

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD ile Japonya'nın ticaret konusunda anlaşmalarının yarattığı iyimserlikle ABD piyasaları, günü yükselişle tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD ile Japonya'nın ticaret konusunda anlaşmalarının yarattığı iyimserlikle ABD piyasaları, günü yükselişle tamamladı. Anlaşmayı dün sosyal medya hesabından duyuran Başkan Trump, Japonya'nın ABD'ye %15 gümrük vergisi ödeyeceğini bildirdi. Söz konusu oranın daha önce duyurulan %25'lik tarifeden düşük olması piyasalardaki olumlu havayı destekledi. Ayrıca ABD'nin Avrupa Birliği ile ticaret konusunda anlaşmaya yakın olduğu ve AB'den ithalata %15 tarife uygulayacağına dair haberler de piyasaların yükselişine katkı sağladı.

Makroekonomik veri tarafında, ABD'de ikinci el konut satışları, Haziran'da %2,7 azalarak 3,93 milyona geriledi. Geçen yıl Eylül ayından bu yana en düşük seviyesine inen ikinci el konut satışları sayısı, piyasa beklentilerinin de altında kaldı. Ayrıca, ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı, Haziran'da yıllık bazda %2 yükselerek 435 bin 300 dolar oldu ve tüm zamanların en yüksek Haziran ayı seviyesini gördü.

Öte yandan, şirket bilançoları tarafında Tesla'nın finansalları takip edildi. Şirketin geliri yılın ikinci çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine kıyasla %12 azalarak 22,5 milyar dolara geriledi. Tesla, 2024'ün ikinci çeyreğinde 25,5 milyar dolar gelir elde etmişti. Net karı da yılın ikinci çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine kıyasla %16 azalışla 1,2 milyar dolara düştü. Tesla'nın net karı, geçen yılın aynı döneminde 1,4 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Şirketin 2024'ün ikinci çeyreğinde 40 sent olan hisse başına karı ise bu yılın aynı döneminde 33 sente indi. Tesla'nın geliri ve karı bu yılın ikinci çeyreğinde piyasa beklentilerinin altında gerçekleşmiş oldu. Alphabet tarafında ise yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine göre %14 artarak 96,4 milyar dolara çıktı. Şirket, 2024'ün ikinci çeyreğinde 84,7 milyar dolarlık gelir sağlamıştı. Şirketin net karı da ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %19 artışla 28,2 milyar dolara ulaştı. Alphabet, geçen yılın ikinci çeyreğinde 23,6 milyar dolar net kar elde etmişti. Firmanın geçen yılın aynı dönemde 1,89 dolar olan hisse başına karı da bu yılın aynı döneminde 2,31 dolara yükseldi. Alphabet'in geliri ve karı piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiş oldu. IBM tarafında ise şirketin bu yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %8 artarak 17 milyar dolara çıktı. IBM, 2024'ün ikinci çeyreğinde 15,8 milyar dolar gelir elde etmişti. Şirketin net karı da yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %20 artışla 2,2 milyar dolara ulaştı. IBM'in net karı, geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,8 milyar dolar olarak hesaplanmıştı. Kurumun geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,96 dolar olan hisse başına karı da bu yılın ikinci çeyreğinde 2,31 dolar olarak kayıtlara geçti. İkinci çeyrekte gelir ve kar beklentileri aşıldı.

ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,88, 10 yıllık tahvil faizi %4,38 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 16,50'den 15,37 seviyesine geriledi.

ABD endeksleri günü pozitif seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi günü %0,78'lik artışla 6.358,91, Dow Jones endeksi %1,14 artışla 45.010,29 puandan kapanırken, Nasdaq endeksi %0,61 artışla 21.020,02 puandan günü tamamladı.

Avrupa borsaları da günü pozitif seyrile tamamladı. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi %0,42 artışla 9.061,49 puandan kapanırken, Almanya'nın DAX endeksi %0,83 artışla 24.240,82 puandan, Fransa'nın CAC 40 endeksi %1,37 artışla 7.850,43 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Japonya ticaret anlaşması ve teknoloji hisselerindeki iyimserlikle alıcılı seyrile izliyor. Olumlu şirket kazançlarının yatırımcıları yapay zeka konusunda iyimser tutmasıyla teknoloji ağırlıklı endeksler yükselişle öncülük etti. Bölgesel teknoloji hisseleri, ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde kazanç açıklayan ve daha fazla yapay zeka ve bulut talebi için sermaye harcamalarını artırdığını söyleyen Alphabet'ten olumlu sinyaller aldı. Buna ek olarak, Trump ABD yapay zeka endüstrisini güçlendirmeyi amaçlayan üç yürütme emrini imzaladı. Başkan ayrıca ABD'nin yapay zeka teknolojisi ihracatını artırma planlarını da açıkladı.

ABD vadelielerinde de bu sabah karışık seyrile hakim.

Bugün ABD'de 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 Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı bulunuyor. Faiz kararında bir değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Aynı zamanda AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması da bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü 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	45,010.3	▲ 1.14%	▲ 1.51%	▲ 5.26%	▲ 5.80%
Nasdaq	21,020.0	▲ 0.61%	▲ 0.60%	▲ 7.29%	▲ 8.85%
S&P 500 Vadeli*	6,400.8	▼ -0.08%	▲ 1.03%	▲ 6.47%	▲ 7.79%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	24,240.8	▲ 0.83%	▼ -0.20%	▲ 0.28%	▲ 21.76%
FTSE 100	9,061.5	▲ 0.42%	▲ 0.77%	▲ 2.60%	▲ 10.87%
MSCI Europe	2,452.8	▲ 1.18%	▲ 1.33%	▲ 2.06%	▲ 22.46%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,602.0	▲ 0.55%	▲ 1.91%	▲ 5.95%	▲ 7.47%
Kospi	3,190.2	▲ 0.20%	▲ 0.07%	▲ 11.71%	▲ 32.95%
Hong Kong*	25,679.7	▲ 0.55%	▲ 3.44%	▲ 6.20%	▲ 28.01%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,523.8	▼ -0.25%	▲ 0.94%	▲ 0.10%	▲ 5.61%
IDX Composite - Endonezya	7,560.3	▲ 1.22%	▲ 3.40%	▲ 6.28%	▲ 6.79%
TAIEX - Tayvan	23,390.6	▲ 0.31%	▲ 0.03%	▲ 7.34%	▲ 1.54%
MSCI GOU Asya	700.0	▲ 1.43%	▲ 1.34%	▲ 6.39%	▲ 17.26%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,592.0	▼ -0.23%	▲ 2.18%	▲ 11.65%	▲ 7.75%
WIG - Polonya	107,975.6	▲ 0.54%	▼ -0.42%	▲ 7.60%	▲ 35.69%
Prag SE - Prag	2,192.7	▲ 0.85%	▲ 0.18%	▲ 1.13%	▲ 24.57%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,478.9	▲ 1.73%	▲ 0.37%	▼ -2.31%	▲ 14.07%
Merval - Arjantin	2,083,677	▲ 3.64%	▲ 0.40%	▼ -1.30%	▼ -17.76%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,070.4	▲ 1.21%	▲ 2.09%	▲ 12.48%	▲ 28.20%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,983.9	▲ 1.30%	▼ -0.21%	▼ -0.19%	▼ -8.74%
FTSE/JSE All - Endonezya	100,179.8	▲ 0.86%	▲ 1.51%	▲ 3.91%	▲ 19.13%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,086.2	▲ 1.02%	▼ -0.12%	▲ 8.82%	▲ 17.98%

*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.

TCMB PPK kararının takip edileceği günde, yukarı yönlü trendini sürdüren endeks, küresel pozitif risk iştahının da desteğiyle, alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0,27 artışla 10.645,12 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından endeks gün içerisinde zayıf satıcılı bir seyir izledi. Gün içi en düşük seviye olarak 10.571,73 test edildi. Bu seviyeden tepki alımları sınırlı kalırken, endeks günü %0,23 düşüşle 10.591,98 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,41, sanayi endeksi %0,23 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi 99,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, TCMB PPK kararının takip edileceği günde, yukarı yönlü trendini sürdüren endeksin, küresel pozitif risk iştahının da desteğiyle, alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Endekste olumlu görünümün etkili olması durumunda, ilk etapta 10.700 seviyesi hedefli yükselişler görebiliriz. Olumlu görünümün devamı açısından ise bu seviye üzerinde kalıcılık sağlaması önem taşıyor. Olası geri çekilmelerde ise, 10.550 seviyesi kısa vadeli görünüm açısından kritik destek konumunda bulunuyor.

Yurt içinde bugün 14:00'te TCMB Temmuz ayı PPK toplantısının kararlarını açıklayacak. TCMB Para Politikası Kurulu'nun Temmuz ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin 250 baz puan indirimle %46,00 seviyesinden %43,50 seviyesine indirileceği yönünde oluştu. ForInvest Haber anketine katılan 25 ekonomistin 13'ü gösterge faizin 250 baz puan indirileceğini öngördü. 5 ekonomist haftalık repo faizinde 300 ve 5 ekonomist ise 350 baz puan indirim beklerken, ekonomistlerden 1'i faizin 400 baz puan, 1'i ise 200 baz puan indirileceği görüşünü savundu. 2025 yıl sonuna ilişkin medyan faiz tahmini %36,00 seviyesinde oluşurken, beklenti aralığı %38,00 ila %34,00 bandında oluştu. Bir önceki ankette beklenti %35,00 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Cuma günü 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	10,592.0	15,891.5	13,454.4
Günlük Değ.	▼ -0.23%	▼ -0.41%	▼ -0.23%
Haftalık Değ.	▲ 2.18%	▲ 0.02%	▲ 2.58%
Yıllık Değ.	▲ 7.75%	▲ 9.18%	▲ 3.07%
Hacim (milyar TL)	99.9	20.2	48.8
Günlük Değ.	▼ -16.30%	▼ -15.63%	▼ -5.17%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	91.4	22.6	39.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 9.35%	▼ -10.59%	▲ 24.63%

*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	40.4530	40.4575	▲	0.01%
€/€	1.1739	1.1777	▲	0.32%
\$/¥	146.27	146.02	▼	-0.17%
Altın	3,414.7	3,380.20	▼	-1.01%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	171.2	● -2.01%	● -4.47%	● -15.8%	● 22.9%
Türkiye 5 Yıllık	281.9	● -0.93%	● -2.24%	● -7.8%	● 9.0%
Türkiye 10 Yıllık	125.5	● -2.56%	● -4.20%	● -18.9%	● -63.9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD ile Japonya arasındaki ticaret anlaşmasının etkisiyle risk iştahı artarken tahvil piyasalarında satış eğilimi izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık faizi 2 bp artışla %4,36, Almanya 10 yıllık faizi 2 bp artışla %2,60 seviyesine yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp azalışla 281 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 6 bp azalışla %7,19 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyr izledi. Dolar Endeksi 97,479 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1727 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 40,45 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TCMB PPK toplantısı takip edilecek olup piyasa beklentisi politika faizinin 250 bp azalışla %43,50 seviyesine düşürülmesi yönünde. Karar öncesi TL tahvil piyasaları yatay seyr izledi. TL tahvil piyasaları alıcılı seyr izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 12 bp azalışla %40,67, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 6 bp azalışla %31,33 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 44,3 milyar TL'ye yükseldi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,19	-0,06	-0,17	-0,26
ABD	▲ 4,36	0,02	-0,07	-0,22
İngiltere	▲ 4,62	0,04	-0,06	0,04
Almanya	▲ 2,60	0,02	-0,09	0,24
Fransa	▲ 3,28	0,01	-0,12	0,08
İspanya	▼ 3,20	0,00	-0,11	0,14
İtalya	▲ 3,47	0,00	-0,11	-0,06

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 40,45	0,22	0,23	14,49
G. Afrika Randı	▲ 17,55	0,00	-0,92	-6,91
Rus Rublesi	▼ 78,25	-0,32	-0,58	-26,01
Meksika Pesosu	▼ 18,59	-0,32	-0,78	-10,73
Kore Wonu	▼ 1.374	-0,46	-1,19	-6,96
Hindistan Rupee	▲ 86,35	0,06	0,23	0,93
Endonezya Rupiah	▼ 16.285	-0,12	0,00	1,21
Macar Forinti	▲ 339,91	0,19	-0,87	-14,46
Brezilya Reali	▼ 5,56	-0,09	-0,34	-10,10

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	46,00
TLREF	45,66
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Citi stratejistleri yeni notlarında Türk lirasında alım tavsiyesi verdi. Notta Türk lirasıyla birlikte Polonya'nın 10 yıllık yerel tahvilleriyle, Mısır'ın üç aylık bonolarıyla ilgili de pozitif tavsiye verildi. Notta, üç aylık forward yoluyla dolar/TL'de kısa pozisyona geçildiği vurgulanırken, model portföyde TL' ağırlık üstü olarak kategorilendirildi. Notta Türkiye'de rezervlerin Mart ayından bu yana toparlama gerçekleştirdiği belirtildi. Notta "Merkez bankası sadece rezerv kaybını durdurmakla kalmadı, aynı zamanda rezerv biriktirme sürecini de yeniden başlattı, ki bu bizim görüşümüze göre oldukça dikkat çekici bir gelişme. Bunu yerel mevduat tutma eğiliminde de görüyoruz" ifadeleri yer aldı.

ISO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçivan, "Ticaretten teknolojiye her alanda sertleşen küresel rekabette Türkiye sanayisinin ayakta kalabilmesinin dayanıklılığını artırmasına bağlı olduğunu belirtti. Kamudaki paydaşların da desteğiyle reel sektöre geleceğe hazır olmak için kronikleşmiş yapısal sorunlara bütüncül çözümler aramalıyız" diye konuştu.

Otomotivde ÖTV oranlarında yeni bir düzenlemeye gidildi. Özel tüketim vergisi oranları ile özel tüketim vergisi oranlarına esas özel tüketim vergisi matrahlarının yeniden tespiti hakkında karar resmi gazetedeki yayımlanarak yürürlüğe girdi. Sayın Cumhurbaşkanı imzası ile yürürlüğe giren karar göre, ÖTV dilimleri %70 ile %220 arasında yer aldı. Elektrikli otomobillerde en düşük ÖTV oranı %25'ten başladı. Düzenleme Resmi Gazete'nin yayımlanması ile yürürlüğe girerken, karar hükümleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'na yürütülecek.

Yurt Dışı Haberler

Yapay zeka yarışında Çin'i geride bırakarak yarışı kazanmaları gerektiğini söyleyen **ABD Başkanı Donald Trump**, bu alandaki şirketlerin önünü önemli ölçüde açacak 3 başkanlık kararnamesine imza attı. ABD Başkanı Trump, başkent Washington'da düzenlenen yapay zeka konulu bir oturumda, ülkesindeki teknolojik gelişmeleri ve Çin'le ABD arasındaki yapay zeka yarışını değerlendirdi. Trump, ABD merkezli yapay zeka şirketlerinin önünü açacak 3 başkanlık kararnamesine imza atarken, bu adımların Amerikan firmalarına Çinli firmalar karşısında avantaj sağlayacağını savundu.

ABD ile Japonya arasında varılan yeni tarife anlaşmasının ardından, Japonya'nın ABD'den yapacağı savunma ve tarım ürünleri ithalatında dikkat çeken artışlar yaşanacak. Beyaz Saray yetkilisinin yaptığı açıklamaya göre Japonya, ABD'den 100 adet Boeing uçağı satın almayı kabul etti. Anlaşma kapsamında Japonya'nın ABD'den gerçekleştirdiği pirinç ithalatı yüzde 75 oranında artarken, toplam tarım ürünleri ithalatının 8 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Savunma alanında da önemli bir adım atan Japonya, ABD'li firmalardan yaptığı savunma harcamalarını yıllık 14 milyar dolardan 17 milyar dolara yükseltecek.

Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, Pekin'de düzenlenen zirvede Avrupa Birliği liderlerini "doğru stratejik seçimler yapmaya" çağırırken, her iki taraf da ticari gerilimler, jeopolitik sürtüşmeler ve devam eden Ukrayna savaşıyla karşı karşıya kaldı. Diplomatik ilişkilerin 50. yılını kutlayan zirvenin süresi, haftalardır tırmanan anlaşmazlıkların ardından düşük beklentiler nedeniyle Çin'in talebi üzerine yarıya indirildi. Xi, AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ve Avrupa Konseyi Başkanı Antonio Costa ile bir araya gelerek ticari dengesizlikler, pazara erişim ve Çin'in nadir toprak ihracat kontrolleri gibi hassas konuları görüştü.

ABD Başkanı Donald Trump, Fed'i ziyaret edeceğini açıkladı. Trump, Powell'ı ABD faiz oranlarını yeterince sert şekilde düşürmediği gerekçesiyle defalarca eleştirmiş, Salı günü onu "akılsız" olarak nitelemiş ve kamuoyu önünde görevden almayı düşündüğünü ima etmişti. Beyaz Saray dün Trump'ın Perşembe günü saat yerel saat ile 16:00'da (TSİ 23.00) Fed'i ziyaret edeceğine dair bir program yayınladı. Programda Trump'ın Powell ile görüşüp görüşmeyeceğine dair herhangi bir bilgi yer almadı.

Beyaz Saray, "Yapay Zeka Yarışını Kazanmak: Amerika'nın Yapay Zeka Eylem Planı" hakkında açıklamada bulundu. Yapay zeka yarışını kazanmanın Amerikan halkı için refahı, ekonomik rekabet gücünü ve ulusal güvenliği kapsayan yeni bir altın çağ başlatacağına vurgu yapılan açıklamada, planın adımlarının üç temel başlık altında ve 90'ı aşkın federal politika eylemiyle ortaya konduğu belirtildi. Açıklamada, bu temel başlıkların "inovasyonun hızlandırılması", "Amerikan yapay zeka altyapısının inşası" ve uluslararası diplomasi ve güvenlikte liderlik" olduğu aktarıldı. Yapay Zeka Eylem Planı'ndaki öne çıkan politikalara değinilen açıklamada, Amerikan yapay zekasının ihracı, veri merkezlerinin hızla kurulmasının teşviki, inovasyon ile uygulamanın önünün açılması ve modellerde ifade özgürlüğünün korunması gibi politikalara işaret edildi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bassent, AB'nin 100 milyar euro değerindeki Amerikan mallarına yüzde 30 misilleme tarifesini getirmesinin sadece bir müzakere taktiği olduğunu söyledi. Bassent, imzalanan anlaşmanın ardından Japonya'nın, ABD'deki büyük projeler için öz sermaye, kredi garantileri ve finansman sağlayacağını ifade etti.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan ile SSB arasında Elektronik Harp, İHA Önleme ve Yeni Nesil Havan Tevcih Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam 169,72 mn dolar tutarında sözleşmeler imzalandı. Teslimatlar 2026-2029 yılları arasında gerçekleştirilecek. Son dört çeyreklik cironun %4,4'üne tekabül eden büyüklüğe sahip olan söz konusu sözleşme ile yılbaşından bu yana şirketin kamuya açıklanan yeni sipariş tutarının 2,26 mlr dolar seviyesine yükseldiğini hesaplıyoruz. Şirketin bakiye siparişler cephesindeki yükseliş ivmesinin sürdürülmesine ek olarak, operasyonel karlılıktaki güçlü görünümün ilerleyen dönemlere sirayet etmesinde etkili olacak olan söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	52,5
Cari Fiyat (TL)	180,10	FD/FAVÖK	27,4
52H En Yüksek (TL)	181,80	FD/Satışlar	6,9
52H En Düşük (TL)	54,01	PD/DD	5,2
Piyasa Değeri (mn TL)	821.256,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	20.360,6	S1H	6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	6,6%
Endeks Payı (BIST100)	6,9%	S3A	23,0%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	185,0%
3A Hacim (mn TL)	5.165,9	YB	140,7%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket tarafından 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 7,74 TL fiyattan toplam 100.000 adet pay geri alındı. Şirketin 25.12.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 215.639.885 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %2,3960).

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)	2,90	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	69.660,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.727,0	S1H	-1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-8,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	59,8%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	164,2%
3A Hacim (mn TL)	394,7	YB	79,4%

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.



Şirket Haberleri

Kuzey Boru (KBORU, Pozitif): Şirket, DSİ 8. Bölge Müdürlüğü tarafından 23.07.2025 tarihinde gerçekleştirilen, 2025/881788 ihale kayıt numaralı "Erzurum Hınıs Başköy Barajı Sulaması Malzeme Alımı 5. Kısım (CTP Boru)" konulu ihaleye katıldı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. oldu. İhale bedeli KDV hariç 178.212.206,46 TL'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KBORU	F/K	12,2
Cari Fiyat (TL)	12,78	FD/FAVÖK	18,4
52H En Yüksek (TL)	17,64	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	9,50	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	7.668,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	190,1	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-15,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	8,8%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-11,8%
3A Hacim (mn TL)	117,5	YB	-7,5%

Netaş Telekomünikasyon (NETAS, Sınırlı Pozitif): Şirket ile yerli bulut servis sağlayıcısı DT İletişim Hizmetleri A.Ş. (DT Cloud) arasında stratejik bir iş birliği anlaşması imzalandı. Bu iş birliği çerçevesinde, DT Cloud'un regülasyonlara uyumlu yerli bulut altyapısında kullanılmak üzere şirket tarafından geliştirilen yerli sunucular sağlanacak. Ayrıca, şirketin taktik saha haberleşme sistemleri ile akıllı ulaşım çözümlerinden V2X, DT Cloud'un bu alanlardaki çözümleriyle birlikte değerlendirilerek, yerli ve milli teknolojiye dayalı ortak projelerin geliştirilmesi hedefleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NETAS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	55,10	FD/FAVÖK	34,5
52H En Yüksek (TL)	99,15	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	43,18	PD/DD	---
Piyasa Değeri (mn TL)	3.574,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	88,6	S1H	5,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	10,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-13,5%
3A Hacim (mn TL)	25,9	YB	-24,3%

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



ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

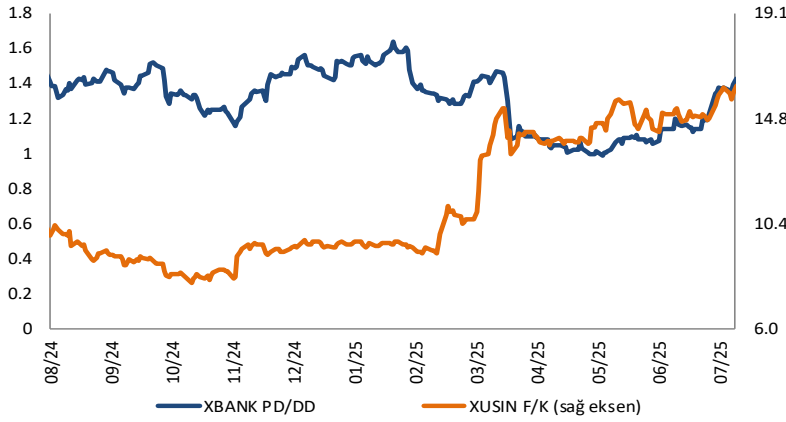


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.61x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.63x	10.63x
Ortalama	9.37x	7.56x
Minimuma Uzaklık	2.01x	5.16x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.02x
Performans	15.5%	46.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.38x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.43x	1.64x
Ortalama	1.17x	1.32x
Minimuma Uzaklık	0.39x	0.39x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.25x
Performans	34.6%	-11.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



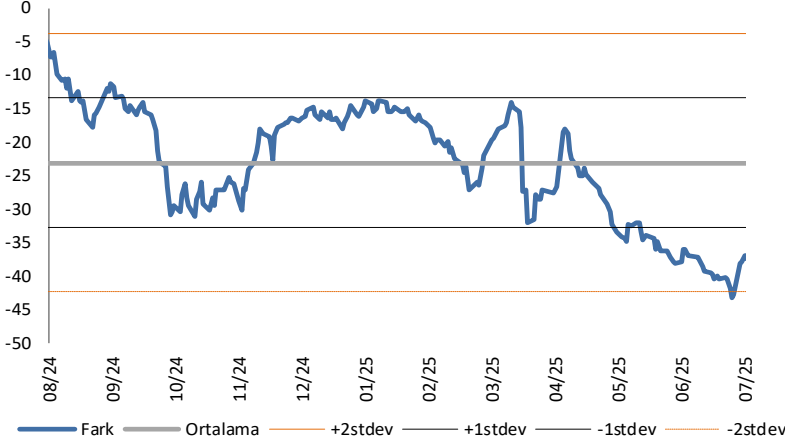
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.59x	
Minimum	13.69x	7.93x
Maksimum	16.65x	16.65x
Ortalama	15.11x	11.41x
Minimuma Uzaklık	2.90x	8.66x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.06x
Performans	14.4%	46.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

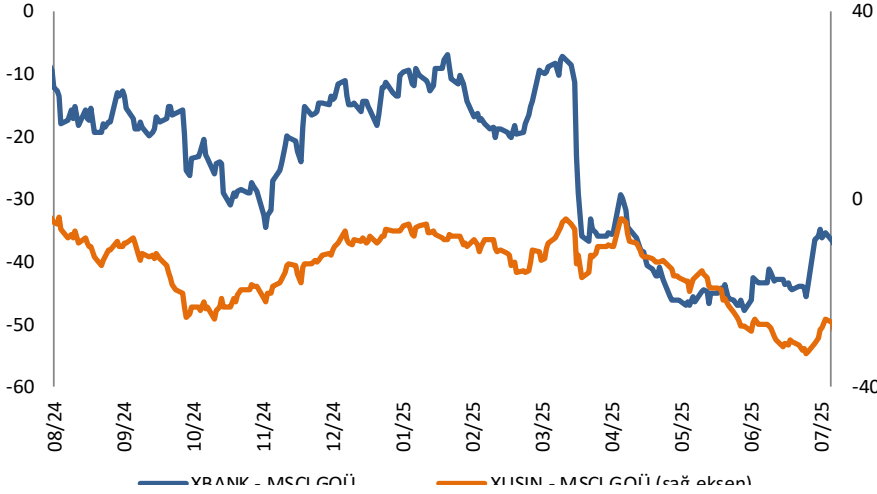


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-37.17	
Minimum	-43.3	-43.3
Maksimum	-26.9	0.0
Ortalama	-36.3	-23.1
Minimuma Uzaklık	6.1	6.1
Maksimuma Uzaklık	-10.3	-37.2
Performans	14.7%	15.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

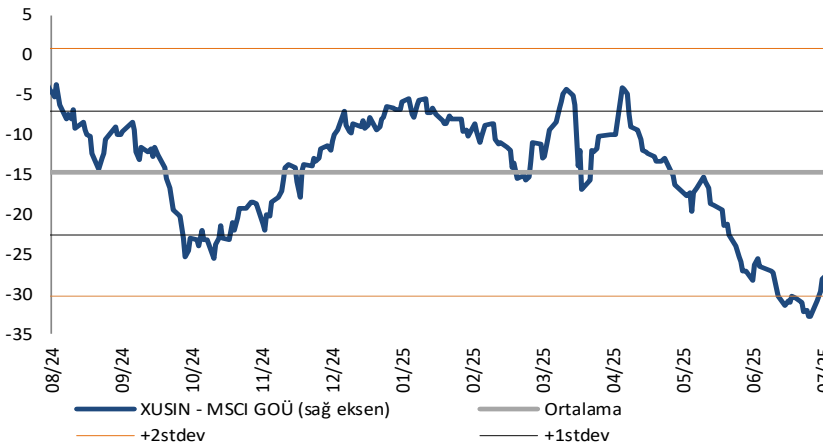


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-36.5	
Minimum	-47.8	-47.8
Maksimum	-33.0	0.0
Ortalama	-42.1	-24.7
Minimuma Uzaklık	11.3	11.3
Maksimuma Uzaklık	-3.5	-36.5
Performans	10.2%	18.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-24.1	
Minimum	-32.8	-32.8
Maksimum	-13.0	1.1
Ortalama	-24.2	-14.8
Minimuma Uzaklık	8.7	8.7
Maksimuma Uzaklık	-11.1	-25.2
Performans	17.5%	16.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 9.4 puan uzağınız.

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.