



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Siyasi gerilim artarken, ekonomi normalleşebilir mi?

Başkan Trump'ın önümüzdeki günlerde bir çok ülke ile ticaret anlaşmasının tamamlanacağını, geride kalanlara ise Ağustos başından geçerli %50'ye kadar ulaşan vergi artışı uygulanacağı açıklaması sonrası kafalar karışık. Avrupa, Hindistan, Japonya gibi stratejik ortaklarla görüşmelerin devam ettiği bir ortamda yapılan açıklama sonrası uzmanlar iki kampa ayrıldı. İyimser kamp anlaşmaların tamamlanması için konulan 9 Temmuz tarihinin fiilen uzatıldığına inanıyor. Diğer kamp ise ABD'nin cüssesini kullanarak stratejik ortaklarına bile yüksek vergileri dayatacağını savunuyor. Açıklama sonrasında ABD, Avrupa vadeli ve Asya borsalarındaki sınırlı satış, piyasaların iyimser kampa daha yakın olduğunu gösteriyor.

Piyasaları etkileyen diğer gelişme OPEC+'nın Ağustos ayında üretimi günlük 548bin varil artırarak piyasaları şaşırtması. Karar sonrası petrol fiyatları gerilerken, Ortadoğu borsaları değer kazanıyor. Petrol fiyatlarında gerileme Türkiye gibi enerji ithalatı yüksek ülkelerin ödemeler dengesini rahatlatarak ve enflasyonla mücadelesini kolaylaştıracak pozitif bir gelişme.

Beklentilerden düşük enflasyon rakamlarını arkasına alan Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı dünya borsalarından pozitif ayrılarak tamamladı. Siyasi şokun sönümlenmemesine rağmen enflasyonla mücadelenin başarılı bir şekilde devam etmesi ile ülke risk primi gerilerken, bankalar, banka sahibi holdingler ve otomotiv hisseleri haftayı %11'in üzerinde yükseliş ile kapattı. Son dönemin yıldızı Aselsan ve Emlak GYO endeksin gerisinde kaldı.

Dünya piyasalarının seyri ve siyasi gerilimin yeniden tırmanması Borsa İstanbul'da negatif bir seyre işaret ediyor. Ancak son dönemde Borsa İstanbul ile dünya arasındaki ilişkinin koptuğunu, siyasi gerilimin etkisinin azaldığını ve piyasanın dezenflasyon temasını fiyatlamaya başladığını vurgulayalım.

Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.200 ve 10.375.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Alarko, Doğan Holding.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası		Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K
Kapanış	10,276	126,963	35.67	1237	287	39.97	30.84	39.7506	46.8064	43.4150	2025 9.80%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▼ -24.4%	-0.1 bps ▲	0.5% ▲	0%	19 bps	0.0 bps ▲	0.0% ▲	-0.2% ▼	-0.2%	2026 7.78%
1AylıkΔ	▲ 10.8%	▼ -3.8%	0.5 bps ▲	7% ▲	13%	-269 bps	-3 bps ▲	1.5% ▲	-0.2% ▲	-0.1%	2027 12.98%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	OBAMS			5% ALTNY	4% OYAKC	3% FENER	3% KTLEV	3%			
En Kötü 5 (%)	TUREX			-10% GESAN	-4% SKBNK	-4% BALSU	-4% IPEKE	-2%			
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			6704 AKBNK	5221 ISCTR	5046 YKBNK	4842 EREGL	4446			

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,