

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,4368	EUR/TRY 47,4531	EUR/USD 1,1732	BIST-100 10.616	Gram Altın 4443,1
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

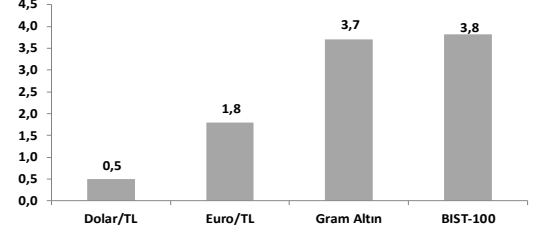
Yurt içinde tüketici güven endeksi verisi açıklanacak

- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu mayısta aylık 2,07 milyar \$ arttı
- ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi temmuzda -8'den -20'ye geriledi
- ABD'de ikinci el konut satışları ve haftalık konut kredisi başvuruları açıklanacak

Pasifikten gelen olumlu ticaret anlaşması haberleri yeni günde risk iştahını destekliyor. **VIX oynaklık endeksi** dün 0,1 puanlık düşüşle 16,5'e gerileyerek güçlü risk iştahına işaret eden temmuz ayı ortalamasındaki seyrini koruyor. **MSCI dünya endeksi** dün %0,1'lik artışla yeni rekor seviyesini oluştururken, aralıksız yükselişini beşinci güne taşıdı. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise teknoloji hisselerindeki satış öncülüğünde %0,4 geriledi. **ABD'de S&P 500** %0,1 değer kazanarak yeni rekor seviyesini oluştururken, sektörel olarak finans, sağlık ve sanayi endekslerinde yükseliş, teknolojiye ise satış baskısı hakimdi. NVIDIA (%-2,54), AMD (%-1,45) ve Broadcom (%-3,34) gibi yarı iletken hisselerinin dün de endeks altı getiri sunduğu teknoloji borsası **Nasdaq** altı günlük yükselişinin ardından kar realizasyonu %0,4 geriledi. Bazı bilanço sonuçlarının zayıf geldiği **Avrupa'da Eurostoxx-600** dün %0,4 gerilerken, ihracat yoğun sektörlerdeki satış baskısı ön plana çıktı. ABD Başkanı Trump'ın Japonya ve Filipinler ile ticaret anlaşmasına vardıklarını ve Çin Devlet Başkanı Şi'nin daveti üzerine Çin'e gideceğini duyurmasıyla **Asya piyasalarında** bu sabah güçlü yükselişler görüldü. Pasifikten gelen olumlu ticaret anlaşması haberleriyle Avrupa vadeli işlemleri de piyasa açılışı öncesinde %1 civarında alıcılı durumda. Bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla Japonya borsası Nikkei 225 %3,6 yukarıda iken, başta Çin ve Hong Kong borsaları olmak üzere diğer ülkelerde de genele yayılan yükseliş hakim. ABD Hazine Başkanı Bessent Fed Başkanı Powell'ın başkanlıktan çekilmesi için herhangi bir sebep olmadığını açıklasa da piyasalar faiz indirimi makro veri odaklı yaklaşımla bu sabah itibarıyla Fed'den yıl sonuna kadar 45bps faiz indirimi fiyatlamaya devam ediyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirileri** günlük 3bps azalışla %4,34'e, 2 yıllık getiriler 3bps azalışla %3,83'e geriledi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 52bps'ten 51bps'e geriledi. Fed'in bağımsızlığına dair endişelerle **dolar endeksi (DXY)** dün de %0,5 düşüşle 97,4'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,5 artışla son iki haftanın en yüksek seviyesi olan 1,175'e yükseldi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** %0,9 gerileyerek 68,6/bbl seviyesi ile dar banttaki seyrini sürdürüyor. **Altın fiyatı** dün %1 artarak 3431\$/ons'a yükseldi.

- ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi** temmuzda 12 puan azalışla -20'ye gerileyerek üst üste beşinci ayını da negatif bölgede geçirdi. Üç bileşen de gerileyerek talep koşullarının kötüleştiğine ve yüksek tarifelerden kaynaklanan tedarik zinciri sorunlarına işaret etti. Yeni siparişler endeksi ağustos ayından bu yana, sevkiyat endeksi ise Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyeye indi.
- ABD'de Philadelphia Fed'in İmalat Dışı İş Görünümü Anketi'ne göre bölgedeki imalat faaliyeti bu ay genel olarak genişledi.** Firma düzeyinde genel faaliyet ve yeni sipariş endeksleri yükselerek pozitifte döndü. Mevcut genel faaliyete ilişkin yayılım endeksi bu ay -17,3'ten 10,2'ye yükselerek altı aydır ilk kez pozitif değer aldı ve ekim ayından bu yana en yüksek değerine ulaştı. Hem yeni siparişler hem de satış/gelir endeksleri ekim ayından bu yana en yüksek değerlerini kaydetti.
- Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde temmuz ayı öncü Tüketici Güven Endeksi,** ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları ile haziran ayı ikinci el konut satışları verileri açıklanacak.
- Yurt içinde reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** mayısta aylık 2,1 milyar \$ artışla Aralık 2018'den bu yana en yüksek seviye olan 176,2 milyar \$'a ulaştı. Kısa vadeli net döviz fazlası ise aylık 3,3 milyar \$ azalarak 7,9 milyar \$'a geriledi.
- Hazine dün 5,35 milyar \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile 463,6 milyon \$ tutarında 1 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.** Böylece Hazine temmuz ayının toplamında yaklaşık 494 milyar TL borçlanmış oldu. Temmuz ayında toplam 316,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 376,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmıştı.
- Yurt içinde bugün temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi** açıklanacak. Tüketici güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak son iki aydır artarak 85,1'e ulaşmıştı. Endeks, Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının altında bulunuyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., temmuz)	85,1	-
ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (18 Temmuz haftası, % değişim)	-10,0	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/07	21/07	2024
TLREF	45,57	45,61	48,80
TR 10 yıllık	31,39	31,54	29,04
ABD 10 yıllık	4,34	4,38	4,57
Almanya 10 yıllık	2,59	2,61	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	22/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,4163	0,1	0,5	14,3
€/TL	47,5312	0,6	1,8	29,7
€/§	1,1754	0,5	1,3	13,5
\$/Yen	146,63	-0,5	-1,5	-6,7
GBP/§	1,3533	0,3	1,1	8,1
Bitcoin	119.772	2,4	2,9	27,8

Hisse Senedi Endeksleri

	22/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.616	0,0	3,8	8,0
S&P 500	6.310	0,1	1,1	7,3
FTSE-100	9.024	0,1	1,0	10,4
DAX	24.042	-1,1	-0,1	20,8
SMI	11.894	-0,4	-0,1	2,5
Nikkei 225	39.775	-0,1	0,2	-0,3
MSCI EM	1.248	-0,4	0,6	16,0
Şangay	3.582	0,6	2,2	6,9
Bovespa	134.036	-0,1	-0,9	11,4

Emtia Fiyatları

	22/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	68,6	-0,9	-0,2	-8,1
Altın (\$/ons)	3.431	1,0	3,2	30,4
Gram Altın (TL)	4.453,5	1,1	3,7	49,4
Bakır (\$/libre)	569,7	1,5	2,7	41,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün banka hisselerine gelen satışlarla yatay bir endeks kapanışı izledik. Hisse senedi yatırımcıları Perşembe günü TCMB PPK faiz kararı ve Cuma günü Fitch ve Moody's'in Türkiye değerlendirme raporları öncesinde pozisyonlarını güncelliyorlar. Gelecek haftanın gündeminde hız kazanacak 2Ç25 bilanço verileri ve 4 Ağustos'ta gelecek temmuz enflasyon verisi öne çıkacak. BIST-100'de bu seviyelerde bugün yatay bir eğilim gözlenebilir.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde test ettiği 10680 seviyesinden sınırlı geri çekilmeyle günü tamamladı. Kapanış 10616 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş yönlü denemeler devam ediyor. Olumlu teknik görünüm geçerli durumda. 10425 seviyesi üzerindeki kapanışa bağlı olarak 10840/862-11156 bandına yönelik yeni bir hareket gelişmesi beklenebilir. 10680 ara direnci sonrası yukarı hareketin hız kazanması olası. Endekste 9935-10000 bandının haftalık grafikler açısından da kuvvetli bir destek bölgesi olduğunu yineliyoruz. 10425 ara destek. BIST100 için 10425-10154-10000-9935 destek, 10680-10862/10873 -11156 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.0	3.8	6.7	8.0
BIST-30	-0.2	3.5	5.8	9.8
Banka Endeksi	-1.5	1.1	3.8	9.6
Sınai Endeks	0.4	4.2	9.0	3.3
Hizmetler Endeksi	0.5	3.1	4.8	9.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,789,730
Bankalar Piy. Değ.	2,164,576
Holdingler Piy. Değ.	1,720,880
Sanayi Piy. Değ.	3,958,334
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	182,986
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
1000 Yatırımlar Holdi	9.98	1404.9
Destek Finans Faktori	5.56	1225.9
İşıklar Enerji Ve Yapı	5.04	592.9
Granturk Holding	3.76	311.3
Alarko Holding	3.31	542.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Enerya Enerji	-2.89	400.5
Garanti Bankası	-2.52	3963.6
İş Bankası (C)	-2.15	5646.5
Tab Gıda Sanayi	-2.00	141.5
Tureks Turizm	-1.67	764.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1.11	11085.2
Emlak G.M.Y.O.	-0.29	10887.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.42	6456.4
İş Bankası (C)	-2.15	5646.5
Koç Holding	0.12	5255.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300825	12242.0	-0.3
F_XU0301025	12854.0	-0.3
F_USDTRY0725	40.74	0.0
F_EURTRY0725	47.71	0.2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	532,259	9,663
F_USDTRY0725	1,624,600	-91,829

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı</u> <u>(TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	0.6623	0.8%	-	-	-	77.34	78.00
Körfez G.M.Y.O.	KRGYO	-	-	-	200.0%	1.00	3.53	8.60

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

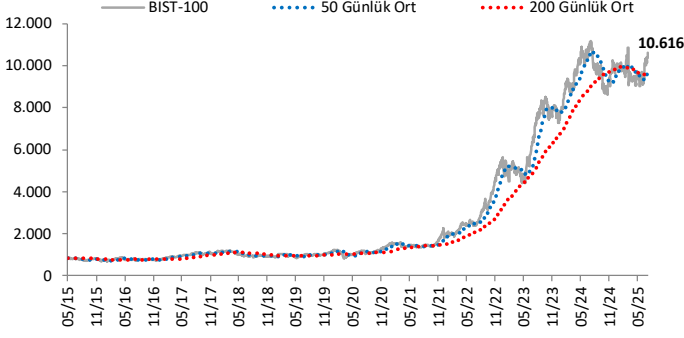
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı</u> <u>(TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye</u>	
				<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Oranı</u>
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	10,000	16.02	0.2	2.13%
Cem Zeytin	CEMZY	869,055	14.79	12.9	1.20%
Lokman Hekim	LKMNH	70,000	16.17	1.1	3.52%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	10,129	54.70	0.6	0.35%
Enerya Enerji	ENERY	1,000,000	7.91	7.9	2.39%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	185,000	27.42	5.1	1.36%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	600,000	2.86	1.7	0.55%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	140,000	16.81	2.4	0.66%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	100,000	22.42	2.2	0.43%
Toplam				34.1	

FİNANSAL TAKVİM

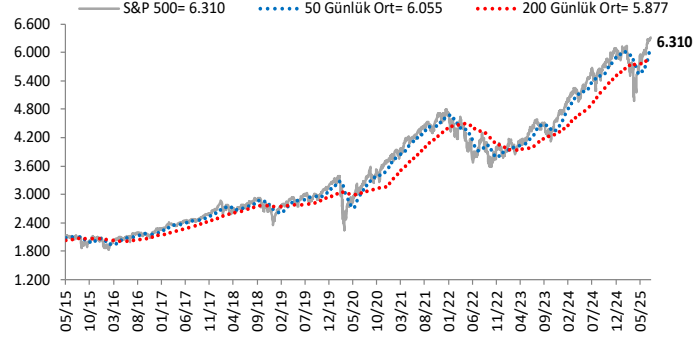
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Arçelik	ARCLK	2. Çeyrek	25.07.2025
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	2. Çeyrek	28.07.2025
Türk Traktör	TTRAK	2. Çeyrek	28.07.2025
Akbank	AKBNK	2. Çeyrek	29.07.2025
Tüpraş	TUPRS	2. Çeyrek	29.07.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	2. Çeyrek	29.07.2025
Aygaz	AYGAZ	2. Çeyrek	29.07.2025
Otokar	OTKAR	2. Çeyrek	29.07.2025
Ford Otosan	FROTO	2. Çeyrek	30.07.2025
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Koç Holding	KCHOL	2. Çeyrek	31.07.2025
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	2. Çeyrek	31.07.2025
Afyon Çimento	AFYON	2. Çeyrek	01.08.2025
Lila Kağıt	LILAK	2. Çeyrek	05.08.2025
Çimsa	CIMSA	2. Çeyrek	05.08.2025
Teknosa	TKNSA	2. Çeyrek	06.08.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Coca Cola İçecek	CCOLA	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025
Sabancı Holding	SAHOL	2. Çeyrek	13.08.2025
Türk Telekom	TTKOM	2. Çeyrek	13.08.2025

Göstergeler

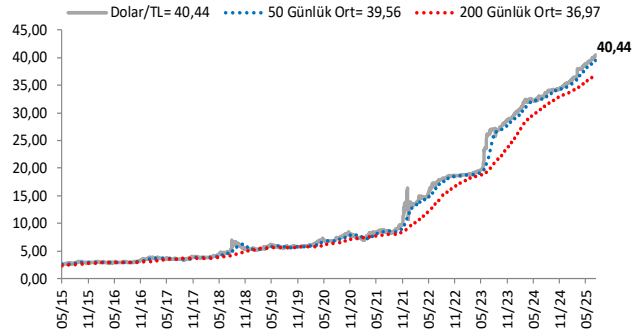
BIST-100 (bin)



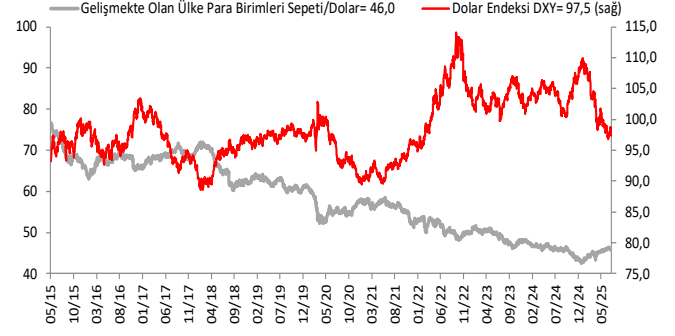
S&P 500



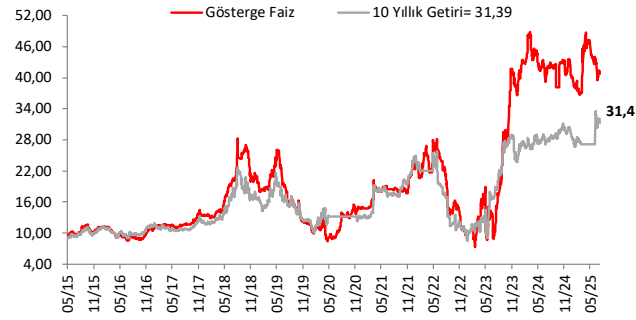
\$/TL



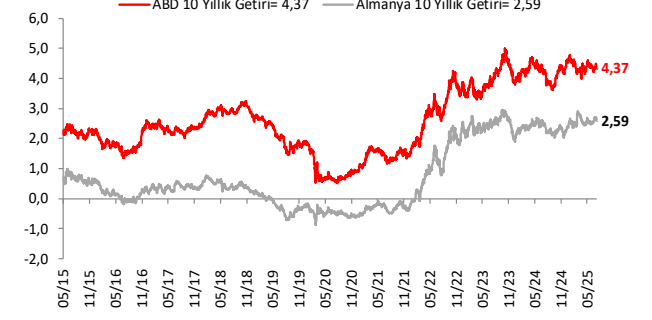
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



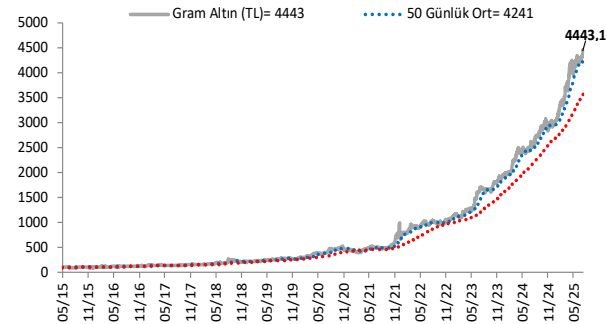
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar