

13.07.2026

Haftaya alevlenen ABD-İran gerginliği gölgesinde başladık. ABD, İran'ın Kıbrıs bayraklı bir konteyner gemisine düzenlediği saldırıya misilleme olarak dün son bir hafta içerisindeki dördüncü saldırısını gerçekleştirdi. İran ise Hürmüz Boğazı'nın "ikinci bir duyuruya kadar" kapatıldığını açıkladı; ancak bu iddia ABD tarafından reddedildi. Tahran yönetimi müzakerelerin yeniden başlayabilmesi için Washington'ın önce Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlere ve İran petrol ihracatının normalleşmesine ilişkin daha önce verdiği taahhütleri yerine getirmesi gerektiğini vurguladı. Brent petrol fiyatları, bu sabah yaklaşık %4 yükselişle 79 dolar seviyesine çıktı. Spot altın bu sabah %1,6 düşüşle 4.050 dolar ve spot gümüş %2,9 düşüşle 58,1 dolar seviyesine geriledi. ABD Doları güçlenirken, DXY yeniden 101 seviyesinin üzerine çıktı; EURUSD ise 1,14 seviyesinin altına geçti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,59 seviyesine yükselerek son yedi haftanın en yüksek seviyelerine yaklaşırken, 2-yıllık tahvil faizi %4,24 ile Şubat 2025'ten beri en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Piyasalar Fed'in yıl sonundan önce bir kez daha faiz artıracığı beklentisini fiyatlamaya devam ediyor. Bu hafta Fed Başkanı Warsh'ın Salı ve Çarşamba günleri ABD Kongresi'nde ilk kez yapacağı sunum yakından takip edilirken, diğer Fed başkanlarının da konuşmaları izleniyor. Ayrıca ABD Haziran ayı enflasyon verisi de ekonomik ajandada öne çıkıyor.

Yurt içinde Cuma günü **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi 22 baz puan düşüşle %40,75 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 8 baz puan artışla %33,66 seviyesine yükseldi. Haftasonu ithalat rejiminde yerli üretimin korunması ve cari açığın azaltılmasına yönelik değişiklikler öne çıktı. Gümrük vergisi düzenlemelerinin Çin'in çok düşük fiyatlarla ürün sunabilmesi nedeniyle iç pazarda yerli üreticiler üzerinde baskıyı hafifletmeyi amaçlıyor. İlk etkilerinin sınırlı olması beklenmekle birlikte, fiyatlar üzerinde olası etkileri de önümüzdeki dönemde izlenecek.

Bugün mayıs ayı perakende satış ve ödemeler dengesi verileri, ve bu hafta içinde hizmet ve inşaat üretim endeksleri, bütçe dengesi, konut fiyat ve satış verilerini takip ediyoruz.

Mayıs ayı perakende satış verileri bugün açıklanıyor. Nisan ayı perakende satış verileri savaş belirsizliği ve sıkışan para politikası durumu nedeniyle Nisan'da iç talepte zayıflamaya işaret etmişti. Nisan ayında perakende ticaret satış hacmi aylık bazda %1,7 azalırken, yıllık artış %11,4'e yavaşlamıştı. Saat ve mücevher hariç perakende satış hacmi de aylık bazda %0,1 düşüş ile tarihi zirvesinden gerilerken, yıllık bazda ise %9,4 artış göstermişti. Mayıs ayı verilerinin de iç talepteki yavaşlamanın devamına işaret etmesi bekleniyor.

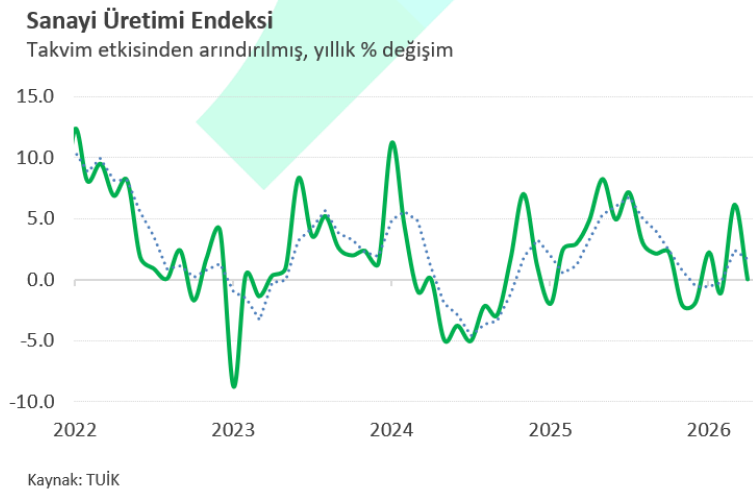
Mayıs ayı cari işlemler dengesi bugün açıklanıyor. Matriks Haber tarafından düzenlenen ankete göre mayıs ayında cari işlemler açığının 1,25 milyar dolar olacağı tahmin edilirken, geçen yıl mayıs ayında kaydedilen 1,8 milyar dolar açığın bir miktar altında kalacağı öngörülüyor. Mayıs ayında ihracat %9,5 düşüşle 22,5 milyar dolara ve ithalat %10,8 düşüşle 28,1 milyar dolara gerilerken, dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayının 1 milyar dolar altında gerçekleşmişti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.321	1,53
BIST Banka	16.510	-1,07
BIST Sınai	18.344	2,15
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.714	-0,13
XU030 Ekim	16.567	-0,28
Dolar/TL Temmuz	46,95	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,00	0,06
Euro/TL	53,69	0,15
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,75%	-0,54
10 Yıllık Tahvil	33,66%	0,24
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.637	0,29
S&P 500	7.573	0,39
NASDAQ	29.825	0,33
DAX	25.067	-0,20
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1404	-0,09
USD/JPY	161,98	0,17
GBP/USD	1,3384	-0,16
DXY	101,10	0,14
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.057	-1,24
Gümüş (Ons)	58,23	-2,74
Brent	79,11	4,12

Makroekonomik Veriler				
10-Temmuz-2026	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ALM TÜFE, yıllık	Haz.	09:00	2.4%	2.7%
TR Sanayi Üretimi, aylık	May.	10:00	-	3.7%
TR Sanayi Üretimi, yıllık	May.	10:00	-	6.0%
13-Temmuz-2026	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Perakende Satış, yıllık	May	10:00	-	11.4%
TR Cari İşlemler Dengesi, \$	May	10:00	-1.5 mlr	-5.7 mlr
ALM Cari İşlemler Dengesi, €	May	09:35	-15.1 mlr	-13.8 mlr
ABD Fed Üyesi Bowman Konuşması		12:25		
ABD Fed Üyesi Waller Konuşması		19:30		

Ticaret Bakanlığı, ithalat rejiminde yerli üretimin korunması ve cari açığın azaltılmasına yönelik değişiklikler yaptı. Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, ülkede üretim yaparak ekonomiye katkı sağlayan yerli üreticilerin desteklenmesi, cari açığın azaltılması ve istihdamın artırılması amacıyla uluslararası mevzuat kapsamında çok taraflı ve ikili anlaşmalardan doğan yükümlülükler göz önünde bulundurularak ilave gümrük vergilerine ilişkin değişiklikler yapıldığı belirtildi. Dış ticaret alanında 3 Cumhurbaşkanlığı Kararı ve 22 ayrı tebliğ yayımlandı. Aralarında vites kutusu ile oyuncakların da yer aldığı 82 ürüne ek mali yükümlülük getirilirken, 42 ürüne uygulanan ek mali yükümlülük kaldırıldı. Ayrıca 97 ürünün ithalatına daha önce getirilen vergiye tabi referans fiyat yükseltilirken, 11 sanayi ürününe de yeni referans fiyat uygulanmaya başlandı. Değerlendirmelere göre, kuru soğanın ithalatında gümrük vergisi oranı yüzde 5'e indirildi. Kabuklu ve kabuksuz ceviz ithalatında uygulanan ilave gümrük vergisinin miktarı artırılırken, makarna ithalatındaki ek mali yükümlülük ise kaldırıldı. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe, kararın ağırlıklı olarak bitmiş ürünleri kapsadığını; Çin'in çok düşük fiyatlarla ürün sunabilmesi, iç pazarda yerli üreticiler üzerinde ciddi bir baskı oluşturduğunu, alınan düzenleme de esas olarak içeride üretim yapan firmaları bu haksız rekabete karşı korumayı amaçladığını belirtti.

Mayıs'ta sanayi üretimi aylık %2,9 daraldı. Mayıs'ta sanayi üretimi aylık %2,9 azalırken, yıllık bazda yatay kaldı. Mayıs ayındaki zayıf performansta Kurban Bayramı tatili nedeniyle işgünü sayısındaki düşüş ve bir önceki ay yüksek artışlar kaydeden diğer ulaşım araçları sektöründe üretim düşüşü etkili oldu. Takvim etkisinden arındırılmış verilerin köprü günleri kapsamaması nedeniyle uzayan ve aylar arasında kayan bayram tatilleri istatistikler üzerinde etkili oluyor. Bu kaymanın Haziran ayı üretim verileri üzerinde artırıcı yönde etkisi olması bekleniyor. Diğer taraftan, Mayıs ayında diğer ulaşım araçları sektöründe üretim aylık bazda %46 ve yıllık bazda %16 geriledi. Bu sektörde Nisan ayında üretim aylık %85 artmıştı. Alt kategoriler itibari ile bakıldığında, mayıs ayında aramalı üretimi %0,2 ve dayanıksız tüketim malı üretimi %0,8 ile sınırlı artarken, dayanıklı tüketim malı üretimi %1,3 ve sermaye malı üretimi %12,7 düştü. 2026 yılının ilk beş ayında, sanayi üretiminde yıllık artış 1,1 olurken, diğer ulaşım araçları üretimi %44, elektronik ürünler %25, eczacılık ürünleri %15 ve fabrikasyon metal ürünleri %12 yıllık artışlar ile yüksek artışlar kaydetti. İlk beş ayda, yüksek teknoloji yıllık %16, orta-yüksek teknoloji yıllık %7, orta-düşük teknoloji üretim yıllık %2 artarken, düşük teknoloji üretim yıllık bazda %4 geriledi.



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda haftaya jeopolitik risklerin belirgin şekilde arttığı bir atmosferde başlanıyor. Hafta sonu ABD'nin İran'da çok sayıda askeri hedefe yönelik yeni operasyonlar gerçekleştirmesi ve İran'ın buna karşılık bölgedeki ABD üslerine misilleme saldırıları düzenlediğini açıklaması, Orta Doğu'daki gerilimi yeni bir aşamaya taşıdı. İran'ın Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğini yeniden durdurduğunu duyurması, küresel enerji arzına yönelik endişeleri artırırken, piyasalarda riskten kaçış eğilimini güçlendirdi.

Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Brent petrol fiyatı %4'e yaklaşan yükselişle 79 dolar/varil seviyesine çıkarken, enerji fiyatlarındaki artış küresel enflasyon görünümüne ilişkin kaygıları da yeniden ön plana taşıdı. Artan petrol fiyatlarıyla birlikte ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketler izlenirken, yatırımcılar Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerini yeniden gözden geçiriyor. Güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ABD doları değer kazanırken, sanayi metalleri ve değerli metallerde ise satış baskısı öne çıkıyor.

Haftanın devamında piyasaların odağında ABD Haziran ayı enflasyon verisi (TÜFE) ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Kongre'deki sunumu yer alacak. Enflasyon verisinin, yükselen enerji fiyatlarının fiyat baskılarına ne ölçüde yansıdığını göstermesi beklenirken, Fed'den gelecek mesajlar yılın geri kalanına ilişkin faiz beklentileri açısından yakından takip edilecek. Artan jeopolitik riskler, yükselen enerji fiyatları ve para politikasına ilişkin belirsizlikler nedeniyle küresel piyasalarda volatilitenin yüksek seyretmeye devam etmesi bekleniyor.

BIST 100 endeksi cuma günü jeopolitik tansiyondaki kısmi gerileme ve savunma sanayii hisselerine gelen alımlarla günü %1,53 yükselişle 14.321,19 puandan tamamlarken, işlem hacmi 185,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endekste ki yükselişe rağmen bankacılık endeksinin %1,07 değer kaybetmesi, hareketin faiz indirimi beklentileri ve Türkiye risk primindeki kalıcı bir iyileşmeden ziyade sınırlı sayıdaki sanayi ve savunma sanayii hisseleri üzerinden oluştuğunu gösterdi. Holding endeksi %1,78, turizm endeksi %4,32 yükselirken, bankacılık günün değer kaybeden tek sektör endeksi oldu. Bu ayrışma, BIST 100'de görülen tepkinin piyasanın geneline yayılan güçlü bir risk iştahı olarak değerlendirilmesini zorlaştırdı.

Cuma gününün ana haber başlığı, Türkiye'nin elindeki S-400 hava savunma sistemlerini Körfez ülkelerinden birine devredebileceğine yönelik iddialardı. Söz konusu adımın CAATSA yaptırımlarının kaldırılması ve Türkiye'nin F-35 programına yeniden dönüş sürecinin önünü açabileceği beklentisi özellikle savunma sanayii hisselerini destekledi. Ancak gün içerisinde Türkiye tarafından resmî bir satış veya devir açıklaması yapılmaması, haberin endekste daha güçlü ve kalıcı bir fiyatlamaya üretmesini engelledi. Rusya cephesinden gelen açıklama da sürecin tamamlandığını değil, görüşmelerin sürdüğünü gösterdi.

Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, S-400'lerin geleceğinin "son derece hassas" bir konu olduğunu ve Rusya'nın Türk tarafıyla temas halinde bulunduğunu açıkladı. Dolayısıyla piyasalar, henüz sonuçlanmış bir anlaşmadan çok diplomatik müzakerelerin devam ettiği bir senaryoyu fiyatladı. Bankacılık hisselerinin S-400 ve CAATSA beklentilerine rağmen zayıf kalması ise yatırımcıların dış politika kaynaklı iyimserliği doğrudan faiz indirimi, sermaye girişi ve banka kârlılıklarında iyileşme hikâyesine dönüştürmediğine işaret etti. AKBNK %2,07, YKBK %2,01 gerilerken, endeks yükselişinin ASELS, ASTOR, THYAO ve bazı sanayi şirketlerinde yoğunlaşması piyasa genişliğinin sınırlı kaldığını ortaya koydu. Bu nedenle cuma günkü hareket, güçlü bir trend değişiminden çok önceki satışların ardından gelen sektörel ve haber odaklı bir tepki niteliği taşıdı.

Teknik görünümde 14.400-14.500 aralığı ilk önemli direnç bölgesi olmayı sürdürürken, 14.200 ve 14.100 seviyeleri destek olarak izleniyor. S-400'lerin geleceği, CAATSA yaptırımları veya F-35 sürecine ilişkin resmî ve somut bir açıklama gelmediği sürece 14.400 üzerindeki hareketlerin kalıcılık kazanması zorlaşabilir. Özellikle bankacılık endeksinin yeniden yükselişe katılması, endekste ki toparlanmanın savunma ve sanayi hisselerinden çıkarak piyasanın geneline yayıldığını gösterecek temel teyit unsuru olacaktır.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
FROTO	81,80	80,95 -81,55	82,95 -83,75	78,55
AKBNK	68,75	67,85 -69,5	72 -72,85	64,80
YKBK	35,14	34,58 -35,5	36,96 -37,5	32,98
TUPRS	267,00	262,75 -266,5	274,25 -278,25	254,75

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Haziran ayında öne çıkan otomotiv ve bankacılık hisselerindeki güçlü teknik görünümün sürmesiyle birlikte, **FROTO**, **AKBNK**, **YKBK** ve **TUPRS** hisselerini günlük öneri listemizde bulundurmaya devam ediyoruz.

Şirket Haberleri

ANELE: CNS Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 2026 yılı bağımsız denetim kuruluğu olarak seçimine ilişkin genel kurul kararı 10.07.2026 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildi.

ULUUN: %17 iştiraki Sasbaş Samsun Serbest Bölgesi Kurucu ve İşleticisi A.Ş.'nin işletme hakkının 06.03.2026-06.03.2045 dönemi için uzatılmasına ilişkin Cumhurbaşkanlığı kararı 11.07.2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlandı.

BNTAS: Entegre tesis yatırıma ilişkin bilgilendirmede, inşaat çalışmalarının başlatılması ve rulo ambalaj çeliğinin ebatlandırılarak levha olarak iç ve dış pazara satılmasına yönelik işlemlerin planlı şekilde sürdüğü, zemin etüdü ve proje oluru sonrası yatırıma başlanacağı bildirildi.

DIRIT: Büyüme stratejisi kapsamında farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak edinimine yönelik çalışmalara başlandığı, finansman ihtiyacı halinde sermayenin güçlendirilmesi ve esas sözleşme değişikliğine yönelik çalışmaların yürütüldüğü açıklandı.

GUBRF: Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temel Tayyar Yeşil 10.07.2026 tarihinde görevinden ayrıldı; yerine Uğur Özyiğit atanarak Başkan Vekili olarak görevlendirildi.

INALR: Vadesi 2 yılı aşmayacak, 1.000.000.000 TL ihraç tavanlı, yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara tahsisli satılacak TL cinsi borçlanma aracı ihracı için 10.07.2026 tarihinde SPK'ya başvuru yapıldı.

CVKMD: Balıkesir'deki IV. Grup işletme ruhsatlı maden sahalarında (Sarıalan Altın İşletmesi) planlanan madencilik faaliyetleri kapsamında ruhsat sahasındaki bazı taşınmazların kamulaştırılması için MAPEG ve ilgili kurumlara başvuru yapılmasına karar verildi.

TTKOM: Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında faaliyet göstermek üzere, ödenmiş sermayesi en az 250.000 TL olacak şekilde %100 bağlı ortaklık statüsünde bir varlık kiralama şirketi kurulmasına karar verildi.

NRBNK: 2025 yılı dağıtılabilir net dönem kârından karşılanan 3.350.000.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımıyla sermayenin 5.900.000.000 TL'den 9.250.000.000 TL'ye çıkarılması 10.07.2026 tarihinde tescil edildi.

NRBNK: Sermaye artırımının karara bağlandığı 23.06.2026 tarihli olağanüstü genel kurul kararları 10.07.2026 tarihinde tescil edildi (sermaye artırımı tescili ile aynı işleme ilişkin bildirimdir).

LYDYE: Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 2026 yılı bağımsız denetim kuruluğu olarak seçimi 10.07.2026 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildi.

PEKGY: %100 bağlı ortaklığı Söziniv Danışmanlık A.Ş.'nin unvanı Tera Beykoz Gayrimenkul A.Ş. olarak değiştirildi; bağlı ortaklığın sermayesi iç kaynaklardan 9.950.000 TL artırılarak 10.000.000 TL'ye çıkarıldı.

LKMNH: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Çelik, Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Başkanlığı'na atanması nedeniyle görevinden ayrıldı; boşalan üyeliğe Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca atama yapılacağı bildirildi.

SMRVA: Denizbank'ın 10.07.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak ihalesinde anapara büyüklüğü 426.421.978 TL olan 1 adet bireysel portföy en yüksek teklif verilerek kazanıldı; ihaleye 12 varlık yönetim şirketi katıldı (aynı gün BRKVY de Denizbank ihalesinden portföy kazandığını açıkladı).

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

