

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,1674	EUR/TRY 46,9764	EUR/USD 1,1673	BIST-100 10.331	Gram Altın 4309,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

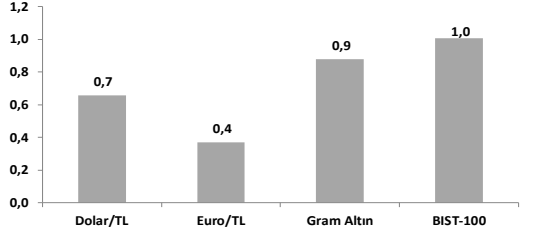
Yurt içinde ödemeler dengesi, ciro endeksleri ve dış ticaret endeksleri açıklanacak

- Türkiye'de Sanayi Üretim Endeksi (m.a.) aylık bazda %3,1 arttı
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 227 bin ile beklentilerin altında gerçekleşti
- Almanya'da TÜFE aylık bazda sabit kalırken, yıllık değişim %2,1'den %2'ye geriledi

Tarihsel ortalamasının altındaki seyrine devam eden **VIX oynaklık endeksi** dün 0,2 puan düşüşle 15,8'e gerilerken, piyasalar tarife belirsizliği kaynaklı riskleri ikinci planda bırakarak bilanço sezonunda temel dinamiklere odaklanıyor. **MSCI dünya endeksi** dün %0,2 artarak bir haftalık aranın ardından rekor tazeledi. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise günü %0,3 artışla son 3 yılın zirvesine yakın tamamladı. **ABD'de S&P 500** dün kapanışta Delta Air Lines'in (%12) beklentileri aşan finansal sonuçlarıyla sanayi (%0,52) ve alt detayında ulaştırma (%1,68) sektörleri öncülüğünde %0,27 yükselerek yeni tarihi zirvede kapandı. %0,1 ile ılımlı artış kaydeden teknoloji borsası **Nasdaq'ta** olumlu gelen ulaştırma sektörü sonuçları ve yarı iletkenlerdeki yükseliş rekor kapanışa katkı sunarken, mega-cap hisselerin bir kısmında kar realizasyonu görüldü. Ekonomik faaliyete dair beklenenden olumlu gelen makro veriler ve olumlu bilanço sonuçları ekonomik döngüye duyarlı küçük ölçekli şirketleri olumlu etkiliyor. **Russell 2000** dün %0,5 artışla aralıksız yükselişini üçüncü güne taşıdı. ABD ile yoğun tarife müzakerelerinin devam ettiği **Avrupa'da Eurostoxx-600**, otomotiv sektöründeki %2'lik yükselişin desteğiyle, %0,5 artarak son bir ayın en yüksek seviyesinde kapandı. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah Hindistan haricinde alıcılı bir görünüm hakim. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller temmuzda faiz indirimi söylemini yinelese de güçlü gelen istihdam piyasası verileri ve tarife belirsizliklerinin enflasyon üzerinde oluşturduğu yukarı yönlü risklerle piyasalar bir sonraki faiz indiriminin Eylülde ve yıl sonuna kadar toplamda 2 (x25bps) indirim yapılmasını fiyatlamaya devam ediyor. **ABD tahvil piyasasında** Çarşamba günkü tahvil ihracına gelen güçlü taleple uzun vadeli faizler baskılandıktan sonra dün yükseliş hakimidi. 10 yıllık **tahvil getirileri** günlük 2bps artışla %4,35'e yükselirken, 2 yıllık getiriler ise 3bps artışla %3,87'ye yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 49bps'ten 48bps'e geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** dün %0,1 artışla 97,7 seviyesinde tamamlarken, **Euro/dolar paritesi %0,2 düşüşle** 1,17'ye geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** OPEC'in 2025-Dünya Petrol Görünüm Raporu'nda kısa ve orta vadeli talep projeksiyonlarını aşağı çekmesiyle %2,2 düşüşle 68,6\$/bbl seviyesine geriledi. Risk iştahındaki ve tahvil getirilerindeki artışla temmuz ayı ortalamasının altında seyreden **altın fiyatı** dün %0,3 artarak 3324\$/ons'a yükseldi.

- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları** 5 Temmuzla biten haftada 227 bin ile beklentilerin ve bir önceki hafta verisinin altında gerçekleşerek istihdam piyasasının beklenenden kuvvetli seyrettiği sinyali verdi. Böylelikle, 4 haftalık ortama 241.500'den 235.500'e geriledi. Diğer yandan devam eden başvuruların Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye yükselmesi şirketlerin işe alımlarda temkinli davrandığına işaret ediyor.
- Almanya'da TÜFE** aylık bazda sabit kalırken, yıllık değişim %2,1'den %2,0'ye geriledi. Yıllık enflasyonun yılın ilk yarısındaki en düşük seviyeye inmesinde enerji fiyatlarındaki düşüşle (%-3,5) birlikte özellikle gıda fiyatlarındaki geri çekilme (%2) belirleyici oldu. Jeopolitik gelişmelerin sakin seyrettiği ve enerji fiyatlarının mevcut seviyelerini koruduğu bir çerçevede fiyat baskılarının yılın geri kalanında da sınırlı kalması ve enflasyon görünümünün ılımlı seyretilmesi bekleniyor. **Yurt dışında bugün**, İngiltere'de GSYİH, sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.
- Yurt içinde Sanayi Üretim Endeksi (SÜE)**, Mayıs ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aylık bazda %3,1 artarken, takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık %4,9 büyüdü. Mayıs ayındaki güçlü aylık artış son aylarda sıkça atfta bulunduğumuz sermaye mallarından kaynaklandı. Kalan kısımda ise sektörlerin büyük çoğunluğuna yayılan bir artış olmasına rağmen, inşaat bağlantılı sektörlerle tekstil ve giyim sektörleri ön plana çıktı. **(Makro: Kuvvetli aylık artış; zayıf ana eğilim)**
- İnşaat Maliyet Endeksi** %0,9 ile bu yılın en düşük aylık artışını kaydederken, yıllık değişim %22,7'den %22,4'e geriledi. Malzeme ve işçilik endeksindeki aylık değişimler sırasıyla %1,1 ve %0,5 oldu.
- Yurt içinde bugün** ödemeler dengesi, Perakende Ticaret Satış Hacim Endeksi, Ciro Endeksleri ve Dış Ticaret Endeksleri takip edilecek. Mayıs ayına ilişkin cari işlemler açığının 1 milyar dolar seviyesinde olmasını tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Ödemeler Dengesi (mayıs, milyar \$)	-7,9	-1,1
İngiltere GSYH (mayıs, aylık % değişim)	-0,3	0,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/07	09/07	2024
TLREF	45,87	45,95	48,80
TR 10 yıllık	31,69	31,65	29,04
ABD 10 yıllık	4,35	4,33	4,57
Almanya 10 yıllık	2,70	2,67	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,0877	0,1	0,7	13,4
€/TL	46,9983	0,0	0,4	28,3
€/§	1,1701	-0,2	-0,5	13,0
\$/Yen	146,26	0,0	0,9	-7,0
GBP/§	1,3579	-0,1	-0,6	8,5
Bitcoin	113.585	2,6	3,3	21,2

Hisse Senedi Endeksleri

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.331	1,6	1,0	5,1
S&P 500	6.280	0,3	0,0	6,8
FTSE-100	8.976	1,23	1,7	9,8
DAX	24.457	-0,4	2,2	22,8
SMI	12.132	1,0	1,3	4,6
Nikkei 225	39.646	-0,4	-0,4	-0,6
MSCI EM	1.231	0,3	-0,5	14,5
Şangay	3.510	0,5	1,4	4,7
Bovespa	136.743	-0,5	-3,0	13,7

Emtia Fiyatları

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	68,6	-2,2	-0,2	-8,0
Altın (\$/ons)	3.324	0,3	-0,1	27,1
Gram Altın (TL)	4.287,0	0,6	0,9	43,8
Bakır (\$/libre)	554,8	1,9	8,8	37,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 hafta sonu Erdoğan'ın yapması beklenen açıklamalara ilişkin olumlu beklentilerle yükseldi. Farklı medya kaynaklarına göre yapılacak açıklama yurtiçi siyasi gelişmeler yanında ABD ile işbirliği konusunda olumlu adımlar da içerebilir. Ayrıca son haftalarda TCMB döviz rezervlerindeki istikrarlı artış 24 Temmuz'daki PPK toplantısında faiz indirim beklentilerini destekliyor. Dün bu beklentinin de etkisiyle banka hisselerinde Mayıs ortasında başlayan belirgin olumlu ayrışmanın devam ettiğini gördük. Ayrıca dün açıklanan sanayi üretiminde Mayıs'taki artışın da iyimserliği destek verdiğini düşünüyoruz. BIST'de bugün de yukarı yönlü eğilimin korunmasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyrini korumayı başardı. Kapanış 10331 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9935 seviyesinin hemen üzerinden gelişen tepki dün de etkiliydi. Bu seviye üzerindeki hareketin korunmasını yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamada endekste 10424 seviyesinin yakın potansiyel direnç bölgesi olduğunu belirtebiliriz. Aşılması endekste yeni bir yukarı hareketin gelişmesini sağlayabilecektir. 10424 seviyesi üzerindeki kapanışlarda 10873 seviyesine yönelik yeni bir hareket gelişebileceğini belirtebiliriz. BIST100 için 10275-10155-9935 destek, 10424-10650-10862/10873 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	1.6	1.0	3.8	5.1
BIST-30	1.6	1.1	3.5	7.4
Banka Endeksi	2.1	4.5	6.6	12.5
Sınai Endeks	2.0	1.2	4.8	-0.6
Hizmetler Endeksi	1.1	-1.0	1.6	5.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,500,524
Bankalar Piy. Değ.	2,202,721
Holdingler Piy. Değ.	1,653,433
Sanayi Piy. Değ.	3,821,128
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	166,856
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Europower Enerji Ve	9.98	162.4
Hektaş	9.15	792.8
Margun Enerji	6.04	338.8
Limak Doğu Anadolu	5.76	386.2
Otokar	5.33	292.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ral Yatırım Holding	-9.94	392.1
Oba Makarnacılık	-3.15	766.7
Smart Güneş Enerjisi	-2.25	395.2
Turkcell	-1.63	4919.3
Katılımevim Tasarruf	-1.59	610.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1.48	10135.6
İş Bankası (C)	4.11	8036.3
Yapı Ve Kredi Bankası	1.66	6750.5
Ereğli Demir Çelik	1.34	6059.6
Sabancı Holding	-0.65	5650.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300825	12138.0	1.4
F_XU0301025	12802.0	1.4
F_USDTRY0725	40.88	-0.1
F_EURTRY0725	47.78	-0.4

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	502,186	-7,810
F_USDTRY0725	1,764,717	20,194

Şirket Haberleri

- Türk Telekom (TTKOM TL; E.Ü.G. ; 12A HF: TRY86)**, telekomünikasyon sektöründe sabit altyapı hizmetleri sunmak üzere Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) yeni bir bağlı ortaklık kurma kararı aldığını duyurdu. Bu girişim kapsamında, Türk Telekom KKTC'nin dijital dönüşümünü desteklemek amacıyla yaklaşık 100 milyon USD tutarında yatırım yapmayı hedefliyor. Yüksek hızlı fiber internet altyapısının devreye alınmasıyla birlikte, planlanan yatırımın ülkenin dijital omurgasını önemli ölçüde güçlendirmesi bekleniyor. (Hafif Olumlu)
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 4 Temmuz haftasında 2,9 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -4,1 milyar \$) 194,1 milyar \$ oldu. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 9,2 milyar TL'lik düşüşle 534,6 milyar TL'ye (13,5 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 0,4 trilyon TL azalışla 13,9 trilyon TL'de kaldı. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (ABD doları cinsinden) sırasıyla %1,1 ve %0,1 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 6,8 milyar TL artarak 431,8 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,2 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık yatay seyirle %57,9 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 10 baz puan artışla %58,0 olurken, ihtiyaç kredileri 30 baz puan artışla %69,4 oldu.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	0.0113	0.49%	2.30	n.a.
Çates Elektrik Üretim	CATES	-	0.00%	29.94	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı					
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	30,000	13.99	0.4	1.99%
Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	TEZOL	581,114	15.65	9.1	0.22%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	31,673	49.58	1.6	0.27%
Lokman Hekim	LKMNH	75,000	15.17	1.1	3.27%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	75,000	16.28	1.2	0.61%
Cem Zeytin	CEMZY	355,241	13.60	4.8	0.52%
Investco Holding	INVES	4,424	290.87	1.3	0.81%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	1,000,000	2.79	2.8	0.51%
Toplam				22.4	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

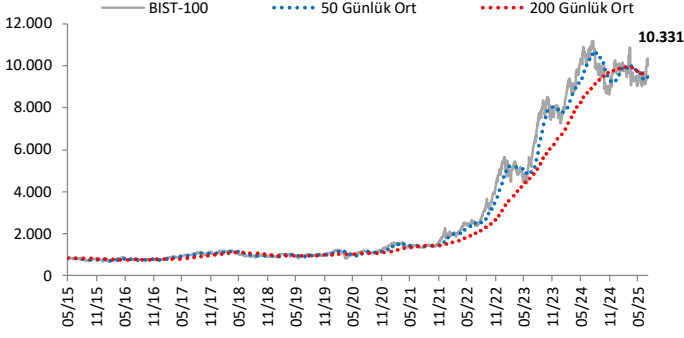
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Pasifik Teknoloji	PATEK	600,000,000	n.m.	n.a

FİNANSAL TAKVİM

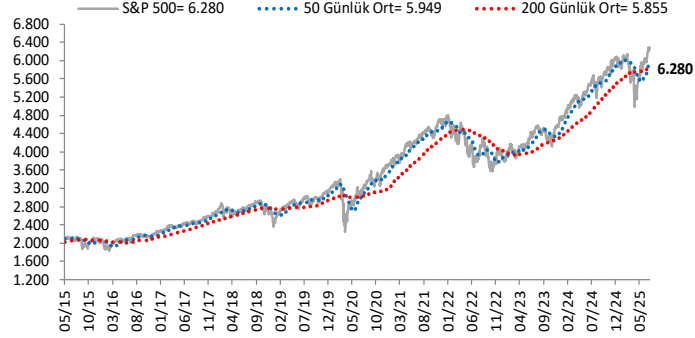
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	2. Çeyrek	28.07.2025
Akbank	AKBNK	2. Çeyrek	29.07.2025
Tüpraş	TUPRS	2. Çeyrek	29.07.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	2. Çeyrek	29.07.2025
Aygaz	AYGAZ	2. Çeyrek	29.07.2025
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Koç Holding	KCHOL	2. Çeyrek	31.07.2025
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	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

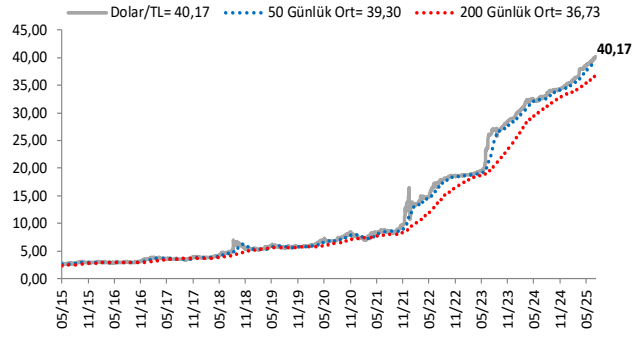
BIST-100 (bin)



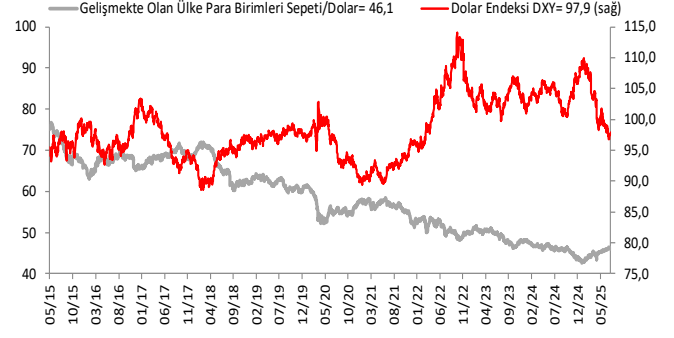
S&P 500



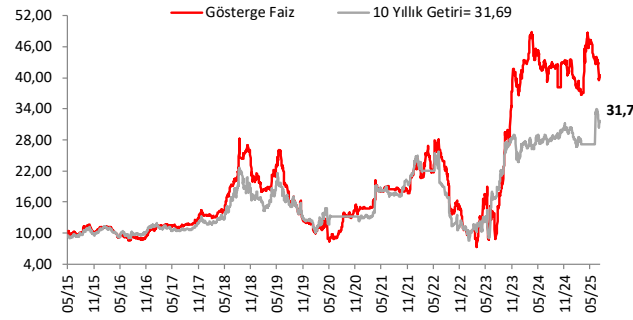
\$/TL



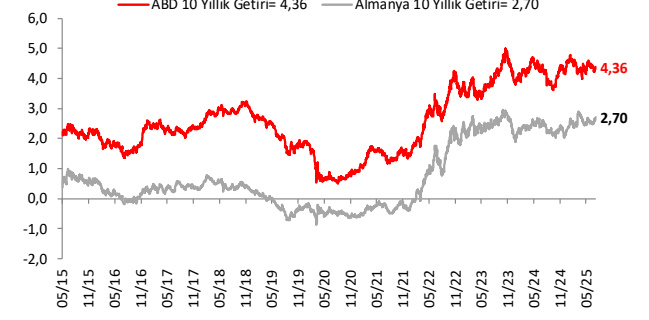
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



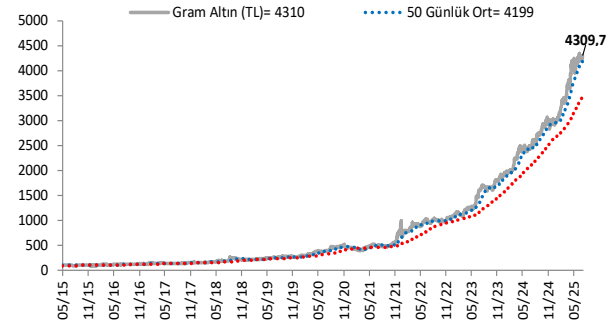
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 kaldıracabilir. 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, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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