

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

16.07.2025

• Kızılcahamam AK Parti 32. İstişare ve Değerlendirme Toplantısı'na katılan Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek; bütçe açığı, cari açık ve enflasyonla mücadele konusunda bir "denge" kurmadan yapılacak olan artışların geçici olacağını anlattı. Önceliği daha köklü çözümlere verdiklerini ifade eden Şimşek, "Yoksa biz de bu artışları yapabiliriz ama köklü sorunlar çözülmeden bunlar kısa sürede erir. Enflasyonu kontrol altına alınca sisteme reset atmış olacağız" dedi.

• Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB), KOBİ'lerin finansman ihtiyacına çözüm sunmak amacıyla başlattığı Nefes Kredisi kapsamında bugüne kadar 11 bin 900 firmanın 16,2 milyar TL kredi kullandığını açıkladı. Kredi paketi için kamu tarafından 25 milyar TL'lik üst limit onaylandı.

• BAE Devlet Başkanı Şeyh Muhammed Bin Zayed El Nahyan, bugün Türkiye'ye resmi ziyarette bulunacak. İki ülke arasındaki stratejik ortaklığın derinleştirilmesine yönelik adımlar ele alınacak, güncel bölgesel ve küresel konularda görüş alışverişinde bulunulacak.

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul, Pazartesi günkü işlemlerde son iki gündeki kazanımlarını geri verdi. TCMB Başkanı Karahan'ın Londra'da yatırımcılarla gerçekleştirdiği görüşmelerde, yurt içi tasarruf sahiplerinin mevduat tercihlerinin önemli bir faktör olduğunu vurgulaması ve bu nedenle faiz indirimi konusunda temkinli bir yaklaşım benimseneceğini ifade etmesi, 24 Haziran'daki TCMB toplantısında faiz indiriminin sınırlı kalacağına dair endişeleri artırdı. Bu gelişmelerin etkisiyle, yükselişe öncülük eden bankacılık hisseleri, düşüşe de liderlik etti. KKM'de sona yaklaşıldığı, döviz tevdiat hesaplarının ise son haftalarda yeniden düşüş eğilimine girdiği bir ortamda, TCMB'nin endişesinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Nitekim geçen hafta faizlerde görülen yükselişin, TCMB'nin faiz indiriminin sınırlı kalacağı beklentisinden değil, Hazine'nin Pazartesi günü gerçekleştirdiği 2 ve 5 yıllık gösterge tahvil ihalelerine katılım amacıyla yapılan satışlardan kaynaklandığını düşünüyoruz.

Borsa İstanbul mevcut beklentiler doğrultusunda, BIST 100 endeksinin 10.150 desteğinde tutunmasını ve bankacılık sektörü öncülüğünde tepki alımı göstermesini bekleyebiliriz. TCMB faiz kararı öncesinde 10.400 seviyesinin destek olması ya da direnç kalması, piyasanın risk iştahına dair önemli bir gösterge olacaktır. Bu süreçte 10.000 seviyesi ise kısa vadeli stop-loss seviyesi olarak izlenebilir.

VIOP 30 aktif kontratta, 12.200–12.264 direnç bölgesinden gelen satış baskısı kontratın 11.900 desteğine kadar geri çekilmesine neden oldu. Kısa vadeli görünüm, 11.850–11.900 destek bölgesi ile 12.200–12.264 direnç aralığı arasındaki yatay trendin korunması yönündedir. Pazartesi günkü satışların ardından, 11.850–11.900 destek bandından gelen tepki alımlarıyla birlikte kontratın yeniden 12.050 seviyelerine yönelmesini bekleyebiliriz.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.225	-1,28
BIST Banka	15.780	-3,52
BIST Sınai	12.937	-0,57
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	291,00	9.541
AKBNK	66,90	6.088
YKBNK	32,82	6.045
ISCTR	14,56	5.064
ASELS	155,50	4.857
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	11.941	-1,54
XU030 Ekim	12.611	-1,50
Dolar/TL Tem.	40,83	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,10	0,11
Euro/TL	46,76	-0,36
TLREF	45,52%	-0,10
Tahvil Gösterge	41,11%	0,88

## Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	155,50	152,27 -154,63	160,23 -163,47	152,97
FROTO	96,05	94,53 -96,17	99,32 -100,83	94,51
OTKAR	450,00	444 -450,25	462,5 -468,5	442,35
TOASO	211,00	209,47 -212,53	217,13 -218,67	207,84

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

• ABD'de tüketici enflasyonu tarifelerin etkisiyle Haziran ayında beklentilere paralel olarak bir miktar yüksek geldi. TÜFE Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %2,7 arttı. Piyasa beklentisi de bir önceki ay %2,4 olan enflasyon artış hızının %2,7'ye çıkacağı yönündeydi.

• ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'in görev süresi Mayıs 2026'da sona erdiğinde olası bir halef olarak Hazine Bakanı Scott Bessent'i gösterdi.

• Trump, Endonezya ile önemli bir ticaret anlaşması imzalandığını duyurdu ve ABD'nin Güneydoğu Asya ülkesinin mallarına %19 gümrük vergisi uygulayacağını, Endonezya'nın ABD ithalatına uygulanan vergileri kaldıracağını ve 50 Boeing jeti de dahil olmak üzere 19 milyar dolar değerinde Amerikan ürünü satın almayı taahhüt edeceğini belirtti.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.023	-0,98
S&P 500	6.243	-0,41
NASDAQ	22.882	0,12
DAX	24.060	-0,42

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,53
USD/JPY	148,86	0,77
GBP/USD	1,34	-0,30
DX	98,63	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.336	+0,38
Brent	68,82	+0,16

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu başladı. Dün birçok önemli banka bilançosunu açıkladı; ancak açıklanan kâr rakamları piyasalarda hayal kırıklığı yarattı. JPMorgan Chase, güçlü ticaret ve yatırım bankacılığı gelirlerinin etkisiyle beklentilerin üzerinde ikinci çeyrek sonuçları açıklamasına rağmen hisseleri geriledi. Wells Fargo, kârını beklentilerin üzerinde açıklasa da net faiz geliri tahminlerindeki düşüş nedeniyle hisseleri %6 değer kaybetti. BlackRock, çeyreklik gelir beklentilerinin altında kalınca hisseleri %6'dan fazla geriledi. Öte yandan, ikinci çeyrek beklentilerini aşan Citigroup %3 yükseldi ve diğer bankalardan pozitif ayrıştı. Şirketlerin, ticari ve finansal belirsizlikler nedeniyle ileriye dönük beklenti paylaşmaktan kaçınması, kâr tahminlerinin bu çeyrekte oldukça mütevazı düzeyde belirlenmesine neden oldu. FactSet verilerine göre, S&P 500 şirketlerinin ikinci çeyrekte yıllık bazda %4,3 oranında karma kâr büyümesi kaydetmesi bekleniyor. Bu oran, endeksin 2023'ün dördüncü çeyreğinden bu yana en düşük büyüme performansı olacak. Ancak kâr beklentilerinin düşük tutulması, şirketlerin beklentileri aşması durumunda endekslerin yeni rekorlar kırabileceği beklentisini beraberinde getiriyor. Bankacılık sektöründeki zayıf sonuçlara karşın, Nvidia'dan gelen haberler Nasdaq borsasını destekledi. Nvidia, Salı günü yaptığı açıklamada, daha önce Çin'deki müşterilerine kısıtlı olarak sunduğu H20 GPU'larının satışını yeniden başlatmak için ABD hükümetine başvuruda bulunduğunu belirtti. ABD hükümetinin lisansların verileceği konusunda güvence vermesiyle birlikte Nvidia hisseleri %4 yükseldi ve şirketin piyasa değeri 4 trilyon doları aştı.

ABD'de gümrük tarifelerinin enflasyon üzerinde net etkisi tartışma konusu oldu. Tüketimin yaklaşık %95'inin ithalat yoluyla karşılandığı giyim kaleminde %0,4'lük artış ve ev eşyalarında %1'lik yükseliş tarife etkisi olarak değerlendirilirken, araç fiyatlarının %0,4 gerilemesi, gümrük vergilerinin etkisinin henüz tam olarak fiyatlara yansımadağını gösteriyor.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
11:00	Hazine Merkezi Yönetim Bütçe Rakamları		
12:00	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	12 Mr	9.9 Mr
15:30	ABD ÜFE Haziran	0.3%	0.1%
16:15	ABD Sanayi Üretimi	0,1%	-0.2%
21:00	ABD Bej Kitap Raporu		

## 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

