

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Powell'ın, Eylül ayında bir politika gevşemesi için henüz bir karar alınmadığını açıklaması sonrası ABD piyasaları günü karışık seyrile tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Beklentilere paralel olarak Fed faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Powell'ın, Eylül ayında bir politika gevşemesi için henüz bir karar alınmadığını, ABD iş gücü piyasasının "sağlam" görüldüğünü ve enflasyonun hedefin üzerinde kalmaya devam ettiğini belirten açıklamaları sonrası, ABD piyasaları günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de dün yoğun veri gündemi hakimdi. Fed toplantısı öncesi gün içerisinde ADP özel sektör istihdamı ve ikinci çeyrek öncü büyüme verileri takip edildi. ADP özel sektör istihdamı Temmuz'da 104 bin kişi artış gösterdi. Beklenti 76 binde bulunuyordu. Önceki ayın verisi -33 binden -23 bine revize edildi. ADP tarafından yapılan açıklamada, verilerin genel olarak sağlıklı bir ekonomiye işaret ettiği belirtildi. Beklentilerin üzerinde istihdam artışında eğitim ve sağlık hariç olmak üzere hizmet sektöründeki canlanmanın öncülük ettiği ifade edildi. Temmuz ayında işinde kalanların maaşları bir önceki yıla göre %4,4; iş değiştirenlerin ise %7,0 artış kaydetti. Yılın ilk çeyreğinde %0,5 daralan ABD ekonomisi ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde %3,0 büyüme kaydetti. Beklentinin %1,5 olduğu kişisel tüketim ise 2Ç'de %1,4 artış gösterdi. Çekirdek PCE çeyreklik bazda %2,5 arttı. Beklenti %2,3'te bulunuyordu. Son olarak GSYH fiyat endeksi ise ilk çeyrekteki %3,8'lik artışın ardından ikinci çeyrekte %2,2 olan beklentisinin altında %2,0 artış kaydetti.

Fed beklentilere paralel olarak faizi %4,25-4,50 aralığında sabit bıraktı. Böylelikle son beş toplantıda faizlerde değişikliğe gidilmezken, dünki toplantıda iki Fed üyesinin karşı oy kullandığı görüldü. Michelle Bowman ve Christopher Waller 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapılması yönünde görüş bildirdi. Karar metninde daha önce güçlü büyüme vurgusunun yerini ekonomik aktivitedeki büyümenin ılımlaştığı ifadeleri yer aldı. Karar sonrası açıklamalarda bulunan Başkan Powell, belirsizliğin ve enflasyonun halen yüksek olduğunu, para politikasının ise ılımlı bir şekilde sıkılaştırıcı kaldığını belirtti. Tüketici fiyatlarında bir miktar yukarı yönlü hareket görmeye başladıklarını belirten Powell, bunun tarifeler kaynaklı enflasyonun başlangıç aşaması olduğunu ifade etti. Powell, Eylül ayındaki toplantıya ilişkin olarak ise, veri odaklı olacaklarını ve henüz bir karar almadıklarını söyledi.

Makro veri gündeminin yanı sıra dün Microsoft ve Meta bilançolarını açıkladı. Microsoft'un gelirleri %18 artışla 76,4 milyar dolara yükseldi. Şirketin net karı %24 artışla 27,2 milyar dolara ulaşırken, hisse başına kar 2,95 dolardan 3,65 dolara yükseldi. Meta'nın gelirleri ise %22 artışla 47,5 milyar dolara yükseldi. Şirketin net karı %36 artışla 18,3 milyar dolara ulaşırken, hisse başına kar 5,16 dolardan 7,14 dolara yükseldi.

Bu gelişmelerle ABD endeksleri karışık seyretti. S&P 500 endeksi günü %0,12 düşüşle 6.362,90, Nasdaq endeksi %0,15 artışla 21.129,67 ve Dow Jones endeksi %0,38 düşüşle 44.461,228 puandan günü tamamladı. Fed toplantısı sonrası 2 yıllık tahvil faizi %3,94, 10 yıllık tahvil faizi %4,37 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 15,98'den 15,48 seviyesine düşüş gösterdi. Powell'ın açıklamaları sonrası Eylül'de indirimi olacağını ilişkin CME Group tarafından yayımlanan olasılık %43,2'ye (Önceki: %63,3) geriledi.

Avrupa piyasalarında ise dün sınırlı pozitif görünüm hakimdi. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi %0,01 artışla 9.136,94, Almanya'nın DAX endeksi %0,19 artışla 24.262,22 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi %0,06 artışla 7.861,96 puandan günü tamamladı.

Euro Bölgesi'nde büyüme verisinin yanı sıra güven endeksleri takip edildi. Euro Bölgesi ekonomisi 2Ç'de yıllık %1,4, çeyreklik %0,1 ile beklentilerin üzerinde büyüme kaydetti. Bölge ekonomisi ilk çeyrekte yıllık bazda %1,5, çeyreklik bazda ise %0,6 büyümüşü. Temmuz'da ekonomik güven endeksi 95,8, tüketici güveni -14,7 ile öncü veriye paralel gerçekleşti. Ekonomik güven endeksi için önceki ayın verisi 94,0'dan 94,2'ye revize edildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları Japonya hariç satıcı seyrile izliyor. Japonya'da gözler merkez bankasının (BoJ) faiz kararındaydı. BoJ beklentilere paralel olarak faizi %0,50'de sabit bırakırken, gelecek döneme ilişkin tahminlerinde revizyona gitti. BoJ, 2025 için çekirdek TÜFE tahminini %2,2'den %2,7'ye, 2026 için %1,7'den %1,8'e ve 2027 için %1,9'dan %2,0'a yükseltti. Banka bu yıl için büyüme tahminini %0,5'ten %0,6'ya yükseltirken, diğer yıllar için %0,7 ve %1,0 olan tahminlerini korudu. Merkez bankası küresel ticarete belirsizliğe vurgu yaparken, ekonomide ılımlı toparlanmaya işaret etti. Ülkede faiz kararının yanı sıra sanayi üretimi ve perakende satışlar açıklandı. Önceki ay daralma gösteren sanayi üretimi Haziran'da aylık %1,7, yıllık %4,0 artış kaydetti. Perakende satışlar ise aylık %1,0, yıllık %2,0 ile beklentilerin üzerinde arttı. Çin'de PMI verileri beklenenden düşük geldi. İmalat PMI Temmuz'da 49,7'den 49,3'e, imalat dışı PMI ise 50,5'ten 50,1'e geriledi. Beklenti sırasıyla 49,7 ve 50,2'de bulunuyordu. Bu gelişmelerle Nikkei %0,90 ile pozitif; Shanghai %0,68, Kospi %0,46, Hang Seng %1,09 ve Nifty 50 endeksi %0,60 ile negatif yönde işlem görüyor.

ABD vadeliilerinde bu sabah pozitif seyrile takip ediliyor.

ABD'de bugün kişisel tüketim harcamaları (PCE), Chicago PMI ve haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak. Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından izlediği çekirdek PCE'nin Haziran'da aylık %0,3 artışla yıllık bazda %2,7'de sabit kalması bekleniyor. Önceki ay azalış gösteren kişisel gelir ve harcamalar için beklenti ise sırasıyla %0,2 ve %0,4 artış olması yönünde. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı takip edilecek. Beklenti %6,3'te sabit kalması yönünde.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın istihdam raporu, imalat PMI verileri ve Michigan Üniversitesi beklenti anketi takip edilecek. Tarım dışı istihdam Haziran'da 147 bin seviyesinde gerçekleşmişti. Önceki ayın verisi 139 binden 144 bine revize edildi. Temmuz'da istihdamın 104 bin artması, işsizlik oranının %4,1'den %4,2'ye, ortalama saatlik kazançların ise aylık %0,3 artışla %3,7'den %3,8'e yükselmesi bekleniyor. ISM imalat ise Haziran'da 48,5'ten 49,0'a yükselmişti. Alt endekslere baktığımızda; ödenen fiyatlar 69,4'ten 69,7'ye yükselirken, istihdam 46,8'den 45,0'a, yeni siparişler 47,6'dan 46,4'e düşüş kaydetti. Temmuz'da imalat PMI'nin 49,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde yarın Temmuz ayı öncü enflasyon verisi izlenecek. TÜFE'nin aylık %0,1 düşüşle yıllık bazda %2,0'dan %1,9'a gerilemesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	44,461.3	▼ -0.38%	▼ -0.98%	▲ 3.97%	▲ 4.51%
Nasdaq	21,129.7	▲ 0.15%	▲ 0.10%	▲ 7.85%	▲ 9.42%
S&P 500 Vadeli*	6,455.3	▲ 0.46%	▲ 0.42%	▲ 7.37%	▲ 8.71%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,262.2	▲ 0.19%	▲ 0.18%	▲ 0.36%	▲ 21.86%
FTSE 100	9,136.9	▲ 0.01%	▲ 0.18%	▲ 3.45%	▲ 11.79%
MSCI Europe	2,399.1	▼ -0.36%	▼ -2.12%	▼ -0.18%	▲ 19.78%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,587.2	▼ -0.79%	▼ -0.18%	▲ 5.51%	▲ 7.02%
Kospi	3,232.0	▼ -0.69%	▲ 1.13%	▲ 13.18%	▲ 34.70%
Hong Kong*	24,857.9	▼ -1.27%	▼ -2.09%	▲ 2.80%	▲ 23.92%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,988.5	▼ -0.61%	▼ -0.58%	▼ -1.77%	▲ 3.65%
IDX Composite - Endonezya	7,521.0	▼ -0.38%	▼ -0.30%	▲ 5.73%	▲ 6.23%
TAIEX - Tayvan	23,631.1	▲ 0.72%	▲ 1.14%	▲ 8.45%	▲ 2.59%
MSCI GOU Asya	693.3	▼ -0.04%	▼ -0.34%	▲ 5.37%	▲ 16.13%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,619.0	▲ 1.26%	▼ -0.22%	▲ 11.94%	▲ 8.02%
WIG - Polonya	108,896.7	▲ 0.79%	▲ 0.32%	▲ 8.52%	▲ 36.84%
Prag SE - Prag	2,247.8	▲ 0.76%	▲ 1.73%	▲ 3.67%	▲ 27.70%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,395.9	▼ -0.73%	▲ 0.13%	▼ -0.72%	▲ 15.92%
Merval - Arjantin	2,306,756	▲ 0.10%	▲ 4.99%	▲ 9.26%	▼ -8.95%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,022.7	▼ -0.45%	▼ -0.44%	▲ 10.74%	▲ 26.21%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,914.4	▲ 0.84%	▼ -0.29%	▼ -0.82%	▼ -9.32%
FTSE/JSE All - Endonezya	99,314.7	▲ 0.15%	▲ 0.40%	▲ 3.01%	▲ 18.10%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,208.4	▲ 0.50%	▲ 0.94%	▲ 11.01%	▲ 20.35%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel piyasalardaki karışık seyre karşın endeks güne hafif pozitif yönde başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0,05 artışla 10.492,91 puandan başlangıç yaptı. Gün içi en düşük seviye olan 10.481,53 puanın test edilmesinin ardından, endekste alımlar hızlandı. 10.648,94 puana yükselmesinin ardından kısmi kar satışları etkili olsa da endeks günü %1,26 artışla 10.618,97 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,31, sanayi endeksi %1,26 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 113,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde dün işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi açıklandı. Haziran'da işsizlik oranı 0,2 puan artışla %8,6'ya yükseldi. Mevsim etkisinden arındırılmış istihdam oranı ise 0,1 puan azalarak %48,9 oldu. Ekonomik güven endeksi Haziran ayında 96,7 iken, Temmuz ayında %0,4 oranında azalarak 96,3 değerini aldı.

Bugün ne bekliyoruz?

Endekste üç günlük düşüşün ardından dün alımlar hız kazandı. Önemli teknik seviyelerin üzerine geçilmesi durumunda alıcılı seyrin devam edebilir. Ayrıca ikinci çeyrek bilanço açıklamalarına bağlı olarak hisse bazlı ayrışmalar görülebilir. Küresel piyasalardaki karışık seyre karşın endeksin güne hafif pozitif yönde başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün dış ticaret istatistikleri takip edilecek. İhracat Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,6 artarak 24,8 milyar dolar, ithalat %2,7 artarak 31,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Böylelikle ticaret dengesi 6,65 milyar dolar açık kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın İSO imalat PMI izlenecek. İmalat PMI Haziran'da 46,7 ile sekiz ayın en düşük değerini almıştı. Böylelikle sektörün faaliyet koşulları Nisan 2024'ten bu yana bozulma eğilimini devam ettirdi. Mayıs'ta endeks 47,2 değerini almıştı. İSO tarafından yapılan açıklamada, talepteki zayıflığın yeni siparişlerin azalmasına neden olduğu ve yeni ihracat siparişlerinin de daralma sergilediği belirtilmişti.

BİST Verileri			
Endeksler	BİST 100	BİST Banka	BİST Sınai
Kapanış	10,619.0	15,975.8	13,508.5
Günlük Değ.	▲ 1.26%	▲ 1.31%	▲ 1.26%
Haftalık Değ.	▼ -0.22%	▼ -0.15%	▼ -0.12%
Yıllık Değ.	▲ 8.02%	▲ 9.76%	▲ 3.48%
Hacim (milyar TL)	113.5	22.5	50.2
Günlük Değ.	▲ 32.18%	▲ 49.47%	▲ 17.24%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	92.2	22.7	39.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 23.08%	▼ -0.96%	▲ 27.91%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	40.5830	40.5727	▼ -0.03%
€/€	1.1483	1.1439	▼ -0.38%
\$/¥	148.87	148.89	▲ 0.01%
Altın	3,300.5	3,295.79	▼ -0.14%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	30/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	165.5	● 0.12%	● -2.66%	● -7.1%	● 21.4%
Türkiye 5 Yıllık	275.5	● 0.13%	● -1.52%	● -1.0%	● 7.7%
Türkiye 10 Yıllık	119.3	● 0.01%	● -3.29%	● -8.8%	● -65.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD'de Temmuz ayı ADP istihdam verisi 104 bin kişi artış kaydederek 76 bin kişi olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. ABD ikinci çeyrek büyüme verisi de beklentileri aşarak yıllıklandırılmış bazda %3 olarak açıklandı. Güçlü gelen veriler sonrası, FED FOMC faiz kararı öncesinde tahvil piyasalarında satış eğilimi izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp azalışla %4,36, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi sınırlı hareketle %2,70 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 276 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,12 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Beş gündür yükselişini sürdüren Dolar Endeksi 99,438 seviyesiden fiyatlanırken, Euro / Dolar paritesi 1,1479 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 40,58 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında uzun tarafta alışı eğilimi izlendi. Temmuz 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 2 bp artışla %40,66, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 37 bp artışla %31,84 seviyesinden işlem 18,9 milyar TL'ye yükseldi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik faiz oranı %42,61 - %42,75 bandında oluşurken, günlük işlem hacmi 792 milyar 377 milyon TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,12	-0,01	-0,13	-0,33
ABD	▲ 4,36	0,04	-0,02	-0,21
İngiltere	▼ 4,61	-0,03	-0,03	0,03
Almanya	▲ 2,70	0,01	-0,01	0,34
Fransa	▲ 3,36	0,01	-0,03	0,16
İspanya	▲ 3,29	0,02	-0,03	0,22
İtalya	▲ 3,55	0,02	-0,03	0,03

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 40,58	0,08	0,06	14,85
G. Afrika Randı	▲ 17,93	0,28	0,97	-4,89
Rus Rublesi	▼ 81,00	-0,12	2,02	-23,40
Meksika Pesosu	▲ 18,80	0,31	1,53	-9,68
Kore Wonu	▲ 1.391	0,20	0,54	-5,80
Hindistan Rupee	▲ 87,66	0,67	1,37	2,47
Endonezya Rupiah	▼ 16.385	-0,03	0,46	1,83
Macar Forinti	▲ 348,14	0,62	3,11	-12,38
Brezilya Reali	▲ 5,61	0,63	0,83	-9,30

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	43,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	41,5 / 46
TCMB Ağır. Ort. Fon.	46,00
TLREF	42,66
TCMB Toplantı Tarihi	11 Eylül 2025

Yurt İçi Haberler

Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyon (Türk-İş) Açlık-Yoksulluk sınırı araştırmasını yayımladı. Temmuz ayı sonucuna göre açlık sınırı 26 bin 413,17 TL'ye, yoksulluk sınırı ise 86 bin 36 lira oldu. Çalışanların geçim koşullarını ortaya koymak ve temel ihtiyaç maddelerindeki fiyat değişikliğinin aile bütçesine yansımalarını belirlemek amacıyla her ay, düzenli olarak yapılan bu araştırmanın 2025 Temmuz ayı sonucuna göre; Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapılması gereken aylık gıda harcaması tutarı yani açlık sınırı 26 bin 413 liraya çıktı. Gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer harcamalarının toplam tutarı yani yoksulluk sınırı da 86 bin 36 liraya ulaştı.

Bloomberg HT'nin Temmuz ayına ilişkin düzenlediği enflasyon anketine katılan 19 kurumun medyan beklentisi enflasyonun aylık yüzde 2,38 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde oldu. Kurumların medyan tahminine göre Temmuz'da yıllık enflasyonun da yüzde 34,10 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Temmuz enflasyonu için en düşük aylık beklenti yüzde 2 olurken; en yüksek beklenti yüzde 2,80 olarak kaydedildi. Yıllık olarak bakıldığında ise Temmuz için en yüksek enflasyon tahmini yüzde 35 olurken; en düşük tahmin yüzde 33,50 seviyesine işaret etti. Anket katılımcıları 2025 yıl sonuna ilişkin de enflasyon beklentilerini paylaştı. Buna göre 19 kurumun 2025 yıl sonuna dair enflasyon beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 30,25 iken bu anket döneminde yüzde 29,50 olarak kaydedildi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Başkanı Trump, gazilere sağlanan ev kredilerine ilişkin yasanın imza töreninde gündeme ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Trump, Hindistan ile dost ve müttefik iki ülke olduklarını ancak bu ülkenin ticari anlamda kendilerine adil davranmadığını savundu. Hindistan'a uygulanacak yüzde 25'lik gümrük tarifesini konusunu değerlendiren Trump, Başbakan (Narendra) Modi'nin arkadaşı olduğunu ancak kendileriyle çok fazla ticaret yapmadıklarını söyledi. Trump, Hindistan'ın ülkesine çok satış yaptığını ancak ABD'den çok satın alım yapmadığını belirterek, "Neden biliyor musunuz? Çünkü çok yüksek gümrük vergisi uyguluyorlar. Şimdi önemli ölçüde bunu düşürmeye hazırız. Hindistan ile görüşüyoruz, neler olacağını göreceğiz." ifadelerini kullandı. Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin ve Güney Afrika'nın kurucuları arasında bulunduğu BRICS'i de hedef alan Trump, "Biliyorsunuz BRICS adında, temelde ABD'ye karşı olan bir grup ülke var ve Hindistan da bu grubun bir üyesi. Bu yapı, dolara bir saldırdır. Kimsenin dolara saldırmasına izin vermeyeceğiz." yorumunu yaptı.

ABD Başkanı Donald Trump, Güney Kore ile ticaret anlaşmasına vardıklarını belirterek, bu ülkeye yüzde 15 oranında tarife uygulanacağını açıkladı. Trump, Truth Social hesabından konuya ilişkin yaptığı paylaşımında, ABD'nin Güney Kore ile "tam ve eksiksiz" bir ticaret anlaşması yaptığını bildirdi. Güney Kore için yüzde 15 oranında bir tarife üzerinde anlaştıklarını belirten Trump, ABD'ye herhangi bir gümrük vergisi uygulanmayacağını aktardı. Trump, anlaşma kapsamında, Güney Kore'nin mülkiyeti ve kontrolü ABD'ye ait, Başkan olarak kendi belirleyeceği yatırımlar için ABD'ye 350 milyar dolar sağlayacağını belirtti. Ayrıca Güney Kore'nin 100 milyar dolarlık sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) veya diğer enerji ürünleri satın alacağını kaydeden Trump, bunun yanı sıra ülkenin yatırım amaçları doğrultusunda büyük bir meblağ yatırım yapmayı da kabul ettiğini ifade etti.

Çin Komünist Partisi Merkez Komitesi (Politbüro), 30 Temmuz tarihinde düzenlenen toplantıda mevcut ekonomik durumu değerlendirdi ve 15. Beş Yıllık Kalkınma Planı'nı gözden geçirdi. Resmi haber ajansı Xinhua'nın haberine göre, Politbüro ekonominin temelini istikrarlı olduğunu belirtirken, ekonominin halen bazı zorluklar ve risklerle karşı karşıya olduğunu vurguladı. Politbüro, yılın ikinci yarısında iş gücü piyasasının ve piyasa beklentilerinin istikrarını sağlamaya odaklanacaklarını açıkladı. Ekim ayında yapılacak 4. Plenum toplantısına hazırlıklar sürerken, daha proaktif bir mali politika uygulanması ve politika esnekliği ile öngörülebilirliğinin artırılması kararlaştırıldı. Aynı zamanda, politika sürekliliği ve istikrarının korunması da önemli hedefler arasında yer aldı. Ekonominin yukarı yönlü ivmesinin pekiştirilmesi ve genişletilmesi için çaba sarf edileceği belirtilirken, hükümet tahvillerinin ihracının hızlandırılması gerektiği vurgulandı. Ayrıca, istihdamın, işletmelerin, piyasa ve beklentilerin desteklenmesi yönünde adımlar atılacağı ifade edildi.

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), bu yılın ikinci çeyreğine ilişkin Almanya'nın gayri safi yurt içi hasıla (GSYH) verilerini yayımladı. Buna göre, Avrup'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH, ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre piyasa beklentilerine paralel yüzde 0,1 düştü. Alman ekonomisi 2025 yılının ilk çeyreğinde yüzde 0,3 büyümüştü. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini de Alman ekonomisinin ikinci çeyrekte yüzde 0,1 daralacağı yönündeydi. Öte yandan Destatis, Alman ekonomisinin bu yılın ilk çeyreğinde yüzde 0,4 büyüdüğünü açıklamıştı ancak bu veriyi yüzde 0,3 olarak revize etti.

Kanada Merkez Bankası yaptığı açıklamada, şiddetli ve artan bir küresel ticaret çatışması riskinin Nisan ayından bu yana azaldığını ve ABD tarifelerinin nasıl olacağı konusunda bir miktar netlik olduğunu belirtti. 27 Temmuz koşullarına göre mevcut tarife senaryosunda, GSYH 2025'in ikinci yarısında yaklaşık %1 büyüyecek ve ardından toparlanarak 2027'de %1,8'e ulaşacak. Enflasyon ise %2 civarında seyretnmesi bekleniyor.



Emlak Konut GYO Damla Kent Projesi için yapılacak gayrimenkul sertifikası halka arzı **4-5-6-7-8 Ağustos** 2025 tarihlerinde, **7,59 TL** sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte, Emlak Konut GYO'nun 6.745.812.133 adet ihraç tavanı kapsamında, gayrimenkul sertifikalarının 1.923.481.733 adetlik kısmının halka arzı gerçekleştirilecektir. Ek satış olması halinde halka arz edilecek sertifika sayısı toplam 2.820.593.495 adete kadar yükseltilebilecektir.

Gayrimenkul sertifikası halka arz işlemlerinde kullanılacak olan sertifika kodu **DMLKT**'dir.



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Şirket Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankası, 2Ç25'te yıllık bazda %26, çeyreklik bazda %12 artışla 28,3 milyar TL net kar açıkladı. Bu rakam hem kurum beklentimizin (%22) hem de piyasa medyan beklentisinin (%21) oldukça üzerinde gerçekleşti. Bu doğrultuda bankanın ortalama özsermaye karlılığı %30,7 seviyesinde oluştu. Swap maliyetlerindeki yükselişe rağmen çekirdek net faiz gelirindeki artışın katkısıyla net faiz gelirleri çeyreklik bazda yatay seyrederken, swap dahil net faiz marjı 40 baz puan gerileyerek %3,3 oldu. Net ücret ve komisyon gelirleri, özellikle ödeme sistemleri öncülüğünde, çeyreklik bazda %16 artışla güçlü bir performans sergiledi. Banka yıl sonu beklentilerinde TL kredi büyümesini (ortalama TÜFE'ye paralel) korurken, YP kredi büyümesinin öngörülerin (%10-12) üzerinde gerçekleşebileceğini belirtti. Net kredi riski maliyetinin ise %2-2,5 aralığının alt bandına yakın oluşması bekleniyor. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kar ve temel göstergelerde yapılan olumlu revizyonlar doğrultusunda finansal sonuçları hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	5,9
Cari Fiyat (TL)	142,40	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	145,30	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	93,73	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	598.080,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	14.770,0	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-1,3%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	21,7%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	25,2%
3A Hacim (mn TL)	3.301,5	YB	10,7%

Ford Otomotiv (FROTO, Nötr): Ford Otomotiv 2Ç25'te ortalama piyasa beklentisinin %2,5 altında 6,1 mlr TL net kar açıkladı. Yıllık bazda artan net finansman gideri karlılığı baskılayan etkenlerden oldu. 2Ç24'te 7,2 mlr TL net finansman gideri kaydeden şirket, söz konusu çeyrekte 13,3 mlr TL net finansman gideri kaydetti. Ciro ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu, yıllık bazda %35 artışla 194,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %5,4 üzerinde 12,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 0,1 puan düşüşle %6,5 seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu rakam piyasa beklentisinin 0,3 puan üzerinde gerçekleşmeye işaret ediyor. Genel olarak beklentiler ile uyumlu gerçekleşen finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	10,9
Cari Fiyat (TL)	95,45	FD/FAVÖK	11,0
52H En Yüksek (TL)	109,30	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	78,85	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	334.943,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.271,6	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	0,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,9%	S3A	-9,2%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-0,4%
3A Hacim (mn TL)	1.153,6	YB	-4,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Pozitif): Yapı Kredi, 2Ç25'te yıllık %59 artışla 11,418 milyar TL solo net kar açıklarken, çeyreklik bazda %0,8'lik sınırlı bir düşüş kaydetti. Açıklanan kar, kurum beklentimizin %11,9, piyasa medyan beklentisinin ise %12,3 üzerinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte bankanın ortalama özsermaye karlılığı %22,4 seviyesinde oluştu. Swap maliyetlerindeki artışın baskısıyla net faiz gelirleri çeyreklik %11 gerilerken, swap dahil net faiz marjı 37 baz puan düşüşle %1,72 seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda %18 oranında güçlü bir artış gösterirken, operasyonel giderler yalnızca %6 artarak bankanın maliyet kontrolünü sürdürdüğünü ortaya koydu. Banka yıl sonu beklentilerinde TL ve YP kredi büyüme tahminlerinde revizyona gitmezken, net faiz marjı artış beklentisini 300 baz puan seviyesinden 200-225 baz puan bandına çekti; net ücret ve komisyon geliri büyüme tahminini ise %25-30 bandından %40 seviyesine revize etti. Operasyonel gider artışı ve net kredi riski maliyeti beklentilerinde ise herhangi bir değişiklik yapmadı. Net karın beklentilerin üzerinde gelmesi ve revize edilen yıl sonu beklentileri doğrultusunda finansal sonuçları hisse performansı açısından 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	8,3
Cari Fiyat (TL)	33,56	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	34,86	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	21,92	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	283.483,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.000,8	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-0,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%	S3A	30,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	13,1%
3A Hacim (mn TL)	6.466,9	YB	1,6%

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında, 30/07/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 40,92 TL – 41,06 TL fiyat aralığından (ortalama 41,0056 TL) toplam 200.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alındı. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 1.025.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,13'tür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	14,6
Cari Fiyat (TL)	41,02	FD/FAVÖK	4,5
52H En Yüksek (TL)	55,38	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	29,83	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	32.590,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	804,9	S1H	-3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	-0,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	14,8%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	-23,9%
3A Hacim (mn TL)	452,9	YB	-10,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

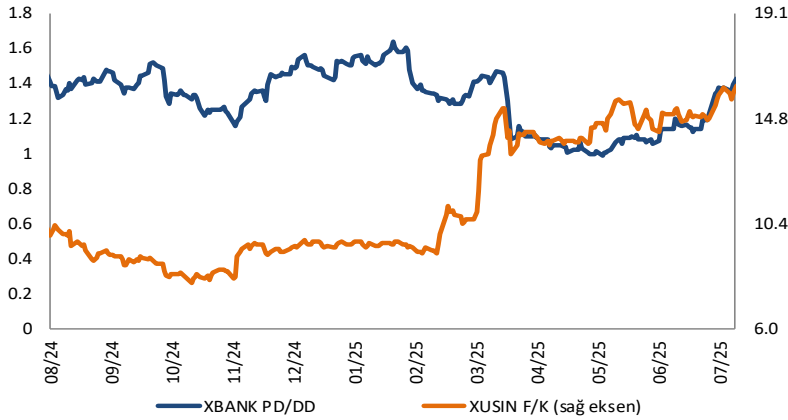


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.63x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.70x	10.70x
Ortalama	9.49x	7.62x
Minimuma Uzaklık	2.03x	5.19x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.06x
Performans	23.1%	49.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.3 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.39x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.43x	1.64x
Ortalama	1.20x	1.32x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.40x
Maksimuma Uzaklık	-0.03x	-0.24x
Performans	31.7%	-7.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



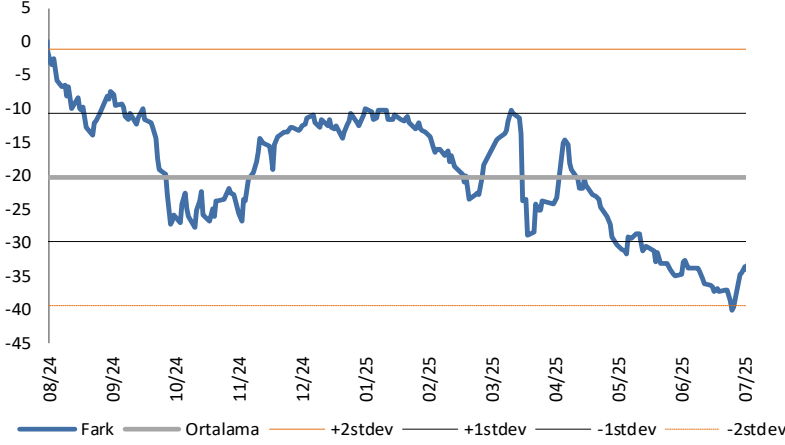
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.21x	
Minimum	14.19x	7.93x
Maksimum	16.75x	16.75x
Ortalama	15.31x	11.52x
Minimuma Uzaklık	2.02x	8.29x
Maksimuma Uzaklık	-0.54x	-0.54x
Performans	17.5%	52.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

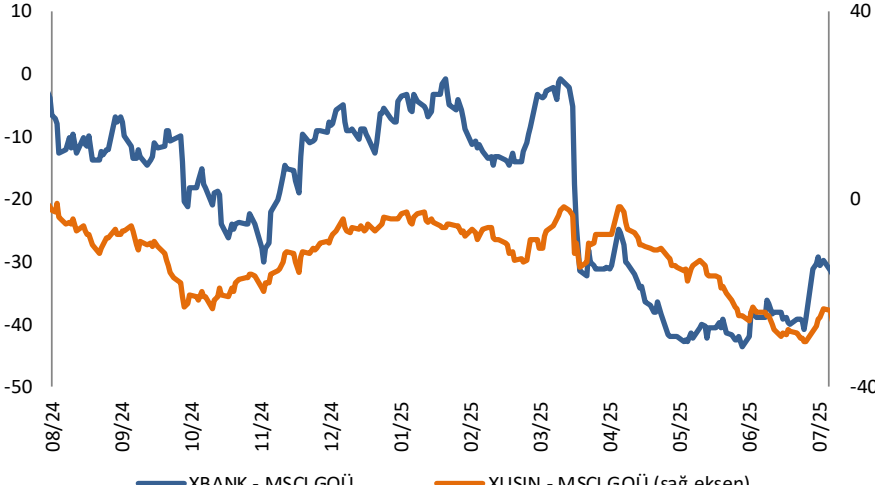


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-34.91	
Minimum	-40.2	-40.2
Maksimum	-28.7	1.4
Ortalama	-33.7	-20.2
Minimuma Uzaklık	5.3	5.3
Maksimuma Uzaklık	-6.2	-36.3
Performans	12.9%	15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

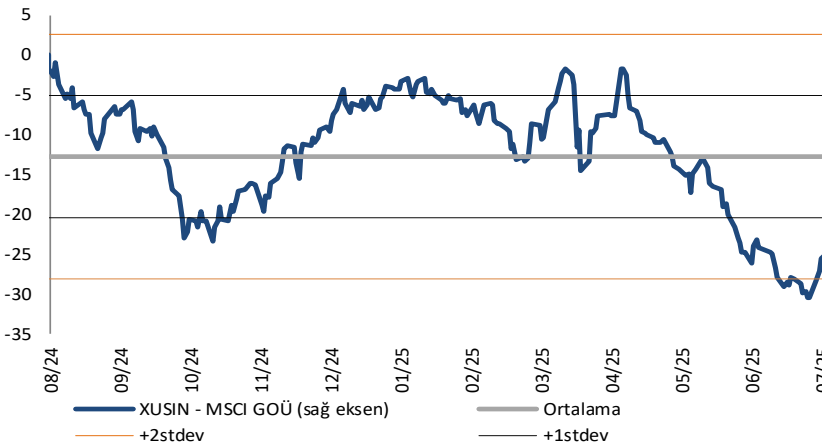


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-28.8	
Minimum	-43.6	-43.6
Maksimum	-27.4	2.3
Ortalama	-36.6	-20.1
Minimuma Uzaklık	14.8	14.8
Maksimuma Uzaklık	-1.4	-31.0
Performans	8.4%	17.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-21.6	
Minimum	-30.5	-30.5
Maksimum	-12.9	0.3
Ortalama	-22.6	-12.8
Minimuma Uzaklık	8.9	8.9
Maksimuma Uzaklık	-8.7	-21.8
Performans	16.3%	14.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8.8 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	Temmuz	-	-12,7
29 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık TÜFE Beklentisi	Haziran	-	2,4%
29 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık TÜFE Beklentisi	Haziran	-	2,8%
29 Temmuz	15:30	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Haziran	-	-0,3%
29 Temmuz	15:30	ABD	Perakende Satış Envanterleri (Aylık)	Haziran	-	0,3%
29 Temmuz	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	-0,4%
29 Temmuz	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Haziran	7,35 mn	7,77 mn
29 Temmuz	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Temmuz	95,9	93,0
29 Temmuz	17:00	ABD	Dallas Fed Hizmet İşletme Endeksi	Temmuz	-	-4,4
30 Temmuz	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	8,4%
30 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	96,7
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Temmuz	-	-14,7
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güveni	Temmuz	94,5	94,0
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Temmuz	-11,2	-12,0
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Temmuz	3,5	2,9
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	2Ç	-0,2%	0,6%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	2Ç	1,1%	1,5%
30 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	25 Temmuz	-	0,8%
30 Temmuz	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği	Temmuz	80k	-33k
30 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2Ç	-	0,5%
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH (Yıllıklandırılmış, Çeyreklik)	2Ç	2,5%	-0,5%
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	2Ç	-	3,8%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	2Ç	-	3,5%
30 Temmuz	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Haziran	0,0%	1,8%
30 Temmuz	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	-	-0,3%
30 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Toplantısı	30 Temmuz	4,50%	4,50%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0,5%	-0,6%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	1,8%	1,9%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Haziran	-0,7%	-0,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Haziran	1,3%	-2,4%
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat PMI	Temmuz	49,7	49,7
31 Temmuz	04:30	Çin	Hizmet PMI	Temmuz	50,4	50,5
31 Temmuz	06:00	Japonya	BoJ Faiz Kararı Toplantısı	31 Temmuz	0,50%	0,50%
31 Temmuz	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Temmuz	35,0	34,5
31 Temmuz	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Haziran	-16,4%	-34,4%
31 Temmuz	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış)	Haziran	0,67 mn	0,53 mn
31 Temmuz	09:00	Japonya	BOJ Başkan Ueda'nın Konuşması	-	-	-
31 Temmuz	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-	-6,65
31 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Haziran	-	-1,8%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Haziran	6,3%	6,3%
31 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Haziran	0,2%	-0,4%
31 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Giderler	Haziran	0,4%	-0,1%
31 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0,3%	0,1%
31 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	2,5%	2,3%
31 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0,3%	0,2%
31 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	2,7%	2,7%
31 Temmuz	15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi	2Ç	0,8%	0,9%
31 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Temmuz	-	217k
31 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	19 Temmuz	-	1,96 mn
31 Temmuz	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Temmuz	-	40,4
1 Ağustos	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Haziran	2,5%	2,5%
1 Ağustos	02:30	Japonya	İş Başvuru Oranı	Haziran	1,25	1,24
1 Ağustos	03:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	48,8
1 Ağustos	04:45	Çin	S&P Global İmalat PMI	Temmuz	50,1	50,4
1 Ağustos	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Temmuz	-	46,7
1 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	49,8
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Temmuz	-0,1%	0,3%
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	1,9%	2,0%
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	2,3%	2,3%
1 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	101k	147k
1 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0,3%	0,2%
1 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	3,8%	3,7%
1 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	4,2%	4,1%
1 Ağustos	15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	Temmuz	-	62,3%
1 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	49,5
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Temmuz	49,5	49,0
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Temmuz	-	69,7
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Temmuz	-	46,4
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İstihdam	Temmuz	-	45,0
1 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Haziran	0,1%	-0,3%
1 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Temmuz	-	61,8
1 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Final)	Temmuz	-	66,8
1 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	4,4%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür

Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık, Demir – Çelik, Enerji

KDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Bankacılıkmucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.