

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, piyasaların tarifelere karşı hassasiyetinin azalarak, odağın şirket karlarına yoğunlaşmasının etkisiyle alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, piyasaların tarifelere karşı hassasiyetinin azalarak, odağın şirket karlarına yoğunlaşmasının etkisiyle alıcılı seyir izledi.

Özellikle ekonomideki güçlenme işaretleri, yaklaşan bilanço sezonuna duyulan güven ve yapay zekaya yönelik iyimserlik, hisse senedi piyasasına yönelik alginın canlı kalmasında etkili oluyor. Bu durumda da piyasalardaki rallinin sürdürülebilirliğe ulaşması için ekonominin dirençli kalmaya devam etmesi gerektiğini vurgulamak gerekir. Ancak tarifeler cephesinde ABD tarafından uygulanan ortalama tarife oranının beklentileri aşacağı yönündeki endişelerin piyasalarda belirsizlikleri yüksek tuttuğunu belirtmek isteriz.

ABD Başkanı Donald Trump, önceki gün Brezilya'ya %50 oranında vergi uygulanması da dahil olmak üzere yeni bir dizi tarife devreye alarak piyasalarda düşüşü tetikledi. Trump ayrıca, ABD'nin gelecek ay bakıra %50 oranında vergi uygulamaya başlayacağını da doğruladı. Söz konusu gelişmeler ışığında hafta içerisinde bakır fiyatlarında kaydedilen yükselişin %11'i aştığını takip ediyoruz.

Gelecek hafta teknoloji sektörü bilançoları piyasaların gündeminde olacak. Bloomberg Intelligence tarafından derlenen verilere göre, S&P 500 için beklenen %2,8'lik artışa kıyasla, Muhteşem 7'linin ikinci çeyrek kârlarının %14 artacağı tahmin ediliyor.

Bu arada dün Fed üyelerinden gelen açıklamalar da takibimizdeydi. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, enflasyonda yukarı yönlü riskler gördüğünü ancak tarifelerin fiyatlar üzerinde kalıcı bir etkisi olup olmayacağını bilmek için henüz çok erken olduğunu söyledi. San Francisco Fed Başkanı Daly de, bu yıl iki faiz indiriminin hâlâ muhtemel olduğunu düşündüğünü ve tarifelerin fiyatlar üzerindeki etkisinin beklenenden daha sınırlı olabileceğine dair ihtimalin arttığını söyledi. Daly, bazı şirketlerin tarife maliyetlerini bölüşmek için müzakere ettiğini ve bu sayede nihai müşteriye yansıtılan maliyetin daha az olabileceğini belirtti.

Makro veriler cephesinde de, dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları takimizdeydi. İlk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunan kişi sayısı 5 Temmuz ile biten hafta itibarıyla bir önceki haftaya göre 5.000 kişi azalarak 227.000'e geriledi. Başvurular Mayıs ayından bu yana en düşük seviyede kaydedildi. Medyan tahmin ise 235.000 seviyesindeydi. İşsizlik maaşı başvuruları 28 Haziran ile biten hafta 233.000 olarak açıklanmışken, ardından 232.000 olarak revize edildi. Öte yandan, geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 5.750 kişi azalarak 235.500'e düştü. Devam eden başvurular ise 28 Haziran'da sona eren haftada 10.000 artarak 1,96 milyona ulaştı.

Tahvil faizleri cephesinde dün hafif artış eğilimi hakimdi. 2 yıllıklar ve 10 yıllıklar sırasıyla %3,87 ve %4,35 seviyelerine artış gösterdi. Faiz patikasına ilişkin olarak, öngörülerin

yeniden Fed'in 25 baz puan ile Ekim ve Aralık aylarında faiz indirimine gideceği yönünde oluştugu takip edildi.

S&P 500 endeksi %0,27 artışla 6.280,46 seviyesine gerilerken, Dow Jones endeksi %0,43 değer kazancıyla 44.650,64 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %0,09 artışla 20.630,67 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında Başkan Trump'ın devam eden tarife adımlarına karşın genel olarak pozitif seyir görülüyor. Tarifeler cephesinde Trump örtülü tarife oranını %10'dan %15-20 bandına yükseltmeyi planladığını belirtirken, Kanada'dan ithal edilen bazı ürünlere 1 Ağustos'tan itibaren %35 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Kanada'ya uygulanan vergi, esasında Başbakan Carney'nin ABD'ye satılan mallara cezalandırıcı vergiler uygulamaktan kaçınma çabalarına bir darbe niteliğinde bulunuyor. Açıklanan oran, ABD, Kanada ve Meksika arasında müzakere edilen ve ticaret anlaşması kapsamında olmayan Kanada ithalatlarına uygulanan mevcut %25'lik vergiden daha yüksek seviyede. Yetkililere göre, bu muafiyet değişmeden kalacak. Başkan Trump'ın son hamlelerinin tarifelerin kapsamını ve seviyesini artırıcı nitelikte olmasına karşın, söz konusu konjunktörde daha olumlu makro ekonomik görünüm ve azalan tarife riski çerçevesinde Hang Seng endeksinde yükselişin %2'ye yaklaştığını, Shanghai endeksinin de %1 artış kaydettiğini takip ediyoruz. Bu arada dolar endeksi de yükseliş eğilimini sürdürerek 98 seviyesine yakınıyor.

ABD vadelilerinde ise negatif seyir hakim.

Bugün ABD'de bütçe dengesi verisi takip edilecek. Haziran ayı verisinin 37 milyar dolar açık olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde, AMB üyesi Panetta'nın açıklamaları gündemimizde olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü ABD'de ve Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin seyredecek. Asya cephesinde Japonya'da çekirdek makine siparişleri, kapasite kullanımı ve Tertiary sanayi endeksi verileri takip edilecek. Çekirdek makine siparişleri Mayıs ayı verisinin aylık bazda %1,8 gerilemesi, yıllık bazda da %8,7 artış göstermesi bekleniyor. Kapasite kullanım oranına ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi aylık bazda %1,3 artış göstermişti. Tertiary sanayi endeksi Mayıs ayı verisinin ise aylık bazda %0,1 artış kaydetmesi bekleniyor. Çin'de de Haziran ayı dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Piyasa beklentisi ihracat ve ithalatların yıllık bazda sırasıyla %5,2 ve %1,8 artışlar kaydettiği öngörülüyor. Bu çerçevede dış ticaret dengesinin 113,20 mlr dolar fazla olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	44,650.6	▲ 0.43%	▼ -0.40%	▲ 4.42%	▲ 4.95%
Nasdaq	20,630.7	▲ 0.09%	▲ 0.14%	▲ 5.31%	▲ 6.83%
S&P 500 Vadeli*	6,321.5	▲ 0.24%	▼ -0.03%	▲ 5.15%	▲ 6.45%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,456.8	▼ -0.38%	▲ 2.81%	▲ 1.17%	▲ 22.84%
FTSE 100	8,975.7	▲ 1.23%	▲ 1.73%	▲ 1.62%	▲ 9.82%
MSCI Europe	2,456.6	▲ 0.26%	▲ 1.32%	▲ 2.22%	▲ 22.65%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,509.7	▲ 0.48%	▲ 1.08%	▲ 3.23%	▲ 4.71%
Kospi	3,179.8	▼ -0.11%	▲ 4.11%	▲ 11.35%	▲ 32.52%
Hong Kong*	24,028.4	▲ 0.57%	▲ 0.47%	▼ -0.63%	▲ 19.78%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,190.3	▼ -0.41%	▼ -0.29%	▲ 0.90%	▲ 6.46%
IDX Composite - Endonezya	7,005.4	▲ 0.88%	▲ 2.04%	▼ -1.52%	▼ -1.05%
TAIEX - Tayvan	22,693.3	▲ 0.74%	▲ 0.65%	▲ 4.14%	▼ -1.48%
MSCI GOU Asya	678.4	▲ 0.50%	▲ 0.34%	▲ 3.11%	▲ 13.65%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,331.3	▲ 1.61%	▲ 0.54%	▲ 8.90%	▲ 5.09%
WIG - Polonya	104,923.5	▼ -1.35%	▼ -0.59%	▲ 4.56%	▲ 31.85%
Prag SE - Prag	2,182.6	▲ 0.67%	▲ 1.43%	▲ 0.67%	▲ 24.00%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,739.9	▲ 0.09%	▼ -2.14%	▼ -1.86%	▲ 14.60%
Merval - Arjantin	2,068,736	▼ -2.87%	▼ -0.48%	▼ -2.01%	▼ -18.35%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,056.0	▼ -0.25%	▲ 0.94%	▲ 11.95%	▲ 27.60%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,276.9	▼ -0.01%	▲ 0.29%	▲ 2.48%	▼ -6.31%
FTSE/JSE All - Endonezya	97,364.5	▲ 0.14%	▲ 0.19%	▲ 0.99%	▲ 15.78%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,829.9	▼ -0.07%	▲ 1.33%	▲ 4.24%	▲ 13.01%

*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.

GOÜ piyasalarındaki fiyatlamalarda tarife riskinin azaldığına yönelik beklentilerle öne çıkan iyimserliğin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,97 artışla 10.266,31 puandan başlangıç yapan endeks, sabah saatlerinde 10.365,11 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen hafif realizasyonlarla 10.306,04 seviyesine gerileyen endeks tepki alımlarının desteğinde %1,61 yükselişle 10.331,31 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %2,11, sanayi endeksi %1,95 artış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 118,40 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

GOÜ piyasalarındaki fiyatlamalarda tarife riskinin azaldığına yönelik beklentilerle öne çıkan iyimserliğin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün ödemeler dengesi istatistikleri ve ticaret satış hacim endeksi takip edilecek. Cari denge cephesinde de Mayıs ayı verisine ilişkin medyan tahmin 825 milyon dolar açık yönünde gerçekleşti. Perakende ticaret satış hacmi verisi de Nisan ayında yıllık bazda %11,5 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Çarşamba günü merkezi hükümet bütçe dengesi, Perşembe günü de konut fiyat endeksi ve konut satışları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında bütçe dengesi verisi 235,2 mlr TL fazla olarak gerçekleşmişti. Konut verileri cephesinde de, konut fiyat endeksi Mayıs ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,4 ve %32,3 artışlar kaydetmişti. Konut satışları verisi de bu dönemde yıllık bazda %17,6 artışla 130.000 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,331.3	16,376.3	12,969.7
Günlük Değ.	▲ 1.61%	▲ 2.11%	▲ 1.95%
Haftalık Değ.	▲ 0.54%	▲ 3.51%	▲ 0.61%
Yıllık Değ.	▲ 5.09%	▲ 12.52%	▼ -0.65%
Hacim (milyar TL)	118.4	29.3	43.6
Günlük Değ.	▲ 12.85%	▼ -5.52%	▲ 15.83%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	89.6	22.4	38.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 32.14%	▲ 30.51%	▲ 12.15%

*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	40.0632	40.1487	▲	0.75%
€/€	1.1683	1.1763	▲	0.68%
\$/¥	146.45	145.04	▼	-0.96%
Altın	3,317.7	3,340.1	▲	0.68%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	174.6	● -0.83%	● -3.65%	● -12.7%	● 33.4%
Türkiye 5 Yıllık	282.6	● -0.53%	● 0.53%	● -7.0%	● 12.2%
Türkiye 10 Yıllık	129.9	● 0.46%	● -3.00%	● -12.7%	● -61.9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD'de Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 227 bin kişi ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Makro veri gündeminin zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,37, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,70 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 282 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp azalışla %7,21 seviyesinden işlem gördü. Dün, Hazine, Ağustos 2031 vadeli Euro cinsi Eurobond ihracı kapsamında yatırımcılardan talep toplarken, ilk getiri oranı %5,20 olarak gerçekleşti.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,811 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1673 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 40,07 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil faizlerinde sınırlı satıcılı seyir izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 18 bp artışla %40,51, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 4 bp artışla %31,69 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 13,3 milyar TL'ye yükseldi.

4 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 2,37 Milyar Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 778 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 774 Milyon TL azalarak 6,61 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 102,7 Milyar TL artarak 568,2 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %8,59'a yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 4,07 Milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 464 Milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 3,6 Milyon dolar azalış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,21	-0,03	0,08	-0,24
ABD	▲ 4,37	0,03	-0,02	-0,21
İngiltere	▲ 4,62	0,01	0,06	0,04
Almanya	▲ 2,70	0,03	0,13	0,34
Fransa	▲ 3,40	0,04	0,12	0,21
İspanya	▲ 3,32	0,03	0,10	0,26
İtalya	▲ 3,59	0,04	0,12	0,07

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 40,07	0,53	0,56	13,40
G. Afrika Randı	▼ 17,75	-0,41	1,02	-5,84
Rus Rublesi	▼ 77,87	-0,36	-1,11	-26,36
Meksika Pesosu	▲ 18,68	0,30	0,46	-10,31
Kore Wonu	▲ 1.374	0,02	0,86	-6,96
Hindistan Rupee	▲ 85,68	0,01	0,24	0,14
Endonezya Rupiah	▼ 16.215	-0,15	0,22	0,78
Macar Forinti	▲ 341,39	0,26	0,80	-14,08
Brezilya Reali	▼ 5,54	-0,66	2,18	-10,42

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	45,87
TLREF	45,87
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Haftalık para ve banka istatistiklerine göre, brüt döviz rezervi 4 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 10 milyar dolar artarak 164,4 milyar dolara yükseldi. Brüt rezerv bir önceki hafta 154,4 milyar dolar seviyesindeydi. Aynı hafta net rezerv ise 46,4 milyar dolardan, 57,5 milyar dolara yükseldi. 4 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre swap hariç net rezervi 9,7 milyar dolar artışla 38,1 milyar dolara ulaştı.

4 Temmuz haftasında **yurt dışı yerleşik yatırımcılar** tahvilde 2,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Bir önceki hafta tahvilde net alım 305 milyon dolar seviyesindeydi. Hisse tarafında ise yabancı yatırımcılar 4 Temmuz haftasında 235 milyon dolarlık alım yaptı. Bir önceki hafta hissede alım 248 milyon dolar olarak kaydedilmişti.

BDDK verilerine göre, **kur korumalı mevduatların** büyüklüğü geçen haftaya göre yüzde 1,7 düşüşle 535 milyar TL'ye geldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde euro cinsinden 2031 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere BNP Paribas, Citibank, ING Bank ve Standard Chartered'a yetki vermiştir. Bloomberg'in haberine göre ihraçta ilk getiri beklentisi yüzde 5,5 bölgesinde oldu.

Yurt içi yerleşiklerin toplam döviz mevduatları 4 Temmuz 2025 tarihinde sona eren bir haftalık sürenin sonunda 191 milyar 189 milyon dolar seviyesinde oldu. Döviz mevduatları bir önceki hafta 194 milyar 133 milyon dolar seviyesine göre 2 milyar 944 milyon dolarlık azalış gösterdi. Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam mevduatlarında ise 4 milyar 70 milyon dolarlık azalış yaşandı.

TCMB tarafından yayımlanan blog yazısında, son dönemde artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle yükselen ham petrol fiyatlarının Türkiye ekonomisi üzerindeki olası etkileri değerlendirildi. Yapılan değerlendirmede Mayıs ayı başında 60 ABD doları seviyelerine kadar gerileyen Brent petrol fiyatının, yaşanan gelişmelerin ardından 80 ABD doları seviyelerine yaklaşarak önemli bir artış kaydettiği belirtilirken; gerilimlerin azalmasına rağmen fiyatların önceki döneme göre daha yüksek bir seviyeye yerleştiği vurgulandı.

Sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda yüzde 3,1, yıllık bazda ise yüzde 4,9 arttı. Bu, 2025'teki en yüksek yıllık artış oldu. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2025 yılı Mayıs ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 10 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 4,6 arttı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 4,7 arttı. Sanayinin alt sektörleri aylık bazda incelendiğinde ise 2025 yılı Mayıs ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 5,3 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 3,2 arttı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi aynı kaldı.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek, veriye ilişkin olarak yaptığı açıklamalarda ekonomik aktivitenin ılımlı seyrini sürdürdüğünü ve ikinci çeyrekte sanayide güçlü bir yıllık büyüme beklediklerini belirtti. Azalan küresel belirsizliklerin ve dezenflasyon sayesinde finansal koşulların iyileşmesinin, önümüzdeki dönemde reel sektöre daha destekleyici bir ortam sağlayacağını da sözlerine ekledi.

Yurt Dışı Haberler

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), tüketici fiyat artışlarına ilişkin Haziran ayı verilerini yayımladı. Destatis, Avrupa Birliği (AB) uyumlu tüketici fiyat endeksinin Haziran ayında yıllık bazda yüzde 2 oranında yükseldiğini açıkladı. Bloomberg anketine katılan 12 ekonomistin de medyan beklentisi fiyatların yüzde 2 artacağı yönündeydi. Ayrıca, Haziran ayında yıllık bazlı tüketici fiyatları artışı son 9 ayın en düşük seviyesine geriledi. Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi ise aylık bazda yüzde 0,1 oranında yükseldi.

Uluslararası piyasalarda ABD dolarındaki oynaklık son haftalarda azalma eğiliminde olsa da, **Goldman Sachs** Group analistleri, doların yeniden "daha riskli" bir para birimi gibi işlem görmeye başlayabileceğine işaret eden birçok faktör bulunduğunu değerlendirdi.

Japon otomobil üreticileri Trump'ın tarifelerinin etkisini telafi edebilmek amacıyla ABD'ye ihraç ettikleri otomobillerin fiyatlarını düşürdü.

Japonya Dışişleri Bakanı Takeshi Iwaya, Japon şirketlerinin nadir toprak elementlerine erişiminin güvence altına alınması amacıyla Çinli mevkidaşına çağrıda bulundu. Iwaya, bu kritik hammaddelerin tedarikinde istikrarın sağlanmasının önemine dikkat çekerek, Çin'den bu konuda güvence talep ettiklerini ifade etti.

ABD Başkanı Trump'ın Brezilya ürünlerine %50 oranında tarife uygulanacağını açıklamasının ardından, New York'ta kahve vadeli işlemleri dalgalanma gösterdi. Açıklamanın, Brezilya'dan yapılan kahve ithalatını olumsuz etkilemesi ve küresel kahve piyasasında arz endişelerini artırması nedeniyle, piyasanın baskı altında kalabileceği değerlendiriliyor.

Beyaz Saray kıdemli danışmanı Kevin Hassett, Fed'i geçmiş politika hatalarını yeterince açıklamamakla eleştirdi ve bankanın bağımsızlığına dair endişelerini dile getirdi. Hassett, bir sonraki Fed Başkanı'nın merkez bankasının genel büyüklüğünü ve yapısını gözden geçirmesi gerektiğini söyledi.

Şirket Haberleri

Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirketin toplam yolcu sayısı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1 artışla 11,6 mn'ye yükseldi. Aynı dönemde dış hat yolcu sayısı %1 artışla 8,3 mn olurken, iç hat yolcu %3 artışla 3,4 mn seviyesinde gerçekleşti. Şirket tarafından yapılan açıklamada, Ortadoğu trafiğinin Haziran ayında jeopolitik gelişmelerden etkilendiği ifade edildi. Yılın ilk yarısında hizmet verilen yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 47,7 mn'a ulaştı. Haziran'da toplam ticari uçuş sayısı %1 artışla 78,1 bine ulaştı. Şirket ayrıca, Ankara Esenboğa Havalimanı yatırımlarının tamamlandığını ve resmi açılış töreninin Temmuz-Ağustos'ta yapılmasını öngörüyor. Haziran ayı trafik sonuçlarını "nötr" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	21.9
Cari Fiyat (TL)	272.50	FD/FAVÖK	9.0
52H En Yüksek (TL)	294.75	FD/Satışlar	2.5
52H En Düşük (TL)	207.50	PD/DD	1.6
Piyasa Değeri (mn TL)	98,994.1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2,477.2	S1H	3.0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	4.9%
Endeks Payı (BIST100)	1.6%	S3A	1.3%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	2.7%
3A Hacim (mn TL)	655.0	YB	-5.6%

Doğuş Otomotiv (DOAS, Sınırlı Pozitif): Şirket ile Linssen Yachts B.V. arasında; "Linssen" marka "motoryatlar"ın Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzaladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	9.9
Cari Fiyat (TL)	183.20	FD/FAVÖK	3.8
52H En Yüksek (TL)	232.19	FD/Satışlar	0.3
52H En Düşük (TL)	148.48	PD/DD	0.7
Piyasa Değeri (mn TL)	40,304.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1,008.6	S1H	-2.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-3.2%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	-21.1%
Temettü Verimi	17.6%	S1Y	-13.0%
3A Hacim (mn TL)	425.7	YB	2.2%

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

Doğan Holding (DOHOL, Sınırlı Pozitif): Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinde; Şirketin sahip olduğu % 68,24 oranındaki payın, BDY Group İnşaat A.Ş.'ye satışı işlemine Rekabet Kurumu tarafından izin verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	16.8
Cari Fiyat (TL)	15.94	FD/FAVÖK	4.2
52H En Yüksek (TL)	17.77	FD/Satışlar	0.2
52H En Düşük (TL)	12.54	PD/DD	0.6
Piyasa Değeri (mn TL)	41,714.9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1,043.9	S1H	-1.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-2.4%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	-15.7%
Temettü Verimi	1.6%	S1Y	1.6%
3A Hacim (mn TL)	250.8	YB	4.9%

Forte (FORTE, Pozitif): Şirket, TSK Bulut Bilişim Sistemi Projesi Faz - 1 Sunucu Tedariki ihalesinde en iyi teklifi vererek birinci oldu ve Havelsan A.Ş. ile sözleşme imzaladı. Açıklamaya göre, sözleşme bedeli KDV hariç 1.580.000,00 USD'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FORTE	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	74.45	FD/FAVÖK	21.2
52H En Yüksek (TL)	82.00	FD/Satışlar	2.9
52H En Düşük (TL)	41.57	PD/DD	6.1
Piyasa Değeri (mn TL)	4,988.2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	124.8	S1H	-0.2%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	-6.6%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-1.9%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	49.1%
3A Hacim (mn TL)	47.9	YB	37.3%

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)

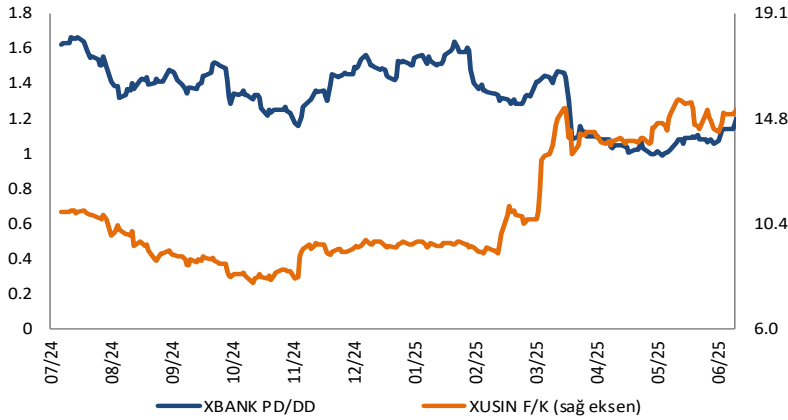


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.38x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.38x	10.60x
Ortalama	9.18x	7.45x
Minimuma Uzaklık	1.78x	4.93x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.22x
Performans	10.4%	37.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.43x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.43x	1.67x
Ortalama	1.12x	1.33x
Minimuma Uzaklık	0.44x	0.44x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.24x
Performans	27.5%	-14.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



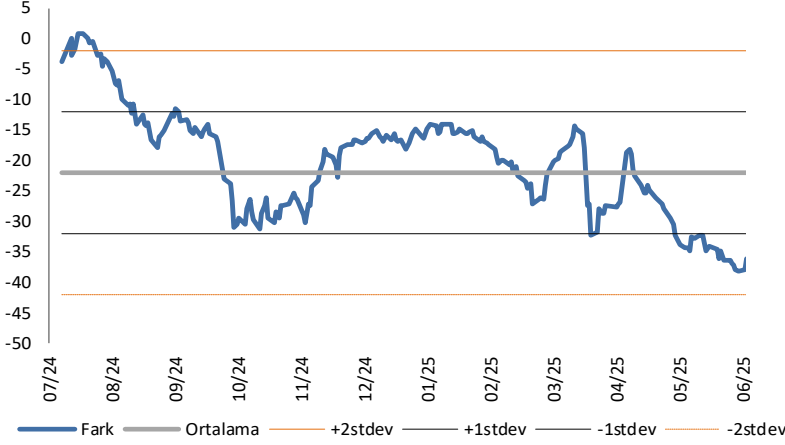
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.14x	
Minimum	13.69x	7.93x
Maksimum	16.14x	16.14x
Ortalama	14.77x	11.22x
Minimuma Uzaklık	2.45x	8.21x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	8.2%	37.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %30.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

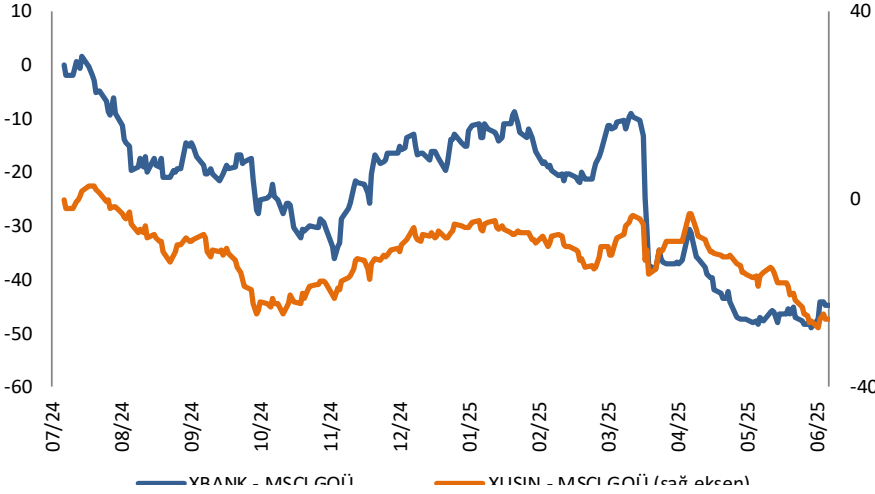
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-36.78
Minimum	-43.4	-43.4
Maksimum	-22.6	1.0
Ortalama	-34.6	-22.0
Minimuma Uzaklık	6.7	6.7
Maksimuma Uzaklık	-14.2	-37.8
Performans	17.8%	9.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.8 puan yakınız.

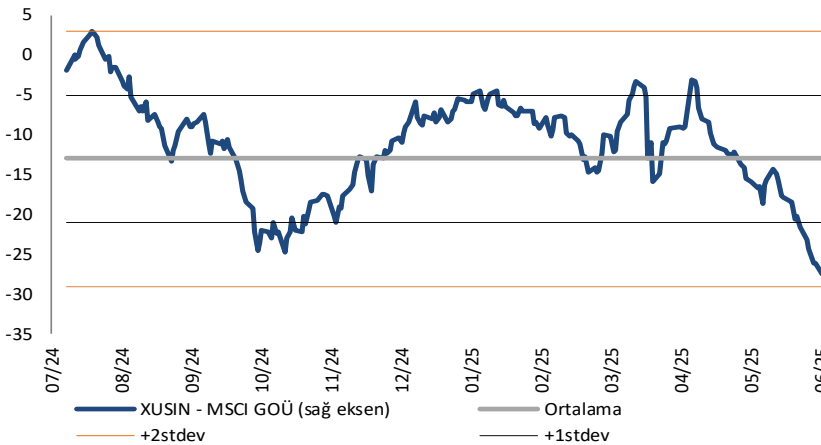
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-35.0
Minimum	-49.1	-49.1
Maksimum	-35.0	1.7
Ortalama	-44.0	-25.1
Minimuma Uzaklık	14.2	14.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	-36.7
Performans	17.8%	19.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-25.5
Minimum	-31.9	-31.9
Maksimum	-8.0	3.0
Ortalama	-21.5	-13.0
Minimuma Uzaklık	6.5	6.5
Maksimuma Uzaklık	-17.4	-28.4
Performans	21.8%	10.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 12.5 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
7 Temmuz	2:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık, Nominal)	Mayıs	2.4%	2.3%
7 Temmuz	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Mayıs	105,2	104,2
7 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Temmuz	1,0	0,2
7 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	-0.5%	0.1%
7 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	1.7%	2.3%
7 Temmuz	13:00	Euro Bölgesi	Eurogroup Toplantısı	-	-	-
7 Temmuz	17:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzman'ın Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Haziran	-	247,1
8 Temmuz	2:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Mayıs	2962.8	2258,0
8 Temmuz	2:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mayıs	-524,4	-32,8
8 Temmuz	8:00	Japonya	Ekonomik Gözlemler Endeksi	Haziran	45	44,4
8 Temmuz	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	Haziran	98,7	98,8
8 Temmuz	17:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Haziran	-	3.2%
8 Temmuz	19:00	ABD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü	-	-	-
8 Temmuz	22:00	ABD	Tüketici Kredileri Değişimi (Milyar Dolar)	Mayıs	10,50	17,87
9 Temmuz	4:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-3,2%	-3,3%
9 Temmuz	4:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Haziran	-0,1%	-0,1%
9 Temmuz	9:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Öncü, Yıllık)	Haziran	-	3,4%
9 Temmuz	14:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	4 Temmuz	-	2,7%
9 Temmuz	15:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	17:00	ABD	Toptan Satışlar (Aylık)	Mayıs	0,2%	0,1%
9 Temmuz	17:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Final)	Mayıs	-0,3%	-0,3%
9 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	18 Haziran	-	-
10 Temmuz	2:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Haziran	-0,1%	-0,2%
10 Temmuz	2:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Haziran	2,9%	3,2%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	-	-3,1%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-	3,3%
10 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villorey'un Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	5 Temmuz	-	233k
10 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	28 Haziran	-	1,96 mn
10 Temmuz	21:30	ABD	FOMC Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	21:30	ABD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
11 Temmuz	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Mayıs	-0,825	-7,86
11 Temmuz	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Mayıs	--	11,5%
11 Temmuz	19:00	ABD	WASDE Raporu	-	-	-
11 Temmuz	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-40,0	-316,0

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

Piyasalar ve Strateji

mucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

GOren@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.