

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

5.08.2025

• TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Temmuz ayında TÜFE bir önceki aya kıyasla %2,06, yılbaşına göre %19,08, geçen yılın aynı ayına göre %33,52 oranında artış gösterdi. On iki aylık ortalamalara göre ise artış %41,13 olarak gerçekleşti.

• ODD Temmuz ayı otomobil satışları verilerini açıkladı. 2025 yılı Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 yılı Temmuz ayına göre %14,55 artarak 107.718 adet oldu. 2025 Temmuz ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %14,71 artarak 84.195 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %13,96 artarak 23.523 adet oldu.

• Terörsüz Türkiye sürecinde TBMM’de kurulan komisyon ilk toplantısını bugün saat 11:00’de yapılacak. Komisyonun isminin konulacağı, nasıl bir yöntemle çalışacağı, ne kadar süre çalışmalarını sürdüreceği, çalışma ilkelerinin ne olacağı bugün yapılacak ilk toplantının öncelikli başlıkları olacak.

## YATIRIM STRATEJİMİZ

**Temmuz ayı enflasyonunu “oyun değiştirici” bir gelişme olarak değerlendirebiliriz.** TÜFE, Temmuz ayında aylık bazda %2,06 artarken; yönetilen ve yönlendirilen fiyatlar hariç tutulan TÜFE F endeksi %1,45 oranında yükseldi. Bu gelişmelerin ardından, Ağustos ayına ilişkin aylık enflasyon beklentileri %2’nin altına gerilerken, piyasaların yıl sonu TÜFE tahminlerinin TCMB’nin enflasyon tahmin aralığının üst bandının da altına sarktığı göreceğiz. **Yıl sonu TÜFE beklentilerinin %29 seviyesine gerilemesi durumunda, piyasaların %5-6 puanlık risk primi beklentileriyle birlikte, TCMB’nin son üç toplantının her biri için 250/300 baz puanlık faiz indirimi yapabileceğine dair beklentiler oluşabilir.** TCMB, Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısında yayımladığı karar metninde, “Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı ve toplantı bazlı” olacağını vurgulamıştı. Eylül ayı faiz kararına 37 gün kalmışken, gelecek hafta Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu ve 2026 yılına yönelik güncellenmiş enflasyon tahminleri piyasaların odağına yerleşecek.

BIST100 endeksi, son bir yıldır etkili olan düşen trendini kırımı teyit edildi. Bugün, 10.900 seviyesinin aşılması durumunda, teyit edilen yeni yükselen kanalın ana direnci olan 11.200 seviyesine doğru yükselişin devamı görülebilir. Olası geri çekilmelerde ise 10.700 seviyesi kısa vadeli destek ve alım noktası olarak ön plana çıkacak.

BIST30 Ağustos vadeli kontratlarında ise 12.250 seviyesinin üzerinde gerçekleşen kapanışla birlikte destek seviyesi yukarı taşınırken, dirençler de revize edildi. 12.250 seviyesi ana destek olarak önemini korurken, bu seviye üzerinde kaldıkça 12.525 seviyesinde bulunan yükselen kanal direnci hedeflenebilir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.853	0,99
BIST Banka	16.334	1,67
BIST Sınai	13.837	0,81
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	294,50	10.742
AKBNK	66,85	8.123
YKBNK	34,02	7.849
ISCTR	15,14	7.500
KCHOL	181,70	5.316
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.331	1,07
XU030 Ekim	12.943	1,06
Dolar/TL Ağustos	41,57	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,55	-0,02
Euro/TL	46,83	-0,15
TLREF	42,69%	0,01
Tahvil Gösterge	39,78%	-0,48

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	66,85	66,12 -67,58	69,78 -70,52	64,07
INDES	7,65	7,57 -7,62	7,74 -7,81	7,40
TOASO	231,00	229,3 -231,8	236 -237,7	220,16
YKBNK	34,02	33,45 -34,07	35,25 -35,81	32,59

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'ın "büyük miktarlarda" Rus petrolü satın almasını gerekçe göstererek, Hindistan'a uygulanan gümrük vergisini "önemli ölçüde" artıracığını söyledi
- Avrupa Komisyonu sözcüsü, Avrupa Birliği'nin ABD Başkanı Donald Trump ile vardığı anlaşmanın ardından ABD gümrük vergilerine karşı iki karşı önlem paketini altı ay süreyle askıya alacağını açıkladı.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD işgücü piyasasında gözlemlenen yumuşama belirtileri ve tarife kaynaklı enflasyonun kalıcı olduğuna dair hiçbir işaret olmaması göz önüne alındığında, faiz indirimi zamanının yaklaştığını söyledi
- Kremlin, nükleer söylemlere karşı son derece temkinli olunması gerektiği konusunda uluslararası toplumu uyarırken, ABD ile nükleer denizaltılar konusunda herhangi bir polemige girmek istemediğini belirtti.

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD borsaları Cuma günü, Temmuz ayına ilişkin beklentilerin altında kalan istihdam verileri ile Mayıs ve Haziran aylarına ait istihdam rakamlarının aşağı yönlü revize edilmesinin yanı sıra, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret ortaklarına uyguladığı "karşılıklı" gümrük vergilerini %10 ile %41 arasında değişen oranlarla artırmasının etkisiyle, son aylardaki en sert günlük düşüşlerinden birini kaydetmişti. Yeni haftanın ilk gününde, Cuma günkü kayıpların ardından toparlanma eğilimi, yine sınırlı sayıda önemli şirket finansallarına yönelik alımlarla gerçekleşti. Veri analitiği ve yapay zeka çözümleri sunan Palantir hisseleri, bilanço açıklaması öncesinde %4 yükseldi. Yarın finansallarını açıklayacak olan çip üreticisi AMD hisseleri ise %3'ün üzerinde değer kazandı. Palantir kapanış sonrasında gelirlerini yıllık %48 artarak 1 milyar \$ seviyesine ulaştığını açıklaması sonrasında kapanış sonrasında %4,5 daha artarak ABD vadeli endeksleri de olumlu yönde etkiledi.

Bu hafta önemli bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. Ancak, McDonald's, Disney, Eli Lilly, Novo Nordisk, Advanced Micro Devices ve Uber Technologies, piyasanın bu hafta yakından takip edeceği önemli şirket finansalları arasında yer alıyor.

ABD borsaları, Temmuz ayında oldukça güçlü bir performans sergilemişti. Ancak istatistiksel olarak bakıldığında, Ağustos ayının ABD borsaları açısından zayıf geçtiği biliniyor. 1988'den bu yana Ağustos, Dow Jones için en zayıf ay, S&P 500 ve Nasdaq için ise en kötü ikinci ay olarak öne çıkıyor.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.174	1,34
S&P 500	6.330	1,47
NASDAQ	23.189	1,87
DAX	23.758	1,42

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,12
USD/JPY	147,14	0,04
GBP/USD	1,33	-0,05
DX	98,84	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.372	-0,06
Brent	68,45	-0,11

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:55	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	50,10	49,70
11:00	Euro Böl. S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,00	52,00
15:30	ABD Ticaret Dengesi (Haz)	-62,60B	-71,50B
16:45	ABD S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	54,60	52,90
17:00	ABD ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,50	50,80

## 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

