

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
47,5240EUR/TRY
54,7016EUR/USD
1,1506BIST-100
13.293Gram Altın
6217,1

Küresel piyasalarda risk iştahı faiz beklentileriyle yükseliyor

- Yurt içinde işsizlik oranı (m.a.) haziranda aylık 0,5 puan azalarak %7,6 değerini aldı.
- ABD'de ekonomi 2Ç'de çeyreksele bazda yıllıklandırılmış olarak %1,5 büyüdü.
- BoE beklentilere paralel politika faizini %3,75'te sabit bıraktı.

ABD ve İran arasındaki saldırılar düşük düzeyde de olsa devam ederken, piyasalarda risk iştahı Fed'e dair faiz artışı beklentilerinin gevşemesiyle yükseliyor. Jeopolitik tarafta dün Suudi Arabistan, Yemen'deki İran destekli Husilerin saldırılarına karşı küresel ticaret ve enerji taşımacılığının önemli rotalarından Bab el-Mendeb Boğazı, Kızıldeniz ve Aden Körfezi'nde savunma iş birliğini güçlendirmek amacıyla çok uluslu bir deniz güvenliği koalisyonu kurulmasını önderi ve aralarında Türkiye, Pakistan, Mısır'ın da bulunduğu 14 ülkenin önerilen koalisyonu destek veren ortak bir bildiriye imza attığını açıkladı. Hafta ortasında ABD-İran arasında devam eden dolaylı görüşmelerin tıkanması sonrasında tekrar 90\$ eşliğine yükselen **Brent petrol** varil fiyatı dünkü %1,9 gerilemenin ardından bu sabah da %1,0 düşüşle 88\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 84\$). Çarşamba günü Fed kararı sonrası Başkan Warsh'un mesajlarıyla yeni denge arayışına giren tahvil ve FX piyasalarında hareketlilik dün beklentilerin altında kalan aylık çekirdek PCE enflasyonu ile devam etti. Önceki iki işlem gününde diğer önemli para birimleri karşısında %1,5 değer kaybeden dolar endeksi bu sabah tepki alımlarıyla %0,3 yukarıda, 2 yıllık ABD tahvil getirisi ise 2 baz puan düşüşle son 10 günün en düşük seviyesinde işlem görüyor. **Hisse senetleri** tarafında, Avrupa ve ABD vadeli ile Asya seansındaki işlemlerde yapay zeka bağlantılı teknoloji hisseleri öncülüğünde genele yayılan yükselişler takip ediliyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Avrupa borsalarındaki güçlü yükselişlerle %1,64 değer kazanarak Çarşamba günü düşüşün tamamını telafi etti. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %1,66 ve %2,78 yükseldiği günde alımlar S&P 500 ana endeksinin yaklaşık %46'sını oluşturan teknoloji (%+5,24) ve zorunlu olmayan tüketimde (%+1,57) yoğunlaşırken, temel tüketim (%-2,24), sağlık (%-1,65) ve gayrimenkul (%-1,31) gibi geleneksel sektörler gerileyerek son 1 ayı aşkın süredir devam eden rotasyonun tersine bir görünüm oluşturdu. Avrupa'da **Stoxx Europe 600** küresel risk iştahındaki artışa eşlik ederek bankalar (%+2,63), sanayi (%+1,91) ve teknoloji (%+3,39) öncülüğünde %0,67 yükseldi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %3,7 gerilemenin ardından bu sabah %1,8 düşüşle 57,1€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %81, ay başından bu yana değişim: %31). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarındaki pozitif açılışa işaret ediyor. Dün gece ABD teknoloji hisselerindeki güçlü risk iştahının gecikmeli etkisiyle **Asya borsalarında** da bu sabah genele yayılan yükselişler takip ediliyor. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,76, **Japonya'da** Nikkei 225 %4,39 ve **Güney Kore'de** KOSPI %16,92 yukarıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasasında ECB'nin eylül toplantısında faiz artışı yapmasına atfedilen olasılık dün 11 puanlık düşüşle %82'ye, yıl sonuna kadar fiyatlanan toplam faiz artışı beklentisi ise 7 baz puan düşüşle 38 baz puana geriledi. ABD Fed vadeli lerinde ise Çarşamba günü Fed toplantısı sonrasında faiz artışı beklentilerindeki gevşeme dün de tahminlerin altında kalan aylık çekirdek PCE enflasyonu verisiyle devam etti. Bu sabah itibarıyla eylül ayı faiz artışı olasılığı %64'te, yıl sonuna kadar ise toplam 33 baz puanlık faiz artışı fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün günü %4,67'de yatay tamamlarken, 2 yıllık getiri 3 baz puan düşüşle %4,25'e geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %1 değer kaybetti (99,86). **Euro/dolar paritesi** günü %0,5 artışla 1,153'te tamamladı. Kısa vadeli faizlerdeki ve dolar endeksindeki düşüşün desteğiyle dün %0,9 yükselen **altının** ons fiyatı bu sabah %0,7 düşüşle 4075\$'da, dün %2,2 değer kazanan **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,9 kayıpla 58,5\$'da işlem görüyor.

- İngiltere Merkez Bankası (BoE)** politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %3,75'te sabit bıraktı. Karar 3'e karşı 6 oyla alındı. Üç üye faiz oranının 0,25 puan artırılacak %4'e çıkarılması yönünde oy kullandı. Enerji şokunun Birleşik Krallık ekonomisi üzerindeki etkisinin belirsizliğini koruduğu belirtildi. Enflasyonun 2026'nın dördüncü çeyreğinde %3,2'ye yükseleceği öngörülmekte. Komite, enflasyon görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu değerlendirmekte. Bununla birlikte Orta Doğu'daki gelişmelerin seyrine bağlı olarak görünümün önemli ölçüde değişebileceği değerlendiriliyor. Enflasyonun orta vadede %2'lik hedefe ulaşma doğrultusunda seyratmesini sağlamak amacıyla gerektiğinde harekete geçmeye hazır olduğu belirtilti.

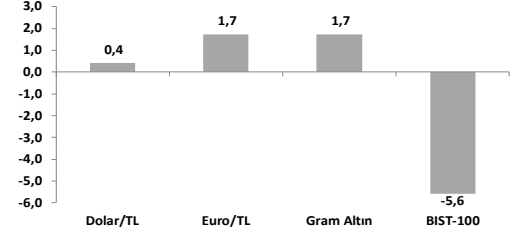
- ABD'de ekonomi ikinci çeyrekte yavaşladı.** Yılın ikinci çeyreğine ilişkin açıklanan ilk tahmine göre çeyreksele bazda yıllıklandırılmış olarak %1,5 büyüdü (beklenti: %2,0, 1Ç26: %2,1). Büyümenin başlıca sürükleyicileri tüketim harcamaları, yatırımlar ve ihracat oldu. Tüketim harcamalarının büyümeye katkısı 2,12 puan, sabit yatırımların 1,2 puan oldu. Kamu harcamaları büyümeyi 0,1 puan, net ihracat ise 1,0 puan aşağı çekti. **ABD'de Fed'in yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** haziranda beklentilere paralel aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık artış %4,1'den %3,7'ye geriledi. Gıda ve enerji kalemleri hariç çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu ise aylık %0,1 arttı; böylece yıllık artış %3,4'ten %3,3'e geriledi.

- Almanya'da TÜFE temmuzda** öncü veriye göre aylık %0,8 artarken, yıllık artış %2,3'ten %2,8'e yükseldi. Enerji fiyatlarındaki artış temmuz ayında yeniden hız kazandı (yıllık %8,3 artış). Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki yıllık artış %2,4 oldu. Euro Bölgesi'nde ekonomi mevsimsellikten arındırılmış olarak çeyreklik bazda %0,4 büyüdü.

- Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı haziranda aylık 0,5 puan azalarak %7,6 ile serinin başladığı Ocak 2005'ten bu yana en düşük değerini aldı.** İstihdam edilenlerin sayısı aylık 227 bin, işgücü sayısı ise 58 bin kişi arttı. İşgücüne katılım oranı 0,1 puan artışla %52,9'a yükseldi. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı ise 2,0 puan azalışla %28,8 seviyesinde gerçekleşti.

- Ekonomik Güven Endeksi art arda son üç aydır yükseliş eğiliminde.** Endeks temmuzda aylık 0,9 puan artışla 99,8'e yükselerek şubattan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. **Hizmet üretici fiyat endeksi** haziranda aylık %0,22 azalırken, yıllık olarak ise %31,84 arttı. **TÜRK-İŞ'in** temmuz ayı verilerine göre açık sınırı aylık %3,3 artışla 36.940 TL oldu. Açık sınırında yıllık artış %39,85 olarak gerçekleşti. Yoksulluk sınırı 120.325 TL'ye yükseldi. Yurt içinde bugün TÜİK haziran ayı nihai dış ticaret verisini yayınlıyacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (haziran, milyar \$)	-5,61	-10,4
Euro Bölgesi TÜFE (temmuz, yıllık % değişim, öncü)	2,8	2,9

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/07	29/07	2025
TLREF	39,82	39,84	37,96
TR 10 yıllık	34,91	34,91	28,96
ABD 10 yıllık	4,67	4,68	4,17
Almanya 10 yıllık	3,15	3,16	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,46	0,2	0,4	10,5
€/TL	54,78	0,7	1,7	8,4
€/£	1,15	0,53	1,3	-1,9
\$/Yen	159,53	-2,37	-2,6	1,8
GBP/\$	1,35	0,7	1,1	-0,1
Bitcoin	64.717	2,0	-0,6	-26,2

Hisse Senedi Endeksleri

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.293	-1,5	-5,6	18,0
S&P 500	7.438	1,7	0,4	8,6
FTSE-100	10.897	-0,1	2,4	9,7
DAX	25.612	0,6	3,4	4,6
SMI	14.392	-0,6	1,2	8,5
Nikkei 225	61.867	0,7	-6,9	22,9
MSCI EM	1.563	0,2	-6,5	11,3
Şangay	3.805	-0,6	-1,9	-4,1
Bovespa	177.159	1,9	0,2	10,0

Emtia Fiyatları

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	89,0	-1,9	-11,6	46,3
Altın (\$/ons)	4.103	0,9	1,3	-5,7
Gram Altın (TL)	6.262,4	1,2	1,7	5,0
Bakır (\$/libre)	647,5	3,2	2,7	13,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün de %1,5 geriledi ve böylece Temmuz ayı kaybı %6'ya ulaştı. Banka endeksindeki kayıp ise %20'ye yaklaştı. Bu kayıpla birlikte banka endeksi aynı zamanda TL bazında son sekiz ayın, dolar bazında ise son dört ayın dibine de gelmiş oldu. Temmuz ayında açık ara olumlu ayrıışan sektör rafineri/petro-kimya oldu. Ayrıca gıda, perakende, enerji ve demir-çelik hisseleri de ayı olumlu ayrıışma ile kapattı. Temmuz ayı artan petrol fiyatları ve enflasyon endişeleri nedeniyle küresel piyasalarda da zayıf geçti. Buna karşılık dün ABD piyasalarında olumlu bilanço verileri ve özellikle teknoloji şirketlerinin güçlü yatırım hedefleri ile yükselişler gördük. Piyasa veri akışı açısından gelecek hafta başında açıklanacak enflasyon verisine odaklanacaktır. Dün ABD piyasalarındaki toparlanmanın bugün BIST'e de olumlu yansıması özellikle küresel teknoloji temasına uygun şirketlerin günün alıcılı kapamasını bekleriz.

- Teknik Yorum:** Endeks satış baskısını art arda dördüncü işlem gününe taşıırken, önceki gün kaybedilen desteklerin ardından geri çekilme 13252-13163 ana destek bölgesine kadar ulaştı. Gün içerisinde 13224 – 13489 bandında hareket eden endeks, günü 13293 seviyesinde %1,55 kayıpla tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının %26'sında gerçekleşmesi, günün dip seviyesinden sınırlı bir toparlanma görülmesine rağmen satıcıların günün genelindeki kontrolünü koruduğunu gösteriyor. Önceki üç seansta kapanışların işlem aralığının alt %25'inde oluşmasının ardından bugünkü kapanış da zayıf bölgede kaldı. Böylece son dört işlem gününün tamamında gün sonu fiyatlamasının alt bölgede gerçekleşmesi, satış baskısının sürekliliğine ve tepki alımlarının henüz kalıcı bir karşılık oluşturmadağına işaret ediyor. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %98'inde gerçekleşti. Hacmin önceki iki güne kıyasla yükselmesi ancak halen ortalama civarında kalması, satışların panik boyutuna ulaşmadığını gösteriyor. Bununla birlikte düşüşün geniş tabana yayılması ve endeksin destek seviyelerini art arda kaybetmesi, hacim güçlü biçimde artmasa da piyasa üzerindeki satış baskısının ciddiyetini koruduğunu ortaya koyuyor. Mevcut yapı, yüksek hacimli bir kapitülasyondan çok alıcıların geri çekildiği ve satışların yeterli talep oluşmadan devam ettiği bir görünüm sergiliyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük hareketli ortalamasının (13954) yaklaşık 661 puan, 50 günlük hareketli ortalamasının (14050) ise yaklaşık 758 puan altında bulunuyor. Ayrıca 20 günlük ortalamasının 50 günlük ortalamasının altındaki konumunu belirginleştirmesi, kısa vadeli trend yapısındaki bozulmanın devam ettiğini gösteriyor. Endeksin halen 200 günlük hareketli ortalamasının (13073) üzerinde bulunması orta vadeli ana trendin tamamen bozulmadığına işaret etse de fiyat ile bu ortalama arasındaki farkın yalnızca yaklaşık 220 puana gerilemesi, orta vadeli trend açısından kritik bir bölgeye yaklaşıldığını gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 7 hissenin yükselmesi ve 23 hissenin düşmesi, yükselen hisse oranının %23'te kalmasına ve satışların geniş tabanlı biçimde devam etmesine neden oldu. TRALT (%+4,53), ASTOR (%+3,42) ve AEFES (%+2,79) pozitif ayrıışan sınırlı sayıdaki hisseler olurken; ASELS (%-4,80), PETKM (%-4,71) ve TOASO (%-4,14) negatif tarafta öne çıktı. XU030 endeksinin günü %1,82 kayıpla tamamlaması, kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %19'unda gerçekleşmesi ve haftalık kaybın %5,22'ye ulaşması, büyük ölçekli hisselerde satış baskısının BIST100'e göre daha güçlü sürdüğünü gösteriyor. Endekste önceki değerlendirmelerde ana destek bölgesi olarak izlenen 13252-13163 bandı gün içerisinde test edildi. Günün en düşük seviyesinin 13224 olması ve kapanışın 13252'nin üzerinde gerçekleşmesi, bu destek bölgesinin ilk aşamada sınırlı da olsa tepki ürettiğini gösteriyor. Ancak kapanışın halen gün içi aralığın alt bölümünde bulunması ve satışların geniş tabanlı devam etmesi nedeniyle destek üzerinde güçlü bir dönüş teyidi oluşmuş değil. 13163 seviyesinin altında kalıcı kapanışlar görülmesi halinde 200 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 13073 seviyesi ana teknik referans haline gelebilir. Bu nedenle 13252-13073 bölgesi, yalnızca kısa vadeli destek alanı değil, orta vadeli trend yapısının korunması açısından da kritik bir karar bölgesi olarak değerlendirilebilir. Yukarı yönlü olası tepki hareketlerinde ilk direnç 13449-13502 bandında bulunuyor. Genel görünümde endeksin düşüşünü dördüncü güne taşıması, 13252-13163 ana destek bölgesine kadar gerilemesi, haftalık kaybın %4,5'i aşması ve piyasa genişliğinin yalnızca %23 yükselene işaret etmesi kısa vadeli teknik görünümde ciddi bozulmanın devam ettiğini gösteriyor. 13252-13073 bandının korunması halinde kısa vadeli bir tepki hareketi gelişebilir; ancak 13567-13628 bölgesi geri alınmadıkça bu hareketin teknik bir tepkiyle sınırlı kalma olasılığı yüksek görünüyor. BIST100 için 13252/13163-13073-12966 destek, 13449/13502-13567/13628-13775/13870-13916/13954-14050 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans GYO, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1,5	-5,6	-5,9	18,0
BIST-30	-1,8	-6,2	-8,0	23,0
Banka Endeksi	-2,4	-7,1	-18,8	-11,8
Sınai Endeks	-0,6	-5,5	3,7	31,1
Hizmetler Endeksi	-0,9	-3,3	-1,5	17,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.864.058
Bankalar Piy. Değ.	2.050.027
Holdingler Piy. Değ.	3.062.269
Sanayi Piy. Değ.	5.420.505
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	227.843
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pasifik Eurasia Lojisti	7,91	4989,2
Balsu Gıda	7,02	1151,8
Türk Altın İşletmeleri	4,53	5658,9
Astor Enerji	3,42	6096,1
Hektaş	2,85	1087,9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-9,90	100,9
Odine Solutions Tekn	-7,73	2273,6
Fenerbahçe	-4,85	398,6
Aselsan	-4,80	11534,0
Petkim	-4,71	1504,4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1,60	13028,6
Aselsan	-4,80	11534,0
Akbank	-2,69	10567,0
Yapı ve Kredi Bankası	-2,64	8553,7
İş Bankası (C)	-2,20	8387,7

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300826	15395,0	-2,2	261.045
F_XU0301026	16142,0	-2,1	8.674
F_USDTRY0726	47,41	-0,1	460.923
F_EURTRY0726	54,57	1,0	911

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	502.776	13.543
F_USDTRY0726	1.480.502	-419.678

Şirket Haberleri

- Yapı Kredi Bankası (YKBK; Endeks Üzeri Getiri; 12A HF: 50 TL)** 2Ç26 net kârını önceki çeyreğe göre %47 (9,5 milyar TL) gerilemeyle 10,7 milyar TL olarak açıkladı. Sonuç her ikisi de 10,8 milyar TL olan bizim beklentimize ve medyan analist tahminine paralel geldi. Böylece Yapı Kredi'nin 2026/6 net kârı önceki yıla göre %36 artarak 31,0 milyar TL ve dönem için öz kaynak getirisi %22,9 (2025 yılı öz kaynak getirisi: %21,1) oldu. Banka sene başında öz kaynak getirisi beklentisini orta/yüksek yirmili seviyeler olarak paylaşmıştı. Önceki çeyrek ile kıyaslandığında dönem kârının gerilemesinde en büyük faktör olarak alım/satım kazançlarının oldukça belirgin gerilemesi öne çıkıyor. Bu kalemdeki düşüşün vergi öncesi 2Ç26 kârına etkisini -6,0 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Ayrıca mevduat maliyetindeki artışa bağlı olarak net faiz gelirinde de önceki çeyreğe göre 3 milyar TL düzeyinde gerileme, karşılık giderlerinde yaklaşık 4 milyar TL ve faaliyet giderlerinde yaklaşık 1,8 milyar TL kadar artış hesaplıyoruz. Bankanın komisyon geliri ise önceki çeyreğe göre %3 düzeyinde artış gösterdi. Buna göre komisyon geliri ve faaliyet gideri artışı 2026/6 dönemi için yıllık %24 ve yıllık %34,5 düzeyinde gerçekleşti. Banka 2026 bütçe hedeflerinde komisyon geliri için enflasyona paralel ve faaliyet gideri için %35'in hafif altında büyüme öngörüyor. Yapı Kredi bugün saat 16.00'da bir yatırımcı konferansı düzenleyecek. Model güncellemelerimizi ve kapsamlı analizimizi bu toplantıyı takiben paylaşacağız.
- Otokar (OTKAR TI; Gözden Geçiriliyor)**, sermayesini %4 artırarak 4,8 milyon TL nominal yeni payın tamamını Koç Holding'e tahsis edecek. 304 TL kapanış fiyatı bazında işlem yaklaşık 1,46 milyar TL gösterge fon girişine işaret ederken, nihai ihraç fiyatı BİAŞ Toptan Alış Satış İşlemleri Prosedürü kapsamında belirlenecek. Kaynak finansal borçların azaltılması, bilanço yapısının güçlendirilmesi ve işletme sermayesi finansmanında kullanılacak. Otokar'ın 1Ç26 sonunda 32,4 milyar TL net borcu bulunurken, toplam borcun yaklaşık %40'ı 12 ay içinde itfa olacak ve TL borçların ağırlıklı ortalama maliyeti yaklaşık %44 seviyesinde. Automecanica S.A. satın alımının 2Ç26'da net borcu daha da artırmasını beklediğimiz için işlemi Otokar açısından bilanço pozitif, ancak mevcut ve satın alma sonrası borçluluğa kıyasla ölçek olarak sınırlı buluyoruz. **Koç Holding (KCHOL TI; E.Ü.G.; 12A HF: 334 TL)** açısından yaklaşık 1,5 milyar TL'lik nakit çıkışını, 1 milyar USD solo net nakit pozisyonuna kıyasla sınırlı olduğu için nötr değerlendiriyoruz; hisse mevcut NAD'ine göre %36 iskonto ile işlem görürken, iki yıllık tarihsel ortalama iskonto %32 seviyesinde.
- Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 530 TL)**, 29 Temmuz 2026 tarihinde açıkladığı ara dönem faaliyet raporunun geleceğe yönelik beklentiler bölümünde yer alan sehven hatayı düzeltti. Şirket, raporda yanlışlıkla 1.200-1.300 bin adet olarak yayımlanan yurt içi hafif araç pazarı toplam satış beklentisinin doğrusunun 1.100-1.200 bin adet olduğunu belirterek güncellenmiş faaliyet raporunu kamuoyuyla paylaştı. Nötr.
- Anadolu Efes, (AEFES, EÜG; Hedef Fiyat: 29TL) Tarış Üzüm'ü satın alma sürecini tamamladı:** Anadolu Efes, Mercan Rakı'nın sahibi olan Tarış Üzüm'ün %60 hissesinin 25,4 milyon dolar karşılığında satın alındığını açıkladı. Satın alma işlemi, Anadolu Efes'in %50,1 ve Anadolu Grubu'nun %49,9 paya sahip olduğu AE Mercan Distile İçecekler Pazarlama üzerinden gerçekleşti. Anlaşmanın detayları daha önce kamuya açıklandığı için piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- BİM pay geri alım programını tamamladı:** BİM (BIMAS TI, Endeks Üzeri Getiri, 12A Hedef Fiyat: 494 TL), 3 Temmuz'da başlattığı pay geri alım programını tamamladı. Program kapsamında şirket, ortalama 380,17 TL fiyattan 2,5 milyon adet pay geri aldı. Bu alımların ardından BİM'in toplam geri alınan pay sayısı, şirket sermayesinin %1,3933'üne karşılık gelen 16,72 milyon adede ulaştı.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 24 Temmuz haftasında 3,0 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +2,4 milyar \$) 223,1 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 306,2 milyar TL artışla 19,2 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,0 ve %0,3 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 9,5 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +6,5 milyar TL) 810,1 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,92 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 20 baz puan düşüşle %47,8'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 280 baz puan artışla %51,7'ye yükselirken, ihtiyaç kredileri 20 baz puan artışla %65,2'ye yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 360 baz puan düşüşle %43,7 ve 20 baz puan artışla %41,4 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 38,9 milyon \$ alış gerçekleştirirken (\$12A: +2,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 805,5 milyon \$ alış yaptı (\$12A: +6,0 milyar \$).

Şirket Haberleri

CORPORATE ACTIONS TODAY

<u>Company</u>	<u>Ticker</u>	<u>Gross DPS (TRY)</u>	<u>Gross Yield (%)</u>	<u>Bonus Issue (%)</u>	<u>Rights Issue (%)</u>	<u>Rights Price (TRY)</u>	<u>Theoric/Ref. Price (TRY)</u>	<u>Last Close (TRY)</u>
Mopaş Marketçilik Gıda	MOPAS	0.2748	0.9%	-	-	-	28.97	29.24
Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri	YEOTK	-	-	133.9%	-	-	39.76	93.00

DIVIDEND ANNOUNCEMENTS

<u>Company</u>	<u>Ticker</u>	<u>Gross DPS (TRY)</u>	<u>Gross Yield (%)</u>	<u>Last Close (TRY)</u>	<u>Expected Date</u>
Mazhar Zorlu Hol.	MZHLD	-	0.00%	5.44	---
Egeplast	EPLAS	-	0.00%	5.21	---
Arsan Holding	ARSAN	-	0.00%	3.28	---

SHARE BUY-BACK ANNOUNCEMENTS

<u>Company</u>	<u>Ticker</u>	<u># of shares</u>	<u>Price Range (TRY)</u>	<u>Amount (TRYmn)</u>	<u>Purchased Shares in Program / Paid in Capital</u>
Logo Yazılım	LOGO	97,241	133.41	13.0	2.75%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	140,229	385.51	54.1	1.39%
Bor Şeker	BORSK	450,000	5.86	2.6	0.55%
Ekim Turizm	EKIM	200,000	19.37	3.9	0.02%
Dagi Giyim	DAGI	400,000	8.65	3.5	1.84%
Arsan Holding	ARSAN	300,000	3.29	1.0	6.88%
Total				78.1	

RIGHTS ISSUE ANNOUNCEMENTS

<u>Company</u>	<u>Ticker</u>	<u>Current Capital (TRY)</u>	<u>Rights Issue (%)</u>	<u>Rights Amount (TRY)</u>
Otokar	OTKAR	120,000,000	4.0%	4,800,000

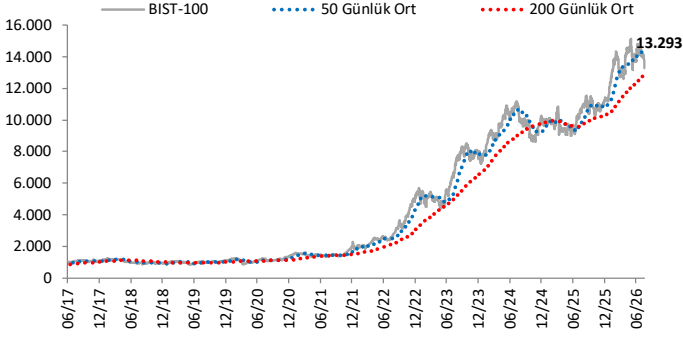
Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM

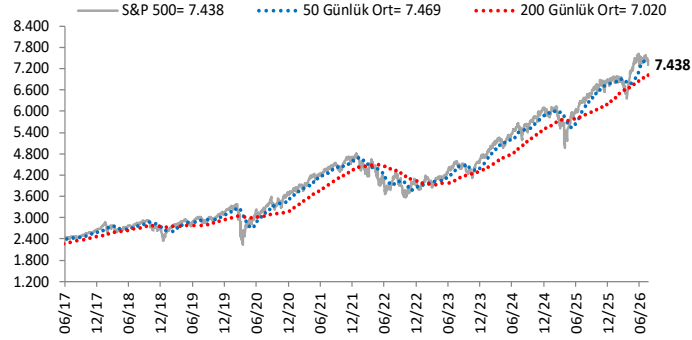
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
OTKAR	TMS-29	TL	31-Tem	2Ç26	-	-	-	12,250	(742)	(1,062)
ISCTR		TL	3-Ağu	2Ç26	-	-	14,300	-	-	13,500
TTRAK	TMS-29	TL	3-Ağu	2Ç26	12,845	539	200	12,904	528	112
CIMSA	TMS-29	TL	3-Ağu	2Ç26	-	-	-	13,060	2,546	780
ASELS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	44,326	11,303	7,197	47,203	12,131	6,869
EREGL		TL	3-7 Ağu	2Ç26	64,401	6,455	8,222	64,401	6,588	5,278
AVPGY	TMS-29	TL	3-10 Ağu	2Ç26	1,705	719	1,182	1,655	725	644
LOGO	TMS-29	TL	3-17 Ağu	2Ç26	1,680	723	363	1,693	720	365
AYGAZ	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	27,806	1,035	2,924	28,919	1,024	2,924
FROTO	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	208,072	9,259	3,554	210,762	9,371	3,406
TUPRS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	363,460	40,497	30,756	374,975	39,228	30,756
KCHOL	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	13,206	901,887	70,225	13,561
LILAK	TMS-29		5-Ağu	2Ç26	4,052	770	270	3,881	664	268
THYAO		TL	5-Ağu	2Ç26	321,974	36,193	14,666	323,246	31,539	11,617
TTKOM	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	69,225	29,383	4,910	70,695	29,573	4,910
AGESA		TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	-	-	1,921
TKNSA	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	22,827	724	(850)
TABGD	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	15,812	3,484	1,150
MPARK	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	16,371	4,669	1,038	16,341	4,656	1,127
ALBRK		TL	6-Ağu	2Ç26	-	-	1,950	-	-	1,985
PETKM	TMS-29	TL	6-Ağu	2Ç26	37,963	2,984	3,775	36,805	3,083	3,775
EBEBK	TMS-29	TL	6-Ağu	2Ç26	-	-	-	9,639	1,771	350
VAKBN		TL	7-Ağu	2Ç26	-	-	13,600	-	-	14,273
HALKB		TL	8-Ağu	2Ç26	-	-	6,500	-	-	7,054
CCOLA	TMS-29	TL	10-Ağu	2Ç26	67,994	13,299	8,070	68,000	13,857	7,927
ENJSA	TMS-29	TL	10-Ağu	2Ç26	-	-	-	61,092	14,580	1,380
KLKIM	TMS-29	TL	10-14 Ağu	2Ç26	2,853	519	268	2,854	520	232
MEDTR	TMS-29	TL	10-14 Ağu	2Ç26	742	76	(25)	731	74	(29)
TCELL	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	72,229	29,974	3,207	72,436	29,991	3,766
TRGYO	TMS-29	TL	10-19 Ağu	2Ç26	3,224	2,412	4,455	3,390	2,534	3,928
AEFES	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	87,871	16,571	5,605	88,500	17,596	5,605
MGROS	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	126,106	5,801	177	126,033	6,431	410
PGSUS		TL	12-Ağu	2Ç26	43,591	3,092	(4,888)	44,794	3,287	(4,880)
RGYAS	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	4,536	3,040	4,100	4,607	3,191	4,455
SAHOL	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	-	-	-	365,055	33,046	7,179
KOTON	TMS-29	TL	12-14 Ağu	2Ç26	8,965	1,827	26	8,965	1,874	30
AKSA	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	13,111	2,536	1,031	12,957	2,257	1,320
AGHOL	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	-	-	-	236,871	15,023	2,107
KARDM	TMS-29	TL	14-Ağu	2Ç26	19,700	2,641	5,480	-	-	-
SISE	TMS-29	TL	14-Ağu	2Ç26	-	-	-	62,939	5,044	3,550
ENKAI		TL	15-19 Ağu	2Ç26	48,531	11,286	15,977	43,826	9,565	10,654
BIMAS	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	216,613	11,264	5,615	218,639	12,681	5,637
EUPWR	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	3,429	1,035	844	3,445	1,051	844
GESAN	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	5,400	1,438	196	5,408	1,442	219

Göstergeler

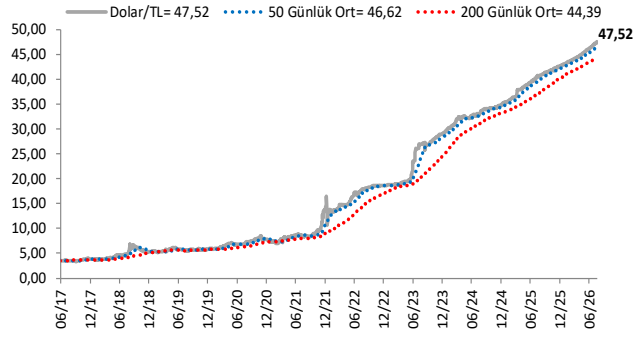
BIST-100 (bin)



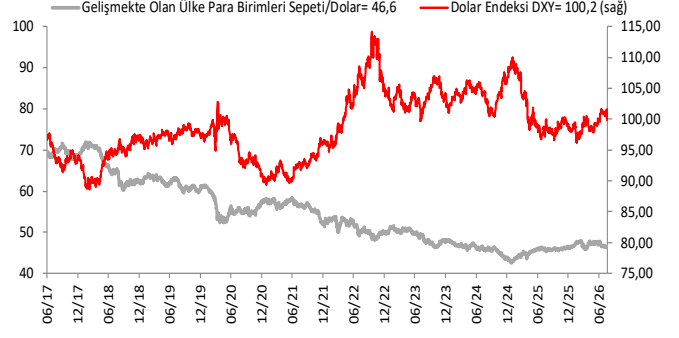
S&P 500



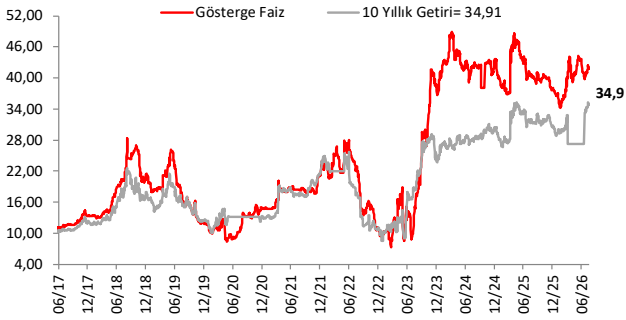
\$/TL



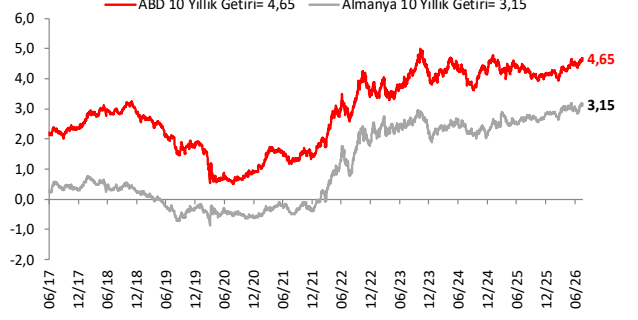
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



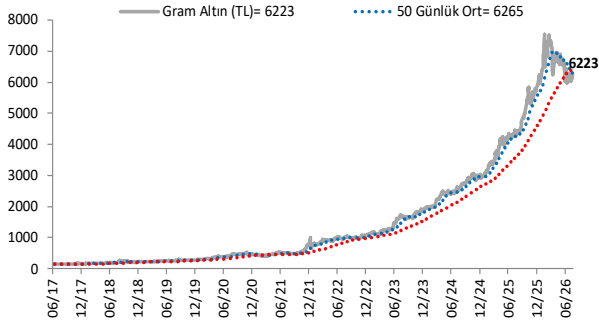
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



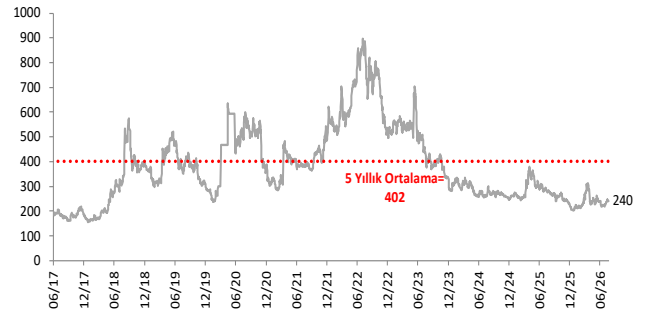
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar