

Günlük Piyasa Özeti

31 Temmuz 2026



-  BoJ kararı risk iştahını destekledi
-  ABD verileri teknoloji hisselerini destekledi
-  TL varlıklar Temmuz ayında zayıfladı
-  BIST100: 13,500-13,000 destek, 14,000-14,200 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	13292.93	-1.55	18.04	S&P 500	7437.63	1.66	8.65
BIST-30	15033.44	-1.82	22.99	Nasdaq 100	25122.18	2.78	8.09
\$/TL	47.52	0.06	10.63	Dow	52208.06	1.19	8.62
€/TL	54.78	0.13	8.37	Dax	25612.03	0.60	4.58
Aktif Tahvil	42.00	0.02	12.84	FTSE 100	10897.27	-0.10	9.73
Uzun Tahvil	34.78	-0.54	19.93	Nikkei 225	64533.97	4.31	28.20
Altın Ons	4082.77	-0.51	-5.35	Ham Petrol	80.88	-2.12	41.10

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
31.07.2026		Türkiye	OTKAR 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -1,082 mn TL			
31.07.2026	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi	Haziran	--	--
31.07.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Yıllık	Temmuz	--	--
31.07.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Aylık	Öncü	--	--
31.07.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüfe Yıllık	Temmuz	--	--
				Öncü		

Piyasalara Bakış

Bardağın dolu tarafı... Yeni güne Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı ile başlıyoruz. Piyasalar adına sürpriz yok, BoJ politika faizinde değişikliğe gitmedi. Global risk iştahını etkileyen asıl gelişmeler ise ABD kaynaklı. Enflasyon bekleyişleri adına önem taşıyan PCE verisinin beklentinin altında açıklanması ve teknoloji sektöründe açıklanan beklenti üstü bilançolar (Amazon, Apple) risk iştahını destekliyor. Öte yandan ABD Başkanı Trump'ın, ABD öncülüğündeki Barış Kurulu'nun Hamas'ın silahsızlanması konusunda anlaşmaya varıldığını açıklaması Petrol fiyatlarında geri çekilme sağladı. Bununla birlikte somut bir anlaşma olmaması nedeniyle geri çekilme şimdilik sınırlı. Global risk iştahını destekleyen gelişmeler ve bardağın dolu tarafına odaklanan yatırımcıların etkisiyle haftanın son işlem gününde S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endekslerinde pozitif eğilim ön planda. Euro Bölgesi TÜFE ve ABD Michigan tüketici güven endeksi verileri global ajandada dikkat çeken başlıklar.

Yurt içi gündemde öncelikli başlık 3 Ağustos tarihinde açıklanacak TÜFE verisi. Öncesinde bugün Haziran ayı dış ticaret dengesi rakamları takip edilecek. 2.çeyrek finansalları tarafında ise Otokar'ın bilançosunu açıklaması bekleniyor. Faiz indirim beklentilerinin ötelendiği görünümde Temmuz ayında TL varlıklarda genel olarak performans zayıf. Ayın son işlem günü öncesinde Gösterge tahvil faizi Temmuz ayında 178bp artış kaydederken, aynı dönemde BİST 100 endeksi %5.8 geriledi. BİST 100 endeksinde kısa vadeli düzeltme süreci devam ederken, aynı vadedeki teknik indikatörlerde aşırılaşma sinyallerinin arttığını düşünüyoruz. Bu paralelde 13.500-13.000 (200 günlük hareketli ortalama) aralığında düşüşün tempo kaybetmesini ve tepki yükselişi potansiyelinin artmasını öngörüyoruz. Olası tepki alımlarında ilk direnç bölgeyi 14.000-14.200 direnç aralığı olarak takip edeceğiz.

24 temmuz haftasında yabancılar 39 milyon \$ hisse 806 milyon \$ tahvil aldı. Son 7 haftada toplam tahvil alımı 4 milyar \$ oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,4 milyar \$ arttı. Bunun 2 milyar \$ kısmı tüzel hesaplarda. Brent fiyatı 90\$ seviyesinin altına inse de hala Temmuz başına göre %25 yukarıda. TL tahvil faizleri enflasyon endişeleri nedeniyle yüksek kalmaya devam ediyor. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son iki günde 6,1 milyar dolar haziran ayı başından bugüne 35 milyar dolar iyileşti. Türk Lirası'nda reel değerlenme trendi ve reel faiz politikası devam ediyor. Yıllık potansiyel carry getirisi ise %12 civarında.

Ekonomi ve Politika

Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı %7,6'ya düştü
Temmuzda ekonomik güven endeksi artmaya devam etti

İşsizlik Oranı: Haziranda mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,5 puan azalarak %7,6 seviyesine indi. Genç işsizlik oranı önceki aya göre 1,8 puan belirgin düşerek %12,8 oldu. Böylece toplam ve genç işsizlik oranı 2005 yılı sonrası en düşük seviyelerine indi. Önceki aya göre istihdam 227 bin kişi artarken, işsiz sayısı 168 bin kişi azaldı. Haziran itibarıyla toplam işsiz sayısı 2,7 milyon oldu.

Ekonomik güven endeksi: Temmuzda ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %0,9 artışla 99,8 seviyesine çıktı. Önceki aya göre reel kesim ve perakende ticaret dışındaki alt endeksler yükseldi.

Sektör ve Şirket

Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar:

OTKAR 2Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -1,082 mn TL

AEFES: %50,1 iştiraki AE Mercan'ın Tariş Üzüm'ün %60 payını Tarım ve Orman Bakanlığı ön izninin ardından 25,4mn ABD\$ bedelle devralma işlemini tamamladığını açıkladı. (=)

AGHOL: İştiraki AE Mercan'ın Tariş Üzüm'ün %60 payını devralma işlemini Tarım ve Orman Bakanlığı ön izninin alınmasının ardından 25,4mn ABD\$ nihai bedelle tamamladığını açıkladı. (=)

AFYON: 2Ç26 döneminde -133 mn TL net zarar açıkladı (1Ç26: -79 mn TL, 2Ç25: -132 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -212 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -8 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 213 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -23,0%, YoY: 251,0%). Böylece 6A26 FAVÖK 489 mn TL oldu (YoY: 23,6%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 16,5% seviyesinde açıklandı (QoQ: -11,4 ppt, YoY: 10,3 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 21,4% olup, önceki yıla göre yaklaşık 1,1 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 1,292 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 30,4%,YoY: 31,5%). Böylece 6A26 satışlar 2,283 mn TL oldu (YoY: 17,5%). Net nakitte çeyreksele değişim -283 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 601 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,46x).(=)

AKGRT (EÜ): Ak Sigorta y/y -%13 düşüş ve ç/ç +%180 artışla 750mn TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar piyasa beklentisi olan 659mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. Tahminlerimizdeki sapmada daha düşük efektif vergi oranı ve daha yüksek yatırım gelirleri etkili oldu. Şirket'in özsermaye karlılığı 2025 yıl sonundaki %39'a kıyasla %28 (normalleştirilmiş: %33)seviyesinde gerçekleşti.

Sektör ve Şirket

Yönetilen portföy büyüklüğü bir önceki çeyrekteki 18.5mlr TL'ye (2025: 18.07mlr TL) kıyasla 1Y26'da 21.6mlr TL'ye çıktı. Yılbaşından bu yana kaydedilen finansal gelir 3.15mlr TL olurken (kur gelir/giderleri dahil) yıllıklandırılmış ortalama verim %35 seviyesinde gerçekleşti. Bileşik oran geçen yılın aynı dönemindeki %121'e kıyasla %131 seviyesinde gerçekleşti. Sermaye yeterlilik oranı 1Y26 sonu itibarıyla +%159 seviyesinde gerçekleşirken özsermaye y/y %36 artışla 8.59mlr TL'ye çıktı. (+)

ATAKP: 2Ç26 finansal sonuçlarını 5 Ağustos 2026 tarihinde açıklamayı planladığını duyurdu. (=)

ATAKP: Şirket ile TEKGIDA-İş Sendikası arasında ikinci dönem toplu iş görüşmeleri anlaşmayla sonuçlanmıştır. (=)

AYDEM: Uşak RES'teki 6 MWm kapasite artışı için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı kabulünün tamamlandığını, toplam rüzgar kurulu gücünün 274,5 MWm'ye (+%2) ulaştığını açıkladı. (=)

BARMA: Finansal borçların yeniden yapılandırılması amacıyla konkordato talebinde bulunduğunu, İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin şirkete 3 ay geçici mühlet verdiğini açıkladı. (-)

CEMAS: %100 bedelsiz sermaye artırımını için SPK'ya başvuruda bulunmuştur. (=)

DEVA: Yatırım teşvik belgesi yatırım tamamlama vizesi olarak kapatılmıştır. (=)

EUREN: Alfa Solar ile arasında solar camı satış anlaşması imzalanmıştır. Sevkiyatların 2027 Nisan ayına kadar tamamlanması beklenirken anlaşma bedeli 21.3mn USD'dir. Son 12 ay satış gelirlerine oranı %11 (+)

Sektör ve Şirket

EUHOL: Şirket adına kayıtlı 5 adet bağımsız bölümün 120mnTL bedelle satılmasına karar verilmiştir. (=)

GESAN: TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen ihalede birinci olmuştur. İşin sözleşme bedeli 294.4mn TL'dir. Son 12 aylık satış gelirlerine oranı %1.1. (=)

GOLDA: Üreticilerden toplam 193.5mnTL tutarında sağladığı buğday ve bakliyat alımı gerçekleştirmiştir. (=)

HRKET: Şirket yapılan incelemeler sonucunda kurumsal karbon ayak izi doğrulama sertifikası almaya hak kazanmıştır. (=)

ORZAX: Özbekistan'da ORZAX JV'nin kuruluş işlemleri tamamlanmıştır. 1mn USD sermayeli şirkette Orzaks ilaç %70 hisse payı ile ana ortak konumundayken Asia Pharm şirketinin sahibi %30 paya sahiptir. (=)

OTKAR: Çıkarılmış sermayesini %4 artırarak 120mn TL'den 124,8mn TL'ye çıkaracağını, ihraç edilecek payların tamamının Koç Holding'e tahsisli satışı için SPK'ya başvurmuştur. (=)

PRKME: Genel Kurul'un 500mn TL fon ve sermayenin %9,01'ine kadar (13,41mn TL nominal) pay geri alım programını onayladığını açıkladı. (+)

RYSAS: Şirket filosuna 51 adet çekici, 20 adet oto taşıma çekici ve 42 adet dorse alımı gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen alımların toplam maliyeti vergiler dahil 10.35mn EUR'dur. (=)

Sektör ve Şirket

TATGD: 2Ç26'da 215 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 72,1%,2Ç25: -12 mn TL). Böylece 6A26 net kâr 341 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -123 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 102 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -29,1%,YoY: 57,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 4,3% seviyesinde açıklandı (QoQ: -1,5 ppt, YoY: 1,4 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 2,373 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -3,9%,YoY: 6,2%). Net nakitte çeyreksel değişim 822 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -2,660 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,64x) (+)

TGSAS:0,3TL/hisse brüt nakit temettü dağıtım kararı almıştır. Temettü dağıtım tarihi 25/08/2026'dır. Temettü dağıtım oranı %4.26 iken temettü verimi 0,17%'dir. (=)

TNZTP: Galen Hastanesi binasının sat ve geri kirala yöntemiyle 1mlr TL bedelle Kuveyt Türk'e satılmasına ardından 60 ay vadeli bir finansal kirala sözleşmesi akdedilmesine karar verilmiştir. (=)

TUCLK: Kayıtlı sermaye tavanı 900mnTL'den 5mlr TL'ye yükseltilmesi ticaret bakanlığınca onaylanmıştır. (=)

YKBNK (EÜ): Yapı Kredi 2Ç26'da 10.7mlr TL net kar açıkladı (GY: 10.7mlr TL, piyasa beklentisi: 10.9mlr TL, -5% y/y, -47% ç/ç). Böylece banka yılın ilk yarısında 31.0mlr TL net kara ulaşırken (+36% y/y), 1Y26 özkaynak karlılığı %23.4 seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: %31.5, 2025: %21.4). Sonuçlar hem bizim hem de piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Çeyreksel bazdaki kâr gerilemesinde artan swap maliyetleri, zayıflayan ticari gelirler ve yüksek karşılık giderleri etkili oldu. Swap dahil net faiz marjı çeyreklik bazda 50 baz puan daralarak %2.67'ye gerilerken, çekirdek marjdaki daralma yalnızca 2 baz puan ile sınırlı kaldı. Banka, güçlü TL kredi-mevduat makası yönetimi sayesinde yılbaşından bu yana net faiz marjını 68 baz puan artırarak emsallerinin (+52bp) üzerinde bir performans sergiledi (=)

Sektör ve Şirket

ZOREN: JCR Eurasia Rating'in Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu'nu BBB+ (tr)/Durağan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı BB/Durağan olarak teyit ettiğini açıkladı. (=)

Pay Geri Alım

ARSAN: 3.29 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.

BALAT: 70.00 TL ortalama fiyattan 950 adet pay geri alınmıştır.

BIMAS: 385.51 TL ortalama fiyattan 140,229 adet pay geri alınmıştır.

BORSK: 5.86 TL ortalama fiyattan 450,000 adet pay geri alınmıştır.

DAGI: 8.65 TL ortalama fiyattan 400,000 adet pay geri alınmıştır.

EKIM: 19.37 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

LOGO: 133.41 TL ortalama fiyattan 97,241 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.