

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

25.08.2025

• Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, KKM uygulamasının resmen sona erdiğini duyurdu. Bakan Şimşek'in açıklamasına göre, artık yeni KKM hesabı açılmayacak ve mevcut hesapların yenilenmesi de söz konusu olmayacak. KKM bakiyesinin, uygulanan ekonomik program sayesinde iki yıldır kesintisiz azalarak 15 Ağustos itibarıyla 441 milyar TL (11 milyar dolar) seviyesine gerilediğini belirtti. Bakan Şimşek, önemli bir koşullu yükümlülük olan KKM'nin sonlanmasının finansal istikrarı daha da güçlendireceğini vurguladı.

• Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile gerçekleştirdiği ortak basın toplantısında, "Türkiye, 'Ukrayna için denizdeki güvenlik garantilerinin bir parçası olmak istiyoruz. Bu konuda profesyoneliz, Karadeniz'de nasıl yardımcı olacağımızı biliyoruz. Özellikle bu konuya odaklanacağız, oradaki varlığımız en üst düzeyde olacak' dedi" ifadelerini kullandı.

• Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçesi Temmuz'da 23,9 milyar TL açık verdi. Temmuz ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 1 trilyon 120,8 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 96,9 milyar TL oldu.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı %4,62 artışla tüm zamanların en yükseğinden tamamladı. 24 Mart haftasından bu yana en yüksek haftalık işlem hacmiyle kırılan rekorlar tescil edildi. Geçen hafta bankacılık sektörünün %4,79 yükseliş yaşayarak, sınai sektörde %4,81 yükselişe eşlik etmesi rekorların kırılmasında başlıca etkendi. 19 Ağustos ile birlikte finansalların en kötude kaldığının diğer bir göstergesi; zor günler geçiren Tekstil sektörü %7,53, Tüpraş hariç iyi bir karlılık dönemi yaşamayan Petro Kimya sektöründe %7,04 ve Çin kaynaklı fiyat baskısı yaşamaya devam eden Metal Ana Sanayinde %5,93 yükselişle en fazla yükseliş yaşayan sektörler oldu. **Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta finansallarda en kötünün geride kaldığını fiyatlandırdı.** Türkiye yüksek risk primleri nedeniyle çok uzun zamandır yurt dışı veriler ve borsalardan ayrışık, kendi iç dinamiklerinde bir seyir izlemekteydi. **Cuma günü Fed Başkanı Powell faiz indirimi sinyali veren mesajları sonrasında Borsa İstanbul'a gelen alımlar gözden kaçmamalıdır.** MSCI EM endeksi yıl başından bu yana %17,77 yükselirken, MSCI Türkiye yılbaşından bu yana %1,25 artmıştır. Fed'in faiz indirimi ile artacak risk iştahı ve yurt içi faiz indirim döngüsü, ucuz kalan Borsa İstanbul'a yabancı alımını hızlandırabilir. **KKM'nin sonlanmasıyla vadesi geldikçe serbest kalacak 11 milyar doların TL faiz, döviz ve altına yönelmesini ve bu durumun dövizde önemli bir dalgalanmaya yol açmasını beklemiyoruz.**

Fabrika arsası ve gayrimenkulleri yeniden değerlendirmeye tabi tutan **Karsan'ı**, Rusya-Ukrayna anlaşmazlığı nedeniyle olası gerçekleşecek ikincil yaptırımların gübre fiyatlarını artıracı etkisi nedeniyle **Gübre Fabrikaları'nı**, iyi finansallar sonrasında düzeltmesini tamamladığını düşündüğümüz **Naturel Gaz'ı**, Ağustos ayında tarihi en yüksek seviyeye çıkan dayanıklı tüketim eşyası tüketici güveni nedeniyle **Yataş'ı** günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GUBRF	285,75	283,25 -286,75	293 -295,75	273,50
KARSN	11,11	10,96 -11,06	11,3 -11,44	10,62
NTGAZ	11,05	10,63 -10,87	11,54 -11,97	10,38
YATAS	32,02	31,62 -32,3	33,4 -33,82	30,56

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

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.372	0,52
BIST Banka	16.609	1,30
BIST Sınai	14.747	0,89
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	4,78	17.509
EREGL	29,40	8.377
THYAO	337,50	7.753
AKBNK	69,85	6.784
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.693	0,44
XU030 Ekim	13.313	0,40
Dolar/TL Ağustos	41,15	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	41,06	0,12
Euro/TL	47,53	0,95
TLREF	42,73%	-0,10
2 Yıllık Tahvil	39,77%	-0,43
10 Yıllık Tahvil	31,38%	0,16

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

- Fed Başkanı Jerome Powell, ekonominin karmaşık bir dönemden geçtiğini vurgulayarak, "Temel görünüm ve değişen risk dengesi, politika duruşumuzu ayarlamamızı gerektirebilir" ifadesini kullandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, hükümetinin, zor durumda olan çip üreticisi Intel'in %9.9'luk hissesini 8.9 milyar dolara satın alacağını duyurdu.
- Trump, yönetiminin ithal mobilyalara yönelik "büyük" bir gümrük vergisi soruşturması başlatacağını ve halihazırda artan maliyetlerle boğuşan bir sektörde potansiyel olarak yeni ithalat vergilerine zemin hazırlayacağını duyurdu. Soruşturma, ulusal güvenlik gerekçesiyle gümrük vergilerine izin veren bir yasa olan Bölüm 232 kapsamında yürütülecek. Mobilya ithalatı 2024 yılında 25,5 milyar dolara yükselirken, bunun %60'ını Vietnam ve Çin oluşturdu. Yeni tarifeler Temmuz ayında ev mobilyası fiyatlarında %0.7'lik bir artışa yol açarak daha geniş enflasyon eğilimlerini geride bıraktı.

YURT DIŞI PİYASALAR

Fed Başkanı Jerome Powell, Cuma günü Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşmada değişen risk koşulları karşısında para politikasının ayarlanması gerektiğini belirtti. Powell, ilk kez tarifeler nedeniyle artan mal fiyatlarının etkilerinin nispeten kısa ömürlü olacağına ve zamana yayılacağına inandığını ifade etti. İşgücü arzı ve işgücüne katılımında görülen yavaşlamanın, öngörülemeyen şekilde işsizlik oranında keskin bir artışa yol açabileceğini vurgulayan Powell, bu nedenle işgücü piyasasında artan risklerin politika değişikliği gerektirdiğini söyledi.

Powell'in konuşmasının ardından Dow Jones %1,9 yükselerek geçen Aralık ayından bu yana ilk kez rekor kırdı. S&P 500 %1,5 artışla beş günlük düşüş serisini sonlandırdı ve rekor seviyesinin biraz altında kapandı. Nasdaq 100 %1,54 değer kazanırken, küçük ölçekli şirketlerden oluşan Russell 2000 %3,86 yükseldi. Powell'in mesajları haftalık kayıpların da silinmesini sağladı. Haftalık bazda Dow Jones %1,5, S&P 500 %0,3 değer kazanırken, Nasdaq %0,6 düşüş kaydetti. Hafta başından bu yana kayıpta olan teknoloji şirketleri hızlı toparladı. ABD hükümetine %10 hisse satmayı kabul ettiğini açıklamasının ardından Intel %5,5, Tesla %6'nın üzerinde yükselirken; Alphabet ve Amazon %3 değer kazandı. Meta Platforms yaklaşık %2 artış kaydederken, Nvidia, Broadcom ve Apple %1'in üzerinde değer kazandı. 27 Ağustos Çarşamba günü Nvidia mali yıl üçüncü çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Nvidia'nın S&P 500 endeksindeki %7,47'lik ağırlığı ve "Muhteşem Yedili" olarak adlandırılan teknoloji hisseleri arasında en büyüğü olması, bu bilançoğu haftanın en önemli gelişmesi haline getiriyor.

Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları sonrasında Eylül'de faiz indirimi ihtimali yeniden gündeme gelse de, 29 Ağustos Cuma günü açıklanacak PCE Core (Kişisel Çekirdek Tüketim Harcamaları) verisi piyasalar için ya rahatlatıcı ya da endişe verici bir gelişme olacak ve haftanın diğer önemli gündem maddesi olarak öne çıkacaktır.

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
Birleşik Krallık - Resmi Tatil			
10:00	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Ağu)		74,20%
11:00	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Ağu)	88,70	88,60
15:00	ABD İnşaat İzinleri (Tem)	1,354M	1,393M
17:00	ABD Yeni Konut Satışları (Tem)		

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.632	1,89
S&P 500	6.467	1,52
NASDAQ	23.498	1,54
DAX	24.288	-0,02

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1722	1,00
USD/JPY	146,94	-0,96
GBP/USD	1,3526	0,85
DX	97,72	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.373	1,01
Brent	67,32	0,28

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