	9,85%	31,01%	60,84%	45,32%
SIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	92,8	0,00%	-1,65%	-0,29%	-10,70%	-6,86%
ISTIRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	-3,28%	-3,28%	-5,98%	6,31%	10,28%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-1,54%	-1,37%	-10,87%	-22,11%	-7,21%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	134,9	-0,98%	2,71%	10,42%	23,02%	29,46%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	78,6	-1,62%	1,92%	8,96%	22,22%	16,65%
Wheat(\$/bu)***	Buğday (USC /Kile)	678,0	-2,62%	-0,70%	15,75%	33,73%	25,21%

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

Ziraat Trader
sizin için
YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play
App Store'dan

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 sayfanızda 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 karar verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.