

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,0359	EUR/TRY 47,1212	EUR/USD 1,1739	BIST-100 10.167	Gram Altın 4278,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

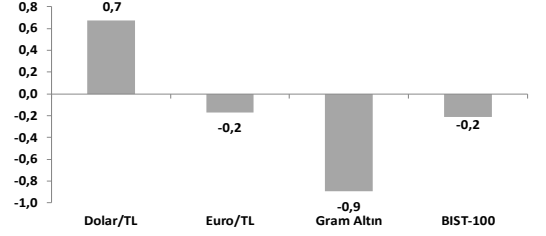
Küresel piyasaların tarife açıklamalarına duyarlılığı zayıflamaya devam ediyor

- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları %9,4 ile güçlü arttı
- Meksika'da TÜFE beklentilerle uyumlu şekilde aylık %0,28 arttı
- Malezya Merkez Bankası 5 yıl aradan sonra politika faizini 25 baz puan düşürdü

ABD Başkanı Trump tarife mektupları paylaşmaya 7 yeni ülkeyle devam etse de, piyasaların tarife açıklamalarına duyarlılığı zayıflamaya devam ediyor. Tarihsel ortalamanın altında seyreden **VIX oynaklık endeksi** dün 0,9 puan düşüşle 15,9'a gerileyerek risk iştahındaki toparlanmanın devam ettiğine işaret etti. **Nitekim MSCI dünya endeksi** %0,64 artışla geçen haftaki zirvesine yaklaşıırken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** dolar endeksindeki güçlenmeyle dün %0,3 geriledi. **ABD'de S&P 500** dünkü kapanışta sanayi ve teknoloji sektörlerindeki dengeli artışlarla %0,6 yükseldi. Teknoloji borsası **Nasdaq** mega-cap hisseler öncülüğünde %0,9 yükselerek yeni rekor seviyede günü tamamladı. 2023 ve 2024 yılındaki sırasıyla %240 ve %170'in üzerindeki artışların ardından bu yıl da %22 değer kazanan **NVIDIA** dünkü kapanışta 4 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşan ilk şirket oldu. Ekonomik döngüye duyarlı ve yıl başından bu yana sınırlı getiri sunan küçük ölçekli şirketler endeksi **Russell 2000** %1,1 arttı. **Avrupa'da Eurostoxx-600** ticaret müzakerelerindeki pozitif sinyaller ve bankacılık sektöründeki (%2,7) güçlü yükseliş bileşiminde dün %0,8 artarak son bir ayın en yüksek seviyesinde kapandı. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. Beklenenden güçlü gelen istihdam verileri ve tarife kaynaklı enflasyon beklentilerindeki yükselişle 49bps'e kadar gerileyen Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı bu sabah itibarıyla 54bps seviyesinde. **ABD tahvil piyasasında** 39 milyar dolarlık tahvil ihracına gelen güçlü taleple uzun vadeli faizler baskılandı. 10 yıllık **tahvil getirileri** günlük 7bps azalışla %4,33'e gerilerken, 2 yıllık getiriler ise 5bps azalışla %3,84'e geriledi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 51bps'ten 49bps'e geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** dün 97,6 seviyesinde yatay tamamlarken, **Euro/dolar paritesi** de 1,172 ile önceki günle aynı seviyede kapanış yaptı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** günlük %0,1'lik artışla 70,2\$/bbl seviyesine yükseldi. Dolar endeksindeki hafif güçlenme ve tahvil getirilerindeki yükselişle temmuz ayı ortalamasının altında seyreden **altın fiyatı** dün %0,4 artarak 3314\$/ons'a yükseldi.

- Fed haziran ayı toplantısına ilişkin tutanaklarını yayınladı.** Katılımcılar tarifelerin fiyatlar üzerinde tek seferlik mi yoksa kalıcı etkiler mi oluşturacağı konusunda ayrışıyor. Diğer yandan, Katılımcılar genel olarak, ekonomik büyüme ve işgücü piyasasının hala güçlü ve mevcut para politikasının orta derecede kısıtlayıcı olması nedeniyle, Komitenin enflasyon ve ekonomik faaliyet görünümüne ilişkin daha fazla netlik kazanmasını beklemek için iyi bir konumda olduğu konusunda hemfikir.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 4 Temmuz'da sona eren haftada %9,4 ile güçlü artarak Şubat 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Satın alma amaçlı başvurular ve finansman başvurularının her ikisi de haftalık %9 artış kaydetti. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı %6,77 ile son 3 ayın en düşük seviyesinde bulunuyor.
- Meksika'da TÜFE beklentilerle uyumlu şekilde** aylık %0,28 artarken, yıllık enflasyon %4,42'den %4,32'ye geriledi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon %4,24 ile son 14 ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz ay politika faizini 50 baz puan indiren Meksika Merkez Bankası'nın takip eden toplantılarda faiz indirim ölçüsünü azaltması bekleniyor.
- Malezya Merkez Bankası** büyüme görünümündeki aşağı yönlü risklere dikkat çekerek politika faizini 25 baz puan indirimle %2,75'e çekti. Banka 5 yıl sonra yaptığı indirime gerekçe olarak, ılımlı enflasyon beklentileri altında istikrarlı büyüme patikasını korumayı amaçlayan önleyici bir tedbir olduğunu belirtti. Diğer yandan faiz indiriminin, küresel ticarete yavaşlama ve ABD'nin gönderdiği mektupta yer alan %25 tarife oranı riskine karşı alındığı değerlendiriliyor.
- Yurt dışında bugün,** Almanya ve Brezilya'da TÜFE, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Güney Kore'de merkez bankası faiz kararı takip edilecek.
- Yurt içinde bugün** mayıs ayına ilişkin Sanayi Üretim Endeksi verisi açıklanacak. Nisan ayında endeks mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak, aylık bazda %3,1 azalırken, yıllık bazda %12,5 artmıştı. Öncü göstergeler ışığında ana eğilimde zayıflığın sürmesini bekliyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (mayıs, yıllık % değişim)	3,3	-
Almanya TÜFE (haziran, yıllık % değişim, final)	2	2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/07	08/07	2024
TLREF	45,95	46,02	48,80
TR 10 yıllık	31,65	31,62	29,04
ABD 10 yıllık	4,33	4,40	4,57
Almanya 10 yıllık	2,67	2,69	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,0486	0,0	0,7	13,3
€/TL	46,9840	0,0	-0,2	28,2
€//\$	1,1720	0,0	-0,7	13,2
\$/Yen	146,33	-0,2	1,9	-6,9
GBP/\$	1,3586	0,0	-0,4	8,5
Bitcoin	110.759	1,9	1,4	18,2

Hisse Senedi Endeksleri

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.167	1,7	-0,2	3,4
S&P 500	6.263	0,6	0,6	6,5
FTSE-100	8.867	0,15	1,1	8,5
DAX	24.550	1,4	3,2	23,3
SMI	12.007	0,3	0,1	3,5
Nikkei 225	39.821	0,3	0,1	-0,2
MSCI EM	1.228	-0,3	-0,2	14,2
Şangay	3.493	-0,1	1,1	4,2
Bovespa	137.481	-1,3	-1,1	14,3

Emtia Fiyatları

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	70,2	0,1	1,6	-6,0
Altın (\$/ons)	3.314	0,4	-1,3	26,6
Gram Altın (TL)	4.262,0	0,4	-0,9	43,0
Bakır (\$/libre)	544,4	-3,6	5,7	35,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 iki günlük gerilemenin ardından dün özellikle banka, holding hisseleri ve Tüpraş ile THY'ye gelen güçlü alımlarla yeniden 10 bin seviyesinin üzerine çıktı. Piyasa risk iştahının güçlenmesinde 24 Temmuz'daki PPK toplantısına ilişkin faiz indirim beklentilerinin ve iç gündeme ilişkin iyimserliğin artmasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Dün ayrıca Londra'da yatırımcılarla bir araya gelen Hazine Bakanı Şimşek Mayıs'tan başlayarak rezerv yeterliliğinin güçlendiğini ve TL'de oynaklık riskinin azaldığı mesajını verdi. Veri akışı tarafında bugün Mayıs sanayi üretim verileri takip edilecek. Ayrıca piyasalar hükümet tarafından duyurulan Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Cumartesi günü ulusa yapacağı açıklamaları bekleyecek. BIST'de dünkü alım ivmesinin bugün de devam etmesini bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde alıcılı seyretti. Kapanış 10167 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9935 seviyesinin hemen üzerinden gelişen tepki geçerli durumda. Bu seviye üzerindeki hareketin korunmasını yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Bu seviye altında gerçekleşecek kapanışların ancak yeni bir zayıflamaya işaret edebileceğini belirtebiliriz. Bu aşamada endekste 10155 seviyesi üzerine geri dönüş yaşanmış olmasını da yeni bir iyimserlik olarak değerlendiriyoruz. 10275-10424 üst direnç bölgesi olarak gündeme gelebilir. BIST100 için 10155-9935-9827-9716-9688 destek, 10275-10424-10650-10862/75 direnç.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.7	-0.2	2.2	3.4
BIST-30	1.7	-0.4	1.8	5.6
Banka Endeksi	2.6	1.7	4.4	10.2
Sınai Endeks	1.4	0.2	2.8	-2.6
Hizmetler Endeksi	1.4	-1.8	0.5	4.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,347,241
Bankalar Piy. Değ.	2,158,904
Holdingler Piy. Değ.	1,643,717
Sanayi Piy. Değ.	3,751,800
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	146,552
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tureks Turizm	9.99	1801.3
Europower Enerji Ve	9.98	233.5
Gırısım Elektrik Sanay	9.98	330.6
Smart Güneş Enerjisi	9.97	183.4
Balsu Gıda	6.42	459.9

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Granturk Holding	-2.88	183.6
Pasifik Eurasia Lojisti	-2.35	170.1
Gür-Sel Turizm Taşıma	-1.76	163.8
Koza Altın İşletmeleri	-1.66	1534.6
Aselsan	-1.64	4923.4

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

İş Bankası (C)	2.35	8139.1
Yapı Ve Kredi Bankası	4.21	7798.6
Türk Hava Yolları	2.23	6646.9
Akbank	2.36	5994.0
Koç Holding	3.49	5944.6

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300825	11971.0	1.7	194,950
F_XU0301025	12628.0	1.5	2,466
F_USDTRY0725	40.91	-0.2	57,299
F_EURTRY0725	47.96	0.0	412

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	509,996	-3,088
F_USDTRY0725	1,744,523	43,815

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü (TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim (%)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen</u> <u>Tarih</u>
Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	PLTUR	0.3800	1.5%	25.24	n.a.
Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	PLTUR	0.3800	1.5%	25.24	n.a.
T. Tuborg	TBORG	7.9884	4.7%	171.20	12.08.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat</u> <u>Bandı (TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların</u> <u>Özsermayeye</u> <u>Oranı</u>
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	10,000	13.73	0.1	n.a.
Lokman Hekim	LKMNH	99,500	15.11	1.5	3.24%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	20,000	49.86	1.0	0.25%
Cem Zeytin	CEMZY	160,000	13.26	2.1	n.a.
Investco Holding	INVES	4,000	283.75	1.1	0.80%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	102,904	15.99	1.6	0.61%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	300,000	2.86	0.9	0.49%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	40,000	21.45	0.9	0.39%
Toplam				9.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut</u> <u>Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Adese Gayrimenkul Yatırım	ADESE	1,008,000,000	400.0%	4,032,000,000

BEDELİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

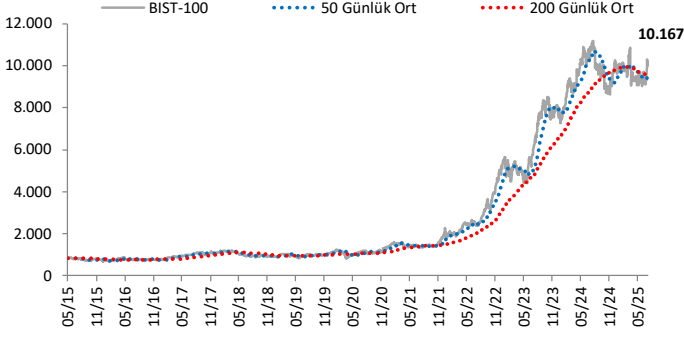
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut</u> <u>Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Tutarı (TL)</u>
Denge Yatırım Holding	DENGE	300,000,000	100.0%	300,000,000

FİNANSAL TAKVİM

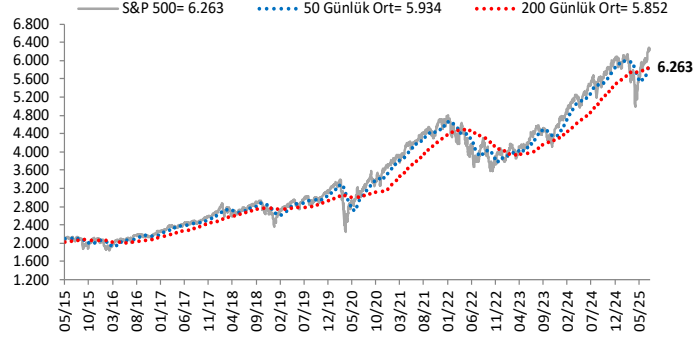
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Akbank	AKBNK	2. Çeyrek	29.07.2025
Tüpraş	TUPRS	2. Çeyrek	29.07.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	2. Çeyrek	29.07.2025
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Koç Holding	KCHOL	2. Çeyrek	31.07.2025
Lila Kağıt	LILAK	2. Çeyrek	05.08.2025
Teknosa	TKNSA	2. Çeyrek	06.08.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025
Sabancı Holding	SAHOL	2. Çeyrek	13.08.2025

Göstergeler

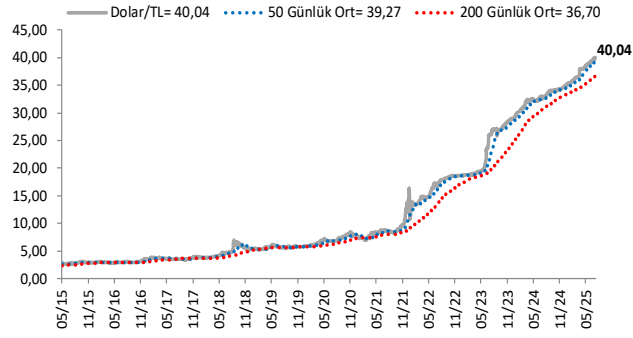
BIST-100 (bin)



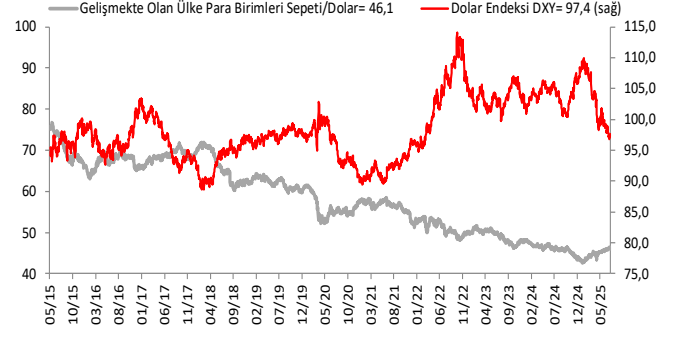
S&P 500



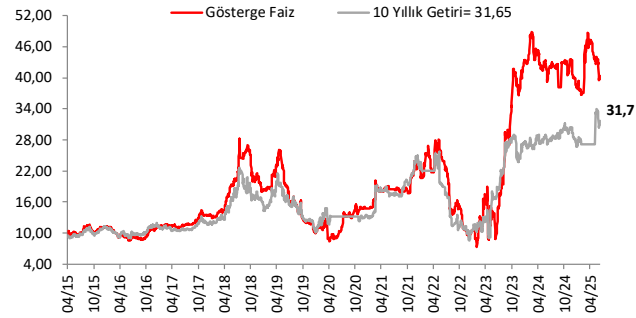
\$/TL



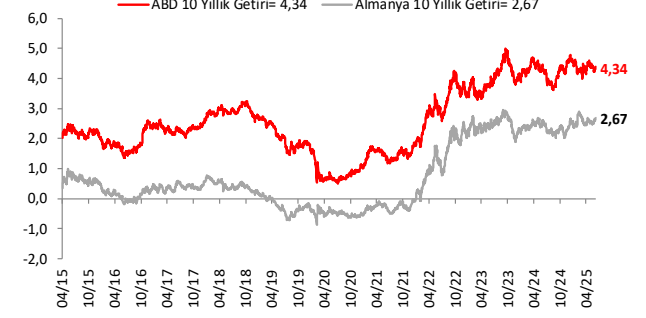
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



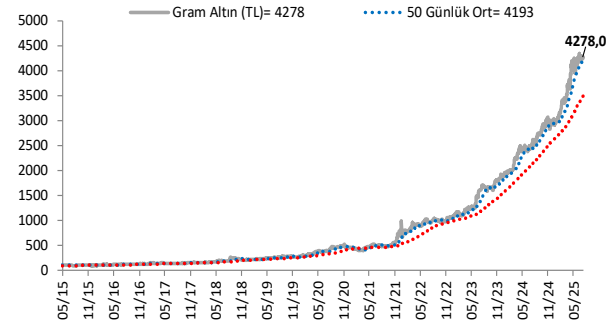
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar