

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Fed Başkanı Jerome Powell'ın bankacılık konferansında yapacağı konuşma ve ticaret anlaşmalarıyla ilgili gelişmeleri değerlendirdiği günde karışık seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, Fed Başkanı Jerome Powell'ın bankacılık konferansında yapacağı konuşma ve ticaret anlaşmalarıyla ilgili gelişmeleri değerlendirdiği günde karışık seyir izledi. Fed Başkanı Jerome Powell, büyük bankaların yeterli sermayeye sahip olması ve başlıca risklerini etkin bir şekilde yönetmesi gerektiğini belirterek, aynı zamanda rekabetçi bir şekilde ekonomik büyümeye katkı sunmasının önemli olduğunu söyledi.

Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, Japonya ile büyük bir anlaşma yaptığını duyurdu. Bu anlaşma, Japonya'nın ABD'ye ihracatına karşılıklı olarak %15 gümrük vergisi getirilmesini içeriyor. Otomobil vergilerinin de bu seviyeye indirileceği bildirildi. Trump, Truth Social'daki paylaşımında bu anlaşmayı "belki de şimdiye kadar yapılmış en büyük anlaşma" olarak nitelendirdi ve Japonya'nın ABD'ye 550 milyar dolar yatırım yapacağını, ABD'nin ise "kârların %90'ını alacağını" belirtti. Trump, Japonya'nın "ülkesini ticarete açacağını; otomobil ve kamyonlar, pirinç ve bazı tarım ürünleri de dâhil olmak üzere çeşitli ürünlerin ticaretine izin vereceğini" söyledi. Ayrıca, Japonya ve ABD, ikili ticaret anlaşmasının bir parçası olarak çelik ve alüminyuma uygulanan mevcut %50'lik tarifeyi sürdürmek üzere anlaşmaya vardı.

Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'ın faiz oranlarını çok yüksek tuttuğunu, ancak sekiz ay içinde gideceğini söyledi. Powell'ın Fed Başkanı olarak görev süresi 15 Mayıs'ta sona eriyor ve kendisi görevinden erken ayrılmayacağını defalarca belirtmişti. Sekiz ay, Powell'ın Mart ortasına kadar görevde kalacağı anlamına geliyor.

ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,83, 10 yıllık tahvil faizi %4,34 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 16,65'ten 16,50 seviyesine geriledi.

ABD endeksleri günü karışık bir seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi günü %0,06'lık artışla 6.309,62, Dow Jones endeksi %0,40 artışla 44.502,44 puandan kapanırken, Nasdaq endeksi %0,39 kayıpla 20.892,69 puandan günü tamamladı.

Avrupa borsaları, ABD'nin Avrupa Birliği'ne uygulamayı planladığı tarifeler konusundaki belirsizliğe ve açıklanan şirket bilançolarına odaklandığı güne karışık seyrile tamamladı. ABD, 1 Ağustos'tan itibaren AB ülkelerinden gönderilecek ürünlere %30 gümrük vergisi uygulamayı planlıyor. İngiltere merkezli ilaç şirketi AstraZeneca, ABD'ye 2030'a kadar 50 milyar dolarlık yatırım yapacağını duyurdu. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi %0,12 artışla 9.023,81 puandan kapanırken, Almanya'nın DAX endeksi %1,09 kayıpla 24.041,90 puandan, Fransa'nın CAC 40 endeksi %0,69 düşüşle 7.744,41 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Trump'ın Japonya ile önemli bir ticaret anlaşması açıklamasının ardından Japonya öncülüğünde alıcılı seyir izliyor. Japonya'da otomotiv hisseleri gümrük vergilerinin düşürüldüğü haberiyle alıcılı görünüm sergiliyor. Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın ABD'nin otomobil tarifelerini mevcut %25 seviyesinden %15'e düşürdüğünü açıklamasının ardından Japon otomobil üreticilerinin hisseleri yükselişe geçti. Honda hisseleri %8'den fazla artarken, Toyota hisseleri yaklaşık %12 yükseldi. Nissan hisseleri %8'in üzerine çıkarken, Mazda Motor hisseleri %17'den fazla değer kazandı. Mitsubishi Motors ise %13'ün üzerinde yükseldi. Hatırlamak gerekirse, ABD Başkanı Trump daha önce, 26 Mart'ta yaptığı açıklamayla, tüm ithal araçlara %25 gümrük vergisi uygulandığını duyurmuş ve ilgili karar 2 Nisan'da yürürlüğe girmişti.

ABD vadelielerinde de bu sabah alıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de MBA mortgage başvuruları ile Haziran ayı mevcut konut satış verileri takip edilecek. Mevcut konut satışlarının 4 milyon seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesinde ise Temmuz ayı öncü Tüketici Güveni verisi takip edilecek. Verinin -14,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü Haziran ayı İnşaat İzinleri, haftalık işsizlik başvuruları ile devam eden başvurular, Haziran ayı Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, öncü S&P İmalat PMI ve Yeni Konut Satışları verisi takip edilecek. Yeni konut satışlarının aylık bazda %4,3 artışla 650k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesinde ise öncü Hizmet ve İmalat PMI verileri ile AMB'nin faiz kararı bulunuyor. Faiz kararında bir değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Aynı zamanda AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması da bulunuyor. Cuma günü ise Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri öncü verileri takip edilecek. Dayanıklı mal siparişleri öncü verinin ise %10 daralma kaydetmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	44,502.4	▲ 0.40%	▲ 0.36%	▲ 4.07%	▲ 4.60%
Nasdaq	20,892.7	▼ -0.39%	▼ -0.01%	▲ 6.64%	▲ 8.19%
S&P 500 Vadeli*	6,363.0	▲ 0.25%	▲ 0.44%	▲ 5.84%	▲ 7.15%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,041.9	▼ -1.09%	▼ -1.02%	▼ -0.55%	▲ 20.76%
FTSE 100	9,023.8	▲ 0.12%	▲ 0.35%	▲ 2.17%	▲ 10.41%
MSCI Europe	2,424.3	▼ -0.21%	▲ 0.15%	▲ 0.87%	▲ 21.04%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,611.6	▲ 0.83%	▲ 2.18%	▲ 6.23%	▲ 7.75%
Kospi	3,179.8	▲ 0.31%	▼ -0.26%	▲ 11.35%	▲ 32.52%
Hong Kong*	25,482.9	▲ 1.40%	▲ 2.65%	▲ 5.38%	▲ 27.03%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,380.6	▲ 0.24%	▲ 0.76%	▼ -0.08%	▲ 5.43%
IDX Composite - Endonezya	7,401.1	▲ 0.77%	▲ 1.22%	▲ 4.04%	▲ 4.54%
TAIEX - Tayvan	23,272.6	▲ 1.24%	▼ -0.47%	▲ 6.80%	▲ 1.03%
MSCI GOU Asya	690.1	▼ -0.46%	▼ -0.09%	▲ 4.89%	▲ 15.61%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,616.1	▼ 0.00%	▲ 2.41%	▲ 11.91%	▲ 7.99%
WIG - Polonya	107,395.6	▼ -0.56%	▼ -0.96%	▲ 7.03%	▲ 34.96%
Prag SE - Prag	2,174.2	▼ -0.66%	▼ -0.66%	▲ 0.28%	▲ 23.52%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,517.8	▼ -0.58%	▼ -1.34%	▼ -3.97%	▲ 12.13%
Merval - Arjantin	2,010,482	▼ -1.57%	▼ -3.12%	▼ -4.77%	▼ -20.65%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,033.7	▲ 0.07%	▲ 0.87%	▲ 11.14%	▲ 26.67%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,843.2	▼ -1.26%	▼ -1.49%	▼ -1.47%	▼ -9.91%
FTSE/JSE All - Endonezya	99,324.5	▼ -0.33%	▲ 0.65%	▲ 3.02%	▲ 18.11%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,024.8	▼ -0.33%	▼ -1.13%	▲ 7.73%	▲ 16.79%

*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.

ABD-Japonya ticaret anlaşmasının küresel risk iştahına olumlu yansımalarının yarattığı iyimserlikle, endeks güne pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0,20 artışla 10.637,42 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından pozitif görünümün sürdüğü endekste gün içi en yüksek seviye olan 10.680,16 test edildi. Bu seviyeden başlayan kar realizasyonlarının etkisiyle endeks günlük bazda değişim göstermezken, kapanış 10.616,09 seviyesinden gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,47 düşerken, sanayi endeksi %0,42 artış kaydetti. Günlük işlem hacmi 119,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

ABD-Japonya ticaret anlaşmasının küresel risk iştahına olumlu yansımalarının yarattığı iyimserlikle, endeksin güne pozitif başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz. Endekste olumlu görünümün etkili olması durumunda, ilk etapta 10.750 seviyesi hedefli yükselişler görebiliriz. Olumlu görünümün devamı açısından ise bu seviye üzerinde kalıcılık sağlaması önem taşıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 10.900 seviyesine doğru yükselişlerin ivme kazanması beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise, 10.550 seviyesi kısa vadeli görünüm açısından kritik bir destek konumunda bulunuyor.

Yurt içinde bugün Temmuz ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Haziran ayı verisi 85,1 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz kararı açıklanacak. Forinvest Haber'in anketine göre, piyasanın medyan beklentisi politika faizinin 250 baz puan indirilerek %43,5 seviyesine çekileceği yönünde bulunuyor. Cuma günü ise Temmuz ayı reel sektör güveni ile kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Cuma günü ayrıca Fitch ve Moody's'in Türkiye'nin kredi notu görünümünü gözden geçirmesi bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,616.1	15,956.2	13,486.0
Günlük Değ.	▼ 0.00%	▼ -1.47%	▲ 0.42%
Haftalık Değ.	▲ 2.41%	▲ 0.43%	▲ 2.82%
Yıllık Değ.	▲ 7.99%	▲ 9.63%	▲ 3.31%
Hacim (milyar TL)	119.4	24.0	51.4
Günlük Değ.	▲ 5.08%	▲ 0.06%	▲ 9.87%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	89.8	22.3	38.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 32.91%	▲ 7.48%	▲ 34.03%

*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	40.4166	40.4380	▲	1.48%
€/€	1.1731	1.1734	▲	0.03%
\$/¥	146.39	147.01	▲	0.42%
Altın	3,428.1	3,422.42	▼	-0.18%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	174.8	● -0.62%	● -2.51%	● -13.7%	● 29.1%
Türkiye 5 Yıllık	284.5	● -0.42%	● -1.33%	● -7.9%	● 11.7%
Türkiye 10 Yıllık	128.8	● -0.62%	● -1.69%	● -16.4%	● -62.5%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyrizledi. Gün içinde ABD 10 yıllık faizi 3 bp azalışla %4,34'e, Almanya 10 yıllık faizi 2 bp azalışla %2,59'a geriledi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 284 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 5 bp azalışla %7,25 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyrizledi. Dolar Endeksi 97,745 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1701 seviyesinde yatay seyrizledi. Dolar / TL spot kuru ise 40,42 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları alıcılı seyrizledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 10 bp azalışla %40,79, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 15 bp azalışla %31,39 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 23,8 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, dün Temmuz 2026 vadeli ABD Doları cinsi tahvil doğrudan satışından %5,10 yıllık kupon oranı ile 5 milyar 350 milyon dolar ve Temmuz 2026 vadeli ABD Doları cinsi tahvilin doğrudan satışından %5,10 yıllık kira oranı ile 463 milyon dolar borçlanarak aylık borçlanma takvimini tamamladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,25	-0,05	-0,11	-0,20
ABD	▼ 4,34	-0,03	-0,09	-0,24
İngiltere	▼ 4,58	-0,03	-0,10	0,00
Almanya	▼ 2,59	-0,02	-0,10	0,23
Fransa	▼ 3,28	-0,02	-0,12	0,08
İspanya	▼ 3,21	-0,01	-0,10	0,14
İtalya	▼ 3,47	-0,02	-0,11	-0,05

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 40,42	0,10	0,14	14,38
G. Afrika Randı	▼ 17,58	-0,18	-0,75	-6,73
Rus Rublesi	▲ 78,50	0,39	-0,25	-25,77
Meksika Pesosu	▲ 18,68	0,08	-0,27	-10,28
Kore Wonu	▲ 1.385	0,18	-0,41	-6,19
Hindistan Rupee	▲ 86,37	0,22	0,26	0,96
Endonezya Rupiah	▼ 16.312	-0,15	-0,10	1,34
Macar Forinti	▼ 340,87	-0,04	-0,59	-14,21
Brezilya Reali	▲ 5,58	0,30	0,09	-9,71

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	46,00
TLREF	45,57
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), bu yılın ilk çeyreğine ilişkin hanehalkı yurt içi turizm istatistiklerini yayımladı. Verilere göre, Ocak, Şubat ve Mart aylarından oluşan ilk çeyrekte, yurt içinde ikamet eden 10 milyon 750 bin kişi seyahate çıktı. Seyahate çıkanların bir ve daha fazla geceleme kaydı ile ülke içinde yaptıkları toplam seyahat sayısı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %28,4 artarak 12 milyon 653 bin seyahat olarak gerçekleşti. Pandemi dönemi ve sonrasına ilişkin yurt içinde ikamet edip yurt içi seyahat eden kişi sayısı incelendiğinde, 2025'in ilk çeyreği pandemi sonrası dönemin en yüksek kişi sayısına ulaşan dönem oldu. Bu dönem, 2019 seviyelerine ulaşmamakla birlikte, son 6 yıl içinde en çok yaklaşılan yıl dönem oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığınca, kurumsal yatırımcılara yönelik dolar cinsi sabit kuponlu devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ile kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Bakanlığın internet sitesinde yayımlanan duyuruya göre, 23 Temmuz 2025 valörlü, 22 Temmuz 2026 itfa tarihli dolar cinsi Devlet tahvili ile kira sertifikası ihracına, toplam 5 milyar 814 milyon 127 bin dolar tutarında teklif geldi. Söz konusu tekliflerin tamamı karşılanarak 5 milyar 350 milyon 549 bin dolar cinsi devlet tahvili ve 463 milyon 578 bin dolar tutarında dolar cinsi kira sertifikası ihraç edildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığının yürüttüğü çalışmalarla, Türkiye'nin bölgesel demir yolu bağlantısını güçlendirecek Kars-Iğdır-Aralık-Dilucu Demir Yolu Projesi için 2,4 milyar euroluk dış finansman temin edildi. Projenin finansmanına ilişkin anlaşmalar, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile MUFG Bank liderliğindeki kreditorler arasında imzalandı. Söz konusu finansmana İsveç ve Avusturya'nın ihracat kredi kuruluşları EKN ve OeKB ile İslam Kalkınma Bankası bünyesinde faaliyet gösteren İslam Yatırım Sigortası ve İhracat Kredisı Şirketi garantisi altında çeşitli uluslararası bankalar ve kurumsal yatırımcılar katıldı.

TCMB verileri reel kesimin döviz açığında artış ivmesinin devam ettiğini gösterdi. TCMB'nin verilerine göre; Mayıs ayında reel sektörün döviz varlıkları Nisan 2025 verilerine göre 1,3 milyar dolar arttı. Aynı dönemde yükümlülükler ise 3,4 milyar dolar yükseldi. Mayıs ayında net döviz pozisyonu açığı ise 176,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Mayıs 2025 dönemi varlık dağılımı incelendiğinde; bir önceki aya göre ihracat alacakları, türev varlıklar, yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları ve menkul kıymetler sırasıyla 937 milyon dolar, 716 milyon dolar, 669 milyon dolar ve 58 milyon dolar arttı.

Yurt Dışı Haberler

BofA Securities ekonomistlerinin yayımladığı bir değerlendirmeye göre, Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) 2026 sonuna kadar politika faizini sabit tutması muhtemel görünüyor. Ekonomistler, bankaların net faiz marjlarına yönelik endişeler nedeniyle faiz indirimi için sınırlı alan bulunduğunu belirtiyor. Kredi faizlerinin fonlama maliyetlerine göre daha fazla düşmesi, bankaların kârlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) güçlü ekonomik büyüme ve devam eden enflasyon nedeniyle politika faizini yüksek tutmaya devam etmesi, iki ülke arasındaki kalıcı negatif faiz farkını daha da derinleştiriyor ve bu durum PBOC için ek bir kısıtlama oluşturuyor.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, önümüzdeki hafta Çinli mevkidaşıyla bir araya geleceğini ve gümrük vergilerinin artırılması için 12 Ağustos'ta belirlenen sürenin uzatılması konusunu görüşeceğini söyledi. Bessent Çin ile ticaretin "çok iyi bir noktada" olduğunu ve Stockholm'deki toplantıların önümüzdeki Pazartesi ve Salı günü yapılacağını söyledi. Bessent, "Bence Çin ile çok yapıcı ve ticaretin iyi bir seviyeye geldiği şu günlerde pek çok şeyi yapabileceğimiz yeni bir seviyeye geçtik" dedi.

ABD Başkanı Donald Trump, yönetiminin konut satışlarından alınan sermaye kazancı vergisini kaldırmayı düşündüğünü söyledi. Trump, "Fed faizleri düşürseydi, bunu bile yapmak zorunda kalmazdık. Ama konut satışlarında sermaye kazancı vergisi olmamasını düşünüyoruz" dedi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida, ABD ile ticaret anlaşması haberiyle yeniden alevlenen faiz artışı beklentilerini karşılayacakları sinyali verdi. Uchida, "Banka, ekonomik aktivite ve fiyatlardaki iyileşmeye paralel olarak politika faiz oranını artırmaya ve parasal genişlemenin derecesini ayarlamaya devam edecek" dedi. Bu değerlendirme, Tokyo ve Washington arasındaki tarife müzakerelerindeki ilerlemenin BoJ'un faiz artırımı beklentilerini yeniden canlandırması üzerine geldi. Uchida, "Ekonomik görünümün gerçekleşip gerçekleşmeyeceğini önyargısız bir şekilde inceleyeceğiz. Politika kararları alırken risk yönetimi yaklaşımı benimsenecek" dedi.

Japonya Başbakanı Şigeru İşiba, gelecek ay istifasını açıklamaya hazırlanıyor. Mainichi gazetesinin aktardığına göre, İşiba kararını yakın çevresiyle şimdiden paylaştı. Jiji haber ajansı da, iktidardaki partiden üst düzey bir yetkiliye dayandırdığı haberinde İshiba'nın Ağustos ayında görevinden ayrılacağını bildirdi. Bu haber, ABD ile Japonya arasında ABD'nin otomobil ve genel gümrük vergilerini %15'e düşürme konusunda varılan anlaşmanın hemen ardından geldi.

ABD Devlet Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da ağırladığı Filipinler Devlet Başkanı Ferdinand Marcos Jr ile birlikte basın mensuplarının sorularını cevapladı. Şi ile çok defa telefon görüşmesi yaptığını anımsatan Trump, "Başkan Şi beni Çin'e davet etti ve muhtemelen bunu yapacağız" dedi. Trump, Şi ile yakın geleceğe dair planları olduğunu belirttiği konuşmasında, Marcos'un Çin ile iyi ilişkiler geliştirmesinin kendisi için sorun teşkil etmeyeceğini, Filipinler Devlet Başkanı'nın ülkesi için "doğru olanı yapmak zorunda olduğunu" söyledi.

Şirket Haberleri

Europower Enerji (EUPWR, Pozitif): Şirketin %60 oranında bağlı ortaklığı ve Girişim Elektrik A.Ş.'nin dolaylı bağlı ortaklığı Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş. TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen "İTM 521 Ref. 400kV KIZILTEPE SERKAN AY TM TEVSİAT YAPIM İŞİ" ihalesine katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. oldu. TEİAŞ Genel Müdürlüğü ilgili iş için şirkete sözleşme davetinde bulundu. Kurum ile 10 (on) takvim günü içerisinde sözleşme imzalanacak. Sözleşmenin baz bedelinin 217.566.750 TL olduğu ifade edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EUPWR	F/K	69,2
Cari Fiyat (TL)	32,34	FD/FAVÖK	14,2
52H En Yüksek (TL)	40,18	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	23,30	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	21.344,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	529,5	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	11,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	8,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	1,2%
3A Hacim (mn TL)	222,1	YB	-10,5%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket tarafından 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 7,78 TL – 7,99 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 7,907 TL) toplam 1.000.000 adet pay geri alındı. Şirketin 25.12.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 215.539.885 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %2,3949).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	29,3
Cari Fiyat (TL)	7,74	FD/FAVÖK	18,6
52H En Yüksek (TL)	8,13	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	2,89	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	69.660,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.728,1	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-4,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	59,5%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	171,5%
3A Hacim (mn TL)	393,8	YB	79,1%

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

Boğaziçi Beton (BOBET, Pozitif): Şirket, Avef İnşaat A.Ş. ile Bayrampaşa Devlet Hastanesi Projesi işi için hazır beton temin sözleşmesi imzaladı. Proje kapsamında yaklaşık 300.000.000 TL tutarında hazır beton üretimi ve tedariki işi olacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BOBET	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	21,10	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	30,46	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	17,35	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	8.018,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	198,9	S1H	0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-4,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-22,5%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	-19,9%
3A Hacim (mn TL)	229,4	YB	-16,1%

Meka Global (MEKAG, Pozitif): Şirketin %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., yurt dışı yerleşik bir şirketten 22.07.2025 tarihinde 2 adet beton santrali siparişi aldı. Sipariş bedellerinin toplamı 810.000 EUR'dur.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MEKAG	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	44,74	FD/FAVÖK	111,3
52H En Yüksek (TL)	63,60	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	36,54	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	2.796,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	69,4	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	3,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-18,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-19,5%
3A Hacim (mn TL)	37,7	YB	-10,7%

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!

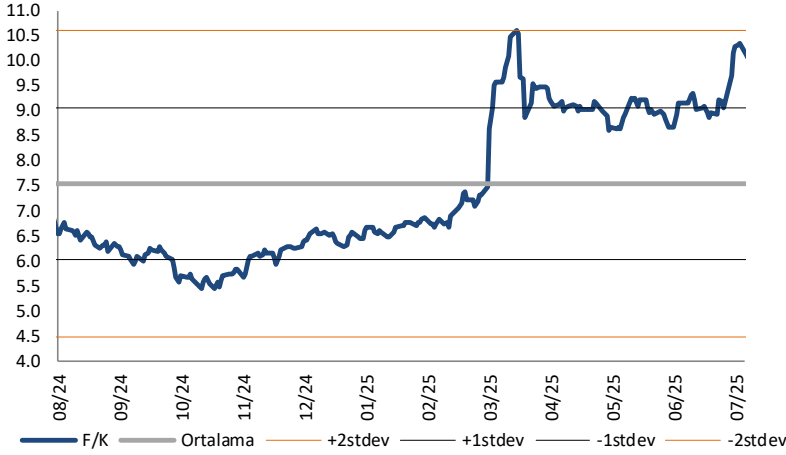
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

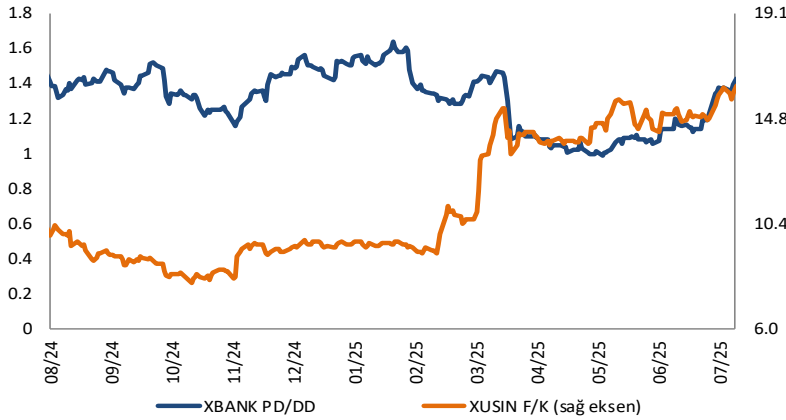


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.63x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.63x	10.63x
Ortalama	9.35x	7.55x
Minimuma Uzaklık	2.03x	5.18x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	15.1%	41.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29 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	1.17x	1.32x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.40x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.25x
Performans	29.1%	-16.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



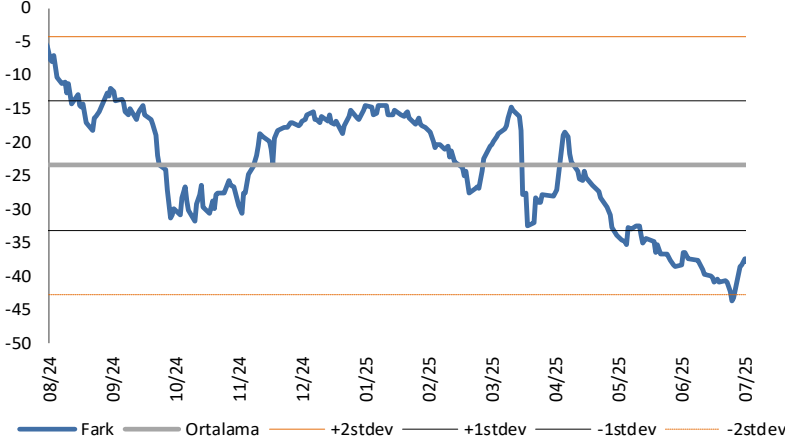
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.65x	
Minimum	13.69x	7.93x
Maksimum	16.65x	16.65x
Ortalama	15.07x	11.39x
Minimuma Uzaklık	2.96x	8.73x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	15.9%	47.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

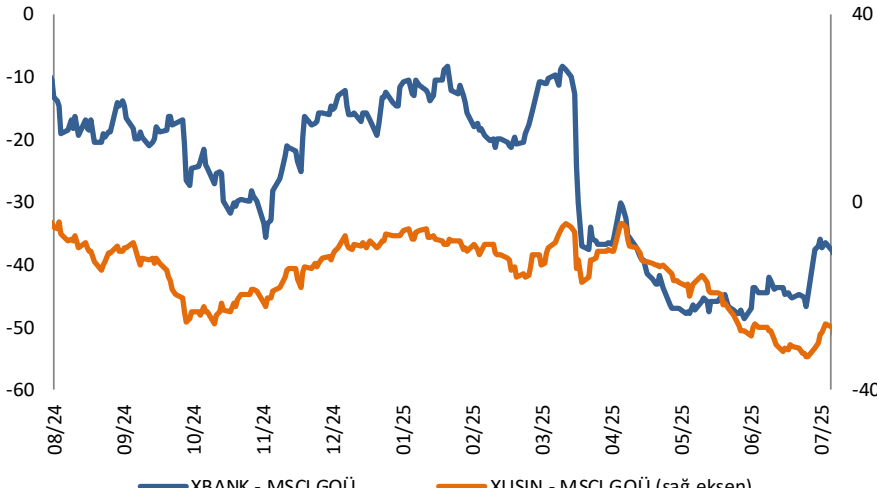
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-39.75
Minimum	-43.7	-43.7
Maksimum	-26.8	0.0
Ortalama	-36.6	-23.4
Minimuma Uzaklık	4.0	4.0
Maksimuma Uzaklık	-12.9	-39.7
Performans	14.0%	14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.3 puan yakınız.

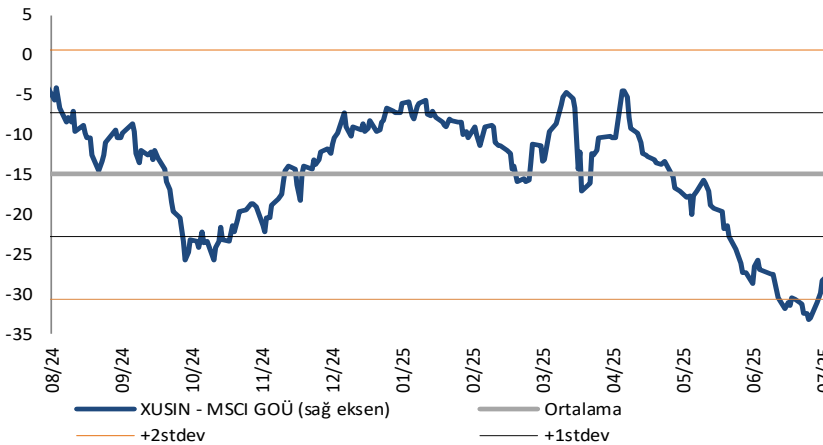
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-35.9
Minimum	-48.7	-48.7
Maksimum	-34.2	0.0
Ortalama	-43.2	-25.7
Minimuma Uzaklık	12.8	12.8
Maksimuma Uzaklık	-1.7	-35.9
Performans	10.4%	18.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-23.7
Minimum	-33.1	-33.1
Maksimum	-13.3	1.3
Ortalama	-24.4	-15.0
Minimuma Uzaklık	9.4	9.4
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-25.0
Performans	16.2%	15.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8.7 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
21 Temmuz	-	Japonya	Denizcilik Günü Sebebiyle Tatil	-	-	-
21 Temmuz	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	21 Temmuz	3,00%	3,00%
21 Temmuz	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	21 Temmuz	3,50%	3,50%
21 Temmuz	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz	-	24,56%
21 Temmuz	17:00	ABD	Öncü Endeksi	Haziran	-0,2%	-0,1%
22 Temmuz	15:30	ABD	Philadelphia Fed Hizmet Aktivitesi Endeksi	Temmuz	-	-25,0
22 Temmuz	15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
22 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	-7
22 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İşletme Görünümü	Temmuz	-	-16
23 Temmuz	04:30	Japonya	BOJ Başkan Yardımcısı Uchida'nın Konuşması	-	-	-
23 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Araç Siparişleri (Yıllık, Final)	Haziran	-	-0,5%
23 Temmuz	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Temmuz	-	85,1
23 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	18 Temmuz	-	-10,0%
23 Temmuz	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Temmuz	-14,5	-15,3
23 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Adet)	Haziran	4,00 mn	4,03 mn
23 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık, Değişim)	Haziran	-0,7%	0,8%
24 Temmuz	03:30	Japonya	İmalat PMI	Temmuz	-	50,1
24 Temmuz	03:30	Japonya	Hizmet PMI	Temmuz	-	51,7
24 Temmuz	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	24 Temmuz	43,50%	46,00%
24 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	49,8	49,5
24 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	50,7	50,5
24 Temmuz	15:15	Euro Bölgesi	Faiz Kararı Toplantısı	24 Temmuz	2,15%	2,15%
24 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Adet, Final)	Haziran	-	1,39 mn
24 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Değişim, Final)	Haziran	-	-0,2%
24 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	19 Temmuz	-	221k
24 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	19 Temmuz	-	1,96 mn
24 Temmuz	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haziran	-	-0,28
24 Temmuz	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
24 Temmuz	16:45	ABD	S&P İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	-	52,9
24 Temmuz	16:45	ABD	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	-	52,9
24 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Adet)	Haziran	650k	623k
24 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık, Değişim)	Haziran	4,3%	-13,7%
24 Temmuz	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	-2
25 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,0%	3,1%
25 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,0%	3,1%
25 Temmuz	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haziran	3,2%	3,3%
25 Temmuz	08:00	Japonya	Öncü Endeksi (Final)	Mayıs	-	105,3
25 Temmuz	10:00	Türkiye	İmalat Güveni	Temmuz	-	100,3
25 Temmuz	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	-	74,6%
25 Temmuz	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Haziran	-10,0%	16,4%
25 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Haziran	0,0%	0,5%
25 Temmuz	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Endeksi	Temmuz	-	3

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.