



GÜNLÜK BÜLTEN

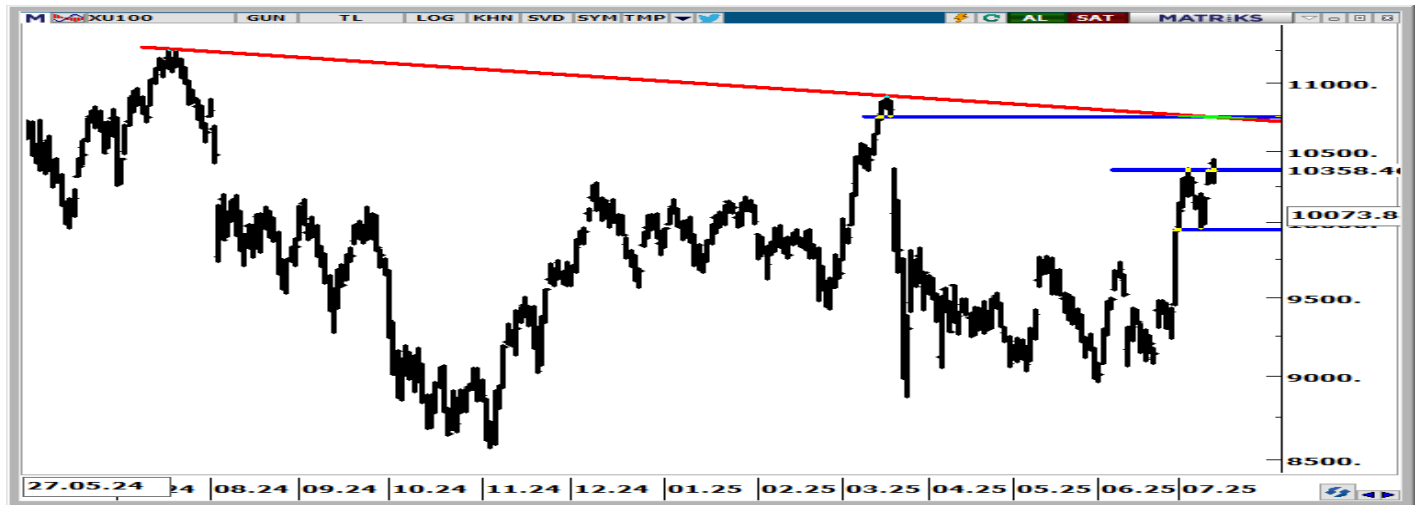
BIST100 Endeksi dün 27 (% 0.26) puanlık yükseliş ile 10.358 seviyesinden ve 113 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada hacimli çıkış hareketi devam ediyor. Gün içinde gelen satışlar derinlik kazanmadan gelen alımlarla kısa sürede karşılandı. Hisse bazlı hareketlilik yine yoğun. Ancak yüksek primler BIST100 dışı hisselerde görüldü. Döviz kurlarında yatay hareket, gösterge tahvil faizinde ise yükseliş vardı.

Dış piyasalar, ekonomik veriler, Trump'tan yeni tarife açıklamaları, siyasi gelişmeler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da yükseliş hareketi devam etmesine rağmen gelen satış denemeleri "yorgunluk" sinyali olarak görülebilir. BIST100 Endeksi'nde devam eden ralliyle üç haftada %15'lik prim son dönemde yaşanan gelişmelerin belli ölçüde fiyatlandığı izlenimi veriyor. Bu açıdan gelen satış denemeleri ve yorgunluk emarelerini olağan karşılamakta yarar var. Dış borsalarda da benzer görünüm hakim. İç piyasalar 24 Temmuz'daki TCMB toplantısı ve oradan gelecek faiz indirimine odaklandı. Yüksek hacimli çıkış hareketi borsaya ilginin arttığı izlenimi veriyor. Yakın bir tarihte 06/2025 dönem bilançoları açıklanmaya başlanacak. Son dönemlerde olduğu gibi bilanço beklentileri güçlü değil. Borsa İstanbul'da olumlu hava devam ediyor.

Dış piyasalarda iyimserlik sürmekle birlikte biraz zayıflama söz konusu. Borsalarda çıkış trendleri korunmasına rağmen kâr satış denemeleri sıklaştı. ABD Başkanı Trump hafta sonu yeni tarife artışları açıkladı. Gümrük tarifelerine ilişkin süreç bir zemine oturdu derken yeni bir açıklama geliyor. Piyasalar ilk günkü ölçüde tepki vermiyor. Tarifeler ile ilgili yürürlük tarihlerine ertlemeler ve alınan kararlarda geri adımlar piyasanın bu olaya daha sakin bakmasına neden olmuştu. Ancak son açıklamalar ile birlikte duyarlılık tekrar oluşmaya başladı. Trump hafta sonu AB ve Meksika'ya tarife atışı açıkladı. BU gelişmelerin fiyatlaması ve piyasalara etkileri bugünden itibaren test edilecek. Parametrelere bakıldığında; Altın, gümüş ve petrol fiyatlarında yükseliş, borsalarda kâr satışları, ABD tahvil faizlerinde çıkış, dolarda güçlenme, euroda zayıflama şeklinde oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.42, euro/dolar paritesi 1.1678, dolar endeksi 97.95, altının ons fiyatı 3.358 dolar, gümüş 38.94 dolar, brent petrol 69.83 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada yükseliş hareketi devam ediyor. İlk destekler 10.270-10.200 seviyelerinde bulunuyor. Kısa dönem için bu seviyeler önem kazanmış durumda. Sonraki destekler 9.950 ve 9.750 seviyelerinde bulunuyor. Çıkışın devamı halinde dirençler 10.450-10.500 ve 10.750 seviyelerinde. 10.750 daha önemli. 19 Mart ile oluşan boşluğun kapanması için 10.750 seviyesinin geçilmesi gerekecek. Sonraki direnç ise 11.250 zirvesinde bulunuyor. Çıkış hareketi gücünü korumakla birlikte direnç noktalarında satışlar görülebilir. Güne yatay başlanabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
GARAN	141.10-140.50	144.40-147.00	140.00
AELS	153.00-151.00	157.00-16.20	150.00
ENKAİ	64.70-64.15	66.00-67.00	63.80
KRDMD	24.50-24.00	26.36-27.00	23.60
ECZYT	178.80-177.00	183.00-188.00	176.00

TEKNİK VERİLER (14 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Trabzonspor Sportif	İş Girişim	Creditwest Faktoring	Yeni Gimat GMYO
Enka İnşaat	Europap Tezol Kağıt	Makina Takım	Makim Makine
Tekfen Holding	Kardemir (A)	Bak Ambalaj	Kocaer Çelik
Bizim Mağazaları	Menba Holding	Selçuk Gıda	Ersu Gıda
Karel Elektronik	Papillon Savunma	Kron Teknoloji	Orçay Ortaköy Çay Sanayi
Anadolu Sigorta	Naturel Enerji	Selva Gıda	Onur Teknoloji
Lokman Hekim Sağlık	Emek Elektrik	Peker GMYO	Çağdaş Cam
Çelebi	Gentaş	Mopaş Marketçilik	Yükselen Çelik
Uşak Seramik	Trabzonspor Sportif	Fenerbahçe Futbol	Bossa
Nuh Çimento	Gür-Sel Turizm Taşımacılık	Dagi Giyim	Kuzey Boru
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)
Erbosan	Trabzonspor Sportif	T.S.K.B.	Borusan Yat. Paz.
Alkim Kimya	Kontrolmatik Teknoloji	Torunlar GMYO	Alarko Carrier
Hatsan Gemi	Söke Değirmencilik	Aselsan	Akmerkez GMYO
Akenerji	Kordsa Teknik Tekstil	DO-CO	Doğuş Otomotiv
Eczacıbaşı Yatırım	Ege Seramik	Emlak Konut GMYO	Şok Marketler Ticaret
Eczacıbaşı İlaç	Şişe Cam	Selçuk Ecz. Deposu	Kartonsan
Banvit	Vestel	Vakıf GMYO	Bera Holding
İntema	Tat Gıda	T. Halk Bankası	Kervan Gıda
Klimasan Klima	Sasa Polyester	Garanti Bankası	Dardanel
Deva Holding	Odaş Elektrik	Albaraka Türk	Ayen Enerji

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
07.30 Japonya Sanayi Üretimi,
13.00 Eurogroup Toplantısı.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **TTRAK**; Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 28 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **OTKAR**; Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 29 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **TERA**; %344.44 bedelsiz sermaye artışı. Yön.kur. Kararı. SPK Başvuru.
- ✓ **RUZYE**; Yönetim Kurulumuz 11.07.2025 tarihinde yaptığı toplantıda; 1)Şirketimizin Tekirdağ İli, Malkara İlçesindeki maden sahası bölgesinde bulunan; -İbrice Mahallesi, Arnavut Çeşme Mevki, 112 Ada, 195 nolu Parselde kayıtlı 4.697,21 m2 Tarla niteliğindeki taşınmazın tamamının 2.300.000,00 TL peşin bedelle satın alınmasına, 2-)Şirketimizin toplam 2.300.000,00 TL bedelle satın almış olduğu taşınmazın SPK'nın (II-23.3) Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği çerçevesinde değerlendirilmesi sonucu satın alma işleminin önemli nitelikte işlem olmadığına, oy birliği ile karar verilmiştir.
- ✓ **NATEN**; %400 bedelsiz sermaye artışı. 26/05/2025 Tarih 2025/17 Sayılı Bedelsiz Sermaye Artırımı Yönetim Kurulu Kararının Revize Edilmesi Hk

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Faiz indirim fiyatlaması olumlu havanın kaynağı durumunda. CHP kurultay davasının ertelenmesi sonrası borsada başlayan çıkış hareketi işlem hacmi artışlarıyla birlikte güç kazandı. Piyasalar üzerinde siyasi baskının azalması 24 Temmuz'daki TCMB toplantısına ve faiz indirimine ilişkin fiyatlamaların önünü açmış durumda. 250 veya 350 baz puanlık indirim beklentisi hakim. Piyasa bozucu bir haber akışı olmaması durumunda bu süreç bir süre daha korunabilir. Borsanın en ciddi rakibi faizdir. Enflasyondaki düşüşle birlikte faiz indirim beklentileri kuvvetlendi. Bu durum yatırım kararlarının tekrar gözden geçirme ve sorgulama durumunu beraberinde getirebilir. Banka mevduat faizlerinde gevşeme olduğuna dair haberler geçmeye başladı. TCMB'nin olası faiz indirimine karşı bankaların gardını alması olağan bir gelişme. Yabancı yatırımcılar bir süredir zaten Borsa İstanbul'da alıcılı taraftaydılar. Faiz düşüşü yerli yatırımcıyı da benzer bir arayışa itebilir. Son günlerde borsada artan işlem hacmi bu ilginin yavaş da olsa başladığının bir sinyali olarak görülebilir. Bununla birlikte 24 Temmuz'da faiz indirimi gerçekleşse de reel faiz bir süre daha yüksek kalmaya devam edebilir. Enflasyon (TÜFE) yıllık %35, TCMB politika faizi %46, mevduat faizleri TCMB faizine yakın seyrediyor. Enflasyon ile faiz makasının yakınlaşması zaman alacak. Bu açıdan tasarruf sahiplerinin kısa zamanda çok yoğun şekilde TL'den çıkıp diğer alternatiflere yönelmesi zor. Orta ve uzun dönem için bu daha olası bir beklenti. Bunun yanı sıra geçen hafta yatırım fonları ve TL mevduatındaki stopaj artışı faiz gelirlerini tırpanlayabilir. Stopaj artış oranının olası TCMB faiz indirim adımına yakın bir seviyede olması kayda değer. Mevcut durumda alternatifler tekrar değerlendirilecek. Uzun süredir baskı altında kalan ve primsiz görünümüyle BIST100 Endeksi'nin öne çıkması bu çerçevede olağan bir gelişme. Stopaj artışıyla ilgili farklı değerlendirmeler geldi doğal olarak. Enflasyon ve faiz indirim sürecinde paranın maliyetini artırıcı bir düzenlemeye neden gerek duyulduğu soruldu. Ayrıca dolarizasyona karşı önlemler alınırken ve TL'ye geçiş özendirilmeye çalışılırken bu düzenleme biraz kafa karışıklığına neden olmadı değil. Paranın fiyatı faizdir. Fiyatı düşerse daha net anlatımla TL'nin getirisi azalırsa tasarruflar TL'den uzaklaşabilir kaygısı da vardı. Buna rağmen stopaj artışının gelmesi, bütçeye gelir ve kurlarda kontrollü yükselişe neden olarak ihracatçıya bir katkı sağlamak amacı taşıyabilir. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Haziran nakit gerçekleşmeleri tablosuna göre yılın ilk yarısına ait nakit açığı 1.3 trilyon TL ve bunun 1 trilyon TL'lik kısmı faiz ödemeleri. İhracatçıların kur artışının enflasyonun altında kalmasından dolayı yakınmaları malum bir durum. Stopaj artışıyla bankaların nasıl bir tavır alacakları önümüzdeki günlerde takip edilecek bir konu. TL'nin getirisinin azalmasıyla dövize kayma olacak mı? Bunun yanında bankalar mevduat kaybetmemek için TCMB'nin faiz indirimine daha temkinli yaklaşıp faiz düşürmede yavaş davranabilir mi? Diğer yandan stopaj artışının TCMB'nin faiz kararını ne ölçüde etkileyeceği tartışma konusu oldu. Daha düşük oranda bir indirim ve 250 baz puan olasılığı öne çıkarılıyor. Bunu zaman gösterecek. Borsa İstanbul'da kısa dönem için olumlu gelişmelerin belli ölçüde fiyatlandığını kabul etmekle birlikte iyimserlik sürüyor. Olumlu havanın devamı için iç ve dış gündemde olumsuz bir haber akışının olmaması kritik rol oynayacak.

4 Temmuz ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 234 milyon dolar, tahvil bonoda 2.377 milyon dolarlık alım yaptılar. CHP kurultay davasının ertelenmesi sonrası borsada görülen sert yükselişe yabancı alımlarının devamı beklenen bir gelişmeydi. Tahvil bonoda son dört hafta art arda gelen alımlarla toplam tutar 4 milyar dolara yaklaştı. Hisse senetlerinde iki haftadır yabancıların alımı 482 milyon dolar oldu. Aynı hafta TCMB rezervlerinde yaklaşık 10 milyar dolarlık toparlanma gözlenirken brütte 164,4 milyar dolar, swap hariç nette 38.1 milyar dolara ulaşıldı. 19 Mart süreciyle kaybedilen rezervlerin ciddi bir kısmı geri kazanıldı. Diğer yandan yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında ise 2.9 milyar dolarlık gerileme söz konusu. Faiz indirim beklentilerine karşılık döviz mevduatındaki düşüş kayda değer.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (14-18.07.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	33.00-32.50	36.00-37.50	32.00
ISGYO	17.60-17.00	18.80-20.00	16.70
BRSAN	330.00-327.00	344.00-365.00	325.00
AKCNS	136.60-135.50	146.00-152.00	135.00
SOKM	35.00-34.00	36.40-38.50	33.50

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (07-11.07.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
VAKBN	26.50	28.46	28.08	1,59
TECELL	92.35	98.15	92.40	-6.61
ISDMR	34.50	36.90	36.32	0,72
OYAKC	23.20	25.20	24.50	3.20
PETUN	9.40	9.62	9.77	0,31

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
CCOLA	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	0,81	5,37
Gösterge Tahvil Faizi	3,44	0,91
Altın (Gram/TL)	1,31	45,24
Altın (Ons/Dolar)	0,57	27,95
Dolar/TL	0,75	13,54
Euro/TL	0,26	28,36

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

14 Temmuz Pazartesi;

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
07.30 Japonya Sanayi Üretimi,
13.00 Eurogroup Toplantısı.

15 Temmuz Salı;

05.00 Çin GSYİH – Sanayi Üretimi – İşsizlik Oranı,
12.00 Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyatı,
14.00 ABD OPEC Aylık Rapor,
15.30 ABD TÜFE (Beklenti Aylık; %0.3, Yıllık; %2.6)
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.
Türkiye – Tatil - Demokrasi Günü.

16 Temmuz Çarşamba;

09.00 İngiltere TÜFE (Beklenti Yıllık; %3.4),
10.00 Türkiye Hizmet – İnşaat Üretim Endeksi,
11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
15.30 ABD ÜFE,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi,
21.00 ABD Bej Kitap.

17 Temmuz Perşembe;

02.50 Japonya Ticaret Dengesi,
09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
10.00 Türkiye Konut Fiyat Endeksi,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE (Beklenti Aylık; %0.3, Yıllık; %2.0),
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Perakende Satışlar – Philadelphia FED İmalat Endeksi,
17.00 ABD İşletme Stokları.

18 Temmuz Cuma;

09.00 Almanya ÜFE,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
17.00 ABD Michigan Enflasyon Beklentileri,
20.00 ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.