

TCMB Faiz Kararı Takip Edilecek

Küresel piyasalarda dün pozitif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise sınırlı negatif görünüm hakimdi. BIST100 endeksi günü %0,23 düşüşle 10.592 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 99 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise ulaştırma %1,09, holding %0,99, madencilik %0,97, iletişim %0,92, ana metal sanayi %0,45 ve bankacılık endeksi %0,41 yükseliş kaydetti. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, DSTKF ve MIATK pozitif yönde etkilerken, TUPRS, BIMAS, THYAO negatif yönde etkiledi.

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

Beklentilerimiz: Bugün, 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. 250 baz puan düzeyinde gerçekleşecek faiz indiriminin ise fiyatlamalara yansıdığını düşünüyoruz. Bu durumda fiyatlamaları koridorun simetrik hale getirilip getirilmemesi sınırlı etkileyebilir. Aynı hafta içinde, S&P ve Moody's'in kredi notu kararları da takip edilecek. Bazı yabancı kurumlar Moody's'den not artırımı 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 artırımı 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. Bugün TCMB Faiz Kararı takip edilecek.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.592	↓ -0,23	↑ 12,1	↑ 7,75	99.940.811.159
BIST30	11.766	↓ -0,36	↑ 11,89	↑ 9,39	70.117.323.864
BISTTÜM	12.922	↓ -0,43	↑ 12,28	↑ 12,82	160.370.274.152
VIOP 30	12.257	↑ 0,12	↑ 9,62	↑ 8,69	20.012.094.390

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.892	↓ -0,41	↑ 16,11	↑ 9,18	20.239.588.431
BIST SİNAİ	13.454	↓ -0,23	↑ 11,43	↑ 3,07	48.763.858.374
BIST METAL	17.698	↓ -0,45	↑ 5,38	↑ 7,94	7.695.783.192
BIST ULAŞTIRMA	37.660	↓ -1,09	↑ 7,54	↑ 10,93	11.891.769.924
BIST HOLDİNG	9.813	↓ -0,99	↑ 11,57	↑ 10,07	19.235.468.860
BIST TEKNOLOJİ	24.466	↑ 1,56	↑ 21,58	↑ 75,48	14.536.271.980
BIST MADEN	9.588	↓ -0,97	↑ 4,54	↑ 35,96	4.139.435.286
BIST GIDA	11.476	↑ 0,04	↑ 11,50	↓ -0,17	7.095.672.117
BIST İLETİŞİM	2.468	↓ -0,92	↑ 2,46	↑ 6,09	2.569.083.255

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
MIATK	35,94	↑ 9,98	IEYHO	12,9	↓ -7,66	THYAO	294,5	↓ -0,93	7.335.759.551
DSTKF	495,75	↑ 9,92	KUYAS	59,95	↓ -5,44	ASELS	180,1	↑ 2,04	6.773.285.231
OTKAR	509	↑ 3,98	PASEU	89	↓ -4,3	YKBNK	32,88	↓ -0,9	5.486.861.876
GRTHO	400	↑ 3,63	KTLEV	8,78	↓ -3,94	EKGYO	19,73	↓ -2,81	5.092.779.421
BINHO	238,4	↑ 3,47	OBAMS	54,85	↓ -3,6	ISCTR	14,41	↓ -1,03	4.838.725.910
HEKTS	3,7	↑ 3,06	ULKER	108,9	↓ -2,94	AKBNK	67,55	↓ -0,07	4.441.907.374
YEOTK	41,48	↑ 3,03	GRSEL	283,75	↓ -2,83	KCHOL	170,6	↓ -1,39	3.707.989.101
CLEBI	1704	↑ 2,96	EKGYO	19,73	↓ -2,81	EREGL	27,04	→ 0	3.654.328.897
ALTNY	97,7	↑ 2,84	SKBNK	6,77	↓ -2,45	GARAN	140,3	↑ 0,65	3.121.343.080
KONTR	23,2	↑ 2,47	DOHOL	15,92	↓ -2,33	BINHO	238,4	↑ 3,47	2.588.792.171

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
VESTL	38,6	24.07.2025	0,044	0,037	0,11%
GRSEL	283,75	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

FZLGY: Ocak – Haziran döneminde 15.089 m² satış miktarı olmak üzere 1,9 milyar TL’lik satış gerçekleştiği açıklandı.

HUNER: Pay geri alım programının başlatılmasına ve 30.000.000 adet paya karşılık 40 milyon TL kaynak ayrılmasına karar verildiği açıklandı.

BOBET: Şirketin, 300 milyon TL tutarında iş sözleşmesi imzaladığı açıklandı.

ALVES: 2 milyar TL’ye kadar kira sertifikası ihraç edilmesine karar verildiği açıklandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 27,31 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 7,74 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 16,26 TL fiyattan toplam 68.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 16,222 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 54,25 TL fiyattan toplam 15.651 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