

YURT İÇİNDEN KISA KISA

15.08.2025

• Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 8 Ağustos haftasında 77.9 milyon dolar net hisse alımı yaptı ve yıl başından bu yana toplam alımları 1.78 milyar dolara ulaştı. Aynı hafta DİBS (Kesin Alım) net satımları 417 milyon dolar, yıl başından bu yana satışları ise 1.48 milyar dolar oldu.

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz rezervleri geçen hafta yeniden artışa döndü. Toplam rezervler 168 milyar 988 milyon dolar olan seviyesinden, 174 milyar 365 milyon dolara çıkarak rekor kırdı. Net uluslararası rezervler, söz konusu haftada 4 milyar 372 milyon dolar artarak 67 milyar 571 milyon dolara geldi. Swap hariç net rezervler ise 49,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

• Yurt içi yerleşiklerin toplam döviz mevduatları 8 Ağustos haftasında 3 milyar 443 milyon dolarlık artış göstererek 195 milyar 693 milyon dolar seviyesinde oldu. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 477,6 milyar TL'den 458,5 milyar TL'ye geriledi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

TCMB, dün yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu yayımladı. Beklentimiz, enflasyon hedeflerinin bu toplantıda sabit tutulup gelecek rapor döneminde değiştirilmesiydi. Ancak **TCMB, iletişimi güçlendirmek ve beklentileri daha etkin yönetmek amacıyla "enflasyon ara hedefi" ile birlikte daha kısa vadeli "tahmin aralığını" birlikte paylaşacağını açıkladı. Böylece, önceki dönemlerdeki geniş enflasyon ufku yerine her rapor döneminde daha dar bir tahmin aralığı sunarak piyasa beklentileri ile kendi ara hedefleri arasındaki yakınsamayı artırmayı hedefliyor.** Yeni tahminlere göre 2025 yıl sonu tahmin aralığı %25–29, 2026 yıl sonu tahmin aralığı ise %13–19 olarak belirlendi. Piyasa beklentileri, 2025 yılı için üst banda (%29) yakın seyrediyor. 2026 yıl sonu beklentileri ise %21,50'den kademeli olarak geriliyor. **TCMB'nin bu yeni tahmin aralıklarının ulaşılabilir olduğunu ve piyasa tarafından olumlu karşılanmasını bekliyoruz.** Nitekim Türk lirasının döviz sepeti karşısında değer kazanması ve tahvil faizlerinin her vadede gerilemesi, bu iyimserliğin bir göstergesi oldu. **Politika faizi ile borç verme faizi arasında makasın korunacak olması, rezerv artırma politikasının devam edecek olması, kredi büyüme sınırında kıstaslar anlamında sınırlı bir değişiklik olması sıkı para politikasının kararlılıkla sürdürüleceğine işaret ediyor.**

BIST100'de 10.945 desteği üzerinde baskının artması durumunda 10.800–10.856 ana desteğine geri çekilme beklediğimizi belirtmiştik. **Endeksin dün bu destek bölgesinden kapanmasının ardından, yeniden 10.945 seviyesine doğru bir toparlanma görülebilir. Kısa vadede 10.800–10.945 aralığında yatay bir sıkışma bandı oluşması olasıdır.**

BIST30 Ağustos vadeli kontratında 12.300'ün bir kere daha gelinmesi daha geniş bir bant ve destek arayışını göstermektedir. **Dünkü kapanış seviyesi 12.172 ya da 12.077'den dünkü düşüşün tepkisini bekliyoruz.**

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.825	-1,15
BIST Banka	15.829	-1,85
BIST Sınai	13.914	-0,55
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	326,00	11.775
CANTE	2,10	5.533
PGSUS	252,75	4.320
SASA	3,55	4.085
SAHOL	96,85	3.804
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.168	-1,59
XU030 Ekim	12.808	-1,43
Dolar/TL Ağustos	41,32	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,83	0,06
Euro/TL	47,48	-0,37
TLREF	42,65%	0,03
Tahvil Gösterge	40,15%	-0,42

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GOKNR	24,70	24,36 -25,04	26,04 -26,36	23,54
GUBRF	270,50	267,75 -271	276,75 -279,25	259,25
KLKIM	32,16	31,58 -32,38	33,74 -34,3	30,88
TTKOM	56,35	55,4 -57,2	59,95 -60,9	53,90

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• Trump yönetiminin, zor durumdaki çip üreticisini güçlendirmek ve yerli yarı iletken üretimini hızlandırmak amacıyla Intel'den hisse almak için görüşmeler yaptığı bildiriliyor. Önerilen yatırım, Trump'ın yüksek teknoloji üretimini ABD topraklarına geri getirme çabasının önemli bir bileşeni olan Intel'in Ohio'daki gecikmiş çip üretim tesisini desteklemek.

• ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bugün TSi 22:30'da Alaska'da yapacağı görüşmeye ilişkin, "Bence Putin bir anlaşma yapmak istiyor. Bu toplantının başarılı bir toplantı olmama ihtimali yüzde 25" dedi

• Kremlin Sarayı Sözcüsü Dmitriy Peskov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile ABD Başkanı Donald Trump arasında yarın Alaska'da yapılacak görüşmenin ardından bir belgenin yayınlanmasının beklenmediğini bildirdi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.911	-0,02
S&P 500	6.469	0,03
NASDAQ	23.832	-0,07
DAX	24.378	0,76

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,50
USD/JPY	147,75	0,25
GBP/USD	1,35	-0,29
DX	98,21	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.332	-0,72
Brent	66,32	1,28

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD Temmuz ayı Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), %0,2'lik aylık artış beklentisine karşılık %0,9 yükseldi. Bu, Haziran 2022'den bu yana kaydedilen en yüksek aylık artış oldu. Yıllık bazda ise ÜFE %3,3 artarak, Şubat ayından bu yana en güçlü on iki aylık artışı işaret etti. Hizmetler enflasyonu, Temmuz'da %1,1 artarak Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve enflasyonun beklentiyi aşmasında başlıca etken oldu. Hizmetlerdeki artışın yaklaşık %30'u, makine ve ekipman toptan satışlarındaki %3,8'lik yükselişten kaynaklandı. Gümrük tarifelerinin maliyetler üzerinde etkisi bu kalemle net bir şekilde görüldü. Öte yandan, **Temmuz ayı TÜFE artışının sınırlı kalması, üreticilerin bu maliyet artışlarını şimdilik nihai fiyatlara yansıtmadığını gösteriyor. Temel risk ise ÜFE'de yaşanan artışlar altı aya kadar TÜFE'ye yansıyor olması olacaktır.**

ABD endeksleri enflasyon verisinin etkisi ile güne düşerek başlasa da kısa sürede toparlandı. ÜFE'nin yüksek olmasına rağmen nihai fiyatlara yansımamış olması faiz indirimi beklentilerinde temel bir değişikliğe neden olmadı. CME FedWatch'a göre %99 düzeyinde olan Eylül ayında Fed'in faiz indirimi beklentisi sadece %92,6'ya geriledi. Son iki günde %5'e yakın değer kazanan Russel 2000 %1,48 ile kayıptayken, bu kez mega sermayeli teknoloji hisseleri yükselerek piyasaları dengeledi. Amazon %3 artarken, Nvidia, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms ve Broadcom da yükseldi. **ABD hükümetinin Intel'e ortak olacağı haberi sonrasında Intel kapanış sonrası işlemlerde %7 yükseldi.**

ABD dolar endeksi son üç haftanın dip seviyesinden %0,4 yükselerek 98,21'e yükseldi. ABD 10 yıllık tahvilleri veri öncesinde %4,20'ye gerilemişken veri sonrasında %4,29'a yükseldi. **Enflasyon verisinin ABD doları ve tahvillerine etkisi daha güçlü bir şekilde görülürken, S&P500 hafif bir artı kapanışla üst üste ikinci gün rekor seviyesinden kapattı.**

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
11:00	Türkiye Bütçe Dengesi		
15:30	ABD Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,30%	0,50%
15:30	ABD Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,60%	0,60%
15:30	ABD Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)	0,00%	0,30%
22:30	ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin Görüşmesi		

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

