

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

29.08.2025

• TCMB verilerine göre, 22 Ağustos haftasında brüt rezervler 176,5 milyar dolardan 176,3 milyar dolara gerilerken, net rezervler ise 70 milyar dolardan 71,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervlerde de toparlanma devam etti. 22 Ağustos haftası itibarıyla swap hariç net rezervler 54,7 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 52,1 milyar dolar seviyesindeydi.

• TCMB verilerine göre geçen hafta yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,90 milyar dolar artarak 196,22 milyar dolar oldu. BDDK haftalık bülteninde yer alan bilgilere göre ise geçen hafta KKM hesapları 440,6 milyar TL'den 427,1 milyar TL'ye geriledi.

• Temmuz ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %11,8 azalarak 7 milyar 305 milyon dolardan, 6 milyar 444 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2024 Temmuz ayında %75,5 iken, 2025 Temmuz ayında %79,5 oldu.

• Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yapılan açıklamaya göre, ekonomik güven endeksi Temmuz ayında 96,3 iken, Ağustos ayında %1,7 oranında artarak 97,9 değerini aldı.

YATIRIM STRATEJİMİ

Haftayı Borsa İstanbul yatay bir seyirle kapatmaya hazırlanırken, Enflasyon Raporu sonrasında gerilemeye başlayan gösterge iki yıllık tahvil faizleri, Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimi açıklamaları sonrasında bu hafta düşüşünü hızlandırdı. **Haftanın her günü geri çekilen gösterge tahvil, 19 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Pazartesi günü açıklanacak İTO Ağustos ayı İstanbul enflasyonu ve Çarşamba günü gelecek TÜİK Ağustos enflasyonu öncesinde iki yıllık tahvilde yaşanan bu gerileme, faiz indirimi beklentilerinin fiyatlara girdiğini gösteriyor.** Ancak iki yıllık tahvil faizleri gerilerken, beş ve on yıllık tahvillerin yatay seyrini koruması, uzun vadeli enflasyon beklentilerinin hâlâ katı olduğunu işaret ediyor. Uzun vadeli tahvil faizlerinde de geri çekilme başlaması durumunda, faizlerdeki düşüşün Borsa İstanbul'a daha güçlü bir pozitif etki yapmasını bekleyebiliriz. Borsa İstanbul Ağustos ayını da yükselişle kapatarak üst üste üçüncü ayını artıda tamamlamaya ve oldukça yoğun bir gündemin beklendiği Eylül ayına girmeye hazırlanıyor. Bugün aynı zamanda **Ağustos vadeli kontratların son günü olması nedeniyle gün sonunda volatilité artışı yaşanabilir. Çarşamba günü görülen satışların ardından, vade sonunun da etkisiyle kısa vadeli düzeltmede destek arayışının bugün de devam etmesi olası görünüyor.**

Don nedeniyle artan fındık fiyatlarının stok değerini olumlu etkilemesini beklediğimiz **Balsu Fındık'ı**, Ağustos ayında yükselen krom fiyatları nedeniyle **CVK Maden'i** ve tahvil faizlerindeki gerileme ile gelecek hafta açıklanacak TÜFE verileri öncesinde endekse göre görece güçlü kalmasını beklediğimiz **Akbank** ve **Garanti'yi** bugün önerilerimizde yer veriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	70,15	69,25 -69,95	71,5 -72,35	67,65
BALUSU	25,56	25,28 -25,52	26,06 -26,36	23,76
CVKMD	14,06	13,89 -13,99	14,27 -14,45	13,27
GARAN	146,70	145,4 -146,4	148,7 -150	141,30

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

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.449	0,79
BIST Banka	16.511	1,10
BIST Sınai	14.849	0,92
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	4,96	3.397
THYAO	343,00	3.343
EREGL	29,90	2.230
TTKOM	57,20	2.126
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.570	0,00
XU030 Ekim	13.237	0,00
Dolar/TL		
Ağustos	41,05	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,98	0,24
Euro/TL	47,68	-0,23
TLREF	42,67%	-0,07
2 Yıllık Tahvil	39,03%	-0,59
10 Yıllık Tahvil	31,14%	-0,26

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

- Fed Başkan Yardımcısı Christopher Waller, Fed'in 16-17 Eylül tarihlerindeki toplantısında politika faizinde 25 baz puanlık bir indirim yapılmasını desteklediğini ve önümüzdeki aylarda daha fazla indirimin geleceğini öngördüğünü söyledi.
- ABD, 800 doların altındaki paket gönderimlerinden uygulanan gümrük vergisi muafiyetini Cuma günü sona erdirdi. Bu karar, e-ticaret şirketleri, küçük işletmeler ve tüketiciler için maliyetleri artırıp tedarik zincirlerini zorlaştırdı.
- Avrupa Birliği, Rusya'nın savaş ekonomisini zayıflatma ve Ukrayna'da barışı müzakereye zorlama hedefiyle, Rusya'dan ithal edilen mallara ek gümrük vergileri getirmeyi gündemine aldı. Brüksel, 19. yaptırım paketini hazırlarken bu konuda üye ülkelerin görüşlerini topluyor.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.637	0,16
S&P 500	6.502	0,32
NASDAQ	23.703	0,58
DAX	24.040	-0,03

Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1663	-0,17
USD/JPY	146,94	0,01
GBP/USD	1,3499	-0,10
DXY	97,99	0,00

Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.409	-0,25
Gümüş (Ons)	38,83	-0,61
Brent	67,56	-0,08

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD ekonomisi, ikinci çeyrekte gümrük vergileri ve yüksek faiz oranlarına rağmen beklenenden daha güçlü bir görünüm sergiledi. ABD, ikinci çeyrek GSYİH büyümesini %3'ten %3,3'e revize ederken, ithalattaki sert düşüş bu büyümeyi destekledi. Hane halkı tüketimi ve özel sektör yatırımları ile ilgili kalemin %1,9 artması ise iç talebin ilk açıklanandan daha güçlü olduğunu gösterdi. ABD borsaları, ekonomik büyümedeki beklentileri aşan artış ve Nvidia dışındaki teknoloji hisselerinin yükselişi ile Perşembe günü de rekor kırmaya devam etti. Nvidia'nın sonuçları beklentileri aşmasına karşın veri merkezi gelirlerinin beklentilerin altında kalması, hisseyi %1 değer kaybıyla günü kapatmaya yöneltti. Diğer büyük ölçekli teknoloji hisseleri ise genel olarak yükseldi. Broadcom'un hisseleri yaklaşık %3, Alphabet %2, Apple ve Amazon %1'er artış kaydederken, Microsoft ve Meta Platforms hisseleri de değer kazandı. Yalnızca Tesla, Avrupa satışlarının zayıf seyrettiğini açıklamasının ardından %1 geriledi.

Dow Jones endeksi hafta başından bu yana %0,01 yükselirken, Ağustos ayını %3,4 artışla kapatmaya hazırlanıyor. S&P 500, bu hafta %0,5 yükseliş kaydederek aylık getirisini %2,6'ya çıkardı. Nasdaq ise bu hafta yaklaşık %1 değer kazanarak aylık getirisini %2,8'e yükseltti. Tarihsel olarak S&P500 ve Nasdaq'ın en zayıf, Dow Jones'un ise ikinci en zayıf performans gösterdiği ay olan Ağustos, bu yıl güçlü getirilerle geride kalıyor. Üç endekste dördüncü aylarını yükselişle tamamlayarak oldukça güçlü bir yıl geçirmeye devam ediyorlar.

Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole konuşmasının ardından diğer Fed üyelerinin açıklamaları, faiz indirimine kapı araladıklarını ve risk önceliklerini değiştirdiklerini gösteriyor. Bugün 15:30'da açıklanacak PCE Core (ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Fiyat Endeksi) verisinin %2,9 gibi yüksek bir seviyede gelmesi bekleniyor. Ancak Fed için önceliğin artık enflasyondan istihdama kaydığı görülüyor. Bu nedenle, **PCE Core verisi haftanın en kritik verisi olsa da faiz kararını şekillendirecek ekonomik veri gelecek hafta açıklanacak Tarım Dışı İstihdam olacaktır.**

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye İşsizlik Oranı (Aylık) (Tem)		8,60%
15:00	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,00%	0,30%
15:00	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	2,10%	2,00%
15:30	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)	2,90%	2,80%
17:00	Michigan Enflasyon Beklentisi (Ağu)	4,90%	4,90%

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