

YURT İÇİNDEN KISA KISA

31.07.2025

• TÜİK tarafından yapılan açıklamaya göre, bir önceki aya göre Temmuz ayında tüketici güven endeksi %1,8 oranında azalarak 83,5, reel kesim güven endeksi %0,5 oranında artarak 98,9, hizmet sektörü güven endeksi %0,8 oranında azalarak 110,0, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,5 oranında azalarak 107,9, inşaat sektörü güven endeksi %2,2 oranında artarak 88,8 değerini aldı.

• BDDK tarafından açıklanan Haziran 2025 verilerine göre, Türk bankacılık sektörü net kârını geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 34,5'lik artışla 422 milyar 459 milyon liraya yükseltti. Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2024 yıl sonuna kıyasla 7 trilyon 9 milyar 323 milyon lira artış göstererek 39 trilyon 666 milyar 557 milyon lira seviyesine ulaştı.

• Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Haziran ayı işgücü istatistiklerini açıkladı. Haziran ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı yüzde 8,6 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs işsizlik yüzde 8,4 düzeyindeydi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.619	1,26
BIST Banka	15.976	1,31
BIST Sınai	13.508	1,26
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
CANTE	1,90	6.798
THYAO	287,25	6.585
AKBNK	67,20	5.900
YKBK	33,56	5.406
KCHOL	174,50	5.057
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.139	1,18
XU030 Ekim	12.740	1,20
Dolar/TL Tem.	40,59	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,54	0,01
Euro/TL	46,43	-0,63
TLREF	42,66%	0,04
Tahvil Gösterge	40,51%	-0,20

YATIRIM STRATEJİMİZ

Bankaların 2025 yılının başında paylaştıkları yıl sonu finansal yönlendirmelerini, 19 Mart sonrasında uygulanan ekstra sıkı para politikası duruşu nedeniyle aşağı yönlü revize etmek için yarı yıl sonuçlarını beklediklerini Akbank örneğiyle görmüş, diğer bankalarında aynı yolu izleyebileceğini belirtmiştik. Garanti Bankası beklenenden daha yüksek karşılık oranı serbest bırakarak beklentilerin %20 üzerinde bir kar artışı sağladı ve yıl sonu yönlendirmesini de güçlü ücret ve komisyon gelirleri ile birlikte karşılık serbest bırakmak suretiyle %30-32 bandına sadık kalacağını açıkladı. Garanti Bankası'nın beklentilerin üzerinde gelen karı ve yıl sonu yönlendirmesi, hisse üzerinde bugün pozitif etki yaratabilir. Ancak sektör genelinde sorunlu kredi (NPL) oranı yükselirken, diğer bankaların benzer bir stratejiyi benimseme olasılığını düşük değerlendiriyoruz. Yapı Kredi Bankası, piyasa açılışı öncesinde finansal sonuçlarını açıkladı. Banka, net kârıyla piyasa beklentilerini %12 oranında aştı. Garanti BBVA ve Yapı Kredi Bankası'nın açıkladığı güçlü finansal sonuçların, son üç haftadır endeksin gerisinde kalan bankacılık sektörünün performansını ne ölçüde değiştireceğini bugün yakından takip edeceğiz.

Borsa İstanbul, üç günlük düşüş serisini, son üç günün en yüksek işlem hacmi ile yükselerek sonlandırdı. Yüksek bir işlem hacmi ile 10.600 üzerinde kapanış yapılması yeniden son bir yılın düşen kanal direnci olan 10.725 direncine doğru bir yönelim sağlayabilir. 10.600 desteği kırılırsa, 10.500 ara ve 10.385 kısa vadeli ana destek seviyelerine gerileyebilir.

VIOP 30 Ağustos vadeli kontratında güçlenme, tepki düzeyinde kalıyor. 12.000'nin altında gelen tepki alımlarının kalıcılığı için 12.200 üzerinde bir kapanış görülmesi gerekiyor. 12.077-12.200 bandının yön arayışında etkili olmasını bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GOKNR	26,08	25,45 -25,83	26,83 -27,45	24,83
LMKDC	30,04	29,81 -30,07	30,57 -30,81	28,77
MPARK	375,00	370,67 -376,83	387,33 -391,67	357,71
TTKOM	54,40	53,8 -54,5	55,8 -56,4	51,86

YURT DIŞINDAN KISA KISA

• Fed Başkanı Jerome Powell, FOMC toplantısı sonrası düzenlediği basın toplantısında, faiz oranlarını sabit tutma kararını yeniden teyit ederek, özellikle son dönemde uygulanan tarifelerin mal enflasyonuna yansımaya başlaması nedeniyle "enflasyon risklerine karşı temkinli olmak için" ılımlı kısıtlayıcı bir duruşun uygun olduğunu belirtti. Eylül toplantısı için şimdiden alınmış bir karar olmadığını vurguladı.

• ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'a yüzde 25 gümrük vergisi yaptırımı uygulanacağını ve ülkenin Rusya'dan ithal ettiği askeri teçhizat ile enerji kaynakları nedeniyle 1 Ağustos itibarıyla bir cezaya tabi tutulacağını açıkladı.

• Beyaz Saray yaptığı açıklamada, Başkan Donald Trump'ın yarı mamul bakır ürünleri ve bakır yoğun türev ürünlerin ithalatına %50 oranında kapsamlı bir gümrük vergisi getiren bir kararname imzaladığını duyurdu. Yeni gümrük tarifesi 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek.

YURT DIŞI PİYASALAR

Fed Başkanı Jerome Powell, para politikasında herhangi bir değişikliğe gitmeden önce, gümrük tarifelerinin ekonomi ve özellikle enflasyon cephesindeki etkilerine dair daha fazla veri görmek istediklerini yineledi. Powell, işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini, ekonomik faaliyetlerin ılımlı seyrettiğini ve enflasyonun hâlen "biraz yüksek" seviyelerde bulunduğunu ifade etti. Powell, önümüzdeki aylara ilişkin faiz indirimi yönünde herhangi bir sinyal vermezken, Eylül ayına özel bir değerlendirmede de bulunmadı.

Ekonomik veriler ve güçlü finansal sonuçlarla gelen rekorların, Fed'in Eylül ayında faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasıyla birlikte yerini kar realizasyonlarına bıraktığı görüldü. Bu gelişmelerin etkisiyle S&P 500 ve Dow Jones sırasıyla %0,12 ve %0,38 gerilerken, Nasdaq %0,12 yükseldi. Piyasaların Fed'e sınırlı negatif tepkisi yine güçlü finansal sonuçlara yönelik beklentilerden kaynaklandı.

Piyasaların kapanışı sonrasında Meta ve Microsoft karlarını açıkladı. Meta Platforms 2. çeyrekte hisse başına 7,14 dolarla 5,90 olan tahminlerin üzerinde kar açıkladı. Şirketin gelirleri de 47,5 milyar dolarla 44,8 milyar dolar olan tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Microsoft mali 4. çeyrekte hisse başına 3,65 dolarla 3,40 olan beklentilerin üzerinde düzeltilmiş kar açıkladı. Şirketin gelirleri de 76,4 milyar dolarla 73,9 milyar dolar olan tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Meta Platforms ve Microsoft kapanış sonrası işlemlerde sırasıyla %8 ve %11 değer artışı ile işlem gördü. Bu olumlu sonuçların etkisiyle S&P 500 ve Nasdaq vadeli endeksleri sırasıyla %0,94 ve %1,34 artış kaydederek, haftanın geri kalanı için olumsuz havayı dağıttı ve bu hafta için yeni rekorlara işaret etti.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.487	-0,33
S&P 500	6.367	-0,07
NASDAQ	23.352	0,19
DAX	24.256	0,16
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,14	-1,15
USD/JPY	149,44	0,66
GBP/USD	1,32	-0,82
DXY	99,92	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.297	-0,91
Brent	72,44	1,00

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
14:00	TCMB Para Politikası Toplantı Özeti		
10:30	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,2%	0,0%
15:30	ABD Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1.960 Bn	1.955 Bn
14:00	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Haz)	0,30%	0,20%

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

