

GÜNDEME İLİŞKİN HABERLER

YURT İÇİ GELİŞMELER

- TCMB'nin toplam rezervleri 10 Temmuz haftasında 163,3 milyar dolara yükseldi.
- Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, Ukrayna krizine yönelik müzakerelerin Türkiye'nin arabuluculuğunda yeniden başlamasına açık olduklarını açıkladı.

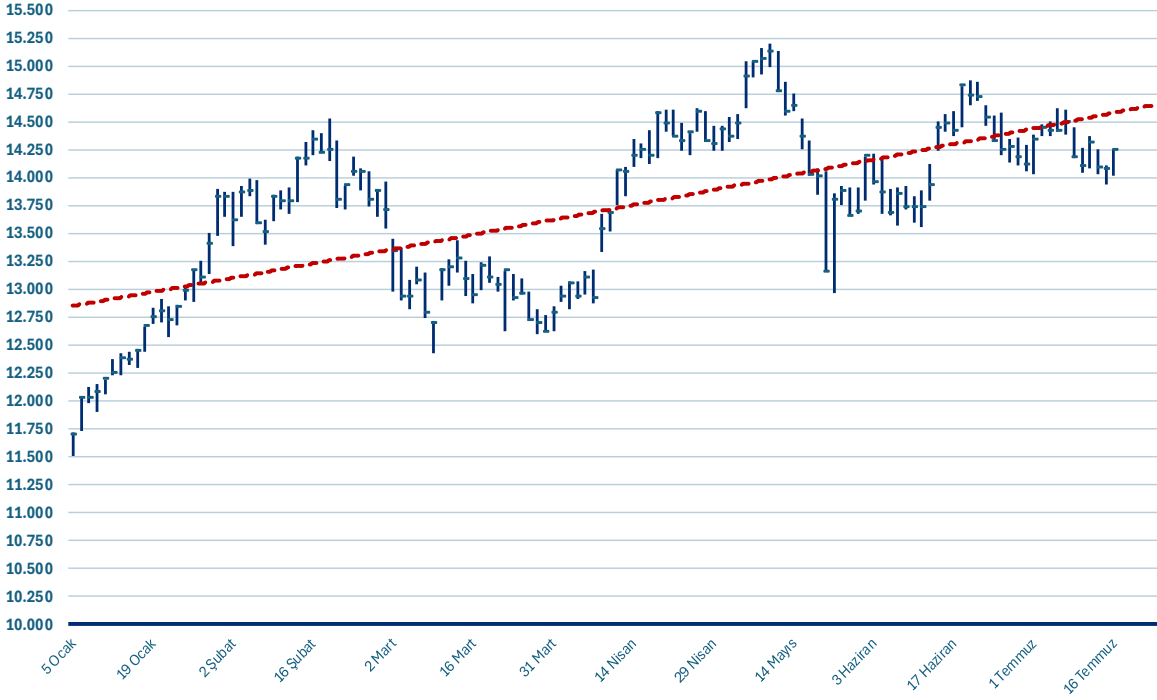
KÜRESEL GELİŞMELER

- Beklentilerin altında kalan ABD enflasyon verileri, Fed'in bu yıl faiz artırımını ihtimalini zayıflattı.
- ABD ile İran arasındaki gerilimin tırmanması ve Hürmüz Boğazı'ndaki aksama riski petrol fiyatlarını yükseltti.
- ABD'de motorin fiyatları artarak galon başına 5,01 dolara ulaştı.
- ABD'nin İran deniz taşımacılığına yönelik yaptırımları sıkılaştırmasının ardından yaptırım listesindeki tankerler Umman Körfezi'nde rota değişikliklerine yöneldi.

PİYASALARA OLASI ETKİLER

Yurt içinde TCMB rezervlerindeki artış finansal istikrar ve dış finansman görünümü açısından olumlu değerlendirilirken, Türkiye'nin Ukrayna-Rusya müzakerelerinde yeniden arabulucu rolü üstlenebileceğine yönelik açıklamalar diplomatik açıdan pozitif bir gelişme olarak öne çıkmaktadır. Küresel tarafta ABD enflasyonunun beklentilerin altında kalması Fed'in faiz artırımını ihtimalini azaltarak riskli varlıklara destek sağlayabilir. Buna karşın ABD ile İran arasında artan gerilim, Hürmüz Boğazı'ndaki arz riskleri ve enerji fiyatlarındaki yükseliş küresel enflasyon görünümü üzerinde yeniden baskı oluşturabilir. Bu nedenle piyasalarda bir yandan daha ılımlı Fed beklentileri fiyatlanırken diğer yandan jeopolitik risklerin neden olduğu oynaklık yüksek seyretmeye devam edebilir.

GÜNLÜK GRAFİK: XU100



ENDEKS TEKNİK YORUM

Son bir günde XU100 endeksi, 14.029 ile 14.255 seviyeleri arasında işlem gördü ve %1,6 oranında görece dar bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi 14.251 olarak gerçekleşirken endeks günü toparlanma eğilimiyle tamamladı.

Fiyat, 10 EMA (14.238) seviyesinin hafif üzerine çıkarken, 50 EMA (14.165) ve 200 EMA (12.994) seviyelerinin de üzerinde kalarak orta ve uzun vadeli yükseliş trendini korudu. Bu görünüm kısa vadede yeniden güç kazanma çabasına işaret ediyor.

RSI (50,0), beş günlük hareketli ortalamasının (47,5) üzerine çıkarak momentumda toparlanmaya işaret ediyor. RSI'nın yeniden 50 seviyesine yükselmesi, satış baskısının zayıfladığını ve alıcıların piyasada yeniden denge sağlamaya başladığını gösteriyor.

MACD (-5,05), sinyal çizgisinin (27,43) altında kalmaya devam etse de bir önceki seviyesi olan -5,84'e göre sınırlı bir iyileşme sergiliyor. MACD göstergesindeki bu toparlanma, satış baskısının hız kestiğine işaret ederken, sinyal çizgisinin altında kalması kısa vadede temkinli görünümün tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Sonuç olarak, fiyatın 10 günlük (14.238), 50 günlük (14.165) ve 200 günlük (12.994) ortalamaların üzerinde kalması teknik görünümde yeniden toparlanma sinyallerini destekliyor. RSI'nın kendi ortalamasının üzerine çıkması momentumdaki iyileşmeye işaret ederken, işlem hacminin 185,5 milyar TL ile son iki haftalık ortalama hacmin (181,9 milyar TL) hafif üzerinde gerçekleşmesi yükseliş hareketinin hacim tarafından desteklendiğini gösteriyor. Genel olarak endekste kısa vadeli görünüm yeniden iyileşme eğilimi gösteriyor.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri							
Kod	Kapanış		RSI	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v
XGIDA	17.570	↑	66,6	3,47	5,0	6,1	14,6
XUSIN	18.983	↑	64,8	2,54	5,8	4,9	8,8
XTCRT	35.065	↑	61,6	3,13	4,9	2,7	5,2
XHOLD	14.190	↑	59,8	2,37	5,1	1,9	4,2
XELKT	814	↑	59,0	2,30	5,6	3,1	1,6
XSGRT	77.414	↑	57,2	0,82	5,0	0,4	-1,5
XUHZ	12.966	↑	56,7	2,17	3,9	0,5	0,1
XILTM	2.862	↑	54,2	1,85	5,6	-1,2	-4,1
XU100	14.251	↔	50,0	1,22	0,4	-1,2	0,3
XAKUR	107.012	↑	48,5	3,45	2,8	4,2	-39,8
XULAS	38.283	↘	48,3	1,09	0,3	-1,5	-2,8
XTAST	14.314	↑	46,2	2,26	3,8	-2,9	-11,3
XGMYO	6.623	↔	45,6	0,56	0,7	-2,6	-1,6
XBANK	16.398	→	38,0	-0,15	-2,9	-10,3	-7,4

Tabloda yer alan sıralama, RSI (14) üzerinden yapılmıştır. Göstergedeki yan oklar, mevcut fiyat dinamiğinin güç kazanıp kazanmadığını veya zayıflayıp zayıflamadığını göstermeye çalışmaktadır.

En Hacimliler - Milyar TL			En Çok Yükselenler		En Çok Düşenler	
Kod	Hacim	% Hacim Payı	Kod	%Δ 1v	Kod	%Δ 1v
YKBNK	18,6	10,0	RALYH	10,0	DSTKF	-10,0
THYAO	14,3	7,7	EFOR	8,8	ASTOR	-3,8
ASELS	14,2	7,6	AKSEN	7,4	FENER	-3,6
AKBNK	11,3	6,1	CCOLA	7,1	ENERY	-3,0
ASTOR	9,3	5,0	IZENR	6,1	EUPWR	-3,0
ISCTR	8,4	4,5	ISMEN	5,7	MIATK	-2,3
TUPRS	8,2	4,4	TUPRS	5,7	YKBNK	-1,3
SASA	5,8	3,1	EREGL	5,2	EKGYO	-1,2
EREGL	5,7	3,1	PETKM	5,2	QUAGR	-1,1
BIMAS	5,1	2,8	PSGYO	5,2	VESTL	-1,1

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
AEFES	ASTOR	DSTKF	CANTE	AKBNK
AKSEN	EKGYO		GLRMK	ASELS
ALARK	THYAO		PASEU	BRSAN
BIMAS			PGSUS	BTCIM
CCOLA			TAVHL	CIMSA
EREGL				ECILC
KRDMD				EFOR
KTLEV				ENKAI
TRALT				FROTO
TRMET				GARAN
TUPRS				GUBRF
				HALKB
				HEKTS
				ISCTR
				KCHOL
				KUYAS
				MGROS
				MIATK
				OYAKC
				PETKM
				SAHOL
				SASA
				SISE
				TCELL
				TOASO
				TTKOM
				TURSG
				ULKER
				VAKBN
				YKBNK

Tabloda yer alan bölgeler fiyatın üssel ortalamalarıyla, ok işaretleri de RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Bölge 1: Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200

Hisse güçlü bir yükseliş trendinde. Kısa, orta ve uzun vadeli trendler pozitif.

Bölge 2: EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200

Hisse kısa vadede bir düzeltme yaşıyor, ancak genel trend hala pozitif. Kısa vadede toparlanma potansiyeli olabilir.

Bölge 3: EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200

Orta vadeli bir düzeltme var. Uzun vadeli trend hala pozitif, ancak fiyat baskı altında.

Bölge 4: Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200

Hisse genel bir düşüş trendinde. Hem kısa, hem orta, hem de uzun vadeli trendler negatif.

Belirsiz: Diğer tüm durumlar

Fiyat ve EMA'lar arasında tanımlı bir düzen bulunmuyor.

AÇIĞA SATIŞ VERİLERİ

HACİM PAYA GÖRE	ORT. FİYAT	TL (milyon)	%HACİM ▼
TAVHL	263,03	219	38,5%
VAKBN	31,34	697	37,7%
ASELS	357,10	5.093	35,9%
AKBNK	68,14	3.803	33,8%
ISCTR	13,73	2.823	33,5%
TOASO	299,96	334	29,8%
EKGYO	21,07	711	29,1%
AEFES	20,49	265	28,8%
SISE	44,68	709	28,2%
ENKAI	91,36	200	27,0%

TL TUTARA GÖRE	ORT. FİYAT	TL▼ (milyon)	%HACİM
ASELS	357,10	5.093	35,9%
YKBNK	33,53	4.387	23,6%
AKBNK	68,14	3.803	33,8%
THYAO	329,20	3.475	24,2%
ISCTR	13,73	2.823	33,5%
ASTOR	322,11	2.095	22,5%
EREGL	43,58	1.450	25,5%
SASA	2,57	1.409	24,4%
BIMAS	394,55	1.243	24,2%
GARAN	127,75	1.119	26,7%

16.07.2026 tarihinde açığa satış hacmi 39.896 milyon TL ile 39.172 milyon TL olan genel ortalamanın üzerinde gerçekleşti. 14.07.2026 tarihindeki 39.198 milyon TL seviyesine kıyasla artış yaşanması, satış yönlü pozisyonlanmanın bir miktar güçlendiğini gösteriyor.

BIST 50 (XU050) içindeki payının %24,6 seviyesine gerilemesi, bir önceki gündeki %25,8 seviyesine göre açığa satışların endeks içindeki ağırlığının azaldığını ve toplam hacmin önceki güne göre daha dengeli bir görünüm kazandığını ortaya koyuyor.

Hisse bazında TAVHL (%38,5) ilk sırada yer alırken, VAKBN (%37,7) ve ASELS (%35,9) oranlarıyla öne çıktı. Tutar bazında ise açığa satış işlemleri ASELS (5.093 milyon TL), YKBNK (4.387 milyon TL) ve AKBNK (3.803 milyon TL) hisselerinde yoğunlaştı. Özellikle bankacılık hisselerinde görülen yüksek işlem tutarları ve ASELS'teki güçlü açığa satış hacmi, satış yönlü işlemlerin büyük ölçekli hisselerde yoğunlaşmayı sürdürdüğünü gösteriyor.

Genel görünümde açığa satışlar genel ortalamanın hafif üzerinde seyrederken, toplam hacimdeki sınırlı artış satış yönlü pozisyonlanmanın güç kazandığına işaret ediyor. Buna karşın XU050 payındaki gerileme, açığa satış işlemlerinin endeks geneline göre bir miktar daha sınırlı kaldığını gösteriyor. Bu görünüm, piyasada kısa vadeli risk iştahının belirgin bir değişim göstermediğini, ancak yatırımcıların temkinli duruşunu koruyarak satış odaklı pozisyonlanmayı sürdürdüğünü düşündürüyor.

BAZI ÖNEMLİ TARİHLER

2026	TL	USD	EUR
Ocak	TCMB Faiz: 22 Ocak ▼ 100 bp (%37,0) Moody's: 23 Ocak Fitch: 23 Ocak	Fed: 28 Ocak —	
Şubat	Enflasyon Raporu: 12 Şubat		ECB: 5 Şubat —
Mart	TCMB Faiz: 12 Mart — (%37,0)	Fed: 18 Mart —	ECB: 19 Mart —
Nisan	S&P: 17 Nisan TCMB Faiz: 22 Nisan — (%37,0)	Fed: 29 Nisan —	ECB: 30 Nisan —
Mayıs	Enflasyon Raporu: 14 Mayıs Finansal İstikrar Raporu: 22 Mayıs		
Haziran	TCMB Faiz: 11 Haziran — (%37,0)	Fed: 17 Haziran —	ECB: 11 Haziran ▲
Temmuz	Fitch: 17 Temmuz TCMB Faiz: 23 Temmuz Moody's: 24 Temmuz	Fed: 29 Temmuz	ECB: 23 Temmuz
Ağustos	Enflasyon Raporu: 13 Ağustos		
Eylül	TCMB Faiz: 10 Eylül	Fed: 16 Eylül	ECB: 10 Eylül
Ekim	S&P: 16 Ekim TCMB Faiz: 22 Ekim	Fed: 28 Ekim	ECB: 29 Ekim
Kasım	Enflasyon Raporu: 12 Kasım Finansal İstikrar Raporu: 27 Kasım		
Aralık	TCMB Faiz: 10 Aralık	Fed: 9 Aralık	ECB: 17 Aralık

KAPANIŞTAN SONRA GELEN KAP HABERLERİ

GARAN : Moody's, 16 Temmuz 2026 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarını Ba2 seviyesinde teyit etmiştir. Garanti BBVA'nın Temel Kredi Değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da sırasıyla ba3 ve ba2 seviyelerinde teyit edilmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarının görünümü ise durağan (stable) olarak korunmuştur.

SANEL : Şirketimizin %48,90 oranında iştiraki olan Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş. tarafından; diyaliz merkezi işletmeciliği alanında faaliyet gösteren, Uşak Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 5998 sicil numarası ile kayıtlı Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %50'sini temsil eden payların (300.000 adet pay) satın alınmasına yönelik olarak, ilgili pay sahipleri ile Hisse Devir Sözleşmesi 16.07.2026 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu pay devrine ilişkin toplam devir bedeli 74.000.000 TL (Yetmiş Dört Milyon Türk Lirası) olarak belirlenmiş olup, bedelin bir kısmı peşin, kalan kısmı ise vadeli olarak ödenecektir. Devir işleminin tamamlanabilmesi için Sosyal Güvenlik Kurumu'na gerekli başvuru gerçekleştirilecek olup, başvuru sürecinin olumlu sonuçlanması ve devrin ilgili Şirket'in Pay Defteri'ne işlenerek Uşak Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan edilmesi ile birlikte işlem tamamlanacaktır.

YEOTK : Şirketimizin %75 oranında pay sahibi olduğu Birleşik Krallık'taki bağlı ortaklığımız Rey Renewable Energy Ltd ile Birleşik Krallık'ta halka açık güneş, rüzgar ve enerji depolama projeleri üzerine odaklı yatırım fonu Bluefield Solar Income Fund'ın proje şirketleri (SPV) arasında, İngiltere'nin Kuzey Doğu bölgesinde yer alan üç ayrı sahada toplam 196 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santrallerinin anahtar teslimi inşasına yönelik sözleşmeler imzalanmıştır. Sözleşmeler kapsamında; söz konusu güneş enerjisi santrallerinin mühendislik ve tasarım hizmetleri, tüm ekipman ve malzemelerin tedariki, inşaat ve montaj faaliyetleri, test ve devreye alma süreçleri ile tesislerin devreye alınmasını takiben 2 yıl süreyle işletme ve bakım hizmetleri Şirketimiz tarafından yerine getirilecektir. Bluefield Solar Income Fund, 31.12.2025 tarihi itibarıyla büyük bölümü Birleşik Krallık'ta olmak üzere toplam 852 MW kurulu güce sahip güneş ve rüzgâr enerji santrallerinin yatırımcısı ve işletmecisi konumundadır. Bu sözleşme, Şirketimizin Birleşik Krallık pazarındaki büyüme stratejisinin önemli bir adımı olmasının yanı sıra, farklı coğrafyalarda yerel organizasyonları ve güçlü mühendislik kabiliyetiyle uluslararası ölçekte proje geliştirme ve hayata geçirme yetkinliğinin somut bir göstergesidir. Yüksek teknik standartlara sahip, yeni oyuncuların yer edinmesinin güç olduğu ve köklü şirketlerin hâkim olduğu Birleşik Krallık pazarında üstlenilen bu proje; Şirketimizin dünyanın en seçici enerji pazarlarında tercih edilen güvenilir bir çözüm ortağı olarak ulaştığı konumu teyit ederken, enerji altyapı projelerini tasarımdan işletmeye kadar uçtan uca hayata geçirebilen küresel bir Enerji Altyapı Platformu olarak uluslararası konumunu daha da güçlendirmektedir.

Merkez Bankası	Faiz Oranları	Sonraki Toplantı
TCMB	37,00%	23.07.2026
FED	3,75%	29.07.2026
ECB	2,40%	23.07.2026
BOE	3,75%	30.07.2026
SNB	0,00%	24.09.2026
RBA	4,35%	11.08.2026
BOC	2,25%	15.07.2026
BOJ	1,00%	31.07.2026

YASAL UYARI NOTU

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL

baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

+90 212 231 33 30