

YURT İÇİNDEN KISA KISA

24.07.2025

• Otomotivde Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) oranları yeniden belirlendi. Yeni düzenlemeye göre, içten yanmalı motora sahip araçlarda ÖTV dilimleri yüzde 70 ile yüzde 220 arasında değişecek. Elektrikli araçlarda motor gücü 160 kW ve altında olan ve matrahı 1 milyon 650 bin lirayı aşmayan elektrikli araçlarda ÖTV oranı yüzde 25, motor gücü 160 kW ve altında olan ve matrahı 1 milyon 650 bin lirayı aşan elektrikli araçlarda ÖTV oranı yüzde 65 olacak. Elektrikli araçlarda daha önce ÖTV oranları sırasıyla yüzde 10 ve yüzde 40 seviyesinde bulunuyordu.

• İstanbul'da yapılan Rusya ile Ukrayna arasındaki 3. tur barış müzakerelerinde iki ülkenin yeni bir esir takası anlaşmasına vardığı bildirildi.

• Türkiye ve İngiltere Savunma Bakanları, Türkiye'nin Eurofighter Typhoon uçaklarının kullanıcıları olarak kabul edilmesini öngören Mutabakat Zaptı imzaladı.

YATIRIM STRATEJİMİZ

TCMB, bugün saat 14:00'te 18 Nisan'dan bu yana ilk kez faiz indirimi gerçekleştirecek. Mevduat ve fon stopajlarındaki artış sonrasında piyasa, 250 baz puanlık 'temkinli' bir faiz indirimi beklentisiyle şekillenmiş durumda. 7 Mart'taki fonlama seviyelerine geri dönülmesi için ise 350 baz puanlık bir indirim gerekiyor. Bu çerçevede; 250 baz puanlık indirim büyük ölçüde fiyatlandığını, 300 baz puanlık bir indirimin piyasalar makul olduğunu düşünüyoruz. Ancak, 350 baz puanlık bir faiz indirimi Borsa İstanbul'da daha belirgin bir etki oluşturabilir. Ancak bu etkinin BIST100 endeksinde karşılığı, 10.900-11.000 aralığı ile sınırlı kalabilir. TCMB'nin faiz kararı kadar, toplantı metninde vereceği geleceğe yönelik mesajlar da, faiz kararı sonrasında piyasanın denge bulacağı seviyenin belirlenmesinde etkili olacaktır.

BIST100 açısından faiz kararı sonrasında denge noktasının 10.400-10.500 üzerinde oluşması kısa vade için yeterlidir. 10.730 seviyesinin üzerinde gerçekleşecek kapanışlar, yarın açıklanacak Moody's not kararının piyasa tarafından olumlu şekilde fiyatlandığına işaret eder. Buna karşılık, günün eksi kapanması durumunda beklentinin önceden satın alındığı ve endeksin gelecek hafta 10.100-10.500 bandına geri çekilme riski taşıdığı değerlendirilebilir. En olumlu senaryoda ise, 10.900-11.000 aralığı kısa vadede görülebilir.

VIOP 30 aktif kontrat, Pazartesi günü yaşanan yükselişin devamını getirememesi nedeniyle kararsız bir görünüm sergilemektedir. 12.224 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmediği sürece, kontratta 12.000 seviyesine doğru bir geri çekilme yaşanabilir. Ancak 12.000 desteği korunmaya devam ettiği müddetçe, yükselen trendin sürdüğü kabul edilebilir. 12.224 desteği üzerinde dirençler 12.433-12.586 ve 12.741 takip edilmelidir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.592	-0,23
BIST Banka	15.892	-0,41
BIST Sınai	13.454	-0,23
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	294,50	7.336
ASELS	180,10	6.773
YKBNK	32,88	5.487
EKGYO	19,73	5.093
ISCTR	14,41	4.811
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.212	-0,25
XU030 Ekim	12.817	-0,29
Dolar/TL Tem.	40,74	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,55	0,09
Euro/TL	47,43	0,07
TLREF	45,66%	0,19
Tahvil Gösterge	40,67%	-0,29

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASTOR	97,65	96,73 -98,02	100,22 -101,13	96,01
KCAER	14,22	14,06 -14,3	14,71 -14,88	14,00
MGROS	518,50	515 -519	526,5 -530	511,66
TOASO	213,40	210,67 -213,03	218,13 -220,87	210,21

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• Financial Times'ın Çarşamba günü konuyla ilgili bilgi sahibi üç kişiye dayandırdığı haberine göre ABD ve Avrupa Birliği, Avrupa'dan ABD'ye gelen ithal mallara %15 gümrük vergisi uygulanmasını öngören bir ticaret anlaşmasına yaklaşıyor. Söz konusu kişilere göre anlaşma, her iki ülke için de uçak, alkollü içkiler ve tıbbi cihazlar gibi belirli ürünlerde gümrük vergilerinden feragat edilmesini öngörüyor.

• Alphabet hisse başına 2,31 dolarla 2,18 olan tahminlerin üzerinde düzeltilmiş kar açıkladı. Şirketin gelirleri de 96,43 milyar dolarla 94 milyar dolar olan tahminleri geride bıraktı. Tesla hisse başına 0,40 dolarla 0,42 dolar olan tahminlerin altında kar açıkladı. Şirketin gelirleri de 22,50 milyar dolarla 22,65 milyar dolar olan tahminleri karşılamadı

• Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump'ın bugün Fed'i ziyaret edeceğini ve Başkan Jerome Powell'a yönelik baskı kampanyasını tırmandıracağını açıkladı.

YURT DIŞI PİYASALAR

S&P 500, üst üste üçüncü kez ve 2025 yılı içerisinde on ikinci defa rekor seviyeden kapanış gerçekleştirdi. Dow Jones ise Aralık ayından bu yana ilk kez yeni zirvesine yaklaşmış durumda. Bu kez endekslerdeki rekorlar, şirket kârlılıklarından değil, tarifelere ilişkin yeni anlaşmalardan kaynaklandı. Japonya ile süregelen tarife anlaşmazlığında %25 olan gümrük vergisinin %15'e düşürülmesi, diğer ülkeler için de umut verici bir gelişme olarak değerlendirildi. Avrupa ve Asya'daki büyük otomotiv şirketlerinin hisse fiyatlarında günlük bazda %10 ila %20 arasında artışlar gözlemlendi. Financial Times'ın, "Avrupa'dan ABD'ye ithal edilen mallara %15 gümrük vergisi getirilmesini öngören bir ticaret anlaşmasına yaklaşıyor" yönündeki haberi, ABD borsalarındaki yükselişi destekledi. Bir yandan AB ile ticaret anlaşması beklentisi, diğer yandan gelecek hafta başlayacak olan ABD-Çin müzakerelerinin artık piyasalarda bir risk değil, fırsat olarak görülmeye başlaması, olumlu fiyatlamayı güçlendirdi.

ABD'de geçtiğimiz ay ikinci el konut satışları %2,7 azalarak, mevsimsellikten arındırılmış setide yıllık bazda 3,93 milyon adede geriledi. 4,0 milyon adetlik beklentisinin altında kalırken, yıllık bazda ise değişim göstermedi. FED'in faiz oranlarına bağlı olarak, ABD'de 30 yıllık sabit mortgage faizleri %7 seviyesinde seyretmeye devam ediyor ve bu durum yeni konut alımlarını sınırlıyor. Ülkede en yoğun satışın gerçekleştiği tek ailelik konut segmentinde inşaat başlangıçları son 11 ayın en düşük seviyesine gerilerken, inşaat izinleri de son 2 yılın en düşük seviyesinde bulunuyor. ABD Başkanı Donald Trump, FED Başkanı Jerome Powell'ı faiz indirimi konusunda yeterince adım atmamakla eleştirmesinin en temel nedenini konut piyasası oluşturuyor. Bugün ise ABD'de yeni konut satış verileri takip edilecek.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.010	1,14
S&P 500	6.359	0,78
NASDAQ	23.162	0,43
DAX	24.241	0,83

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,18	0,17
USD/JPY	146,47	-0,16
GBP/USD	1,36	0,36
DX	97,22	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.390	-1,24
Brent	67,54	-0,75

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:30	Almanya Sanayi PMI Temmuz	49,4	49
10:30	Almanya Hizmet PMI Temmuz	49,8	49,5
11:00	Euro Bölgesi Bileşik PMI	50,9	50,6
14:00	TCMB Faiz Kararı	43,5%	46%
15:15	ECB Faiz Kararı	2,15%	2,15%
16:45	ABD Bileşik PMI		52,9%
17:00	ABD Yeni Konut Satışları	650 bn	623 bn

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

