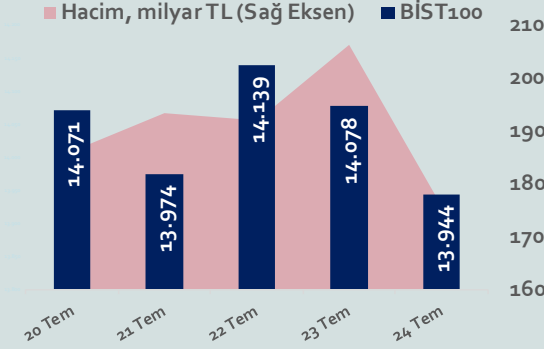


Bizim Haftalık

20 - 24 Temmuz 2026



BİST Verileri	24.07.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	289,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.644,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	206,3
BİST-100 F/K Cari	15,00
Yabancı Payı %	32,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	15.861,8	-1,04%	-0,63%	29,8%	34,8%
BİST100	13.943,9	-0,95%	-0,27%	23,8%	31,7%
BİST30 (\$)	335,7	-1,29%	-1,22%	17,7%	14,0%
BİST100 (\$)	295,1	-1,20%	-0,86%	12,3%	11,5%
BİSTMali	18.911,7	-0,90%	-3,08%	15,6%	37,8%
BİSTSınai	19.215,4	-1,16%	2,42%	37,1%	42,8%
BİSTBanka	15.704,1	0,03%	-2,37%	-5,1%	-1,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.864	0,3%	7,9%	16,0%
ABD-S&P 500	7.430	0,3%	8,5%	16,8%
ABD-NASDAQ	25.082	-0,2%	7,9%	19,1%
Almanya-DAX	24.995	0,9%	2,1%	2,9%
İngiltere-FTSE 100	10.712	0,7%	7,9%	17,2%
Fransa-CAC40	8.337	0,5%	2,3%	6,6%
Rusya-RTSI	881	2,2%	-20,9%	-22,8%
Brezilya-BOVESPA	176.724	-0,5%	9,7%	32,1%
Japonya-NIKKEI 225	66.423	0,5%	30,9%	67,0%
Çin-SHANGHAI	3.814	-1,6%	-3,9%	6,5%
G.Kore KOSPI	6.691	-5,7%	58,8%	110,2%
Hindistan-Sensex	76.060	-0,4%	-10,8%	-8,1%
BİST100	13.944	-1,0%	23,8%	31,7%
BİST BANKA	15.704	0,0%	-5,1%	-1,2%
BİST SINAİ	19.215	-1,2%	37,1%	42,8%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	47,3452	0,2%	0,4%	10,3%
Euro/TL	53,9240	0,0%	0,0%	6,7%
Euro/Dolar	1,1381	0,0%	-0,5%	-3,2%
Dolar/Yen	163,7	-0,1%	0,8%	4,5%
Altın (\$/ons)	4.063,2	0,3%	1,1%	-5,8%
Altın (TL/gram)	6.185,4	0,5%	1,5%	3,9%
Gümüş (\$/ons)	58,4	1,3%	5,2%	-17,8%
Gümüş (TL/gram)	89,0	1,5%	5,8%	-9,3%
Brent Petrol (\$/varil)	97,4	-3,3%	14,7%	59,9%
VIX	18,1	-3,1%	8,4%	20,8%
Dolar Endeksi	101,4	-0,1%	0,6%	3,1%
Gösterge Tahvil	42,31%	-0,4%	2,0%	13,7%
TR 10yıl Tahvil	35,30%	1,4%	3,0%	21,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,67%	-0,7%	2,6%	11,8%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch,'in kredi notu kararı ve TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında İngiltere'de enflasyon ile Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı takip edildi. ABD-İran gerilimine ilişkin gelişmeler hafta boyunca odakta kalmaya devam etti. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 arttı. Mayıs ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6'ya geriledi. Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel faiz oranlarını değiştirmeyerek mevduat faiz oranını %2,25, ana refinansman oranını %2,40 ve marjinal borç verme oranını %2,65 seviyesinde sabit bıraktı. AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararından sonra yaptığı açıklamada son enflasyon verilerinin ikinci çeyrekte bazı iyileşmelere işaret ettiğini ve enerji fiyatlarının dalgalı seviyesini sürdürse bile Haziran ay beklentilerine paralel olduğunu belirtti. Lagarde, kararların toplantı bazlı alınacağını ve önceden belirlenen bir faiz patikaları olmadığını ifade etti. ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik olası her saldırısına yanıt olarak, başkent Tahrân'dakiler de dahil olmak üzere İran'a ait bir köprü veya elektrik santralini vuracakları söyledi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'nin İran'a yönelik olası saldırılarına herhangi bir şekilde destek veren tarafların, desteğin türü ne olursa olsun meşru hedef olarak değerlendirileceğini belirtti. Trump, İran'da büyük çaplı askeri operasyonları yeniden başlatma seçeneğini ciddi şekilde değerlendirdiğini, böyle bir karar almaya çok yakın olduklarını ancak henüz nihai kararın verilmediğini ifade etti. ABD-İran arasındaki gerilimin daha da tırmanabileceği beklentisiyle petrol fiyatları yükselişe geçerken Brent tipi petrolün varili hafta içerisinde 100 doların üzerine çıktı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" görünümü "durağan" olarak teyit etti. Fitch, enflasyonun Haziran ayındaki %32 seviyesinden 2026 sonunda %29,5'e ve 2028 sonunda %18'e gerileyeceğini öngördü. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37'de sabit tuttu. Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta ve gecelik vadede borçlanma faiz oranını %35,5'te sabit bıraktı. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin, haziran ayında sınırlı bir miktar gerilediği ifade edilirken öncü verilerin ana eğiliminin temmuz ayında geçici olarak yükseleceğini ima ettiği belirtildi. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta içerisinde 13.875-14.229 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST 100 Endeksi, %0,27 kayıpla 13.943,87 puandan günü tamamladı. Dolar/TL, 47,3779 ve Euro/TL, 54,1369 ile zirvesini yeniledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 10-17 Temmuz 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 37,5 milyon dolar hisse senedi alımı, 196,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 43,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.154 milyon dolar azalarak 137.264 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 5.427 milyon dolar artarak 82.839 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 0,1 milyon dolar azalarak 4 milyon dolar (202 milyon TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altına kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan, 11 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %0,99 artan TÜFE'nin Temmuz ayında %1,68, Ağustos ayında %1,44, 2026 sonunda %29,21 ve 2027 sonunda %21,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,55 ve 12 ay sonrasında ise 56,69 olması öngörülmektedir. Cari dengecin 2026 sonunda 49,3 milyar dolar, 2027 sonunda ise 43,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %34,70 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	60,36	-5,3%	16,2%
ASELS	59,70	8,2%	64,1%
SASA	43,46	10,7%	-3,2%
TRALT	38,06	-2,3%	19,9%
ASTOR	36,46	3,7%	154,1%
TUPRS	35,37	5,2%	71,8%
ISCTR	34,38	-5,6%	-4,4%
YKBANK	31,35	0,4%	-7,9%
AKBNK	29,50	1,7%	-0,1%
EREGL	22,21	2,2%	84,2%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISVEA	60,9%	BARMA	40,9%
SARAE	60,8%	SKBNK	40,1%
INTEK	30,5%	DSTKF	18,8%
ANELE	29,9%	KTLEV	18,0%
BIGEN	23,8%	ATSYH	15,5%
PASEU	22,3%	TEZOL	13,7%
KOCMT	20,2%	DOGUB	13,1%
MEGMT	20,1%	HLGYO	12,7%
VBTYZ	19,9%	FZLGY	12,5%
GUNDG	19,5%	KORDS	12,4%
HEDEF	19,5%	TRILC	12,0%
GZNMİ	18,9%	DGNMO	11,4%
KUVVA	18,6%	ONCSM	11,0%
ODINE	17,6%	EYGYO	10,9%
SKYLP	16,8%	SOKE	10,7%
TUREX	16,7%	MANAS	10,6%
DIRIT	16,7%	QNBK	10,3%
ICBCT	16,2%	BALAT	10,3%
ALCTL	16,2%	BESTE	10,2%
OZATD	15,8%	BAKAB	9,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	1857%	KLRHO	74%
BIGEN	1346%	ENSRI	64%
GUNDG	895%	OTTO	61%
HEDEF	794%	TDGYO	57%
ODINE	711%	KONTR	57%
ANELE	679%	BMSCH	56%
KTLEV	625%	COSMO	56%
PRZMA	547%	EKIZ	54%
KRDMB	495%	YYAPI	52%
AKFIS	357%	POLTK	48%
DMRGD	280%	TRILC	47%
DSTKF	269%	MMCAS	47%
MANAS	266%	SMRVA	44%
KERVN	210%	DOFER	44%
TRHOL	209%	EMKEL	42%
EDATA	208%	MEGAP	41%
EUPWR	206%	ADESE	40%
ARMGD	189%	FORMT	40%
SEKUR	187%	IMASM	39%
KARTN	174%	BLUME	39%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,32 azalışla 13.936,16 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyerek 14.193,99 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,64 kazançla 14.070,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,51 değer kaybederken Sınai Endeks %2,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,78, 10 yıllık tahvil faizi %34,77 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,571 seviyesinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 47,16'lı ve Euro/TL 53,96'lı seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 238,5 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" görünümü "durağan" olarak teyit etti. Fitch, kredi notunun, Türkiye'nin çok yüksek enflasyon geçmişi, yüksek finansman ihtiyacına kıyasla düşük dış likidite düzeyi, zayıf yönetim yapısı ve para politikasına yönelik siyasi müdahalelerle sınırlandığını belirtti. Fitch, enflasyonun Haziran ayındaki %32 seviyesinden 2026 sonunda %29,5'e ve 2028 sonunda %18'e gerileyeceğini öngördü.

Goldman Sachs, Türkiye'nin dezenflasyondan ziyade dış dengeyi istikrara kavuşturmaya öncelik vererek TL'de daha hızlı değer kaybına izin verebileceğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın öldürdüğü her ABD askeri için katbekat bedel ödeyeceğini belirterek, bu yöndeki talimatın ordudaki tüm liderlere iletiliğini açıkladı.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) yaptığı açıklamada "20 Temmuz itibarıyla ABD ordusu 7 ticari gemiyi yeniden yönlendirdi ve 1 gemiyi de İran limanlarından çıkışlarını veya girişlerini engellemek için etkisiz hale getirdi" ifadelerine yer verdi.

İran Ordu Sözcüsü Muhammed Ekremi'ni, "ABD'nin saldırgan ve yasa dışı eylemlerine destek veren ülkeler Hürmüz Boğazı'ndan geçişte sorun yaşayacaktır. İran halkına karşı kullanılacak askeri teçhizatın bu boğazdan geçirilmesine izin verilemez" açıklamasında bulundu.

ABD, Kanada'nın Amerikan ürünlerine yönelik ayrımcı uygulamalarda bulunduğunu öne sürerek, Kanada menşeli belirli ürünlere %50 oranında ek gümrük vergisi uygulanmasını öngören üç ayrı başkanlık bildirisinin imzaladığını duyurdu. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, söz konusu adımla Kanada'nın ABD ticaretine yönelik ayrımcı muamelesinden kaynaklanan yük ve dezavantajın dengelenmesinin, otomobiller, alkollü içecekler ve süt ürünleri gibi kritik Amerikan ihracat kalemleri için eşit rekabet koşullarının sağlanmasının amaçlandığı ifade edildi.

Salı

Morgan Stanley yayınladığı raporda, Orta Doğu'da yeniden tırmanan askeri gerilimin ve bu durumun petrol fiyatlarında yarattığı yeni yükseliş dalgasının Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerine dikkat çekti. Kurum, Türkiye'de dezenflasyon sürecinin TCMB'nin öngördüğünden daha yavaş ilerleyeceğini belirterek ilk faiz indiriminin ancak 4. çeyrekte geleceğini tahmin etti. Ayrıca raporda politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine çekilmesini beklerken, risklerin indiriminin daha da geç başlaması yönünde ağırlık kazandığını vurguladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile işlerinin henüz bitmediğini belirterek, ağır saldırıların süreceğini ifade etti. Trump, İran'ın görüşmeye hazır olana kadar müzakere etmeyeceklerini, olası bir anlaşmada ise İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceklerini belirtti.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), doğu saatiyle 19.00'da İran'daki askeri hedeflere saldırmaya başladığını duyurdu. Bu saldırılar ile birlikte ABD'nin arka arkaya 11 gece İran'a saldırılar düzenlediği aktarılan açıklamada, saldırılar ile İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemileri tehdit etme kabiliyetini zayıflatmanın amaçlandığı ifade edildi.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, ABD'nin İran krizine diplomatik çözüm bulmak için hâlâ müzakereye hazır olduğunu ancak Tahran'ın görüşmeler konusunda ciddi davranmadığını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin ithal ettiği jenerik ilaçlara iki yıl süreyle gümrük vergisi uygulanmayacağını, bu sürenin ardından vergi oranının bir yıl boyunca %100'e, sonrasında ise %200'e yükseltileceğini aktardı. Trump, bunun jenerik ilaç üretiminin ABD'ye geri taşınmasını sağlamak amacıyla yapıldığını, belirtilen süre içinde fabrika ve ekipman yatırımı yapmamayı tercih eden şirketlere yaptırım uygulanacağını belirtti.

Çarşamba

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde Mevsimsel etkilere arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO) ise Temmuz ayında bir önceki aya göre 0,6 puan azalarak %73,9 oldu. Mevsimsel etkilere arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) ise bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %73,8 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Temmuz ayında bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 102,2 oldu. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA) ise bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak 101,2 seviyesine geriledi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 artarken Mayıs ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6'ya geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik olası her saldırısına yanıt olarak, başkent Tahran'dakiler de dahil olmak üzere İran'a ait bir köprü veya elektrik santralini vuracakları söyledi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	378.387
Döviz Açığı Olan Şirket	311	-1.392.518
Bütün Şirketler	615	-1.014.131

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	GARAN 38.120
SASA -124.864	AKFIS 32.026
TTKOM -111.621	ENKAI 31.450
FROTO -111.166	SISE 20.753
TCELL -55.087	ASELS 18.272
PETKM -43.646	HALKB 16.601
VESTL -37.061	BINHO 16.222
PGSUS -34.198	ENJSA 13.745
MOGAN -30.837	GSDHO 10.101
ZOREN -30.068	TERA 9.963

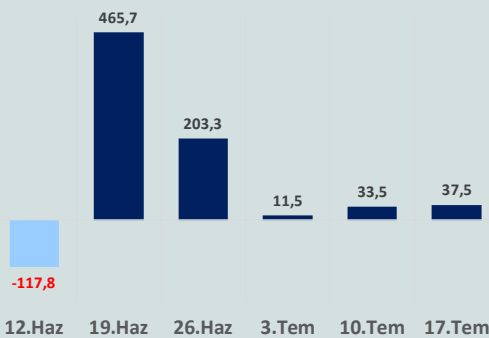
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	380,25	GG	-
CIMSA	49,64	GG	-
EREGL	43,28	GG	-
PETKM	22,02	GG	-
TUPRS	304,25	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

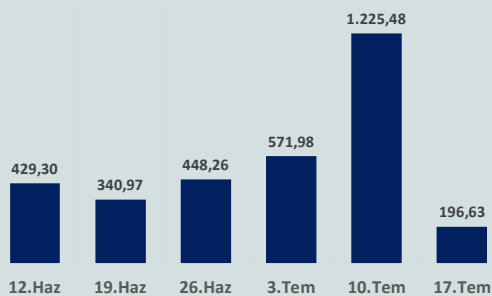
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2026	32,11%
ÜFE - Haziran 2026	28,09%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	2,48%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



İran Devrim Muhafızları Ordusu, ABD'nin son saldırılarına misilleme olarak Ürdün'deki Amerikan üslerine füze ve insansız hava araçlarıyla (İHA) saldırı düzenlediğini duyurdu. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'nin İran'a yönelik olası saldırılarına herhangi bir şekilde destek veren tarafların, desteğin türü ne olursa olsun meşru hedef olarak değerlendirileceğini belirtti. İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, İran'ın petrol satmadığı bir bölgede hiçbir ülkenin petrol satamayacağını belirterek ya herkesin güvende olacağını ya da hiç kimsenin güvende olmayacağını söyledi. İran İçişleri Bakanlığı Sözcüsü Ali Zeynivend, ABD ile İran arasındaki dolaylı görüşmelere ilişkin, "Mesaj alışverişi ve arabuluculuk girişimleri devam ediyor. Diplomasi durmaz." dedi.

Perşembe

TCMB, Para Politikası Kurulu (Kurul) toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37'de sabit tuttu. Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta ve gecelik vadede borçlanma faiz oranını %35,5'te sabit bıraktı. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin, haziran ayında sınırlı bir miktar gerilediği ifade edilirken öncü verilerin ana eğilimin temmuz ayında geçici olarak yükseleceğini ima ettiği belirtildi. Metinde, "Jeopolitik gelişmeler eşliğinde artan belirsizlikler neticesinde enerji fiyatları yeniden yükselme eğilimine girmiştir. Yakın döneme ilişkin veriler iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğine işaret etmektedir. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkileri yakından takip edilmektedir." ifadeleri kullanıldı.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Haziran ayında 87,9 iken Temmuz ayında %2,2 artarak 89,8 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 17 Temmuz haftasında 2,8 milyar dolar azalarak 160,5 milyar dolarla geriledi. Net rezervler 56,3 milyar dolardan 51,2 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler de 4,8 milyar dolar düşüşle 37,7 milyar dolara geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'da büyük çaplı askeri operasyonları yeniden başlatma seçeneğini ciddi şekilde değerlendirdiğini, böyle bir karar almaya çok yakın olduklarını ancak henüz nihai kararın verilmediğini söyledi. Ayrıca Trump, bir sonraki duyuruya kadar Hürmüz Boğazı'nda gemiler ve kargolarla verilecek her türlü zararın "ABD'nin elinde bulunan ve kontrol ettiği İran parasıyla karşılanacağını" belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faiz oranlarını değiştirmeyerek mevduat faiz oranını %2,25, ana refinansman oranını %2,40 ve marjinal borç verme oranını %2,65 seviyesinde sabit bıraktı. Belirsizliğin yüksek olduğuna ve Orta Doğu'daki savaş nedeniyle ortaya çıkan enerji şokunun enflasyon üzerindeki tam etkisinin henüz ortaya çıkmadığına işaret edilen açıklamada, "Bu nedenle Yönetim Konseyi, söz konusu şokun şiddetini ve süresini, dolaylı ve ikinci tur etkilerini yakından izlemeyi sürdürüyor." ifadesi kullanıldı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararından sonra yaptığı açıklamada son enflasyon verilerinin ikinci çeyrekte bazı iyileşmelere işaret ettiğini belirtti. Enerji fiyatlarının dalgalı seviyesini sürdürse bile Haziran ay beklentilerine paralel olduğunu belirten Lagarde, "Kararlarımızı toplantı bazlı alacağız. Önceden belirlenen bir faiz patikamız yok" dedi.

Cuma

Citi TCMB kararı sonrası yayımladığı raporda, karar metninin Haziran ayındaki açıklamaya kıyasla kısa vadeli enflasyon patikasına dair belirgin şekilde daha ihtiyatlı bir yaklaşım sergilediğini vurguladı. Raporda, Temmuz ayı metninin geneli itibarıyla daha zorlu bir enflasyon tablosuna işaret ettiği, Para Politikası Kurulu'nun (PPK) sıkılaşma eğilimini koruduğu ve fiyat istikrarı sağlanana kadar politikanın yeterince kısıtlayıcı tutulacağı yönündeki taahhüdünü teyit ettiği belirtildi. Citi, politika faizinin 2026 yıl sonunda %35 seviyesine gerileyeceği yönündeki tahminini korudu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Hanehalkının ve reel sektörün enflasyon beklentileri iyileşiyor. Jeopolitik gelişmelerin oluşturduğu belirsizliklere rağmen hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi son üç ayda toplam 6,6 puan, reel sektörün beklentisi 1,2 puan geriledi. Küresel belirsizliklerin arttığı mevcut konjonktürde finansal istikrarın korunması kritik önemdedir. Rekabet gücümüzde kalıcı artış verimlilik, teknolojiye dayalı üretim ve makroekonomik istikrar ile sağlanacaktır. Enflasyonla mücadelede politikalarımızı kalıcı kazanımları gözeterek belirliyoruz. Politikalarımızın nihai hedefi, yüksek katma değerli üretimle sürdürülebilir büyümeyi ve kalıcı refah artışını sağlamaktır." değerlendirmesinde bulundu.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Haziran ayında 50,3 olan imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 52,2 seviyesine yükseldi. Almanya'da hizmet sektörü PMI, 49,6 ve bileşik PMI, 51,2 olarak gerçekleşti. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 52,8, hizmet sektörü PMI, 51,8 ve bileşik PMI, 52,1 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 52, hizmet PMI, 51,6 ve 51,9 olarak gerçekleşti.

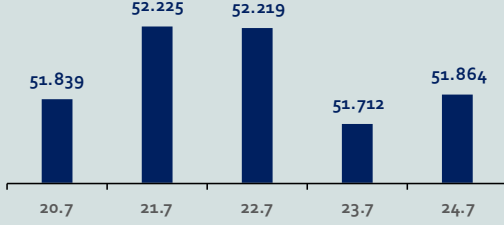
Haftanın son işlem gününe %0,17 düşüşle 14.053,08 puandan başlayan ve gün içinde 13.875-14.189 aralığında hareket eden BIST100 Endeksi, %0,95 kayıpla 13.943,87 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,31, 10 yıllık tahvil faizi %35,30 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,670 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 97,38 dolardan, altının onsu 4.063,41 dolardan, gramı ise 6.185,72liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

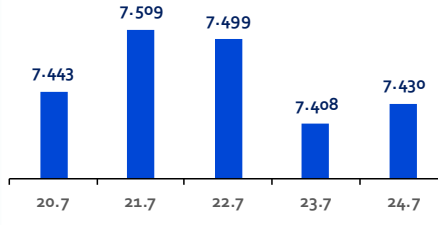
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

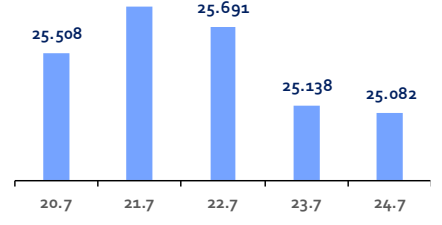
ABD-DOW JONES



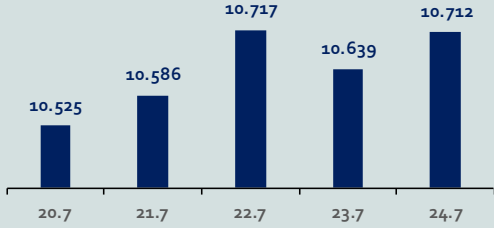
ABD-S&P500



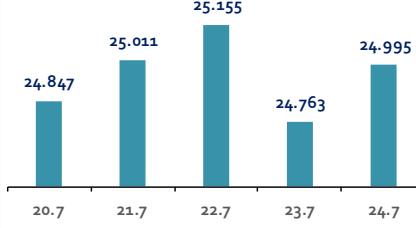
ABD-NASDAQ



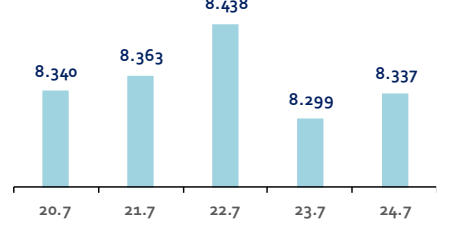
İngiltere-FTSE-100



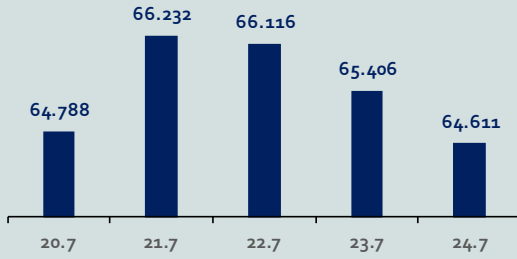
Almanya-DAX



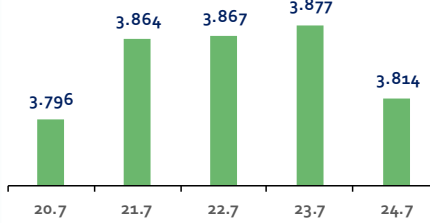
Fransa-CAC40



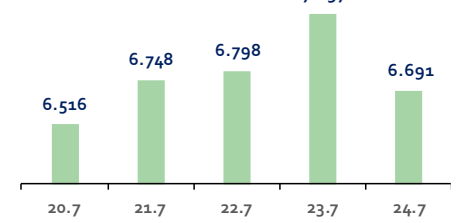
Japonya-NIKKEI



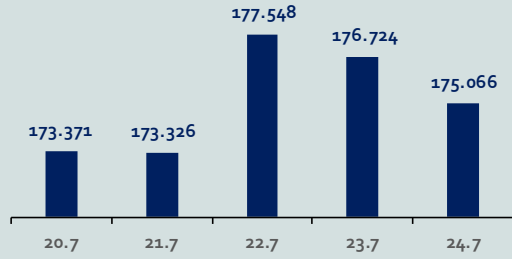
Çin-SSEC



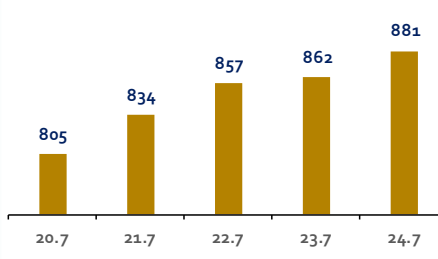
G. Kore-KOSPI



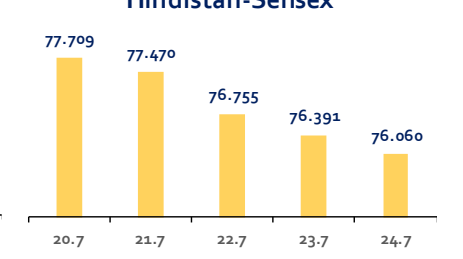
Brezilya-Bovespa



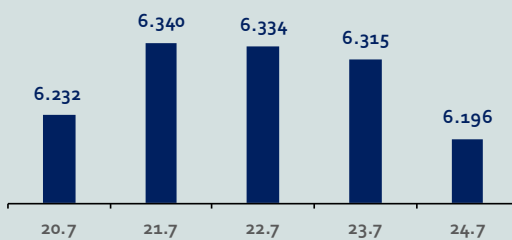
Rusya-RTSI



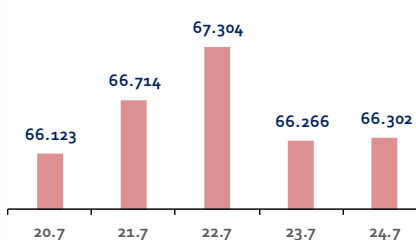
Hindistan-Sensex



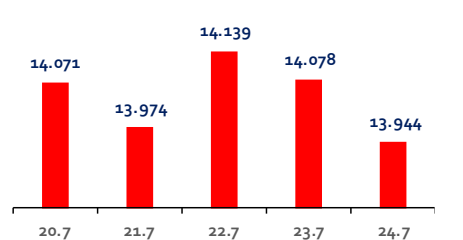
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,5%
ABD-S&P 500	-0,4%
ABD-NASDAQ	-1,7%
İngiltere-FTSE100	1,1%
Almanya-DAX	0,7%
Fransa-CAC40	-0,0%
Japonya-Nikkei	0,7%
G.Kore-KOSPI	-1,9%

Aylık

ABD-Dow Jones	0,4%
ABD-S&P 500	0,9%
ABD-NASDAQ	-2,0%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	0,4%
Fransa-CAC40	-0,0%
Japonya-Nikkei	-7,4%
G.Kore-KOSPI	-18,4%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,3%
ABD-S&P 500	3,7%
ABD-NASDAQ	1,0%
İngiltere-FTSE100	3,2%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	2,2%
Japonya-Nikkei	8,2%
G.Kore-KOSPI	3,3%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	7,9%
ABD-S&P 500	8,5%
ABD-NASDAQ	7,9%
İngiltere-FTSE100	7,9%
Almanya-DAX	2,1%
Fransa-CAC40	2,3%
Japonya-Nikkei	28,4%
G.Kore-KOSPI	58,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	15,5%
ABD-S&P 500	16,3%
ABD-NASDAQ	18,8%
İngiltere-FTSE100	17,5%
Almanya-DAX	3,2%
Fransa-CAC40	6,4%
Japonya-Nikkei	55,9%
G.Kore-KOSPI	109,3%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	1,3%
Brezilya-Bovespa	0,8%
Rusya-RTSI	12,0%
Hindistan-Sensex	-2,7%
Endonezya-IDX	0,3%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	-0,3%

Aylık

Çin-SSEC	-7,1%
Brezilya-Bovespa	2,2%
Rusya-RTSI	-10,6%
Hindistan-Sensex	-0,2%
Endonezya-IDX	1,6%
Meksika-IPC	-0,8%
BİST100	-4,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	-6,5%
Brezilya-Bovespa	-8,2%
Rusya-RTSI	-22,7%
Hindistan-Sensex	-0,8%
Endonezya-IDX	-13,1%
Meksika-IPC	-4,2%
BİST100	-3,2%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-3,9%
Brezilya-Bovespa	8,7%
Rusya-RTSI	-20,9%
Hindistan-Sensex	-10,7%
Endonezya-IDX	-28,3%
Meksika-IPC	3,1%
BİST100	23,8%

Yıllık

Çin-SSEC	6,1%
Brezilya-Bovespa	31,1%
Rusya-RTSI	-19,7%
Hindistan-Sensex	-6,6%
Endonezya-IDX	-17,0%
Meksika-IPC	15,7%
BİST100	31,0%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-0,7%
USD/ZAR	2,0%
USD/BRL	-0,8%
USD/INR	-0,2%
USD/MXN	-0,4%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	3,7%
USD/ZAR	1,6%
USD/BRL	-2,4%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	-1,1%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	3,2%
USD/ZAR	1,8%
USD/BRL	1,5%
USD/INR	2,4%
USD/MXN	0,5%
USD/MYR	3,2%
USD/CNY	-1,0%

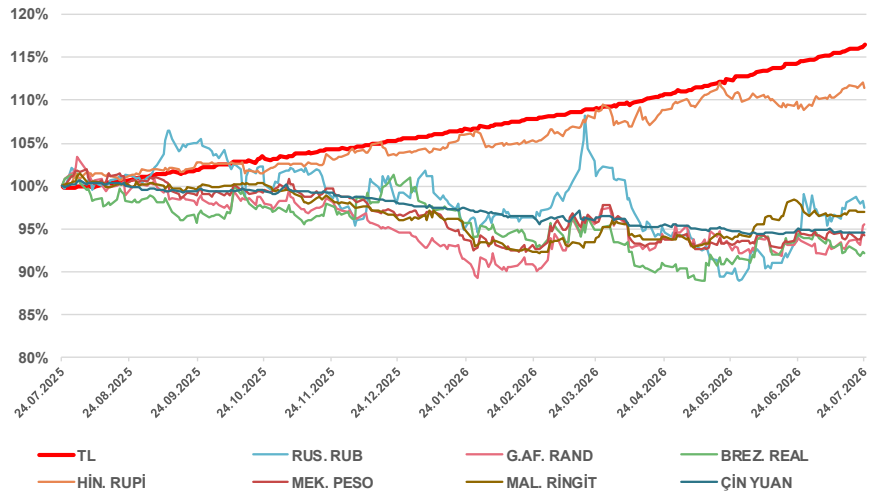
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	10,2%
USD/RUB	-1,8%
USD/ZAR	1,6%
USD/BRL	-7,8%
USD/INR	7,1%
USD/MXN	-3,1%
USD/MYR	0,8%
USD/CNY	-3,2%

Yıllık

USD/TRY	16,4%
USD/RUB	-2,5%
USD/ZAR	-4,5%
USD/BRL	-7,9%
USD/INR	11,5%
USD/MXN	-5,8%
USD/MYR	-2,9%
USD/CNY	-5,4%

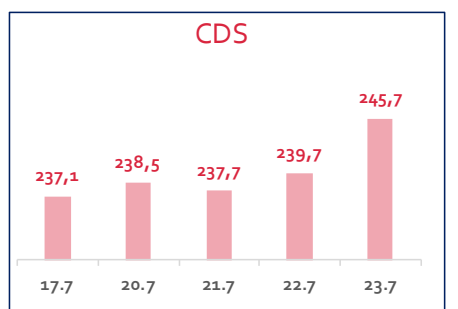
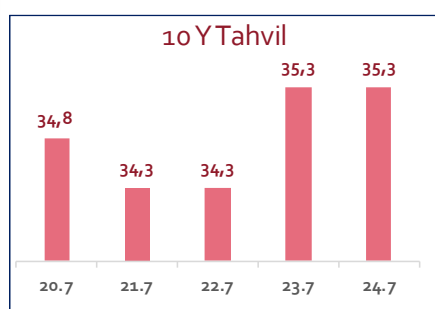
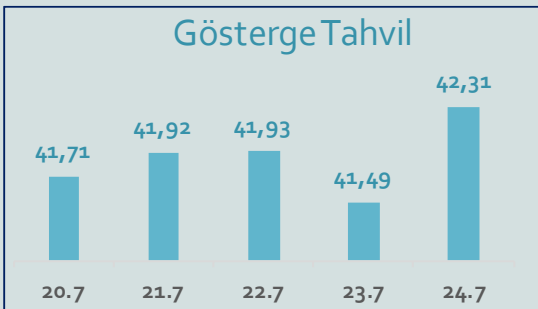
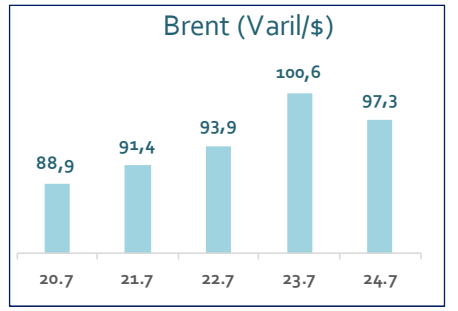
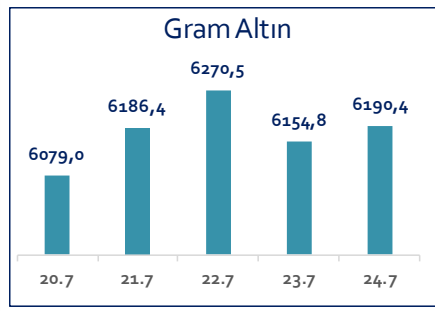
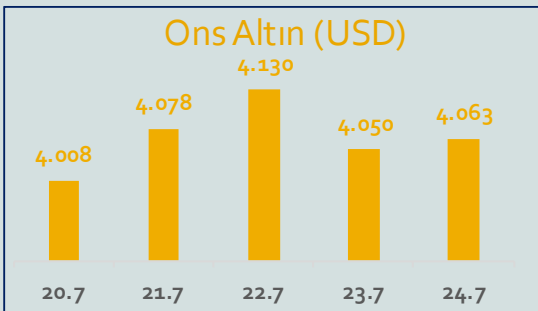
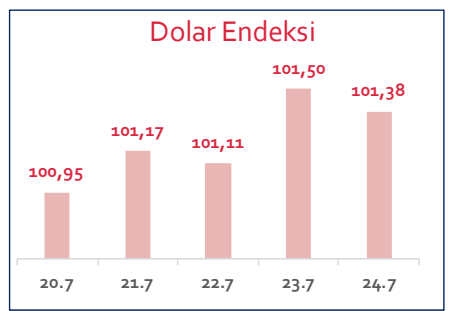
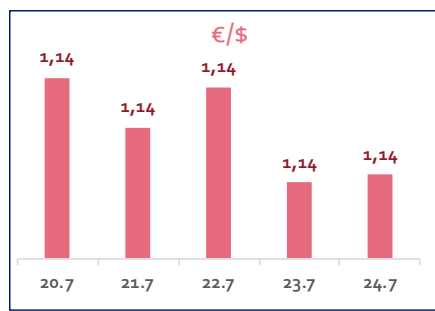
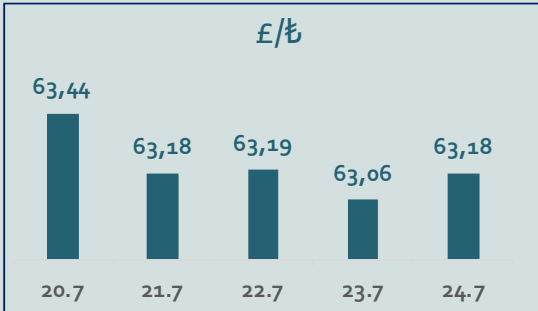
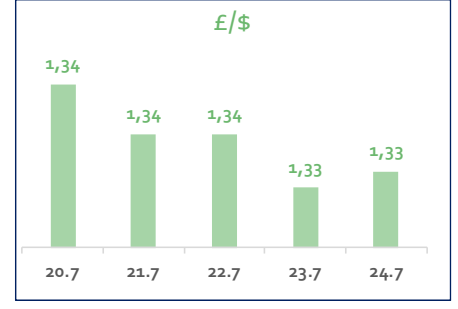
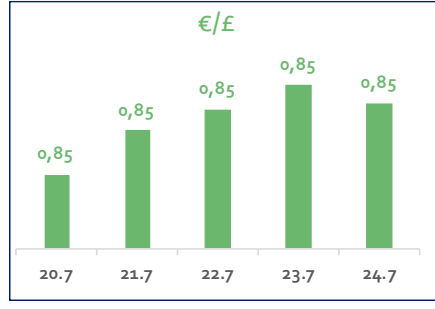
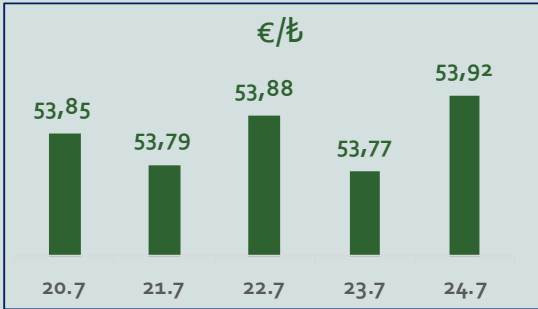
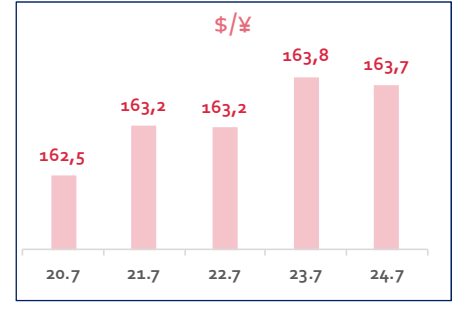
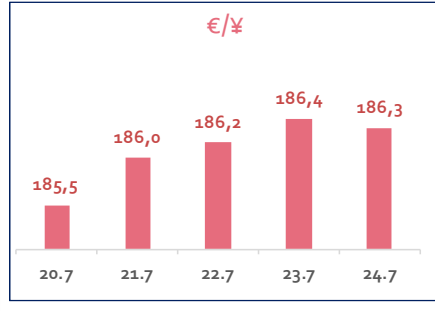
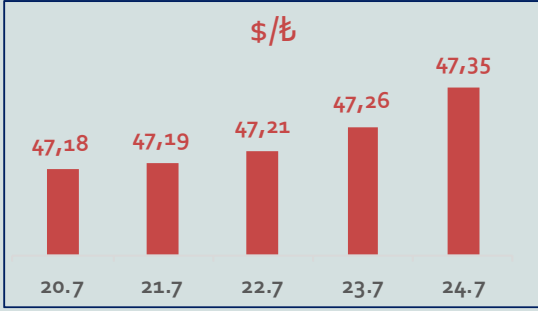
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

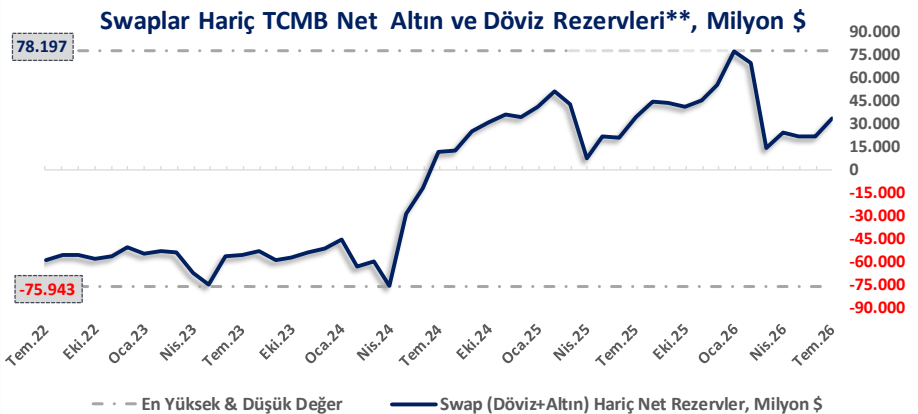
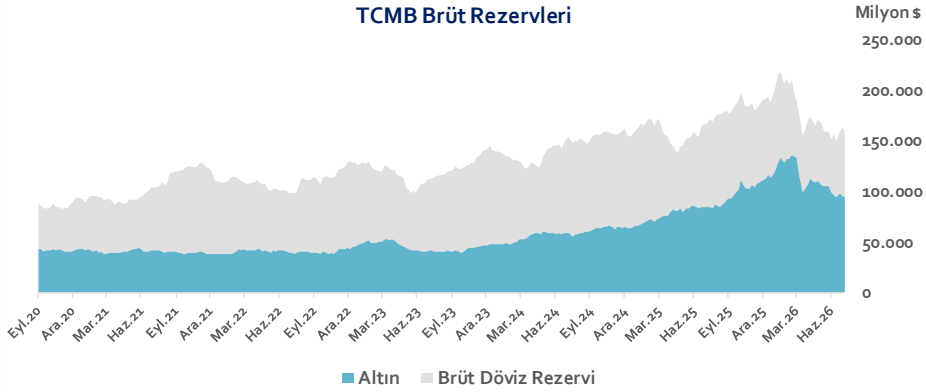
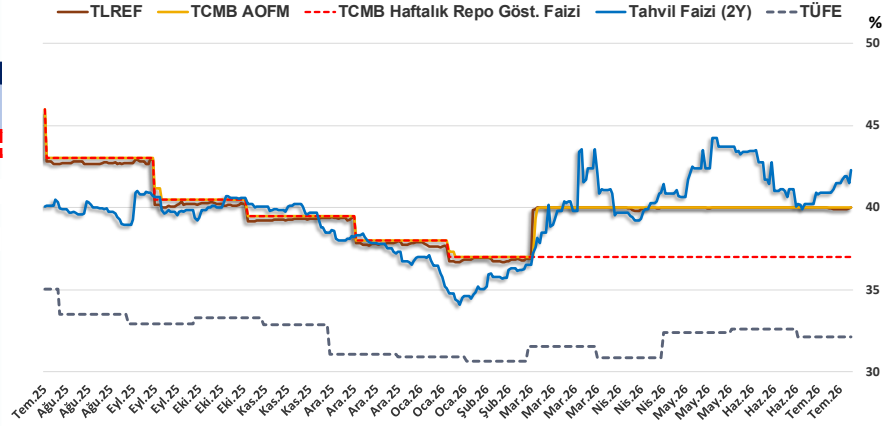
24.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	8	0	203	-570
Tahvil Faizi (2Y)	42,31	82	127	500	224
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-600
TÜFE	32,11	0	-51	121	-294

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	17.07.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	95.063	59,2%	-1,2%	-2,7%	-17,0%	11,5%
Brüt Döviz Rez.	65.427	40,8%	-2,5%	9,9%	-12,3%	-21,5%
Toplam	160.490	100%	-1,7%	2,1%	-15,1%	-4,8%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
17.07.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,98	69	118	1.050	-259
Konut Kredisi	41,23	-17	50	485	-134
Taşıt Kredisi	47,26	109	-212	1.558	263
Tüketici Kredisi	63,25	45	115	1.071	-231
TL Mevduat	46,72	-33	-88	131	-793

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

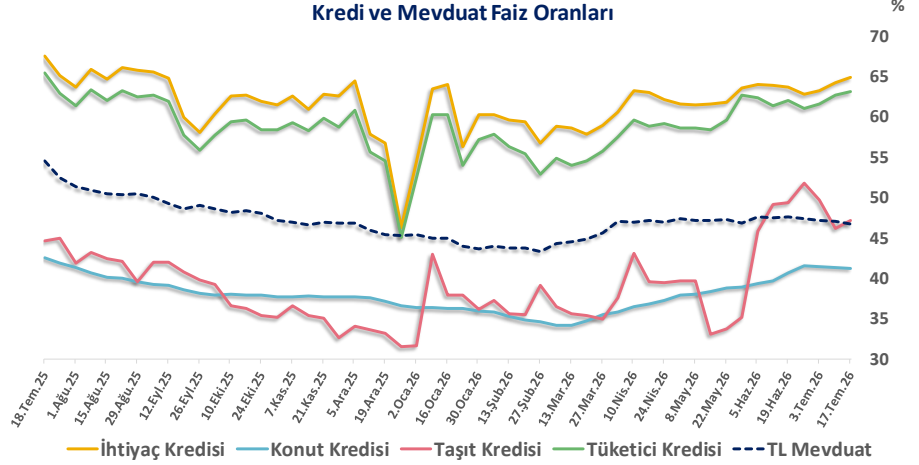
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

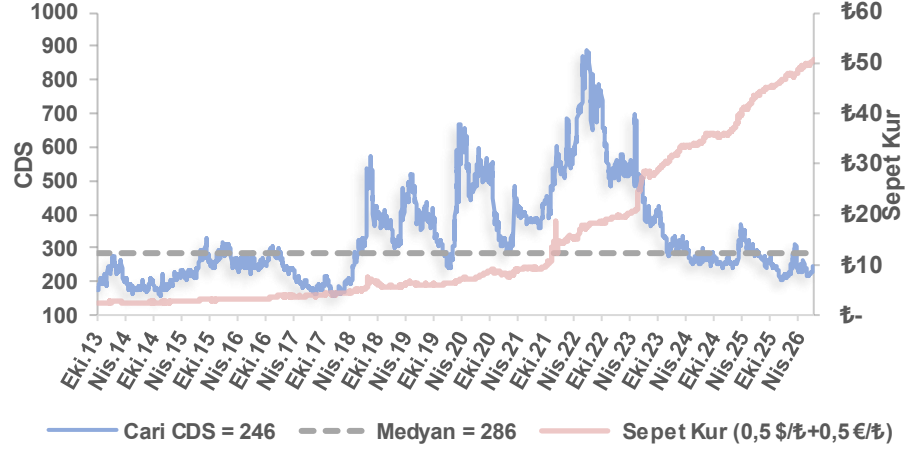
Şirket Karları

Strateji Raporu

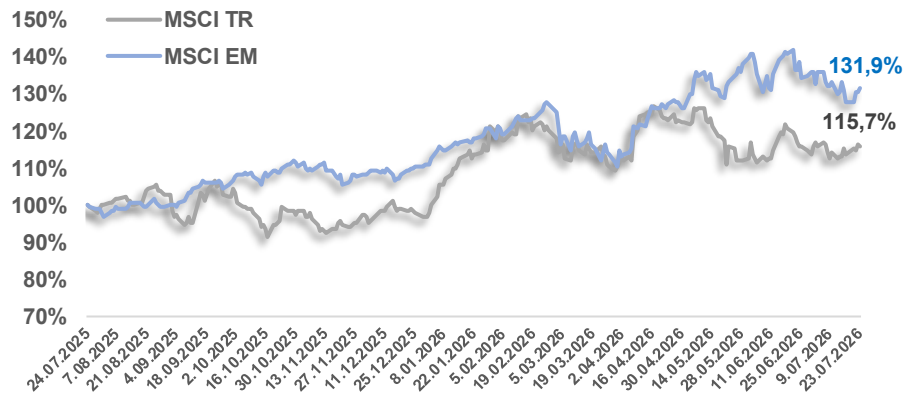
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.