

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

18.08.2025

•Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Amerika Birleşik Devletleri Başkanı Donald Trump ile Rusya Federasyonu Devlet Vladimir Putin'in görüşmesini memnuniyetle karşıladığını söyledi.

•Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), kredi büyüme sınırlarının 4 haftalık yerine 8 haftalık dönemler için uygulanmasına karar verdi. Kredi büyüme oranları değişmemekle birlikte, sekiz haftalık dönem ile uyumlu olacak şekilde güncellendi. Bu karar ile piyasa mekanizmasının işlevselliğinin artırılması ve parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi amaçlanıyor.

•Mobil elektronik haberleşme hizmet ve altyapılarına ilişkin yetkilendirme kapsamında ihaleye çıkılacak frekanslara dair asgari değerler KDV hariç olmak üzere belirlendi. Buna göre, 700 MHz için A1, A2 ve A3 olmak üzere üç paket oluşturulurken, asgari frekans bedeli her bir paket için 425 milyon dolar olacak. 3,5 GHz'de B1'den B8'e kadar olacak şekilde 8 paket belirlenirken, bu frekanslarda asgari bedelin bant genişliğine göre 200 milyon dolar ile 50 milyon dolar aralığında tespit edildi. Böylece, 11 frekans paketi için toplam asgari değer 2 milyar 125 milyon dolar olarak öngörüldü.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul geçen hafta yedi haftalık yükseliş son verdi ve geçen haftayı Cuma günü yükselişe rağmen %0,93 düşüşle tamamladı. Sınai sektör Borsa İstanbul'da düşüşe rağmen geçen haftayı pozitif bir şekilde ayrıştı ve %0,45 artışla tamamladı. Diğer dikkat çeken istatistik ise; Sınai sektörünün yükseliş serisini 7 haftaya taşıdı ve 29 Temmuz haftasından bu yana en yüksek seviyesinden kapattı. Sınai sektör yükseliş son bir yılın en yüksek işlem hacmi ile destekleniyor. Bankacılık sektörü geçen haftayı %2,07 düşüşle tamamladı, sınai sektör karşısında ise son 4 haftadır gerisinde kalmaya devam etti. Sınai sektörde yaşanan güçlenmeyi sık sık bültenimizde ve önerilerimizle de yer veriyoruz. Geçen hafta yine ön plana çıkan gelişme ise büyüme hisselerinde hacimle birlikte sert yükselişlerin görülmesi oldu. **Faiz indirimi teması sonrasında sanayi üretiminde yaşanan artış ile büyümeye yönelik beklentiler Borsa İstanbul'da fiyatlanmaya başladı. Fakat daha çok endeks dışı hisselerle ilginin kayması ve işlem hacminde yaşanan zayıflık nedeniyle bu haftanın da hisse bazlı ve yatay seyir içerisinde gerçekleşmesini bekliyoruz.**

Günlük önerilerimiz içerisinde elektrik dağıtımı yapan şirketlere sıklıkla yer vermeye çalışıyoruz. Enflasyon muhasebesinin olumsuz etkisinin azalması ile birlikte şirketlerin operasyonel karlılıklarında gelişim devam ediyor. **Enerjisa** Cuma günü tarihi zirvesini kırdı, olumlu performansını devam ettirmesini bekliyoruz. **Naturel** gaz enflasyon muhasebesinin etkisinin azalması ile net parasal pozisyon zarardan kara geçmiştir, bu düzeltmenin fırsat olduğunu düşünüyoruz. Despec Bilgisayar sonrasında Datagate Bilgisayar'da güçlü sonuçlar çatı şirket **İndeks Bilgisayar**'ı olumlu etkileyebilir. Gübre fiyatlarında artış ve Gübre Fabrikaları'nın güçlü sonuçları **Bağfaş**'a alım getirebilir.

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BAGFS	39,20	38,46 -39,08	40,44 -41,18	36,40
ENJSA	69,40	68,15 -68,85	70,85 -72,15	66,60
İNDES	8,09	7,99 -8,14	8,38 -8,47	7,77
NTGAZ	10,18	9,99 -10,11	10,43 -10,63	9,52

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.871	0,43
BIST Banka	15.850	0,13
BIST Sınai	14.070	1,12
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	331,00	8.164
SASA	3,90	5.655
PGSUS	257,75	4.855
YKBNK	32,64	3.800
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.208	0,30
XU030 Ekim	12.864	0,59
Dolar/TL		
Ağustos	41,32	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,89	0,16
Euro/TL	47,68	0,57
TLREF	42,66%	0,02
2 Yıllık Tahvil	40,02%	-0,32
10 Yıllık Tahvil	31,33%	-0,13

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

• ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile Ukrayna arasındaki korkunç savaşı sona erdirmenin en iyi yolunun, basit bir ateşkes anlaşması yerine doğrudan savaşı sona erdirecek bir barış anlaşması olduğunu ifade etti. Trump ayrıca, "Zelenskiy, pazartesi Washington'a gelecek. Her şey yolunda giderse Başkan Putin ile bir görüşme ayarlayacağız" dedi..

• Financial Times gazetesi, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in, ABD Başkanı Donald Trump ile gerçekleştirdiği görüşmede, Ukrayna ordusunun Donetsk bölgesinden çekilmesi karşılığında Zapriyja ve Herson bölgelerindeki cepheleri dondurabileceğini belirttiğini iddia etti.

• ABD basını, ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy ile gelecek cuma günü üçlü zirve gerçekleştirmek istediğini iddia etti.

YURT DIŞI PİYASALAR

Yurtdışı piyasalarda haftanın en önemli gelişmesi, haftanın son günü Türkiye piyasalarının kapanışına yakın gerçekleşecek. **Yıllık Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu 21-23 Ağustos tarihleri arasında düzenlenecek ve Fed Başkanı Powell, 22 Ağustos Cuma günü saat 17:30'da konuşmasını yapacak.** Piyasalar ve ekonomistler, Fed'in Eylül ayında yapılacak FOMC toplantısında faiz indirimi bekliyor. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump ve hükümet yetkilileri de faiz oranlarının düşürülmesi yönündeki baskıyı artırıyor. Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimi konusunda yapacağı olası yönlendirmeler ile büyüme ve enflasyona ilişkin değerlendirmeleri yakından takip edilecek.

Hafta sonunda **ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında Alaska'da gerçekleşen görüşmelerde beklenen ateşkes sağlanamadı. Toplantı sonrasında yapılan açıklamada, ateşkes anlaşması yerine doğrudan savaşı sona erdirecek bir anlaşma zemini arandığı belirtildi.** Rusya Devlet Başkanı Putin'in, savaşta elde ettiği toprakların bir kısmının tanınması halinde anlaşmaya sıcak baktığı, bu teklifin bugün ABD Başkanı Trump tarafından ABD'ye davet edilen Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski'ye iletileceği ifade ediliyor. Bugün gerçekleşecek zirvede, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Finlandiya Cumhurbaşkanı Stubb, İtalya Başbakanı Meloni, İngiltere Başbakanı Starmer ve Almanya Başbakanı Merz'in de Zelenski'nin yanında yer alması bekleniyor.

ABD'de gümrük vergilerinin ekonomi üzerindeki etkilerinin yanı sıra, bu hafta büyük perakendecilerin kârlılıkları ve satışlarına yansımaları da yakından izlenecek. Perşembe günü finansallarını açıklayacak olan Walmart'ın sonuçlarında, gümrük vergilerinin maliyetleri nasıl etkilediği ve fiyatlara nasıl yansıdığı takip edilecek. Salı günü bilançosunu açıklayacak Home Depot ise marjlarını korumaya çalıştıklarını daha önce belirtmişti.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.946	0,08
S&P 500	6.450	-0,29
NASDAQ	23.712	-0,51
DAX	24.359	-0,07
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	0,49
USD/JPY	147,18	-0,40
GBP/USD	1,36	0,18
DX	97,85	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.335	0,00
Brent	65,77	-1,06

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
12:00	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi (Haz)		16,2B

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

