

## YURT İÇİNDEN KISA KISA

1.08.2025

• ABD, daha önce açıkladığı %10'luk gümrük vergisi yerine Türkiye'ye %15 oranında gümrük vergisi uygulayacak.

• TCMB verilerine göre, 25 Temmuz haftasında 205 milyon dolarlık hisse alan yurt dışı yerleşikler, 27 Haziran'dan bu yana toplam alımlarını 1 milyar dolara yükseltti. Aynı hafta yurt dışı yerleşiklerin DİBS net alımları 271 milyon dolar oldu. 25 Temmuz haftasıyla birlikte yabancıların net tahvil alım serisi yedinci haftaya ulaştı.

• 25 Temmuz ile sona eren haftada, TCMB'nin toplam rezervleri 168 milyar 569 milyon dolar olan seviyesinden, 171 milyar 847,5 milyon dolara yükseldi. 21 Mart 2025 tarihindeki en yüksek döviz rezerv rakamına ulaşırken, son beş haftalık yükselişi sürdü.

• Gerçek kişilerin döviz mevduatları bir önceki haftaya göre 165,26 milyon dolar artarak 18 milyar 473,25 milyon dolara, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1 milyar 385,62 milyon dolar artarak 77 milyar 121,80 milyon dolara yükseldi. Toplam DTH'lar 1 milyar 550,88 milyon dolar artış gösterdi. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları ise 506,5 milyar TL'den 489,2 milyar TL'ye geriledi.

| Endeks           | Kapanış | Gün. Değ.%      |
|------------------|---------|-----------------|
| BIST 100         | 10.743  | 1,17            |
| BIST Banka       | 16.100  | 0,78            |
| BIST Sınai       | 13.670  | 1,20            |
| Hacimler         | Kapanış | Hacim (Mln. TL) |
| THYAO            | 288,00  | 8.169           |
| KCHOL            | 179,30  | 7.253           |
| ASELS            | 187,00  | 6.668           |
| YKBNK            | 33,66   | 5.289           |
| ISCTR            | 14,82   | 5.109           |
| VIOP             | Kapanış | Gün. Değ.%      |
| XU030 Ağustos    | 12.220  | 0,67            |
| XU030 Ekim       | 12.800  | 0,56            |
| Dolar/TL Ağustos | 41,67   | 0,00            |
| Para Piyasaları  | Son     | Gün. Değ.%      |
| Dolar/TL         | 40,58   | 0,02            |
| Euro/TL          | 46,28   | 0,41            |
| TLREF            | 42,65%  | -0,03           |
| Tahvil Gösterge  | 40,29%  | -0,54           |

## YATIRIM STRATEJİMİZ

Garanti BBVA ve Yapı Kredi Bankası'nın sırasıyla %20 ve %12 oranında beklentilerin üzerinde gelen kâr rakamları ve 19 Mart sonrasında uygulanan beklenmedik sıkı para politikasına rağmen yıl sonu yönlendirmelerini değiştirmemeleri, bankacılık sektörü öncülüğünde 10.730 düşen kanal direncine yükselişin devam edebileceğine işaret etmişti. Ancak, 10.730 direncine yönelim görülse de bankacılık hisselerinin zayıf kalması, buna karşılık endeks üzerinde ağırlığı yüksek hisseler gelen alımların yoğunlaşması, Temmuz vade sonu türev işlemlerinin etkili olduğunu düşündürmektedir. Son iki günde yaşanan hacimli yükselişin gelecek haftataya taşınması için bugün artı bir kapanışın şart olduğunu düşünüyoruz. ABD'nin Türkiye'ye yönelik gümrük tarifesini %15'e yükseltmesinin piyasalara etkisinin sınırlı ve nötr kalmasını bekliyoruz.

BIST 100 endeksi, son bir yıldır devam eden düşen trendin test edilmesiyle başlayan üç günlük düşüşünü, son iki gündeki hacimli yükselişle geri aldı. Dün ise, düşen kanal direnci seviyesinde kararsız bir kapanış gerçekleştirdi. Bugünün artı kapanması düşen kanal direncinden çıkılması için yeterli olup 10.900 zirvesine yükselişin devamını sağlayabilir. Hacimde ve para girişinde bir zayıflama ise 10.595 desteğine geri çekilmeyle sonuçlanır.

VIOP 30 Ağustos vadeli kontratında, yatay trend içerisinde güçlenme çabası sürüyor. 12.077–12.200 bandının üzerinde gerçekleşecek bir kapanışla birlikte, dün test edilen 12.253 direncin bugün yeniden denenmesini bekliyoruz. 12.253 seviyesinin aşılması, yatay trendin sona erdiğine işaret ederken; bu seviyenin direnç olarak çalışması durumunda ise kontratın yeniden 12.130 seviyesini test etmesi beklenebilir.

| Günlük Hisse Önerileri |       |              |              |           |
|------------------------|-------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse                  | Son   | Alım Aralık  | Satım Aralık | Stop-loss |
| ALARK                  | 93,95 | 92,68 -93,32 | 95,22 -96,48 | 90,21     |
| ANSGR                  | 99,40 | 98,4 -99,45  | 101,5 -102,5 | 95,07     |
| GLCVY                  | 71,65 | 70,73 -71,87 | 73,92 -74,83 | 67,17     |
| SAHOL                  | 95,35 | 93,9 -94,65  | 96,85 -98,3  | 91,45     |

## YURT DIŞINDAN KISA KISA

• Trump, 7 Ağustos'tan itibaren geçerli olmak üzere, çok sayıda ABD ticaret ortağına yeni gümrük vergileri getiren bir kararname imzaladı. Başlangıçta Cuma günü başlaması planlanan tarifeler, tarife oranlarının kesinleştirilmesine zaman tanımak için bir hafta ertelendi.

• İngiltere, Avrupa Birliği'nin yeni bir kota sistemi kapsamında önemli çelik ürünleri üzerindeki gümrük vergilerini kaldıracağını duyurarak Brexit sonrası ticaret ilişkisinde önemli bir adım attı. AB, İngiltere'nin ülkeye özel çelik kotasını 2022 öncesi seviyelerine geri getirecek ve İngiliz üreticilerin ek gümrük vergileriyle karşılaşmadan AB'ye her çeyrekte 27.000 tona kadar çelik ihraç etmesine izin verecek.

## YURT DIŞI PİYASALAR

ABD borsaları, Meta ve Microsoft'un beklentilerin üzerindeki finansal sonuçlarıyla güne iyi bir başlangıç yapmalarına rağmen, günü düşerek tamamladı. S&P 500, rekor seviyelerin ardından üst üste üçüncü günde de düşerek %0,4 geriledi. Dow Jones %0,7 değer kaybederken, Nasdaq günü yatay tamamladı. Amazon, bilanço açıklaması öncesinde %2 yükselirken, seans sonrası işlemlerde açıklanan finansal sonuçların ardından %7'nin üzerinde düşüş yaşadı. Apple ise bilanço öncesinde yaklaşık %1 gerilerken, seans sonrasında beklentileri aşan sonuçlarla %2,2 oranında yükseldi. Amazon ve Apple'ın finansal sonuçlarının ardından ABD vadeli endeksleri %0,20-0,25 aralığında düşüşle işlem görüyor. ABD'de bu hafta itibarıyla bilanço sezonunun büyük ölçüde tamamlanmasıyla birlikte, endeksler rekor seviyelerinden uzaklaşmaya başladı. Kar sezonunun ardından piyasaların odağı, Fed'in önümüzdeki dönemde atacağı adımlara kayacaktır.

ABD'de, değişken gıda ve enerji maliyetlerini hariç tutan ve Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) endeksi, Haziran ayında aylık %0,3 ve yıllık %2,8 artış gösterdi. Veriler, ekonomistlerin sırasıyla %0,29 ve %2,7 seviyesindeki konsensüs tahminlerini aştı. Firmaların gümrük tarifeler kaynaklı maliyet artışını tüketiciye yansıtması beklentilerin aşmasına sebebiyet verdi ve Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. Çekirdek PCE verisinin son 4 ayın en yüksek seviyelere ulaşması, FED Başkanı Powell'ın FOMC toplantısı sonrasında "faiz oranları ile ilgili karar almadan önce daha fazla veriye ihtiyaç duydukları" açıklamasını akıllara getirdi. Fed'in Eylül ayında veya son üç toplantıda iki kez faiz oranlarının düşürüp düşürmeyeceği belirsizliği piyasaları tedirgin ederken, doları dip seviyelerden yeniden güçlenmesini sağladı. Bugün Temmuz ayı ABD'de tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Son sekiz ayın en düşük istihdam artışı 107 bin kişi artması bekleniyor. Beklentilerin üzerinde çıkması Fed'in faiz indirimi beklentilerini Eylül'den Ekim'e erteleyebilir.

| Yurt Dışı Endeksler | Kapanış | Gün. Değ.% |
|---------------------|---------|------------|
| DOW JONES           | 44.131  | -0,74      |
| S&P 500             | 6.339   | -0,37      |
| NASDAQ              | 23.218  | -0,55      |
| DAX                 | 24.065  | -0,79      |
| Pariteler           | Son     | Gün. Değ.% |
| EUR/USD             | 1,14    | 0,02       |
| USD/JPY             | 150,63  | -0,09      |
| GBP/USD             | 1,32    | -0,08      |
| DX                  | 100,06  | 0,00       |
| Emtia Piyasaları    | Son     | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons)         | 3.297   | -0,91      |
| Brent               | 72,44   | 1,00       |

|       | Ekonomik Takvim                                              | Beklenen | Önceki  |
|-------|--------------------------------------------------------------|----------|---------|
| 10:00 | Türkiye İmalat PMI (Tem)                                     |          | 46,70   |
| 10:55 | Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)      | 49,20    | 49,00   |
| 11:00 | Euro Bölgesi İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem) | 49,8     | 49,5    |
| 12:00 | Euro Bölgesi TÜFE (Tem) Yıllık                               | 1,9%     | 2,0%    |
| 15:30 | ABD Tarım Dışı İstihdam (Tem)                                | 107 Bin  | 147 Bin |
| 17:00 | ABD ISM İmalat Endeksi (Tem)                                 | 69,8     | 69,7    |
| 17:00 | Michigan Enflasyon Beklentisi (Tem)                          | 4,40%    | 5,00%   |

## 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

