

16.07.2026

Fed Başkanı Warsh Salı ve Çarşamba günleri ABD kongresinde yaptığı konuşmalarda, fiyat istikrarını yeniden sağlamaya tamamen bağlı olduklarını ve kalıcı biçimde yüksek seyreden enflasyona hiçbir şekilde tolerans göstermeyeceklerini belirtti. Diğer taraftan, yapay zekânın zaman içinde verimliliği ve ücretleri artıracığı görüşünü yineleyen Warsh, geçici olduğunu düşündüğü enflasyon kaynaklarına, özellikle de yapay zekâ yatırımlarından kaynaklanan talep artışına karşı daha sabırlı bir yaklaşım benimseyebileceğinin sinyalini verdi. Büyük oranda Haziran sonunda 70 dolara doğru gerileyen petrol fiyatlarının etkisi ile, ABD'de Salı günü açıklanan tüketici ve Çarşamba günü açıklanan üretici fiyat artışları beklentilerin altında kaldı. Yıllık tüketici enflasyonu Mayıs'ta %4,2'den Haziran'da %3,5'e gerilerken, yıllık üretici enflasyonu %6'dan %5,5'e indi. Çekirdek enflasyon göstergelerinin de beklentilerin altında kalması, Orta Doğu savaşı kaynaklı enflasyonist etkilerin genele yayılmasının sınırlı kaldığına işaret etti. Böylece, Fed'den faiz artırımı beklentisi Eylül'den Aralık'a kayarken, halen Aralık'ta bir faiz artırımı olasılığı yüksek fiyatlanıyor. ABD 10-yıllık tahvil faizi Salı günü %4,63 seviyelerinden %4,56 seviyesine geriledi. ABD yeni hava saldırıları düzenleyerek, stratejik öneme sahip su yolu yakınlarındaki İran'a ait füze depolama tesisleri ile füze fırlatma noktalarını hedef alırken, Brent petrol 84,5 dolar seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Salı günü **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi 31 baz puan daha artarak %41,24 ile son bir ayın en yüksek seviyesine yükseldi. 10 yıllık gösterge tahvil faizi 49 baz puan artışla %34,39 ile 11 Haziran'dan beri en yüksek seviyesine döndü. Bugün yurtiçinde hizmet ve inşaat üretim ve bütçe verileri izleniyor.

Mayıs ayı Hizmet ve İnşaat üretim endeksleri bugün açıklanıyor. Nisan ayında hizmet üretimi aylık %0,6 azalırken, yıllık bazda %2,2 artmıştı. Aylık bazda ulaştırma ve depolama hizmetleri %0,9, konaklama ve yiyecek hizmetleri %2,2 ve gayrimenkul hizmetleri %1,6 azalırken, bilgi ve iletişim hizmetleri %2,6, artmıştı. İnşaat üretimi ile nisanda %0,7 artarken, yıllık bazda %2,1 artış göstermişti. Nisan ayında bina inşaatı sektörü endeksi bir önceki aya göre %0,9 artarken, bina dışı yapıların inşaatı sektörü endeksi %1,4 artmıştı ve özel inşaat faaliyetleri sektörü endeksi ise %0,5 azalmıştı.

Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi bugün açıklanıyor. Merkezi Yönetim bütçe dengesi, Mayıs ayında 298,2 milyar TL açık verirken, geçen yıl mayıs ayında kaydedilen 235,2 milyar TL fazlaya göre, mali dengede belirgin bozulmaya işaret etti. Ocak-Mayıs döneminde bütçe açığı 1,57 trilyon TL'ye ve son 12 aylık birikimli bütçe açığı 2,2 trilyon TL'ye yükseldi. GSYH'ye oran olarak, Nisan'da %2,5'ten Mayıs'ta %3,2'ye yükseldi. OVP'de 2026 yılı bütçe açığı 2,7 trilyon TL (GSYH'ye oranla %3,5) olarak hedeflenmişti. Bayram nedeni ile yüklü boyutta vergi tahsilatının Haziran ayına kayması, Mayıs dengesini olumsuz etkilerken Haziran'ı ise olumlu etkiliyor. Haziran ayında nakit bazlı bütçe 240,2 milyar TL faiz dışı (geçen yıl Mayıs ayında 207,0 milyar TL faiz dışı fazla) ve 50,8 milyar TL toplam fazla (geçen yıl Mayıs ayında 455,7 milyar TL toplam açık) verdi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.080	-0,09
BIST Banka	16.422	1,33
BIST Sınai	18.513	1,23
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	16.655	-0,40
XU030 Eylül	17.472	-0,15
Dolar/TL Temmuz	47,58	-0,08
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,02	0,09
Euro/TL	53,63	0,00
TLREF	39,98%	-0,02
2 Yıllık Tahvil	41,24%	0,76
10 Yıllık Tahvil	34,39%	2,17
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.654	0,28
S&P 500	7.569	0,34
NASDAQ 100	29.497	-0,30
DAX	25.019	-0,51
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1466	0,39
USD/JPY	162,06	-0,12
GBP/USD	1,3540	1,19
DXY	100,57	-0,31
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.058	0,13
Gümüş (Ons)	57,58	-1,87
Brent	83,66	-1,12

Makroekonomik Veriler				
14 Temmuz, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE, aylık	Haz	-0.4%	-0.1%	0.5%
ABD Çekirdek TÜFE, aylık	Haz	0.0%	0.2%	0.3%
15 Temmuz, Çarşamba	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ABD ÜFE, aylık	Haz	-0.3%	0.0%	0.6%
ABD ÜFE, çekirdek aylık	Haz	0.2%	0.4%	0.1%
16 Temmuz, Perşembe	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	May	10:00	-	2.2%
TR İnşaat Üretim Endeksi, yıllık	May	10:00	-	2.1%
TR Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, TL	Haz	11:00	-	-298 mlr
AB Dış Ticaret Dengesi, €	May	12:00	6.5 mlr	-1 mlr
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	11 Tem	15:30	218 bin	215 bin
ABD Perakende Satış, aylık	Haz	15:30	0.3%	0.9
ABD Philly Fed İmalat Endeksi	Tem	15:30	12.00	10.30

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD–İran çatışmalarının enerji arzına yönelik riskleri petrol fiyatlarını yüksek tutarken, ABD’de beklentilerin altında kalan tüketici ve üretici enflasyonu dolar ile tahvil faizleri üzerinde baskı yaratarak ABD borsalarına destek verdi. Piyasalar kısa vadede dezenflasyon sinyalleri ile petrol kaynaklı yeni enflasyon riski arasındaki denge arayışı devam ediyor. ABD’nin İran’daki askeri hedeflere yönelik saldırılarını sürdürmesi, İran’ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü koruyacağını açıklaması ve operasyonların petrol ihracat altyapısına genişleyebileceği endişesi Brent petrolü 85 dolar, WTI’ı ise 80 dolar çevresinde tuttu. Petrolün bu seviyelerde kalması enerji hisselerini desteklerken, daha yukarı hareketler ulaştırma, tüketim ve sanayi şirketleri için maliyet baskısını artırabilir. ABD’de haziran TÜFE’nin aylık bazda gerilemesi, yıllık enflasyonun %3,5’e ve çekirdek enflasyonun %2,6’ya düşmesi, buna ek olarak üretici fiyatlarının aylık %0,3 gerilemesi Fed’in yakın vadede faiz artıracığı beklentisini zayıflattı. Temmuz toplantısında faiz artırımı olasılığı yaklaşık %10’a gerilerken, eylül ayına ilişkin fiyatlamada belirgin şekilde aşağı çekildi. Bu görünüm ABD 2 yıllık tahvil faizini %4,15 civarına indirirken, 10 yıllık faiz petrol kaynaklı enflasyon riskleri nedeniyle %4,56 seviyesinde kaldı. Getiri eğrisinin pozitif eğimini koruması, piyasaların kısa vadede daha güvercin Fed beklentisini fiyatlarırken uzun vadeli enflasyon riskini tamamen dışlamadığını gösterdi. DXY 100,5 seviyesine gerilerken, doların zayıflaması özellikle büyüme hisseleri ve teknoloji sektörü için destekleyici oldu. Wall Street’te Dow Jones %0,29, S&P 500 %0,38, Nasdaq Composite %0,62 ve Russell 2000 yaklaşık %0,4 yükseldi. İletişim hizmetleri en güçlü, kamu hizmetleri ise en zayıf sektör olarak ayrıştı. Güçlü bilanço sonuçları bankacılık hisselerine destek verirken, yapay zekâ talebine yönelik olumlu beklentiler yarı iletkenleri öne çıkardı. Bununla birlikte Asya piyasalarında yarı iletken ve teknoloji hisselerinde satışların hızlanması, yüksek değerlemelerde kâr realizasyonu riskinin sürdüğünü gösterdi. VIX’in 16 seviyesinin altında kalması, jeopolitik gerilime rağmen geniş çaplı korunma talebinin oluşmadığına işaret etti. Bugün piyasalar; ABD perakende satışları, işsizlik maaşı başvuruları ve imalat verilerinin düşük enflasyon sonrasında oluşan olumlu Fed fiyatlamasını destekleyip desteklemeyeceğini takip edecek. Zayıf veya dengeli veriler dolar ve kısa vadeli faizlerdeki geri çekilmeyi sürdürerek teknoloji ve küçük ölçekli hisseleri destekleyebilir. Buna karşılık Brent petrolün 85 dolar üzerinde kalıcı olması, dezenflasyon iyimserliğini bozabilecek ve tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyabilecek temel risk olarak öne çıkıyor.

ABD’de açıklanan haziran ayı enflasyon verileri, Fed’in yakın vadeli faiz artırımı ihtimalinde belirgin bir gerilemeye neden oldu. TÜFE aylık bazda %0,1 düşüş beklentisine karşılık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %4,2’den %3,5’e geriledi; çekirdek TÜFE ise aylık bazda değişmeyerek yıllık %2,9’dan %2,6’ya indi. Dün açıklanan haziran ayı ÜFE verisinin de aylık %0,0 beklentisine karşılık %0,3 düşmesi, mayıs artışının %1,1’den %0,6’ya revize edilmesi ve yıllık ÜFE’nin %6,0’dan %5,5’e gerilemesi, faiz artırımı beklentilerinin biraz daha ertelenmesine yol açtı. Gıda, enerji ve ticaret hariç ÜFE’nin aylık yalnızca %0,1 artması da enflasyonun ana eğilimi açısından destekleyici bir sinyal verdi. Fed fon vadeli işlemlerine göre 29 Temmuz toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali bir hafta önce %33,2 seviyesindeyken, TÜFE sonrasında %15,5’e, ÜFE sonrasında ise %10’a kadar geriledi. Böylece Temmuz toplantısında faizin %3,50–3,75 aralığında sabit tutulma olasılığı %66,8’den %90’a yükseldi. Başka bir ifadeyle, iki enflasyon verisi Temmuz ayı faiz artırımı ihtimalini yaklaşık üçte bir seviyesinden onda bir seviyesine indirdi. Eylül toplantısında ise en az 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali bir hafta önce toplam %68,4 seviyesindeydi. Bu oran bugün %49,2’ye gerilerken, faizin değişmeden bırakılması ihtimali %31,6’dan %50,8’e yükseldi. Eylül ayında 25 baz puanlık artırımı olasılığı %44,9, toplam 50 baz puanlık artırımı olasılığı ise %4,3 olarak fiyatlanıyor. Dolayısıyla piyasa, Fed’in faiz artırımı senaryosunu tamamen ortadan kaldırmış değil; ancak ilk artırımı beklentisini Temmuz’dan eylül veya daha sonraki toplantılara ötelemiş durumda. Bu yeniden fiyatlamada dolar endeksinde ve ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareketi desteklerken, gelişmekte olan ülke varlıkları açısından daha elverişli bir dış piyasa zemini oluşturuyor. Fed’in yakın vadeli faiz artırımı ihtimalinin zayıflaması ve dolar endeksinin gerilemesi, TCMB’nin gelecek haftaki faiz kararı öncesinde dış koşullar kaynaklı baskıyı azaltabilir. Yurt içinde yarın açıklanacak TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Ankette yıl sonu ve 12 ay sonrası enflasyon beklentileriyle birlikte politika faizi ve dolar/TL tahminlerindeki değişim, gelecek haftaki PPK toplantısına yönelik faiz indirimi beklentilerinin şekillenmesinde belirleyici olacak. BIST 100 endeksinde 14.000 puanın altına yaşanan geri çekilmelerde gelen alımların anlamlı olduğu ve bu bölgenin kısa vadeli destek olarak çalıştığı görülüyor. Endeksin 14.200 puanın üzerinde kapanış gerçekleştirmesi halinde tepki alımlarının güçlenmesi ve toparlanmanın 14.300–14.400 bandına doğru devam etmesi beklenebilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	69,10	67,85 -68,7	70,8 -72,05	65,30
ASELS	348,50	345 -349	356,75 -360,5	320,50
GARAN	128,90	126,7 -127,9	131,4 -133,7	123,00
SAHOL	89,45	88,7 -89,4	90,8 -91,5	85,55

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

ABD enflasyon verilerinin Fed’in Eylül ayı faiz artırımı endişelerini önemli ölçüde dengelemesi ile birlikte risk alma iştahını toparlayabileceği nedeniyle **AKBNK, GARAN ve SAHOL’u**; ABD tarafından F-35 satışına yönelik iyimser açıklamalar nedeniyle **ASELS’i** günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

BEYAZ: Şirket ünvanının "Beyaz Mobilite A.Ş." olarak değiştirilmesi ile esas sözleşmenin 2. ve 9. maddelerinin tadili için 14.07.2026 tarihinde SPK'ya başvuru yapıldı.

KOCMT: Muş'ta planlanan 22,5 MWe kurulu güçlü GES projesi için QNB Finansal Kiralama ile 18 ay ana para geri ödemesiz, toplam 72 ay vadeli 14.279.492,50 USD (KDV dahil) tutarında finansal kiralama sözleşmesi imzalandı.

GLYHO: Dolaylı bağlı ortaklık Global Liman, Kuşadası limanını işleten Ege Port'ta RCCL'nin %9,52 payını devralarak payını %90,47'den %99,99'a çıkardı; Global Ports Holding ise Lizbon limanını işleten Lisbon Port'ta RCCL'den %10 pay alımı için sözleşme imzaladı (pay %50'den %60'a çıkacak ve şirket tam konsolidasyona geçecek).

CIMSA: Mersin fabrikasında CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) kapasite artırımı yatırımı devreye alındı; yıllık CAC klinkeri üretim kapasitesi 131 bin tondan 197 bin tona yükseldi ve şirketin global pazardaki en büyük üçüncü üretici konumu güçlendi.

CLKMT: %100 bağlı ortaklık Anadolu Ulaştırma ve Dijital Hizmetler'in, Anadolu Motor'dan yapılacak taşınmaz alımında kullanılmak üzere sermayesinin 700.000 TL'den 1.387.500.000,00 TL'ye artırılmasına pay oranında (%100) nakden iştirak edilecek.

TNZTP: 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı 2025 yılı dönem kârından karşılanarak 680.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 280.000.000 TL itibari değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin onayı ve esas sözleşmenin 6. maddesinin tadili için 14.07.2026 tarihinde SPK'ya başvuruldu.

ISGYO: İstanbul Çekmeköy'deki Kasaba Modern Projesi'nde ortaklık payının %43,53'ten %50'ye çıkarılması kapsamındaki arsa payı alımına ilişkin tapu işlemleri 14.07.2026 itibarıyla tamamlandı.



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 dayanarak 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