



GÜNLÜK BÜLTEN

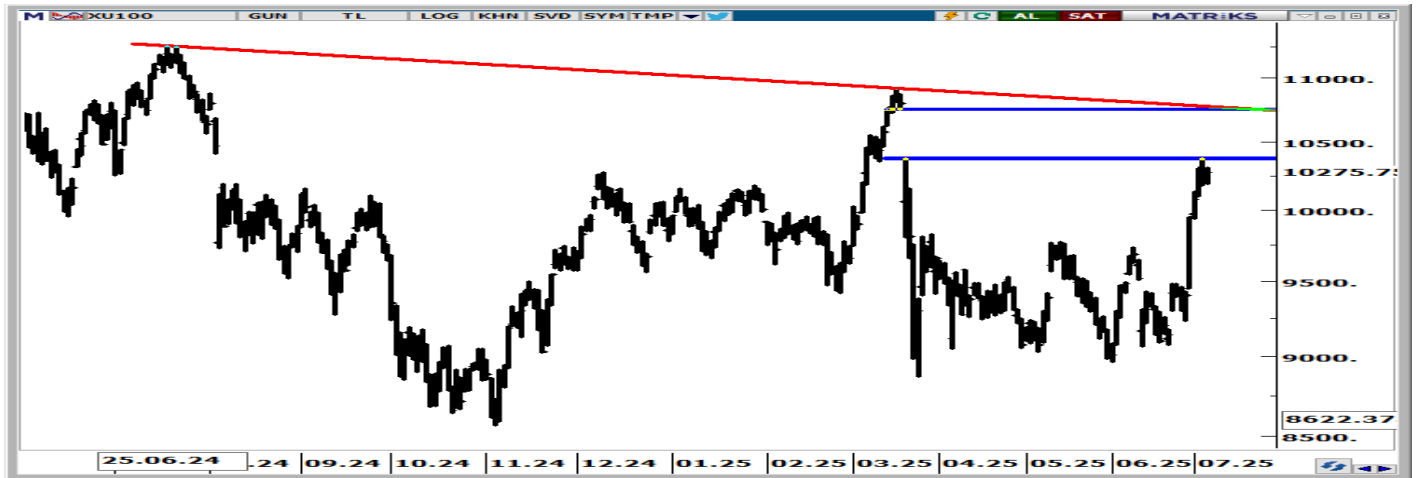
BIST100 Endeksi dünü 47 (% 0.46) puanlık yükseliş ile 9.275 seviyesinden ve 85 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi devam ediyor. Bankacılık hisselerinin lokomotif işlevi sürmekle birlikte hisse bazlı hareketlilik yoğunlu. Döviz kurlarında ve gösterge tahvil faizinde yatay seyir vardı.

Ekonomik veriler, siyasi gelişmeler dış piyasalar öne çıkan konu başlıkları. 24 Temmuz'daki TCMB toplantısından gelebilecek faiz indirim beklentilerini fiyatlayan Borsa İstanbul'da iyimserlik devam ediyor. Kısa dönem için bu beklenti belli ölçüde fiyatlanmış olmasına bağlı olarak satış denemeleri görülse de derinlik kazanmadı ve kısa sürede gelen alımlar ile karşılandı. Faize en duyalık sektör banka hisseleri olduğu için BIST100 Endeksi'ni taşıyan hisselerin banka hisseleri olması olağan bir gelişme. CHP kurultay davasının ertelenmesiyle borsa üzerindeki baskının kalkması çıkışa ivme kazandırmıştı. Hafta sonu yaşanan gelişmeler tekrar siyaseti gündeme taşıdı. Piyasada yorgunluk emarelerinin ortaya çıkmaya başladığı ve BIST100 Endeksi'nin kısa dönemli önemli dirençlerine yaklaştığı bir süreçte siyasetin tekrar öne çıkması "teknik düzeltme" için bahane oluşturması olasıdır. Ancak çıkış hareketinin gücünü dikkate aldığımızda derinlik kazanması zor. Yeni bir gelişme ve eklemlenme olmazsa borsanın en ciddi rakibi olan faizde düşüş olasılığı kuvvetli ve beklenti ihtiyacını karşılıyor. Dış piyasalarda devam eden olumlu hava iç piyasalar için de ayrıca katkı yapan bir durum. Borsa İstanbul'da olumlu hava korunuyor. Ancak daha temkinli bir görünüm öne çıkabilir.

Dış piyasalarda olumlu hava sürüyor. Borsalar çıkış trendleri korunmasına rağmen kâr satışları gözleniyor. Altın fiyatlarında kâr satışları, dolar endeksinde zayıflama, euroda değer kazanımı, brent petrolde gevşeme, ABD 10 yıllık bono faizinde ise yükseliş vardı. ABD ile Çin'in gümrük tarifeleri konusunda anlaşması sonrası dikkatler 9 Temmuz'a çevrilmişti. Bunun 1 Ağustos'a ertelendiği bildirildi. Özellikle AB ile yapılacak görüşmeler bu bağlamda önemli olacak. Bu arada Trump'tan tarifelerle ilgili BRICS ülkeleriyle ilgili yeni açıklamalar (uyarılar) geldi. Savaşın birmesiyle jeopolitik riskler bu sıralarda olduğu düşük seviyelerde. Altın zayıf dolardan güç alırken tepki çıkışı denemeleri güç kazanamadı. Petrol fiyatları OPEC+'den gelen ek üretim artışıyla gerildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.33, euro/dolar paritesi 1.1770, dolar endeksi 97.10, altının ons fiyatı 3.308 dolar, gümüş 36.54 dolar, brent petrol 67.48 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada yükseliş devam ediyor. İlk destekler 10.250-10.200 olarak görülürken bu seviyeler günlük işlemlerde izlenebilir. Sonraki destekler 10.120 ve 10.000-9.900 seviyelerinde. İlk dirençler 10.315 ve 10.380 seviyelerinde bulunuyor. 10.380 daha önemli. Sonraki dirençler 10.500 ve 10.780 seviyelerinde bulunuyor. Endekste çıkış hareketi gücünü korumakla birlikte satışlar görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	32.00-31.50	32.60-33.26	31.20
EREGL	27.20-26.80	28.10-28.50	26.60
SISE	36.78-36.50	37.54-38.00	36.30
THYAO	291.00-288.00	296.00-302.00	287.00
ASELS	149.00-147.00	153.20-158.00	146.50

TEKNİK VERİLER (07 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Trabzonspor Sportif	Hatay Tekstil	Mega Polietilen	Polisan Holding
Batı Çimento	Loras Holding	Dagi Yatırım Holding	Sarkuysan
Alves Kablo	Escar Filo	Alkim Kimya	Çemtaş
Tat Gıda	Vişne Madencilik	Ulusoy Elektrik	İz Yatırım Holding
Netaş Telekom.	Tekfen Holding	T. Halk Bankası	Ostim Endüstriyel Yat
Bor Şeker	Trabzonspor Sportif	Fenerbahçe Futbol	Kaplamın
Ziraat GMYO	Derlüks Yatırım Holding	Konfrut Tarım	Armada Gıda
Kaplamın	Creditwest Faktoring	Mopaş Marketçilik	Sanica Isı Sanayi
Kocaer Çelik	SDT Uzay Ve Savunma	Metemtur Yatırım	Söke Değirmencilik
Pınar Et Ve Un	Kardemir (A)	Eczacıbaşı İlaç	Mackolik İnternet Hizmetleri
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Marmaris Altinyunus	Yükselen Çelik	Tek-Art Turizm	Pınar Et Ve Un
Polisan Holding	Sarkuysan	Dagi Yatırım Holding	Tukaş
Altinyunus Çeşme	Trabzonspor Sportif	Ege Gübre	Bizim Mağazaları
Avrupa Yatırım Holding	Yünsa	Adese Gayrimenkul	Pınar Süt
Garanti Faktoring	Tat Gıda	Emek Elektrik	Baştaş Başkent Çimento
Selçuk Ecz Deposu	Kontrolmatik Teknoloji	Vakıf GMYO	İskenderun Demir Çelik
Aksu Enerji	Söke Değirmencilik	T. Halk Bankası	Kocaer Çelik
Uşak Seramik	Ege Seramik	Esenboğa Elektrik	Yayla Gıda
Yükselen Çelik	Kordsa Teknik Tekstil	Ufuk Yatırım	Şişe Cam
Tekfen Holding	Sasa Polyester	Türk Telekom	İzmir Demir Çelik

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışları,
13.00 Eurogroup Toplantısı,
23.30 ABD FED Bilanço..

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **ALTNY;** Şirketimiz ile yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, Kritik Üretim Teknolojilerinin tedarikine yönelik olarak 2.455.000 EUR + KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- ✓ **BEYAZ;** 2025 yılı ilk yarısında bayisi olduğumuz 6 markanın toplam 10.943 adet aracını sattık, aynı dönem için 2024 yılında 9.309 olan toplam satışımızı bu şekilde % 17,55 artırdık.
- ✓ **BORLS;** Şirketimizin 168.700.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin, 700.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde 700.000.000 TL'ye artırılmasına (%314,93776 oranında) ve artırılan 531.300.000 TL'nin tamamının iç kaynaklardan karşılanmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız başvuru, 03.07.2025 tarih ve 2025/38 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulduğu üzere onaylanmıştır.
- ✓ **EFORC;** Şirketimizin bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından Romanya'da faaliyet gösteren bir firmadan petrokok alışı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu petrokok yurtiçinde faaliyet gösteren bir firmaya 44.490.859 TL bedelle satılmıştır. Teslimatın temmuz ayında tamamlanması planlanmaktadır.
- ✓ **GSD Holding** bağlı ortaklığı GSD Shipping'in tüm paylarına sahip olduğu Malta'da kurulu Neco Maritime'e ait "Olivia" isimli kuru yük gemisinin satışına ilişkin satış sözleşmesi imzalandı.
- ✓ **KLRHO Kiler Holding** konsolide bilanço 2025 3 aylık net karı 150,938,000 TL (Önceki: 516,620,000 TL net kar).

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik sürüyor. ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifeleri, İran-İsrail savaşı, iç gündemdeki siyasi gelişmelerin baskısı kısa sürede değişti. Savaş bitti, ABD ve Çin arasında anlaşma sağlandı. Son olarak CHP kurultayına ilişkin dava 8 Ekim'e ertelendi. Özellikle iç siyasette yaşanan gelişme Borsa İstanbul'da hacimli sert yükselişe neden oldu. Dış borsalardaki yükselişe uyum sağlamadaki engel de kalkmış oldu. BIST100 Endeksi, bir süredir enflasyondaki düşüş ve buna bağlı olarak TCMB faiz indirim beklentilerini fiyatlamakta zorlanıyordu. Kurultay davasının ertelenmesiyle bu mani aşıldı. Buna bağlı olarak 24 Temmuz toplantısında TCMB'den faiz düşüşü ciddi olarak fiyatlanmaya başlandı. Beklentiler 250 veya 350 baz puanlık indirim şeklinde. Bu yönde yerli ve yabancı finans çevrelerinden görüşler gelmeye devam ediyor. Faize en duyarlı sektör olan bankacılık hisseleri ilk ve en belirgin tepkiyi verdi. Onu konut (GMYO) ve inşaat bağlantılı (çimento) hisseler izledi. Gerçi faizin duyarlı olmadığı sektör yok gibi. Borsanın bizatihi en ciddi alternatifinin faiz olması nedeniyle kendisi duyarlı. Son bir yıldır borsayı olumsuz etkileyen parametrelerin başında faiz geliyor. Enflasyon ile mücadele çerçevesinde faiz önemli bir araç olarak görüldü ve yüksek tutuldu. Yüksek faiz, kurları ve talebi baskılayarak enflasyona karşı önemli bir mesafe alınmasına neden oldu. Diğer yandan, yerli yatırımcı risksiz ve yüksek getiriye tercih ederek borsaya mesafeli durunca BIST100 Endeksi tam bir yıl düşüş eğilimini korudu. Şimdi şartlar değişiyor. Borsada yükselen işlem hacmi hisselerle ilginin artmaya başladığını göstermesi açısından önemli bir referans. Uzun süredir primsiz kalan hisseler için bir umut yeşerdi. İç ve dış gündemde piyasa bozucu bir haber akışı olmazsa, bu süreç bir süre daha korunabilir. Faizdeki gerileme aynı zamanda yavaşlayan reel ekonomi üzerinde de hareketlenmeye neden olacaktır. Sanayi kesiminde canlanma beklentileri dışında gerileyen faizler finansman giderlerini de azaltıcı bir işlev görebilir. Faiz düşüşü ile TL'nin değer kaybının ihracatçıya katkı sağlaması olasıdır. Ancak döviz kurlarındaki yükselişin daha geniş ölçekte enflasyon üzerinde olumsuz bir etkisi olması olağan bir gelişme olacak. Bunu da bir bakıma ilacın yan etkisi gibi görmek gerekecek. Reel ekonomide yaşanacak bir canlanma doğal olarak mikro bazda şirket bilançolarına da olumlu yansıma gösterebilir. Hatırlanırsa geçtiğimiz yıl ve bu yılın ilk çeyrek bilançolarında enflasyon muhasebesi ve ekonomideki yavaşlama ile çok sayıda şirket zarar açıklamıştı. Aşırı bir iyimserliğe kapılmak için erken. Ama uzun süredir baskı altında kalan ve ciddi zarar yazan borsa yatırımcısının kullanabileceği bir zemin oluşmuş durumda. Mevcut iyimserliğin devamının şartı veya olmazsa olmazı, iç ve dış gündemde geçtiğimiz günlerde yaşadığımız benzer olumsuz bir haber akışının olmaması. Bu yıl için enflasyon ile ilgili %20'li, TCMB faizi ile de %30'lu rakamlar beklenti olarak daha yüksek sesle telaffuz edilmeye başlandı. Bu açıdan bakınca orta ve uzun vadeli umutların içi pek boş değil. Son aylarda borsada yabancı alımları süreklilik göstermişti. İran-İsrail savaşı nedeniyle bir haftalık mola verdikten sonra savaşın bitmesiyle alımlar tekrar başladı. TCMB verilerine göre 27 Haziran ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 247 milyon dolar, tahvil bonoda 305 milyon dolarlık alım yaptılar. Bir önceki hafta hisse senetlerinde 109 milyon dolarlık satış yapmışlardı. Yabancıların CHP kurultayının ertelenmesi sonrası oluşan yeni hava ile ilgili tavrını görmek için önümüzdeki hafta Perşembe günü saat 14.30'u beklemek gerekecek. Piyasaların seyrine bakarak yine "alıcılı" tarafta olacaklarını tahmin etmek zor değil. Aynı hafta TCMB rezervlerinde hafif düşüş, bankalar yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında ise yükseliş vardı. TCMB brüt rezervleri 1.28 milyar dolar azalışla 154.4 milyar dolara gerilerken swap hariç net rezervler 1.8 milyar dolar düşüşle 28.4 milyar dolara çekildi. Yurtiçi yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı ise 479 milyon dolar artışla 194.1 milyar dolar oldu. Faiz düşüşünün TL'ye ilgiyi ne ölçüde etkileyeceği, dövizde bir yönelim olup olmayacağı önümüzdeki haftalarda takip edilecek bir konu. Piyasalardaki iyileşmenin önemli bir yansıması da dış bakışı gösteren Türkiye'nin risk primine (CDS) oldu. Kurultay davasının erteleme kararı sonrası kısa sürede sert bir düşüşle kritik seviye olan 300'ün altına çekildi ve 270'li seviyelere kadar geriledi. Bu düşüş, yabancı yatırımcının Türkiye tavrı için önemli görülmeyle birlikte dış finansman sağlamada daha düşük maliyet demek. Hafta sonu siyasette yaşanan gelişmelere ilişkin fiyatlama bugün yapılacak.

Dış piyasalarda iyimserlik korunuyor. Gerginliğe neden olan Ortadoğu ve gümrük tarifelerine ilişkin gerilimlerin yerini çözüme bırakması olumlu havayı beraberinde getirdi. Gümrük tarifeleri konusunda ABD'den yeni açıklamalar geldi. Hafif gerginliğe rağmen belirgin bir etki yapmadı. Jepolitik gelişmelerin gündemde geriye düşmesiyle ekonomik verilere duyarlılık arttı. Geçen hafta açıklanan ABD tarım dışı istihdamı beklentileri aşınca özellikle Fed faiz politikası konusu başta olmak üzere olumlu hava bir parça sorgulanmaya başlandı.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (07-11.07.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	27.00-26.00	29.20-32.00	25.50
TCELL	98.00-97.00	104.00-109.00	96.50
ISDMR	35.50-34.50	38.00-40.00	34.00
OYAKC	23.00-22.50	24.60-27.00	22.00
PETUN	9.60-9.50	10.30-10.70	9.45

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (30.06-04.07.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	62.65	72.15	69.70	12.42
TTKOM	55.85	62.80	61.20	9.68
MGROS	469.50	519.00	502.50	7.03
KRDMD	22.80	26.50	26.18	15.23
COLA	47.66	54.10	52.65	9.92

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AGHOL	280.00-260.00	344.00-380.00	240,00
BIMAS	456.00-420.00	565.00-620.00	410.00
COLA	49.70-46.40	64.00-70.00	44,60
ECILC	43.80-41.20	56.00-65.00	39,70
EKGYO	12.80-11.70	16.40-18.50	11,20
EREGL	22.00-20.80	30.00-36.40	20,10
MPARK	325.00-300.00	410.00-430.00	290,00
OYAKC	20.70-19.50	28.30-33.00	18.50
TTKOM	57.00-52.00	72.80-83.00	50,00
VAKBN	22.20-20.00	29.00-34.00	19,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100	9,26	4,53
Gösterge Tahvil Faizi	-5,56	-2,44
Altın (Gram/TL)	1,83	43,36
Altın (Ons/Dolar)	1,92	27,22
Dolar/TL	-0,08	12,69
Euro/TL	0,49	28,03

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, Kaybı düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

07 Temmuz Pazartesi;

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışları,
13.00 Eurogroup Toplantısı,
23.30 ABD FED Bilanço.

08 Temmuz Salı;

09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

09 Temmuz Çarşamba;

04.30 Çin TÜFE,
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi,
21.00 ABD FOMC Toplantı Tutanakları.

10 Temmuz Perşembe;

09.00 Almanya TÜFE,
10.00 Türkiye Sanayi Üretimi,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları.

11 Temmuz Cuma;

09.00 İngiltere GSYİH – Ticaret Dengesi,
10.00 Türkiye Perakende Satışları,
11.00 ABD IEA Raporu,
19.00 ABD WASDE Raporu,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı,
21.00 ABD Federal Bütçe Dengesi.