

TCMB Politika Faizini 300 Baz Puan İndirdi

Küresel piyasalarda dün sınırlı pozitif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise faiz kararının takip edildiği günü pozitif tamamladı. BIST100 endeksi günü %0,92 yükselişle 10.689 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 95 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise bankacılık %1,12, sınai %1, holding %0,96, ana metal sanayi %0,69 ve madencilik endeksi %0,57 yükseliş kaydetti. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak BIMAS, ASELS ve KCHOL pozitif yönde etkilerken, TAVHL, KUYAS, AEFES negatif yönde etkiledi.

Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyir devam ederken, kısa vadeli tavil getirilerinde bir miktar geri çekilme izlendi.

Beklentilerimiz: TCMB, beklenti bandının orta noktası olan 300 baz puanlık indirimle faiz indirim döngüsüne başladı. Faiz koridoru asimetrik kalırken, yeni aralık %41,5-%46 olarak belirlendi. İndirimin beklentilerin bir miktar üzerinde olması pozitif değerlendirilse de, koridorun asimetrik yapısı bu olumlu etkiyi sınırlıyor. Karar metninde, Temmuz ayı TÜFE artışının geçici olduğuna dair vurgu dışında belirgin bir yönlendirme bulunmuyor. Beklentinin üzerindeki faiz indiriminin ardından bankacılık endeksinde zirvenin yeniden test edilmesinin ardından piyasada sınırlı ve kademeli sektörel rotasyonların başlayabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda, 2Ç25 döneminde ön plana çıkardığımız havacılık ve iletişim sektörlerinin bu rotasyondan fayda sağlayabileceğini öngörüyoruz.

Öte yandan bugün, 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. Bugün Kapasite Kullanım Oranı verisi takip edilecek. Bilanço takviminde ise ARCLK 2Ç25 finansallarının açıklanması bekleniyor. Ek olarak, kredi derecelendirme kuruluşlarının not güncellemeleri de takip edilecek.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.689	↑ 0,92	↑ 13,49	↑ 8,73	138.906.063.378
BIST30	11.883	↑ 0,99	↑ 13,32	↑ 10,48	106.445.746.367
BISTTÜM	13.035	↑ 0,87	↑ 13,18	↑ 13,8	197.528.481.595
VIOP 30	12.266	↑ 0,44	↑ 10,26	↑ 8,77	45.606.616.370

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.069	↑ 1,12	↑ 17,22	↑ 10,40	39.928.274.093
BIST SINAİ	13.589	↑ 1,00	↑ 13,07	↑ 4,10	50.993.790.096
BIST METAL	17.820	↑ 0,69	↑ 6,49	↑ 8,68	7.474.534.638
BIST ULAŞTIRMA	37.763	↑ 0,27	↑ 8,07	↑ 11,24	14.263.076.477
BIST HOLDİNG	9.907	↑ 0,96	↑ 12,61	↑ 11,13	24.096.906.997
BIST TEKNOLOJİ	24.763	↑ 1,21	↑ 19,67	↑ 77,61	16.399.629.837
BIST MADEN	9.643	↑ 0,57	↑ 7,27	↑ 36,74	4.285.970.029
BIST GIDA	11.508	↑ 0,27	↑ 11,71	↑ 0,10	7.907.015.795
BIST İLETİŞİM	2.470	↑ 0,08	↑ 1,64	↑ 6,18	3.378.039.996

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
BRYAT	2106	↑ 9,97	KUYAS	57	↓ -4,92	ISCTR	14,7	↑ 2,01	10.208.866.114
BRSAN	367,25	↑ 9,96	TAVHL	256,25	↓ -2,75	YKBNK	33,38	↑ 1,52	9.921.302.790
GRTHO	418	↑ 4,5	TUREX	10,89	↓ -2,16	AKBNK	68,2	↑ 0,96	9.157.574.812
EGEEN	8065	↑ 4,44	AVPGY	66,05	↓ -1,86	THYAO	296	↑ 0,51	8.127.602.321
TOASO	222,8	↑ 4,4	EFORC	131,6	↓ -1,79	ASELS	182,6	↑ 1,39	7.688.563.207
MIATK	37,36	↑ 3,95	KOZAA	87,5	↓ -1,69	KCHOL	175,2	↑ 2,7	7.539.360.568
RALYH	119,3	↑ 3,74	ALTNY	96,1	↓ -1,64	EKGYO	19,79	↑ 0,3	7.304.244.094
VAKBN	29,42	↑ 3,52	YEOTK	40,82	↓ -1,59	GARAN	139,7	↓ -0,43	6.838.451.831
MGROS	534,5	↑ 3,09	AEFES	15,57	↓ -1,39	BIMAS	508,5	↑ 1,85	3.771.046.758
ASTOR	100,5	↑ 2,92	EUPWR	31,26	↓ -1,39	PGSUS	263,75	↑ 0,29	3.738.173.719

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
GRSEL	286	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

KIMMR: Ersan Alışveriş'in Van güneş enerjisi santrali tesisinin kurulumu gerçekleştirdi.

ATATP: ATP Yazılım, ClimeCo ile karbon piyasaları ve sürdürülebilirlik hizmetleri alanlarında bir iş birliği oluşturmak amacıyla sözleşme imzaladı.

AZTEK: Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2025 yılının ilk yarısında kulaklık pazarından aldığı pay %49,0 oldu.

MIATK: Mia Teknoloji mobil uygulama tabanlı taksi çağırma teknolojisi alanında faaliyet gösterecek yeni bir dijital platforma yatırım yapma kararı aldı.

TCKRC: Kırac Galvaniz'in Bilecik'teki yeni üretim tesisinin açılışı bugün yapılacak.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,73 TL fiyattan toplam 224.995 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,865 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,039 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56,3 TL fiyattan toplam 10.435 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,31 TL fiyattan toplam 77.000 TL nominal değerli LKMNH 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