

### AJANDA

#### 20 Pazartesi

- Japonya, piyasa kapalı olacak.
- Almanya, Haziran ÜFE (TSİ:09:00)

#### 21 Salı

- Almanya, Temmuz ZEW Endeksi (TSİ:12:00)

#### 22 Çarşamba

- İngiltere, Haziran TÜFE (TSİ:09:00)

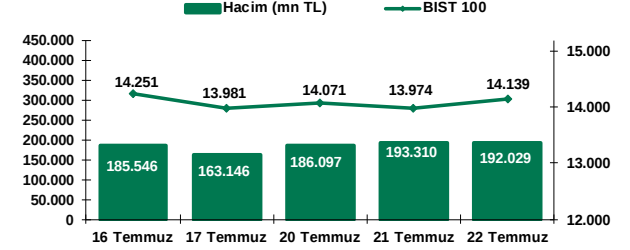
#### 23 Perşembe

- TCMB, faiz kararı
- AMB, faiz kararı (TSİ:15:15)
- ABD, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (TSİ:15:30)
- Türkiye, Moody's Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi
- Almanya, Temmuz imalat & hizmet PMI (TSİ:10:30)
- Euro Bölgesi, Temmuz imalat & hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Haziran inşaat izinleri (TSİ:15:00)
- ABD, Temmuz imalat & hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Haziran yeni konut satışları (TSİ:17:00)

#### 24 Cuma

### Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- \* 14 Temmuz ABD TÜFE
- \* 17 Temmuz Fitch Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi
- \* 23 Temmuz TCMB ve ECB Faiz Kararı
- \* 24 Temmuz Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi
- \* 29 Temmuz Fed Faiz Kararı
- \* 31 Temmuz Euro Bölgesi TÜFE



| Endeksler | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-----------|--------|--------|---------|------------|
| BIST 100  | 13.974 | 14.139 | 1,18%   | 25,55%     |
| BIST 30   | 15.914 | 16.105 | 1,20%   | 31,75%     |
| Banka     | 15.720 | 15.733 | 0,08%   | -3,80%     |
| Sınai     | 19.178 | 19.293 | 0,60%   | 37,68%     |

| Yükselen    | Düşen       | Hacim                |
|-------------|-------------|----------------------|
| Hisse (%)   | Hisse (%)   | (TL)                 |
| FRIGO 10,00 | DESPC -9,99 | ASELS 17.620.866.892 |
| KUYAS 10,00 | SKBNK -9,99 | SASA 15.255.417.757  |
| CEMZY 10,00 | BIGEN -9,98 | THYAO 11.348.029.594 |
| SANEL 9,99  | GOLDA -9,98 | TRALT 10.344.919.721 |
| DITAS 9,99  | BARMA -9,98 | ASTOR 8.446.908.486  |

| Para Piyasaları               | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------------------|--------|-------|---------|------------|
| Repo (BIST repo, bileşik, %)  | 39,89  | 39,91 | 0,00    | 5,67%      |
| Tahvil (en aktif, bileşik, %) | 41,92  | 41,93 | 0,00    | 14,22%     |

| Döviz (Serbest Piyasa) | Önceki  | Dünkü   | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Dolar                  | 47,0938 | 47,1134 | 0,04%   | 9,92%      |
| Euro                   | 53,8514 | 53,8086 | -0,08%  | 6,65%      |
| Euro/Dolar             | 1,1435  | 1,1421  | -0,12%  | -2,97%     |

| Emtia Fiyatları    | Önceki  | Dünkü   | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------|---------|---------|---------|------------|
| Petrol (Brent, \$) | 90,7    | 92,2    | 1,66%   | 51,74%     |
| Altın (Ons, \$)    | 4.130,1 | 4.121,1 | -0,22%  | -4,86%     |

| Şeker Fon                            | Önceki   | Dünkü*    | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------------------------|----------|-----------|---------|------------|
| Rota Portföy Şekerbank Para Piy.     | 10,95559 | 10,966548 | 0,10%   | 23,22%     |
| Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu  | 1,792358 | 1,794104  | 0,10%   | 23,08%     |
| Fiba Port. Şekerbank                 | 0,113109 | 0,113226  | 0,10%   | 21,14%     |
| Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu | 1,969745 | 1,971644  | 0,10%   | 23,15%     |

\* 23.07.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

| Uluslararası End. | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------|--------|--------|---------|------------|
| Dow Jones (ABD)   | 52.225 | 52.219 | -0,01%  | 8,65%      |
| Nasdaq (ABD)      | 25.837 | 25.691 | -0,57%  | 10,54%     |
| Dax (Almanya)     | 25.011 | 25.155 | 0,58%   | 2,72%      |
| Nikkei (Japonya)  | 66.232 | 66.116 | -0,18%  | 31,34%     |
| FTSE 100 (UK)     | 10.586 | 10.717 | 1,24%   | 7,91%      |

| VIOP (Uzlaşma Fiyatları) | Önceki    | Dünkü     | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------------|-----------|-----------|---------|------------|
| INX30 (Ağustos 26)       | 16.377,00 | 16.570,00 | 1,18%   | 29,72%     |
| DOLAR (Temmuz 26)        | 47,5050   | 47,4910   | -0,03%  | 7,95%      |
| EURO (Temmuz 26)         | 54,2470   | 54,2750   | 0,05%   | 5,02%      |
| ALTIN (Ağustos 26)       | 6.405,60  | 6.533,30  | 1,99%   | 2,80%      |

| Portföy            | P. Giriş Tarihi | P.Giriş Fiyatı | Son Fiyat | Getiri (%) | Relatif BİST |
|--------------------|-----------------|----------------|-----------|------------|--------------|
| Migros             | 12.01.24        | 358,40         | 639,00    | 78,3%      | 0,7%         |
| Aselsan            | 06.01.25        | 75,50          | 370,00    | 390,1%     | 249,6%       |
| Çimsa              | 06.01.25        | 45,44          | 50,60     | 11,4%      | -20,6%       |
| Tüpraş             | 02.03.26        | 215,94         | 313,75    | 45,3%      | 37,1%        |
| Türkcell           | 11.01.23        | 30,39          | 111,00    | 265,3%     | 22,2%        |
| Garanti BBVA       | 01.07.26        | 138,50         | 125,90    | -9,1%      | -7,7%        |
| Sabancı Holding    | 11.01.23        | 33,70          | 89,10     | 164,4%     | -11,6%       |
| Yapi Kredi Bankası | 09.01.26        | 37,62          | 33,14     | -11,9%     | -24,0%       |
| Türk Hava Yolları  | 01.07.26        | 328,50         | 321,00    | -2,3%      | -0,8%        |
| Akbank             | 20.01.22        | 6,26           | 66,55     | 963,9%     | 51,6%        |

|                             |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|
| Portföyün Getirisi (yıllık) | 20,9% | -9,4% |
| Portföyün Getirisi (aylık)  | -1,1% | -0,2% |

### BİST:

Dün güne 14.010,38 puan seviyesinden sınırlı pozitif başlayan BIST 100 Endeksi, seansın ilk saatlerinde negatif gölgeye geçse de günün devamında alıcılı bir seyir izledi. Kapanışa doğru güçlenen alımlarla %1,18 değer kazanan endekste, gün sonu kapanışı 14.138,85 puan seviyesinden gerçekleşti. Sektörel görünümde, Sınai Endeksi %0,60 değer kazanırken, Bankacılık Endeksi'ndeki değer kazancı %0,08 ile sınırlı kaldı. Günün en zayıf performans gösteren endeksi %2,62 değer kaybıyla Tekstil, Deri Endeksi olurken, günün en güçlü performans gösteren endeksi %2,46 değer kazancıyla Teknoloji Endeksi oldu. VIOP Ağustos vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansında %0,08 yükseliş kaydetti. Küresel hisse senedi piyasalarında dün karışık bir seyir izlendi. Avrupa borsalarının alıcılı bir seyir izlediği günde Alman DAX Endeksi %0,58, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,57 yükseliş kaydetti. ABD tarafında risk iştahı daha zayıf kalırken, Dow Jones Endeksi %0,01, S&P 500 Endeksi %0,14, Nasdaq Endeksi %0,57 değer kaybetti. Alphabet ve Tesla'nın yapay zeka, veri merkezi ve robotik yatırımlarına yönelik sermaye harcamalarını artırması, bu yatırımların finansmanı ve geri dönüş süresine ilişkin endişeleri öne çıkardı. Husilerin Kızıldeniz'de petrol tankerlerini hedef alması ve ABD-İran çatışmasının genişleme ihtimali Brent petrolü bu sabah 92 doların üzerine taşırken, yükselen enerji fiyatları küresel enflasyon ve faiz beklentileri üzerindeki baskıyı artırdı. Asya borsaları yapay zeka yatırımlarının çip talebini destekleyeceği beklentisiyle yükselirken, Güney Kore KOSPI Endeksi'nin %4'ü aşan değer kazancıyla pozitif ayrıştığı görülüyor. Vadeli piyasalarda ise ABD ve Avrupa endeks vadeli kontratları sınırlı negatif fiyatlanıyor. Bugün yurt içinde Tüketici Güven Endeksi, TCMB döviz rezervleri, haftalık para ve banka istatistikleri ve haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Piyasaların ana odağı ise TCMB'nin PPK toplantısının ardından saat 14:00'te açıklayacağı faiz oranı kararı ve karar metninde olacak. Piyasa beklentisi TCMB'nin bu toplantıda da faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Orta Doğu'daki çatışmaların enerji fiyatları ve enflasyon görünümü üzerinde oluşturduğu yukarı yönlü riskler kompozisyonu koruyacağı öngörüldü. Küresel veri gündeminde ise bugün ECB faiz oranı kararı, Euro Bölgesi Tüketici Güveni ve ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri öne çıkıyor. ECB'den bu toplantıda faiz oranlarını sabit bırakması beklenirken, Başkan Lagarde'ın eylül ayına ilişkin vereceği mesajlar küresel piyasaların odağında olacak. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif bir seyrile başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

**DESTEKLER: 14.000 – 13.855 DİRENÇLER: 14.210 – 14.285**

**ÇEKİNCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

### Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 47,2149-47,2173 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 47,2167 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,07 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi, önceki kapanışa göre değişiklik göstermeyerek gün %34,82 seviyesinden tamamladı.

### Şirket Haberleri:

**Arçelik (ARCLK)**, İstanbul Beylikdüzü ve Tuzla'da toplam 699.217 m<sup>2</sup> yüzölçümüne sahip taşınmazlarının rezerv yapı alanı olarak belirlenmesi ve geliştirilmesi amacıyla Kentsel Dönüşüm Başkanlığı ile protokol imzaladı. Protokol kapsamında, Düzenleme Ortaklık Payı sonrasında yapılaşmaya esas arsaların %30'unun Başkanlık'a bırakılması, kalan %70'inin ise Arçelik'e bedelsiz olarak geri verilmesi öngörülüyor. 31 Mart 2026 itibarıyla 1,75 milyar TL net defter değerine sahip taşınmazların doğrudan satış veya proje geliştirme yoluyla değerlendirilebilecek olması varlık değerinin ortaya çıkarılması açısından destekleyici olmakla birlikte, nihai finansal etki henüz belirsiz.

**Bankalar:** Moody's Ratings, aralarında **İş Bankası, VakıfBank ve Yapı Kredi'nin de** bulunduğu altı bankanın kredi notlarını ve (durağan) görünümünü teyit etti. Moody's'in Türkiye değerlendirmesi 24 Temmuz'da açıklanacak.

**Girişim Elektrik (GESAN)**, Ankara'da gerçekleştirilecek bir trafo merkezi projesinin mühendislik, tedarik ve yapım işleri için yurt içinde yerleşik bir kurumla KDV hariç 7,13 mn EUR (yaklaşık 384,3 mn TL) tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşmenin şirketin iş hacmi ve gelir görünürlüğü açısından destekleyici olabileceğini düşünüyoruz.

**Zorlu Enerji (ZOREN):** Moody's, Şirket'in uzun vadeli CFR notunu "B3", PDR notunu "B3-PD" ve garantili kıdemli teminatsız tahvillerinin notunu "B3" olarak teyit ederken, notların görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e revize etti. Kredi notlarında değişiklik olmamakla birlikte, negatif görünümün şirketin kredi profili ve refinansman risklerine ilişkin algı açısından olumsuz olduğunu değerlendiriyoruz..

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

### 22.07.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Pay Kodu | Tarih      | İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL) | Ortalama İşlem Fiyatı (TL) | Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL) | Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı |
|----------|------------|------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| ENERY    | 22.07.2026 | 300.000                                  | 9,37                       | 362.591.418                                           | 4,03%                                             |
| TRALT    | 22.07.2026 | 3.687.183                                | 50,01                      | 95.420.762                                            | 2,98%                                             |

### Planlanan Temettü Ödemeleri

| Pay Kodu | Teklif Edilen Ödeme Tarihi | Son Kapanış Fiyatı (TL) | Pay Başına Brüt Temettü (TL) | Pay Başına Net Temettü (TL) | Temettü Verimi (Brüt - %) |
|----------|----------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| MERCN    | 28.07.26                   | 24,18                   | 0,21                         | 0,18                        | 0,87%                     |
| MEDTR    | 29.07.26                   | 26,78                   | 0,34                         | 0,29                        | 1,27%                     |
| OSMEN    | 29.07.26                   | 9,11                    | 0,17                         | 0,15                        | 1,92%                     |
| MOPAS    | 31.07.26                   | 31,88                   | 0,55                         | 0,47                        | 1,72%                     |
| BOBET    | 05.08.26                   | 19,45                   | 0,40                         | 0,34                        | 2,06%                     |
| PCILT    | 10.08.26                   | 35,20                   | 2,53                         | 2,15                        | 7,20%                     |
| DOAS     | 13.08.26                   | 187,00                  | 30,00                        | 25,50                       | 16,04%                    |
| BEGYO    | 20.08.26                   | 3,83                    | 0,12                         | 0,12                        | 3,20%                     |
| AHGAZ    | 24.08.26                   | 35,98                   | 0,06                         | 0,05                        | 0,16%                     |
| ENERY    | 25.08.26                   | 9,40                    | 0,02                         | 0,01                        | 0,18%                     |
| TGSAS    | 25.08.26                   | 186,00                  | 0,30                         | 0,26                        | 0,16%                     |
| SUWEN    | 31.08.26                   | 7,40                    | 0,18                         | 0,15                        | 2,41%                     |
| BRKSN    | 04.09.26                   | 7,62                    | 0,12                         | 0,10                        | 1,54%                     |
| LIDER    | 08.09.26                   | 121,10                  | 0,14                         | 0,12                        | 0,12%                     |
| AKFGY    | 15.09.26                   | 2,81                    | 0,01                         | 0,01                        | 0,49%                     |
| BULGS    | 15.09.26                   | 38,66                   | 0,19                         | 0,19                        | 0,48%                     |
| BIMAS    | 16.09.26                   | 399,75                  | 7,00                         | 5,95                        | 1,75%                     |
| BIGCH    | 18.09.26                   | 7,06                    | 0,10                         | 0,09                        | 1,42%                     |
| PETUN    | 21.09.26                   | 11,75                   | 1,07                         | 0,96                        | 9,07%                     |
| GIPTA    | 22.09.26                   | 60,70                   | 1,55                         | 1,32                        | 2,56%                     |
| MACKO    | 22.09.26                   | 32,68                   | 4,50                         | 3,83                        | 13,77%                    |
| TAVHL    | 22.09.26                   | 275,25                  | 3,61                         | 3,07                        | 1,31%                     |
| OFSYM    | 23.09.26                   | 51,20                   | 0,11                         | 0,10                        | 0,21%                     |
| LKMNH    | 28.09.26                   | 14,79                   | 0,46                         | 0,39                        | 3,13%                     |
| DESA     | 30.09.26                   | 10,39                   | 0,28                         | 0,23                        | 2,66%                     |
| KIMMR    | 30.09.26                   | 15,34                   | 0,42                         | 0,35                        | 2,72%                     |
| TUPRS    | 30.09.26                   | 313,75                  | 17,13                        | 14,56                       | 5,46%                     |

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

### BİST şirketlerinin 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklama tarihleri

| Şirket                    | Kodu  | KAP'ta Planlanan İlan Tarihi |
|---------------------------|-------|------------------------------|
| Türkiye Sigorta           | TURSG | 20.07.2026                   |
| Akbank                    | AKBNK | 28.07.2026                   |
| Tav Havalimanları Holding | TAVHL | 28.07.2026                   |
| Arçelik                   | ARCLK | 29.07.2026                   |
| Tofaş Türk Otomobil Fab.  | TOASO | 29.07.2026                   |
| Garanti BBVA              | GARAN | 30.07.2026                   |
| Otokar                    | OTKAR | 31.07.2026                   |
| Yapı Kredi Bankası        | YKBNK | 31.07.2026                   |
| İş Bankası                | ISCTR | 03.08.2026                   |
| Çimsa                     | CIMSA | 03.08.2026                   |
| Aselsan                   | ASELS | 04.08.2026                   |
| Ford Otomotiv             | FROTO | 04.08.2026                   |
| Tüpras                    | TUPRS | 04.08.2026                   |
| Lila Kağıt                | LILAK | 05.08.2026                   |
| Türk Telekom              | TTKOM | 05.08.2026                   |
| Borusan Boru              | BRSAN | 07.08.2026                   |
| Galata Wind Enerji        | GWIND | 10.08.2026                   |
| Coca Cola İçecek          | CCOLA | 10.08.2026                   |
| Migros                    | MGROS | 11.08.2026                   |
| Anadolu Efes              | AEFES | 11.08.2026                   |
| Sabancı Holding           | SAHOL | 12.08.2026                   |
| GÜR-SEL Turizm            | GRSEL | 17.08.2026                   |

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.