

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçen hafta bankacılık sektörü ve Aselsan'daki düşüşün etkisiyle BIST-100 hafif düşüş gösterdi. Körfez Bölgesi'ndeki gelişmelerin etkisiyle risk algısının değişmesiyle beraber Tüpraş ve BİM ise olumlu ayrıştı. Bugün hafta sonu açıklanan ithalata ilave gümrük vergilerinin ağırlıklı imalat sektörüne etkileri gözlemlenecek. Makro veri gündeminde bugün ödemeler dengesi verileri açıklanacak. 15 Temmuz'da Borsa İstanbul'un kapalı olması sebebiyle kısa bir hafta olacak. Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelerin yurt dışı piyasalara olumsuz etkileriyle beraber BIST-100'de bugün zayıf performans bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününde önceki iki günde yaşanan satış baskısının ardından güçlü ve hacim destekli bir toparlanma gerçekleştirdi. Gün içinde 14093 – 14380 bandında hareket eden endeks, günü 14321 seviyesinde %1,53 yükselişle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa oldukça yakın gerçekleşmesinin ardından alımların gün boyunca güç kazanması ve kapanışın gün içi işlem aralığının %80'inde oluşması, alıcıların günün genelinde belirgin şekilde etkili olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %118'ine yükselmesi ise tepki hareketinin güçlü katılımı ile gerçekleştiğine ve fiyat hareketinin hacim tarafından desteklendiğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks yeniden 20 günlük (14298), 50 günlük (14168) ve 200 günlük (12958) hareketli ortalamalarının tamamı üzerine çıkarak kısa vadede kaybettiği önemli seviyeleri geri kazanmış durumda. Özellikle önceki işlem gününde 20 ve 50 günlük ortalamaların altına gerileyen endeksin bu seviyelerin üzerine hızlı biçimde dönmesi, satış baskısının şimdilik karşılandığını ve teknik görünümün yeniden güç kazandığını gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 25 hissenin yükselmesi ve yalnızca 5 hissenin düşmesi (%83 yükselen) güçlü ve geniş tabanlı bir alım görünümü oluşturdu. ASTOR (%+6,89), SASA (%+6,14) ve KCHOL (%+4,16) pozitif ayrışan hisseler olurken; AKBANK (%-2,07), YKBANK (%-2,01) ve ISCTR (%-0,86) negatif tarafta kalan hisseler olarak öne çıktı. Özellikle XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamasının %155'ine ulaşması ve yükselişin hisselerin büyük bölümüne yayılması, toparlanmanın piyasa içi görünüm tarafından da güçlü biçimde desteklendiğini gösteriyor. Buna karşın banka hisselerindeki negatif ayrışma, yükselişin sektörler arasında tam anlamıyla dengeli olmadığını ortaya koyuyor. Endekste kısa vadede yeniden üzerine çıkılan 14298-14168 bandı ilk önemli destek ve referans bölgesi konumunda bulunuyor. Bu bölge üzerinde kalındığı sürece son günlerdeki geri çekilmenin sınırlı düzeltme niteliğinde kaldığı ve yukarı yönlü eğilimin korunabileceği değerlendirilebilir. Bu bandın altında ise 13970/13916 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ilk önemli direnç, gün içerisinde test edilen 14380 seviyesi olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14611/14668 bandına doğru hareket alanı oluşabilir. Daha güçlü ve kalıcı bir yükselişten söz edilebilmesi için bu direnç bandının hacim desteğiyle aşılması önem taşıyor. Bölgenin üzerinde 14876 ve devamında 15133 seviyeleri üst direnç olarak izlenebilir. Genel görünümde önceki günlerde zayıflayan kısa vadeli teknik yapı, güçlü kapanış, artan işlem hacmi ve %83'e ulaşan yükselen hisse oranıyla birlikte belirgin şekilde toparlanmış durumda. Endeksin tüm önemli ortalamaların üzerine dönmesi ve yükselişin piyasa geneline yayılması olumlu sinyaller üretirken, banka hisselerindeki zayıflık ve haftalık görünümün halen sınırlı negatif bölgede bulunması nedeniyle teyit ihtiyacı devam ediyor. BIST100 için 14298/14168-14093/14053-13970/13916 destek, 14380-14611/14668-14876-15133 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,5	-0,7	4,2	27,2
BIST-30	1,6	-0,7	6,2	35,9
Banka Endeksi	-1,1	-5,0	2,4	-0,2
Sınai Endeks	2,1	0,3	3,7	30,9
Hizmetler Endeksi	1,7	0,4	0,2	19,8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.111.706
Bankalar Piy. Değ.	2.277.923
Holdingler Piy. Değ.	2.763.818
Sanayi Piy. Değ.	5.344.288
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	245.462
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	9,99	271,3
Pasifik Eurasia Lojisti	9,97	3428,2
Şekerbank	9,80	906,9
Astor Enerji	6,89	14844,0
Batiçim Çimento	6,47	272,7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Oba Makarnacılık	-5,62	376,2
Kuyas Yatırım	-3,98	641,5
Margun Enerji	-3,72	1050,2
Cw Enerji Mühendisli	-3,58	2210,5
İzdemir Enerji Elektrik	-3,23	420,5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	3,14	20087,0
Türk Hava Yolları	1,85	15393,1
Astor Enerji	6,89	14844,0
Sasa	6,14	11421,5
Yapı ve Kredi Bankası	-2,01	10531,4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	17244,0	1,4
F_XU0301026	18062,0	1,3
F_USDTRY0726	47,66	0,0
F_EURTRY0726	54,47	0,0

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	372.359	-67.867
F_USDTRY0726	4.244.798	-12.061

Şirket Haberleri

• Sektör Notu – İthalatta İlave Gümrük Vergisi (İGV) Güncellemesi

11 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan **Cumhurbaşkanı Kararı (No: 11508)** ile İthalatta İlave Gümrük Vergisi (İGV) Kararı'nda çok sayıda GTİP kalemini kapsayan değişiklik yapıldı. Düzenleme, ilgili ürün gruplarında genel olarak **%5-30** aralığında ilave gümrük vergisi artışları öngörüyor. Sektörel değerlendirmemiz aşağıdadır:

- **Demir-çelik (EREGL, KRDMMD):** Diğer alaşımlı çelik yarı mamullerinde uygulanan **%10 İGV artışı**, yurt içindeki özel/alaşımlı çelik üreticilerine ithalata karşı sınırlı koruma sağlıyor. Bununla birlikte, düzenleme sektörün ana ürün grupları olan inşaat çeliği, filmaşın ve yassı çelik ürünlerini doğrudan kapsamıyor. Bu nedenle BIST kapsamındaki büyük entegre üreticilere etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. **Sınırlı olumlu.**
- **Beyaz eşya (ARCLK, VESBE):** Kompresörlü soğutucu ve dondurucu ünitelerinde **%15 İGV artışı**, ilgili ürünlerin ithal ara malı olarak kullanılması halinde üretim maliyetleri üzerinde baskı oluşturabilir. Ancak şirketlerin bu spesifik GTİP kalemlerindeki ithalat yoğunluğu kamuya açık olarak bilinmediğinden etkinin büyüklüğünü değerlendirmek güç. **Nötr / hafif olumsuz.**
- **Elektrik iletim ve dağıtım ekipmanları:** Seramik izolatörlerdeki **%7 İGV artışı**, trafo, şalt ekipmanları, kesici ve ayırıcı gibi ürünlerde kullanılan yerli komponent üretimini ithalata karşı sınırlı ölçüde destekleyebilir. Etkinin, elektrik-elektronik sektörünün geneline kıyasla bu alt segmentte yoğunlaşmasını bekliyoruz. **Hafif olumlu.**
- **Otomotiv:** Yedek parçalara ilişkin kararın Ford Otosan, Tofaş ve Doğu Otomotiv üzerindeki etkisinin hafif olumsuz olabileceğini düşünüyoruz. Belirli otomotiv parçalarına getirilen ilave gümrük vergileri, özellikle tercihi ticaret rejimi dışındaki ülkelerden yapılan tedariklerde satış sonrası hizmet ve yedek parça maliyetlerini artırabilir. Doğu Otomotiv'in ithal araç ve yedek parça ağırlıklı faaliyet yapısı nedeniyle söz konusu maliyet artışlarına görece daha doğrudan maruz kalabileceğini, Ford Otosan ve Tofaş üzerindeki etkinin ise üretimde kullandıkları parçaların menşei ve yararlanılan muafiyetlere bağlı olarak daha sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Ford Otosan ve Tofaş'ın ihracat faaliyetlerinde cost-plus fiyatlama mekanizması kullanması, ihracata yönelik üretim maliyetlerinde oluşabilecek artışların sözleşme güncelleme dönemlerinde müşterilere yansıtılmasına imkân sağlayabilir; ancak güncelleme tarihine kadar sınırlı bir marj baskısı görülebilir. Batarya tarafında ise bazı ülke grupları için yüzde 30'a kadar ilave vergi belirlenmesine rağmen, ilgili ürünlerde 31 Aralık 2026'ya kadar yüzde 0 oran uygulanacağından kısa vadede Çin menşeli markaların rekabet gücünü azaltacak doğrudan bir etki beklemiyoruz. İstisnanın 2027'de uzatılmaması halinde ise ithal bataryaya bağımlı üreticiler aleyhine, Türkiye'de üretim yapan ve yerel tedarik imkânı bulunan şirketler lehine sınırlı bir rekabet avantajı oluşabilir. Düzenleme, yerli otomotiv yan sanayi üreticileri açısından koruyucu nitelikte olmakla birlikte, ithal bileşen kullanım oranı yüksek üreticiler açısından maliyet baskısı oluşturabilir. Yerli parça üreticileri için hafif olumlu, ithal girdiye bağımlı üreticiler açısından hafif olumsuz.
- **Makine-ekipman:** Takım tezgâhı uçları, vana ve musluklar, makine aksamı ile püskürtme makinelerinde **%10-30** arasında değişen İGV artışları bulunuyor. Düzenleme yerli komponent üreticileri açısından destekleyici olsa da, ithal ara malı kullanımının yüksek olduğu makine üreticileri için maliyet baskısı yaratabilir. **Yerli komponent üreticileri için hafif olumlu, ithal girdiye bağımlı üreticiler için hafif olumsuz.**
- **Ağır vasıta ve iş makineleri:** Transmisyon, kam mili, krank mili ve çeşitli taşıt aksamlarına yönelik İGV artışları, ağır ticari araç ve iş makinesi üreticilerini de etkileyebilir. Etkinin yönü, şirketlerin yerli tedarik oranına bağlı olarak değişecektir. **Yerli tedarik zinciri açısından hafif olumlu, ithal bileşen kullanımının yüksek olduğu üreticiler açısından hafif olumsuz.**
- **Cam (SISE):** Float cam, emniyet camı ve dikiz aynalarında **%5 İGV artışı**, yerli düzcam ve otomotiv camı üreticilerine ithalata karşı ilave koruma sağlıyor. Türkiye'nin bu ürün gruplarında güçlü yerli üretim kapasitesi dikkate alındığında sektör üzerindeki etkinin genel olarak **olumlu** olmasını bekliyoruz.

Genel değerlendirme: Düzenleme, sektörlerden ziyade belirli ürün gruplarını hedefleyen bir koruma mekanizması niteliği taşıyor. Dolayısıyla nihai etki, şirketlerin ilgili GTİP kalemlerinde **net üretici mi yoksa net ithalatçı mı** olduğuna bağlı olarak farklılaşacaktır. En belirgin etkinin otomotiv yan sanayi ile belirli makine komponenti üreticilerinde görülmesini beklerken, demir-çelik, elektrik iletim ve dağıtım ekipmanları ile cam sektörlerinde etkinin daha sınırlı ancak olumlu olacağını değerlendiriyoruz. Beyaz eşya sektöründe ithal ara malı kullanımına bağlı olarak sınırlı maliyet baskısı oluşabileceğini değerlendiriyoruz. **Son olarak, gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılarak gerçekleştirilen ithalatta ilave gümrük vergisi uygulanmadığından, ürünlerin belirli ülkelerden ithal edilmesinde veya girdi olarak kullanılması halinde doğabilecek vergi muafiyetlerinin ayrıca incelenmesi gerektiğini not ediyoruz.**

Şirket Haberleri

- Ticaret Bakanlığı, PET reçinesi ithalatına ilave gümrük vergisi uygulanmasına karar verdi.** Buna göre ilave gümrük vergisi 2026 yılında ton başına 120 USD, 2027 yılında ton başına 115 USD ve 2028 yılında ton başına 110 USD olarak uygulanacak. PET reçinesi satışları, 1Ç26 itibarıyla Sasa'nın toplam satış hacmi ve gelirlerinin yaklaşık %45'ini oluştururken, PET satışlarının yaklaşık %50'si ihracattan kaynaklanmaktadır. Haberi, iç pazardaki rekabet koşullarını desteklemesi nedeniyle **Sasa (SASA TI, Tavsiye Yok)** açısından sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. İlave gümrük vergisinin **Coca-Cola İçecek'in (COLA, EÜG, 12A HF: 106TL)** satılan malın maliyetinin %10-11'ini oluşturan PET reçinesi maliyetlerini artırmasını bekliyoruz. PET reçinesi alımlarının halihazırda %84'ü hedge edilmiş olduğundan, etkinin ağırlıklı olarak 2027 yılında hissedilmesini bekliyoruz.
- Türk Telekom (TTKOM TI; E.Ü.G.; 12A HF: 84TL)** Yönetim Kurulu, kira sertifikası (sukuk) ihraçlarında kullanılmak üzere, tamamına sahip olacağı bir varlık kiralama şirketi (VKŞ) kurulmasına karar verdi. Nötr.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	2.5349	7.74%	32.76	10.08.2026

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye
					Oranı
Margun Enerji	MAGEN	968,400	32.57	31.5	0.45%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	20,647	369.86	7.6	1.25%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	798,000	54.20	43.3	0.02%
Toplam				82.4	

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım