

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

21.07.2025

- 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.
- Gerçek kişilerin döviz mevduatları bir önceki haftaya göre 325,15 milyon dolar azalırken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1 milyar 250,41 milyon dolar arttı. Nette yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı bir haftada 925,25 milyon dolar artış göstermiş oldu.
- Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 11 Temmuz haftasında 178.3 milyon dolar net hisse alımı yaptı. Yılbaşından itibaren toplam hisse senedi alımları 1,151 milyar dolara ulaştı. Yurt dışı yerleşikler DİBS (Kesin Alım) net satımları 493 milyon dolar, yıl başından bu yana ise 1,379 milyar dolarlık net satış gerçekleştirdiler.
- İran, Almanya, Fransa ve İngiltere ile nükleer görüşmelerini 25 Temmuz Cuma günü İstanbul'da yapacağını açıkladı.

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul'da bu hafta itibarıyla bilanço sezonu başlıyor. Konsolide olmayan şirketler ve bankalar için ikinci çeyrek finansal sonuçların son gönderim tarihi 11 Ağustos 2025, konsolide olanlar için ise 19 Ağustos 2025 olarak belirlendi. BIST100 endeksi üzerinde etkisi yüksek şirketlerin finansallarının büyük bölümü gelecek hafta açıklanacağı için, bu hafta odak makroekonomik gelişmelere çevrilmiş durumda. Perşembe günü TCMB faiz kararı, Cuma günü ise Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. Her iki karar açısından da Türkiye'nin döviz cinsi borç ödeme kapasitesi ve rezerv seviyesinin belirleyici olacağını söyleyebiliriz. Son iki haftada TCMB'nin swap hariç net döviz rezervleri 12,2 milyar dolar artarak 41 milyar dolara ulaştı. Rezervlerdeki artış hızı, 21 Mart haftasındaki 52,2 milyar dolarlık seviyeye yakın zamanda ulaşılabileceğine işaret ediyor. Rezervlerdeki güçlenme, TCMB'ye olası döviz ataklarına karşı koruma sağlarken, Moody's'in değerlendirmesi açısından da Türkiye'nin dış yükümlülükleri karşılama gücüne yönelik güveni destekleyebilir.

Bu hafta BIST100'de; en iyi senaryoda 10.900 test edilmesini, en makul senaryoda ise 10.400 üzerinde haftalık bir kapanış bekleyebiliriz. Özetle 10.400-10.900 arasında bir kapanış gelecek haftalarda bilanço bazlı kademeli bir yükseliş trendini sağlayabilir.

VIOP 30 aktif kontratta 11.920 üzerinde güç toplamasını hafta içi 12.089-12.240 dirençlerine doğru tepki hareketi gerçekleştirmesini bekleyebiliriz. 11.920 altında olası kapanışlarda zayıflamanın güçlenmesi ve 11.680-11.600 doğru geri çekilme kaçınılmaz olur.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.366	-0,04
BIST Banka	15.888	-0,85
BIST Sınai	13.116	0,36
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	289,00	9.640
ASELS	166,20	6.944
TUPRS	160,10	4.281
YKBNK	32,88	4.268
ISCTR	14,58	3.994
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	40,36	0,02
Euro/TL	46,93	-0,01
TLREF	45,58%	0,00
Tahvil Gösterge	41,09%	-0,48

## Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANSGR	95,00	92,6 -94,2	98,2 -100,6	93,35
TAVHL	268,50	263,17 -268,83	279,83 -285,17	263,95
TTKOM	56,85	56,25 -56,85	58,05 -58,65	55,89
TUPRS	160,10	157,4 -158,8	162,9 -165,6	157,68

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

• Japonya'da iktidardaki koalisyon Pazar günü büyük bir siyasi darbe aldı ve Başbakan Shigeru Ishiba'nın otoritesini daha da zayıflatan önemli bir seçimde üst meclisin kontrolünü kaybetti. Koalisyon hükümetinin seçim kaybı, Japonya ile ABD arasındaki ticaret müzakerelerini tehlikeye attı. Başbakan Ishiba; hükümette görev değişikliği düşünülmediğini ve en kısa sürede Başkan Trump ile tarife sorununu görüşeceğini belirtti.

• ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick Pazar günü yaptığı açıklamada, ülkelerin ABD'ye gümrük vergisi ödemeye başlamaları için son tarihin 1 Ağustos olduğunu söyledi ancak "Ülkelerin 1 Ağustos'tan sonra bizimle görüşmesini hiçbir şey engelleyemez" dedi.

• The Wall Street Journal'ın yeni haberine göre , Hazine Bakanı Scott Bessent yakın zamanda Başkan Donald Trump'ı Hazine Bakanı Jerome Powell'ı görevden almaması yönünde uyardı ve böyle bir hareketin olası ekonomik, politik ve yasal sonuçları olacağını söyledi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.342	-0,32
S&P 500	6.297	-0,01
NASDAQ	23.066	-0,07
DAX	24.290	-0,33

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	0,24
USD/JPY	148,82	0,15
GBP/USD	1,34	-0,05
DX	98,48	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.350	0,32
Brent	68,61	-0,42

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD ve Avrupa borsaları, yeni haftada ikinci çeyrek bilançolarına odaklanacak. ABD'de Tesla, Alphabet, Intel, IBM, Coca-Cola, General Motors ve Verizon gibi önde gelen şirketlerin finansal sonuçları açıklanacak. FactSet verilerine göre, S&P 500 şirketlerinin %12'si şu ana kadar 2. çeyrek bilançolarını yayımladı. Bu şirketlerin %83'ü, hisse başına kâr ve gelir tahminlerini aşan sonuçlar açıkladı. Bu çeyrek için S&P 500'de kâr büyümesi beklentisi %4,3 seviyesindeyken, şu ana kadar açıklanan sonuçlarla bu oran %5,6'ya yükseldi. Bu hafta 112 S&P 500 şirketinin bilanço açıklaması bekleniyor.

Avrupa tarafında ise, bu çeyrekten itibaren şirket kârlılıklarının yeniden artıya geçmesi bekleniyor. En yüksek büyümenin ise bankacılık sektörü kârlarında gerçekleşeceği öngörülüyor. Bu hafta bilanço açıklayacak önemli bankalar arasında Unicredit, Deutsche Bank, BNP Paribas, Lloyds Banking Group ve NatWest yer alıyor. Makroekonomik gündemde ise Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Perşembe günü açıklayacağı faiz kararı öne çıkıyor. Reuters'ın, beş ECB Yönetim Kurulu üyesine dayandırdığı habere göre, ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergisi tehditlerinin, bu haftaki toplantı üzerinde doğrudan bir etkisi beklenmiyor. Ancak vergilerin %30'a yükselmesi durumunda, 11 Eylül'de ECB'den bir faiz indirimi gündeme gelebilir.

FED Başkanı Jerome Powell'ın bu hafta gerçekleştireceği konuşma, FOMC toplantısı öncesindeki planlı son konuşma olması nedeniyle para politikası açısından yeni bir yönlendirme içermesi beklenmiyor. ABD Başkanı Trump'ın faiz indirimi baskısının temel nedenlerinden biri, konut sektöründeki durgunluk. Yüksek ipotek faiz oranları, yüksek konut fiyatları ve sınırlı arz, satışları baskı altında tutuyor. Her ne kadar Mayıs ayında mevcut konut satışlarında bir toparlanma görülse de, yıllık bazda yaklaşık 4 milyon adetle tarihsel düşük seviyelere yakın seyir devam ediyor. Bu hafta Çarşamba günü Haziran ayı mevcut konut satışları, Perşembe günü ise yeni konut satış verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
17:00	ABD Öncü Endeks Aylık Haziran	-0,1%	-0,10%

## 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

