

YURT İÇİNDEN KISA KISA

25.07.2025

• TCMB, döviz rezervleri üst üste dördüncü haftasında da artışını sürdürdü. 18 Temmuz ile sona eren haftada döviz rezervleri 1 milyar 752 milyon dolar artarak 81 milyar 551 milyon dolardan 83 milyar 303 milyon dolara yükseldi. Böylece 21 Mart 2025 tarihindeki 88 milyar 328 milyon doların ardından en yüksek rezerv rakamına ulaşıldı. Swap hariç net rezervler ise 40.9 milyar dolardan 44.3 milyar dolara yükseldi.

• Yurt dışında yerleşik kişiler, 18 Temmuz haftasında piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre 209,4 milyon dolarlık net hisse alımı gerçekleştirdi. Aynı dönemde, Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS - kesin alım) tarafında ise 36 milyon dolarlık net giriş kaydedildi.

• Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı bir haftada 1 milyar 929,85 milyon dolar artış gösterirken, kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 521,6 milyar TL'den 506,5 milyar TL'ye geriledi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

TCMB, politika faizini %46,0'tan %43,0'e indirerek piyasa beklentilerinin 50 baz puan üzerinde bir adım attı. Ayrıca gecelik borç verme ve borçlanma faizleri sırasıyla %49,0'tan %46,0'a ve %44,5'ten %41,5'e düşürüldü. Böylece piyasanın dikkatle izlediği asimetrik faiz koridoru korundu. Toplantı karar metninde; enflasyonun ana eğiliminde düşüşün sürdüğü, toplam talepte ise dezenflasyonist etkilerin güçlendiği vurgulandı. Küresel ticaret ve jeopolitik gelişmelerin dezenflasyona katkı sağladığı belirtilirken, yalnızca enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları öncelikli risk unsurları olarak öne çıkardı. Metinde, "adım büyüklüğü"ne yapılan temkinli vurgu, önümüzdeki toplantılar için 250 baz puanlık bir indirim yönlendirmesi olarak değerlendirilebilir. Bu kararlar birlikte TCMB, faiz indirim sürecine resmen başladığını ve mevcut ekonomik koşullar altında bu döngünün kademeli olarak devam edeceğine işaret etti. Piyasalar, TCMB'nin faiz kararını geride bırakarak bugün Moody's'in kararına odaklandı. Moody's'in olası not artırımı, ekonomik görünümdeki normalleşmenin bir teyidi açısından önemli bir adım olabilir ama Türkiye'nin kredi notunu S&P ve Fitch ile aynı seviyeye taşıyacağı için, fiyatlamalar üzerinde sınırlı etki yaratması bekleniyor.

BIST100'ün 10.730-10.780 dirençlerinin etkili olmasını, 10.543'e kadar kar realizasyonun olası olduğunu, 10.400-10.500 üzerinde kapanışların ise gelecek hafta piyasalarda hisse bazlı fiyatlamaya sağlamasını bekliyoruz.

VIOP 30 Ağustos vadeli kontratında desteklerden gelen alımların sınırlı kalması, zayıflık oluşturuyor. 12.153-12.200 desteklerinin üzerinde güç kazanma çabası yeniden 12.372-12.458 dirençlerine taşıyabilir. 12.153 desteği kırılmadığı sürece yükseliş çabasının zayıfta olsa devam etmesini bekliyoruz.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.689	0,92
BIST Banka	16.069	1,12
BIST Sınai	13.589	1,00
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
ISCTR	14,70	10.209
YKBNK	33,38	9.921
AKBNK	68,20	9.158
THYAO	296,00	8.128
ASELS	182,60	7.689
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.280	0,56
XU030 Ekim	12.881	0,53
Dolar/TL Tem.	40,70	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,50	0,06
Euro/TL	47,53	0,17
TLREF	45,70%	0,08
Tahvil Gösterge	40,41%	-0,64

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANSGR	97,00	95,62 -96,63	99,03 -100,42	95,50
DGNMO	7,21	7,01 -7,18	7,54 -7,73	7,07
ISFIN	14,95	14,52 -14,73	15,38 -15,82	14,75
TOASO	222,80	216,37 -220,13	230,33 -236,77	219,46

YURT DIŞINDAN KISA KISA

- Trump yönetimi Chevron'a Venezuela'da petrol çıkarmaya devam etmesi için yeşil ışık yaktı. WSJ haberine göre, geçen hafta Venezüella hükümeti tarafından tutuklu bulunan on Amerikalının serbest bırakıldığı esir takası sonra kararın alındığı belirtiliyor.
- ECB, son yedi toplantıda faizleri düşürmesinin ardından Avrupa ile ABD arasındaki ticaret konusunda belirsizliğin ortadan kalkmasını bekleyerek faizleri sabit tuttu. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi de faizlerin sabit tutulması yönündeydi.
- Fitch Ratings, konjonktürel ekonomik yavaşlama, ABD'nin değişken tarife politikası ve süregelen jeopolitik risklerden kaynaklanan önemli belirsizlikler nedeniyle küresel kredi risklerinin aşağı yönlü olmaya devam ettiğini açıkladı.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.694	-0,70
S&P 500	6.363	0,07
NASDAQ	23.220	0,25
DAX	24.296	0,23

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,08
USD/JPY	147,21	0,15
GBP/USD	1,35	-0,13
DX	97,59	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.374	-0,41
Brent	68,66	0,86

YURT DIŞI PİYASALAR

Muhteşem Yedili üyelerinden ikisi dün finansal sonuçlarını açıkladı. Tesla hisseleri, üst üste iki çeyrekte azalan araç teslimatları ve beklentilerin altında kalan çeyreklik sonuçları ardından %9 oranında değer kaybetti. Google'ın ana şirketi Alphabet, beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçları ve açıkladığı ek yatırım planları sayesinde %1,6 yükseldi. Alphabet'in güçlü performansı, Nvidia gibi büyük ölçekli teknoloji şirketlerinde de %1 civarında yükselişleri tetikledi. Bu gelişmelerin etkisiyle S&P 500 ve Nasdaq endeksleri yeni rekor seviyelere ulaştı. IBM ise kârını beklentilerin üzerine çıkarsa da yazılım gelirlerindeki düşüş nedeniyle %8 oranında değer kaybetti. Bu durum, Dow Jones endeksinin diğer endekslere göre negatif ayrışmasına yol açtı.

ABD'de S&P Global Hizmetler PMI, 55,2 ile son yedi ayın en yüksek seviyesine yükselerek 53,2 olan piyasa beklentisini aştı. Ancak, imalat PMI verisi 49,5 ile son yedi ayın en düşük seviyesine gerilerken, 52,7 olan tahminin altında kaldı. Öte yandan, Haziran ayı yeni konut satışları yalnızca %0,6 artarak 627.000 adede yükseldi. Bu rakam, 645.000 olan beklentinin ve geçen yılın aynı ayına göre %6,6 oranında gerisinde kaldı.

Bu hafta açıklanan ABD verileri, ekonomik zayıflığın temel nedeninin tarifelerden çok faiz oranları olduğunu gösteriyor. ABD'de, en az üç yıl kullanım ömrüne sahip ürünleri kapsayan dayanıklı mal siparişlerine ilişkin Haziran ayı verileri bugün açıklanacak. Mayıs ayında kaydedilen artışın ardından, bu kalemde bir gerileme yaşanması bekleniyor.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı		74,6
11:30	Almanya İFO Endeksi Temmuz	89,2	88,4
15:30	ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	-0,2%	-0,5%
15:30	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	-11%	16,30%
	Fitch ve Moody's Türkiye Faiz Kararı		

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

