

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

12.08.2025

• Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD’de varılan mutabakatın Güney Kafkasya’da kalıcı barış için tarihi bir adım olduğunu, Azerbaycan’a yönelik kısıtlamaların kalkacağını, Azerbaycan’ın daima yanında olduklarını açıkladı. Ek olarak, Ermenistan Başbakanı Paşinyan’la görüştüğünü, barış ortamının tesis edilmesiyle bölgede kara ve demir yollarının ihyası, sınır kapılarının açılması ve ticaretin serbest akışının mümkün hale gelmesinin tüm bölge ülkelerinin menfaatine olacağını ifade etti.

• TÜİK, Haziran ayında sanayi üretiminin aylık bazda yüzde 0,7, yıllık bazda ise yüzde 8,3 arttığını açıkladı. Sanayi üretiminde aylık bazda ılımlı artış olurken yıllık bazda 16 ayın en yüksek artışı kaydedildi.

• İnşaat maliyet endeksi, 2025 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 1,37 arttı, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 23,58 arttı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi yüzde 2,35 arttı, işçilik endeksi yüzde 0,35 azaldı. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi yüzde 19,37 arttı, işçilik endeksi yüzde 31,99 arttı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.038	0,60
BIST Banka	16.176	-0,06
BIST Sınai	14.081	0,52
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	315,75	10.899
EREGL	27,48	6.744
PGSUS	274,00	5.838
KCHOL	182,30	3.338
YKBNK	33,44	3.150
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.454	0,56
XU030 Ekim	13.084	0,58
Dolar/TL		
Ağustos	41,35	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,72	0,06
Euro/TL	47,18	-0,26
TLREF	42,68%	-0,26
Tahvil Gösterge	40,35%	1,64

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Haziran ayı sanayi üretim rakamları, yıllık bazda son 16 ayın en yüksek artışını gösterdi. Böylece sanayinin, ikinci çeyrekte büyümeye olan katkısının hem ilk çeyreğe hem de geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha yüksek olacağı görülüyor. Bankacılık sektörü, ikinci çeyrekte artan maliyetlere rağmen dirençli kalırken, bankacılık dışı mali sektörün ise büyümesini sürdürdüğü gözlemlendi. Faiz indirimlerinin de etkisiyle dirençli kalan sektörlerin yılın ikinci yarısında daha güçlü bir ivme yakalamaları mümkün görünüyor. Hafta sonunda Azerbaycan ile Ermenistan arasında imzalanan barış anlaşmasıyla, **30 yıldır kapalı olan Zengezur Koridoru yeniden açılacak. Bu gelişme; Türkiye ile Azerbaycan arasında Ermenistan üzerinden doğrudan kara ve demir yolu bağlantısı sağlanacak; ayrıca Bakü Limanı üzerinden Hazar Denizi yoluyla Türk Cumhuriyetleri ve Orta Asya’ya doğrudan erişim mümkün hale gelecek.** Suriye’deki iç savaşın sona ermesine ek olarak, Cuma günü ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında gerçekleşen görüşmenin ardından, Ukrayna ile Rusya arasında olası bir barış anlaşması bölgesel risklerin azalmasına katkı sağlayacaktır. Bu gelişmeler, Türkiye merkezli bölgesel fırsatların yılın ikinci yarısında artmasını destekleyecektir.

BIST100 endeksi son sekiz işlem günün yedisinde artı kapanış gerçekleştirdi. **Üst üste kapanışlar güven vermesine karşın işlem hacminde yaşanan zayıflama bu trendin bir noktada 11.000 üzerinde devam edemeyeceğini gösteriyor. 10.900-10.950 aralığında yeniden güç toplama ihtimalinin yükseldiğini düşünüyoruz.**

BIST30 Ağustos vadeli kontratı haftanın ilk günün 12.450 destek haline getirdi. 12.450-12.570 aralığında zayıflama yeniden hafta içerisinde 12.300 desteğine geriletebilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ARASE	57,60	57,2 -57,7	58,6 -59	55,05
GUBRF	268,00	264,5 -268,5	276 -279,5	256,25
INDES	7,77	7,72 -7,79	7,91 -7,96	7,52
ULUUN	8,61	8,4 -8,57	8,95 -9,16	8,19

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den ithal edilen mallara uygulanan yüksek oranlı ABD gümrük vergilerinin durdurulmasını 90 gün daha uzatan bir kararname imzaladı. Yeni son tarih 9 Kasım Pazar günü olarak belirlendi.
- ABD Başkanı Donald Trump, "Altına tarife uygulanmayacak" dedi. Tarife endişeleriyle yükselen altın, bu açıklamanın ardından dün spot piyasada %1,6, vadeli işlemlerde ise %2 geriledi.
- Fitch Ratings, ABD'li kurumsal ihraççıların bu yılın ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe kıyasla daha yüksek bir oranda özel kredi borçlarını ödeyemediklerini belirtti. Fitch, ilk çeyrekte %4,5 olan temerrüt oranının ikinci çeyrekte %5,5 olduğunu bildirdi. İlk çeyrekte dört olan temerrüt oranına karşılık ikinci çeyrekte sekiz farklı borçlunun temerrüde düştüğü tespit edildi.

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD piyasaları, geçen hafta Haziran ayından bu yana en iyi performansını göstermişti. Çin'e satılacak yüksek nitelikli yapay zeka çiplerine %15 oranında ABD gümrük vergisine onay gelmesi ile yeni haftaya da olumlu bir başlangıç yapmaları bekleniyordu. Ancak Nvidia ve AMD günü %0,3 oranında sınırlı düşüşle kapatırken, diğer teknoloji hisselerinin de zayıf seyretmesi S&P500 ve Nasdaq endekslerinin aynı oranda kayıpla günü tamamlamasına neden oldu. Haftanın ilk günü, bugün ABD'de açıklanacak Haziran ayı TÜFE verisi öncesinde piyasalarda bekleme havası hâkimdi. ABD'nin Çin'e yönelik gümrük vergilerini uzatma kararı sonrası Asya piyasaları alıcılı işlem görürken, Avrupa borsalarının da yükselişle açılması bekleniyor.

ABD'de bugün Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Perşembe günü ise Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) açıklanacak. Piyasa beklentileri, Temmuz ayı TÜFE'nin aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %2,8 artarak Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaşacağı yönünde. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek TÜFE'nin ise aylık bazda %0,3, yıllık bazda %3,1 artması öngörülüyor. Bu beklentiler, Haziran ayı verilerine kıyasla sırasıyla %0,2 ve %2,9'luk artış trendinin devamına işaret ediyor. Enflasyonun Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye çıkmasının ve son iki aydaki yükseliş eğiliminin temel nedeni, şirketlerin gümrük vergilerinin bir kısmını tüketici fiyatlarına yansıtması olacaktır.

**21-23 Ağustos tarihlerinde Fed'in Jackson Hole toplantısı gerçekleşecek.** Fed başkanları, FOMC toplantılarından farklı olarak, uzun vadeli yönlendirmelerle piyasalara yol gösteren konuşmalar yapmaktadır. Bu nedenle, **bugün açıklanacak TÜFE verilerinin ardından gelecek hafta düzenlenecek Jackson Hole toplantısında, 17 Eylül ve sonraki Fed toplantılarına yönelik yönlendirmeler, piyasalar tarafından yakından takip edilecektir.**

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	43.976	-0,45
S&P 500	6.373	-0,25
NASDAQ	23.527	-0,36
DAX	24.081	-0,34

  

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	0,06
USD/JPY	148,41	0,18
GBP/USD	1,34	0,00
DX	98,49	0,00

  

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.351	0,25
Brent	66,57	0,27

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye Ödemeler Dengesi (Aylık) (Haz) (Dolar)	1,45 Ml	
12:00	Almanya ZEW Mevcut Koşullar Endeksi (Ağu)	-65,00	-59,50
12:00	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyat (Ağu)	28,10	36,10
15:30	ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,80%	2,70%
15:30	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	3,00%	2,90%

## 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

