

Yurtdışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	23237,41	0,32%
S&P 500 INDEX	6377,44	0,29%
DOW JONES INDEX	45010,29	1,14%
DAX INDEX	24314,20	0,30%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	40,48	0,08%
EURTRY	47,74	0,28%
EURUSD	1,18	-0,09%
DOLAR ENDEKSİ	97,34	0,10%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.370,74	-0,49%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	39,00	-0,69%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.386,43	-0,40%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	50,75	-0,62%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	39,64	-0,27%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	32,75	-0,18%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	27,62	-0,35%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,92	0,87%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,42	0,62%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,70	2,43%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	279,78	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	15,39	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
ISCTR	10.208.866.114	1,61
YKBNK	9.921.302.790	0,83
AKBNK	9.157.574.812	2,19
THYAO	8.127.602.321	1,09
ASELS	7.688.563.207	-0,40

TCMB Faiz Oranını 300 Baz Puan İndirdi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Mart ayında verdiği kararın ardından Temmuz toplantısında faiz indirimlerine yeniden başladı. Banka, politika faizi olan bir hafta vadeli repo oranını 300 baz puan düşürerek %46'dan %43'e çekti. Kararın ardından yapılan açıklamada, ilerleyen dönemde atılacak adımların enflasyon görünümüne bağlı olarak toplantı bazında ve temkinli bir yaklaşımla değerlendirileceği belirtildi.

TCMB'nin politika faizini 300 baz puan indirerek %46'dan %43'e çekmesi, reel sektör temsilcileri tarafından olumlu karşılandı. ATO Başkanı Gürsel Baran, kararın yatırım, ticaret ve üretim açısından umut verici olduğunu belirterek, büyümeyi destekleyen ama temkinli bir para politikasının önemine dikkat çekti. TİM Başkanı Mustafa Gültepe ise indirimi yetersiz bulsa da olumlu değerlendirdi; uygun koşullarda uzun vadeli kredilerin sanayiye nefes alacağını vurguladı. İTO Başkanı Şekib Avdagiç de faiz indirimini iş dünyasıyla uyumlu bulduğunu, ancak etkinin asıl KOBİ'lere yönelik kredi kanallarının açılmasıyla görüleceğini ifade etti.

TCMB'nin faiz indirimi sonrası kredi kartı faiz oranları da düşürüldü. 1 Ağustos 2025'ten itibaren geçerli olacak düzenlemeyle, bireysel kartlarda dönem borcu 25-150 bin TL arası olanlar için faiz %4'e, 150 bin TL üzerindeki ve kurumsal kartlar için %4,50'ye indirildi. Nakit avans ve KMH faizi %4,75'e düşerken, 25 bin TL altındaki kartlarda %3,5 oranı sabit kaldı. Ayrıca, referans oranlara eklenen baz puanlarda 25 baz puanlık indirimle gidildi.

Yabancı yatırımcılar 18 Temmuz haftasında 209 milyon dolarlık net hisse alımı gerçekleştirdi. Böylece son dört haftadaki toplam alım 870 milyon dolara ulaştı. Aynı dönemde tahvil tarafında ise 287 milyon dolarlık net giriş kaydedildi.

TCMB verilerine göre, parite etkisinden arındırılmış toplam mevduatlar 18 Temmuz haftasında 1 milyar 991 milyon dolar artış gösterdi. Aynı dönemde Kur Korumalı Mevduat (KKM) bakiyesi ise 506 milyar 451 milyon TL'ye düştü.

TCMB'nin rezervlerindeki artış 18 Temmuz haftasında da sürdü. Brüt rezervler 168,5 milyar dolara, net rezervler ise 62,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 44,3 milyar dolara çıkarak artışını sürdürdü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, otomotivde yapılan son ÖTV düzenlemesinin cari açığı azaltmayı hedeflediğini açıkladı. Düzenleme ile bazı araçlarda ÖTV oranları 5-10 puan düşürülürken, bazı modellerde artırıldı veya sabit tutuldu. Bakanlık, değişikliğin yıllık enflasyona etkisinin 0,0019 puan olacağını belirtti.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Tem)	--	74,60%
10:00	Türkiye İmalat Güveni (Tem)	--	100,3

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki
BIMAS	180.292.800	TAVHL	-70.376.780	BIMAS	12,90	TAVHL	-4,32
YKBNK	119.645.100	AEFES	-68.491.250	ASELS	10,13	KUYAS	-3,83
ISCTR	81.666.690	TCELL	-56.392.180	KCHOL	8,77	AEFES	-1,42
KCHOL	73.781.580	MOPAS	-41.205.480	ISCTR	7,68	GARAN	-1,21
AKBNK	71.789.420	ULKER	-36.602.810	AKBNK	6,01	KOZAA	-0,88

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
FROTO	94,30	92,89	95,71-97,60	ISCTR	14,58	14,07	15,09-15,60
ISFIN	14,95	14,73	15,17-15,47	ASTOR	93,00	89,75	96,26-99,51
CIMSA	50,65	49,89	51,41-52,42	ANHYT	83,45	80,53	86,37-89,29
ALFAS	46,60	45,90	47,30-48,23	KOZAL	24,50	23,64	25,36-26,22
				ENKAI	65,50	63,21	67,79-70,09

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

24 Temmuz'da BIST 100 endeksi, önceki güne göre %0,92 yükselerek 10.689,05 puandan kapanış yaptı. Faiz indiriminin ardından piyasalarda oluşan iyimser hava, endeksin yukarı yönlü seyrinde etkili olmuş olabilir. Endekste yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 10795 ve 10910 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Geri çekilme hareketlerinin görülmesi durumunda ise 10570 ve 10450 seviyeleri destek bölgeleri olarak görülebilir.

Dirençler : 10795/10910/ 11000

Destekler : 10570/10450/ 10315



VIOP Teknik Görünüm

24 Temmuz'da BIST 30 vadeli kontratı, önceki güne kıyasla sınırlı bir artış göstererek 12.266,00 puandan günü tamamladı. Bu hafif yükseliş, faiz indirimi sonrası piyasalarda oluşan temkinli iyimserliğin vadeli işlemlere de yansıdığına işaret ediyor. Kontratta yukarı yönlü hareketlerde 12370 ve 12460 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 12165 ve 12075 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.

Dirençler: 12370/12460/12535

Destekler: 12165/12075/11965



Şirket Haberleri

ATATP: Şirketimiz ile ClimeCo İnteraktif Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. arasında, karbon piyasaları ve sürdürülebilirlik hizmetleri alanlarında bir iş birliği oluşturmak amacıyla 24.07.2025 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Bu kapsamda, şirketimiz bünyesindeki ATP GreenX dijital karbon piyasası platformu üzerinden yürütülecek karbon kredisi ve çevresel ürün alım-satım işlemlerinde, ClimeCo'nun yalnızca ATP GreenX'in yazılım ve dijital altyapısını kullanması konusunda karşılıklı mutabakata varılmıştır. Ayrıca; çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) danışmanlığı, karbon/su ayak izi hesaplamaları ile TSRS ve SKDM (CBAM) uyumlu sürdürülebilirlik raporlamaları gibi konularda hizmet almak isteyen kurumların ClimeCo'ya yönlendirilmesi konusunda da taraflar anlaşmaya varmıştır. Bu iş birliği, Türkiye ve yurt dışındaki karbon piyasası aktörlerine entegre, dijital ve uzmanlığa dayalı çözümler sunmak amacıyla yapılmıştır. Sözleşme, bir yıl süreyle geçerli olup, belirli koşullar sağlandığında otomatik olarak yenilenecektir.

AZTEK: 2025 yılının ilk yarısına ait verilere göre hazırlanan GFK Türkiye pazar araştırma raporuna göre Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %23,5 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2025 yılının ilk yarısında kulaklık pazarından aldığı pay %49,0 olmuştur. Bunun yanı sıra; Türkiye hoparlör pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %34,9 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin tüm markaları ile 2025 yılının ilk yarısında hoparlör pazarından aldığı pay %60,4 olmuştur.

EKGYO: Şirketimiz ile Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) arasında daha önce imzalanan "İş Birliği Protokolü" kapsamında, mülkiyeti TOKİ'ye ait olan İstanbul ili Başakşehir ilçesindeki arsa üzerinde TOKİ güvencesiyle geliştireceğimiz "Damla Kent Projesi" için yapılan Gayrimenkul Sertifikası ihracı başvurusu, 23 Temmuz 2025 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından olumlu karşılanarak onaylanmıştır. Bu ihraç, projenin toplam 5.325 konut ve 244 ticari ünitesinden yalnızca konut niteliğindeki bağımsız bölümleri kapsamakta olup, ticari üniteler kapsam dışında tutulmuştur. Proje kapsamında gerçekleştirilecek halka arzda, gayrimenkul yatırımını geniş bir yatırımcı kitlesi için ulaşılabilir kılan birim fiyat 7,59 TL olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede, ilk etapta projenin A Etabı kapsamında sertifika ile finanse edilmesi öngörülen 1.540 Bağımsız Bölüme ilişkin 14.599.226.657,07 TL değerli 1.923.481.773 adet sertifikanın ihracı planlanmaktadır. Yatırımcılardan gelecek talep doğrultusunda ek satış hakkının kullanılması durumunda ise B Etabı kapsamında sertifika ile finanse edilmesi öngörülen 674 Bağımsız Bölümün eklenmesi ile toplam arz büyüklüğünün 2.214 adet Bağımsız Bölüme, 21.408.304.627,05 TL değere ve 2.820.593.495 adet sertifikaya ulaşması öngörülmektedir. Gerçekleştirilecek olan ilk halka arz, ile ek satışla birlikte A ve B Etabı'nda yer alan ve 1+1'den 4+1'e kadar çeşitli tiplerde olan 2.214 adet konutun finansmanını sağlayacaktır. Söz konusu gayrimenkul sertifikası ihracının, İSFA İslami Finans Danışma Komitesi'nin 21.07.2025 tarih ve 2025/0077 sayılı icazet belgesi ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğu teyit edilmiştir. Halka arz sürecinin takvimine ilişkin detaylı bilgilendirme, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanacak olan İzahname Seti'nin yayımlanmasının ardından kamuoyu ile ayrıca paylaşılacaktır.

KATMR: Şirketimiz ve Malezya'da savunma ve havacılık sanayi alanlarında faaliyet gösteren DEFTECH Firması arasında "EREN-4x4 Yüksek Hareket Kabiliyetli Hafif Taktik Araçları" nın Malezya ve bölge ülkelerine satışı için ortak ürün geliştirme ve üretim imkanlarının değerlendirilmesi amacıyla yapılan İşbirliği Anlaşması, 24 Temmuz 2025 tarihinde IDEF 2025 fuar alanında imzalanmıştır.

FORTE: Şirketimiz bağlı ortaklığı Milsoft Yazılım Teknolojileri A.Ş., bulut bilişim teknolojileri alanında faaliyet gösteren Bulut Bilişim A.Ş. (Bulutistan) ile stratejik iş birliği anlaşması imzalamıştır. İşbu iş birliği anlaşması ile bulut bilişim teknolojilerinde başta askeri ve güvenlik kurumları olmak üzere savunma sanayimizin bulut tabanlı dijital dönüşüm ihtiyaçlarının yerli ve milli teknolojilerle karşılanabilmesi hedeflenmektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No: 74 A/80
34394
Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.