

YURT İÇİNDEN KISA KISA

4.08.2025

- 2025 Temmuz ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat İndeksi aylık artışı % 2.62, yıllık artışı 42.48 olarak gerçekleşti.
- MASAK, finansal kuruluşlar aracılığıyla gerçekleştirilen EFT, havale ve nakit işlemlerde şeffaflığı artırmak, kayıt dışılığı önlemek ve finansal sistemin güvenliğini güçlendirmek amacıyla, 200 bin TL ve üzerindeki para transferlerine beyan zorunluluğu getirilmesi hakkında tebliğ taslağı hazırladı.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Temmuzda üste üçüncü ay gerileyerek 45,9 düzeyinde gerçekleşti. Endeks, sektörde Ekim 2024'ten bu yana en belirgin yavaşlamanın yaşandığına işaret etti. Ayrıca temmuz ayıyla birlikte sektörün faaliyet koşullarında kesintisiz bozulma eğilimi 16'ncı aya ulaştı.
- Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 9,01 oranında düşerek 70,06 değerini aldı. Endekste son 1,5 ayda izlenen yükselişin tekrar terse döndüğünü izlendi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

ABD ve Avrupa borsaları rekor seviyelere ulaşırken negatif ayrışan Borsa İstanbul, Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verileri sonrasında Avrupa borsalarında %3, ABD'de ise %2'ye ulaşan düşüşlere karşı da pozitif ayrışmayı başardı. ABD Başkanı Trump'ın, iki nükleer denizaltının Rusya'yı hedef alacak şekilde konumlandırıldığına yönelik açıklamasının ise Cuma akşamı BIST-30 vadeli işlemlerine etkisi sınırlı kaldı. Geçtiğimiz hafta Koç Holding ve iştiraklerine ek olarak Garanti Bankası'nın güçlü kârlılık rakamlarının BIST 100 endeksindeki ayrışmayı desteklediğini söyleyebiliriz. Bu nedenle, açıklanacak finansal sonuçların Borsa İstanbul'un dayanıklılığını belirlemeye devam etmesini bekleyebiliriz. Aselsan, yılbaşından bu yana %121 oranında artarak ulaştığı piyasa değeriyle BIST-30 endeksinde %9,64, BIST-100 endeksinde ise %7,05 ağırlığa sahiptir. Bu hafta piyasalar açısından en önemli finansalların, Aselsan tarafından yarın açıklanması bekleniyor. Endeks üzerinde etkili olmasını beklediğimiz diğer finansallar ise yine yarın açıklanacak olan Türk Hava Yolları ve İş Bankası'na ait olacak. Cuma günü açıklanan İTO İstanbul Temmuz ayı enflasyonu aylık %2,62 artışla; kamu kaynaklı zamlar ile sağlık ve konut kalemlerindeki fiyat artışlarına işaret etti. TÜİK tarafından bugün saat 10:00'da açıklanacak olan TÜFE verisinin de %2,40 düzeyinde gelerek, İTO verisiyle uyumlu olmasını bekleyebiliriz.

BIST100 Cuma günü artı kapanışla birlikte son bir yıllık düşen kanalın üzerine çıktı. Hacimin düşük ve artı kapanışın zayıf olması nedeniyle trend kırılımı teyit edilemedi. 10.800-10.900 güçlü direnç bölgesi, 10.585-10.464 olağan realizasyon aralığıdır.

BIST30 Ağustos ayı kontratlarında 12.129-12.250 aralığında yatay trendin devamını bekliyoruz. 12.250 üzerinde kapanışta hedef 12.450-12.500 aralığı olacaktır.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.747	0,04
BIST Banka	16.065	-0,22
BIST Sınai	13.726	0,41
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
KCHOL	182,40	8.629
THYAO	288,75	8.389
ISCTR	14,93	4.469
AKBNK	66,55	4.469
EREGL	26,94	4.163
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.204	-0,12
XU030 Ekim	12.790	-0,16
Dolar/TL Ağustos	41,60	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,61	0,02
Euro/TL	46,88	1,43
TLREF	42,68%	0,08
Tahvil Gösterge	39,97%	-0,79

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSEN	41,34	40,34 -40,84	42,34 -43,34	39,52
ENKAI	68,90	68,17 -69,33	71,23 -71,97	65,68
ORGE	76,50	75,33 -76,17	78,17 -79,33	72,79
SAHOL	95,20	94,15 -95,15	97,2 -98,25	91,36

YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Güvenlik Konseyi Başkan Yardımcısı Dmitry Medvedev'in, "Sovyet dönemine ait nükleer saldırı yeteneklerine" ilişkin açıklamasına yanıt vererek, "Medvedev'in son derece kışkırtıcı açıklamaları doğrultusunda, iki nükleer denizaltının uygun bölgelere konuşlandırılması talimatını verdim" dedi.
- Trump, son üç ayda istihdam artışının keskin bir şekilde yavaşladığını gösteren verinin yayınlanmasının ardından eski ABD Başkanı Joe Biden tarafından atanan ABD İşgücü İstatistikleri Bürosu Komiseri Erika McEntarfer'in görevden alınması talimatını verdiğini söyledi.
- Fed'de oy hakkına sahip Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler Temmuz FOMC toplantısına mazeret gösterip katılmadıktan sonra 8 Ağustos'tan itibaren görevden ayrılacağını duyurdu. Trump böylece ilk Fed üyesi atamasını gerçekleştirebilecek.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	43.589	-1,23
S&P 500	6.238	-1,60
NASDAQ	22.763	-1,96
DAX	23.426	-2,66

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	1,59
USD/JPY	147,40	-2,23
GBP/USD	1,33	0,60
DX	98,64	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.363	2,18
Brent	69,28	-3,52

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi 73.000 artışla, piyasa beklentisi olan 107.000'in oldukça altında gerçekleşti. Haziran ayı istihdam verisi 147.000'den 14.000'e, Mayıs ayı ise 144.000'den 19.000'e revize edildi. Bu güçlü aşağı yönlü revizyonlarla birlikte son üç aylık ortalama istihdam artışı 140.000 seviyesinden 35.333'e gerilemiş oldu. Verilerin ardından borsalarda sert satışlar yaşandı. Dow Jones %1,23 düşüşle 13 Haziran'dan, S&P 500 %1,60 düşüşle 21 Mayıs'tan, Nasdaq ise %2,24 gerilemeyle 21 Nisan'dan bu yana en büyük düşüşü yaşadı. S&P 500, altı gün üst üste rekor kırdıktan sonra üst üste dördüncü işlem gününde eksi kapattı. Piyasalarda rekor seviyelere ulaşılmasında etkili olan bilanço sezonunun üçte ikisi tamamlanmış durumda ve büyük şirketlerin çoğu finansal sonuçlarını açıkladı. Bu şirketlerin %82'si, hisse başına kâr beklentilerini aşarken; %78'i son 5 yılın, %75'i ise son 10 yılın ortalama kâr büyüme oranlarının üzerinde performans sergiledi. Ancak borsaların yeni rekorlar kırmasının önündeki en büyük engel, kârlılıklardan daha hızlı artan değerlendirme çarpanları. 12 aylık ileriye dönük fiyat/kazanç (F/K) oranı 22,2 seviyesinde; bu da 5 yıllık ortalama olan 20'nin üzerinde ve 2020'deki tarihi zirveye oldukça yakın. Bu yüksek çarpanlar, resesyon endişeleriyle birleştiğinde satış baskısını artırabilir. Nitekim, yüksek faiz ortamı ve ekonomik yavaşlamaya bağlı kredi daralması endişeleri, özellikle bankacılık sektöründe belirgin satışlara neden oldu.

CME Group'un FedWatch aracına göre, Cuma günü açıklanan zayıf istihdam verileri öncesinde Eylül ayında faiz indirimi olasılığı %37 seviyesinde fiyatlanırken, veriler sonrası bu oran %82'ye yükseldi. Fed fonlama vadeli kontratları da Eylül ayında faiz indirimi olasılığını %81,2 seviyesinde fiyatlıyor. Yıl sonuna kadar toplam iki faiz indirimi beklentisi ise değişmiş değil.

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
	İngiltere- Resmi Tatil		
10:00	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	2,40%	1,37%
10:00	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	34,05%	35,05%
17:00	ABD Fabrika Siparişleri (Aylık) (Haz)		8,20%

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

