

Tüketici Güveni Takip Edilecek

Küresel piyasalarda dün karışık seyrir devam etti. Borsa İstanbul'da ise nötr bir görünüm hakimdi. BIST100 endeksi günü nötr bir seviyede 10.616 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 119 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise madencilik %1,32, ulaştırma %0,78, ama metal sanayi %0,65, ve sınai endeksi %0,42 yükseliş kaydetti. Bankacılık %1,47 ve iletişim endeksi %0,43 düşüşle negatif ayrıştı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak BIMAS, THYAO, DSTKF pozitif yönde etkilerken, AKBNK, ISCTR, GARAN negatif yönde etkiledi.

Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyrir devam ederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde yatay seyrir izlendi.

Reel sektörün net döviz pozisyonunda açık arttı. Finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyon açığı, Mayıs 2025 itibarıyla 176,2 milyar dolara yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre, döviz varlıkları bir önceki aya göre 1,3 milyar dolar artarken, yükümlülükler 3,37 milyar dolar arttı. Böylece net döviz pozisyon açığı, Nisan ayına kıyasla 2,07 milyar dolar yükselerek 176,23 milyar dolara çıktı.

Beklentilerimiz: Bu hafta, TCMB dört ay aranın ardından faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacak. Piyasa beklentisi, 250 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. Pozitif senaryomuz ise 300 baz puanın üzerinde bir indirim ve faiz koridorunun simetrik hale getirilmesi yönünde. Aynı hafta içinde, S&P ve Moody's'in kredi notu kararları da takip edilecek. Bazı yabancı kurumlar Moody's'den not artırımını bekliyor. Hatırlatmak gerekirse, S&P ve Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında derecelendirirken, Moody's dört kademe altında tutuyor. Bu durum, Moody's'den bir not artırımını beklentisini güçlendiriyor.

Teknik olarak ise BIST100 endeksinde bir yıllık düşüş trendine denk gelen 10.750 seviyesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Bu bölgeden gelebilecek geri çekilmelerde 10.400 ilk destek olarak takip edilebilir. 10.750 seviyesinin aşılması durumunda ise 10.900/11.250 bandına doğru yükseliş hızlanabilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.616	→ 0	↑ 16,13	↑ 7,99	119.398.991.155
BIST30	11.808	↓ -0,17	↑ 16,17	↑ 9,78	91.303.779.091
BISTTÜM	12.979	↑ 0,21	↑ 16,42	↑ 13,32	182.985.826.572
VIOP 30	12.249	↓ -0,28	↑ 12,88	↑ 8,62	20.928.011.760

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.956	↓ -1,47	↑ 21,57	↑ 9,63	23.990.405.573
BIST SİNAİ	13.486	↑ 0,42	↑ 13,59	↑ 3,31	51.419.914.786
BIST METAL	17.778	↑ 0,65	↑ 7,28	↑ 8,43	8.921.566.490
BIST ULAŞTIRMA	38.074	↑ 0,78	↑ 17,31	↑ 12,15	16.715.873.310
BIST HOLDİNG	9.910	↓ -0,10	↑ 16,14	↑ 11,17	21.651.871.929
BIST TEKNOLOJİ	24.090	↓ -0,11	↑ 17,78	↑ 72,78	12.246.797.656
BIST MADEN	9.682	↑ 1,32	↑ 9,44	↑ 37,29	4.591.410.828
BIST GIDA	11.472	↑ 0,15	↑ 16,26	↓ -0,21	6.291.226.345
BIST İLETİŞİM	2.491	↓ -0,43	↑ 7,80	↑ 7,08	3.667.703.777

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
BINHO	230,4	↑ 9,98	ENERY	7,74	↓ -2,89	THYAO	297,25	↑ 1,11	11.085.162.756
DSTKF	451	↑ 5,56	GARAN	139,4	↓ -2,52	EKGYO	20,3	↓ -0,29	10.886.994.720
IEYHO	13,97	↑ 5,04	ISCTR	14,56	↓ -2,15	YKBNK	33,18	↓ -0,42	6.456.351.855
GRTHO	386	↑ 3,76	TABGD	201,1	↓ -2	ISCTR	14,56	↓ -2,15	5.646.499.842
ALARK	92,1	↑ 3,31	TUREX	11,19	↓ -1,67	KCHOL	173	↑ 0,12	5.255.931.848
KRDMD	27,24	↑ 3,03	TKFEN	112,4	↓ -1,66	ASELS	176,5	↓ -0,17	5.010.889.240
KOZAA	90,5	↑ 2,96	TSKB	13,88	↓ -1,63	AKBNK	67,6	↓ -1,46	4.854.177.222
VESTL	39,06	↑ 2,84	TOASO	210,4	↓ -1,59	GARAN	139,4	↓ -2,52	3.963.603.735
MIATK	32,68	↑ 2,77	FENER	14,11	↓ -1,54	BIMAS	504	↑ 1,15	3.689.685.791
BALSU	24,92	↑ 2,72	DOAS	186,7	↓ -1,53	EREGL	27,04	↓ -0,81	3.608.833.381

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
PAGYO	77,2	23.07.2025	0,662	0,662	0,86%
VESTL	37,98	24.07.2025	0,044	0,037	0,12%
GRSEL	287	25.07.2025	0,392	0,333	0,14%

Bilanço Açıklanma Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi	Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
ARCLK	25.07.2025	LILAK	5.08.2025
TOASO	28.07.2025	ENJSA	11.08.2025
TTRAK	28.07.2025	CCOLA	11.08.2025
AKBNK	29.07.2025	KONTR	11.08.2025
TAVHL	29.07.2025	AEFES	12.08.2025
TUPRS	29.07.2025	DOHOL	12.08.2025
AYGAZ	29.07.2025	MGROS	12.08.2025
OTKAR	29.07.2025	SAHOL	13.08.2025
FROTO	30.07.2025	TTKOM	13.08.2025
GARAN	30.07.2025	BIMAS	14.08.2025
YKBNK	31.07.2025	SOKM	14.08.2025
KCHOL	31.07.2025	ALARK	15.08.2025
BIGCH	31.07.2025	ENKAI	15.08.2025
THYAO	5.08.2025	AKSA	18.08.2025
CIMSA	5.08.2025	DOAS	19.08.2025

Şirket Haberleri

KARSAN: Karsan'ın Bursa Hasanağa'daki fabrikasının prototip atölyesinde sınırlı bir alanda yangın meydana geldi, tüm üretim faaliyetleri kesintisiz sürüyor.

HUNER: Hun Yenilenebilir, azami 3 yıl süreyle geçerli olacak pay geri alım programı başlatıyor.

GEREL: Gersan Elektrik Çaycuma fabrikasında Çatı GES yatırımı projesine ilişkin ihale süreci başlatıyor.

EFORC: Efor Çay unvanının "Efor Yatırım Sanayi Ticaret" olarak değiştirilmesine karar verildi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,415 TL fiyattan toplam 185.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,907 TL fiyattan toplam 1.000.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,02 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,969 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 54,7 TL fiyattan toplam 10.129 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
21.07.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Aylık)	--	-0,30%
21.07.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık)	--	0,80%
21.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (Aylık)	--	24,56%
22.07.2025	17:00	USD	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi (Aylık)	--	-7
23.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Tüketici Güveni (Aylık)	--	85,1
23.07.2025	17:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	-15	-15,3
23.07.2025	17:00	USD	ABD Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-0,70%	0,80%
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)	49,8	49,5
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI (Aylık)	50,7	50,5
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Aylık)	50,8	50,6
24.07.025	11:30	GBP	İngiltere İmalat PMI (Aylık)	48	47,7
24.07.025	11:30	GBP	İngiltere Hizmet PMI (Aylık)	52,8	52,8
24.07.025	14:00	TRY	Türkiye TCMB Faiz Kararı (Aylık)	43,50%	46,00%
24.07.025	14:00	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	--
24.07.025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
24.07.025	15:15	EUR	Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı (Aylık)	2,15%	2,15%
24.07.025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Haftalık)	--	221bin
24.07.025	16:45	USD	ABD İmalat PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	16:45	USD	ABD Hizmet PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	16:45	USD	ABD Bileşik PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	17:00	USD	ABD Yeni Konut Satışları (Aylık)	4,30%	-13,70%
24.07.025	17:00	USD	ABD İnşaat İzinleri (Aylık)	--	--
25.07.2025	9:00	GBP	İngiltere Perakende Satışlar (Aylık)	1,10%	-2,70%
25.07.2025	9:00	GBP	İngiltere Perakende Satışlar (Yıllık)	1,80%	-1,30%
25.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Aylık)	--	98,4
25.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	--	74,60%
25.07.2025	15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-10,00%	16,40%

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı

Anıl Kılıç
Uzman Yardımcısı

arastirma@burganyatirim.com.tr