

YURT İÇİNDEN KISA KISA

14.08.2025

• Uluslararası Finans Enstitüsü'ne göre, Temmuz ayında EM hisse senedi ve tahvil portföylerine net girişler 55,5 milyar dolara yükseldi. Bu rakam, dört yılın en yüksek ikinci aylık toplamını oluşturuyor. MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi, 2025 yılında şu ana kadar %17 artışla S&P 500'ün %9,5'lik kazancının neredeyse iki katına çıktı. Gelişmekte olan piyasaların dolar cinsinden borçları %8 değer kazanırken, yerel para birimi cinsinden borçlar, zayıf dolar ve dirençli reel getirilerin de etkisiyle Temmuz ayı itibarıyla %11'in üzerinde artış kaydetti.

• Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Başkanı Rifat Hisarcıkılıoğlu, "Geçen ay nefes kredisi açtık. 30 milyar lira kredi vardı. 1 hafta içerisinde hemen başvurular doldu. İnşallah yakında ek bir bütçe olacak" dedi.

• Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, uluslararası doğrudan yatırımların, bu yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre 6,3 milyar dolara yükseldiğini, 13 milyar doları aşan yıllıklandırılmış yatırımların Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştığını söyledi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Enflasyonla mücadele programı, para politikalarının yanı sıra makro ihtiyati adımlarla da desteklenmekte olup, Hazine ve Maliye Bakanlığı başkanlığında toplanan Finansal İstikrar Komitesi tarafından bu adımlar belirlenmektedir. Dün gerçekleşen toplantıda ise, Nisan ve Haziran ayı toplantılarından farklı olarak; KKM ve katılım hesaplarının geleceğine yönelik senaryolar ile kredi büyüme sınırlamalarına ilişkin atılabilecek yeni adımlar gündeme alındı. KKM'den yıl sonuna kadar çıkılması bekleniyordu. Kredi büyüme sınırlamalarına ilişkin reel sektörden yoğun talepler gelmesine rağmen, enflasyonist etkiler nedeniyle bu talepler karşılık bulmuyordu. Faiz indirimlerinin yanı sıra makro ihtiyati tedbirlerin azaltılması, başta bankacılık sektörü olmak üzere reel piyasalar üzerinden Borsa İstanbul'un olumlu etkilenmesine neden olabilir. **Bugün gerçekleşecek üçüncü Enflasyon Raporu sunumunda ise, bu yıl ve gelecek yıllara ilişkin enflasyon tahminlerinin değiştirilmeden sabit tutulmasını bekliyoruz.** Beklentilerin sabit tutulması, piyasalar açısından yeterince şahin bir mesaj olarak değerlendirilecektir. **TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın faiz indirim sürecine ve faiz adımlarının büyüklüğüne ilişkin vereceği mesajlar ise, yıl sonunda %35-%36 seviyesinde politika faizi öngören piyasaların ortak bir beklentide buluşmasına katkı sağlayabilir.**

BIST100 dün 11.000 üzerine çıkmasına rağmen başarılı olmadı ve 10.945 desteğinden gelen tepkiler sınırlı kalmaya devam etti. 10.945 güçlenebilecek tepkilerin 11.089 ile sınırlı kalmasını, 10.945 desteği kırılması durumunda 10.800-10.856 ana desteğine gerileme bekliyoruz.

BIST30 Ağustos vadeli kontratında 12.300-12.450 aralığında süren yatay sıkışmanın güç toplayarak haftayı tamamlayacağı görüşümüzü koruyoruz.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ.% |
|-----------------|---------|-----------------|
| BIST 100 | 10.955 | -0,76 |
| BIST Banka | 16.083 | -0,57 |
| BIST Sınai | 13.921 | -1,13 |
| Hacimler | Kapanış | Hacim (Mln. TL) |
| THYAO | 319,50 | 13.047 |
| PGSUS | 268,00 | 6.234 |
| CANTE | 2,25 | 4.416 |
| EREGL | 27,52 | 4.201 |
| ASELS | 172,00 | 3.803 |
| VIOP | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Ağustos | 12.340 | -0,93 |
| XU030 Ekim | 12.969 | -0,89 |
| Dolar/TL | | |
| Ağustos | 41,34 | 0,00 |
| Para Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL | 40,73 | 0,07 |
| Euro/TL | 47,33 | 0,53 |
| TLREF | 42,67% | -0,02 |
| Tahvil Gösterge | 40,39% | 0,10 |

| Günlük Hisse Önerileri | | | | |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
| AKBNK | 68,35 | 67,95 -68,45 | 69,4 -69,85 | 65,95 |
| ANHYT | 83,65 | 82,85 -84 | 85,9 -86,65 | 80,20 |
| ENJSA | 68,90 | 66,55 -67,85 | 71,45 -73,75 | 66,15 |
| MGROS | 507,50 | 502 -513 | 530 -536 | 487,50 |

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü Alaska'da yapılacak zirvede, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in savaşı durdurma konusunda mutabık olmaması halinde bunun Rusya için "ağır sonuçlarının" olacağını söyledi. Görüşmesinin iyi geçmesi durumunda ikinci görüşmenin olacağını, gerekli cevapları alamaması durumunda ise ikinci görüşmenin olmayacağını bildirdi.

• İngiltere, Fransa ve Almanya liderleri, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in ABD Başkanı Donald Trump ile Alaska'da yapacağı görüşmede Ukrayna'da ateşkesi kabul etmemesi halinde Rusya'ya yönelik yaptırımların artırılmasını istedi.

• Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ve Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, yaptıkları açıklamalarda, faiz indirimine karar vermeden önce tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisine dair daha fazla netlik beklemek gerektiğini söyledi.

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD'de Temmuz ayı enflasyonunun yıllık bazda değişim göstermemesi, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gideceğine yönelik beklentileri artırırken, ABD endekslerinde rekorlar yeniden kırıldı. TÜFE verileri sonrasında CME'nin FedWatch Tool'u, Eylül toplantısında faiz indirimi olasılığını %94 olarak fiyatlamaya başlamışken, bu oran dün %96'ya yükseldi. Dow Jones %1.06, S&P 500 %0.32 ve Nasdaq %0.04 artış kaydetti. S&P 500, Salı günü 28 Temmuz'dan bu yana ilk kez rekor seviyede kapanırken, Nasdaq dört gün içinde üçüncü kez rekor seviyede kapandı.

Faiz indirimi beklentileri, küçük ölçekli şirketlerin yer aldığı Russell 2000 endeksini desteklemeyi sürdürüyor. Önceki gün risk alma iştahındaki artışla %2,88 yükselen endeks, dün de %1,98 değer kazandı. Son iki gündür dikkat çeken gelişme, mega ölçekli teknoloji hisselerindeki yükseliş yavaşlarken, faiz indirimi ve tüketici harcamalarında artış beklentileri küçük ölçekli şirketlere ilgiyi artırıyor. Son dönemdeki yükselişe öncülük eden Nvidia ve Broadcom dün sırasıyla %1 ve %2 gerilerken, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms ve Tesla da yatay ya da negatif performans sergiledi.

ABD Dolar Endeksi %0,3 düşüşle 97,85'e gerileyerek son iki haftanın en düşük seviyesinden işlem gördü. ABD 10 yıllık tahvil faizi, birçok tüketici, mortgage ve işletme kredisi için gösterge niteliğinde kabul ediliyor. Tahvilin getiri oranı önceki güne göre %4,29'dan %4,24'e gerilerken, Bank of America yatırımcılar için tahvil alımlarına devam etmenin uygun bir zaman olabileceğini belirtiyor.

Russell 2000 endeksine olan ilginin artması, yüksek borçlanma maliyetlerine ve kısa vadeli finansman yapılarına sahip şirketlerin faiz indirimlerinden daha güçlü olumlu etkilenmeleri ile iç talebin artacağı beklentisinden kaynaklanıyor.

| Yurt Dışı Endeksler | Kapanış | Gün. Değ.% |
|---------------------|---------|------------|
| DOW JONES | 44.928 | 1,06 |
| S&P 500 | 6.466 | 0,32 |
| NASDAQ | 23.849 | 0,04 |
| DAX | 24.193 | 0,70 |

| Pariteler | Son | Gün. Değ.% |
|-----------|--------|------------|
| EUR/USD | 1,17 | 0,26 |
| USD/JPY | 147,40 | -0,30 |
| GBP/USD | 1,36 | 0,56 |
| DX | 97,81 | 0,00 |

| Emtia Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
|------------------|-------|------------|
| Altın (Ons) | #YOK | #YOK |
| Brent | 65,25 | -0,90 |

| Ekonomik Takvim | | Beklenen | Önceki |
|-----------------|---|----------|--------|
| 10:30 | TCMB Enflasyon Raporu | | |
| 12:00 | Euro Bölgesi (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek) | 1,40% | 1,50% |
| 20:30 | Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz) | -0,90% | 1,70% |
| 15:30 | ABD Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları | 1.960K | 1.974K |
| 15:30 | ABD (ÜFE) (Aylık) (Tem) | 0,20% | 0,00% |

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

