

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

19.08.2025

• Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar, Temmuz ayında 891,3 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Haziran ayında da 1,08 milyar dolarlık alım yapan yabancı yatırımcılar, Mart ayı hariç yılın tüm aylarında alıcı pozisyonunda kaldı.

• 2025 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 0,95 oranında artan konut fiyatları endeksi (KFE), bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak yüzde 32,8 oranında artış gösterdi; reel olarak ise yüzde 0,5 oranında düşüş kaydedildi.

• Türkiye'nin Kısa Vadeli Dış Borç (KVDB) stoku, bir önceki çeyreğe göre %0,3 oranında azalarak 2025 yılı 2.çeyrek dönemi itibarıyla 168,2 milyar ABD doları oldu.

• Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Ağustos ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre yüzde 2,36 oranında artarak 71,71 değerini aldı. Bloomberg HT'den yapılan açıklamaya göre, endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin kişisel finansal durum algısında bir miktar iyileşme olurken, Türkiye Ekonomisinin mevcut durum algısı ve geleceğe ilişkin beklentilerinde gerileme izlendi.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Borsa İstanbul'da sektör değişimlerinin belirginleştiği bir haftaya başladık. Bankacılık sektörü %1'e yakın değer kaybederken, sınai sektör %1'ün üzerinde değer kazandı. Alt sektörlere baktığımızda ise farklılaşmalar da dikkat çekti. Konut satışlarında güçlü ivme devam ederken, konut fiyatlarının yıllık bazda son dört aydır yatay seyrettiğini, aylık fiyat artışlarının ise son bir yılın en düşük seviyesine gerilediğini görüyoruz. Ağustos ayından itibaren yüksek baz etkisiyle konut satışlarının yıllık bazda düşüşe geçebilecek olması, yıl başından bu yana %46 yükselen gayrimenkul yatırım ortaklıkları üzerinde baskı oluşturabilir. Geçen hafta sonu itibarıyla 5G ihalesine ilişkin paketler ve asgari bedeller belirlendi, ihale öncesinde son aşamaya gelindi. 2026 Mayıs ayında ise Telekom operatörleri tarafından hizmete sunulması bekleniyor. Telekom şirketleri de yüksek bir yatırım dönemine girdikleri için değişime uğrayacak sektörlerden birisi olabilir. **Endeksin seviyesinden bağımsız, sektörler arasında geçişleri ve hisse bazlı tercihlerin yaşanacağı işlem günleri izlemeye ilerleyen haftalarda devam edebiliriz.**

5G ihalesi, telekom alt yapısı ve sistem entegrasyonu geliştiren şirketlerin iş büyüklüklerini artabilir. Bu beklentiler ile **Netaş** ve **Karel**'de başlayan hareketlilik, ihaleye kadar beklenti yaratabilir. **Yataş** ikinci çeyrek finansallarında son iki yılın en yüksek ebidta ve ebidta marjını yakaladı, operasyonel karlılık faiz indirimi ile yılın ikinci yarısında satışların desteklenmesi ile sürebilir. **Aselsan** hissesinde finansallar sonrasında başlayan realizasyonun dolar bazlı yükselen trend kanalında yönünü yukarı çevirebilir.

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.930	0,54
BIST Banka	15.724	-0,79
BIST Sınai	14.251	1,28
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
THYAO	334,00	7.963
EREGL	28,78	7.794
SASA	4,29	6.668
HEKTS	4,99	4.513
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.273	0,54
XU030 Ekim	12.887	0,46
Dolar/TL		
Ağustos	41,26	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,90	0,04
Euro/TL	47,63	-0,27
TLREF	42,66%	0,01
2 Yıllık Tahvil	39,96%	-0,15
10 Yıllık Tahvil	31,41%	0,26

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	171,70	168,3 -170,4	175,9 -179,3	163,50
KAREL	9,55	9,13 -9,37	10,02 -10,43	9,02
NETAS	62,65	61,2 -63,45	67,15 -68,6	58,60
YATAS	32,30	31,24 -31,8	33,4 -34,44	30,96

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

• ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da Avrupa liderleriyle yaptığı görüşmede Ukrayna'ya yönelik güvenlik garantilerini ele aldıklarını belirtti. Trump, "Avrupalı liderlerle çok verimli bir toplantı gerçekleştirdim. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'i arayarak, Putin ve Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ve benimde katılacağım üçlü bir toplantı için hazırlıklara başladım" ifadelerini kullandı.

• Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, "Bu, savaşın sona ermesi yolunda kilit bir mesele, bir başlangıç noktasıdır. ABD'nin bu garantileri desteklemeye ve bunların bir parçası olmaya hazır olduğuna dair verdiği önemli sinyali memnuniyetle karşılıyoruz" açıklamasında bulundu.

• Trump yönetimi, Intel Corp.'un yaklaşık %10'luk hissesini alma konusunda görüşmeler yürütüyor. Konuya yakın kaynaklara göre, bu adım gerçekleşirse ABD hükümeti, zor durumda olan çip üreticisinin en büyük hissedarı haline gelebilir.

YURT DIŞI PİYASALAR

Geçtiğimiz Cuma günü Alaska'da gerçekleşen ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin görüşmesinin ardından, dün önce ABD Başkanı Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski bir araya geldi, ardından ise Trump ile AB liderleri arasında görüşme gerçekleşti. **Rusya-ABD görüşmesinde "toprak takası" gündeme gelirken, Ukrayna-ABD görüşmesinde güvenlik garantileri ele alındı. Görüşmelerin olumlu geçtiği belirtilse de belirsizliğin en az iki hafta daha sürebileceği öngörülüyor.**

Trump yönetiminin, Intel Corp.'un yaklaşık %10'luk hissesini alma yönünde görüşmelerine ilişkin yeni detaylar bu kez Intel hisselerinde düşüşe yol açtı. **Plan kapsamında Intel'e 'Chips ve Bilim Yasası' çerçevesinde tahsis edilen 10,9 milyar dolarlık hibenin tamamı ya da bir kısmı şirkette hisseye dönüştürülebilecek. Söz konusu alım gerçekleştiğinde ABD hükümeti, zor durumdaki çip üreticisinin %10 ile en büyük hissedarı haline gelebilecek.** Intel'e taze bir kaynak girişi olmayacağı detayı, hisse üzerinde baskı yarattı. Meta Platforms %2'nin üzerinde değer kaybederken, Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon ve Broadcom hisseleri de Intel'deki satışlara paralel geriledi.

Cuma günü, Fed Başkanı Jerome Powell'ın daha temkinli bir tutum izleyebileceğine yönelik beklentilerin artmasıyla, geçen hafta %99'a yükselen Eylül faiz indirimi ihtimali Fed Watch'ta %83 seviyesine geriledi. Öte yandan, ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasında ateşkes konusunda bir anlaşma çıkmaması ve Putin'in 'toprak takası' koşuluyla doğrudan bir anlaşmaya taraf olması, Rusya-Ukrayna savaşının uzayacağı beklentilerini güçlendirdi. Bu gelişmelerle dolar endeksi değer kazanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,34'e yükseldi. Cuma günü anlaşma beklentileriyle gerileyen petrol fiyatları ise yeniden %1'e yakın yükseldi.

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.910	-0,08
S&P 500	6.448	-0,02
NASDAQ	23.710	-0,01
DAX	24.315	-0,18
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,17	-0,32
USD/JPY	147,86	0,46
GBP/USD	1,35	-0,37
DX	98,13	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.332	-0,07
Brent	66,12	0,53

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
15:30	ABD İnşaat İzinleri (Tem)	1,390M	1,393M
15:30	ABD Konut İnşaat Başlangıçları (Tem)	1,290M	1,321M
Borsa İstanbul Konsolide Finansalların Son Gönderim Günü			

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

