

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

18.07.2025

• TCMB'nin yayınladığı verilere göre, bir önceki hafta 57 milyar 468 milyon dolar olan net rezervler geçen hafta 59 milyar 791 milyon dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 35.5 milyar dolardan 41 milyar dolara ulaştı.

• Türkiye genelinde konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %35,8 oranında artarak 107 bin 723 oldu. Konut Fiyat Endeksi, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 32,8 oranında artarken, aynı dönemde reel olarak yüzde 1,7 oranında azalış gösterdi. İpotekli konut satışları Haziran'da yıllık %112,6 arttı ve toplam satışların %13'ünü oluşturdu.

• Borsa İstanbul Pay Piyasasında yabancı yatırımcılar, Haziran ayında 1,1 milyar dolar net alım yaptılar.

• Bankalar ve finansman şirketlerince kullanılan diğer kredilerde KKDF kesintisi oranı döviz ve altın kredilerinde %1, diğerlerinde %0 olarak tespit edildi. Ayrıca, faktoring şirketleri ile finansal kiralama şirketlerine yurt içinden kullanılan döviz kredilerinde KKDF kesintisi oranı %0 olarak belirlendi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.371	2,46
BIST Banka	16.024	4,22
BIST Sınai	13.070	1,98
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	289,25	8.571
YKBNK	33,30	8.037
ISCTR	14,64	7.824
AKBNK	67,85	6.308
KCHOL	168,30	6.220
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.047	2,20
XU030 Ekim	12.697	2,12
Dolar/TL Tem.	40,78	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,34	0,00
Euro/TL	46,68	-0,26
TLREF	45,70%	0,22
Tahvil Gösterge	41,29%	-0,22

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Haftanın son işlem gününe girerken gözler gelecek haftaya çevrildi. Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı, Cuma günü ise Moody's ve Fitch'in Türkiye değerlendirmeleri piyasaların odağında olacak. ForInvest Haber'in TCMB faiz anketine göre, medyan beklenti faizin 250 baz puan indirilerek %46,00 seviyesinden %43,50 seviyesine çekileceği yönünde oluştu. Detaylara bakıldığında, ankete katılan 25 ekonomistten 13'ü 250 baz puan, 10'u ise ortalama 325 baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Faiz indirimi beklentilerindeki farklılaşmanın temel nedeni, stopajda yapılan 2,5 puanlık artışın TCMB kararına nasıl yansıtılacağına belirsizliğidir. Ekonomist tahminlerindeki bir diğer ayrışma ise Moody's'in Türkiye ekonomisine ilişkin görünüm kararıyla ilgilidir. 14 ekonomistten 9'u görünümün korunacağı, 5'i ise düşürüleceği yönünde görüş bildirmiştir. Yerli ekonomistler görünüm konusunda görüş ayrılığı yaşarken, Citigroup azalan dış riskleri gerekçe göstererek Moody's'in 25 Temmuz'da Türkiye'nin kredi notunu artırmasını beklediğini açıkladı. Ayrıca Türkiye'nin dolar cinsi tahvilleri için 'al' tavsiyesinde bulundu.

BIST100'de 10.000-10.400 bandında satın alınan bu beklentiler, gelecek hafta 10.400-10.900 aralığında realize edebilir. İsrail'in Suriye'yi yeniden vurduğu haberleri hafta sonu riski doğurabilir ve bugün için 10.400'ün geçilmesine engel teşkil edebilir. 10.250-10.400 aralığında bir sıkışma ile hafta tamamlanabilir.

VIOP 30 aktif kontratta 12.000 üzerinde tutunmakta zorlanmasını 11.900'e geri çekilerek güç toplamasını bekleyebiliriz. 12.176'dan gerileyen düşen trend yukarı yönlü çabaları zorlaştırıyor.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANHYT	80,05	79,15 -79,85	81,45 -82,35	78,76
AYGAZ	145,00	142,87 -144,13	147,53 -149,67	142,72
DAPGM	9,44	9,03 -9,3	9,98 -10,39	9,25
MPARK	368,75	357,83 -363,92	380,92 -391,83	362,36

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD'de işsizlik sigortası başvuruları 12 Temmuz'da sona eren haftada 7.000 azalarak 221.000'e geriledi ve üst üste beşinci haftalık düşüşü kaydederek Nisan ortasından bu yana en düşük seviyeye indi. Beklentiler 234.000'e yükseleceğini yönündeydi
- ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, perakende satışlar aylık bazda %0,6 artarak %0,1'lik konsensüs tahmininin oldukça üzerinde gerçekleşti. GSYH hesaplamalarını besleyen ve yakından izlenen çekirdek perakende satışlar %0,5 artarak %0,3'lük kazanç beklentilerini geride bıraktı.
- Moody's Investors Service Arjantin'in uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden kredi notlarını, dış likiditedeki iyileşme ve azalan kredi riskini gerekçe göstererek iki kademe artırarak "Caa3"ten "Caa1"e yükseltti. Görünüm ise pozitiften durağana revize edildi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.507	0,57
S&P 500	6.300	0,59
NASDAQ	23.081	0,76
DAX	24.371	1,51

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,38
USD/JPY	148,58	0,48
GBP/USD	1,34	-0,03
DX	98,64	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.340	-0,22
Brent	68,92	1,28

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD borsaları, beklenenden güçlü gelen finansallar ve olumlu ekonomik verilerin desteğiyle yükselişini sürdürdü. Nasdaq, üst üste üçüncü gün de yeni zirvesini yenileyerek yükselişe liderlik etmeye devam etti. S&P 500 ise dünkü kapanışıyla rekorunu tazeledi. PepsiCo, uluslararası ciro büyümesinin katkısıyla beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıkladı ve %7,5 oranındaki yükselişle Nasdaq'ın rekoruna katkıda bulundu. Taiwan Semiconductor, yapay zeka talebindeki artış nedeniyle büyüme görünümünü yukarı yönlü revize etmesinin ardından %4 oranında değer kazandı. Delta Airlines sonrası United Airlines da beklentileri aşan güçlü finansallar açıkladı ve hisseleri %3 yükseldi. Bu hafta açıklanan üç aylık kazanç raporları, beklentilerin üzerinde gerçekleşerek endekslerdeki rekor yükselişlerin önünü açtı. FactSet verilerine göre, şimdiye kadar bilanço açıklayan yaklaşık 50 S&P 500 şirketinin %88'i analist tahminlerini aştı.

Enflasyonist baskılara ve yükselen kredi faizlerine rağmen, Haziran ayı perakende satışları beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşerek güçlü yurt içi talebe işaret etti. Çekirdek perakende satışlardaki artış, ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyüme tahminlerini yukarı çekebilir. Öte yandan, haftalık işsizlik başvurularındaki süregelen gerileme, Haziran ayında açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından Temmuz ayında da güçlü bir istihdam artışına işaret ediyor. Ekonomik verilerin gücü, Fed'e faiz indirimi konusunda zaman kazandırırken, aynı zamanda tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerini izleme imkânı sağlıyor. Bu çerçevede, Eylül ayında Fed'in faiz indirimini pas geçme olasılığı da tartışılmaya başlanabilir.

ABD ekonomisine yönelik güçlü makroekonomik göstergeler ve beklentileri aşan şirket karlılıkları, rekor seviyelerin bir süre daha devam edebileceğine işaret ediyor.

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
15:30	ABD İnşaat İzinleri Haziran	1.390 MI.	1.394 MI.
15:30	ABD Konut İnşaat Başlangıçları Haziran	1.290 MI.	1.256 MI.
17:00	Michigan Tüketici Beklentisi Temmuz Birinci Tah.	55.00	58.10

## 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

