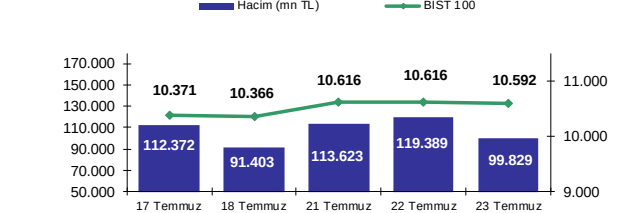


AJANDA

21 Pazartesi	22 Salı	23 Çarşamba	24 Perşembe	25 Cuma
- Japonya Borsası resmi tatil nedeniyle kapalı olacak - Çin Merkez Bankası Faiz Kararı (TSİ:04:00)	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması (TSİ:16:30)	- Temmuz Tüketici Güveni (Saat:10:00) - ABD Haziran İkinci El Konut Satışları (TS:17:00) - Euro Bölgesi Temmuz Tüketici Güveni (TSİ:17:00)	- Euro Bölgesi, Temmuz İmalat PMI verileri (TSİ:11:00) - TCMB Faiz Kararı (Saat:14:00) - Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı (TSİ:15:15) - ABD, Haziran İnşaat izinleri (TSİ:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)	- Moody's ve Fitch'in Türkiye ile ilgili Kredi Notu Gözden Geçirilmesi - Türkiye Temmuz ayı Reel Kesim Güven Endeksi (Saat:10:00) - Türkiye, Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı (Saat:10:00) - ABD, Haziran Dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

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



BİST:

Güne dün sınırlı alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi, günün devamında bu seyrini sürdürmekte zorlandı. Bugün açıklanacak TCMB faiz kararına odaklanan BİST, gün içerisinde 10.572-10.673 seviyeleri aralığında dalgalı bir seyrizlerken günü %0,23 düşükle 10.591,98 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeks %0,23, Bankacılık Endeksi ise %0,41 oranında değer kaybetti. Bugün yurt içinde piyasaların odağında saat 14:00'te açıklanacak TCMB faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi, politika faizinde 250 baz puanlık bir indirim yönünde bulunurken, Şeker Yatırım olarak beklentimiz, 350 baz puanlık bir faiz indirimi yapılacağı yönünde bulunuyor. Kararın ardından TCMB'nin enflasyon gelişmeleri, faiz indiriminin gerekçeleri ve para politikası duruşuna ilişkin değerlendirmeleri, piyasaların yönü üzerinde belirleyici olacaktır. Küresel tarafta ise dün risk iştahı olumlu bir seyrizledi. Japonya'nın ABD'ye ihracatta %15 oranında karşılıklı gümrük vergisi uygulanması yönünde anlaşması, ABD'nin diğer ülkelerle de benzer anlaşmalara varabileceği beklentilerini artırarak global borsalara olumlu yansıdı. Avrupa ve ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Bu sabah ABD vadeli endekslerinde karışık bir görünüm izlenirken, buna karşılık Alman DAX vadeli ile Asya borsalarında alıcılı bir seyriz hakim. VİOP-30 Endeksi akşam seansını %0,37 yükselişle pozitif tamamladı. İçeride bugün TCMB'nin faiz toplantısını takip edecek olan piyasalar yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası'nın faiz toplantısını izleyecek. Güne pozitif bir başlangıç yapmasını beklediğimiz Endeksin, günün geri kalanında TCMB kararı sonrasında yapılacak açıklamalara bağlı olarak dalgalı bir seyriz izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 40,4528-40,4556 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,08 oranında değer kazancıyla 40,4530 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,08 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,30-%31,39 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 6 baz puan düşükle %31,33 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak- Piyasa beklentisi politika faizinde 250 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak politika faizinde 350 baz puan bir indirim bekliyoruz. TCMB beklentimize paralel hareket ederse, Mart öncesi döneme dönüş normalleşme adımı atılmış olacak. Piyasa beklentisine paralel 250 baz puanlık temkinli bir indirim de yüksek olasılıktadır. Karar metninde enflasyon gelişmeleri, faiz kararının gerekçeleri ve para politikası duruşuna yönelik söylemler yakından takip edilecektir. Karar sonrası detaylı analizimizi gün içinde yayımlayacağız.

Şirket Haberleri:

Aselsan (ASELS), Savunma Sanayii Başkanlığı ile Elektronik Harp, İHA Önleme ve Yeni Nesil Havan Tercih Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam 169.7 milyon doları tutarında sözleşmeler imzaladığını açıkladı. Teslimatların 2026-2029 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %1,13'üne denk gelmektedir (Pozitif).

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.616	10.592	-0,23%	7,75%
BIST 30	11.808	11.766	-0,36%	9,39%
Mali	13.838	13.728	-0,80%	16,75%
Sanayi	13.486	13.454	-0,23%	3,07%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
GEREL 9,99	TERA -9,98	THYAO 7.335.759.551
KNFRT 9,99	MOPAS -9,96	ASELS 6.773.285.231
IZINV 9,98	HEDEF -9,92	YKBK 5.486.861.876
ONCSM 9,98	YGYO -9,86	EKGYO 5.092.779.421
MIATK 9,98	HDFGS -8,29	ISCTR 4.811.137.910

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	45,58	45,68	0,00	-2,83%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,67	40,46	-0,01	1,12%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,3356	40,3108	-0,06%	14,44%
Euro	47,1822	46,9527	-0,49%	27,79%
Euro/Dolar	1,1697	1,1648	-0,43%	11,66%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,1	5,85%	-8,87%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.387,3	2,99%	29,03%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.449636	7.459220	0,13%	28,30%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.219503	1.220981	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0.078585	0.078705	0,15%	25,58%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.344459	1.346118	0,12%	25,95%

* 24.07.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.502	45.010	1,14%	5,80%
Nasdaq (ABD)	20.893	21.020	0,61%	8,85%
Dax (Almanya)	24.042	24.241	0,83%	21,76%
Nikkei (Japonya)	39.775	41.171	3,51%	3,20%
FTSE 100 (UK)	9.024	9.061	0,42%	10,87%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	12.284,00	12.212,00	-0,59%	8,24%
DOLAR (Temmuz 25)	40,7540	40,7380	-0,04%	9,14%
EURO (Temmuz 25)	47,6220	47,7750	0,32%	22,80%
ALTIN (Ağustos 25)	4.607,20	4.617,80	0,23%	46,30%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	518,50	42,7%	7,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	180,10	138,5%	127,1%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,96	9,9%	4,7%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	294,50	18,9%	-10,4%
Turkcell	11.01.23	30,96	94,35	204,8%	36,1%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	91,70	167,8%	19,6%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	93,35	0,2%	-4,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,41	44,5%	8,9%
Akbank	20.01.22	6,46	67,55	946,3%	99,0%
Portföyün Getirisi (yıllık)				3,2%	8,6%
Portföyün Getirisi (aylık)				12,2%	0,1%

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.