

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA



[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları, haftanın ilk işlem gününü karışık seyrile tamamladı

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, bir yandan gümrük vergilerine ilişkin olası yeni adımları takip ederken, diğer taraftan teknoloji şirketlerinden gelecek yapay zeka harcamaları ve kar beklentileri odağında, yön bulmaya çalıştığı günü karışık seyrile tamamladı. Ticaret tarifeleri ve faiz oranları konusundaki sürekli ihtiyat nedeniyle kazançlar sınırlı kaldı. Öte yandan Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in performansının kapsamlı bir şekilde gözden geçirilmesi çağrısında bulunarak merkez bankasının son ekonomik gelişmeleri ele alış biçimini sert bir dille eleştirdi ve yönetimin Fed Başkanı Jerome Powell üzerindeki baskısını artırdı.

Diğer taraftan Goldman Sachs, ABD Merkez Bankası'nın Eylül ayında faiz indirimlerine başlayarak yıl sonuna kadar her toplantıda 25 baz puanlık üç ardışık indirim yapmasını bekliyor. Banka, bu gevşeme döngüsünün enflasyon beklentilerinin kontrol altında kalması koşuluna bağlı olduğunu vurgularken, mevcut trendlerin sürmesi halinde Fed'in kademeli ama istikrarlı bir politika değişimine gidebileceğini belirtiyor.

Öte yandan Morgan Stanley, güçlü kazanç momentumunu gerekçe göstererek ABD hisse senetlerine ilişkin boğa duruşunu destekledi ve üçüncü çeyrekte mütevazı bir geri çekilme beklediğini, bunun da düşüşü satın almak için bir fırsat yaratabileceğini belirtti. Yatırım Bankası, S&P 500 endeksinin yıl ortasına kadar 7.200 puana ulaşması yönündeki boğa senaryosuna daha fazla eğilim gösterdiğini düşünüyor. Mayıs ayında, aracı kurum S&P 500'ün 2026'nın ikinci çeyreğinde 6.500'e ulaşmasının beklendiğini belirtmişti.

ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,86, 10 yıllık tahvil faizi %4,38 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi de 16,41'den 16,65 seviyesine yükseldi.

ABD endeksleri günü karışık bir seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi günü %0,14'lük artışla 6.305,60, Nasdaq endeksi %0,38 artışla 20.974,18 puandan günü tamamlarken, Dow Jones endeksi %0,04 kayıpla 44.323,07 puandan kapandı.

Avrupa borsalarında da karışık bir seyr hakimdi. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi %0,23 artışla 9.012,99 puana, Almanya'nın DAX endeksi %0,08 artışla 24.307,80 puana yükseldi. Fransa'nın CAC 40 endeksi ise %0,31 düşüşle 7.798,22 puandan günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, 1 Ağustos tarihinin yaklaşmasıyla ABD ticaret tarifeleri konusunda artan belirsizlik ve yaklaşan ikinci çeyrek kazanç sezonu konusundaki temkinlilik nedeniyle karışık seyr izliyor. Bu arada Japonya borsaları, Başbakan Shigeru Ishiba'nın üst meclis çoğunluğunu kaybetmesinin ardından keskin dalgalanmalar yaşadığı günde, satıcılı seyr izliyor.

Öte yandan Counterpoint Research, Çin'deki akıllı telefon sevkiyatlarının ikinci çeyrekte bir önceki yıla göre %2,4 azaldığını bildirdi. Counterpoint, Apple'ın Çin'deki satışlarının yıllık bazda %1,6 düşerken, Çinli mobil üretici Huawei'nin satışlarının %17,6 arttığını belirtti. En büyük satıcı olan Huawei'nin sevkiyat payı %18,1 olurken, onu Vivo, Oppo ve Xiaomi takip etti.

ABD vadeliilerinde de bu sabah karışık seyr hakim.

Bugün ABD'de Temmuz ayı Philadelphia Fed Hizmet Aktivitesi Endeksi, Richmond Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Aynı zamanda ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell ile Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın konuşmaları bulunuyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü 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. 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       | 44,323.1 | ▼ -0.04%    | ▼ -0.11%      | ▲ 3.65%    | ▲ 4.18%     |
| Nasdaq          | 20,974.2 | ▲ 0.38%     | ▲ 1.89%       | ▲ 7.06%    | ▲ 8.61%     |
| S&P 500 Vadeli* | 6,340.5  | ▼ -0.13%    | ▲ 0.74%       | ▲ 5.46%    | ▲ 6.77%     |

## Avrupa Piyasaları

| Değişimler  | Kapanış  | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dax         | 24,307.8 | ▲ 0.08%     | ▲ 0.22%       | ▲ 0.55%    | ▲ 22.09%    |
| FTSE 100    | 9,013.0  | ▲ 0.23%     | ▲ 0.80%       | ▲ 2.05%    | ▲ 10.28%    |
| MSCI Europe | 2,429.4  | ▲ 0.36%     | ▼ -0.19%      | ▲ 1.09%    | ▲ 21.29%    |

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler                 | Kapanış  | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|----------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Shanghai Bileşik*          | 3,568.8  | ▲ 0.25%     | ▲ 1.67%       | ▲ 4.97%    | ▲ 6.47%     |
| Kospi                      | 3,161.8  | ▼ -1.53%    | ▼ -0.44%      | ▲ 10.72%   | ▲ 31.77%    |
| Hong Kong*                 | 25,057.1 | ▲ 0.25%     | ▲ 3.80%       | ▲ 3.62%    | ▲ 24.91%    |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 82,387.4 | ▲ 0.23%     | ▼ -0.14%      | ▼ -0.07%   | ▲ 5.44%     |
| IDX Composite - Endonezya  | 7,414.6  | ▲ 0.22%     | ▲ 5.21%       | ▲ 4.23%    | ▲ 4.73%     |
| TAIEX - Tayvan             | 23,093.9 | ▼ -1.06%    | ▲ 1.51%       | ▲ 5.98%    | ▲ 0.26%     |
| MSCI GOU Asya              | 693.3    | ▲ 0.37%     | ▲ 2.30%       | ▲ 5.38%    | ▲ 16.14%    |

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler                              | Kapanış   | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| BIST 100 - Türkiye                      | 10,616.2  | ▲ 2.41%     | ▲ 2.49%       | ▲ 11.91%   | ▲ 7.99%     |
| WIG - Polonya                           | 107,995.8 | ▼ -0.40%    | ▲ 2.75%       | ▲ 7.62%    | ▲ 35.71%    |
| Prag SE - Prag                          | 2,188.6   | ▼ 0.00%     | ▲ 0.88%       | ▲ 0.94%    | ▲ 24.34%    |
| S&P/BMV IPC - Meksika                   | 55,841.3  | ▼ -0.77%    | ▼ -1.33%      | ▼ -3.41%   | ▲ 12.78%    |
| Merval - Arjantin                       | 2,042,465 | ▼ -1.58%    | ▲ 1.75%       | ▼ -3.26%   | ▼ -19.39%   |
| Tel Aviv 35 - İsrail                    | 3,031.6   | ▲ 0.95%     | ▼ -0.80%      | ▲ 11.06%   | ▲ 26.58%    |
| Tedavul All - Suudi Arabistan           | 10,981.2  | ▲ 0.15%     | ▼ -2.62%      | ▼ -0.21%   | ▼ -8.77%    |
| FTSE/JSE All - Endonezya                | 99,653.8  | ▲ 0.98%     | ▲ 2.50%       | ▲ 3.36%    | ▲ 18.50%    |
| DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri | 6,045.0   | ▼ -0.80%    | ▲ 3.25%       | ▲ 8.09%    | ▲ 17.18%    |

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

**Yurt içi ekonomik takvimde önem arz eden bir verinin açıklanmayacağı günde; endeksin önemli teknik seviyelerin üzerinde tutunması ile olumlu görünüm devam edebilir**

### Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe %0,45 artışla 10.413,24 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından endekste alıcılı seyr devam ederken, gün içi en yüksek seviye olarak 10.641,00 test edildi. Bu seviyeden hafif kar realizasyonları etkili olsa da endeks günü %2,41 artışla 10.616,18 puandan tamamladı. Böylelikle dört ayın en yüksek seviyesinden kapanış gerçekleşmiş oldu. Bankacılık endeksi %1,93, sanayi endeksi %2,39 artış kaydetti. Günlük işlem hacmi 113,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi ekonomik takvimde önem arz eden bir verinin açıklanmayacağı günde; endeksin önemli teknik seviyelerin üzerinde kalınması ile olumlu görünümünü sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Dün TCMB piyasa katılımcıları anketi yayımlandı. Temmuz ayı anketinde katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86'dan %29,66'ya geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %24,56 iken, bu anket döneminde %23,39 oldu. Katılımcıların yıl sonu döviz kuru beklentisi 43,57'den 43,72'ye yükselirken, büyüme beklentisi %2,9'da sabit kaldı.

Yurt içinde bugün makro veri gündemi sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Çarşamba günü Temmuz ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Haziran ayı verisi 85,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Perşembe günü ise 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                            | 10,616.2 | 16,194.8   | 13,429.8   |
| Günlük Değ.                        | ▲ 2.41%  | ▲ 1.93%    | ▲ 2.39%    |
| Haftalık Değ.                      | ▲ 2.41%  | ▲ 1.93%    | ▲ 2.39%    |
| Yıllık Değ.                        | ▲ 7.99%  | ▲ 11.27%   | ▲ 2.88%    |
| Hacim (milyar TL)                  | 113.6    | 24.0       | 46.8       |
| Günlük Değ.                        | ▲ 24.20% | ▲ 44.32%   | ▲ 12.03%   |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 89.3     | 22.2       | 38.2       |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.         | ▲ 27.26% | ▲ 8.00%    | ▲ 22.56%   |

\*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                                  | 40.3871          | 40.2340                | ▲ 0.96%  |
| €/€                                    | 1.1704           | 1.1763                 | ▲ 0.50%  |
| \$/¥                                   | 147.33           | 147.37                 | ▲ 0.03%  |
| Altın                                  | 3,396.8          | 3,340.1                | ▼ -1.61% |

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

| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) |          |             |               |            |             |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler                         | 21/07/25 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık                   | 175.8    | ● -1.91%    | ● -1.91%      | ● -8.5%    | ● 31.9%     |
| Türkiye 5 Yıllık                   | 285.7    | ● -0.91%    | ● -0.91%      | ● -2.9%    | ● 13.0%     |
| Türkiye 10 Yıllık                  | 129.6    | ● -1.07%    | ● -1.07%      | ● -9.5%    | ● -62.1%    |

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda makroekonomik veri akışının zayıf seyrettiği günde, Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerini artıran söylemler piyasalar üzerinde etkili olurken, tahvil piyasaları alıcılı seyr izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %4,36, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 8 bp azalışla %2,62 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 286 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 7 bp azalışla %7,29 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 97,944 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1690 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 40,38 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içinde, TL tahvil piyasaları alıcılı seyr izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 20 bp azalışla %40,89, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 40 bp azalışla %31,56 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 18,9 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün, Temmuz 2030 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışından %33,36 yıllık kira oranı ile 23 milyar 773 milyon TL borçlandı. Bugün ise Temmuz 2026 vadeli ABD Doları Cinsi Tahvilin doğrudan satışı ve Temmuz 2026 vadeli ABD Doları Cinsi Kira Sertifikasının doğrudan satışını düzenleyerek aylık borçlanma takvimini tamamlayacak.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 11 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,2 milyar TL artarak 546,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,7 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 224 milyon TL ile sigorta şirketleri oldu.

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

| Ülkeler   | Son Getiri (%) | Net Değişim |          |       |
|-----------|----------------|-------------|----------|-------|
|           |                | Günlük      | Haftalık | Ybb   |
| Türkiye   | ▼ 7,29         | -0,07       | -0,07    | -0,16 |
| ABD       | ▼ 4,36         | -0,06       | -0,06    | -0,22 |
| İngiltere | ▼ 4,61         | -0,07       | -0,07    | 0,04  |
| Almanya   | ▼ 2,62         | -0,08       | -0,08    | 0,25  |
| Fransa    | ▼ 3,30         | -0,09       | -0,09    | 0,11  |
| İspanya   | ▼ 3,22         | -0,09       | -0,09    | 0,16  |
| İtalya    | ▼ 3,49         | -0,09       | -0,09    | -0,03 |

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

|                  | Son Fiyat | Değişim (%) |          |        |
|------------------|-----------|-------------|----------|--------|
|                  |           | Günlük      | Haftalık | Ybb    |
| Türk Lirası      | ▼ 40,38   | -0,02       | -0,02    | 14,30  |
| G. Afrika Randı  | ▲ 17,73   | 0,10        | -1,09    | -5,96  |
| Rus Rublesi      | ▼ 78,22   | -0,61       | 0,35     | -26,03 |
| Meksika Pesosu   | ▼ 18,65   | -0,43       | 0,14     | -10,38 |
| Kore Wonu        | ▼ 1.385   | -0,44       | 0,42     | -6,23  |
| Hindistan Rupee  | ▲ 86,25   | 0,12        | 0,52     | 0,81   |
| Endonezya Rupiah | ▲ 16.305  | 0,12        | 0,62     | 1,34   |
| Macar Forinti    | ▼ 341,64  | -0,36       | 0,01     | -14,02 |
| Brezilya Reali   | ▼ 5,57    | -0,23       | 0,13     | -10,00 |

## 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                                | 45,61          |
| TCMB Toplantı Tarihi                 | 24 Temmuz 2025 |

| Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL) |            |           |       |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-------|------------|
|                                                                     | 11.07.2025 | 4.07.2025 | Fark  | 27.12.2024 |
| TOPLAM                                                              | 546,952    | 543,718   | 3,235 | 439,392    |
| Yatırım Fonları                                                     | 223,478    | 221,719   | 1,759 | 163,298    |
| Bankalar                                                            | 100,433    | 99,648    | 785   | 104,215    |
| Emeklilik Fonları                                                   | 60,724     | 60,576    | 148   | 48,414     |
| Hanehalkı                                                           | 39,352     | 39,172    | 180   | 35,245     |
| Sigorta Şirketleri                                                  | 31,700     | 31,924    | - 224 | 23,922     |
| Genel Yönetim                                                       | 15,778     | 15,700    | 78    | 23,305     |
| Finansal Olmayan Kuruluşlar                                         | 29,985     | 30,001    | - 16  | 16,234     |
| Yurt Dışı Yerleşikler                                               | 31,392     | 30,850    | 542   | 12,861     |
| Finansal Yardımcılar                                                | 7,907      | 7,907     | -     | 7,208      |
| Diğer Finansal Araçlar                                              | 4,901      | 4,896     | 5     | 3,060      |
| Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar                                         | 1,304      | 1,326     | - 22  | 1,631      |
| Merkez Bankası                                                      | -          | -         | -     | -          |



## Yurt İçi Haberler

**Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK)**, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Cevdet Yılmaz'ın başkanlığında toplandı. Toplantının ardından yapılan yazılı açıklamada toplantının gündemine ilişkin bilgiler paylaşıldı. Ekonominin rekabet gücünü ve verimliliğini artırmak amacıyla yatırım, üretim, istihdam ve ihracat odaklı yaklaşımla belirlenen ve bir takvim çerçevesinde yürütülen OVP (2025-2027)'deki yapısal tedbirlerin mevcut durumu değerlendirildiği ve çalışmaların hızlandırılmasına yönelik atılabilecek ilave adımların istişare edildiği belirtildi. Kırsal kalkınmayı desteklemek amacıyla gençlerin tarıma yönlendirilmesine yönelik yürütülen çalışmaların gözden geçirildiğini; tarımsal üretimin sürdürülebilirliği ve çiftçi destek mekanizmaları kapsamında ilave adımların değerlendirildiği belirtildi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, 30 Haziran itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, haziran sonu itibarıyla 11 trilyon 462,4 milyar lira oldu. Borç stokunun 5 trilyon 309,7 milyar liralık kısmı Türk lirası, 6 trilyon 152,7 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

**Türkiye Büyük Millet Meclisi'nin (TBMM)** 1 Ekim 2025 Çarşamba gününe kadar tatile girmesine ilişkin karar Resmi Gazete'de yayımlandı. Kararda, TBMM'nin 21 Temmuz 2025 Pazartesi gününden başlamak ve 1 Ekim 2025 Çarşamba günü saat 14.00'te toplanmak üzere tatile girdiği belirtildi.

**Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)**, Haziran ayına ilişkin YD-ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, YD-ÜFE, Haziran'da bir önceki aya kıyasla %3,42, geçen yılın Aralık ayına göre %19,77, geçen yılın aynı ayına göre %28,38 ve 12 aylık ortalamalara göre %25,17 yükseldi. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocakçılığında %23,36, imalatada %28,48 artış görüldü. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri dikkate alındığında ise ara mallarında %24,95, dayanıklı tüketim mallarında %32,19, dayanıksız tüketim mallarında %30,89, sermaye mallarında %33,3 ve enerjide %10,33 artış gerçekleşti. Sanayinin iki sektörünün aylık değişimleri, madencilik ve taş ocakçılığında %2,03, imalatada %3,44 artış olarak hesaplandı. Ana sanayi gruplarının aylık değişimlerine bakıldığında, ara mallarında %2,83, dayanıklı tüketim mallarında %2,5, dayanıksız tüketim mallarında %3,3, sermaye mallarında %3,34 ve enerjide %9,96 artış görüldü.

**Motorlu Araç Satıcıları Federasyonu (MASFED)** Genel Başkanı Aydın Erkoç, sıfır otomobil piyasasında satışların durgun seyrettiğini, buna karşın Nisan ve Haziran aylarındaki uzun bayram tatillerinin ikinci el araç piyasasını olumlu etkilediğini söyledi. TÜİK verilerine göre, geçen yıl Ocak-Haziran döneminde 3 milyon 224 bin 873 olan ikinci el otomobil satışı, bu yıl aynı dönemde %7,8 artışla 3 milyon 477 bin 433 adede ulaştı.

## Yurt Dışı Haberler

**Gelişmekte olan piyasalarda** tahvil ihraççıları dolar yerine euro cinsi tahvil satmaya yöneliyor. Bu artış, gelişmekte olan ülke tahvillerine yönelik güçlü talepten de destek buldu. Euro cinsinden tahviller toplam gelişmekte olan piyasa arzı içinde hala küçük bir paya sahip olsa da, hacimlerinin hem mutlak anlamda hem de dolar cinsinden işlemlere kıyasla yüksek kalması bekleniyor. Londra'da JPMorgan Orta Avrupa, Orta Doğu ve Afrika borç sermaye piyasaları başkanı olan Stefan Weiler, "Euro cinsinden ihraç yapma arzunuz varsa, bunu yapmanın tam zamanı. İhraççılar çeşitlendirme ve bazı niş pazarları keşfetme konusunda gözle görülür şekilde daha aktifler" değerlendirmesini yaptı.

**Çin Başbakanı Li Qiang**, Tibet'te Üç Boğaz Barajı'nın üç katı büyüklüğünde 167 milyar dolarlık mega baraj inşaatını başlattı. Ayrıca, barajın geliştirilmesini yönetecek yeni şirket China Yaijang Group'u tanıttı. Proje hakkında hala çok fazla bilgi olmasa da sadece maliyeti bile mühendislerin planladığı devasa ölçeği gösteriyor. Bu tahmin 2009'da tamamlanan Üç Boğaz Barajı'nın 37 milyar dolarlık maliyetinin dört katından fazla. Proje, inşaat, çimento ve çelik gibi sektörler için ekonomik bir canlanma vaat ediyor ve Çin'in 2060 yılına kadar net sıfır emisyon hedefine ulaşmasına yardımcı olacak büyük bir yeni temiz enerji kaynağı sunuyor. Barajdan elde edilecek devasa ekonomik teşvik ve temiz enerji artışı Çinli liderlerin biyolojik çeşitlilik üzerindeki olası zararlar ve Hindistan ile ilişkiler üzerindeki etkiler konusundaki endişelerini bir kenara bırakmaları için yeterince cazip görünüyor.

**Stellantis NV**, 2025'in ilk yarısında 2,3 milyar euro net zarar açıkladı. Şirketin açıkladığı verilere göre zarar, büyük ölçüde yeniden yapılanma harcamaları, düşen satışlar ve ABD tarifelerinin etkisinden kaynaklandı. Analistler, şirketin bu dönemde 25,1 milyon euro kâr edeceğini bekliyordu. Şirket, hidrojen programı dahil olmak üzere iptal edilen projeler ve elektrikli araç yatırımlarının hibrit modellere kaydırılması sebebiyle 3,3 milyar euroluk vergi öncesi gider açıkladı. Şirketin araç sevkiyatı, yılın ikinci çeyreğinde yüzde 6 oranında düştü. Sevkiyattaki bu düşüş özellikle Kuzey Amerika ve Avrupa bölgelerinde yoğunlaştı. Özellikle Kuzey Amerika'daki sevkiyatlar, önceki CEO Carlos Tavares'in yaptığı maliyet kesintilerinin ardından yüzde 25 oranında azaldı.

**ABD Kongre Bütçe Ofisi'nin (CBO)** yeni tahminine göre, ABD Başkanı Donald Trump'ın yakın zamanda yürürlüğe koyduğu vergi ve harcama yasası, önümüzdeki on yıl içinde ABD bütçe açığına 3,4 trilyon dolar ek yük getirecek. CBO'nun yayımladığı analizine göre, yasa mevcut yasal duruma göre 4,5 trilyon dolarlık gelir kaybı ve 1,1 trilyon dolarlık harcama azalması anlamına geliyor. Bu yeni analiz, ekonomik büyüme ya da faiz oranları gibi dinamik faktörleri içermiyor.

## Şirket Haberleri

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Aselsan ile uluslararası müşterileri ile radar ve güdümlü mühimmat sistemlerinin satışına ilişkin toplam tutarı 75 mn dolar olan ihracat sözleşmeleri imzalandı. Son dört çeyreklik cironun %1,9'una tekabül eden büyüklüğe sahip olan söz konusu sözleşme ile şirketin yılbaşından bugüne kadar aldığı yeni siparişlerin toplam tutarının 2,1 mlr dolara yakınsadığını gözlemliyoruz. Ayrıca, söz konusu yeni siparişler içerisindeki ihracat sözleşmeleri payının da %25 seviyesine yükseldiğini hesaplıyoruz. Geçen yılın aynı döneminde bu oran %14 seviyesindeydi. Bakiye siparişler içerisinde ihracat sözleşmelerinin ağırlığının artması ışığında operasyonel karlılıkta güçlü seyrin devam edeceği yönündeki öngörülerini güçlendiren gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

| Hisse Verileri          |           | Piyasa Çarpanları  |        |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu              | ASELS     | F/K                | 51,6   |
| Cari Fiyat (TL)         | 176,80    | FD/FAVÖK           | 26,9   |
| 52H En Yüksek (TL)      | 176,90    | FD/Satışlar        | 6,8    |
| 52H En Düşük (TL)       | 54,01     | PD/DD              | 5,1    |
| Piyasa Değeri (mn TL)   | 806.208,0 | Relatif Performans |        |
| Piyasa Değeri (mn USD)  | 20.040,9  | S1H                | 9,9%   |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 26%       | S1A                | 5,5%   |
| Endeks Payı (BIST100)   | 6,7%      | S3A                | 24,3%  |
| Temettü Verimi          | 0,1%      | S1Y                | 185,9% |
| 3A Hacim (mn TL)        | 5.148,0   | YB                 | 135,9% |

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif):** Şirket tarafından geliştirilen projelerde, 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla, toplam 47.560.791.697 TL (KDV Hariç), brüt 487.424 m<sup>2</sup> satış alanına sahip, 4.120 adet bağımsız bölümün ön satışı tamamlandı. Bu satışlardan 34 adedi (KDV Hariç 497.445.770 TL değerinde) yabancı ülke vatandaşlarına yapıldı. Söz konusu sonuçlar doğrultusunda, şirketin 2025 yılı yıllık satış hedefinin %62'sine ulaşıldı.

| Hisse Verileri          |          | Piyasa Çarpanları  |       |
|-------------------------|----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu              | EKGYO    | F/K                | 5,1   |
| Cari Fiyat (TL)         | 20,36    | FD/FAVÖK           | 10,9  |
| 52H En Yüksek (TL)      | 20,38    | FD/Satışlar        | 1,7   |
| 52H En Düşük (TL)       | 9,05     | PD/DD              | 0,7   |
| Piyasa Değeri (mn TL)   | 77.368,0 | Relatif Performans |       |
| Piyasa Değeri (mn USD)  | 1.923,2  | S1H                | 6,2%  |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 51%      | S1A                | 19,1% |
| Endeks Payı (BIST100)   | 1,3%     | S3A                | 67,3% |
| Temettü Verimi          | 2,0%     | S1Y                | 77,5% |
| 3A Hacim (mn TL)        | 3.178,0  | YB                 | 45,5% |

**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

**Tureks Turizm (TUREX, Sınırlı Pozitif):** Şirketin müşterileri arasında yer alan Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü ile 27.05.2025 – 26.05.2026 tarihlerine kadar sözleşme yenilenirken, sözleşme tutarının 91.058.103,20 TL + KDV olduğu belirtildi.

| Hisse Verileri          |          | Piyasa Çarpanları  |        |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu              | TUREX    | F/K                | 67,0   |
| Cari Fiyat (TL)         | 11,38    | FD/FAVÖK           | 12,9   |
| 52H En Yüksek (TL)      | 50,95    | FD/Satışlar        | 2,4    |
| 52H En Düşük (TL)       | 6,93     | PD/DD              | 2,2    |
| Piyasa Değeri (mn TL)   | 12.290,4 | Relatif Performans |        |
| Piyasa Değeri (mn USD)  | 305,5    | S1H                | 5,7%   |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 29%      | S1A                | -59,1% |
| Endeks Payı (BIST100)   | 0,1%     | S3A                | -83,0% |
| Temettü Verimi          | 0,0%     | S1Y                | 66,0%  |
| 3A Hacim (mn TL)        | 1.484,2  | YB                 | -39,0% |

**Efor Çay (EFORC, Nötr):** Şirket, "Offor İçecek ve Gıda Pazarlama Anonim Şirketi" unvanı ile 150.000.000 TL sermaye ile yeni bir şirket kurulmasına, kurulacak şirketin, Efor Çay'ın %100 oranında bağlı ortaklığı niteliğinde olması ve söz konusu sermayenin tamamının şirket tarafından nakden karşılanmasına, ilgili yasal süreçlerin tamamlanması amacıyla gerekli başvuruların yapılması ve işlemlerin yürütülmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine oy birliği ile karar verildi.

| Hisse Verileri          |          | Piyasa Çarpanları  |        |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu              | EFORC    | F/K                | 117,5  |
| Cari Fiyat (TL)         | 131,80   | FD/FAVÖK           | 50,0   |
| 52H En Yüksek (TL)      | 134,50   | FD/Satışlar        | 6,4    |
| 52H En Düşük (TL)       | 17,48    | PD/DD              | 11,0   |
| Piyasa Değeri (mn TL)   | 47.843,4 | Relatif Performans |        |
| Piyasa Değeri (mn USD)  | 1.189,3  | S1H                | -2,0%  |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 25%      | S1A                | 3,6%   |
| Endeks Payı (BIST100)   | 0,4%     | S3A                | 41,1%  |
| Temettü Verimi          | 0,1%     | S1Y                | 665,8% |
| 3A Hacim (mn TL)        | 173,9    | YB                 | 117,1% |

**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.



# ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

## HALK YATIRIM TRADER 4.0



## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

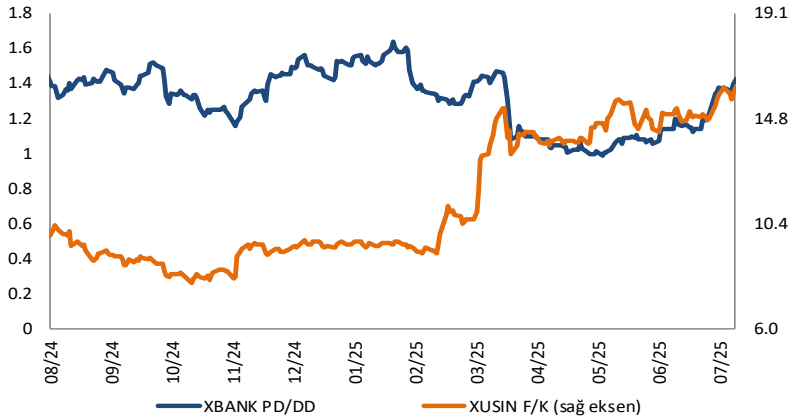


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           | 10.63x   | 10.63x    |
| Minimum           | 8.60x    | 5.45x     |
| Maksimum          | 10.63x   | 10.63x    |
| Ortalama          | 9.32x    | 7.53x     |
| Minimuma Uzaklık  | 2.03x    | 5.18x     |
| Maksimuma Uzaklık | 0.00x    | 0.00x     |
| Performans        | 15.3%    | 40.2%     |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           | 1.41x    | 1.41x     |
| Minimum           | 0.99x    | 0.99x     |
| Maksimum          | 1.43x    | 1.64x     |
| Ortalama          | 1.16x    | 1.32x     |
| Minimuma Uzaklık  | 0.42x    | 0.42x     |
| Maksimuma Uzaklık | -0.02x   | -0.23x    |
| Performans        | 31.6%    | -16.2%    |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



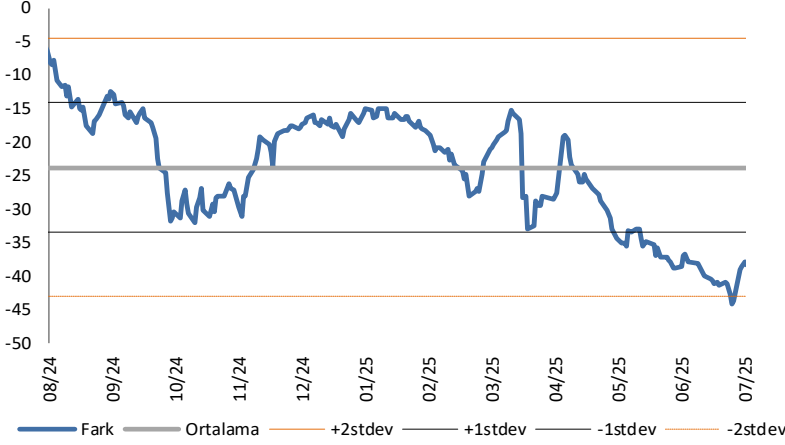
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           | 16.62x   | 16.62x    |
| Minimum           | 13.69x   | 7.93x     |
| Maksimum          | 16.62x   | 16.62x    |
| Ortalama          | 15.02x   | 11.36x    |
| Minimuma Uzaklık  | 2.93x    | 8.69x     |
| Maksimuma Uzaklık | 0.00x    | 0.00x     |
| Performans        | 15.1%    | 45.9%     |

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

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

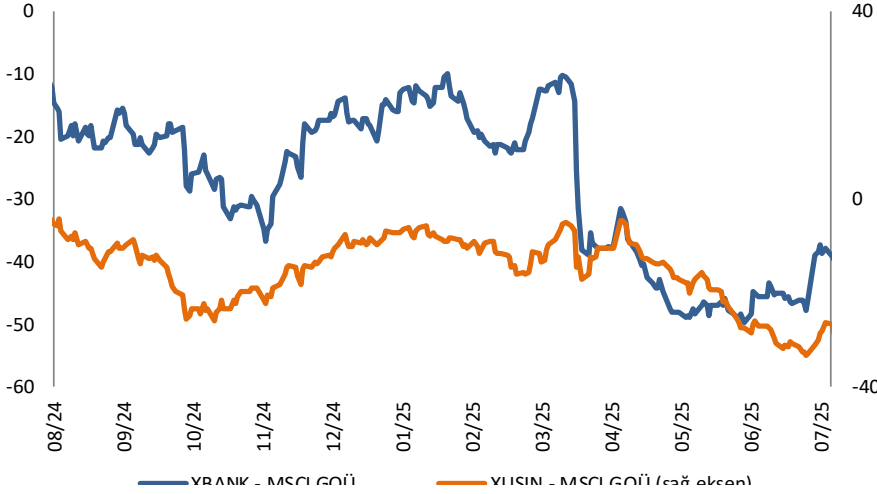
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           |          | -38.25    |
| Minimum           | -44.1    | -44.1     |
| Maksimum          | -27.3    | 0.0       |
| Ortalama          | -36.8    | -23.7     |
| Minimuma Uzaklık  | 5.9      | 5.9       |
| Maksimuma Uzaklık | -11.0    | -38.3     |
| Performans        | 15.6%    | 14.4%     |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.5 puan yakınız.

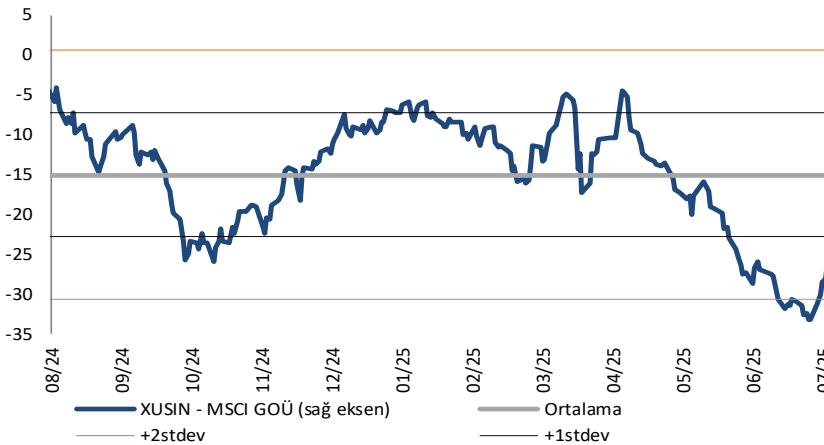
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           |          | -36.8     |
| Minimum           | -49.9    | -49.9     |
| Maksimum          | -35.7    | 0.0       |
| Ortalama          | -44.6    | -27.0     |
| Minimuma Uzaklık  | 13.1     | 13.1      |
| Maksimuma Uzaklık | -1.1     | -36.8     |
| Performans        | 11.5%    | 18.0%     |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.8 puan yakınız.

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

|                   | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış           |          | -25.0     |
| Minimum           | -33.2    | -33.2     |
| Maksimum          | -13.4    | 1.4       |
| Ortalama          | -24.3    | -15.0     |
| Minimuma Uzaklık  | 8.2      | 8.2       |
| Maksimuma Uzaklık | -11.5    | -26.4     |
| Performans        | 17.5%    | 14.5%     |

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 10 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, EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı  
Piyasalar ve Stratejimucahidy@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 şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.