

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, devam eden tarife gelişmelerine karşın, yapay zeka ilintili teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaşan alımlarla alıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, devam eden tarife gelişmelerine karşın, yapay zeka ilintili teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaşan alımlarla alıcılı seyriz izledi.

Tarifeler cephesinde, ABD Başkanı Donald Trump, Brezilya'nın eski başkan Jair Bolsonaro'yu yargılamasını ve ABD teknoloji firmalarına sansür uyguladığı iddialarını gerekçe göstererek 1 Ağustos'tan itibaren tüm Brezilya mallarına yüzde 50 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Brezilya hükümetine gönderdiği mektupta Bolsonaro'nun yargılanmasını "uluslararası bir rezalet" olarak nitelendiren Trump, Brezilya Yüksek Mahkemesi'ni Truth Social, Rumble ve X gibi platformları hedef alarak ifade özgürlüğüne saldırmakla suçladı ve ABD'nin Brezilya'nın uygulamalarına yönelik bir ticaret soruşturması başlatması nedeniyle ek gümrük vergilerinin gelebileceği uyarısında bulundu. Tarifelere ilişkin olarak, geçmişte piyasaların ticaret ilintili açıklamalara aşırı tepki vermiş olmasından dolayı şimdilerde yatırımcıların daha ihtiyatlı ve temkinli davrandığı düşünülüyor. Bununla beraber gümrük vergilerinin sonbaharda yıl başına göre çok daha yüksek seviyelere ulaşarak, enflasyonu körükleyeceği yönündeki öngörüler de beklentiler dahilinde bulunuyor.

Ancak dün risk algısındaki toparlanmanın etkisiyle ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın piyasa değeri 4 trilyon doları aştı. Nvidia, tarihte bu piyasa değerine ulaşan ilk şirket oldu. Şirketin hisseleri yüzde 2,5 artarak 164 dolara çıktı. Bu yıl yüzde 22 artış gösterirken, bu şirketin değerlemesine yaklaşık 700 milyar dolar katkı sağladı. Hisseler, 2023'teki yüzde 240'lık kazançlarına ek olarak 2024'te yüzde 170'in üzerinde artmıştı. Nvidia'nın yeni dönüm noktasına ulaşması, Çin'in DeepSeek'inin tetiklediği harcama endişelerinin ve Trump'ın ticaret savaşının risk algısını olumsuz etkilediği zorlu bir yılın ardından çarpıcı bir toparlanmayı işaret ediyor. Nvidia şu anda S&P 500'ün %7,5'ini oluşturarak endeks üzerinde en yüksek ağırlığa sahip olan hisse olarak öne çıkıyor. Bitcoin'in de dün tüm zamanların zirve seviyesi olan 112.000 dolar seviyesine yükseldiği takip edildi. Bu arada, CNN'in Korku ve Açgözlülük Endeksi'nin şu sıralar "aşırı açgözlülük" sinyali vermesi de piyasanın yükseliş momentumunun bir göstergesi olarak öne çıkıyor.

Dün ayrıca, Haziran ayı FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar takibimizdeydi. Tutanaklara göre, Fed yetkilileri Haziran ayındaki toplantılarında, tarifelerin enflasyonu tetiklediği endişeleri ve işgücü piyasasındaki zayıflık belirtileri nedeniyle federal fonlama oranının ne kadar agresif bir şekilde düşürmesi gerektiği konusunda fikir ayrılığına düştüler. Tutanaklarda, yetkililerin tarife kaynaklı enflasyon baskılarını potansiyel olarak "geçici ve ılımlı" olarak değerlendiren, ekonomik büyüme ve istihdamın zayıflayabileceğini öngördükleri belirtildi. Bu çerçevede de katılımcıların çoğunun, bu yıl federal fon oranı hedef aralığında bir miktar indirimin muhtemelen uygun olacağını düşündükleri ifade edildi.

Tahvil faizleri cephesinde dün risk algısındaki toparlanmanın etkisiyle düşüş eğilimi hakimdi. 2 yıllıklar ve 10 yıllıklar sırasıyla %3,84 ve %4,33 seviyelerinde geriledi.

Bu nedenle tahvil faizleri cephesinde yüksek seyriz devam etti. 2 yıllıklar %3,89 10 yıllıklar %4,40 seviyesinde kalıcılık gösterdi. VIX endeksi ise dün 0,87 puan düşüşle 20 Şubat'tan bu yana görülen en düşük seviye olan 15,97 seviyesine geriledi. 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 %0,61 artışla 6.263,26 seviyesine gerilerken, Dow Jones endeksi %0,49 değer kazancıyla 44.458,30 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %0,94 artışla 20.611,34 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyriz görülüyor. Başkan Trump'ın tarifeler cephesinde devam eden hamlelerinin yansımaları karşısında, Kore Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasaların seyrinde belirleyici oluyor. Trump'ın bakır ithalatlarına %50 tarife açıklaması ve başka ülkelere de tarife mektupları göndermesi korumacı politikaların olumsuz etkilerinin canlı kalmasına neden oluyor. Diğer yandan, Güney Kore Merkez Bankası, politika faizini yüzde 2,5'te sabit tutarak, oranı neredeyse üç yılın en düşük seviyesinde korudu. Güney Kore ekonomisi, yılın ilk üç ayında inşaat faaliyetlerindeki zayıflık ve ihracat büyümesinin yavaşlaması nedeniyle çeyreklik bazda yüzde 0,2 daraldı. Yıllık bazda ise büyüme değişim göstermeyerek yatay kaldı.

ABD vadeliilerinde de bu sabah negatif seyriz hakim.

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edilecek. 5 Temmuz haftasına ilişkin verinin 235k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Devam eden başvurular verisinin de 1,96 mn seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	44,458.3	▲ 0.49%	▼ -0.83%	▲ 3.97%	▲ 4.50%
Nasdaq	20,611.3	▲ 0.94%	▲ 0.05%	▲ 5.21%	▲ 6.73%
S&P 500 Vadeli*	6,292.3	▼ -0.22%	▼ -0.49%	▲ 4.66%	▲ 5.96%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,549.6	▲ 1.42%	▲ 3.20%	▲ 1.55%	▲ 23.31%
FTSE 100	8,867.0	▲ 0.15%	▲ 0.50%	▲ 0.39%	▲ 8.49%
MSCI Europe	2,450.3	▲ 0.96%	▲ 1.06%	▲ 1.96%	▲ 22.34%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,512.9	▲ 0.57%	▲ 1.17%	▲ 3.33%	▲ 4.81%
Kospi	3,172.0	▲ 1.22%	▲ 3.85%	▲ 11.07%	▲ 32.19%
Hong Kong*	23,972.5	▲ 0.34%	▲ 0.24%	▼ -0.86%	▲ 19.50%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,302.5	▼ -0.28%	▼ -0.16%	▲ 1.04%	▲ 6.61%
IDX Composite - Endonezya	7,001.9	▲ 0.84%	▲ 1.99%	▼ -1.57%	▼ -1.10%
TAIEX - Tayvan	22,693.3	▲ 0.74%	▲ 0.65%	▲ 4.14%	▼ -1.48%
MSCI GOU Asya	675.0	▼ -0.37%	▼ -0.16%	▲ 2.60%	▲ 13.08%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,167.3	▲ 1.69%	▼ -1.06%	▲ 7.18%	▲ 3.43%
WIG - Polonya	106,354.3	▲ 0.33%	▲ 0.76%	▲ 5.99%	▲ 33.65%
Prag SE - Prag	2,168.1	▲ 0.38%	▲ 0.75%	▼ 0.00%	▲ 23.17%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,687.5	▼ -0.87%	▼ -2.23%	▼ -1.95%	▲ 14.49%
Merval - Arjantin	2,129,786	▲ 3.90%	▲ 2.46%	▲ 0.88%	▼ -15.94%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,063.6	▲ 1.59%	▲ 1.19%	▲ 12.24%	▲ 27.92%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,277.7	▼ -0.14%	▲ 0.30%	▲ 2.48%	▼ -6.30%
FTSE/JSE All - Endonezya	97,230.0	▼ -0.03%	▲ 0.05%	▲ 0.85%	▲ 15.62%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,833.8	▲ 0.68%	▲ 1.40%	▲ 4.31%	▲ 13.09%

*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.

Yurt içinde üretim verisinin takip edileceği güne endeksin hafif alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,10 artışla 10.008,49 puandan başlangıç yapan endeks, sabah saatlerinde 10.091 seviyesini test ettikten sonra bu seviyeden gelen realizasyonlarla 10.048 seviyesine hafif geriledi. Bu seviyeden tetiklenen alımların desteğinde 10.171 seviyesine kadar yükselen endeks %1,69 yükselişle 10.167,26 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %2,56, sanayi endeksi %1,41 artış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 104,92 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde üretim verisinin takip edileceği güne endeksin hafif alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün sanayi üretimi verisi takip edilecek. Sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %3,1 azalırken, yıllık bazda %3,3 artmıştı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Nisan'da madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %2,5, imalat sanayi sektörü endeksi %3,4 azalırken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %0,2 arttı.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde 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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,167.3	16,037.7	12,721.3
Günlük Değ.	▲ 1.69%	▲ 2.56%	▲ 1.41%
Haftalık Değ.	▼ -1.06%	▲ 1.37%	▼ -1.32%
Yıllık Değ.	▲ 3.43%	▲ 10.19%	▼ -2.55%
Hacim (milyar TL)	104.9	31.0	37.6
Günlük Değ.	▲ 5.04%	▲ 12.10%	▼ -5.07%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	89.2	22.3	38.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 17.65%	▲ 39.13%	▼ -3.07%

*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	40.0471	40.0010	▲	0.38%
€/€	1.1710	1.1763	▲	0.45%
\$/¥	146.52	145.04	▼	-1.01%
Altın	3,307.6	3,322.7	▲	0.46%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	09/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	176.1	● -2.10%	● -2.84%	● -8.6%	● 28.7%
Türkiye 5 Yıllık	284.2	● -1.22%	● 1.07%	● -3.5%	● 10.3%
Türkiye 10 Yıllık	129.3	● -2.67%	● -3.45%	● -7.9%	● -62.7%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, FOMC toplantı tutanakları öncesi tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyriz izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık faizi 2 bp azalışla %4,37'ye, Almanya 10 yıllık faizi 2 bp azalışla %2,67'ye yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp azalışla 284 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 2 bp azalışla %7,26 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyriz izledi. Dolar Endeksi 97,505 seviyesinden işlem görürken, Euro / Dolar paritesi 1,1721 seviyesinde yatay seyriz izledi. Dolar / TL spot kuru ise 40,05 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil faizlerinde sınırlı satıcılı seyriz izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 13 bp artışla %40,33, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 3 bp artışla %31,65 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,9 milyar TL'ye geriledi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,26	-0,02	0,13	-0,19
ABD	▼ 4,37	-0,04	-0,02	-0,21
İngiltere	▼ 4,60	-0,03	0,04	0,03
Almanya	▼ 2,63	-0,01	0,06	0,27
Fransa	▼ 3,36	-0,01	0,08	0,16
İspanya	▼ 3,29	-0,01	0,06	0,22
İtalya	▼ 3,55	-0,02	0,07	0,03

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 40,05	0,02	0,51	13,33
G. Afrika Randı	▼ 17,76	-0,15	1,09	-5,78
Rus Rublesi	▼ 78,15	-0,44	-0,76	-26,10
Meksika Pesosu	▼ 18,55	-0,26	-0,24	-10,89
Kore Wonu	▲ 1.374	0,28	0,84	-6,98
Hindistan Rupee	▼ 85,67	-0,10	0,23	0,13
Endonezya Rupiah	▲ 16.240	0,25	0,37	0,93
Macar Forinti	▲ 341,42	0,08	0,81	-14,08
Brezilya Reali	▲ 5,46	0,31	0,79	-11,65

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	45,94
TLREF	45,95
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek, Londra'da bir araya geldiği yatırımcılara kur korumalı mevduattan çıkış sürecinin büyük ölçüde tamamlandığını ifade ederek, "Mayıs ayı başından itibaren artış gösteren rezervlerle birlikte rezerv yeterliliği sağlanmış ve Türk lirasındaki oynaklık önemli ölçüde azalmıştır." değerlendirmesinde bulundu.

Türkiye Büyük Millet Meclisi Genel Kurulu'nda kabul edilen ve yasalaşan düzenleme ile en düşük emekli aylığı 14.669 TL'den 16.881 TL'ye yükseltildi. "Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi" kapsamında yapılan düzenlemeyle yalnızca emekli maaşlarına artış getirilmekle kalmadı; ayrıca, korgenerallik ve koramirallik rütbelerine yükselmek için kuvvet harp enstitülerinde komuta ve kurmay öğrenimini başarıyla tamamlamış muharip sınıfı general veya amiral olma şartı da getirildi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanımız Sayın Bayraktar, Viyana'da "Birlikte Yol Haritaları Çizmek: Küresel Enerjinin Geleceği" temasıyla düzenlenen 9. OPEC Uluslararası Semineri'ne katıldı. Seminer kapsamında düzenlenen "Petrol Piyasaları: Enerji Güvenliği, Büyüme ve Refah" panelinde konuşan Bakan Bayraktar, Türkiye'nin enerjide arz güvenliği, uygun fiyat ve karbonsuzlaşma konularına odaklandığını belirtti. Ayrıca bakan yüzyılın ortasına kadar Türkiye ekonomisinin karbon nötr bir ekonomi olacağını söyledi. Bayraktar, bu üç faktörün, enerji sektöründe daha çeşitli ve dengeli politikaların ortaya konmasını desteklediğini, yenilenebilir enerji konusunun da odaklanılan konular arasında yer aldığını ifade etti. Türkiye'nin yenilenebilir enerjide iddialı programı olduğunu anlatan Bayraktar, gelecek on yılda güneş ve rüzgar enerjisi kapasitesinin 4 kat artışla 2035'te 120 gigavata çıkarılmasının hedeflendiğini dile getirdi.

Yurt Dışı Haberler

Malezya Merkez Bankası, tarife endişelerinin etkisiyle politika faizini 25 baz puan indirimle yüzde 2,75 seviyesine çekti. Bu hamle 2020'den bu yana yapılan ilk faiz indirimi oldu.

ABD'de konut satın almak için yapılan **mortgage başvuruları**, borçlanma maliyetleri değişmemesine rağmen, 2023'ün başından bu yana en yüksek seviyeye geldi. Mortgage Bankacılar Birliği'nin (MBA) verilerine göre, 4 Temmuz'da sona eren haftada mortgage başvuruları endeksi (MBA endeksi) yüzde 9,4 yükseldi. MBA'nın yeniden finansman ölçütü de benzer bir oranda artarak Nisan ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Veriler mevsimsel etkilerden arındırılmış olsa da, Bağımsızlık Günü gibi tatil günlerinde büyük dalgalanmalara açık olabiliyor. Üstelik bu artışlara rağmen, her iki gösterge de pandemi öncesi seviyelerin oldukça altında. 30 yıllık sabit vadeli ipotek sözleşme faiz oranı geçen hafta sadece 2 baz puan düşerek yüzde 6,77'ye geriledi. Ekonomistler ve emlakçılar, yüksek fiyatlar nedeniyle sektöre uğrayan konut piyasasını canlandırmak için konut finansmanı maliyetlerinde sürdürülebilir bir düşüşün gerekli olduğunu belirtti. 1990 yılından bu yana haftalık olarak yürütülen MBA anketi, ipotek bankacıları, ticari bankalar ve tasarruf kuruluşlarının yanıtlarını kullanıyor. Veriler, ABD'deki tüm perakende mortgage başvurularının yüzde 75'inden fazlasını kapsıyor.

Çin otomotiv sektörünün aşırı kapasite ve uzayan fiyat savaşı, düzenleyici kurumlar ve sektör yetkililerinin alarma geçmesine ve bu çalkantının sektörün uzun vadeli ayakta kalma gücüne zarar verdiği uyarısında bulunmalarına neden oldu. Çin devlet medyasının bu ayın başlarındaki haberine göre, üst düzey liderler agresif fiyat indirimleriyle ilgili düzenlemeyi güçlendireceklerini ve eskimiş üretim kapasitesinin düzenli bir şekilde tasfiye edilmesini destekleyeceklerini açıklamışlardı. LSEG'nin merkezi Çin'de bulunan 33 halka açık otomotiv üreticisinin önemli finansal göstergeleri son altı yılda bozuldu ve 2023'te başlayan vahşi fiyat savaşına dikkat çekti.

Çin, güneş ve rüzgar enerjisi kapasitesini artırmasının ardından daha fazla endüstrinin yeşil enerji kullanımı artırmak için bazı hedefler belirledi. Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu (NDRC) tarafından yapılan açıklamaya göre, çelik, çimento ve polisilikon sektörlerindeki üreticiler, 2025 ve 2026'da enerji ihtiyaçlarının yüzde 25 ila yüzde 70'ini yeşil enerjiyle karşılamak zorunda olacak. Çin'in yenilenebilir enerji sektörü, bu yılın ilk yarısında kurulumların hız kazanmasıyla öne çıktı. Bu artış, kârlılığı etkileyebilecek olası politika değişikliklerine dair endişelerden kaynaklandı. Aşırı kapasite sorunları yaşayan güneş enerjisi sektöründeki motivasyon ise, hükümet destekleri ile birlikte yeniden güç kazandı. Yeni hedeflerden bir diğeri de, ülke genelindeki veri merkezleri enerji ihtiyaçlarının en az yüzde 80'ini yeşil enerjiden sağlamak zorunda olacak olması. Hidroelektrik hariç tutulduğunda, şehirlerin 2025 yılı için yenilenebilir enerji tüketim oranlarını yüzde 10,7 ile yüzde 30 arasında hedeflemeleri gerekiyor. 2026 yılı için ise bu oran yüzde 12,4 ile yüzde 30 arasında değişecek. Bu oranlar şehirlerin konumuna göre değişiklik gösterecek.

Trump, Filipinler ve Irak da dahil olmak üzere en az altı ülkeden gelen mallara yeni ABD gümrük vergisi oranları getiren mektuplar gönderdi. Bu gelişme, Trump'ın bu haftanın başlarında Güney Kore ve Japonya da dahil olmak üzere 14 ülkenin liderlerine yeni vergiler belirleyen mektuplar göndermesinin ardından geldi.

Japonya Ekonomi Bakanı Ryosei Akazawa, Amerika Birleşik Devletleri dolarının küresel rezerv para birimi olarak lider konumunu koruduğunu söyledi. Akazawa, büyük ekonomilerin doları zayıflatmak için koordine olduğu 1985 Plaza Anlaşması'nın tekrarının beklenmediğini belirtti. Ayrıca, doların satılma riskinin daha yüksek olması nedeniyle Japonya'nın ABD'den yen'i güçlendirmek için müdahale etme talepleriyle karşılaşmasının olası olmadığını söyledi.

Şirket Haberleri

Tofaş (TOASO, Nötr): Şirket, Bursa fabrikasında 28.07.2025 – 17.08.2025 tarihleri arasında planlı izin kullanımı, üretim hatlarında yapılacak planlı bakım-onarım çalışmaları sebebiyle üretime geçici olarak ara vericeğini ve bahse konu dönemde çalışanlarının yıllık izin hak edişlerini kullanacak olup, fabrikada nöbetçi personel ile sadece bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirileceğini açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	87.9
Cari Fiyat (TL)	212.00	FD/FAVÖK	28.9
52H En Yüksek (TL)	299.93	FD/Satışlar	1.1
52H En Düşük (TL)	150.10	PD/DD	2.4
Piyasa Değeri (mn TL)	106,000.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2,654.4	S1H	2.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	9.0%
Endeks Payı (BIST100)	0.9%	S3A	23.7%
Temettü Verimi	5.1%	S1Y	-22.5%
3A Hacim (mn TL)	1,631.6	YB	7.4%

Ford Otomotiv (FROTO, Negatif): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından yayımlanan güncel raporda, Şirketin uzun vadeli kredi notu "BB-", kredi notu görünümü ise "Durağan" olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	10.1
Cari Fiyat (TL)	94.80	FD/FAVÖK	11.7
52H En Yüksek (TL)	109.30	FD/Satışlar	0.7
52H En Düşük (TL)	78.85	PD/DD	2.7
Piyasa Değeri (mn TL)	332,662.7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8,330.5	S1H	1.2%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	1.1%
Endeks Payı (BIST100)	2.0%	S3A	-14.6%
Temettü Verimi	1.7%	S1Y	-2.5%
3A Hacim (mn TL)	1,057.6	YB	-0.6%

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

Oba Makarnacılık (OBAMS, Nötr): Şirket, 15 Eylül 2024 tarihinde Sakarya Hendek Fabrikasında meydana gelen yangın olayıyla ilgili olarak sigorta şirketinden 4.615.024,00 EUR kısmi hasar ödemesi tahsil edildiğini belirtti. Ek olarak, sigorta şirketiyle müzakerelerinin devam ettiğini ifade etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OBAMS	F/K	398.8
Cari Fiyat (TL)	61.95	FD/FAVÖK	18.0
52H En Yüksek (TL)	87.65	FD/Satışlar	1.8
52H En Düşük (TL)	31.02	PD/DD	2.8
Piyasa Değeri (mn TL)	29,700.2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	743.7	S1H	9.7%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	16.5%
Endeks Payı (BIST100)	0.3%	S3A	13.9%
Temettü Verimi	0.3%	S1Y	82.4%
3A Hacim (mn TL)	557.4	YB	6.2%

Europower Enerji (EUPWR, Pozitif): Şirket, şebeke ölçekli enerji depolama sistemleri alanında dünyanın önde gelen teknoloji firmalarından BYD ile Master Supply Agreement (MSA) anlaşması imzaladı. Bu iş birliği kapsamında hem Türkiye'de hem Avrupa'da gerçekleştirilecek enerji depolama projelerinde, üretimini sürdürdükleri AC anahtarlama ekipmanları, trafo ürünleri ve yerli olarak geliştirdikleri enerji yönetim sistemi (EMS) çözümleri entegre edilerek sistemler kurulacağını belirtti. Aynı zamanda BYD iş birliği ile, Türkiye pazarı için 1C çözümler, Avrupa pazarı için ise 0.5C – 5 MWh ve 2026 itibarıyla 0.5C – 8 MWh kapasiteli ürünlerle projeler hayata geçirileceğini açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EUPWR	F/K	61.7
Cari Fiyat (TL)	28.86	FD/FAVÖK	12.6
52H En Yüksek (TL)	40.18	FD/Satışlar	2.3
52H En Düşük (TL)	23.30	PD/DD	2.2
Piyasa Değeri (mn TL)	19,047.6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	477.0	S1H	10.1%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	0.0%
Endeks Payı (BIST100)	0.2%	S3A	-6.9%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-2.9%
3A Hacim (mn TL)	153.6	YB	-16.4%

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!

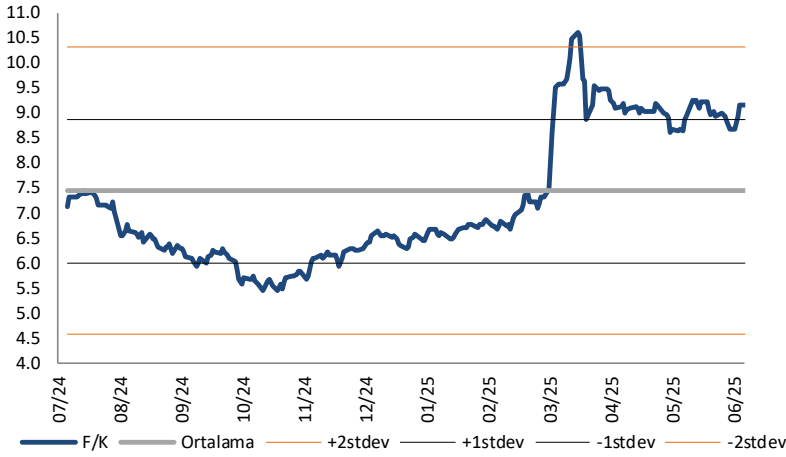
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

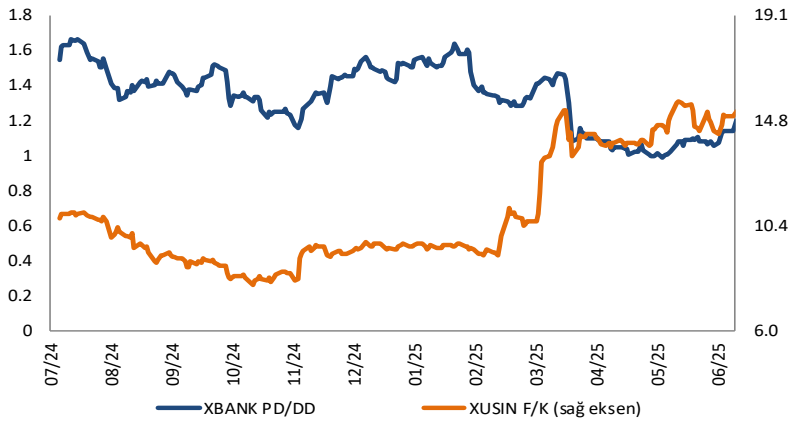


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.22x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.37x	10.60x
Ortalama	9.16x	7.44x
Minimuma Uzaklık	1.61x	4.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.38x
Performans	11.7%	42.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %27.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.40x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.40x	1.67x
Ortalama	1.12x	1.33x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.41x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.27x
Performans	25.0%	-11.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	15.83x	
Minimum	13.69x	7.93x
Maksimum	16.03x	16.03x
Ortalama	14.74x	11.20x
Minimuma Uzaklık	2.14x	7.90x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	7.8%	38.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

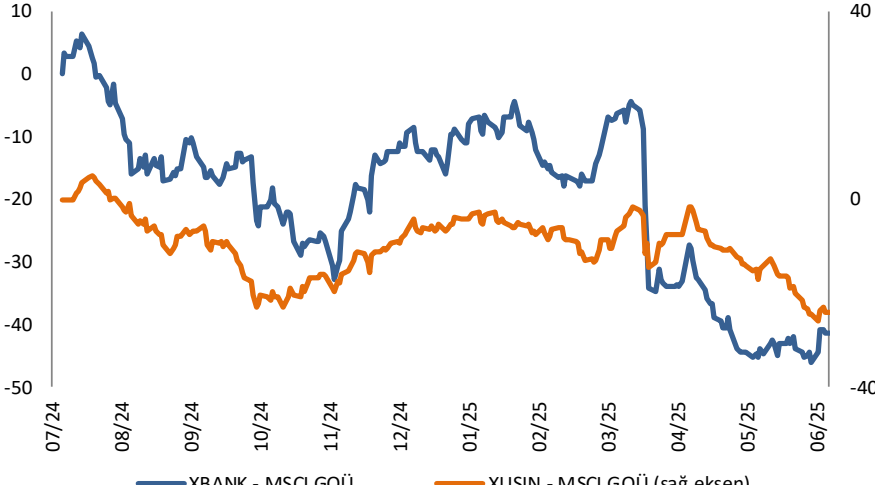


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-35.40	
Minimum	-41.5	-41.5
Maksimum	-19.5	3.8
Ortalama	-32.3	-19.6
Minimuma Uzaklık	6.1	6.1
Maksimuma Uzaklık	-15.9	-39.2
Performans	19.2%	10.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

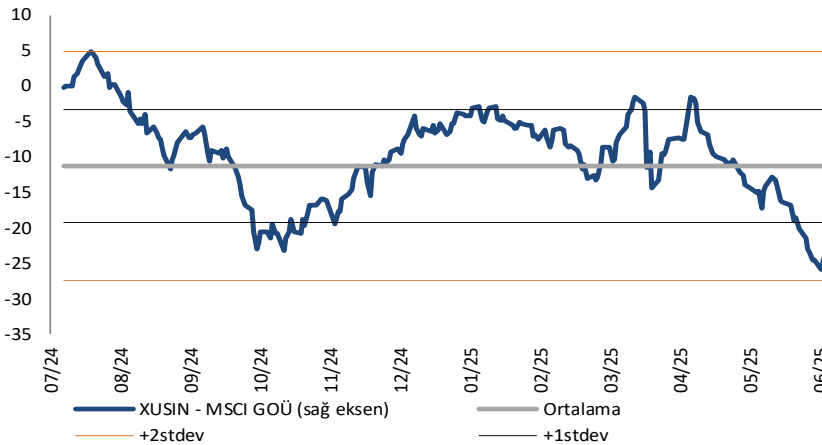


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-32.2	
Minimum	-46.1	-46.1
Maksimum	-32.2	6.6
Ortalama	-40.8	-21.1
Minimuma Uzaklık	13.9	13.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	-38.8
Performans	18.4%	19.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25.0	
Minimum	-30.4	-30.4
Maksimum	-5.0	4.9
Ortalama	-19.6	-11.3
Minimuma Uzaklık	5.4	5.4
Maksimuma Uzaklık	-20.0	-29.9
Performans	23.1%	10.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 13.7 puan uzağınız.

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 Gözlemciler 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 şekilde, 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 şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir, 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 şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.