

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

22.08.2025

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri, 15 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 2 milyar 145 milyon dolar artışla 176 milyar 510 milyon dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

•Yabancı yatırımcılar, 15 Ağustos haftasında hisse senedi piyasasında 125 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,1 milyar dolar alım gerçekleştirdi.

•TCMB'nin haftalık verilerine göre, 15 Ağustos ile biten haftada yurt içi yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatları 1 milyar 53 milyon dolar azalarak 118 milyar 228 milyon dolara geriledi. Tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 389 milyon dolar düşüşle 76 milyar 24 milyon dolara indi. Aynı dönemde kur korumalı mevduat TL mevduat ve katılma hesapları 458,5 milyar TL'den 441 milyar TL'ye geriledi.

• Libya'nın Doğu Parlamentosunun, Türkiye'nin Kuzey Afrika ülkesinin sularında enerji arama faaliyetlerinde bulunmasına olanak sağlayacak 2019 tarihli anlaşmayı oylamaya sunmaya hazırlandığı belirtildi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Piyasaların faiz indirimlerinde gördüğü en büyük risk, dövize talep oluşması ve faiz düşüşünün sıcak para girişini durdurmasıydı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu toplantısında, mevduatta stopaj artışının dövize yönelimi artırmadığını, aksine TL mevduat payında 2,5 puanlık artış görüldüğünü belirtmişti. Geçen hafta Türk lirası mevduat 443 milyar TL artarken, döviz mevduatı 1,05 milyar dolar geriledi. Böylelikle döviz mevduatının toplam mevduat içindeki payı %36'ya geriledi. TCMB'nin enflasyon tahmin aralığı paylaşmasının öngörülebilirliği artırabilecek, TL cinsi varlıklar açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirmiştik. Yabancı yatırımcılar geçen hafta 1,1 milyar dolar DİBS alımı gerçekleştirerek, son bir yıldaki toplam alımlarını 3,3 milyar dolara çıkardı. Böylece tahvil stokundaki payları %6,4'ten %6,7'ye yükseldi. **Faiz indirimlerinde öne çıkan diğer bir risk de dövize olan talebin TCMB rezervlerini eritebilmesiydi.** Ancak TCMB'nin brüt rezervleri 177 milyar dolar ile rekor kırmaya devam ederken, net döviz rezervi son bir haftada 2,4 milyar dolar ve swap hariç net rezervler 2,3 milyar dolar artış gösterdi. Sonuç olarak, TCMB'nin faiz indirimi ve mevduat stopaj artışları, beklenenin aksine, TL'ye geçişi ve rezervlerdeki güçlenmeyi olumsuz etkilemediği gibi artmaya devam etmiştir. **Bu görünüm, Borsa İstanbul'da kırılan rekorların önemli nedenlerinden biri olmuştur.**

Sigortacılık sektörü, Temmuz ayındaki güçlü prim üretimine rağmen, Borsa İstanbul'da son bir haftada gerileyen tek sektör olmuştur. Bugünkü önerilerimizde; finansal yatırımları içerisinde hisse senedi payı yüksek olan **Anadolu Sigorta'yı**, zarardan kâra geçen ve güçlü operasyonel kârlılık yakalayan **Karsan'ı**, artan tüketici güveninin olumlu etkilemesini beklediğimiz **Mavi Giyim'i** ve 5G ihalesinden olumlu etkilenmesini beklediğimiz **Karel'e** yer verdik.

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANSGR	22,50	22,24 -22,48	22,96 -23,2	21,60
KAREL	9,51	9,31 -9,47	9,82 -10,01	8,96
KARSN	10,88	10,73 -10,89	11,21 -11,37	10,39
MAVI	42,98	42,34 -42,74	43,8 -44,46	41,38

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.314	1,61
BIST Banka	16.397	2,08
BIST Sınai	14.616	1,81
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	4,35	10.575
THYAO	337,00	8.914
ISCTR	15,15	7.586
KCHOL	185,90	6.317
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.641	1,57
XU030 Ekim	13.276	1,65
Dolar/TL Ağustos	41,19	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,98	0,01
Euro/TL	47,53	-0,20
TLREF	42,77%	0,01
2 Yıllık Tahvil	39,94%	0,10
10 Yıllık Tahvil	31,33%	0,10

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

- Reuters'ta yer alan habere göre, Rusya Devlet Başkanı Putin Alaska görüşmelerinde Ukrayna'nın doğu Donbas bölgesinin tamamından çekilmesini, NATO'ya katılma hedefinden vazgeçmesini, tarafsız bir konumda kalmasını ve Batılı güçlerin Ukrayna'da bulunamamasını talep etti.
- The Guardian gazetesinin Amerikan yetkililere dayandırdığı habere göre, ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ve Ukrayna liderlerinin bir araya gelmesi sürecinde arka planda kalmaya karar verdi.
- Nvidia, Çin hükümetinin güvenlik endişeleri nedeniyle yerel teknoloji firmalarına H2O işlemci alımını durdurmalarını söylemesinin ardından, bazı tedarikçilerine Çin pazarı için üretilen H2O çiplerinin üretimini durdurma talimatı verdi.
- Japonya'da çekirdek tüketici enflasyonu Temmuz ayında üst üste ikinci kez yavaşladı ancak Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) %2'lik hedefinin oldukça üzerinde kalmaya devam etti.

YURT DIŞI PİYASALAR

Perşembe günü ABD borsalarında satış baskısı etkisini sürdürdü. S&P 500 ve Nasdaq %0,4, Dow Jones ise %0,3 değer kaybederek günü düşüşle tamamladı. S&P 500 endeksi, Walmart'ın kâr beklentilerini karşılayamaması ve işsizlik başvurularının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle artan ekonomik endişeler eşliğinde düşüş serisini beşinci güne taşıdı. Walmart, satışlarının beklentileri aşmasına rağmen çeyreklik kârının öngörülen seviyelerin altında kalmasıyla %4,5 geriledi. Şirket, yıl sonu ciro ve kâr beklentilerini yukarı yönlü revize etse de, Mayıs 2022'den bu yana ilk kez kâr tahminlerini karşılayamaması hissedeki değer kaybında etkili oldu. Büyük teknoloji hisselerinde satış baskısı devam ederken Amazon, Meta, Tesla, Nvidia, Microsoft ve Apple geriledi; Alphabet ise sınırlı yükseliş kaydetti. Palantir üst üste altıncı gün değer kaybettikten sonra dün düşüş serisini durdurdu.

Yatırımcıların odağı, dün başlayan ve yarın sona erecek Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda Fed Başkanı Jerome Powell'ın bugün saat 17:00'de yapacağı konuşmada olacak. Piyasalar, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme ihtimalini geçen hafta %99 olarak fiyatlarırken, dün bu oran %75'e geriledi. Powell'ın temkinli mesajlar vermesi ve faiz indirimine dair net sinyal sunmaması hâlinde hayal kırıklığı yaratabileceği, ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin de piyasaları baskı altına alabileceğini düşünüyoruz. Fed'in Temmuz ayı toplantı tutanakları, politika yapıcıların enflasyon ve işgücü piyasasına dair kaygılarının sürdüğünü ve faiz indiriminin erken olduğunu düşündüklerini ortaya koymuştu. Bu çerçevede, dün konuşan bazı **Fed bölge başkanlarının enflasyonu önceliklendiren açıklamaları, dolar endeksini son on iki işlem gününün en yüksek seviyesine taşıdı.**

Piyasaların şu anda bardağın dolu tarafını fiyatladığını, ancak Fed Başkanı Jerome Powell'ın son FOMC toplantısındaki görüşünü tekrarlaması halinde bardağın boş tarafını fiyatlayacaklarını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:00	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	0,4%	0,3%
10:55	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	-0,10%	0,30%
17:00	Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konuşması		

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.785	-0,34
S&P 500	6.370	-0,40
NASDAQ	23.143	-0,46
DAX	24.293	0,07

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,40
USD/JPY	148,36	0,71
GBP/USD	1,34	-0,32
DX	98,66	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.342	-0,20
Brent	67,11	0,94

Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com