

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

29 Temmuz 2026

BIST100: 13.687,86 -%0,63

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,88 -13bp

CDS (5 Yıllık): 239 -2bp

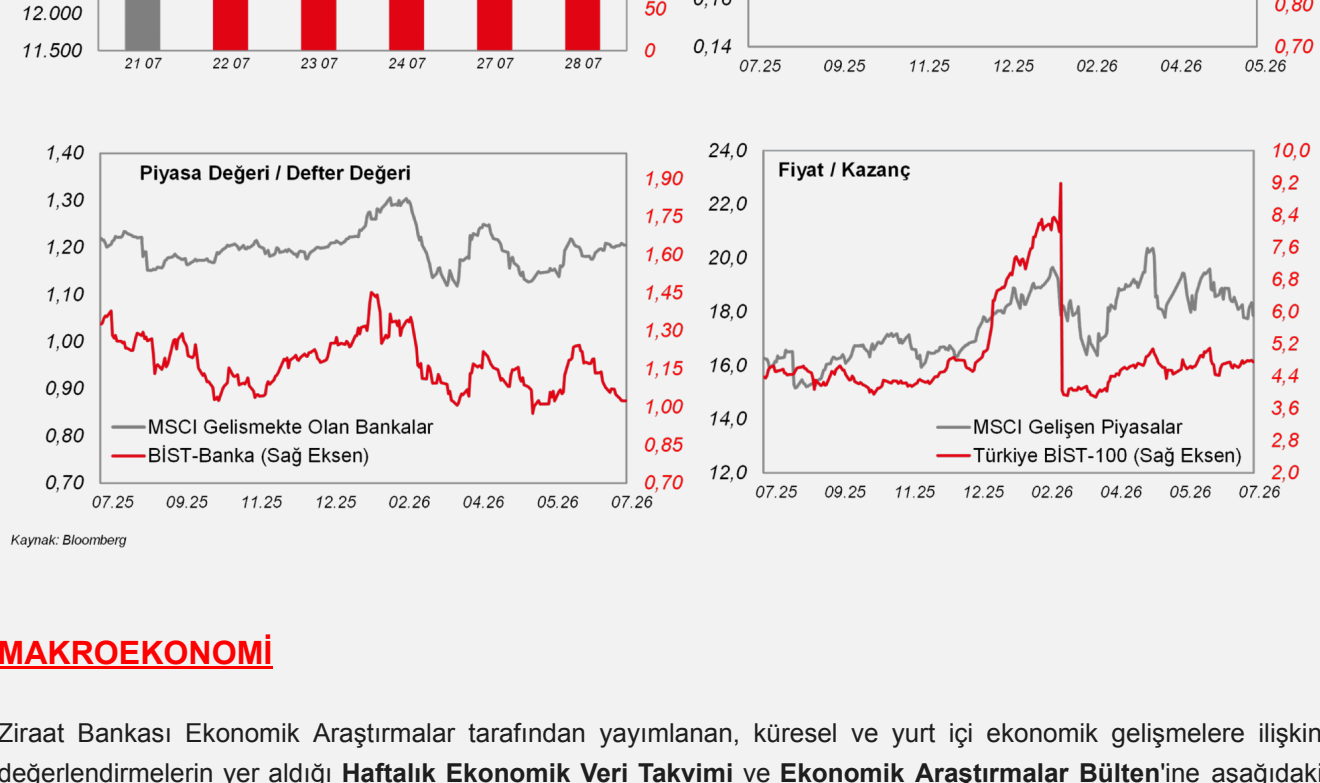
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi, veri gündeminin sakin olduğu ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin görece sınırlı seyrettiği güne hafif alıcılı başladı. Gün boyunca yön bulmakta zorlanan endeks, kapanışa doğru bu görünümünü koruyamayarak seansı %0,6 düşüyle 13.688 puandan noktalandı. İşlem hacmi 165 milyar TL ile son dönem ortalamalarının altında kalırken, sektörler genelinde satıcılı ve zayıf bir görünüm izlendi. Destek Finans Faktoring'in (DSTFK) negatif ayrışmasının etkisiyle Finansal Kiralama ve Faktoring endeksi (XFINK) %8,9 geriledi. Yurt içinde veri gündemi sakin seyrederken, Türkiye-İrak ilişkilerine yönelik açıklamalar takip edildi. Kalkınma Yolu Projesi'nin lojistik, yatırım ve müteahhilit faaliyetlerini destekleyeceği belirtilirken, iki ülke arasındaki ticaret hacminin 30 milyar USD'ye çıkarılması hedefi yinelenildi. Görüşmelerde ayrıca savunma sanayi, enerji, ulaştırma ve ekonomik iş birliği başlıkları öne çıktı. Küresel piyasalarda odak Fed toplantısına çevrildi. Toplantı öncesinde ABD'de açıklanan Conference Board Tüketici Güven Endeksi Temmuz ayında 90,8 ile beklentilerin (92,4) altında kalırken, veri tüketiciler tarafından temkinli görünümün sürdüğüne işaret etti. Buna karşın, enflasyon görünümüne ilişkin endişeler ve Fed üyelerinin gelen şahin mesajlar faiz artışı beklentilerini desteklemeye devam ediyor. Piyasalar Fed'in bugünkü toplantısında 25 baz puan faiz artırma ihtimali yaklaşık %31,5 seviyesinde fiyatlanırken, olası bir artışın riskli varlıklarda dalgalanmayı artırabileceği değerlendiriliyor. Fed kararı öncesinde ons altın yatay seyrederken, jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklese de yüksek faiz beklentileri değerli metallerde yükselişi sınırladı. Jeopolitik haber akışında ABD-İran hattı ile enerji arzına ilişkin gelişmeler öne çıktı. ABD Başkanı Trump, İran ile görüşmelerin olumlu ilerlediğini belirtirken, anlaşma sağlanamaması halinde İran'daki bazı stratejik noktaların hedef alınabileceği yönündeki tehdidini yineledi. Umman'ın Hürmüz Boğazı için bölgesel mekanizma ve gönüllü geçiş ücreti önerdiğine yönelik haberler geçişlerin normalleşmesine ilişkin diplomatik çabaların sürdüğünü gösterse de süreç kırılabilirliği korudu. Bu sabah ise İran Devrim Muhafızlarının Hürmüz Boğazı'ndan geçmeye çalışması, bölgesel tansiyonu yeniden artırdı. Gelişmeler enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri güçlendirirken, ABD ham petrol stoklarının düşüşü ve OPEC+'ın üretim artışlarına ara verebileceğine yönelik haber akışıyla Brent petrol yükseldi. ABD-İran görüşmelerine ilişkin belirsizlik ve Hürmüz hattındaki riskler, petrol fiyatlarında oynaklığın sürebileceğine işaret ediyor. Bu sabah küresel piyasalara bakıldığında, ABD piyasalarındaki karışık kapanışın ardından Asya tarafında zayıf bir görünüm izleniyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1,4 gerilerken, ABD ve Avrupa vadeleri de hafif satıcılı seyreliyor. Dolar endeksinde geri çekilme gözlenirken, altın ve paritelerle hafif alıcılı bir görünüm öne çıkıyor. Bugünün ajandasında yurtiçinde ve yurtdışında veri gündemi sakin seyrederken Fed FOMC toplantısı piyasaların odağında olacak. Ardından Fed Başkanı Warsh'un açıklamaları yakından izlenecek. Bilanço takviminde ise yurt içinde ARCLK, TOASO, TSKB ve BIGCH finansal sonuçlarını yayımlayacak; yurt dışında ise teknoloji devlerinden Meta ve Microsoft başta olmak üzere Qualcomm ve Procter & Gamble gibi küresel şirketlerin bilançoları piyasaların yönü üzerinde belirleyici 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

Bewen Enerji Halka Arzı: Bewen Enerji A.Ş.'nin halka arzında birim pay fiyatı 48,10 TL olup, talep toplamı 29-30-31 Temmuz tarihleri arasında gerçekleşecektir. Halka arzda 80 milyon adet pay satışa sunulacak olup, halka arz büyüklüğünün yaklaşık 3,8 milyar TL, halka açıklık oranının da %25,24 olması öngörülmüştür.

Akbank (AKBNK, Nötr): Akbank'ın 2Ç2026'daki net dönem karı çeyrekssel bazda %20,7 düşüyle yıllık bazda ise %36,6 oranında artışla 15.199mn TL olarak gerçekleşmiştir. Piyasanın net kar beklentisi 14.897mn TL iken, bizim kar beklentimiz 14.910mn TL kar idi.

İkinci çeyrek karı ile birlikte Banka'nın yılın ilk yarısındaki net dönem karı yıllık %38,3 oranında artarak 34,4mn TL'ye yükselmiştir. Detaylar için [tıklayınız...](#)

Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr): Anadolu Sigorta'nın 2Ç2026'daki konsolide olmayan net dönem karı, önceki çeyreğe göre %8,2 azalarak 3.528mn TL ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşmiştir (Beklenti: 3.443mn TL). Teknik dengedeki zarar önceki çeyreğe göre %23,8 azalarak 2.167mn TL'ye gerilerken, net yatırım gelirleri %10,3 düşüyle 6.730mn TL olmuştur. Vergi gideri ise 315mn TL'den 1.242mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yönetimin portföy büyüklüğü ise önceki çeyreğe göre %7,4 artarak 89 milyar TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirket'in 2026 yılının ilk yarısındaki net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %41,3 artışla 7,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İlk yarıda hasar/prim oranı yıllık bazda 0,3 puan azalarak %79,2'ye gerilerken, bileşik rasyo 2,9 puan artarak %112,5'e yükselmiştir.

TAV Havalimanları (TAVHL, Sınırlı Pozitif): TAV Havalimanları, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 3.518mn TL (66,6mn EUR) ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Söz konusu kar, hem 33,6mn EUR seviyesindeki piyasa beklentisinin hem de 33,9mn EUR olan bizim beklentimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı döneminde 192mn TL (4,4mn EUR) ana ortaklık net dönem zararı kaydedilmişti. Şirket'in 2Ç2026'da toplam hizmet verilen yolcu sayısı, 2Ç2025'e göre %2,1 oranında azalarak 29,2 milyona gerilemiştir. Toplam yolcu sayısındaki bu düşüşe rağmen TAV'nın satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %36,9 oranında artarak 2Ç2026'da 26.749mn TL'ye (506,7mn EUR) (Piyasa beklentisi 472,4mn EUR) yükselmiştir. Şirketin brüt karı ise %25,6 oranında artmış ve 9.534mn TL'ye ulaşmıştır. Operasyonel giderler aynı dönemde %1,1 oranında artarken, net faaliyet karı 6.090mn TL olarak hesaplanmıştır. FAVÖK ise aynı dönemde %39 oranında artarak 8.828mn TL'ye (167,2mn EUR) (Piyasa beklentisi 157,4mn EUR) çıkarken, FAVÖK marjı da %33 olarak kaydedilmiştir.

2Ç2026 döneminde operasyonel performans, Almatı'da dış hat yolcu trafiğindeki büyüme ve tarife artışları, Ankara Havalimanı'nda yeni imtiyaz sözleşmesinin katkısı ile Antalya'da yeni ticari alanların devreye alınmasının sağladığı gelir artışı sayesinde desteklenmiştir. Kuzey Makedonya operasyonlarındaki güçlü büyüme de bu görünümde katkı sağlayan diğer unsur olmuştur. Buna karşın, TL'nin reel olarak güçlü oluştururken, artan personel ve operasyonel maliyetler marjlar üzerinde sınırlayıcı etki yaratmıştır. Yatırım faaliyetlerinden net gelirler 366mn TL'yi göstermiştir. İştiraklerden 2Ç2026'da 33mn TL net gider (2Ç2025'de 1.210mn TL net gider) kaydedilmiştir. Net finansman gideri aynı dönemde 2.563mn TL'ye gerilerken, 249mn TL'lik vergi gideri sonrasında ana ortaklık net dönem karı 3.518mn TL olarak şekillenmiştir. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen sonuçlarda iştiraklerden kaynaklanan giderlerin beklentimizin altından kalması ve finansman giderlerindeki iyileşme etkili olmuştur.

2. çeyrek kariyla beraber şirketin 6 aylık ana ortaklık net dönem karı 528mn TL seviyesine ulaşmıştır. Geçen yılın aynı döneminde ise Şirket 1.930mn TL'lik ana ortaklık net dönem zararı kaydetmişti.

Şirket, 2026 yılına ilişkin beklentilerinde aşağı yönlü revizyona gitmiştir. Buna göre, toplam yolcu beklentisi 116-123 milyon bandından 112-118 milyon aralığına, dış hat yolcu beklentisi ise 78-83 milyondan 72-77 milyona çekilmiştir. Buna karşın, ciro beklentisi 1,88-1,98 milyar EUR aralığında korunurken, FAVÖK beklentisi 590-650mn EUR bandından 580-630mn EUR aralığına revize edilmiştir. Buna ek olarak şirket, 2026 yılı yatırım harcamaları beklentisini 330mn EUR'un altından 300mn EUR'un altına çekmiştir.

Öte yandan Şirket, Almatı Havalimanı'nı bünyesinde bulunduran Almaty Airport'un kalan %15 hissesini 133mn USD bedelle satın almak üzere sözleşme imzalamıştır. İşlemin tamamlanmasıyla Şirket'in Almatı Havalimanı'ndaki dolaylı payı %100'e yükselecektir.

Tofaş (TOASO, Nötr): Şirket, Bursa fabrikasında planlı izin kullanımı ile bakım-onarım çalışmaları kapsamında 30.07.2026-16.08.2026 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verileceğini açıklamıştır. Bu dönemde tesiste yalnızca bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilecektir.

Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK, Sınırlı Pozitif): Banka ve Yapı Kredi Yatırım, Yapı Kredi Portföy'deki paylarının Azimut Group'a satışı için sözleşme imzalamıştır. İşlem kapsamında azami 14 milyar TL peşin bedel, azami 2,4 milyar TL etenlikli bedel ve azami 3,7 milyar TL nakit ayarlaması öngörülmektedir. Ayrıca performans bağlı ek ödemeler yapılabilecek ve Yapı Kredi Portföy'ün yatırım ürünlerinin dağıtımında 15 yıl boyunca Banka'nın kanalları kullanılacaktır.

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket'in %100 bağlı ortaklığına ait Yeniçiftlik RES (250 MW/250 MWh) ve Hamitabat RES (125 MW/125 MWh) projelerine ilişkin önlanış süreleri, EPDK kararıyla 31.12.2027 tarihine kadar uzatılmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Sağlık: Rekabet Kurulu, nükleer kapı pazarında faaliyet gösteren 11 şirket hakkında soruşturma başlattı. Soruşturmada, şirketlerin özellikle kamu hastanelerinin PET/BT ve FDG ihalelerinde danışıklı hareket edip etmedikleri ve rekabeti ihlal edip etmedikleri incelenecek. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, Denizbank'ın tahsili gecikmiş alacak satış ihalesinde kazandığı 1.243mn TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel ve 1 ticari portföye ilişkin devir ve temlik işlemlerinin tamamlanmış olduğunu açıklamıştır.

GSD Holding (GSDHO): Şirket, Japonya'da inşa edilecek 1 adet handysize tipi kuru yük gemisinin alımına ilişkin Itochu Corporation ile niyet mektubu imzalamıştır.

ICU Girişim (ICUGS): Lider sektörde airt 11,25mn adet A grubu imtiyazlı payın Otto Holding (OTTO)'e devrine yönelik görüşmeler karşılıklı mutabakatla sonlandırılarak niyet sözleşmesi feshedilmiş, payların tamamının pay başına 3,36 TL bedelle Danista Finansal Danışmanlık'a devrine ilişkin pay devir sözleşmesi imzalanmıştır.

Orzaks İlaç (ORZAX): Şirket, Kazakistan'ın Türkistan şehrinde kurduğu üretim tesisinin temelini attığını açıklamıştır. Toplam 35mn EUR tutarındaki yatırımın %70'inin EBRD kredisiyle finanse edilmesi planlanırken, tesisin ilk etapta yıllık 36mn kutu, tam kapasitede ise 80mn kutu üretim kapasitesine ulaşması ve ilk aşamada 100mn USD, tam kapasitede 180mn USD yıllık ciro hedeflenmektedir.

Şa-Ra Enerji (SARAE): Şirket'in grup şirketi ile kurduğu iş ortaklığı, yurt dışındaki bir müşteriyile 17,6mn EUR tutarında yüksek gerilim elektrik iletim hattı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. 2028 yılında tamamlanması planlanan sözleşme tutarı, Şirket'in 2025 yılı hasılatının yaklaşık %13'üne karşılık gelmektedir.

Tümaks (TMSN): Şirket, Konyaşpor ile 2026-2027 sezonu sonuna kadar kesin, sonraki iki sezon için opsiyonlu olmaksızın forma isim hakkı, forma göğüs sponsorluğu ve reklam iş birliklerini kapsayan KDV dahil 102mn TL tutarında sponsorluk sözleşmesi imzalamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

WEI	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,3928	0,10%	0,43%	1,66%	10,33%	16,89%
EURTRY	Avro TL	53,9736	0,24%	0,31%	1,65%	6,84%	14,78%
EURUSD	Euro Dolar	1,1387	0,16%	-0,10%	0,03%	-3,06%	-1,74%
DXY	Dolar Endeksi	101,42	-0,12%	0,24%	0,06%	3,15%	2,82%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	41,888	-13 bps	-4 bps	155 bps	504 bps	154 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,78%	-19 bps	-4 bps	164 bps	582 bps	314 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,01%	-4 bps	-2 bps	24 bps	-44 bps	-200 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	46,6%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-300 bps
XU100	BIST-100	13,687,86	-0,63%	-2,05%	-4,11%	21,55%	29,84%
XU030	BIST-30	15,495,88	-0,74%	-2,63%	-6,44%	26,77%	32,44%
XBANK	BIST-Bankacılık	15,437,60	-0,62%	-1,80%	-14,45%	-6,67%	-42,10%
XUSIN	BIST-Sınai	18,773,22	-0,63%	-2,11%	5,12%	33,97%	39,67%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4,800	0,09%	-0,75%	1,17%	8,34%	16,53%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	1,583	-3,70%	-4,26%	-7,26%	12,69%	26,05%
DAX	Almanya Borsası	25,464	0,41%	1,81%	3,21%	3,98%	6,23%
SPX	ABD Borsası	7,429	0,21%	-1,07%	1,02%	8,52%	16,26%
UKX	İngiltere Borsası	10,871	0,83%	2,69%	3,45%	9,46%	19,71%
NIKK	Japonya Borsası	62,365	-3,95%	-5,84%	-10,09%	23,89%	52,12%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,029,6	-1,04%	-1,16%	-1,45%	-6,71%	21,57%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,140	-1,14%	-0,74%	0,19%	2,93%	42,10%
Silver	Gümüş Ons (\$)	57,2	-2,07%	-2,79%	-3,37%	-20,25%	49,74%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	63,839	-1,64%	-3,83%	7,07%	-27,16%	-45,92%
BRENT	Petrol (\$)	84,1	-4,83%	-7,60%	15,83%	39,75%	25,12%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	92,6	0,00%	-0,24%	-1,08%	-10,85%	-4,22%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	0,00%	-3,28%	-4,84%	6,31%	6,31%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,7	-3,79%	-7,09%	-17,61%	-27,78%	-10,91%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	130,4	-1,05%	-2,22%	6,07%	18,92%	26,45%
Cotton(\$/bu)***	Pamuk (USC/libre)	79,2	-0,16%	0,32%	14,54%	23,25%	17,52%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC/kile)	662,5	0,38%	-2,29%	14,57%	30,67%	23,03%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme Haftalık

**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 eraypek@ziraatyatirim.com.tr

İlhanı Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Bewen Enerji Halka Arz Oluyor!

Talep Toplama Tarihleri

29 - 30 - 31 Temmuz

Bewen

Aromada Güçlü Bir Enerji Var

Ziraat Yatırım

Bewen Enerji Halka Arzı Hakkında Detaylı Bilgi İçin [Tıklayınız...](#)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 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 taşınmaktadır. Bülten sayfa larında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kopya ya da yayımlanamaz, 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 müşteriler 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

Müşteri İletişim Merkezi