

YURT İÇİNDEN KISA NOTLAR

20.08.2025

•Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile Genel Sekreter'in talebi üzerine bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede Ukrayna ile Rusya arasındaki savaşa ilişkin son gelişmeler, bölgesel ve küresel konular ele alındı.

• Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio ile telefonda görüştü. Görüşmede, Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın sona erdirilmesi için atılan adımlar, Gazze'deki son durum ve Suriye'deki son gelişmeler ele alındı.

• Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, 5G ihalesinin Ekim ayında yapılacağını, 2026'da ilk sinyalin alınmaya başlanacağını ve birkaç yıl içinde Türkiye genelinde 5G'ye geçileceğini açıkladı.

•Türkiye İstatistik Kurumu 2025 yılı ikinci çeyrek verilerine göre, işsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile yüzde 8,6 seviyesine çıktı. 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 106 bin kişi artarak 3 milyon 34 bin kişi oldu.

YATIRIM STRATEJİMİZ

Hazır beton tüketimi, inşaat sektörünün temel girdisi olduğu için ekonomik faaliyet seviyesinin öncü göstergelerindendir. Hazır beton tüketimindeki artış genellikle GSYH büyümesi ile pozitif korelasyon göstermektedir. Türkiye Hazır Beton Birliği'nin hazırladığı 2025 Temmuz Hazır Beton Endeksi raporuna göre, Faaliyet Endeksi son on iki ayda üçüncü kez eşik değerini üzerine çıkıp son bir yılın en yüksek değerini almıştır. **Beklenti, Güven ve Faaliyet Endeksinin bileşiminden oluşan Bileşik Hazır Beton endeksi ise son bir yılda ilk kez büyümeye yönünde eşik değeri aşmıştır. Sanayi üretiminde yaşanan ivmelenme sonrasında inşaat sektöründe de büyümeye yönelik sinyaller artmaktadır.** TCMB politika faiz oranı olarak Mart ayı seviyelerine dönmesine karşın öncü endekslerde daha hızlı yükseliş olması dipten dönüş olarak yorumlanabilir. Faiz indirimi döngüsünün başlamış olması, TCMB'nin Eylül ve Ekim faiz aylarında faiz indirimleri ile birçok öncü göstergede benzer toparlanmayı bekleyebiliriz. Taş toprak endeksi yıl başından bu yana %0,74 artış ile BIST100 endeksinin gerisinde işlem görüyor. **Borsa İstanbul'da sektör ve hisse bazlı hareketliliğin devamı eşliğinde yatay seyrin sürmesini bekliyoruz.**

Borsa İstanbul'da en büyük hazır beton üreticilerinden biri **Oyak Çimento**'dur, ikinci çeyrekte yıllık bazda yeni kapasitelerinde devre girmesi ile birlikte hazır betonda %39 hacim artışı elde etmiştir. Yurt dışı üretiminde ağırlığını artıran **Aksa Enerji**, ihracat odaklı faaliyetleriyle öne çıkan **Ford Otomotiv** ve dünkü tepki hareketinin devam etmesini beklediğimiz **Aselsan**'ı günlük önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

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

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.962	0,30
BIST Banka	15.740	0,10
BIST Sınai	14.241	-0,07
Hacimler	Kapanış	Hacim (Mln. TL)
SASA	4,27	12.578
THYAO	338,50	11.374
EREGL	29,36	8.807
EKGYO	20,12	5.930
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	12.251	-0,10
XU030 Ekim	12.857	-0,16
Dolar/TL		
Ağustos	41,23	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	40,93	0,03
Euro/TL	47,63	-0,10
TLREF	42,69%	0,06
2 Yıllık Tahvil	39,96%	0,00
10 Yıllık Tahvil	31,30%	-0,35

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSEN	43,08	42,72 -43,2	44,04 -44,4	41,36
ASELS	172,40	170,3 -171,7	175,3 -177,5	164,40
FROTO	111,00	108 -109,5	114 -117	106,30
OYAKC	24,40	24,18 -24,54	25,14 -25,38	23,44

YURT DIŞINDAN KISA NOTLAR

• ABD Ticaret Bakanlığı, çelik ve alüminyum tarifelerini 407 ürün kategorisinin “türev” çelik ve alüminyum ürünleri listesine dahil edildiğini, bu ürünlerdeki çelik ve alüminyum içeriğe %50 oranında gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu ve dün yürürlüğe girdi.

• Japonya'nın ihracatı, Temmuz ayında üst üste üçüncü kez gerileyerek son dört yılın en büyük düşüşünü kaydetti. Bu gerilemenin temel nedenleri arasında ABD tarifelerinin etkisi ve otomobil sektöründeki zayıflık gösteriliyor.

• ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in, ülkede fabrika kurmak için CHIPS Yasası fonu alan çip üreticilerinde federal hükümetin hisse sahibi olmasını değerlendirdiği belirtildi. Beyaz Saray yetkilisi ve sürece aşina bir kişi, Lutnick'in ABD'nin Micron, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC) ve Samsung gibi şirketlere sağlanacak CHIPS Yasası fonları karşılığında hisse edinme yollarını araştırdığını ifade etti.

YURT DIŞI PİYASALAR

S&P500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0,6 ve %1,4 düşüş yaşarken, Dow Jones endeksi ise Home Depot'un beklentilerin altında kalan kârına rağmen tüm yıl beklentilerini koruması sayesinde günü yatayda tamamladı. Nvidia, güne hedef fiyatının yükseltildiği bir rapor ve Çin'e satılacak ürünler için H20'den daha güçlü yeni çözümler üzerinde çalışıldığı haberleriyle başlasa da günü %4'e yakın değer kaybıyla tamamladı. S&P 500'de %8 ağırlığa sahip olan hisse, yarı iletken ve çip şirketlerinde de satış baskısı yarattı. Advanced Micro Devices %5, Super Micro Computer ise %4 geriledi. Yapay zekâ veri analizi hizmeti sunan Palantir, %9'luk düşüşle S&P 500'ün en çok değer kaybeden hissesi oldu ve böylece üst üste beşinci gününde de kayıplarını sürdürdü. Mega piyasa değerine sahip şirketlerden Broadcom %3'ün üzerinde, Amazon, Meta Platforms ve Tesla ise yaklaşık %2 düşüş yaşadı. Buna karşılık Intel, Japon SoftBank Group'un şirkete 2 milyar dolarlık yatırım yapacağını açıklamasının ardından %7'nin üzerinde değer kazanarak S&P 500'ün en çok yükselen hissesi oldu. Intel'in yeni hisse ihracıyla bu kaynağı sağlaması, ABD'nin verdiği hibeyi sermayeye çevireceği yönündeki haberlerin etkisini gölgede bıraktı. **ABD'de dün başlayan yarı iletken ve çip şirketlerine yönelik satışlar, Asya'da bugün etkisini göstermeye devam ediyor.**

Trump yönetimi, çelik ve alüminyuma uyguladığı %50'lik gümrük vergilerini 400'den fazla ek ürün kategorisini kapsayacak şekilde genişleterek yürürlüğe koydu. Yeni düzenleme; yangın söndürücüler, makineler, inşaat malzemeleri ile alüminyum veya çelik içeren ve bu metallerin kullanıldığı özel kimyasalları da kapsıyor. **ABD'de Temmuz ayı konut başlangıçlarının beklentileri aştığı ve Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığı bir dönemde çok sayıda ürüne getirilen bu ek vergilerin, enflasyonist beklentileri olumsuz etkilemesi kaçınılmaz görünüyor. Jackson Hole toplantısı yaklaşırken, Fed Başkanı Powell'dan gelecek güvercin mesaj olasılıklarının azaldığını düşünüyoruz.**

Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	44.922	0,02
S&P 500	6.411	-0,58
NASDAQ	23.385	-1,39
DAX	24.423	0,45
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,16	-0,13
USD/JPY	147,65	-0,16
GBP/USD	1,35	-0,11
DX	98,28	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.317	-0,49
Brent	65,55	-0,91

Ekonomik Takvim		Beklenen	Önceki
10:00	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,10%	0,10%
12:00	Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	0,00%	0,30%
12:00	Euro Bölgesi Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,30%	2,30%
21:00	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		

Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**, **bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyi özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com