

YURT İÇİNDEN KISA KISA

10.07.2025

• Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'da bir araya geldiği yatırımcılara KKM'den çıkış sürecinin büyük ölçüde tamamlandığını belirterek, "Mayıs başından itibaren rezerv yeterliliği sağlanmış ve TL'deki oynaklık önemli ölçüde azalmıştır" açıklamasını yaptı.

• Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, Türkiye'nin doğal gaz şebekesi ile Suriye'deki şebeke arasında bağlantı oluşturulduğunu yakında Suriye'ye elektrik üretimi için gaz tedarik edileceğini açıkladı.

• Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, Pakistan'la sağlanan anlaşmayla Pakistan açıklarında petrol ve doğalgaz arama faaliyetlerinde bulunacağını açıkladı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.167	1,69
BIST Banka	16.038	2,56
BIST Sınai	12.721	1,41
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
ISCTR	14,36	8.139
YKBNK	33,70	7.799
THYAO	286,75	6.647
AKBNK	69,30	5.994
KCHOL	160,30	5.945
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	11.976	1,72
XU030 Ekim	12.689	2,03
Dolar/TL Tem.	40,91	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,07	-0,01
Euro/TL	46,78	-0,09
TLREF	45,95%	-0,15
Tahvil Gösterge	40,33%	0,32

YATIRIM STRATEJİMİZ

BIST 100 endeksi, iki günlük düşüşün ardından 100 milyar TL'yi aşan işlem hacmiyle 10.100 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Bu yükselişin, bankacılık sektörü öncülüğünde (%2,56 artışla) ve genel olarak mali sektör desteğiyle yaşanması, faiz indirimi beklentilerinin kısa vadede yeniden fiyatlanabilir bir hikâyeye dönüştüğünü gösteriyor. Ancak, ekonomi dışı yurtiçi risklerin devam ediyor oluşu, 10.400 seviyesini güçlü bir direnç noktası haline getiriyor. Öte yandan, mevduat stopaj oranlarının artırılması, 24 Temmuz'daki TCMB toplantısında faiz indirimi beklentisini sınırlandırsa da, %0 stopaj avantajına sahip hisse senetleri ve hisse senedi yoğun fonlar, taze para girişi açısından alternatif yatırım araçları olarak öne çıkabilir. Faiz indirim sürecinin devamı ise, teknik olarak 9.950 ve 9.800 destek seviyelerini güçlendiren bir unsur olacaktır. Ayrıca, 15 Temmuz Salı günü "Demokrasi ve Birlik Günü" nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Dünkü işlemlerde, hafta sonuna nakitte girmek isteyen yatırımcıların satışlarını gerçekleştirdiler, bugünkü işlemlerin takası Pazartesi gününe yansıyacak. 10.100 seviyesi üzerinde gerçekleşecek bir kapanış, sınırlı takas avantajının da etkisiyle, Cuma ve Pazartesi günü 10.400 direncinin yeniden test edilmesini mümkün kılabilir.

Euro, ikinci çeyrekte enflasyonun üzerinde bir değer artışı gösterdi. Bu nedenle, euro cinsi bilanço açıklayan PGSUS ve TAVHL hisselerinde, sezonluk etkilerin ötesinde ekstra olumlu bir katalizör oluşmasını bekliyoruz. Faiz indirimi beklentileri fiyatlanmasından TOASO ve KLGYO hisselerine olan ilgiyi de artırabilir.

VIOP30 Ağustos vadeli kontratlarında, 11.900 seviyesinin üzerinde gerçekleşen kapanış, bu seviyenin teknik olarak destek konumuna geçmesini sağladı. Kısa vadeli teknik göstergelerin de alıma dönmesiyle birlikte, ilk aşamada 11.900 seviyesinde güçlenme, ardından 12.200 ve 12.500 direnç seviyelerinin yeniden hedeflenmesi olası görünüyor.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
KLGYO	6,23	6,15 -6,19	6,34 -6,43	6,04
PGSUS	256,25	252,67 -254,75	261,08 -264,67	248,49
TAVHL	269,00	264,25 -263,75	274,5 -279,25	259,52
TOASO	212,00	208,97 -208,83	216,53 -219,57	205,35

YURT DIŞINDAN KISA KISA

- ABD Başkanı Donald Trump, Filipinler, Brunei, Moldova, Cezayir, Irak, Libya ve Sri Lanka'ya ithalat için yeni gümrük vergileri uygulanmasını öngören mektup gönderdi. ABD'ye bakır ithalatına uygulanacak %50 gümrük vergisinin 1 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini belirtti.
- Trump, Brezilya'nın eski başkan Jair Bolsonaro'yu yargılamasını ve ABD teknoloji firmalarına sansür uyguladığı iddialarını gerekçe göstererek 1 Ağustos'tan itibaren tüm Brezilya mallarına %50 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı.
- Federal Açık Piyasa Komitesi'nin Haziran ayı toplantısının tutanaklarına göre, 12 üyenin "birkaç" üyesi Temmuz ayında faiz indirimine açık olduklarını söylerken, çoğunluğu bu yılın bir noktasında faiz oranlarını düşürmeyi beklediklerini söyledi. "Bazı" üyeler ise Fed'in 2025 yılında temel faiz oranını hiç değiştirmeyeceğinin muhtemel olduğunu söyledi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.458	0,49
S&P 500	6.263	0,61
NASDAQ	22.865	0,72
DAX	24.550	1,42
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,06
USD/JPY	146,44	-0,08
GBP/USD	1,36	-0,01
DX	97,53	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.314	0,36
Brent	69,60	0,09

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD Başkanı Trump'ın karşılıklı tarife uygulaması için verdiği 90 günlük süre dün itibarıyla doldu. Pazartesi günü, 1 Ağustos'tan itibaren uygulanacak tarifelere ilişkin 14 ülkeye mektup gönderen Trump yönetimi, dün de 7 ülkeye daha benzer mektuplar ilettiler. Mektup sayısındaki artışa rağmen piyasa tepkisinin sınırlı kalması, ABD'nin bu ülkelerle olan dış ticaret açığının düşük olmasından kaynaklanıyor.

Bakırda %50 oranında ithalat vergisinin "milli güvenlik" gerekçesiyle getirildiği açıklansa da, ABD ihtiyacının yaklaşık yarısını ithalatla karşılamaktadır. Bu gelişmenin ardından bakır fiyatları ilk etapta günlük %13,12 oranında yükselirken, Trump'ın 1 Ağustos tarihine işaret etmesiyle dün de fiyatlar %2,43 oranında artış gösterdi.

FED'in Haziran ayı toplantı tutanaklarında da gümrük vergilerinin ekonomik büyüme ve fiyatlara etkisinin ele alındığı görülmüştü. Ancak, henüz fiilen uygulanmaya başlanmamış vergilerin olası etkileri konusunda FED üyeleri arasında görüş ayrılığı bulunduğu dikkat çekiyor. ABD'nin karşılıklı tarifeleri en erken 1 Ağustos'ta uygulamaya başlayacak olması, Temmuz ayında bir faiz indirimi ihtimalini büyük ölçüde ortadan kaldırmaktadır. Ayrıca, tarifelerin ekonomik etkilerinin Eylül ortasında gerçekleşecek FED toplantısına kadar net şekilde gözlemlenmesi de beklenmemelidir.

Nvidia'nın 4 trilyon \$ ulaşan piyasa değeri ile Nasdaq'ı yeni rekor seviyesine taşıırken, S&P 500 ve DJI sırasıyla %0,6 ve %0,5 değer kazandı. İki günlük düşüş sonrasında S&P 500, yeni bir rekora çok yakın bir kapanış yaparken, Dow Aralık ayından bu yana zirvesine yaklaşık %1 uzaklıkta.

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye Sanayi Üretimi Mayıs Aylık		-3,10%
13:00	TCMB Brüt/Net Rezervler	2,60%	2,60%
15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları	236 bin	233 bin
20:00	FED Bilanço Büyüklük		6.660 Mİ\$

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

