

YURT İÇİNDEN KISA KISA

30.07.2025

• IMF "2025 Yılı Global Ekonomik Görünüm Raporu Temmuz Güncellemesi"ni yayımladı. Raporda Türkiye için 2025 yılı büyüme tahmini Nisan ayın yayınlanan "2025 yılı Bahar Global Ekonomik Görünüm Raporu"ndaki yüzde 2,7'den yüzde 3,0'a yükseltildi. IMF, 2026 yılı için GSYH büyüme tahminini de yüzde 3,2'den yüzde 3,3'e yükseltti.

• Ekonomistlerin Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin yüzde 2,40, ortalama tahmin ise yüzde 2,35 artış yönünde gerçekleşti. ForInvest Haber'in 17 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Temmuz ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin yüzde 34,06, ortalama tahmin ise yüzde 33,96 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla yüzde 2,80 ve yüzde 1,50 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise yüzde 35,00 ila yüzde 33,00 bandında oluştu. TUIK Temmuz ayı enflasyonu 4 Ağustos Pazartesi günü açıklanacak.

• Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), 2025'in ilk yarısında sektörün hem iç satışlarda yüzde 8 hem de ihracatta yüzde 5 düşüş yaşadığını açıkladı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.487	-0,52
BIST Banka	15.770	0,39
BIST Sınai	13.341	-0,75
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	285,25	5.659
EKGYO	19,89	5.075
ISCTR	14,31	4.169
YKBNK	32,86	3.872
AELS	179,30	3.719
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	11.993	-0,68
XU030 Ekim	12.585	-0,69
Dolar/TL Tem.	40,61	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,52	0,04
Euro/TL	47,03	-0,40
TLREF	42,65%	-0,01
Tahvil Gösterge	40,59%	0,32

YATIRIM STRATEJİMİZ

Bankacılık sektörünün kârlılık verilerinin, piyasaların denge arayışı açısından belirleyici olabileceğini dünkü bültenimizde vurgulamıştık. Bankalar, 2025 yılına ilişkin açıkladıkları kâr beklentilerinde, 19 Mart sonrasında TCMB'nin sürdürdüğü sıkı para politikası nedeniyle herhangi bir revizyona gitmemişti. Dün açıklanan Akbank finansal sonuçları, piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, banka 2025 yılına ilişkin net faiz marjı ve özkaynak kârlılığı beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Bu gelişmenin ardından, diğer bankaların da 2025 yılına ilişkin kârlılık projeksiyonlarını aşağı yönde bu çeyrekte gözden geçirmeleri olasıdır. Bugün Garanti BBVA, yarın ise Yapı Kredi Bankası'nın finansal sonuçları ile birlikte yıl sonuna yönelik yönlendirmeleri takip edilecek.

Borsa İstanbul'da dün 10.585 destek seviyesinin kırılmasının ardından, azalan işlem hacmiyle birlikte 10.464 ve 10.367 seviyelerine doğru gerileme eğilimi teyit edildi. Satış baskısının kısa vadeli ana destek konumundaki 10.367 seviyesinde sona ermesi beklenirken, bu seviyeye olası geri çekilmelerin kısa vadeli alım fırsatı sunabileceğini değerlendiriyoruz.

VIOP 30 Ağustos vadeli kontratında kısa vadeli zayıflık, yükselen trendin kırılmasıyla birlikte yatay bir trende evrilmiş durumda. Dün 12.000 seviyesinden gelen tepki alımlarının zayıf kalması, kontratın yatay trend içerisinde 11.886 ve 11.764 destek seviyelerine doğru geri çekilme riskini artırıyor. Bu aralıktan gelebilecek olası tepki alımlarını izliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSEN	37,78	37,17 -38,45	39,79 -40,41	36,99
KCAER	14,57	14,3 -14,4	15,39 -15,66	13,70
KCHOL	170,50	168,8 -170,97	176,5 -178,2	162,34
MGROS	531,00	526,67 -529,67	543,33 -547,67	508,36

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• ABD ve Çin heyetlerinin İsveç'te gerçekleştirdiği ticaret görüşmelerinin son turunda da sonuç çıkmazken, taraflar iki ülke arasındaki yüzde 100'ü aşan gümrük vergilerinin 90 gün daha duraklatılması için çalışmaya devam etme konusunda anlaşmaya vardı.

• IMF, önden yüklemeli ihracat, beklenenden daha düşük ABD gümrük vergileri, daha gevşek finansal koşullar ve kilit ekonomilerdeki mali genişlemeyi gerekçe göstererek 2025 yılı için küresel büyüme tahminini Nisan ayı tahminine göre 0,2 puan artırarak %3,0'a yükseltti. Büyümenin 2026'da hafif bir artışla %3,1'e yükselmesi öngörülüyor.

• ABD Başkan'ı Donald Trump, Rusya'nın Ukrayna ile ateşkes anlaşmasına varması için belirlediği süreyi dramatik bir şekilde kısaltarak, yeni bir 10 günlük süre tanıdığını duyurdu.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.633	-0,46
S&P 500	6.371	-0,30
NASDAQ	23.308	-0,21
DAX	24.217	1,03
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	0,09
USD/JPY	148,10	-0,24
GBP/USD	1,34	0,04
DX	98,82	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.322	0,22
Brent	70,20	0,89

YURT DIŞI PİYASALAR

ABD'de hisse senedi endeksleri, günü genel olarak düşüşle tamamladı. S&P 500, üst üste yedi işlem gününde kaydettiği rekor kapanış serisini sonlandırarak %0,3 geriledi. Dow Jones Endeksi %0,5, Nasdaq Composite ise yaklaşık %0,4 oranında düşüş kaydetti. ABD ile Çin arasında yürütülen ticaret müzakerelerin son turu dün tamamlandı. Çinli temsilciler, gümrük tarifeleriyle ilgili müzakerelerin devamı ve potansiyel tarife ayarlamaları öncesinde sürenin uzatılması konusunda anlaşmaya varıldığını belirtti. Ancak ABD'li yetkililer, iki ülke arasındaki gümrük vergisi duraklamasının uzatılmasının, Başkan Donald Trump'ın onayına tabi olduğunu belirtmesi, kafaları karıştırdı ve borsa rekorlarına ara vermesine neden oldu.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Şubat ayında tarifeleri ilk kez duyurduğu dönemde, ABD'nin efektif gümrük vergisinin %25'e yükselebileceği ve bunun hem ABD'de enflasyonu artırabileceği hem de küresel büyümeyi olumsuz etkileyebileceği öngörülüyordu. Ancak Cuma günü yürürlüğe girecek gümrük vergilerinin efektif etkisinin %15-18 aralığında kalması, büyüme ve enflasyon kaynaklı endişeleri sınırlıyor. IMF, Nisan ayında yayımladığı değerlendirmede, gümrük vergilerine ilişkin endişeler nedeniyle tüketimin artış gösterdiğini, vergilerin beklentilerin altında kalmasının ve doların değer kaybının küresel ekonomiyi destekleyici etkiler yaratacağını belirtti. Bu doğrultuda, 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin küresel büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Bugün Euro Bölgesi ve ABD'nin ikinci çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) verileri takip edilecek. Akşam saatlerinde ise FED'in faiz kararı açıklanacak. Ardından FED Başkanı Jerome Powell'ın basın toplantısında, ABD'nin beklentilerin altında kalan gümrük vergileri karşısında Eylül ayında bir faiz indirimi adımı atıp atmayacağına dair vereceği mesajlar yakından izlenecek.

	Ekonomik Takvim	Beklenen	Önceki
10:00	Türkiye İşsizlik Oranı (Aylık) (Haz)		8,40%
11:00	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	0,20%	0,40%
17:00	Euro Bölgesi Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,20%	1,5%
15:15	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam (Tem)	77K	-33K
15:30	ABD Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,20%	3,80%
21:00	FED Faiz Oranı Kararı		

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

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 ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

