

31.07.2026

Fed'in ardından, dün İngiltere ve bu sabah Japonya Merkez Bankası da politika faiz oranlarını sabit bıraktı. İngiltere MB politika faizini %3,75 seviyesinde sabit bırakırken, karar 3'e karşı 6 oyla alındı; 3 üye faiz artırımı yönünde oy kullandı. Japonya Merkez Bankası politika faizini %1,0 seviyesinde sabit bıraktı; karar 1'e karşı 8 oyla alındı. Böylece haziran ayında gerçekleştirilen 25 baz puanlık faiz artırımının ardından borçlanma maliyetleri Eylül 1995'ten bu yana en yüksek seviyesinde kalmaya devam etti. Banka, temel enflasyonun %2 hedefinin üzerine çıkabileceği uyarısında bulundu. Japon yeni, Japon yetkililerin döviz piyasasına yeniden müdahale ettiği yönündeki haberlerin ardından dolar karşısında %3 değer kazandı. Fed toplantısı ve başkan Warsh'ın mesajlarının ardından, dün beklentilerin altında gelen çekirdek PCE verilerinin de etkisiyle Eylül ayında faiz artırımı fiyatlaması %60 ihtimal seviyesine geriledi. ABD ordusu, Tahran'ın bölgedeki Amerikan varlıklarına yönelik saldırılarına karşılık olarak İran'daki hedeflere yeni hava saldırıları düzenledi. Bu gelişme, kısa vadede diplomatik bir çözüm ihtimaline yönelik beklentileri zayıflatı. Buna karşın, son dönemde yaşanan yavaşlamanın ardından Hürmüz Boğazı'ndan geçen tanker trafiğinde artış görüldü. Petrol fiyatı bu sabah %2 düşüşle 85 dolar seviyelerinde seyreliyor.

Bugün yurtiçinde dış ticaret ve turizm verileri, Euro Bölgesinde enflasyon verisi takip ediliyor. Gelecek hafta gözler Pazartesi günü açıklananacak Temmuz ayı enflasyon verilerinde olacak. TCMB, PPK özetlerinde temmuz ayında ana eğilimde geçici yükseliş uyarısını tekrarladı.

TÜİK haziran ayı dış ticaret verileri bugün açıklanıyor. Gümrük Bakanlığı verilerine göre, haziran ayında toplam ihracat %21,9 artışla 24,9 milyar dolar olurken, ithalat %23,1 artışla 35,3 milyar dolar oldu, dış ticaret açığı ise %26,3 artışla 10,4 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmişti. Geçen yılın aynı ayında 8,2 milyar dolar açık verilmişti.

En düşük emekli aylığı 20 bin TL'den 23 bin 552 TL'ye çıkarıldı. Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair kanunla, en düşük emekli aylığı 20 bin TL'den 23 bin 552 TL'ye çıkarıldı. SSK ve Bağ-Kur emeklilerinin Temmuz maaşlarını taban sınır olan 20 bin TL üzerinden aldıklarından dolayı oluşan 3 bin 552 TL'lik fark ödemesinin, kanunun yürürlüğe girmesinin ardından Ağustos ayı içerisinde SGK tarafından belirlenecek takvimle hesaplara aktarılacağı da duyuruldu.

Merkez Bankası'nın son PPK özetlerinde öncü verilerin temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminin geçici olarak yükseleceği vurgulandı. Temmuz ayında geçici yükselişin sağlık hizmetleri, kira, dayanıklı tüketim malları ve sebze fiyatlarındaki artışların yanı sıra giyim grubunda sezon indirimlerinin geçen yıla göre daha sınırlı kalmasının etkili olduğu belirtildi. Diğer taraftan, jeopolitik gelişmelerle artan küresel enerji fiyatlarının akaryakıt ve elektrik fiyatlarına yansması ile eşel mobil sisteminden kademeli çıkış stratejisinin aylık enflasyonu yukarı çekecek unsurlardan olacağının altı çizildi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.502	-1,36
BIST Banka	14.949	-3,17
BIST Sınai	18.487	-1,52
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	15.695	-0,26
XU030 Eylül	16.463	-0,17
Dolar/TL Temmuz	47,46	-0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	47,37	0,04
Euro/TL	53,83	0,09
TLREF	39,84%	-0,13
2 Yıllık Tahvil	41,99%	0,26
10 Yıllık Tahvil	34,78%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.595	-2,18
S&P 500	7.316	-1,52
NASDAQ 100	27.192	-2,06
DAX	25.460	-0,01
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1450	-0,17
USD/JPY	163,50	0,05
GBP/USD	1,3346	-0,18
DX	100,94	0,14
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.058	-0,20
Gümüş (Ons)	57,52	-0,14

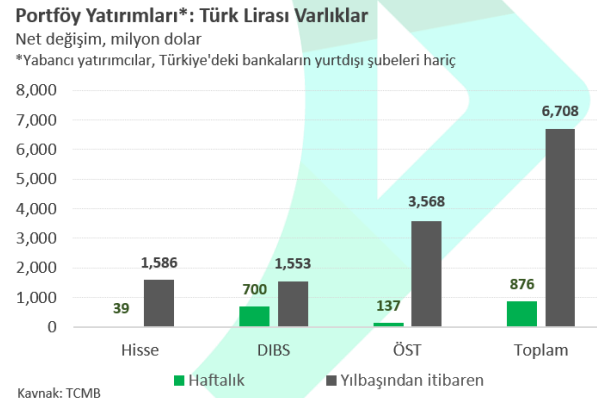
31 Temmuz, Cuma	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Dış Ticaret Dengesi, \$	Haz	10:00	-10,4 mlr	-5,6 mlr
TR Yabancı Turist Sayısı, yıllık	Haz	11:00	-	-3.60%
AB TÜFE, yıllık	Tem	12:00	2.90%	2.80%
ABD Michigan Ü. Tüketici Güveni	Tem	17:00	54.20	54.40

TCMB brüt rezervleri 24 Temmuz haftasında 2,1 milyar dolar artışla 162,6 milyar dolar oldu. 24 Temmuz itibariyle hariç net rezervler 0,6 milyar dolar düşüşle 38,3 milyar dolar seviyesine indi. Altın fiyatının %1,3 arttığı haftada altın rezervi 5,1 milyar dolar artışla 100,2 milyar dolara yükseldi, döviz rezervleri ise 3 milyar dolar azalışla 54,7 milyar dolara geriledi.



Kaynak: TCMB

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları 24 Temmuz haftasında toplam 876 milyon dolar artış gösterdi. 24 Temmuz haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 700 milyon dolar, ÖST'lerde 137 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 39 milyon dolar artış gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hisse senedinde 1,6 milyar dolar, DİBS'te net 1,6 milyon dolar ve ÖST'lerde 3,6 milyar dolar giriş şeklinde olurken, toplam net pozisyonunda ise 6,7 milyar dolar artış gerçekleşti.



Kaynak: TCMB

Türk-İş, açlık sınırının temmuz ayında %3,30 artışla 36.939,87 TL'ye yükseldiğini açıkladı. 2026 yılının tamamı için belirlenen net asgari ücret seviyesinin (28.075,5 TL) bu değer %24,0 civarı altında kaldığı hesaplanıyor. Temmuz ayı verilerinin ayrıntılarında, meyve-sebze grubu ortalama fiyatlarının aylık olarak %8,0 yükseldiği hesaplanırken, geçen yıl aynı ayda %1,6 oranında düşüş olması meyve-sebze fiyatlarının yıllık artışının %43,24'e yükseldiğini gösterdi. Geçen yıl aynı ayda açlık sınırında %1,14 artış kaydedilmişken, bu yılki %3,30 yükseliş ile yıllık gıda enflasyonu %39,85 seviyesine yükseldi. Önceki ay Türk-İş endeksi %1,66 artarken, TÜİK'in açıkladığı gıda fiyat endeksi %0,16 artış göstermişti.

Temmuz ayında ekonomik güven iyileşti. Ekonomik Güven Endeksi temmuz ayında bir önceki aya göre %0,9 artışla 99,8'e yükseldi; son 5 ayın en yüksek değerine yükseldi. Temmuz ayında, aylık bazda, tüketici güven endeksi %2,2 oranında artarak 89,8, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,8 oranında azalarak 101,2, hizmet sektörü güven endeksi %1,4 oranında artarak 112,0, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,6 oranında azalarak 111,0, inşaat sektörü güven endeksi %0,6 oranında artarak 83,5 seviyesinde gerçekleşti.

Haziranda işgücü göstergeleri iyileşme gösterdi. Haziranda işsizlik oranı aylık 0,5 puan düşüşle %7,6 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı haziran ayında bir önceki aya göre 168 bin kişi azalarak 2 milyon 688 bin kişi oldu. Haziran ayında istihdam edilenlerin sayısı bir önceki aya göre 227 bin kişi artarken, istihdam oranı 0,3 puan artışla %48,9 seviyesine yükseldi. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinden, zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerin toplamından oluşan atıl işgücü oranı haziran ayında aylık bazda 2,0 puan düşüşle %28,8 seviyesine geriledi.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsalarında teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde güçlü bir toparlanma yaşandı. S&P 500 %1,66, Nasdaq Composite %2,78 ve Dow Jones %1,19 yükselirken, hareketin ana sürükleyicisi beklentileri aşan şirket finansalları oldu. Microsoft'un Azure büyümesine ilişkin güçlü görünüm açıklaması, yapay zekâ yatırımlarının gelir üretmeye başladığı algısını güçlendirirken, şirket hisselerindeki sert yükseliş teknoloji sektörüne yayıldı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nin %8'in üzerinde değer kazanması, toparlanmanın yalnızca birkaç büyük teknoloji şirketiyle sınırlı kalmadığını gösterdi. Micron, AMD ve Sandisk gibi çip hisselerinde görülen güçlü alımlar, önceki günlerdeki satışların ardından kısa pozisyonların kapatılması ve yapay zekâ temasına yeniden para girişiyle desteklendi. Amazon'un kapanış sonrası açıkladığı güçlü bulut gelirleri de Asya seansında risk iştahını artırdı. Asya piyasalarında özellikle Güney Kore, Japonya ve Çin teknoloji hisselerinde sert yükselişler izlendi. Ancak bu hareketin önemli bir bölümü, önceki günlerde yaşanan olağanüstü kayıpların geri alınması niteliğinde. Japonya ve Güney Kore'nin yen ve won lehine koordineli döviz müdahalesi, dolar üzerinde ilk aşamada baskı yarattı. Yen kısa süreli güçlenirken, Japonya Merkez Bankası'nın faizleri değiştirmemesi kalıcı değer kazancını sınırladı. ABD tahvillerinde kısa vadeli getiriler zayıf büyüme ve düşük aylık PCE verileriyle gerilerken, uzun vadeli faizlerin yüksek kalması ile getiri eğrisi dikleşti. ABD-İran savaşında diplomatik ilerleme sağlanamamasına rağmen Brent ve WTI fiyatlarında gerileme görüldü. Hürmüz ve Kızıldeniz'de petrol akışının tamamen kesilmemesi, jeopolitik risk primini sınırladı. Buna karşın tanker geçişleri, navlun maliyetleri ve bölgesel saldırılar nedeniyle enerji fiyatlarında oynaklık sürüyor. ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte beklentilerin altında %1,5 büyümesi ekonomik ivme kaybına işaret ederken, aylık çekirdek PCE artışının %0,1'de kalması Fed'in faiz artırımı beklentilerini sınırladı.

Borsa İstanbul'da satış baskısının merkezine, jeopolitik risklerle birlikte temmuz ayı enflasyonunun beklentileri aşabileceği endişesi yerleşti. TÜİK'in 3 Ağustos Pazartesi günü açıklayacağı temmuz TÜFE verisi için piyasa beklentisi aylık yüzde 1,87, yıllık yüzde 31,86 seviyesinde bulunurken, dün açıklanan TÜRK-İŞ verisinde Ankara gıda enflasyonunun aylık yaklaşık yüzde 3,30 artması yukarı yönlü sürpriz ihtimalini güçlendirdi. TÜRK-İŞ verisi doğrudan TÜFE ile karşılaştırılabilir olmasa da TCMB'nin PPK toplantı özetinde temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminde geçici yükseliş beklendiğini, enerji, akaryakıt, tütün ve yönetilen fiyatların yukarı yönlü risk oluşturduğunu belirtmesi sonrasında piyasanın temkinli duruşunu artırdı. Enflasyon tarafındaki bu görünüm tek başına yeni bir faiz artırımı beklentisi yaratmasa da aylık verinin yüzde 2,0-2,5 bandına yaklaşması ve çekirdek göstergelerde de bozulma görülmesi halinde yılın kalan bölümüne ilişkin faiz indirimi beklentilerinin öteleyebilir. Bu beklenti özellikle banka, holding ve iç talebe duyarlı sektörlerde satış baskısını artırırken, BIST 100 endeksi günü yüzde 1,55 düşüşle 13.292,93 puandan tamamladı. İşlem hacmi 162,4 milyar TL olurken, endeks gün içinde 13.500 desteğinin altında kalmayı sürdürdü. Bankacılık tarafında AKBNK yüzde 2,69, GARAN yüzde 2,53, YKBNK yüzde 2,64 ve ISCTR yüzde 2,20 gerilerken, sanayi tarafında ASELS yüzde 4,80, PETKM yüzde 4,71, TUPRS yüzde 3,27 ve EREGL yüzde 1,76 değer kaybetti. Ulaştırma sektöründe ise THYAO yüzde 1,60, PGSUS yüzde 3,19 ve TAVHL yüzde 1,47 düşerek jeopolitik riskler ile enerji maliyeti endişelerinin sektör fiyatlamalarına yansıdığını gösterdi. 2026 yılında en uzun düşüş serisi haziran ayında beş işlem günü olarak gerçekleşirken, temmuz ayında bu sürenin altı işlem gününe yükselmesi, zayıf seyrin yalnızca bu aya özgü olmadığını gösteriyor. Endeksin günlerdir devam eden negatif kapanışlarını sürdürmesi, 13.500 altında tepki alımlarının zayıf kalması ve hafta sonuna Orta Doğu kaynaklı yeni risklerle girilecek olması yatırımcıların pozisyon azaltmasına neden oldu. Yukarı yönlü hareketlerde ise 13.500 ilk direnç, 13.650-13.700 bandı ikinci direnç bölgesi olarak izlenecek. Önümüzdeki haftanın ana gündemi 3 Ağustos'ta açıklanacak temmuz TÜFE verisi olacak. Aynı gün İSO imalat PMI ve yurt içi üretici fiyatları da takip edilecek. Enflasyonun yüzde 1,87'lik medyan beklenti civarında kalması sınırlı bir rahatlama sağlayabilirken, yüzde 2,5'e yaklaşan veya bu seviyeyi aşan bir sonuç faiz indirimi beklentilerini zayıflatarak Borsa İstanbul üzerindeki baskının devam etmesine neden olabilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AGESA	237,90	235,4 -237,6	242,3 -244,8	228,20
ANHYT	109,40	107,8 -110,3	114,4 -116	104,70
RGYAS	200,10	198,4 -200,7	204,6 -206,2	192,90
TRGYO	93,10	92,25 -93,35	95,3 -96,15	89,80

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

Hayat ve emeklilikte güçlü prim büyümeleri nedeniyle **AGESA ve ANHYT**, enflasyonda yüksek seyrin kira getirili GYO içerisinde **RGYAS ve TRGYO**'yu çıkaracak olması nedeniyle günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

YKBNK: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 10,7 milyar TL net kâr açıklayarak 10,8 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisine paralel bir sonuç elde etti. Net kâr yıllık bazda %5 gerilerken, açıklanan sonuç 10,6–12,5 milyar TL aralığındaki beklenti bandı içerisinde gerçekleşti. Çekirdek bankacılık gelirleri güçlü seyrini korurken, net faiz geliri yıllık %68 artışla 59,3 milyar TL'ye, net ücret ve komisyon gelirleri ise %19 artışla 33,3 milyar TL'ye yükseldi. Buna karşılık ticari zararın 27,3 milyar TL'ye ulaşması, kârlılığı sınırlandıran temel unsur oldu ve net faaliyet kârı yıllık %11 artışla 14,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bilanço tarafında krediler ve mevduatlar bir önceki çeyreğe göre %8 büyürken, kredi-mevduat oranı %99,9 ile sektör ortalamasının üzerinde seyretmeye devam etti. Özkaynaklar ise çeyreklik bazda %6 artarak 286,5 milyar TL'ye ulaştı. Önümüzdeki dönemde faiz makasındaki iyileşmenin sürdürülebilirliği, swap maliyetleri ve TL fonlama koşulları, bankanın kârlılık görünümü açısından yakından izlenecek başlıca unsurlar olmaya devam edecek.

AKGRT: 2026 yılının ikinci çeyreğinde 750 milyon TL net kâr açıklayarak 650 milyon TL seviyesindeki piyasa beklentisini %15 oranında aştı ve 600–732 milyon TL aralığındaki beklenti bandının üzerinde bir sonuç elde etti. Net kâr yıllık bazda %13 gerilemesine karşın, önceki iki çeyrekte sırasıyla 451 milyon TL ve 268 milyon TL seviyelerine kadar gerileyen kârlılığın ardından belirgin bir toparlanmaya işaret etti. Brüt yazılan primler yıllık %58 artışla 10,4 milyar TL'ye ulaşırken, genel teknik bölüm dengesi %19 azalarak 833 milyon TL'ye geriledi. İlk yarı itibarıyla hasar/prim oranı 4,1 puan iyileşerek %71,8'e düşmesine rağmen, gider oranının %37,0'ye yükselmesi bileşik rasyonun %108,8 seviyesinde gerçekleşmesine neden oldu. Bilanço tarafında özkaynaklar bir önceki çeyreğe göre %10 artışla 8,6 milyar TL'ye, finansal yatırımlar ise %11 artışla 13,9 milyar TL'ye yükseldi. Özkaynak kârlılığı %30,8 seviyesinde gerçekleşirken, önümüzdeki çeyreklerde gider disiplininin sağlanması ve yatırım gelirlerinin seyri, kârlılıktaki toparlanmanın sürdürülebilirliği açısından belirleyici olacak.

AGHOL-AEFES: İştiraki AE Mercan Distile İçecekler aracılığıyla "Mercan Rakı"nın sahibi Tariş Üzüm'ün %60 payının devri 30.07.2026'da tamamlandı; işletme sermayesi ve finansal borç düzeltmeleri sonrası devir bedeli 26 milyon USD öngöründen 25,4 milyon USD'ye revize edildi (AEFES ile aynı işleme ilişkin ortak açıklama).

EUHOL: Ankara Çankaya'daki 25988 ada 7 parselde yer alan beş bağımsız bölümden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkulün Pulsa Holding A.Ş.'ye toplam 120.000.000 TL bedelle vadeli satışında tapu devri gerçekleştirildi; bedel ödenmiş sermayenin %80'ine, aktif toplamının %2,38'ine karşılık geliyor ve işlemin 2028 Kasım'da tamamlanması planlanıyor.

AYDEM: Uşak RES kapasite artış projesi kapsamında 6 MWm'lik yeni türbinin ETKB kabulü tamamlandı; tesisin toplam kurulu gücü 239,65 MWm'den 245,65 MWm'ye, şirketin rüzgar kurulu gücü ise 268,5 MWm'den 274,5 MWm'ye (%2 artış) yükseldi.

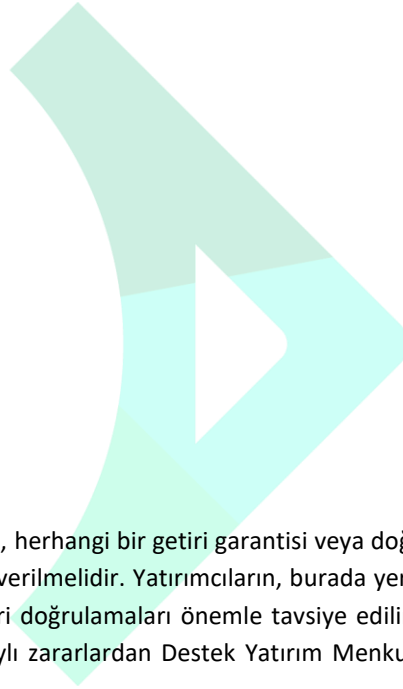
BARMA: Finansman maliyetleri, kağıt fabrikası yatırımının yaklaşık 200 milyon Euro'ya ulaşması ve tahsilat gecikmeleri nedeniyle konkordato talebinde bulunuldu; İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 30.07.2026'dan itibaren üç ay geçici mühlet verdi ve YMM İbrahim Sadi Erk geçici konkordato komiseri olarak görevlendirildi, İzmir, Gaziantep ve Karaman'daki ambalaj tesislerinde üretim sürüyor.

LINK: Emniyet Genel Müdürlüğü KGYS Genişleme Projesi Malzeme Alımı İşi (2. Kısım) kapsamında ilave 4.803.750,00 TL tutarında sipariş onayı alındı.

BESTE: Yönetim Kurulu'nun 30.07.2026 tarihli kararıyla Gürcistan'ın Gardabani bölgesindeki Güneş Enerji Santrali projesi için Gürcistan'da yerleşik bir şirketin satın alınmasına yönelik görüşmelere başlandı.

TNZTP: İzmir Bayraklı'daki brüt 15.652 m² Galen Hastanesi binası, sat ve geri kirala modeliyle 1.050.000.000 TL bedelle Kuveyt Türk Katılım Bankası'na satılarak tapu devri tamamlandı; 60 ay vadeli, erken kapama opsiyonlu finansal kiralama sözleşmesi imzalandı ve değerlendirme raporundaki tutar 1.150.000.000 TL olarak belirlenmişti.

MEYSU: Arabuluculuk sürecinden sonuç alınamaması üzerine, hisse değer kaybı, kâr kaybı ve manevi zarar iddiasıyla asgari 2.210.000.000 TL tutarında maddi ve manevi tazminat davası 30.07.2026'da İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açıldı.

**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