

YURT İÇİNDEN KISA KISA

22.07.2025

• TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde, cari yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86'dan %29,66'ya ve 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi ise %20,44'ten %20,41'e geriledi. Öte yandan katılımcılar, TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinin %43,29'a, yıl sonunda ise %36,16 seviyesine düşürülmesini bekliyor.

• Merkezi yönetim borç stoku 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 11 trilyon 462,4 milyar TL oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığında yapılan açıklamaya göre, borç stokunun 5.309,7 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 6.152,7 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

• Ukrayna Cumhurbaşkanı Zelenskiy, Rusya ile yapılacak üçüncü tur görüşmelerin Türkiye'de Çarşamba günü gerçekleştirileceğini açıkladı.

• TBMM'nin 1 Ekim 2025 Çarşamba gününe kadar tatile girmesine ilişkin karar Resmi Gazete'de yayımlandı.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Piyasalar yeni haftaya güçlü bir başlangıç yaptı. Tahvil faizlerindeki gerileme üçüncü işlem gününe taşınarak son bir haftanın en düşük seviyelerine indi. BIST100 endeksi %2,41 yükselerek 18 Mart'tan bu yana en yüksek seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Piyasa koşullarındaki iyileşmede, TCMB'nin yeniden piyasaya likidite sağlamasının etkili olduğunu düşünüyoruz. 19 Mart sonrasında TCMB, likiditeyi çekmeye başlamış ve APİ işlemleri yoluyla fonlama faizini daha belirleyici hale getirmişti. Ancak son 6 işlem gününde, yeniden likidite verilmeye başlandığı görülüyor; bu durumun da piyasadaki rahatlamada etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Endeksin 10.400 seviyesi üzerinde kalıcılığı, sadece faiz indirimi değil, aynı zamanda likidite koşullarındaki iyileşme ile birlikte normalleşmenin sürdürülebilirliğine işaret ediyor.

BIST100 endeksi, daha önce iki kez önemli satışların geldiği 10.400 direncini dün rahatlıkla aştı. Ancak önceki denemelere kıyasla daha düşük işlem hacmiyle gerçekleşen bu kırılma, teyide ihtiyaç duyan bir kapanış olduğunu gösteriyor. 10.400–10.500 seviyeleri üzerinde birkaç günlük kapanışlar, haftanın ilerleyen günlerinde 10.900–11.000 dirençlerinin test edilmesini sağlayabilir. Öte yandan, haftanın geri kalanında endeksin 10.400–10.900 aralığında yatay bir bantta sıkışması da mümkün.

VIOP 30 aktif kontratta 12.089-12.240 dirençlerine doğru tepki hareketi beklediğimiz gibi gerçekleşti. BIST100'de işlem hacmi teyit edilmesine karşılık, vadeli kontratta dünkü kapanışın teyidinin izlenmesi gerekiyor. 12.264 üzerinde kapanışın teyidi kısa vadede 12.700'e yönelimi getirecektir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.616	2,41
BIST Banka	16.195	1,93
BIST Sınai	13.430	2,39
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	294,00	9.119
KCHOL	172,80	6.594
YKBNK	33,32	6.502
ASELS	176,80	5.799
ISCTR	14,88	5.723
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.275	2,38
XU030 Ekim	12.917	2,37
Dolar/TL Tem.	40,75	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,34	-0,01
Euro/TL	46,93	0,47
TLREF	45,61%	0,06
Tahvil Gösterge	40,89%	-0,49

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GOKNR	25,00	24,51 -24,75	25,49 -25,99	24,58
ISFIN	14,35	14,16 -14,31	14,66 -14,86	14,15
OZKGY	13,76	13,49 -13,66	14,09 -14,35	13,52
TAVHL	264,75	262,17 -266,08	272,58 -275,17	260,29

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ile Çin arasında yapılacak bir sonraki görüşmelerde Çin'in Rusya ve İran'dan yaptığı petrol ithalatının da gündeme gelebileceğini belirtti. Hazine Bakanı, yaptırım uygulanan Rus petrolünü satın alan ülkelerin yüzde 100'e kadar ikinci gümrük vergisine tabi tutulacağını söyledi, Avrupalı müttefiklerin de ABD'yi takip etmesi gerektiğini belirtti.

• İngiltere, Rusya'ya yönelik 137 yeni yaptırım açıkladı. Dışişleri Bakanlığının açıklamasında, "Yaptırımlar, 2024 başından beri yasa dışı şekilde 24 milyar dolarlık kargo taşıyan filonun bir parçası olan 135 petrol tankerini doğrudan hedef alıyor" ifadesi kullanıldı.

• Beyaz Saray Basın Sekreteri Leavitt, 1 Ağustos'tan önce daha fazla gümrük vergisi mektubu görebilirsiniz.

• ABD'li Cumhuriyetçi Temsilciler Meclisi üyesi Anna Paulina Luna, Adalet Bakanlığı'na mektup yazarak Fed Başkanı Powell hakkında suç soruşturması açılmasını istedi.

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD piyasalarını rekor seviyelere taşıyan yükselişe teknoloji hisseleri öncülük etmeye devam ediyor. Verizon, ikinci çeyrek kârının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin ardından %4'ten fazla değer kazanırken, bu gelişme diğer teknoloji hisselerine yönelik güçlü bilançoların geleceği beklentisini artırdı. Alphabet, Amazon, Apple, Tesla, Meta Platforms, Microsoft ve NVIDIA'dan oluşan "Muhteşem Yedili" grubunun, ikinci çeyrekte toplamda %14 kâr büyümesi göstermesi bekleniyor. Çarşamba günü çeyreklik sonuçlarını açıklaması beklenen Alphabet %3 oranında yükselirken; Broadcom, Apple, Amazon ve Meta Platforms %1-2 aralığında değer kazanarak S&P ve Nasdaq endekslerine yeni zirveler kazandırdı.

Derecelendirme kuruluşları S&P ve Fitch ABD ekonomisine yönelik bazı uyarılarda bulundu. S&P, gümrük vergilerinin inşaat malzemeleri fiyatlarını artıracığı ve bu durumun 2025'in ikinci yarısından itibaren inşaat piyasasını yavaşlatacağı yönünde bir değerlendirme yaptı. Fitch Ratings ise yıl ortası güncellemesinde, 2025 ABD sektör görünümünün yaklaşık %25'ini artan belirsizlik, yavaşlayan büyüme ve uzun süreli yüksek faiz beklentileri nedeniyle "kötüleliyor" seviyesine indirdi. ABD-Çin ticaret gerilimlerinin hafiflemesi resesyon riskini azaltmış olsa da, iş dünyası ve tüketici güvenindeki zayıflamayla birlikte, yılın geri kalanında ekonomik büyümenin yavaşlaması bekleniyor.

ABD borsaları güçlü kâr rakamlarıyla rekor kırarken, ticari ve ekonomik belirsizlikler çerçevesinde ABD dolarının zayıflamaya devam etmesini bekliyoruz.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.323	-0,04
S&P 500	6.306	0,14
NASDAQ	23.180	0,50
DAX	24.308	0,08

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,07
USD/JPY	147,95	0,38
GBP/USD	1,35	-0,13
DX	97,96	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.391	-0,19
Brent	67,96	-0,58

Ekonomik Takvim

Beklenen Önceki

16:30 FED Başkanı Powell Konuşması

20:00 ECB Başkanı Lagarde Konuşması

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

