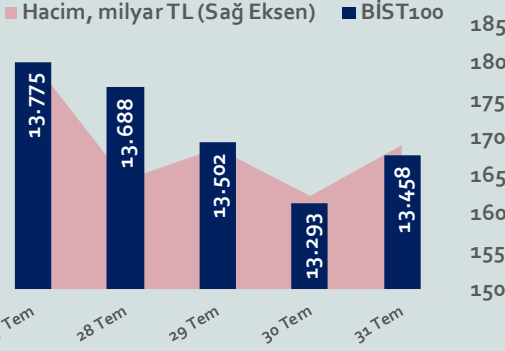


Bizim Haftalık

27 - 31 Temmuz 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	31.07.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.875,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	162,2
BİST-100 F/K Cari	13,92
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	15.248,4	1,43%	-3,87%	24,8%	29,5%
BİST100	13.458,1	1,24%	-3,48%	19,5%	26,7%
BİST30 (\$)	321,5	1,17%	-4,44%	12,7%	9,3%
BİST100 (\$)	283,7	0,98%	-4,06%	8,0%	7,0%
BİSTMali	18.527,0	1,42%	-2,03%	13,3%	33,2%
BİSTSınai	18.476,1	0,59%	-3,85%	31,9%	36,8%
BİSTBanka	15.010,2	2,89%	-4,42%	-9,3%	-6,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.247	0,1%	8,7%	18,4%
ABD-S&P 500	7.449	0,2%	8,8%	17,5%
ABD-NASDAQ	25.215	0,4%	8,5%	19,4%
Almanya-DAX	25.689	0,3%	4,9%	6,7%
İngiltere-FTSE 100	10.882	-0,1%	9,6%	19,2%
Fransa-CAC40	8.535	0,6%	4,7%	9,8%
Rusya-RTSI	880	1,0%	-21,0%	-16,1%
Brezilya-BOVESPA	177.159	1,9%	10,0%	33,1%
Japonya-NIKKEI 225	66.423	0,5%	30,9%	63,4%
Çin-SHANGHAI	3.832	0,7%	-3,4%	6,0%
G.Kore KOSPI	6.595	17,9%	56,5%	102,7%
Hindistan-Sensex	78.095	0,2%	-8,4%	-4,2%
BİST100	13.458	1,2%	19,5%	26,7%
BİST BANKA	15.010	2,9%	-9,3%	-6,0%
BİST SINAİ	18.476	0,6%	31,9%	36,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	47,5252	0,2%	0,4%	10,7%
Euro/TL	54,7025	-0,2%	1,6%	8,2%
Euro/Dolar	1,1501	-0,2%	1,1%	-2,1%
Dolar/Yen	159,3	-0,2%	-2,7%	1,7%
Altın (\$/ons)	4.045,6	-1,4%	-0,2%	-6,2%
Altın (TL/gram)	6.181,9	-1,2%	0,2%	3,9%
Gümüş (\$/ons)	57,5	-2,6%	-0,3%	-19,1%
Gümüş (TL/gram)	87,9	-2,4%	0,3%	-10,4%
Brent Petrol (\$/varil)	88,7	2,0%	-11,8%	45,5%
VIX	17,4	2,1%	-6,7%	16,2%
Dolar Endeksi	100,1	0,0%	-1,3%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,05%	0,1%	-0,6%	13,0%
TR 10yıl Tahvil	34,93%	0,4%	-1,0%	20,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,74%	1,5%	0,9%	13,3%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde işsizlik oranı yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde büyüme ve enflasyon verileri takip edildi. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed), ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları yer aldı.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik %0,2 ve yıllık %0,9 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,8 artarken Haziran ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,8'e yükseldi. Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 büyüyerek %0,2 olan beklentileri aştı. Euro Bölgesi ekonomisi, yıllık bazda ise %1 büyüme gösterdi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 arttı. Haziran ayında %2,8 olan yıllık enflasyon ise Temmuz ayında %2,9'a yükseldi. ABD ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,5 ile beklentilerin altında büyüdü.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentiler doğrultusunda değiştirmeyerek %3,50-3,75 aralığında sabit bıraktı. Fed bu kararla politika faizini üst üste beşinci toplantısında da sabit tutmuş oldu. Fed Başkanı Kevin Warsh, faiz kararının ardından düzenlediği basın toplantısında ABD Merkez Bankası'nın enflasyon hedefi konusunda taviz vermeyeceğini belirterek, enflasyonda kalıcı bir toparlanmanın zaman alacağını söyledi. Fed'in yumuşak ya da belirsiz bir enflasyon hedefi bulunmadığını vurgulayan Warsh, fiyatların bankanın hedefiyle uyumlu bir seyir izlediğinden emin olacaklarını belirtti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit tuttu. BoE Başkanı Andrew Bailey, küresel koşulların daha belirsiz ve enflasyonist görünmesine karşın İngiltere içindeki dinamiklerin görece daha olumlu seyrettiğini belirterek, faiz oranının mevcut seviyede tutulmasının bu aşamada en uygun yaklaşım olduğunu ifade etti.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 168 bin kişi azalarak 2 milyon 688 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan azalarak %7,6'ya geriledi. İstihdam oranı 0,3 puan artarak %48,9 ve işgücüne katılma oranı 0,1 puan artarak %52,9'a yükseldi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,8 puan azalarak %12,8'e geriledi. Haftaya yükselişle başlamasına rağmen hafta genelinde satıcı bir seyir izleyerek 13.216,16 seviyesine kadar geri çekilen BİST 100 Endeksi, %3,48 kayıpla 13.458,10 puandan haftayı tamamladı. Dolar TL, 47,4276 ve Euro/TL, 54,8309 ile zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 17-24 Temmuz 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 38,9 milyon dolar hisse senedi, 805,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 137,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.078 milyon dolar artarak 138.343 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.898 milyon dolar artarak 84.737 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 0,3 milyon dolar azalarak 4 milyon dolar (191 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'er 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 dengenin 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

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	65,60	0,6%	17,0%
AKBNK	43,10	-6,2%	-6,3%
ASELS	40,54	-10,0%	47,7%
YKBANK	37,30	-1,8%	-9,6%
ISCTR	30,02	-3,5%	-7,7%
TRALT	29,31	-10,1%	7,8%
ASTOR	28,40	-0,5%	152,8%
TUPRS	27,74	-3,0%	66,7%
SASA	26,42	-8,2%	-11,2%
KTLEV	21,37	0,4%	627,7%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
PASEU 35,1%	SARAE 40,8%
HEDEF 30,6%	SKBNK 40,7%
PSDTC 26,4%	BARMA 34,3%
BIGTK 25,7%	GUNDG 31,2%
OZATD 24,4%	TEZOL 24,7%
RYGYO 20,7%	SSAAT 24,1%
DGNMO 19,9%	MEYSU 22,4%
AKHAN 19,7%	GOLDA 21,1%
SEKUR 19,6%	LXGYO 19,5%
KERVN 19,4%	ISKPL 18,6%
ENTRA 17,7%	ECOGN 17,9%
SUNTK 17,2%	RUZYE 17,8%
GEREL 16,9%	IDGYO 16,9%
CRFSA 14,4%	DSTKF 16,9%
EFOR 14,0%	EMPAE 16,6%
TNZTP 13,2%	SOHOE 15,9%
RYSAS 11,9%	TUREX 15,7%
TEHOL 11,4%	BETAE 15,5%
KOCMT 10,8%	CASA 15,4%
DUNYH 10,1%	MMCAS 15,3%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
OZATD 2334%	KLRHO 76%
BIGEN 1147%	ENSRI 69%
HEDEF 1068%	OTTO 62%
ODINE 721%	KONTR 60%
KTLEV 628%	BMSCH 59%
ANELE 625%	COSMO 58%
GUNDG 585%	TDGYO 56%
KRDMB 488%	MMCAS 55%
PRZMA 477%	EKIZ 54%
AKFIS 355%	YYAPI 53%
KERVN 271%	POLTK 51%
DMRGD 257%	TRILC 50%
SEKUR 243%	SMRVA 50%
MANAS 243%	DOFER 49%
TRHOL 218%	MEGAP 47%
DSTKF 207%	EMKEL 47%
EDATA 193%	IMASM 46%
KARTN 172%	FORMT 44%
EUPWR 159%	EYGYO 43%
ARMGD 156%	ADESE 43%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,61 artışla 14.028,40 puandan başlamasına rağmen gün içinde satıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,21 kayıpla 13.774,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,08 ve Sınai Endeks %1,69 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,87, 10 yıllık tahvil faizi %34,79 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,632 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 47,33'lü ve Euro/TL 53,88'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 240,8 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi bir önceki aya göre hizmet sektöründe %1,4 artarak 112,0, perakende ticaret sektöründe %1,6 azalarak 111,0 ve inşaat sektöründe %0,6 artarak 83,5 değerini aldı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik saldırıları durdurma kararı aldıklarını açıklarken, Washington'ın Tahran ile çok kapsamlı görüşmeler yürüttüğünü belirtti. Trump, müzakerelerin başarısız olduğu takdirde askeri harekâtlara geri dönebileceklerini ifade etti. Trump, İran ile yürütülen, görüşmelerin olumlu ilerlediğini ve yakın dönemde yeni gelişmeler yaşanabileceğini söyledi. Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu'nun Türkiye'ye F-35 satışına karşı çıktığı iddialarına ilişkin, Türkiye'nin büyük bir mütefak olduğunu ifade ederken silah satışına ilişkin kararın kendisine bağlı olduğu mesajını verdi.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, "Hiçbir zaman ABD'nin savaş ve barış zamanını belirlemesine izin vermedik ve vermeyeceğiz." dedi. Ummanlı heyet ile Tahran'da Hüzmüz Boğazı'ndaki gemi geçişi düzenlemeleri konusunda gerçekleştirilen görüşmelerin olumlu olduğunu aktaran Bekayı, ABD'nin bu görüşmelerle bir ilgisinin olmadığını ve halihazırda ABD ile bir müzakere yürütmediklerini ifade etti. Bekayı, Hüzmüz Boğazı'ndaki durumun değişmediğini ve boğazın hala gemi trafiğine kapalı olduğunu belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi Peter Kazimir, enflasyon risklerinin kontrolden çıkmasını önlemek için bankanın en az bir faiz artışına daha gitmesi gerektiğini söyledi.

Almanya'da lfo beklenti endeksi Temmuz ayında 86,7'ye yükseldi.

Çin, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni bir ilave vergi getirmesinin ardından, ABD'nin Çin mallarına yönelik misilleme niteliğindeki gümrük vergilerini %20 ile sınırlama taahhüdünde bulunduğunu açıkladı.

Salı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Irak Başbakanı Ali ez-Zeydi ile gerçekleştirdiği görüşmenin ardından düzenlenen ortak basın toplantısında, Zeydi ile yaptıkları görüşmede İran, Suriye ve Filistin başta olmak üzere bölgedeki son gelişmeleri ele aldıklarını belirtti. Türkiye'nin Irak'ın ihtiyaç duyduğu savunma sanayi ürünlerinin tedariki konusunda üzerine düşen sorumluluğu yerine getirmeye hazır olduğunu belirten Erdoğan, bölgenin savaş, terör ve çatışmalarla değil, kalkınma, refah, huzur ve istikrarla anılması için çaba gösterdiklerini ifade etti. Türkiye ile Irak arasında eğitim, gençlik ve spor ile sınai mülkiyet alanlarını kapsayan 3 işbirliği anlaşması imzalandı.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Temmuz ayında bir önceki aya göre 1,4 puan azalarak 90,8 oldu. ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Mayıs ayında yıllık bazda %1,1 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile iyi görüşmeler yapıldığını belirtirken İran ile bir anlaşmaya varılamaması durumunda Kazma Dağı'nın yanı sıra köprüleri ve elektrik santrallerinin de hedef alınabileceğini söyledi.

İran Devrim Muhafızları Ordusu, Hüzmüz Boğazı'ndan geçmeye çalışan ve uyarıları dikkate almadığını öne sürdüğü 3 petrol tankerini hedef aldıklarını duyurdu.

İran Hükümet Sözcüsü Fatma Muhacerani, ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarıyla başlayan son savaşta ülkenin günlük 230 milyon metreküp doğal gaz üretim kapasitesini kaybettiğini bildirdi.

Fitch Ratings, yayımladığı yeni raporda, Hüzmüz Boğazı'nın kısa sürede yeniden açılabilir bile İran savaşı kaynaklı yayılma etkileri nedeniyle gelişmiş Avrupa ekonomilerindeki makroekonomik koşulların baskı altında kalmayı sürdüreceği belirtildi.

Çarşamba

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı konuşmada üreticileri, ihracatçıları ve reel sektörü desteklemeyi sürdüreceklerini belirtirken, "İhracatçılarımızın günlük reeskont kredisi limitini 4,5 milyar liradan 5 milyar liraya yükselttik. Sübvansiyonlu yatırım kredisi hacmini 500 milyar liradan 750 milyar liraya çıkardık. İmalat sanayimize ilave 250 milyar liralık uygun koşullu finansman imkânı sağladık. Yani sadece bu dönemde üretim, yatırım, ihracat ve istihdam için 1 trilyon liralık destek paketini devreye aldık" ifadelerini kullandı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Ürdün'deki bir ABD üssünü hedef alan son saldırısının ardından İran'a sert bir karşılık verileceğini söyledi. Trump'ın açıklamaları sonrasında ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), "ABD kuvvetleri, bugün yerel saatle 20.00 itibarıyla İran'a yönelik saldırılar başlatmıştır. Söz konusu saldırılar, dün Orta Doğu'da konuşlu ABD güçlerine karşı gerçekleştirilen İran'ın saldırı girişimlerine verilen güçlü bir yanittir." açıklamasında bulundu. CENTCOM'un açıklaması sonrasında İran'ın güneyindeki farklı bölgelerde patlama seslerinin duyulduğu bildirildi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	310	388.172
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.382.560
Bütün Şirketler	619	-994.389

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	AKFIS 32.026
SASA -124.864	GARAN 32.011
TTKOM -111.621	ENKAI 31.450
FROTO -111.166	SISE 20.753
TCELL -55.087	AKBNK 18.890
PETKM -43.646	ASELS 18.272
VESTL -37.061	HALKB 16.601
PGSUS -34.198	BINHO 16.222
MOGAN -30.837	ENJSA 13.745
ZOREN -30.068	GSDHO 10.101

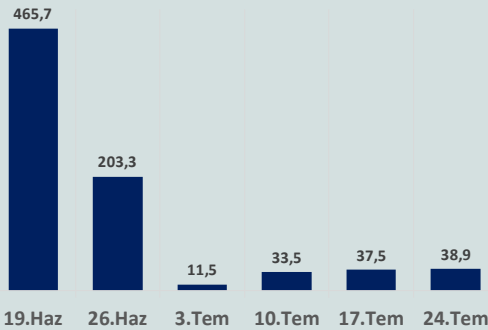
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	390,25	GG	-
CIMSA	44,84	GG	-
EREGL	42,54	GG	-
PETKM	19,12	GG	-
TUPRS	295,25	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

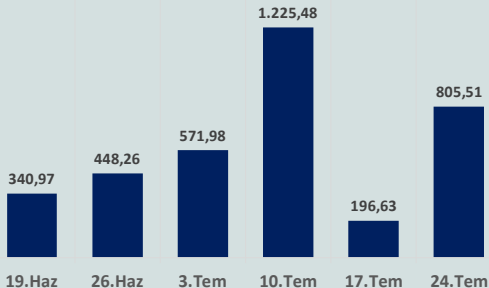
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



ABD'de mortgage başvuruları, 24 Temmuz'da sona eren haftada bir önceki haftaya göre %6,4 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) faizleri, %6,69'dan %6,76'ya yükselerek Ağustos 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentiler doğrultusunda değiştirmeyerek %3,50-3,75 aralığında sabit bıraktı. Fed bu kararla politika faizini üst üste beşinci toplantısında da sabit tutmuş oldu. Karar 9'a karşı 3 oyla alındı. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faiz oranlarının çeyrek puan artırılması yönünde karşı oy kullandı.

Fed Başkanı Kevin Warsh, faiz kararının ardından düzenlediği basın toplantısında ABD Merkez Bankası'nın enflasyon hedefi konusunda taviz vermeyeceğini belirterek, enflasyonda kalıcı bir toparlanmanın zaman alacağını söyledi. Fed'in yumuşak ya da belirsiz bir enflasyon hedefi bulunmadığını vurgulayan Warsh, fiyatların bankanın hedefiyle uyumlu bir seyir izlediğinden emin olduklarını belirtti. Enflasyondaki iyileşmenin zaman alacağını belirten Warsh, yüksek enflasyonun kalıcı olması halinde faiz oranlarının çözümün bir parçası olabileceğini dile getirdi.

Perşembe

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 168 bin kişi azalarak 2 milyon 688 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan azalarak %7,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artarak %48,9 ve işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan artarak %52,9 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,8 puan azalarak %12,8'e geriledi.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Haziran ayında 98,9 iken, Temmuz ayında %0,9 artarak 99,8 değerini aldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 24 Temmuz haftasında 2,1 milyar dolar artışla 162,6 milyar dolara yükseldi. Net rezervlerde ise 51,2 milyar dolar iken 51,1 milyar dolar olarak kaydedildi. Swap hariç net rezervler 37,7 milyar dolardan 38,3 milyar dolara yükseldi.

ABD ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,5 ile beklentilerin altında büyüdü. ABD'de çekirdek PCE, Haziran'da aylık %0,2 ve yıllık %3,3 arttı. ABD'de işsizlik başvuruları 25 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi artarak 197 bine yükseldi.

İran ordusu, Bahreyn'deki ABD'ye ait Şeyh İsa Hava Üssü'nü kamikaze insansız hava araçlarıyla (İHA) hedef aldığını açıkladı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit tuttu. BoE Başkanı Andrew Bailey, küresel koşulların daha belirsiz ve enflasyonist görünmesine karşın İngiltere içindeki dinamiklerin görece daha olumlu seyrettiğini belirterek, faiz oranının mevcut seviyede tutulmasının bu aşamada en uygun yaklaşım olduğunu ifade etti.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 büyüyerek %0,2 olan beklentileri aştı. Euro Bölgesi ekonomisi, yıllık bazda ise %1 büyümeye gösterdi.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik %0,2 ve yıllık %0,9 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,8 artarken Haziran ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,8'e yükseldi.

Cuma

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Haziran ayında, yıllık %21,7 artarak 24,9 milyar dolar, ithalat %23,0 artarak 35,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı Haziran ayında %26,2 artarak 10,4 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %70,6'ya geriledi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı %7,4 artarak 53,1 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,6 azalarak 15,9 milyar dolar oldu. Ziyaretçilerden elde edilen turizm geliri 15,7 milyar dolar, transfer yolculardan elde edilen turizm geliri ise 209 milyon 471 bin dolar oldu. Ziyaretçilerin turizm gelirinin %15,6'sını ülkemizi ziyaret eden yurt dışı ikametli vatandaşlar oluşturdu. Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı %5,1 azalarak 15 milyon 581 bin 14 kişi oldu.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 arttı. Haziran ayında %2,8 olan yıllık enflasyon ise Temmuz ayında %2,9'a yükseldi.

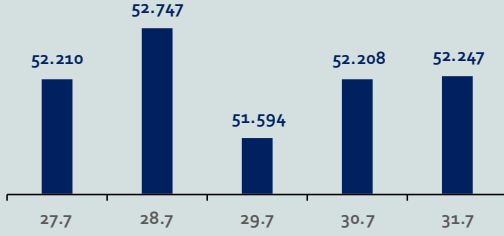
Haftanın son işlem gününe %0,13 artışla 13.310,27 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde 13.216,16 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçti. Endeks, %1,24 kazançla 13.458,10 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,05, 10 yıllık tahvil faizi %34,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,736 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 88,71 dolardan, altının ons 4.045,06 dolardan, gramı ise 6.181,26 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

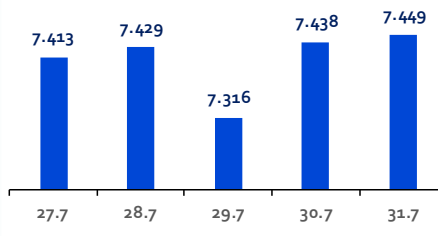
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

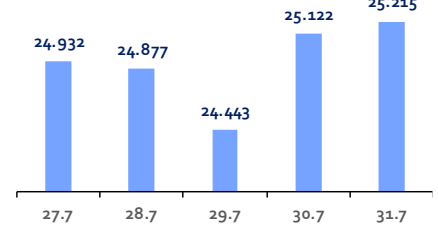
ABD-DOW JONES



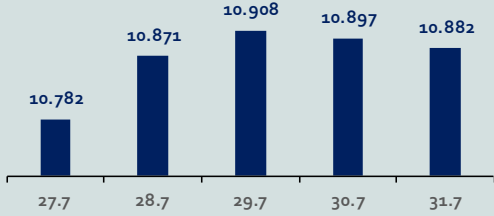
ABD-S&P500



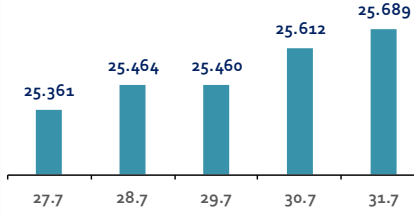
ABD-NASDAQ



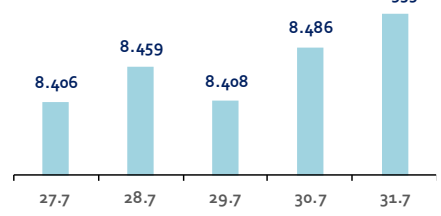
İngiltere-FTSE-100



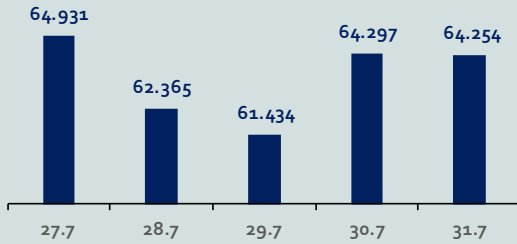
Almanya-DAX



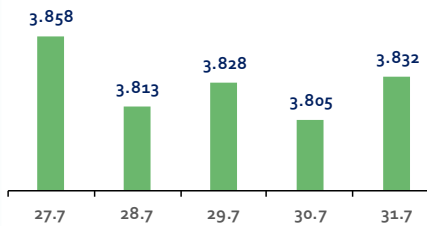
Fransa-CAC40



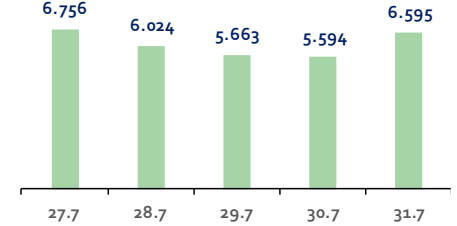
Japonya-NIKKEI



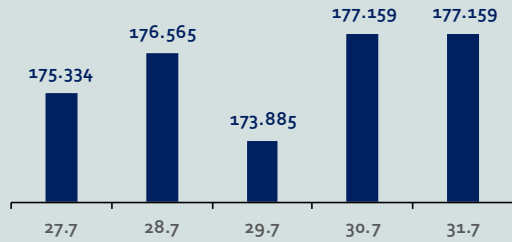
Çin-SSEC



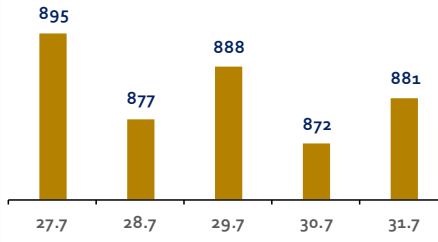
G. Kore-KOSPI



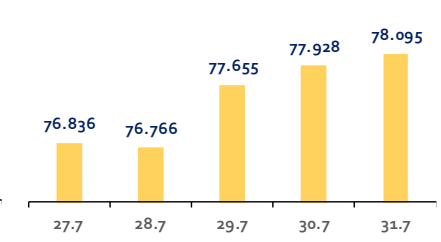
Brezilya-Bovespa



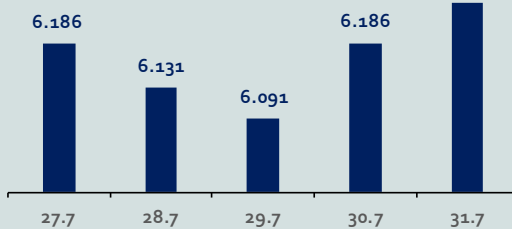
Rusya-RTSI



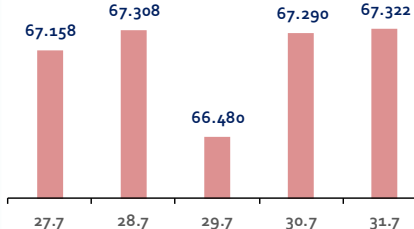
Hindistan-Sensex



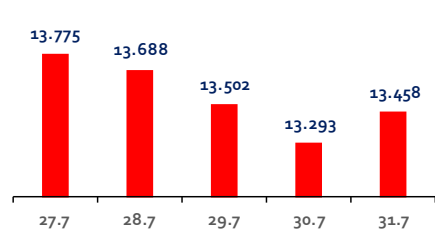
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	0,6%
ABD-S&P 500	0,5%
ABD-NASDAQ	1,0%
İngiltere-FTSE100	1,4%
Almanya-DAX	2,3%
Fransa-CAC40	1,9%
Japonya-Nikkei	-0,6%
G.Kore-KOSPI	-1,4%

Aylık

ABD-Dow Jones	-0,1%
ABD-S&P 500	-0,7%
ABD-NASDAQ	-3,8%
İngiltere-FTSE100	3,7%
Almanya-DAX	2,8%
Fransa-CAC40	1,6%
Japonya-Nikkei	-8,3%
G.Kore-KOSPI	-22,2%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,6%
ABD-S&P 500	3,0%
ABD-NASDAQ	0,4%
İngiltere-FTSE100	5,0%
Almanya-DAX	5,7%
Fransa-CAC40	5,2%
Japonya-Nikkei	8,0%
G.Kore-KOSPI	-0,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	8,7%
ABD-S&P 500	8,8%
ABD-NASDAQ	8,5%
İngiltere-FTSE100	9,6%
Almanya-DAX	4,9%
Fransa-CAC40	4,7%
Japonya-Nikkei	27,6%
G.Kore-KOSPI	56,5%

Yıllık

ABD-Dow Jones	19,9%
ABD-S&P 500	19,4%
ABD-NASDAQ	22,1%
İngiltere-FTSE100	20,0%
Almanya-DAX	9,7%
Fransa-CAC40	13,1%
Japonya-Nikkei	57,5%
G.Kore-KOSPI	111,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-6,4%
Brezilya-Bovespa	3,0%
Rusya-RTSI	-6,7%
Hindistan-Sensex	2,1%
Endonezya-IDX	10,5%
Meksika-IPC	0,5%
BİST100	-4,7%

3 Aylık

Çin-SSEC	-6,8%
Brezilya-Bovespa	-5,4%
Rusya-RTSI	-21,3%
Hindistan-Sensex	1,5%
Endonezya-IDX	-10,4%
Meksika-IPC	-0,8%
BİST100	-6,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-3,4%
Brezilya-Bovespa	10,0%
Rusya-RTSI	-20,9%
Hindistan-Sensex	-8,4%
Endonezya-IDX	-27,9%
Meksika-IPC	4,7%
BİST100	19,5%

Yıllık

Çin-SSEC	7,6%
Brezilya-Bovespa	33,8%
Rusya-RTSI	-17,6%
Hindistan-Sensex	-3,1%
Endonezya-IDX	-17,4%
Meksika-IPC	18,3%
BİST100	25,2%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	2,2%
USD/ZAR	0,8%
USD/BRL	-2,4%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	-1,2%
USD/MYR	-0,2%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	5,6%
USD/ZAR	-0,6%
USD/BRL	2,0%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-0,6%
USD/MYR	2,9%
USD/CNY	-1,1%

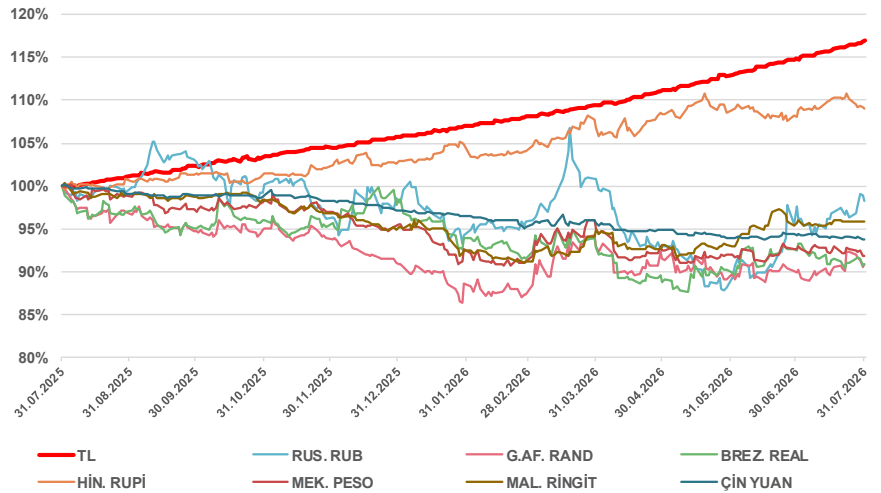
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	10,6%
USD/RUB	0,2%
USD/ZAR	-0,1%
USD/BRL	-7,6%
USD/INR	6,1%
USD/MXN	-3,7%
USD/MYR	0,7%
USD/CNY	-3,4%

Yıllık

USD/TRY	17,0%
USD/RUB	-1,7%
USD/ZAR	-9,1%
USD/BRL	-9,0%
USD/INR	9,1%
USD/MXN	-8,1%
USD/MYR	-4,2%
USD/CNY	-6,2%

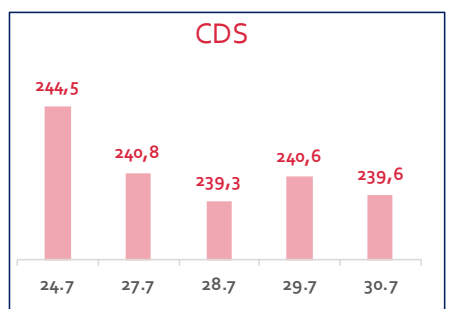
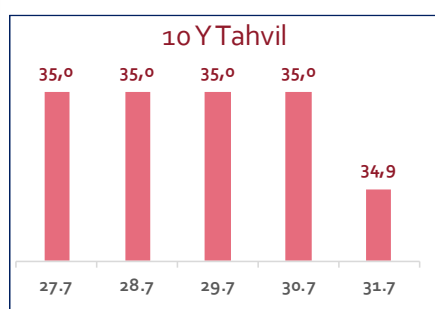
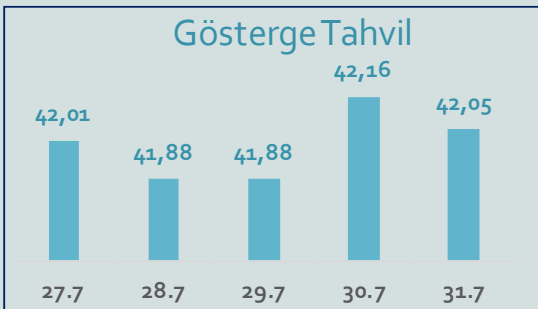
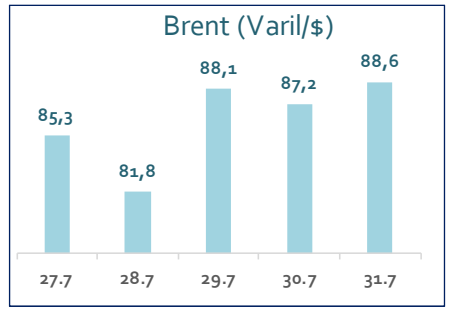
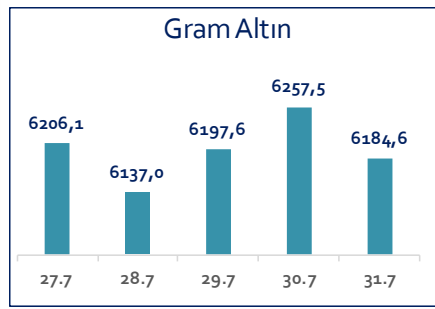
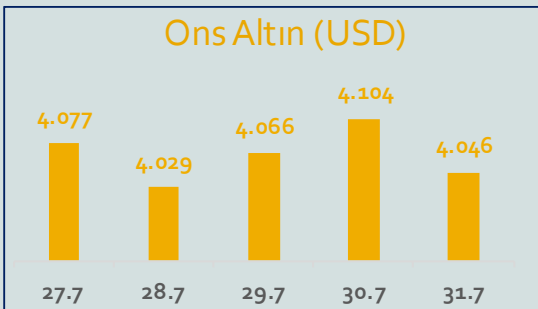
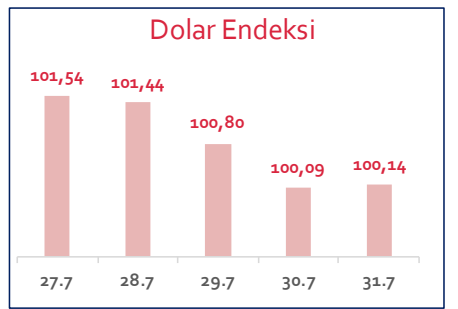
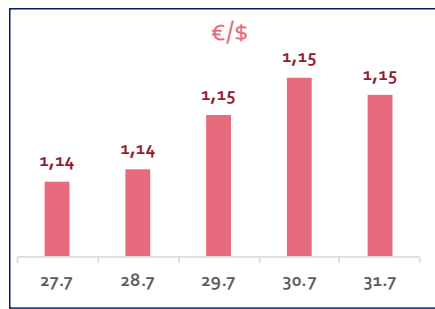
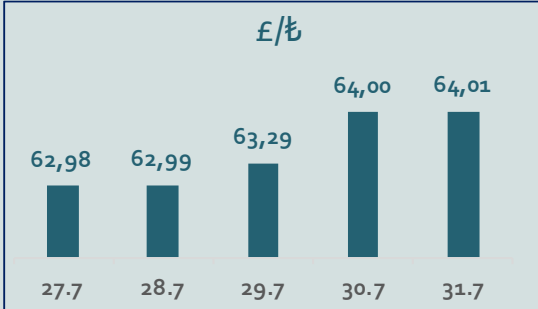
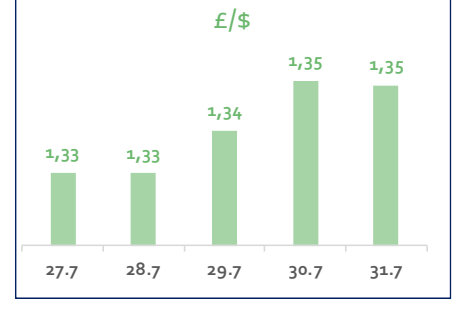
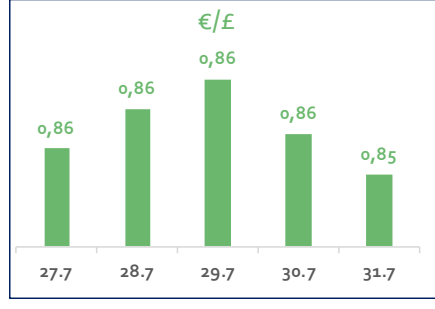
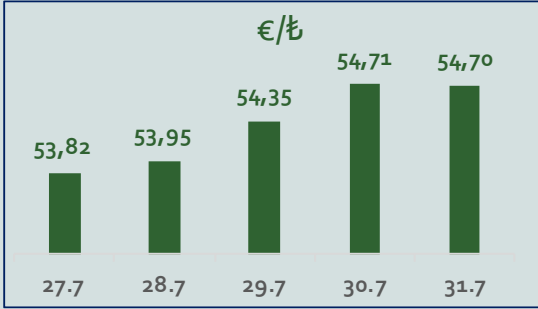
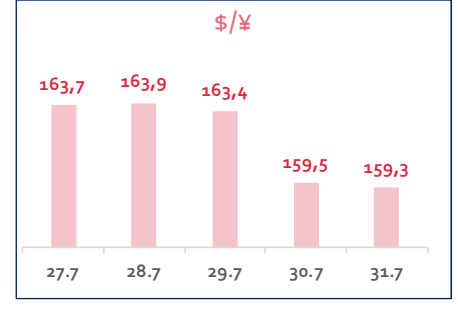
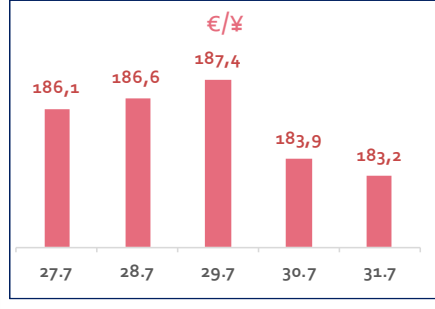
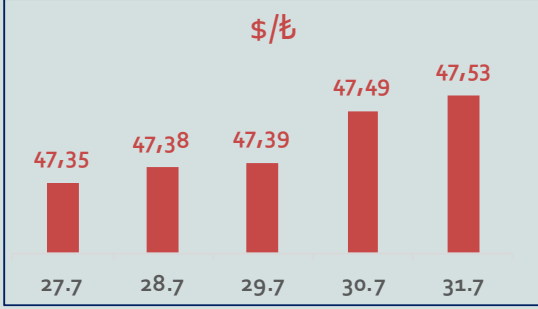
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

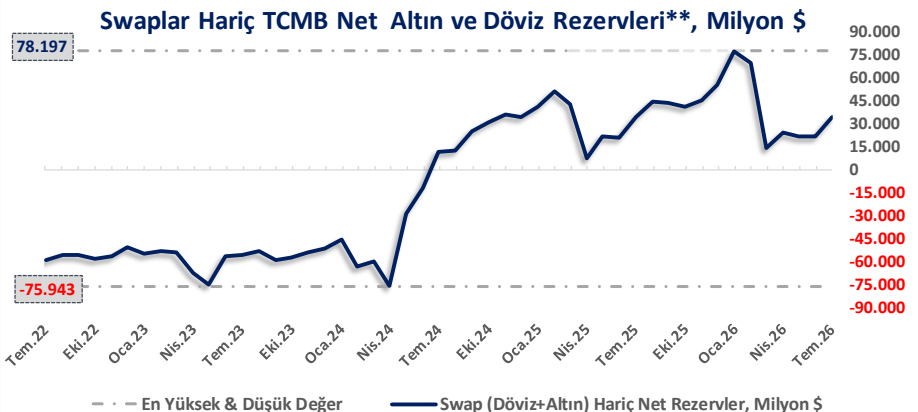
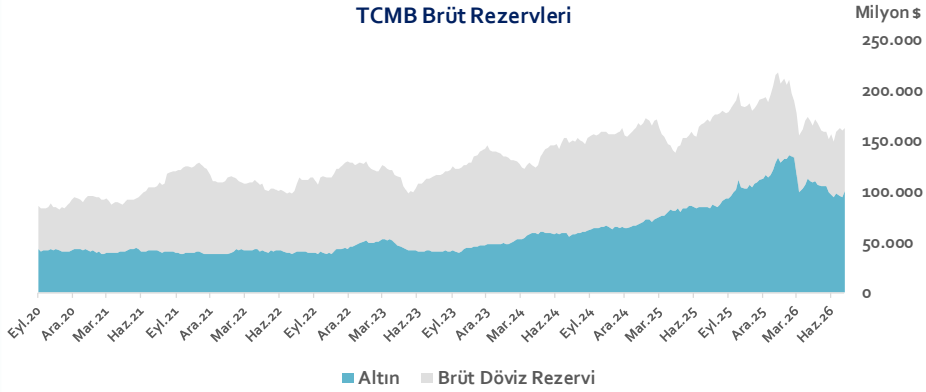
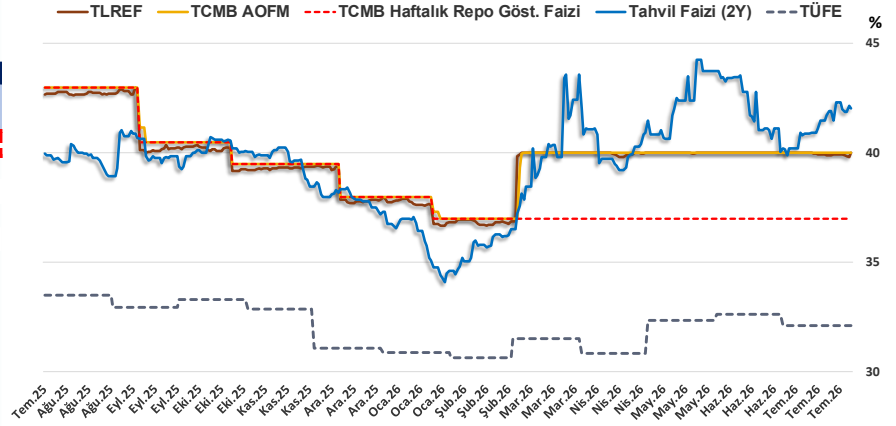
31.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,99	5	0	203	-266
Tahvil Faizi (2Y)	42,05	-26	189	474	209
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	32,11	0	0	121	-141

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	24.07.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	100.210	61,6%	5,4%	5,5%	-12,5%	17,6%
Brüt Döviz Rez.	62.396	38,4%	-4,6%	15,0%	-16,3%	-28,0%
Toplam	162.606	100%	1,3%	9,0%	-14,0%	-5,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
24.07.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	65,16	18	231	1.068	-1
Konut Kredisi	41,39	16	-17	501	-51
Taşıt Kredisi	43,70	-356	-815	1.202	-133
Tüketici Kredisi	62,77	-48	167	1.023	-24
TL Mevduat	46,92	20	-51	151	-560

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

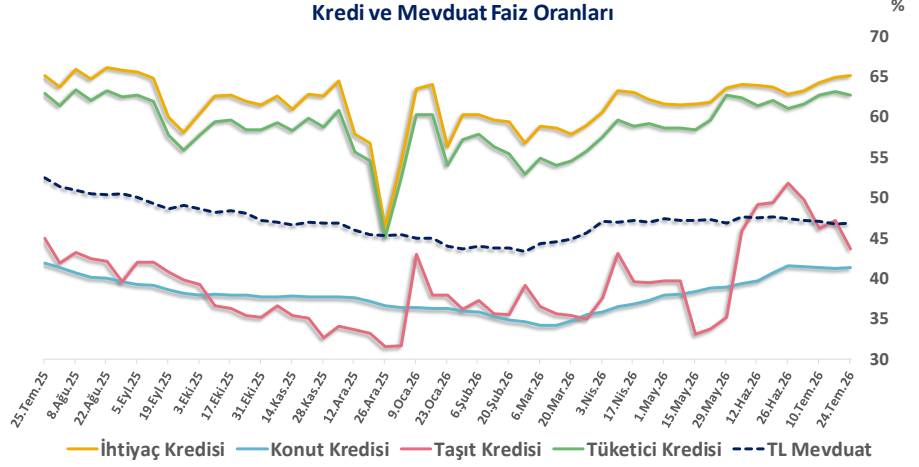
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

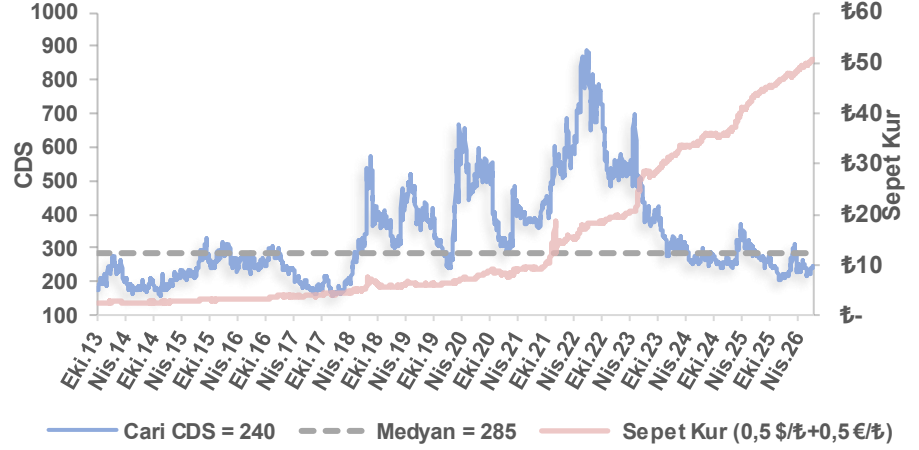
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

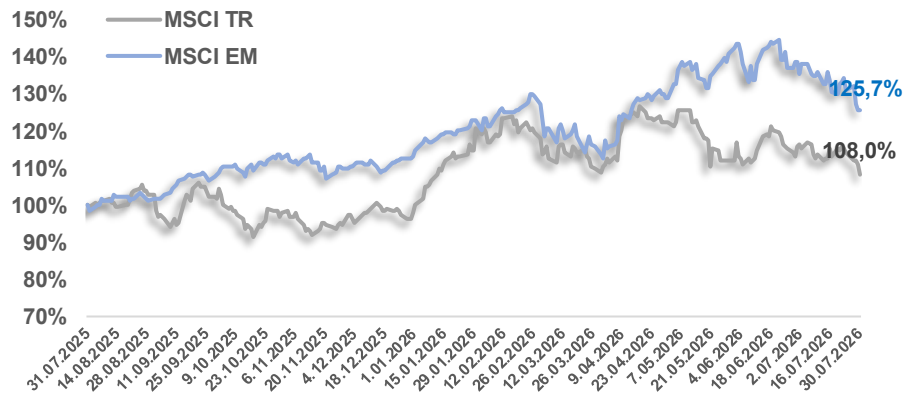
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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 paylaşmaları 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.