

AJANDA

07 Pazartesi	08 Salı	09 Çarşamba	10 Perşembe	11 Cuma
Almanya, Mayıs sanayi üretimi (TSl:09:00)		- Çin, Haziran TÜFE (TSl:04:30) - ABD, Fed toplantı tutanakları (TSl:21:00)	- TÜİK, Mayıs sanayi üretimi - Almanya, Haziran TÜFE (TSl:09:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)	TCMB, Mayıs cari işlemler dengesi

BİST:

Güne alıcılı bir başlangıç yapsa da günü geri kalanında kar satışlarının ağır bastığı piyasada BIST 100 Endeksi günü %1,08 düşüşle 9.998,20 puanından tamamladı. Sınai Endeksi %1,37 gerilerken Bankacılık Endeksi %0,46 yükseldi. TCMB'nin faiz indirimlerine başlayacağı beklentisi ile geçen hafta yaşanan hızlı yükselişin ardından ağırlıklı olarak iç gelişmelerin etkisi ile son iki günde kar satışları yaşanıyor. Resmi Gazete'de yayımlanan kararlar 6 aya kadar olan vade de yatırım fonları ve kısa vadeli mevduata uygulanan stopaj oranı %15'ten %17,5'a, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda ise %12'den %15'e yükseltildi. Faiz indirim beklentileri ile bankacılık endeksi düşüşü sınırlandırırken gerçekleştiren stopaj artışının altın/döviz/borsa gibi riskli varlıklara olan ilgiyi artırabilir. Global tarafta Trump'ın tarife açıklamaları devam ediyor. Tarifelerin devreye gireceği son günü 9 Temmuz'da 1 Ağustos'a ertelenirken Başkan Trump'ın bakır ithalatına %50 tarife getireceklerini açıklaması risk iştahını baskılıyor. Avrupa borsalarının genelde pozitif bir kapanışı sonrası ABD borsaları kısmen günü düşüşlerle tamamladı. Bu sabah vadeli endekslerde ve Asya piyasalarında karışık bir seyir hakim. VİOP-30 Endeksi akşam seansını %0,15 sınırlı yükselişle tamamladı. BIST 100 Endeksi'nin güne sınırlı pozitif bir seyrile başlamasını, sonrasında ise gelecek kar satışlarının karşılanması durumunda yükselişe dönme çabasında olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 40,0221-40,0251 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,08 oranında değer kazanarak gün sonunu, 40,0229 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Lira %0,04 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,45-%31,69 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla %31,62 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Resmi gazetede yayımlanan yeni düzenlemeye göre yatırım fonları ve kısa vadeli mevduata uygulanan stopaj oranı %15'ten %17,5'a yükseltildi. Örtülü bir faiz indirimi gibi duran düzenleme, enflasyonist olmayan bir faiz ve getiri düzenlemesi olarak değerlendirilebilir. Mevduat ve para piyasası fonlarından döviz/altın ve riskli varlıklara bir fon akışı sağlayacağını düşünüyoruz. Finansal piyasalar için sınırlı pozitif bir etkiye sahip.

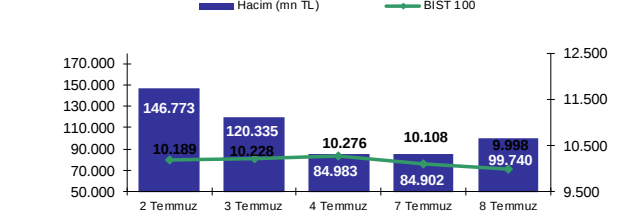
Şirket Haberleri:

Aksa Enerji (AKSEN), Özbekistan'daki dördüncü yatırımı olan Talimercan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'ni tam kapasiteyle devreye aldı. Daha önce devreye alınan Taşkent A, B ve Buhara santrallerinin ardından gerçekleştirilen Talimercan santral yatırımı, 430 MW kurulu gücüyle Özbekistan'ın enerji ihtiyacına önemli ölçüde destek sağlarken, şirketin bölgedeki enerji üretim kapasitesini de 1.220 MW'ye yükseltti. Şirketin 7 ülkede toplam kurulu gücü ise 3.124 MW'a ulaştı.

Türk Hava Yolları (THYAO), Haziran 2025 trafik verilerini açıklamıştır. Açıklanan verilere göre Şirket, Haziran 2024'e kıyasla Haziran 2025'te toplam yolcu sayısında yıllık %4,9'luk artış kaydetmiştir. THY'nin Haziran 2025'teki toplam yolcu sayısı 8.23mn olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında, Haziran 2025'te dış hat yolcu sayısının toplam yolcu sayısı içerisindeki oranı ise %61,3'e ulaşmıştır. THY, Haziran 2025'te yıllık bazda %4,7 artışla 5.05mn dış hat yolcusu taşımıştır. İç hat yolcu sayısı ise Haziran ayında yıllık bazda %5,2 oranında artarak 3.2mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı Haziran 2025'te yıllık bazda 0.3 yp düşüş göstererek %82,2 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise Haziran 2025'te yıllık bazda %3,1 artış göstermiştir. Şirket, 6A24'e kıyasla 6A25'te toplam yolcu sayısında yıllık %3,9'luk artış kaydetmiştir. THY'nin 6A25'teki toplam yolcu sayısı 42.2mn olarak gerçekleşmiştir. THY, 6A25'te yıllık bazda %6,4 artışla 27.34mn dış hat yolcusu taşımıştır. >>>

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri:

- * 24 Temmuz TCMB Faiz Kararı
- * 24 Temmuz ECB Faiz Kararı
- * 25 Temmuz Moody's Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 25 Temmuz Fitch Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 30 Temmuz Fed Faiz Kararı
- * 31 Temmuz BoJ Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.108	9.998	-1,08%	1,71%
BIST 30	11.308	11.172	-1,21%	3,86%
Mali	13.004	13.030	0,20%	10,81%
Sanayi	12.718	12.544	-1,37%	-3,91%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
IHAAS 10,00	ESCAR -9,97	THYAO 8.526.539.734
SMRVA 10,00	TEZOL -9,96	AKBNK 8.119.633.924
DAGHL 10,00	TEKTU -9,96	YKBNK 6.675.485.901
SELVA 10,00	MRGYO -9,82	ISCTR 6.652.152.546
SMART 9,98	TSPOR -8,57	EKGYO 4.700.732.271

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	46,88	46,00	-0,02	-2,15%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,09	40,06	0,00	0,12%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,9019	39,6792	-0,56%	12,65%
Euro	46,8302	46,7222	-0,23%	27,16%
Euro/Dolar	1,1736	1,1775	0,33%	12,88%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	69,5	8,14%	-6,91%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.301,7	0,39%	25,76%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.304466	7.314404	0,14%	25,81%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.196455	1.197881	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0.076881	0.077017	0,18%	22,89%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.319848	1.321344	0,11%	23,63%

* 09.07.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.406	44.241	-0,37%	3,99%
Nasdaq (ABD)	20.413	20.418	0,03%	5,74%
Dax (Almanya)	24.074	24.207	0,55%	21,59%
Nikkei (Japonya)	39.589	39.689	0,26%	-0,52%
FTSE 100 (UK)	8.807	8.854	0,54%	8,33%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	11.838,00	11.773,00	-0,55%	4,35%
DOLAR (Temmuz 25)	40,9820	40,9740	-0,02%	9,77%
EURO (Temmuz 25)	48,1710	47,9530	-0,45%	23,26%
ALTIN (Ağustos 25)	4.498,30	4.502,70	0,10%	42,65%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	478,00	31,5%	5,1%
Aselsan	06.01.25	75,50	152,20	101,6%	103,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	51,10	12,5%	13,4%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	280,50	13,2%	-9,6%
Turkcell	11.01.23	30,96	94,00	203,6%	43,6%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	89,70	161,9%	23,9%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	92,85	-0,3%	0,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,03	40,7%	12,4%
Akbank	20.01.22	6,46	67,70	948,7%	111,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	8,3%	12,5%
Portföyün Getirisi (aylık)	5,6%	2,5%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde 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.

>>> İç hat yolcu sayısı ise yıllık bazda %0,3 oranında daralarak 14.9mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı 6A25'te yıllık bazda 0.6 yp artış göstererek %81,4 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise 6A25'te yıllık bazda %3,2 artış göstermiştir. Şirket'in açıklanan Haziran 2025 trafik verileri, bu ay içerisinde hem yurt dışı yolcu sayısındaki artıştan hem de yurt içi yolcu sayısındaki yükselişten kaynaklı toplam yolcu sayısında artışa işaret ediyor. Diğer taraftan; kargo hacminin Haziran ayında %3,1 artarak operasyonel desteğinin devamlılığını olumlu buluyoruz. Açıklanan trafik verilerinin Şirket payları açısından kısa vadede etkisinin pozitif olabileceğini düşünüyoruz (**Pozitif**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde 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.