

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Tarifelere ilişkin gelişmeler ve tarım dışı istihdam verisi öncesi ABD piyasalarında satıcılı seyrin hakimdi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de piyasalar tarifelere ilişkin gelişmeler ve şirket bilançolarına odaklanırken, dün satıcılı bir seyrin izledi. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, Başkan Trump'ın, tarife oranlarında değişikliğe gidilmesini öngören kararnameye imza attığı belirtildi. Kararnameye göre, tarife oranları %10-41 aralığında bulunuyor. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt ise, tarifelerin 1 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini açıkladı. Trump'ın göreve gelmesinin ardından tarife gelirlerinin 150 milyar doları aşacağını ifade eden Leavitt, bu gelirlerin 1 Ağustos itibarıyla yeni karşılıklı tarife oranlarının yürürlüğe girmesiyle daha da artacağını söyledi. Başkan Trump ise Meksika'ya uygulanan mevcut tarifelerin 90 gün süreyle uzatıldığını söyledi. Meksika ile görüşmeye devam edeceklerini belirten Trump, bir ticaret anlaşması imzalamayı hedeflediklerini ifade etti.

Makro veri tarafında dün, kişisel tüketim harcamaları (PCE), Chicago PMI ve haftalık işsizlik başvuruları açıklandı. Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından izlediği çekirdek PCE Haziran'da aylık %0,3 artışla yıllık bazda %2,8 seviyesinde gerçekleşti. Beklenti %2,7'de bulunuyordu. Önceki ayın verisi %2,7'den %2,8'e revize edildi. Önceki ay revize öncesi azalış gösteren kişisel gelir ve harcamalar Haziran'da %0,3 artış kaydetti. Beklenti sırasıyla %0,2 ve %0,4 artış olması yönündeydi. Kişisel harcamalar için önceki ayın verisi %0,0 olarak revize edildi. Chicago PMI Temmuz'da 40,4'ten 47,1'e yükselerek 42,0 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Son olarak haftalık işsizlik başvuruları 218 bin ile beklentinin hafif altında artış gösterdi.

Bilançolar tarafında dün, Apple ve Amazon takip edildi. Apple'ın geliri yıllık yaklaşık %10 artışla 94 milyar dolara yükseldi. Şirketin net karı %9,3 artışla 23,4 milyar dolara ulaşırken, hisse başına karı 1,40 dolardan 1,57 dolara yükseldi. iPhone satışlarının tutarı, %13,5 artışla 44,6 milyar dolar, Mac satışları %14,8 artışla 8 milyar dolara yükselirken, iPad satışları %8,1 azalarak 6,6 milyar dolara geriledi. Amazon'un net satışları bu yılın ikinci çeyreğinde yıllık %13 artışla 167,7 milyar dolara yükseldi. Net kar %35 artışla 18,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, hisse başına kar 1,26 dolardan 1,68 dolara yükseldi. Sonuçların ardından açıklamada bulunan şirket, üçüncü çeyrekte 174-179,5 milyar dolar arasında net satış beklediğini duyurdu.

Bu gelişmelerle ABD endeksleri satıcılı seyretti. S&P 500 endeksi günü %0,37 düşüşle 6.339,29, Nasdaq endeksi %0,03 düşüşle 21.122,45 ve Dow Jones endeksi %0,74 düşüşle 44.130,98 puandan günü tamamladı. 2 yıllık tahvil faizi %3,96'ya hafif yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi %4,37 seviyesinde sabit kaldı. VIX endeksi ise 15,48'den 16,72'ye yükseldi.

Avrupa piyasalarında dün satıcılı görünüm hakimdi. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi %0,05 düşüşle 9.132,81, Almanya'nın DAX endeksi %0,81 düşüşle 24.065,47 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi %1,14 düşüşle 7.771,97 puandan günü tamamladı.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Haziran'da %6,2 ile tarihi en düşük seviyelerinde gerçekleşti. Önceki ayın verisi %6,3'ten %6,2'ye revize edildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları bölgeden gelen makro veriler ve tarifelere ilişkin gelişmelerle satıcılı seyrin izliyor. Japonya'da işsizlik oranı %2,5'te sabit kalırken, S&P Global imalat PMI Temmuz ayı final verisi 48,8'den 48,9'a revize edildi. Çin'de ise beklentinin 50,2 olduğu imalat PMI 50,4'ten 49,5'e gerileyerek, sektörde daralmaya işaret etti. Nikkei %0,41, Shanghai %0,19, Hang Seng %0,26, Kospi %3,50 ve Nifty 50 endeksi %0,10 ile negatif yönde işlem görüyor.

ABD vadeliinde bu sabah hafif negatif seyrin takip ediliyor.

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

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta ABD'de Pazartesi günü fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri, Salı günü ticaret dengesi ve hizmet PMI verileri açıklanacak. Mayıs'ta %8,2 artan fabrika siparişlerinin Haziran'da %5,0 gerilemesi bekleniyor. Mayıs'ta ihracat aylık bazda %4,0, ithalat ise %0,1 azalmış, dış ticaret açığı 71,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Haziran'a ilişkin beklenti 62 milyar dolar açık kaydedilmesi yönünde. ISM hizmet PMI Haziran'da 49,9'dan 50,8'e yükselmişti. Böylelikle endeks Mayıs ayındaki daralmanın ardından yeniden toparlanma gösterdi. Alt endekslere baktığımızda; ödenen fiyatlar 68,7'den 67,5'e, istihdam 50,7'den 47,2'ye düşerken, yeni siparişler 46,4'ten 51,3'e yükseliş kaydetti. ISM tarafından yapılan açıklamada, katılımcıların yavaş büyüme ve ekonomik belirsizliğe sıklıkla atfı yaptığı belirtildi. Ayrıca tarifelerin etkisi konusundaki endişelerin devam ettiği ifade edildi. Temmuz ayına ilişkin beklenti 51,5'te bulunuyor. Euro Bölgesi'nde Pazartesi günü Sentix yatırımcı güveni, Salı günü hizmet PMI ve ÜFE, Çarşamba günü ise perakende satışlar izlenecek. ÜFE Mayıs'ta aylık %0,6 düşüşle yıllık bazda %0,3 artış göstermişti. Önümüzdeki hafta Asya tarafında ise veri gündemi görece sakin, PMI verilerini takip edeceğiz.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	44,131.0	▼ -0.74%	▼ -1.72%	▲ 3.20%	▲ 3.73%
Nasdaq	21,122.4	▼ -0.03%	▲ 0.07%	▲ 7.82%	▲ 9.38%
S&P 500 Vadeli*	6,362.8	▼ -0.09%	▼ -1.02%	▲ 5.83%	▲ 7.15%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,065.5	▼ -0.81%	▼ -0.63%	▼ -0.45%	▲ 20.88%
FTSE 100	9,132.8	▼ -0.05%	▲ 0.14%	▲ 3.40%	▲ 11.74%
MSCI Europe	2,372.3	▼ -1.12%	▼ -3.21%	▼ -1.29%	▲ 18.44%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,560.1	▼ -0.37%	▼ -0.93%	▲ 4.72%	▲ 6.22%
Kospi	3,132.2	▼ -3.49%	▼ -2.00%	▲ 9.68%	▲ 30.54%
Hong Kong*	24,637.5	▼ -0.55%	▼ -2.96%	▲ 1.89%	▲ 22.82%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,234.0	▲ 0.06%	▼ -0.28%	▼ -1.47%	▲ 3.96%
IDX Composite - Endonezya	7,571.7	▲ 1.17%	▲ 0.37%	▲ 6.44%	▲ 6.95%
TAIEX - Tayvan	23,475.9	▼ -0.28%	▲ 0.48%	▲ 7.74%	▲ 1.91%
MSCI GOU Asya	687.3	▼ -0.85%	▼ -1.20%	▲ 4.47%	▲ 15.14%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,743.2	▲ 1.17%	▲ 0.95%	▲ 13.25%	▲ 9.28%
WIG - Polonya	107,885.5	▼ -0.93%	▼ -0.61%	▲ 7.51%	▲ 35.57%
Prag SE - Prag	2,241.9	▼ -0.26%	▲ 1.46%	▲ 3.40%	▲ 27.37%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,397.9	▲ 0.00%	▲ 0.13%	▼ -0.72%	▲ 15.92%
Merval - Arjantin	2,319,510	▲ 0.55%	▲ 5.57%	▲ 9.87%	▼ -8.45%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,014.7	▼ -0.26%	▼ -0.70%	▲ 10.44%	▲ 25.88%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,920.3	▲ 0.05%	▼ -0.23%	▼ -0.77%	▼ -9.27%
FTSE/JSE All - Endonezya	98,519.5	▼ -0.80%	▼ -0.40%	▲ 2.18%	▲ 17.15%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,159.2	▼ -0.79%	▲ 0.14%	▲ 10.13%	▲ 19.39%

*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.

Pazartesi açıklanacak olan TÜFE verisi öncesi endekste temkinli açılış gerçekleşebilir
Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0,30 artışla 10.650,46 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından pozitif seyir devam ederken, gün içi hareket bandı 10.640-10.747 oldu. Endeks günü %1,17 artışla 10.743,20 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,78, sanayi endeksi %1,20 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 113,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde dün dış ticaret istatistikleri açıklandı. İhracat Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %7,9 artarak 20,5 milyar dolar, ithalat %15,2 artarak 28,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Böylelikle ticaret dengesi 8,2 milyar dolar açık kaydetti. Yılın ilk yarısında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %16,3 artışla 49,4 milyar dolara yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Pazartesi açıklanacak olan TÜFE verisi öncesi endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Bugün ayrıca İTO tarafından İstanbul Tüketici Fiyat İndeksi yakından takip edilecek. İkinci çeyrek bilanço açıklamalarına bağlı olarak hisse bazlı ayrışmalar görülebilir.

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

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü yurt içinde gözler enflasyon verilerinde olacak. ForInvest tarafından yapılan ankette ekonomistlerin Temmuz ayı TÜFE aylık medyan tahmin %2,40, ortalama tahmin ise %2,35 artış yönünde gerçekleşti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %2,80 ve %1,50 şeklinde oluştu. TÜFE Haziran'da aylık %1,37 artışla yıllık bazda %35,41'den %35,05'e gerilemişti. Detaylara baktığımızda; TÜFE'deki değişim Haziran'da bir önceki yılın Aralık ayına göre %16,67, on iki aylık ortalamalara göre %43,23 artış olarak gerçekleşti. En yüksek ağırlığa sahip 3 ana harcama grubunun aylık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde %0,27 azalış, ulaşımda %2,38 ve konutta %2,62 artış olarak gerçekleşti. Haftanın geri kalanında ise efektif döviz kuru endeksi ve Hazine nakit dengesi takip edilecek.

BİST Verileri			
Endeksler	BİST 100	BİST Banka	BİST Sınai
Kapanış	10,743.2	16,099.8	13,670.1
Günlük Değ.	▲ 1.17%	▲ 0.78%	▲ 1.20%
Haftalık Değ.	▲ 0.95%	▲ 0.63%	▲ 1.08%
Yıllık Değ.	▲ 9.28%	▲ 10.62%	▲ 4.72%
Hacim (milyar TL)	113.4	20.9	48.6
Günlük Değ.	▼ -0.10%	▼ -7.35%	▼ -3.12%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	94.0	23.1	40.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 20.64%	▼ -9.53%	▲ 21.56%

*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	40.5909	40.5727	▼ -0.04%
€/€	1.1446	1.1420	▼ -0.23%
\$/¥	150.37	150.55	▲ 0.12%
Altın	3,295.8	3,292.92	▼ -0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	169.6	2.48%	-0.24%	-6.4%	19.2%
Türkiye 5 Yıllık	279.8	1.54%	0.00%	-0.5%	6.9%
Türkiye 10 Yıllık	124.9	4.64%	1.20%	-6.7%	-64.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD'de FED'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE Haziran ayında aylık bazda %0,3 olarak açıklanırken yıllık bazda %2,8 yükselerek piyasa beklentilerinin üstünde kalmış oldu. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %4,36, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi %2,70 seviyesinde işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 5 bp artışla 280 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,12 seviyesinde yatay hareket izledi.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyrizledi. Yükseliş trendini koruyan Dolar Endeksi 99,946 seviyesine yükseldi. Euro / Dolar paritesi 1,1404-1,1461 bandında hareket ederken kapanışa doğru 1,1430 seviyesinden işlem gördü. Dolar / TL. spot kuru ise 40,59 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alış eğilimi izlendi. Temmuz 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 21 bp azalışla %40,45, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 22 bp azalışla %31,62 seviyesine geriledi. BIST Tahvil / Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 19,1 milyar TL'ye yükseldi. BİST Repo Pazarı'nda gecelik faiz oranı %42,51 - %42,70 bandında oluşurken, günlük işlem hacmi 767 milyar 805 milyon TL'ye geriledi.

Hazine, yeni 3 aylık iç borçlanma takvimini açıkladı. Programa göre, Hazine Ağustos ayında toplam 339,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 440,8 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirecek.

25 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 36 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 9,2 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 26,9 Milyar TL artarak 6 Trilyon 922 milyar TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 10,9 Milyar TL azalarak 557,5 Milyar TL seviyesine yükseldi.

Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %8,05'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,2 Milyar dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 83 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 1 Milyar 129 dolar artış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,12	0,00	-0,07	-0,33
ABD	4,36	-0,02	-0,03	-0,22
İngiltere	4,57	-0,03	-0,06	0,00
Almanya	2,70	-0,01	-0,02	0,33
Fransa	3,35	0,00	-0,03	0,16
İspanya	3,28	-0,01	-0,04	0,21
İtalya	3,53	-0,02	-0,05	0,01

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	40,59	0,07	0,08	14,87
G. Afrika Randı	18,21	1,18	2,53	-3,44
Rus Rublesi	81,10	0,12	2,14	-23,31
Meksika Pesosu	18,83	-0,17	1,65	-9,55
Kore Wonu	1.396	0,19	0,89	-5,49
Hindistan Rupee	87,50	-0,19	1,18	2,27
Endonezya Rupiah	16.450	0,40	0,86	2,24
Macar Forinti	350,08	-0,17	3,69	-11,90
Brezilya Reali	5,60	0,53	0,65	-9,47

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	43,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	41,5 / 46
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	43,00
TLREF	42,65
TCMB Toplantı Tarihi	11 Eylül 2025

Yurt İçi Haberler

TÜİK verilerine göre turizm geliri ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 8,4 artarak 16 milyar 284 milyon 322 bin dolar oldu. Ziyaretçilerden elde edilen turizm geliri 16 milyar 95 milyon 247 bin dolar, transfer yolcularından elde edilen turizm geliri ise 189 milyon 75 bin dolar oldu. Bu çeyrekte ziyaretçiler tarafından yapılan harcamaların 11 milyar 100 milyon 829 bin dolarını kişisel harcamalar, 4 milyar 994 milyon 418 bin dolarını ise paket tur harcamaları oluşturdu. Türkiye'den çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2025 yılı II. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 2 artarak 16 milyon 412 bin 168 kişi oldu. Ziyaretçilerin yüzde 16,3'ünü 2 milyon 678 bin 105 kişi ile yurt dışında ikamet eden vatandaşlar oluşturdu.

Devlet tahvili, bono ve kira sertifikası gelirlerinde sıfır kesinti uygulaması yıl sonuna uzatıldı. Konuya ilişkin Cumhurbaşkanlığı Kararı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, devlet tahvili ve hazine bonoları ile Hazine tarafından kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen gelirlere ilişkin yüzde 0 indirimli tevkifat oranı uygulaması 31 Aralık'a kadar devam edecek.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB), döviz dönüşüm desteğini uzatma kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, firmaların yurt dışı kaynaklı dövizlerin TL'ye dönüşümünde sağlanan destek uygulamasının 31 Temmuz 2025 olan süre 31 Ekim 2025 tarihine kadar uzatıldı. Yapılan değişiklik ile TCMB, yurt dışından gelen dövizlerin TL'ye çevirilip kendisine satılması durumunda firmalara destek uygulamasını devam ettirecek.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göre, Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma Hesapları (KKM) 25 Temmuz haftasında 17 milyar 263 milyon TL azalarak 489 milyar 188 milyon TL'ye geriledi. Geçen haftaki veri 506 milyar 451 milyon TL seviyesindeydi.

Yurt Dışı Haberler

SEC Başkanı Paul Atkins, kripto tabanlı işlemler için düzenlemeleri modernize etmeyi amaçlayan "Proje Kripto" (Project Crypto) girişimini duyurdu. Atkins, bir etkinlikte yaptığı konuşmada, söz konusu girişimle Amerikan finansal piyasalarının zincir içi (on-chain) yapıya geçmesini sağlamak amacıyla menkul kıymetler kurallarının ve düzenlemelerinin modernize edilmesinin amaçlandığını aktardı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Dijital Varlık Piyasaları Çalışma Grubu'nun SEC ve diğer federal kurumlar için ABD'nin kripto varlık piyasalarındaki liderliğini sürdürmek amacıyla bir çerçeve oluşturulmasına yönelik önerileri içeren raporunu yayımladığını belirten Atkins, bu raporun Amerika'yı blok zinciri ve kripto teknolojisinde birinci yapmak için bir yol haritası olduğunu kaydetti. Atkins, bu doğrultuda "Proje Kripto" girişimini başlattıklarını, bunun ABD'nin iş kurmak, ileri teknolojiler geliştirmek ve sermaye piyasalarına katılmak için dünyadaki en iyi yer olmaya devam etmesini sağlayacağını ifade etti.

Goldman Sachs, Fransız özel sermaye şirketi PAI'nin en büyük işlemlerinden birini tamamlamasını sağlayacak bir anlaşmanın parçası olarak dondurma üreticisi Froneri'ye 15 milyar euro değerlendirme üzerinden yatırım yapmaya hazırlanıyor. Eylül ayı gibi sonuçlanabilecek olan anlaşmaya göre Goldman'ın varlık yönetimi bölümü, PAI tarafından oluşturulan bir devam aracının liderliğini üstlenecek. PAI ve Nestlé'nin ortak girişimi olan Froneri, kurulduğu 2016 yılından bu yana hızla büyüyerek Unilever'in Magnum Ice Cream'inden sonra dünyanın en büyük ikinci dondurma üreticisi haline geldi. ABD'deki Häagen-Dazs, Oreo ve Cadbury dondurmaları gibi ikonik markaların yanı sıra büyük bir beyaz etiket işine de ev sahipliği yapıyor. Şirketin gelirleri 2019'da 2,6 milyar euro'dan 2024'e kadar beklenen 5,5 milyar euro'ya yükseldi.

Çin Komünist Partisi Merkez Komitesi (Politbüro), 30 Temmuz tarihinde düzenlenen toplantıda mevcut ekonomik durumu değerlendirdi ve 15. Beş Yıllık Kalkınma Planı'nı gözden geçirdi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini de Alman ekonomisinin ikinci çeyrekte yüzde 0,1 daralacağı yönündeydi. Öte yandan Destatis, Alman ekonomisinin bu yılın ilk çeyreğinde yüzde 0,4 büyüdüğünü açıklamıştı ancak bu veriyi yüzde 0,3 olarak revize etti.

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

Almanya'da enflasyon, 10 ay aradan sonra ilk kez Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) yüzde 2'lik hedefinin altına düştü. Bu gelişme, politika yapımcıların son yıllardaki yükselişi kontrol altına aldıkları yönündeki görüşlerini destekledi. Buna göre Almanya'da tüketici fiyatları, Temmuz ayında yıllık bazda yüzde 1,8 artış gösterdi. Bloomberg'in ekonomistler arasında yaptığı anket sonucunda medyan tahmin Almanya'da tüketici fiyatlarının yüzde 1,9 artması yönündeydi.



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

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

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



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Şirket Haberleri

Koç Holding (KCHOL, Pozitif): Koç Holding 2Ç25'te ortalama piyasa beklentisi olan 1,21 mlr TL'nin oldukça üzerinde 7,73 mlr TL net kar açıkladı. Güçlü operasyonel karlılığın yanı sıra, net parasal pozisyon kazancındaki artış ve ertelenmiş vergi gelirinin desteğinde net karda güçlü artış kaydedildi. Ciro, yıllık bazda %18 azalışla 406,4 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık bazda %25,5 artışla 48,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 4,1 puan artışla %12 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen net kar ve yıllık bazda operasyonel marjlarda kaydedilen güçlü artış paralelinde finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	179,30	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	210,86	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	133,70	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	454.686,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	11.227,0	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	8,4%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	11,9%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	-13,7%
3A Hacim (mn TL)	4.596,2	YB	-4,2%

Tat Gıda (TATGD, Pozitif): Hatırlanacağı üzere, Şirketin sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında, Afyonkarahisar ili, Dinar İlçesi, Çiçektepe köyünde bulunan hazine arazisi üzerinde 7,3 Mwe (9,9 MWp) kurulu gücünde Güneş Enerjisi Santrali'nin kurulmasının planlandığı, söz konusu arazi üzerinde 29 yıl süreyle geçerli olmak üzere irtifak hakkı tesis edilerek tapudaki tescilinin gerçekleştirildiği, yapılacak yatırımın uzun vadeli yeşil dönüşüm kredileriyle finanse edilmesinin planlandığı 14.04.2025 tarihli özel durum açıklaması ile detaylı olarak duyurulmuştu. Bu kapsamda, fabrikaların ihtiyaç duyduğu elektrik enerjisinin, yenilenebilir enerji kaynaklarından elde edilmesi amacıyla, Afyonkarahisar ili, Dinar İlçesi, Çiçektepe köyünde geliştirdiği Güneş Enerji Santrali kurulumu için Solares Yenilenebilir Enerji AŞ ile 31.07.2025 tarihinde Güneş Enerji Santrali Yapımı İş Anlaşması imzalandı. Yaklaşık 3,8 milyon USD yatırım yapılması öngörülen Afyonkarahisar Güneş Enerji Santrali 9.924 kWp gücünde olup, yaklaşık 16.000 MWh/Yıl elektrik enerjisi üretmesi hedeflenmektedir. Önümüzdeki altı ay içinde tamamlanması planlanan Afyonkarahisar Güneş Enerji Santrali faaliyete geçtikten sonra, Şirketin 2024 yılı fiili enerji tüketimi baz alınarak hesaplanan enerji tüketiminin yaklaşık %97'si yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanmış olacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATGD	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	12,59	FD/FAVÖK	52,3
52H En Yüksek (TL)	15,80	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	10,41	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	3.082,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	76,1	S1H	2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	4,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-7,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-17,7%
3A Hacim (mn TL)	22,7	YB	-15,0%

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

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirketin 20.03.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında; 31.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 8,60 TL fiyattan toplam 50.000 adet pay geri alındı. Şirketin 25.12.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 216.289.885 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %2,4032).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	32,4
Cari Fiyat (TL)	8,56	FD/FAVÖK	20,7
52H En Yüksek (TL)	8,65	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	2,90	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	77.040,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.902,3	S1H	9,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	18,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	93,0%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	182,7%
3A Hacim (mn TL)	407,1	YB	97,7%

Ahlatçı Doğal Gaz Dağıtım Enerji (AHGAZ, Nötr): Şirketin 20.03.2025 tarihli pay geri alım programına ilişkin Yönetim Kurulu kararı kapsamında; 31.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 29,56 TL – 29,62 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 29,59 TL) toplam 100.000 adet pay geri alındı. Şirketin 27.12.2023 ve 14.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu AHGAZ payları toplamı 35.853.788 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,3790).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	48,4
Cari Fiyat (TL)	29,50	FD/FAVÖK	14,4
52H En Yüksek (TL)	30,34	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	12,49	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	76.700,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.893,9	S1H	5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-2,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	20,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	124,9%
3A Hacim (mn TL)	139,3	YB	33,0%

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!

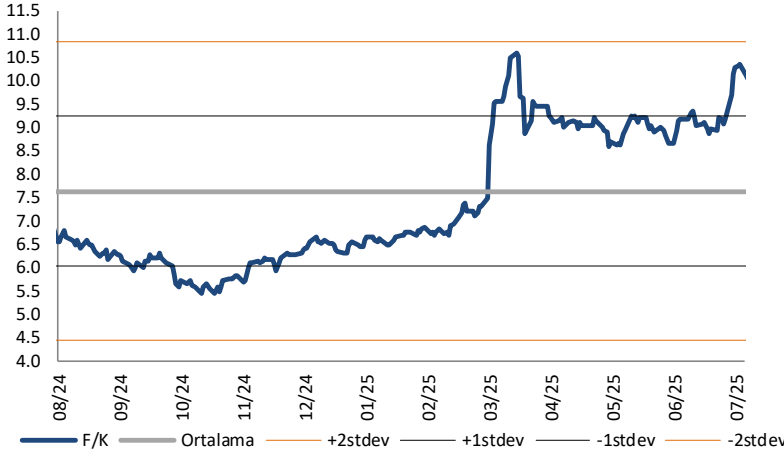
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

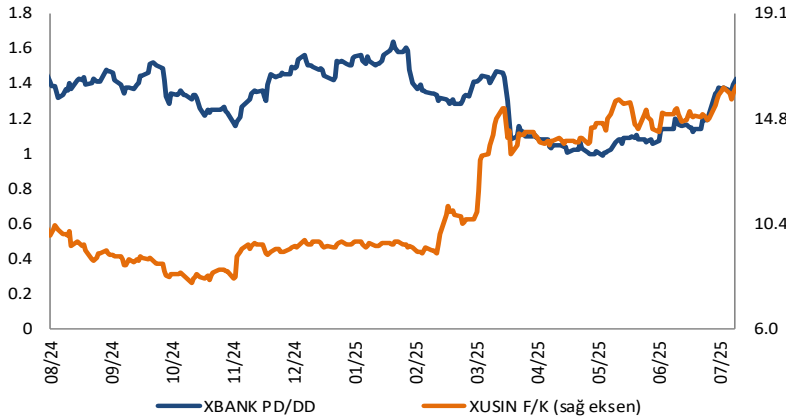


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.63x	
Minimum	8.63x	5.45x
Maksimum	10.70x	10.70x
Ortalama	9.52x	7.64x
Minimuma Uzaklık	2.00x	5.18x
Maksimuma Uzaklık	-0.07x	-0.07x
Performans	21.1%	45.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.1 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	1.43x	1.64x
Ortalama	1.21x	1.32x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.41x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.23x
Performans	34.8%	-10.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



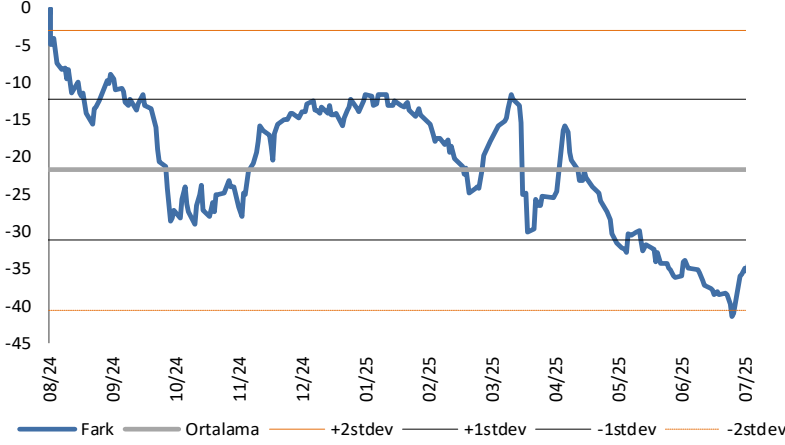
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.39x	
Minimum	14.19x	7.93x
Maksimum	16.75x	16.75x
Ortalama	15.34x	11.54x
Minimuma Uzaklık	2.19x	8.46x
Maksimuma Uzaklık	-0.36x	-0.36x
Performans	16.7%	49.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

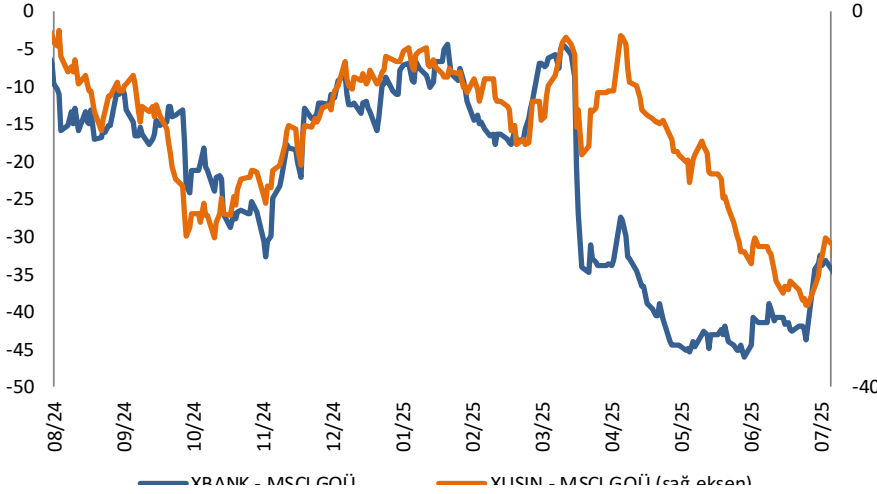


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-35.53	-35.53
Minimum	-41.4	-41.4
Maksimum	-30.0	0.0
Ortalama	-35.1	-21.7
Minimuma Uzaklık	5.8	5.8
Maksimuma Uzaklık	-5.6	-35.5
Performans	10.5%	15.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

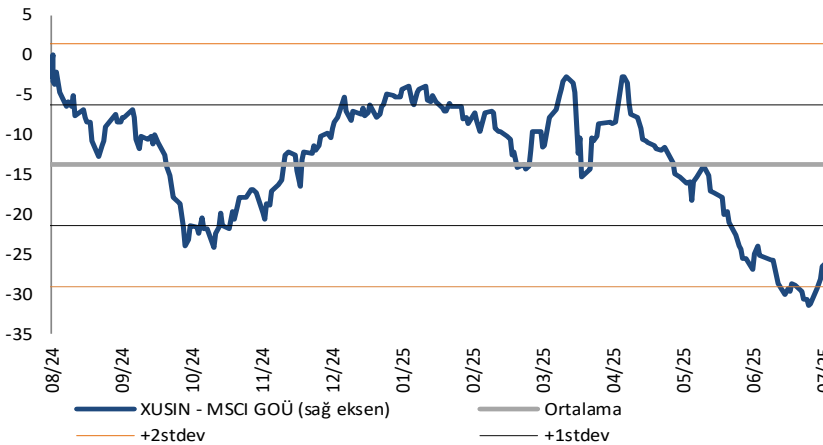


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30.7	-30.7
Minimum	-46.1	-46.1
Maksimum	-30.6	0.0
Ortalama	-39.2	-23.2
Minimuma Uzaklık	15.4	15.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	-30.7
Performans	7.2%	16.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-21.0	-21.0
Minimum	-31.4	-31.4
Maksimum	-13.8	0.0
Ortalama	-23.6	-13.8
Minimuma Uzaklık	10.4	10.4
Maksimuma Uzaklık	-7.2	-21.0
Performans	15.3%	14.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.2 puan uzağınız.

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

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

AKLIN YOLU AÖS

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



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



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür

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

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

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

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık, Demir – Çelik, Enerji

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

Mücahid YILDIRIM

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

Görkem Alper ÖREN

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

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.