

BORSA VE VIOP'TA BUGÜN

7.07.2025

Borsa İstanbul, geçen haftayı %9,26'lık güçlü bir yükselişle tamamladı ve yılbaşından bu yana getirisi %4,53 seviyesine ulaştı. Yurt içi risk algısının azalması ve Temmuz ayı sonu itibarıyla faiz indirimi sürecinin yeniden başlanacağına fiyatlanması endeksteki sert yükselişi destekledi. Yükseliş, bankacılık sektörü öncülüğünde gerçekleşirken, hareketin genele yayılması, trendin kalıcılığına ilişkin soru işaretlerini azaltıyor. Bu çerçevede, 9.800-10.000 bandına olası düzeltmelerin, faiz indirimi beklentileriyle sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. Temmuz ayı fiyatlamalarında, BIST 100 endeksinde 10.400 seviyesinin üzerinde yeni bir yükseliş dalgasının oluşması, ancak bankacılık hisselerinde yeni bir alım dalgasının görülmesiyle mümkün olabilir. Cuma günü bankacılık endeksinde gözlenen güçlenme, 10.400 direnç seviyesinin bu hafta da zorlanacağına işaret ediyor.

BIST30 Ağustos vadeli kontratlarda 12.000-12.100 aralığı üzerinde kaldığı sürece kısa vadeli yükseliş eğilimi korunacak 12.500 hedeflenecektir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.276	0,46
BIST Banka	15.821	1,00
BIST Sınai	12.891	0,59
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	292,75	6.704
AKBNK	69,70	5.221
ISCTR	14,11	5.046
YKBNK	32,08	4.842
EREGL	27,48	4.457
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.154	0,50
XU030 Ekim	12.826	0,47
Dolar/TL Tem.	40,77	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	39,65	0,10
Euro/TL	46,58	0,33
TLREF	46,85%	1,49
Tahvil Gösterge	39,77%	-0,28

YATIRIM STRATEJİMİZ

NATO üyeleri, yıllık savunma harcamalarını 2035 yılına kadar GSYH'nin %5'ine çıkarmayı hedefliyor. Bu hedef doğrultusunda, NATO ülkelerinin küresel ölçekte yıllık yaklaşık 1,2 trilyon dolarlık ek savunma harcaması yapmaları gerekecek. NATO üyesi Türkiye'nin mevcut savunma harcamalarının GSYH'ye oranı %2,1 seviyesinde bulunuyor. Bu oran, bugünkü milli gelir düzeyinden hesaplandığında Türkiye'nin yıllık savunma harcamalarını yaklaşık 32 milyar dolar artırması gerektiğine işaret ediyor. Türkiye, son 10 yılda en yüksek yıllık savunma harcamasını GSYH'nin %2,7'si düzeyinde gerçekleştirmişti. Aselsan, 15 milyar dolar tutarındaki güçlü bakiye sipariş portföyü ile sektörde ön plana çıkıyor. Bu tutarın 13 milyar dolarlık kısmı son iki yılda alınan yeni siparişlerden oluşuyor. Şirketin bakiye siparişlerinin satışlara oranı 2022'de 0,7 seviyesindeyken, bu oran 2024 itibarıyla 2,3'e yükselmiş durumda. Bu gelişme, önümüzdeki dönemde hem yurt içi hem de ihracat pazarlarında sipariş artışlarının devam edeceğine işaret ediyor. Savunma sektöründeki bir diğer önemli oyuncu olan Otokar da askeri araç teslimatları ve yeni potansiyel projelerle öne çıkabilir. Sektöre yönelik yatırım iştahının artması, şirketlerin orta-uzun vadeli performanslarını destekleyebilir.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AELS	151,20	150,00-151,00	155,00-156,00	148,50
MGROS	502,50	501,00-502,00	514,00-515,00	500,00
MPARK	354,50	354,00-355,00	360,00-361,00	349,00
OTKAR	423,50	422,00-423,50	432,00-432,50	415,00

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD borsaları, 4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle Cuma günü kapalıydı. Yeni haftada piyasaların odağında, 90 günlük askıya alınan 9 Temmuz Çarşamba günü sona erecek olan yüksek tarifelerin yeniden yürürlüğe girip girmeyeceği yer alacak. Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü, Güneydoğu Asya ile yapılan ilk ticaret anlaşması kapsamında Vietnam ile %20'lik gümrük vergisi oranı üzerinden uzlaşa sağlandığı duyurulmuştu. Önceki haftalarda Beyaz Saray Sözcüsü, 9 Temmuz tarihinin nihai bir karar günü olmadığını, ancak son sözün Başkan Trump'a ait olduğunu ifade etmişti.

Başkan Trump, Bağımsızlık Günü konuşmasında, 10 ülkeye ABD'ye yapacakları ithalatlarda karşılaşacakları gümrük vergilerini içeren mektuplar gönderileceğini ve bu vergilerin %10–20 ile %60–70 arasında değişeceğini açıkladı. Ayrıca bu vergilerin 1 Ağustos itibarıyla yürürlüğe girebileceğini belirtti. 9 Temmuz'da sona erecek sürecin en erken 1 Ağustos'a kadar uzatılabileceğine işaretler, piyasalarda yaşana rekorların ve iyimserliğin yeni haftada devamını sağlayabilir.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.829	0,77
S&P 500	6.279	0,83
NASDAQ	22.867	0,99
DAX	23.934	0,61
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,18	0,19
USD/JPY	144,53	-0,28
GBP/USD	1,36	-0,06
DX	96,98	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.356	0,50
Brent	68,68	2,32

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
13:00	Eurogroup Toplantısı		
17:30	Türkiye Hazine Nakit Dengesi		235,2 ml.TL

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com