

YURT İÇİNDEN KISA KISA

28.07.2025

• Moody's, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden ihraççı notlarını ve yabancı para kıdemli teminatsız notlarını "B1"den "Ba3"e yükseltti. Moody's'den yapılan açıklamaya göre, not artırımının ardından görünüm "pozitif"ten "durağan"a revize edildi. Not artırımında, Türkiye'nin özellikle Merkez Bankası'nın parasal sıkılaştırma politikalarına bağlılığıyla enflasyonist baskıları azaltma, ekonomik dengesizlikleri giderme ve yerel mevduat sahipleri ile yabancı yatırımcıların Türk lirasına olan güvenini yeniden tesis etme konusundaki etkin politika uygulamasının güçlenen başarılı sicili yatıyor.

• Fitch Ratings, Türkiye'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden İhraççı Temerrüt Notu'nu (IDR) "durağan" görünümle "BB-" olarak teyit etti. Fitch, kararın Türkiye'nin yüksek enflasyon geçmişi, para politikasına yönelik siyasi müdahaleler, yüksek finansman gereksinimlerine kıyasla düşük dış likiditesi ve emsal ülkelere göre zayıf yönetim puanları gibi temel kredi zayıflıklarını yansıttığını belirtti.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Moody's, TCMB'nin sıkı para politikasına atıfta bulunarak, Türkiye'nin kredi notunu piyasa beklentilerinin aksine yükseltti. Bu artışla birlikte Moody's'in kredi notu, S&P ve Fitch ile aynı seviyeye gelmiş oldu. Fitch ve Moody's 2025 yılına ilişkin Türkiye'nin kredi notu değerlendirme takvimi bitti, S&P'nin ise son planlı değerlendirmesi 17 Ekim'de gerçekleşecek. TCMB'nin bir sonraki faiz indirimine 45 gün kalmasıyla birlikte, Borsa İstanbul'un kısa vadede yönünü ikinci çeyrek finansalları belirleyecek. Banka dışı şirketlerin kârlarında geçen yılın aynı dönemine göre %25,4 oranında bir gerileme yaşanması beklenirken, bankacılık sektöründe yıllık bazda %8,6'lık bir artış öngörülüyor. Ancak çeyreklik bazda tablo tersine dönüyor; banka dışı sektörlerde kârlılık artarken, bankacılık sektöründe gerileme yaşanıyor. Enflasyonun hız kesmesiyle birlikte, enflasyon muhasebesinin sanayi şirketlerinin kâr marjları üzerindeki olumsuz etkisinin azalmasını; parlak geçmesi beklenmeyen bu kâr sezonunun ise gelecek döneme ilişkin önemli sinyaller üretmesini bekliyoruz.

Moody's'in sürpriz not artışının, 10.770–10.800 direnç bölgesinin aşılması için yeterli olmayacağını, ancak 10.585 desteğini güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede 10.585–10.770 aralığında bir sıkışma izlenebilir. 10.585 desteğinin kırılması durumunda sırasıyla 10.464 ve 10.367 seviyelerine geri çekilme görülebilir.

VIOP 30 Ağustos vadeli kontratı, 12.153–12.200 destek bölgesinden güç almasına rağmen, şimdi kadar sınırlı tepkiler verebildi. Moody's'in not artırımıyla birlikte kontratın yeniden 12.372–12.458 direnç bölgesine yönelmesi mümkün. 12.153 desteği korunmaya devam ettikçe, zayıf da olsa yükseliş çabasının süreceğini düşünüyoruz.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.643	-0,43
BIST Banka	15.999	-0,43
BIST Sınai	13.524	-0,47
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
ASELS	183,20	4.644
THYAO	293,00	4.460
YKBNK	33,30	3.661
PGSUS	254,75	3.499
KCHOL	174,10	3.414
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.202	-0,59
XU030 Ekim	12.805	-0,51
Dolar/TL Tem.	40,70	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,54	-0,49
Euro/TL	47,33	-0,63
TLREF	42,84%	-6,25
Tahvil Gösterge	40,51%	0,25

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKGRT	7,23	7,13 -7,22	7,4 -7,49	7,02
GOKNR	25,44	24,86 -25,28	26,28 -26,86	24,62
ISFIN	14,88	14,66 -14,9	15,36 -15,58	14,47
PGSUS	254,75	251,58 -257,92	267,42 -270,58	246,79

YURT DIŞINDAN KISA KISA

- Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği, potansiyel olarak zarar verici bir transatlantik ticaret savaşını engelleyen bir hamleyle, AB ihracatının çoğuna tek tip %15 gümrük vergisi uygulayan yüksek riskli bir ticaret anlaşmasına vardı. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile birlikte müzakereleri yürüten eski Başkan Donald Trump, çelik tarifelerinin değişmeden kalacağını, otomobillerin ise %15'lik yeni tarife yapısına dahil edildiğini belirterek anlaşmanın stratejik önemini vurguladı.
- Çin basınında yer alan habere göre, Pekin ve Washington'ın bugün Stockholm'de başlayacak ticaret görüşmelerinde tarife ateşkesini üç ay daha uzatması bekleniyor. Bir kaynak, beklenen 90 günlük uzatma süresince, iki ülkenin birbirlerine ek tarife uygulamayacaklarına ve ticaret savaşını başka yollarla tırmandırmayacaklarına dair taahhütte bulunacaklarını söyledi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.902	0,47
S&P 500	6.389	0,40
NASDAQ	23.272	0,23
DAX	24.218	-0,32
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,07
USD/JPY	147,66	0,46
GBP/USD	1,34	-0,54
DX	97,69	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.337	-0,95
Brent	67,60	-1,47

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD borsaları, beklentileri aşan karlılıklar ve ticaret müzakerelerinde yaşanan ilerlemelerle haftayı rekorlarla kapattı. FactSet verilerine göre, bugüne kadar kar açıklayan 169 S&P 500 şirketinin yüzde 82'sinden fazlası Wall Street'in beklentilerini aştı. S&P 500 beşinci gün üst üste değer kazanarak 6.400'e yaklaşırken Nasdaq 2025 yılında onbeşinci kez rekorunu kırdı. Geçen hafta, Dow Jones Endeksi %1,3 değer kazanırken, Nasdaq %1, S&P 500 %1,5 değer kazandı. Güçlü kar sonuçları açıklayan Alphabet %4 ve Verizon %5 değer kazanarak yükselişe öncülük etti. Bu hafta 150'den fazla S&P 500 şirketinin kar açıklaması bekleniyor, kar sezonunun en yoğun haftası yaşanacak. Kar açıklayacak şirketler arasında Meta Platforms ve Apple gibi "Muhteşem Yedili" listesinde yer alan şirketler de var.

ABD Başkanı Donald Trump'ın açıkladığı karşılıklı gümrük tarifeleri, 1 Ağustos Cuma günü itibarıyla yürürlüğe girecek. Hafta sonu ABD ile Avrupa Birliği arasında %15 oranındaki gümrük tarifelerine ilişkin müzakerelerin sonuçlandırılmış olması, özellikle Avrupalı otomotiv şirketleri öncülüğünde Avrupa borsalarının haftaya güçlü bir başlangıç yapmasını sağlayabilir. Öte yandan, ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri bugün yeniden başlayacak ve Çarşamba gününe kadar sürecek. Basında yer alan haberlere göre, görüşmeler için tanınan 90 günlük sürenin uzatılacağına ilişkin beklentiler, piyasalarda çözüm arayışına yönelik pozitif bir sinyal olarak değerlendirilebilir.

Kar rakamları ile geride kalan ticaret müzakerelerinin gündemde ön plana çıktığı bu haftada, ekonomik veri akışı da oldukça yoğun. Fed ve BoJ'un faiz kararı toplantılarının gerçekleştirileceği haftada, ABD ve Euro Bölgesi'nde ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verileri açıklanacak. Ayrıca, ABD'de Haziran ayına ait kişisel tüketim harcamaları ve tarım dışı istihdam verileri ile Euro Bölgesi'nde yayımlanacak öncü enflasyon rakamları, küresel piyasalarda yakından izlenecek.

Ekonomik Takvim

Beklenen Önceki

19:00 ABD 2-5 yıllık Tahvil İhalesi

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

