

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	14.138,85	1,18
BIST 30	16.104,61	1,20
BIST BANKA	15.733,04	0,08
BIST SINAI	19.292,73	0,60
BIST TUM	18.309,32	1,00
BIST TUM-100	76.899,37	0,57
BIST TUM Hacim (mn TL)	265.370,18	1,22
VİOP30 Yakın Vade	16.581,00	1,25

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	47,21	0,04
EURTRY	53,91	0,23
EURUSD	1,14	0,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.135	1,40
BRENT	91,1	1,92

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
KUYAS	10,00	SKBNK	-9,99
FRIGO	10,00	ISBTR	-9,99
CEMZY	10,00	DESPC	-9,99
SANEL	9,99	BARMA	-9,98
DIRIT	9,99	SUNTK	-9,98

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	370,00	17.620,87
SASA	2,64	15.425,27
THYAO	321,00	11.348,03
TRALT	49,84	10.344,92
ASTOR	300,00	8.446,91

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında yukarı yönlü seyrin devam etmektedir. ABD'de ikinci çeyrek finansallarının açıklanmaya başlamasıyla birlikte, Alphabet (Google) başta olmak üzere teknoloji devlerinin yatırım planlarını yukarı yönlü revize etmeleri Asya genelinde yarı iletken üreticilerine yönelik talebi destekledi.

Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,69, Topix Endeksi %0,64 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,26, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,74 artış kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,26 değer kazanırken, Güney Kore'de beklentilerin üzerinde gelen ikinci çeyrek büyüme verisinin ardından Kospi Endeksi %3,34 ile güçlü yükseldi. Tayvan Taiex Endeksi yatay seyrederken, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,40 yükseldi.

Teknoloji şirketlerinin güçlü yatırım planları jeopolitik riskleri ikinci planda bıraksa da Hürmüz Boğazı'ndaki gerilim tırmanmaya devam etmektedir. Bu sabah Brent petrol 92 USD civarından alıcı buluyor.

Avrupa'da AMB faiz kararı, Euro Bölgesi tüketici güveni

Bugün Euro Bölgesi'nde Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısının sonuçları takip edilecek.

AMB, haziran toplantısında Orta Doğu kaynaklı enerji fiyatı baskıları ve yükselen enflasyon risklerini gerekçe göstererek politika faizlerini 25 baz puan artırmış ve 2023'ten bu yana ilk faiz artırımını gerçekleştirmişti. Karar metninde enflasyona yönelik yukarı yönlü, büyümeye yönelik ise aşağı yönlü risklerin sürdüğü vurgulanırken savaşın ekonomik etkilerinin enerji fiyatlarındaki şokun süresine ve ikincil etkilere bağlı olacağı ifade edildi. Ayrıca AMB, güncellenen makroekonomik projeksiyonlarında enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ederken büyüme beklentilerini aşağı çekti. Buna göre, 2026 yılı enflasyon tahmini %2,6'dan %3,0'e, 2027 yılı tahmini ise %2,0'den %2,3'e yükseltildi. 2026 büyüme tahmini %0,8'e, 2027 büyüme tahmini ise %1,2'ye indirildi.

AMB'nin bu hafta faizleri sabit tutması beklenmektedir. Mevcut durumda mevduat faizi %2,25, ana refinansman faizi %2,40, gecelik borçlanma faizi ise %2,65 seviyesinde bulunuyor. Bununla birlikte piyasa, enerji fiyatlarında yeniden yükseliş yaşanması ve enflasyon görünümünün bozulması halinde eylül toplantısında ilave bir 25bp faiz artırımının gündeme gelebileceğini değerlendiriyor.

Aynı gün Euro Bölgesi'nde temmuz ayına ilişkin öncü tüketici güven endeksi de açıklanacak. Tüketim harcamaları ve ekonomik görünüme ilişkin sinyal vermesi açısından yakından izlenecek veri, haziranda belirgin bir şekilde negatif bölgede kalmayı sürdürse de haziranda hafifçe yükselmişti. Tüketici güvenindeki sınırlı iyileşmenin devam etmesi beklenmektedir.

TCMB faiz kararı, TÜİK Tüketici Güven Endeksi

Yurt içinde, TCMB'nin para politikası toplantısı takip edilecek. Matriks Haber'in faiz ve enflasyon beklentileri anketine göre piyasa politika faizi, borç alma ve borç verme faizlerinin sabit tutulmasını beklemektedir.

TCMB, haziran toplantısında faizi %37 seviyesinde sabit tutarken faiz koridorunda da değişikliğe gitmemişti. Karar metninde iç talepteki zayıf seyrin dezenflasyon sürecini desteklediği vurgulanırken enflasyonun ana eğiliminde mayıs ayında bir miktar gerileme görüldüğü belirtildi. Jeopolitik gelişmeler nedeniyle enerji fiyatlarındaki oynaklık ve yüksek seviyeler korunurken iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın sürdüğüne işaret edildi.

Ayrıca, TÜİK bu ayın Tüketici Güven Endeksinin açıklayacak. TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, mayısta 85,8 iken haziranda %2,5 artışla 87,9 olmuştur.

Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,18, Çin CSI300 Endeksi %0,46, Hong Seng Endeksi %0,95 gerilerken Güney Kore Kospi Endeksi %0,74 yükseldi. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,89, Almanya DAX Endeksi %0,58, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,58, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,24 yükseldi. ABD tarafında ise Dow Jones Endeksi yatay seyrederken S&P500 Endeksi %0,14, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,57 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrin hâkimdi. BIST100 Endeksi %1,18 düşüşle günü 14.138 puandan kapattı. BIST 100'de işlem hacmi 193,00mlr TL oldu. BIST30 Endeksi %1,20 düşerek 16.104 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi yatay seyrederken BIST Sınai Endeksi %0,60 yükseldi.

İngiltere enflasyon verileri

Haziranda, TÜFE beklentiye paralel aylık %0,1 artarken yıllık bazda beklentinin altında %2,6 artarak son 16 ayın en düşük seviyesine geriledi. Çekirdek TÜFE aylık %0,3 artarken yıllık %2,6 artarak beklentinin üzerinde kaldı.

ÜFE tarafında ise aylık bazda değişim gerçekleşmezken yıllık %3,5 arttı. Çekirdek ÜFE aylık %0,5, yıllık %2,6 yükseldi.

TCMB reel kesim güveni ve kapasite kullanım oranı

Temmuzda mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,8 puan azalışla 101,2 seviyesine yükselirken imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,5 puan azalışla %73,8 seviyesinde geriledi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Tem		87,9
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Tem	%37	%37
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Tem	%2,4	%2,4
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haz		-0,10
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	212K	208K
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	-16,9	-17,7

UYARI: 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 müşteri 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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **CVK Maden (CVKMD,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağlı ortaklığı Aldridge Mineral Madencilik A.Ş. tarafından, Yozgat ili Boğazlıyan ilçesi Yenipazar beldesinde gerçekleştirilmesi planlanan Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi kapsamında yürütülen yatırım faaliyetleri çerçevesinde, Aldridge Mineral Madencilik A.Ş. ile yurt dışında yerleşik Metso Finland Oy arasında 25,2mn Euro tutarında "Ana Ekipman Tedarik Sözleşmesi" imzalanmıştır.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt içinde yerleşik bir kurum ile Ankara ilinde gerçekleştirilecek bir trafo merkezi yapım işi kapsamında KDV hariç 7,13mn Euro tutarında sözleşme imzalamıştır.
- **Golda Gıda (GOLDA,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından, yurt dışında yerleşik müşteriler ile makarna ürünlerinin satışına ilişkin toplam 3,04mn USD tutarında satış sözleşmeleri imzalanmıştır.
- **Koleksiyon Mobilya (KLSYN,Pozitif):** (KAP) Şirket Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş., Türkiye'de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında ahşap işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine ilişkin olarak toplam 129,8mn TL bedelli bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında işlerin 20.10.2026 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

EKONOMİK TAKVİM

23 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Tem		87,9
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Tem	%37	%37
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Tem	%2,4	%2,4
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haz		-0,10
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	212K	208K
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	-16,9	-17,7

24 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Haz		%0,4
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haz		%1,5
Japonya	02:30	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haz	%1,6	%1,4
Japonya	03:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		52,8
Japonya	03:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	54,5	54,8
Japonya	03:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem		52,2
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	%0,2	%1,2
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		%3,2
Türkiye	10:00	Hanehalkı Beklenti Anketi	Tem		
Türkiye	10:00	TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Tem		
Almanya	10:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		49,5
Almanya	10:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	50,1	50,3
Almanya	10:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem	48,8	48,6
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		50

UYARI: 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 müşteri 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.

Euro Bölgesi	11:00	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	51,3	51,4
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem	49,8	49,4
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		49,3
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	52,1	52,5
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem	49,4	48,8
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Haz	1,37Mn	1,41Mn
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		51,9
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	54,5	53,9
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem	51	51,2
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	620K	580K
ABD	18:00	Kansas Fed Bileşik Endeksi	Tem		11
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Endeksi	Tem		19

27 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Haz		109
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Haz		82,1
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Haz		112,5
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Tem		85,6
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık-Öncü)	Haz		-4,5
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Tem		0
Türkiye		ANHYT	2Ç26		1,66Mlr

28 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Tem		4
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Tem		2,9
Türkiye		AKBNK	2Ç26		19,17Mlr
Türkiye		TAVHL	2Ç26		-2,99Mlr

29 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Tem		%3,75
Türkiye		ARCLK	2Ç26		-1,81Mlr
Türkiye		TOASO	2Ç26		2,98Mlr
Türkiye		BIGCH	2Ç26		-32Mn

UYARI: 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 müşteri 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ömer Avni Mah. İnönü Cad. No:36 (Tümşah Han) İç Kapı No:10 Beyoğlu/İstanbul
Tel:0212 293 95 00 Faks:0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci Sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel:0266 280 15 00 Faks:0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan
Araştırma Uzman Yardımcısı
kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: 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 müşteri 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.