

YURT İÇİNDEN KISA KISA

11.07.2025

- TCMB'nin 4 Temmuz haftasında brüt döviz rezervi 10 milyar dolar artışla 164,4 milyar dolara, net rezervi 11,1 milyar dolar artışla 57,5 milyar dolara, swap hariç net rezervi ise 9,7 milyar dolarlık artışla 38,1 milyar dolara yükseldi.
- Yabancı yatırımcılar Borsa İstanbul'da, geçtiğimiz hafta nette 235 mn. dolar değerinde hisse senedi ve 2.377 mn. dolar tutarında DİBS alımı gerçekleştirdiler.
- Sanayi üretimi Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında bu yılın en yüksek artış hızına ulaştı; yıllık bazda üretim %4,9 arttı.
- Borsa İstanbul, 11 Temmuz 2025 Cuma tarihli işlemlerin takası 16 Temmuz 2025 Çarşamba gerçekleşecektir. 14 Temmuz 2025 Pazartesi tarihli işlemlerin takası 17 Temmuz 2025 Perşembe gerçekleşecektir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.331	1,61
BIST Banka	16.376	2,11
BIST Sınai	12.970	1,95
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	291,00	10.136
ISCTR	14,95	8.036
YKBNK	34,26	6.750
EREGL	27,26	6.060
SAHOL	92,00	5.650
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.137	-0,29
XU030 Ekim	12.841	0,00
Dolar/TL Tem.	40,88	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,06	0,20
Euro/TL	46,73	-0,12
TLREF	45,87%	-0,16
Tahvil Gösterge	40,51%	0,45

YATIRIM STRATEJİMİZ

TCMB'nin yeniden faiz indirim sürecine hazırlanma aşamasında birçok olumsuz şok yaşandı. İsrail ile İran arasında 12 gün süren savaş, petrol fiyatlarını yukarı çekerek turizm sezonunda döviz gelirleri üzerinde baskı oluşturdu. Bu süreçte TCMB rezervlerine yönelik oluşan endişeler, faiz indiriminin zamanlaması ve büyüklüğüne dair soru işaretlerini beraberinde getirdi. Yurt dışı kaynaklı şokların, yurt içi belirsizliklerle birleşmesi sonucunda TCMB'nin swap hariç net rezervleri son iki haftada 35,5 milyardan 28,4 milyar dolara kadar gerilemişti. Ancak, Ortadoğu'daki gerginliğin kısa sürmesi ve enflasyonun ana eğiliminde görülen düşüşle birlikte, geçtiğimiz hafta TCMB rezervleri yaklaşık 10 milyar dolarlık artış göstererek 38,1 milyar dolara yükseldi. Böylece TCMB, olası yeni faiz indirimi ve öngörülemeyen dış şoklara karşı döviz cephanesini güçlendirmiş oldu. Öte yandan TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, son bir ayda yabancı yatırımcıların hisse senedi ve tahvil piyasalarına net girişleri sırasıyla 848 milyon ve 3.947 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aynı dönemde, yurt içi yerleşiklerin yabancı para mevduatlarında haftalık bazda 2.944 milyon dolarlık bir azalma gözlemlendi. Riskler kadar, yatırımcıların risk alma iştahı verilerden görüldü.

Borsa İstanbul'da bugünkü işlemlerin takası Çarşamba, Pazartesi günkü işlemlerin takası Perşembe gerçekleşmesi ile 10.400 direncinin zayıflamasını ve sonrasında 10.800-11.000 direnç bölgesine doğru yönelim bekleyebiliriz.

VIOP30 Ağustos vadeli kontratlarında 12.200-12.264 direnç aralığı ile BIST100'de 10.400 direnç bölgesi kadar önemli. Bu direnç aralığı destek bölgesine gelebildiği takdirde 1600 puan yükseliş aralığı açılmış olacak. Beklenmedik geri çekilmelerde 11.900 ana destek seviyesi olarak takip edilebilir.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
DOAS	183,20	180,47 -183,23	188,73 -191,47	179,90
PGSUS	262,75	258,67 -262,33	270,08 -274,17	258,45
THYAO	291,00	289,08 -291,17	295,17 -297,08	286,95
TUPRS	150,20	147,47 -149,03	153,33 -156,07	147,83

YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'ya gönderdiği mektupta Kanada'dan ithal edilen tüm ürünlere % 35 oranında gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın bakır ithalatına %50 oranında gümrük vergisi getirme planlarının, kablolar, levhalar, borular ve plakalar gibi yarı mamul ürünleri de içermesi gündemde. Enerji şebekeleri, askeri teçhizat ve veri merkezleri gibi kritik alanlarda kullanılan ara ürünleri de kapsayacağı belirtiliyor.
- Brezilya Devlet Başkanı Luiz Inacio Lula da Silva, Çarşamba günü ülkesinin ABD Başkanı Donald Trump tarafından açıklanan % 50 ithalat vergisine karşı misilleme önlemleri uygulamaya hazır olduğunu belirtti.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.651	0,43
S&P 500	6.280	0,27
NASDAQ	22.829	-0,16
DAX	24.457	-0,38
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,23
USD/JPY	147,06	0,55
GBP/USD	1,36	-0,18
DX	97,85	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.333	0,27
Brent	68,24	-0,07

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD Başkanı Trump tarafından yürürlüğe konulması planlanan karşılıklı tarifelerin devreye girmesi gereken haftayı geride bıraktık. Tarifeler 1 Ağustos'a ertelenirken, bu hafta tarife tartışmaları ülkelere gönderilen mektuplarla devam etti. ABD Hazine Bakanı Bessent, haftanın başında 48 saat içinde yeni anlaşmalar açıklanacağını belirtmiş olmasına rağmen, ABD haftayı herhangi bir yeni ticaret anlaşması yapmadan kapattı. Trump, Kanada'ya %35 oranında gümrük tarifesi uygulayacaklarını açıklamasının ardından, NBC televizyonuna verdiği röportajda diğer tüm ülkelere %15-20 aralığında genel gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu. Temmuz ayının geri kalan üçte birlik diliminde kaç adet anlaşmanın yapılacağı ve mektuplarda belirtilen tarifelerden hangilerinin yürürlüğe gireceği önümüzdeki günlerde yakından takip edilecek.

FED'in FOMC toplantı tutanaklarında ortaya çıkan görüş ayrılıkları, hafta boyunca yapılan açıklamalarda da net şekilde görüldü. FED, ABD'nin ülke ve sektör bazında uygulamaya koymayı planladığı ithalat tarifeleri etkisini göstermeden ve yürürlüğe girmeden önce herhangi bir adım atmaktan kaçınıyor.

Avrupa borsaları, ABD ile yaşanan tarife belirsizliklerine rağmen haftanın tüm günlerinde yükseliş gösterdi. Asya piyasaları da pozitif seyretti; Singapur borsası, art arda beşinci günde de rekor kırarak haftayı tamamladı. ABD piyasalarında, teknoloji hisselerinde dalgalı bir seyir izlenirken, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının belirleyici olması bekleniyor. Delta Airlines'ın kâr açıklaması ve yıl geneline ilişkin beklentilerini yukarı yönlü revize etmesi, havacılık sektöründe yükselişleri beraberinde getirdi ve ABD borsalarının hafif artıda kapanmasını sağladı. Önümüzdeki haftada ise, şirket kâr rakamları ile birlikte, ticari belirsizlikler nedeniyle ertelenen yıl geneline ilişkin beklenti açıklamalarının piyasalar üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye Perakende Satışları Aylık Mayıs		2,80%
10:00	Türkiye Cari İşlemler Dengesi Mayıs (\$)	-825 Mn	-7,68 Mr
21:00	ABD Hazine Bütçe Dengesi	-41,5 Mr	-316.0 Mr

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 dayanılarak 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

