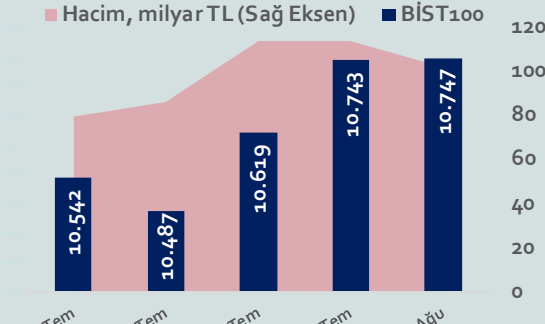


# Bizim Haftalık

28 Temmuz- 01 Ağustos 2025



| BİST Verileri                      | 1.08.2025 |
|------------------------------------|-----------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 246,3     |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 9.976,5   |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)   | 1,2       |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)   | 49,1      |
| BİST-100 F/K Cari                  | 15,63     |
| Yabancı Payı %                     | 38,5      |

| Endeksler    | Kapanış  | Günlük | Haftalık | YBB   | Yıllık |
|--------------|----------|--------|----------|-------|--------|
| BİST30       | 11.902,3 | -0,12% | 0,71%    | 10,7% | 2,6%   |
| BİST100      | 10.747,0 | 0,04%  | 0,98%    | 9,3%  | 1,0%   |
| BİST30 (\$)  | 293,2    | -0,34% | 0,22%    | -4,0% | -17,6% |
| BİST100 (\$) | 264,8    | -0,19% | 0,49%    | -5,1% | -18,9% |
| BİSTMali     | 14.151,3 | 0,27%  | 2,50%    | 20,4% | 19,3%  |
| BİSTSınai    | 13.725,5 | 0,41%  | 1,49%    | 5,1%  | -5,1%  |
| BİSTBanka    | 16.064,9 | -0,22% | 0,41%    | 10,4% | 10,1%  |

| Borsalar           | Kapanış | Günlük | YBB   | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|-------|--------|
| ABD-DJ IND.        | 43.560  | -1,3%  | 2,4%  | 8,0%   |
| ABD-S&P 500        | 6.243   | -1,5%  | 6,1%  | 14,6%  |
| ABD-NASDAQ         | 20.693  | -2,0%  | 7,2%  | 20,4%  |
| Almanya-DAX        | 23.525  | -2,2%  | 18,2% | 30,1%  |
| İngiltere-FTSE 100 | 9.071   | -0,7%  | 11,0% | 9,5%   |
| Fransa-CAC40       | 7.562   | -2,7%  | 2,4%  | 2,6%   |
| Rusya-RTSI         | 1.070   | -0,1%  | 19,8% | -0,7%  |
| Brezilya-BOVESPA   | 133.071 | -0,7%  | 10,6% | 4,5%   |
| Japonya-NIKKEI 225 | 41.070  | 1,0%   | 3,0%  | 5,0%   |
| Çin-SHANGHAI       | 3.560   | -0,4%  | 6,2%  | 21,1%  |
| G.Kore KOSPI       | 3.119   | -3,9%  | 30,0% | 12,6%  |
| Hindistan-Sensex   | 80.600  | -0,7%  | 3,1%  | -1,4%  |
| BİST100            | 10.747  | 0,0%   | 9,3%  | 1,0%   |
| BİST BANKA         | 16.065  | -0,2%  | 10,4% | 10,1%  |
| BİST SINAİ         | 13.726  | 0,4%   | 5,1%  | -5,1%  |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

| Döviz-Emtia-Faiz        | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB   |
|-------------------------|---------|--------|----------|-------|
| Dolar/TL                | 40,6580 | 0,1%   | 0,2%     | 15,0% |
| Euro/TL                 | 47,0176 | 1,1%   | -1,3%    | 28,3% |
| Euro/Dolar              | 1,1553  | 1,2%   | -1,6%    | 11,6% |
| Dolar/Yen               | 148,0   | -1,8%  | 0,2%     | -6,0% |
| Altın (\$/ons)          | 3.350,4 | 1,8%   | 0,6%     | 27,7% |
| Altın (TL/gram)         | 4.379,9 | 1,9%   | 0,6%     | 46,8% |
| Gümüş (\$/ons)          | 36,9    | 0,5%   | -5,5%    | 27,8% |
| Gümüş (TL/gram)         | 48,3    | 0,6%   | -5,7%    | 46,8% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 69,8    | -2,7%  | 0,6%     | -6,3% |
| VIX                     | 20,1    | 20,1%  | 30,5%    | 15,6% |
| Dolar Endeksi           | 98,9    | -1,1%  | 1,3%     | -8,8% |
| Gösterge Tahvil         | 39,97%  | -0,8%  | -0,4%    | -1,5% |
| TR 10yıl Tahvil         | 31,41%  | -0,7%  | -0,7%    | 8,2%  |
| ABD 10y Tahvil Faizi    | 4,24%   | -2,7%  | -3,5%    | -7,4% |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

## Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde işsizlik oranı, yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de büyüme verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararlarının takip edildiği yoğun bir haftayı geride bıraktık. Ayrıca hafta boyunca ABD Başkanı Trump'ın tarifelerine ilişkin gelişmeler takip edilmeye devam etti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında %0,3 arttı. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da değişmeyerek %2 oldu. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz'da %0,0 ile değişim göstermedi. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 oldu. ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış %3 büyüdü. Fed, Temmuz ayı toplantısında tarife belirsizlikleri nedeniyle politika faizini beklentiye paralel olarak değiştirmeyerek %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Fed böylece son 5 toplantıda faizlerde değişikliğe gitmedi. Karar metninde, net ihracattaki dalgalanmalar verileri etkilemeye devam etse de son göstergelerin yılın ilk yarısında ekonomik faaliyetin büyümesinin ılımlı hale geldiği ifade edildi. Fed Başkanı Jerome Powell, mevcut para politika duruşunun olası gelişmelere çabuk yanıt verebilmek için uygun bir pozisyonda olduğunu belirterek Eylül ayına dair henüz bir karar almadıklarını, verileri göz önünde bulundurarak karar vereceklerini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, karşılıklılık esasına dayanan tarife oranlarında değişikliğe gidilmesini öngören kararnameye imza attı. Bu kapsamda, Hindistan'a %25, Endonezya'ya %19, Irak'a %35, İsrail'e %15, Malezya'ya %19, Norveç'e %15, İsviçre'ye %39, Suriye'ye %41, Tayvan'a %20 ve Vietnam'a %20 tarife getirilmesi planlanıyor. Türkiye'ye ise %15 oranında gümrük vergisi uygulanması öngörülmekte olup söz konusu tarife oranları, kararnamenin yayımlanmasından 7 gün sonra yürürlüğe girecek. Öte yandan Trump, Kanada'ya uygulanan gümrük vergisi oranının %25'ten %35'e çıkarılmasını öngören bir kararnameyi de imzalamış olup yeni tarife oranı 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek. Trump, Güney Kore ile ticaret anlaşmasına vardıklarını belirterek bu ülkeye %15 oranında tarife uygulanacağını fakat ABD'ye herhangi bir gümrük vergisi uygulanmayacağını ifade etti.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 52 bin kişi artarak 3 milyon 47 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,1 puan azalarak %48,9 ve işgücüne katılma oranı aynı seviyede kalarak %53,5 oldu. Haftaya Moody's'in not artırım haberiyle pozitif başlayan ve hafta içinde 10.481-10.775 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,04 kazançla 10.746,98 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL hafta içinde 40,25-40,69 aralığında sakin bir seyir izlerken 47,71'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL 46,35 sınırının altına indi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 18 -25 Temmuz haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 205,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 271,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım1) alımı ve 1,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 165 milyon dolar artarak 118.473 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.386 milyon dolar artarak 77.122 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 483 milyon dolar azalarak 12.130 milyon dolar (489 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü.

Haziran ayında %1,37 artan TÜFE'nin Temmuz 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,11, 2025 yılı sonunda %29,66 ve 2026 yıl sonunda %20,41 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,72 ve 12 ay sonrasında ise 47,70 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 19,9 milyar dolar, 2026 yılında ise 25,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %2,9 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %36,16 ve 2026 yıl sonunda ise %24,54 olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

|        | Haf. Hacim<br>(Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB      |
|--------|---------------------------|--------------|----------|
| THYAO  | 25,66                     | -1,5%        | 4,1%     |
| ASELS  | 18,62                     | 0,7%         | 154,3%   |
| KCHOL  | 18,32                     | 4,8%         | 6,9%     |
| YKBANK | 18,27                     | -0,1%        | 8,6%     |
| ISCTR  | 17,82                     | 2,1%         | 11,9%    |
| AKBNK  | 16,12                     | -2,1%        | 4,9%     |
| EKGYO  | 14,22                     | 3,4%         | 51,6%    |
| TUPRS  | 13,69                     | -0,7%        | 23,7%    |
| CANTE  | 13,18                     | 11,6%        | 16,3%    |
| TERA   | 13,03                     | 11,0%        | 1.164,8% |

Kaynak: Forex

| HAFTALIK YÜKSELENLER | DÜŞENLER    |
|----------------------|-------------|
| ENSRI 48,3%          | ALTNY 19,2% |
| QNBTR 47,1%          | KOZAA 15,3% |
| QNBK 38,6%           | IPEKE 14,8% |
| PINSU 38,3%          | MMCAS 14,6% |
| SILVR 36,4%          | HUBVC 13,5% |
| YAYLA 34,6%          | SUWEN 11,6% |
| MANAS 32,9%          | GEREL 11,5% |
| DERHL 31,5%          | KRGYO 10,7% |
| BMSTL 30,9%          | OBAMS 10,5% |
| BASCM 28,7%          | GEDIK 9,5%  |
| VRGYO 28,7%          | HUNER 8,8%  |
| PEKGY 28,2%          | ULUSE 8,5%  |
| TURGG 27,4%          | A1CAP 7,6%  |
| YYAPI 26,7%          | CEMAS 7,5%  |
| BRMEN 24,6%          | BAKAB 7,5%  |
| DAPGM 24,6%          | DOFER 7,4%  |
| YAPRK 24,2%          | ATAGY 7,1%  |
| YKSLN 22,9%          | BAHKM 7,1%  |
| PRDGS 22,8%          | BMSCH 7,1%  |
| ISFIN 20,8%          | KRONT 7,1%  |

| YBB YÜKSELENLER | DÜŞENLER  |
|-----------------|-----------|
| TERA 1165%      | BJKAS 56% |
| DAGHL 1087%     | ATEKS 53% |
| SMRVA 636%      | RAYSG 50% |
| ADESE 611%      | TSPOR 48% |
| SNKRN 439%      | YAPRK 47% |
| EMKEL 434%      | SANFM 45% |
| PEKGY 318%      | BRKO 44%  |
| ESEN 309%       | VESTL 44% |
| HEDEF 244%      | TKNSA 41% |
| GZNMİ 241%      | VESBE 37% |
| TEKTU 221%      | IHYAY 37% |
| IZFAS 211%      | NATEN 37% |
| GRTHO 206%      | KONTR 35% |
| PASEU 204%      | YGYO 34%  |
| CRDFA 184%      | KRTEK 34% |
| GIPTA 180%      | SKYLP 32% |
| MERCN 174%      | DZGYO 31% |
| METUR 170%      | ALFAS 31% |
| KUYAS 169%      | MEDTR 31% |
| DOBUR 165%      | TUREX 30% |

## Pazartesi

Moody's'in not artırım haberiyle haftanın ilk işlem gününe %0,29 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,94 kayıpla 10.542,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,81 ve Sınai Endeks %0,62 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,43, 10 yıllık tahvil faizi %31,64 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,389 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 40,55'li ve Euro/TL 47,71'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,1 oldu.

TCMB 'nin yayınladığı Temmuz ayına ilişkin Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %23,4 seviyesine, reel sektör için 0,8 puan azalarak %39,0 seviyesine düşerken, hanehalkı için 1,5 puan artarak %54,5 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 4,1 puan azalarak %26,6 seviyesine geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek anketi değerlendirdiği sosyal medyasından, "Enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları ve reel sektörde önceki aya göre gerilemeye devam ederken hanehalkında arttı. Kararlılıkla uyguladığımız bütüncül politikalarla kalıcı fiyat istikrarı ve sürdürülebilir büyüme hedeflerimize emin adımlarla ilerliyoruz." ifadelerine yer verdi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm başlıklı sunumunda, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecek. Maliye politikasının eşgüdümü bu süreçte katkı sağlayacak. Kurul politika faizine ilişkin atılacak adımları enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyecek. Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilecek..

ABD Başkanı Trump, Çin ile ticaret anlaşmasını güvence altına almak için ihracat kontrollerini dondurdu ve iki ülke bu hafta en az iki gün sürecek ticaret görüşmeleri için bir araya geliyor. Ayrıca Donald Trump, küresel kapsamlı gümrük tarifesinin muhtemelen %15 ila %20 arasında olacağını açıkladı. Bu tarife, Amerika Birleşik Devletleri ile henüz ayrı bir ticaret anlaşması yapmamış ülkelerden yapılan ithalatı etkileyecek.

Fransa Başbakanı Bayrou, ABD'nin Avrupa Birliği (AB) ile gümrük tarifeleri konusunda vardığı ticaret anlaşmasını eleştirerek anlaşmanın yapıldığı gün için kara gün ifadesini kullanarak bu anlaşma ile Avrupa'nın ABD'ye boyun eğdiğini ifade etti.

## Salı

Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, Katar menşeli çok sayıda ürünün ithalatına uygulanan gümrük vergisi ve ek mali yükümlülükler sıfırlandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kazakistan Cumhurbaşkanı Kasım Cömert Tokayev ile ortak basın toplantısında, "Askeri ve savunma sanayi iş birliğimizi daha ileri taşıyacak somut projeleri görüştük. Kazak turist sayısı her yıl artıyor" açıklamasında bulundu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Temmuz ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye ekonomisi 2025 yılı tahmini %2,7'den %3'e, 2026 yılı tahmini %3,2'den %3,3'e yükseldi. Küresel büyüme tahmini ise %3'e, 2026 için %3,1'e yükseldi. Küresel enflasyonun Nisan raporunda da olduğu gibi 2025'te %4,2'ye, 2026'da %3,62'ye gerileyeceği öngörüldü.

ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna ile barış anlaşması yapması için Rusya'ya 10 gün süre verdiğini ve bu sürenin sonunda anlaşma olmaması halinde yaptırım uygulayacaklarını bildirdi. Ayrıca Donald Trump, Hindistan'a %20 ila %25 oranında gümrük vergisi uygulanabileceğini söyledi. Ancak taraflar 1 Ağustos öncesi bir ticaret anlaşması üzerinde müzakerelere devam ederken, nihai verginin henüz kesinleşmediğini vurguladı.

ABD'de öncü mal ticaret açığı, Haziran ayında aylık % 10,8 azalarak, 86 milyar dolara geriledi. Mal ithalatı %4,2 azalarak 264,2 milyar dolara gerilerken, ihracatı ise %0,6 azalarak 178,2 milyar dolara düştü. ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,45 ve yıllık %2,25 arttı. Yıllık artış, Temmuz 2023'ten bu yana görülen en düşük artış oranı oldu. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Haziran'da aylık bazda 275 bin azalarak 7 milyon 437 bine geriledi. Piyasa beklentisi, 7 milyon 510 bin açık iş sayısı olacağı yönündeydi. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Temmuz ayında geçen aya göre 2 puan artışla 97,2'ye yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası'nın aylık olarak gerçekleştirdiği anketin sonuçlarına göre, Euro Bölgesi tüketicilerinin önümüzdeki 12 ay için enflasyon beklentilerinin medyanı Mayıs ayında %2,8 oranındayken Haziran ayında %2,6'ya geriledi.

## Çarşamba

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 52 bin kişi artarak 3 milyon 47 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,1 puan azalarak %48,9 ve işgücüne katılma oranı aynı seviyede kalarak %53,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %16,2'ye yükseldi.

# Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu           | Adet | Milyon TL  |
|---------------------------|------|------------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 301  | 338.122    |
| Döviz Açığı Olan Şirket   | 286  | -1.139.355 |
| Bütün Şirketler           | 587  | -801.232   |

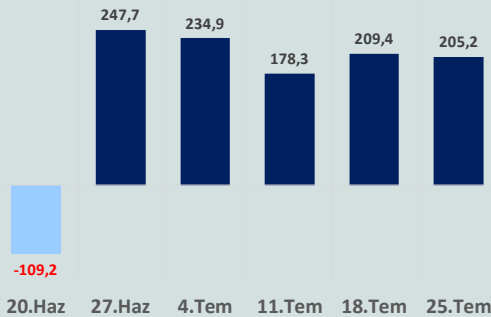
| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| THYAO -165.988      | GARAN 34.244          |
| SASA -110.803       | ENKAI 21.227          |
| FROTO -84.869       | AKFIS 20.651          |
| PETKM -51.378       | HALKB 19.710          |
| ARCLK -45.589       | BINHO 18.455          |
| SISE -40.006        | YKBNK 17.350          |
| ZOREN -32.690       | SAHOL 15.716          |
| MOGAN -32.649       | DOHOL 13.869          |
| PGSUS -29.707       | ASELS 13.475          |
| KCHOL -21.394       | VAKBN 13.059          |

| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
|-------|---------|-------------|-----------|
| AYGAZ | 163,40  | GG          | -         |
| BIMAS | 528,00  | GG          | -         |
| CIMSA | 50,95   | GG          | -         |
| EREGL | 26,94   | GG          | -         |
| PETKM | 17,27   | GG          | -         |
| TCELL | 93,25   | GG          | -         |
| FROTO | 97,45   | GG          | -         |
| TRGYO | 72,45   | GG          | -         |
| TUPRS | 165,90  | GG          | -         |
| THYAO | 288,75  | GG          | -         |

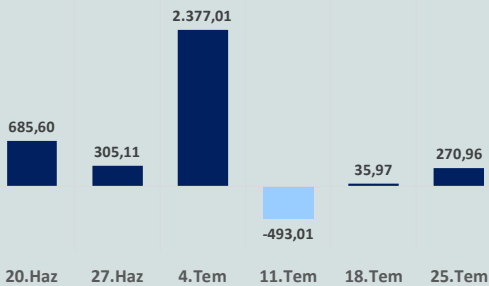
GG: Gözden Geçiriliyor

| Anahtar Göstergeler   |        |
|-----------------------|--------|
| TÜFE - Haziran 2025   | 35,05% |
| ÜFE - Haziran 2025    | 24,45% |
| GSYH Büyüme Hızı - 1Ç | 1,99%  |

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



ABD Merkez Bankası (Fed), Temmuz ayı toplantısında tarife belirsizlikleri nedeniyle politika faizini beklentiye paralel olarak değiştirmeyerek %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Fed böylece son 5 toplantıda faizlerde değişikliğe gitmedi. Karar metninde, net ihracattaki dalgalanmalar verileri etkilemeye devam etse de son göstergelerin yılın ilk yarısında ekonomik faaliyetin büyümesinin ılımlı hale geldiği belirtilirken işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği ve iş gücü piyasası koşullarının sağlamlığını koruduğu ifade edildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada, mevcut para politika duruşunun olası gelişmelere çabuk yanıt verebilmek için uygun bir pozisyonda olduğunu belirtti. Powell, Eylül ayına dair henüz bir karar almadıklarını, verileri göz önünde bulundurarak karar vereceklerini belirtirken artan belirsizliğe rağmen ekonominin iyi konumda olduğunu, enflasyonun 2022'ye göre gerilediğini ancak hala yüksek seviyede olduğunu, tüketici fiyatlarında bir miktar yukarı hareket görmeye başladıklarını ifade etti.

ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış %3 büyüdü. Bir önceki çeyrek ülke %0,5 daralma kaydetmişti. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Temmuz ayında 104 bin arttı. ABD'de bekleyen konut satışları, Haziran ayında aylık bazda %0,8 azalışla 72 seviyesine gerilerken yıllık bazda %0,3 düştü.

Almanya ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre %0,1 daralırken bir önceki yıla göre %0,4 büyüdü. Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 ve bir önceki yıla göre %1,4 büyüdü.

## Perşembe

Geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Haziran ayında, yıllık % 7,9 artarak 20,51 milyar dolar ve ithalat %15,2 artarak 28,69 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı, %38,8 artışla 8,17 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %71,5 oldu.

TCMB verilerine göre 25 Temmuz haftasında brüt rezervler önceki haftadaki 168,6 milyar dolar seviyesinden 171,8 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 62,8 milyar dolardan 64,5 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 44,3 milyar dolardan 46,7 milyar dolara yükseldi.

TCMB'nin, döviz dönüşüm desteğini uzatma kararı Resmi Gazete'de yayımlanmış olup tebliğe göre, firmaların yurt dışı kaynaklı dövizlerin TL'ye dönüşümünde sağlanan destek uygulamasının 31 Temmuz 2025 olan süre 31 Ekim 2025 tarihine kadar uzatıldı.

ABD'de çekirdek PCE, Haziran ayında aylık %0,3 ve yıllık %2,8 arttı. Kişisel gelirler, Haziran ayında aylık %0,3 artarken kişisel harcamalar da %0,3 arttı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 26 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre bin kişi artarak 218 bine yükseldi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında %0,3 arttı. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da değişmeyerek %2 oldu. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Haziran ayında değişmeyerek %6,2'de sabit kaldı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), gösterge faiz oranı olan gecelik faiz oranını %0,5'te sabit tuttu..

## Cuma

İmalat PMI, Haziran ayında 46,7 iken Temmuz ayında 45,9 değerine geriledi. Endeks, Temmuz ayıyla birlikte sektörün faaliyet koşullarında kesintisiz bozulma eğilimi 16. aya ulaştı.

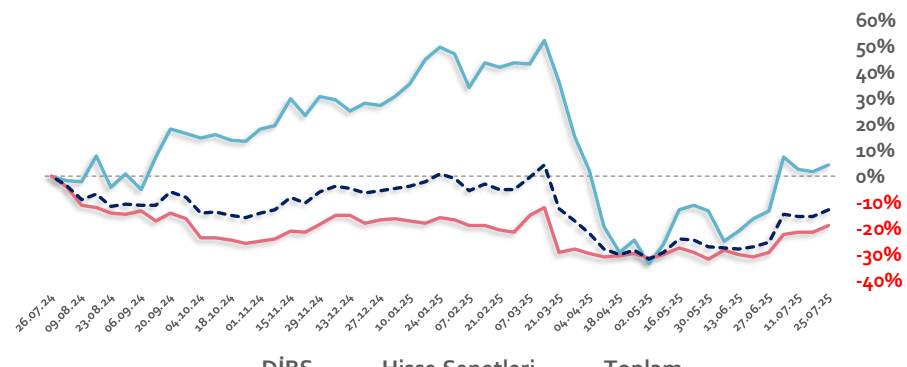
Ticaret Bakanlığı, ABD'nin Türkiye'ye %15 tarife uygulama kararı almasına ilişkin açıklamasında Türkiye'nin pozitif ayrıştığını ifade etti. Kurum, "Çelik, otomotiv ve bakır gibi stratejik sektörlerde uygulanan tarifelere ilişkin olarak Türkiye ile ABD makamları arasında diplomatik ve teknik düzeylerde yoğun görüşmeler sürdürülmektedir. Ülkemiz lehine daha düşük oranların sağlanması amacıyla yürütülen müzakereler yapıcı devam etmektedir.

ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz ayında beklentilerin altında 73 bin arttı. İşsizlik oranı %4,2 oldu. Ortalama saatlik ücretler aylık %0,3 ve yıllık %3,9 arttı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz'da %0,0 ile değişim göstermedi. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 oldu.

Haftanın son işlem gününe %0,17 düşüşle başlayan ve seans genelinde dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,04 kazançla 10.746,98 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,97, 10 yıllık tahvil faizi %31,41 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,244 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 71,16 dolardan, altının ons 3.349,19 dolardan, gramı ise 4.378,09 liradan alıcı buluyor.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse &amp; DİBS Stok Hareketleri (Yıllık % Değişim)



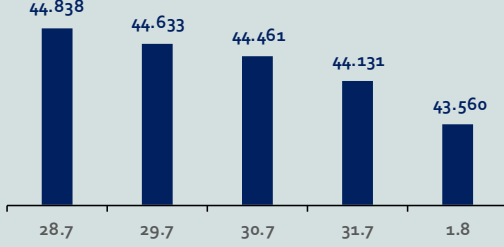


## Bizim Haftalık

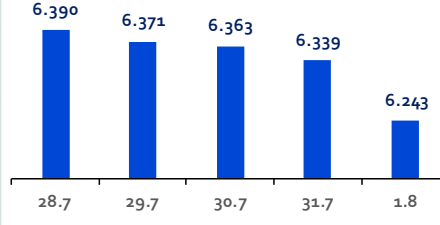
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

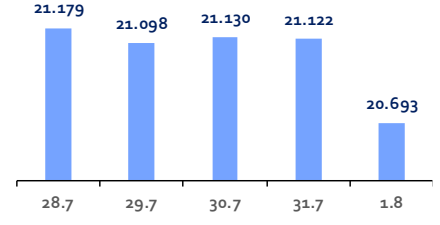
**ABD-DOW JONES**



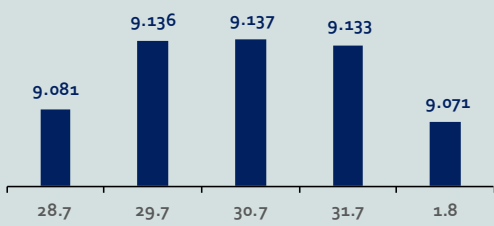
**ABD-S&P500**



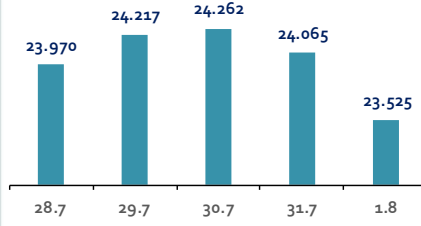
**ABD-NASDAQ**



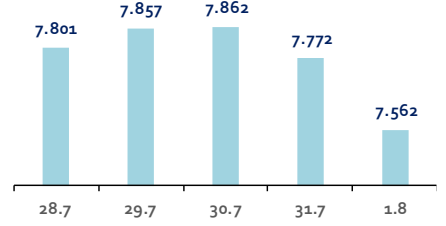
**İngiltere-FTSE-100**



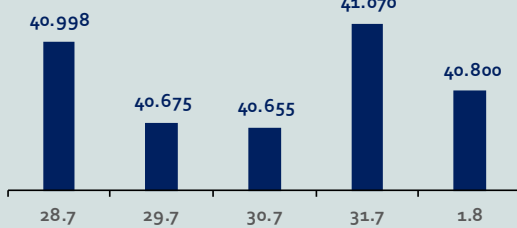
**Almanya-DAX**



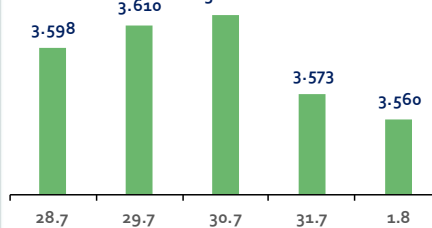
**Fransa-CAC40**



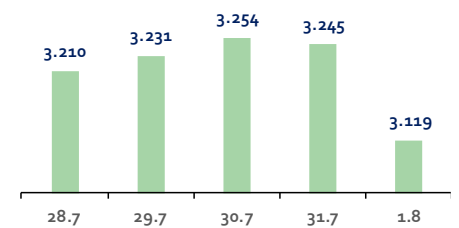
**Japonya-NIKKEI**



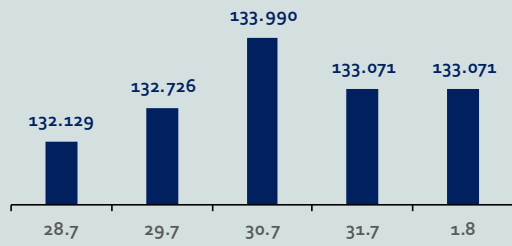
**Çin-SSEC**



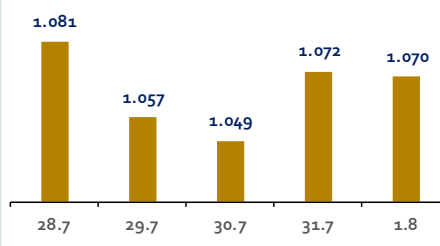
**G. Kore-KOSPI**



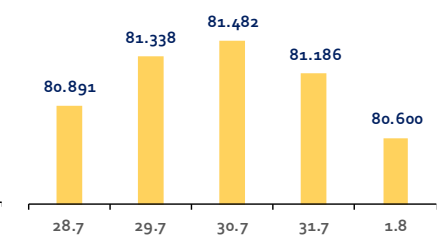
**Brezilya-Bovespa**



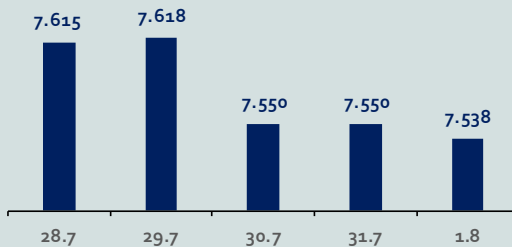
**Rusya-RTSI**



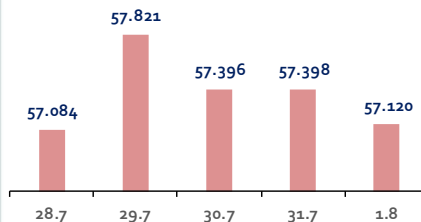
**Hindistan-Sensex**



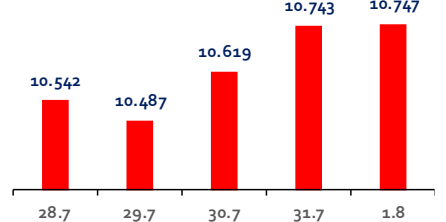
**Endonezya-IDX**



**Meksika-IPC**



**Türkiye-BİST100**



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | -2,8% |
| ABD-S&P500        | -2,3% |
| ABD-NASDAQ        | -2,0% |
| İngiltere-FTSE100 | -0,5% |
| Almanya-DAX       | -2,9% |
| Fransa-CAC40      | -3,5% |
| Japonya-Nikkei    | -1,6% |
| G.Kore-KOSPI      | -2,4% |

### Aylık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | -2,1% |
| ABD-S&P500        | 0,7%  |
| ABD-NASDAQ        | 2,4%  |
| İngiltere-FTSE100 | 3,3%  |
| Almanya-DAX       | -0,6% |
| Fransa-CAC40      | -1,3% |
| Japonya-Nikkei    | 2,0%  |
| G.Kore-KOSPI      | 1,0%  |

### 3 Aylık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | 5,4%  |
| ABD-S&P500        | 9,8%  |
| ABD-NASDAQ        | 15,1% |
| İngiltere-FTSE100 | 5,5%  |
| Almanya-DAX       | 1,9%  |
| Fransa-CAC40      | -2,7% |
| Japonya-Nikkei    | 10,8% |
| G.Kore-KOSPI      | 21,9% |

### Yıl Başından Bu Yana

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | 2,4%  |
| ABD-S&P500        | 6,1%  |
| ABD-NASDAQ        | 7,2%  |
| İngiltere-FTSE100 | 11,0% |
| Almanya-DAX       | 18,2% |
| Fransa-CAC40      | 2,4%  |
| Japonya-Nikkei    | 2,3%  |
| G.Kore-KOSPI      | 30,0% |

### Yıllık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | 9,6%  |
| ABD-S&P500        | 16,8% |
| ABD-NASDAQ        | 23,3% |
| İngiltere-FTSE100 | 11,0% |
| Almanya-DAX       | 33,2% |
| Fransa-CAC40      | 4,3%  |
| Japonya-Nikkei    | 13,6% |
| G.Kore-KOSPI      | 16,6% |

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | -0,9% |
| Brezilya-Bovespa | -0,3% |
| Rusya-RTSI       | -2,5% |
| Hindistan-Sensex | -1,1% |
| Endonezya-IDX    | -0,1% |
| Meksika-IPC      | -0,4% |
| BİST100          | 1,0%  |

### Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 3,0%  |
| Brezilya-Bovespa | -4,6% |
| Rusya-RTSI       | -6,5% |
| Hindistan-Sensex | -3,7% |
| Endonezya-IDX    | 9,0%  |
| Meksika-IPC      | -1,2% |
| BİST100          | 6,6%  |

### 3 Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 8,6%  |
| Brezilya-Bovespa | -1,5% |
| Rusya-RTSI       | -2,4% |
| Hindistan-Sensex | 0,1%  |
| Endonezya-IDX    | 10,6% |
| Meksika-IPC      | 2,3%  |
| BİST100          | 17,2% |

### Yıl Başından Bu Yana

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 6,2%  |
| Brezilya-Bovespa | 10,6% |
| Rusya-RTSI       | 19,8% |
| Hindistan-Sensex | 3,0%  |
| Endonezya-IDX    | 6,5%  |
| Meksika-IPC      | 15,4% |
| BİST100          | 9,3%  |

### Yıllık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 22,5% |
| Brezilya-Bovespa | 5,7%  |
| Rusya-RTSI       | 0,4%  |
| Hindistan-Sensex | -0,5% |
| Endonezya-IDX    | 3,9%  |
| Meksika-IPC      | 9,3%  |
| BİST100          | 2,6%  |

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 0,2%  |
| USD/RUB | 0,8%  |
| USD/ZAR | 1,7%  |
| USD/BRL | -0,3% |
| USD/INR | 0,9%  |
| USD/MXN | 1,9%  |
| USD/MYR | 1,4%  |
| USD/CNY | 0,6%  |

### Aylık

|         |      |
|---------|------|
| USD/TRY | 2,2% |
| USD/RUB | 1,5% |
| USD/ZAR | 2,9% |
| USD/BRL | 2,3% |
| USD/INR | 2,0% |
| USD/MXN | 0,6% |
| USD/MYR | 1,2% |
| USD/CNY | 0,5% |

### 3 Aylık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 2,2%  |
| USD/RUB | -3,4% |
| USD/ZAR | -1,7% |
| USD/BRL | -1,9% |
| USD/INR | 3,1%  |
| USD/MXN | -3,5% |
| USD/MYR | 0,4%  |
| USD/CNY | -1,0% |

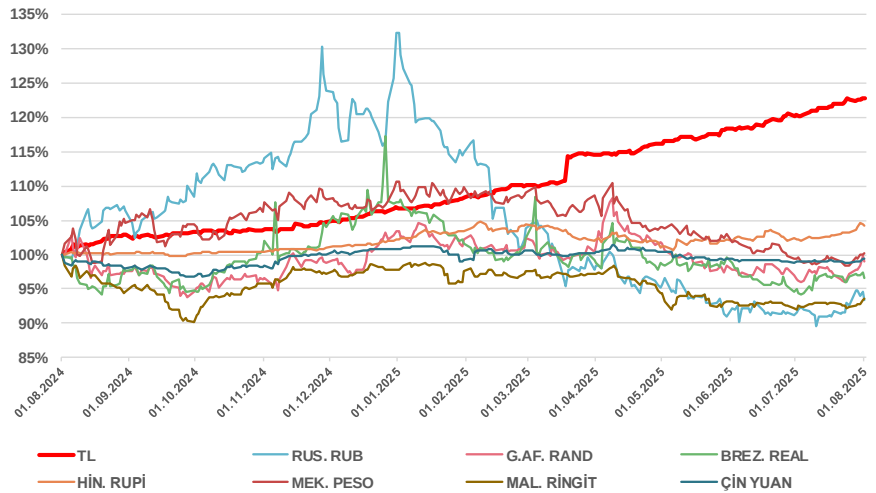
### Yıl Başından Bu Yana

|         |        |
|---------|--------|
| USD/TRY | 14,9%  |
| USD/RUB | -29,5% |
| USD/ZAR | -4,4%  |
| USD/BRL | -10,2% |
| USD/INR | 2,0%   |
| USD/MXN | -9,4%  |
| USD/MYR | -4,3%  |
| USD/CNY | -1,3%  |

### Yıllık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 22,8% |
| USD/RUB | -6,7% |
| USD/ZAR | -1,1% |
| USD/BRL | -3,5% |
| USD/INR | 4,2%  |
| USD/MXN | 0,3%  |
| USD/MYR | -6,3% |
| USD/CNY | -0,6% |

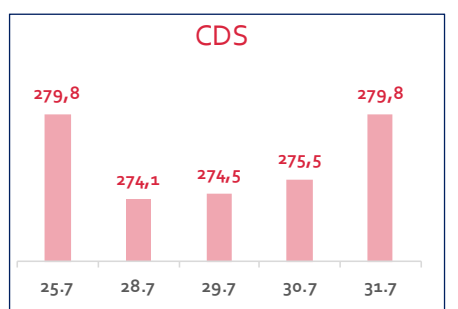
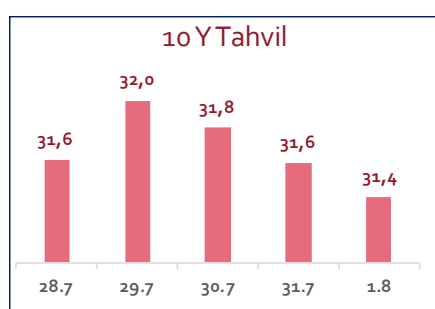
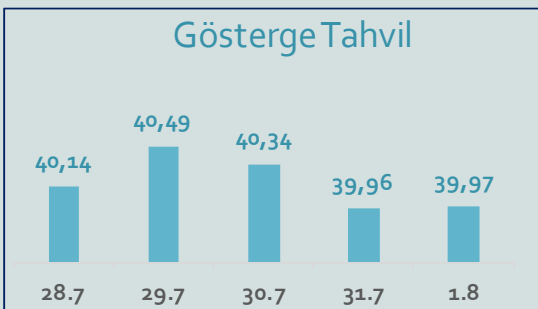
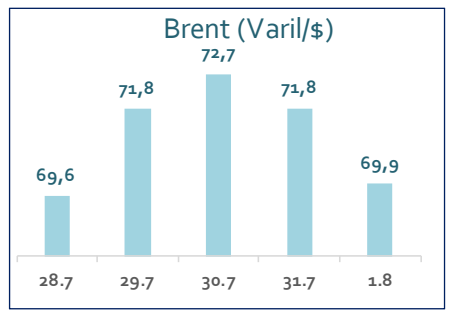
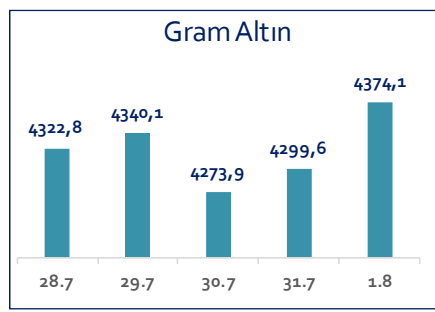
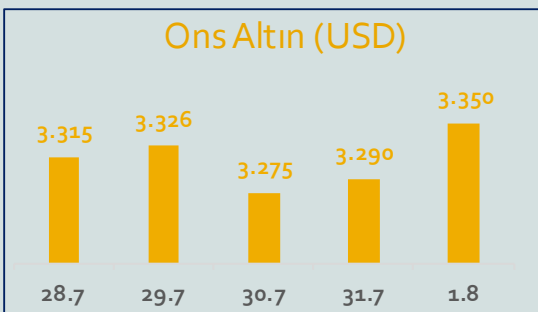
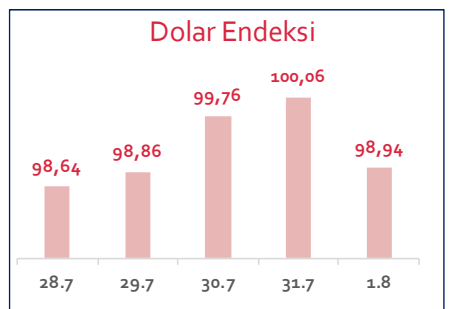
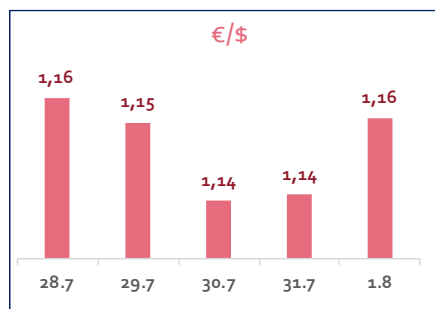
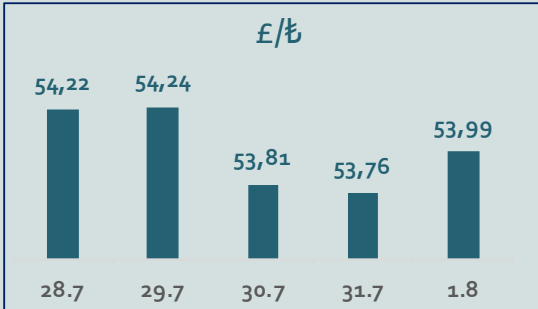
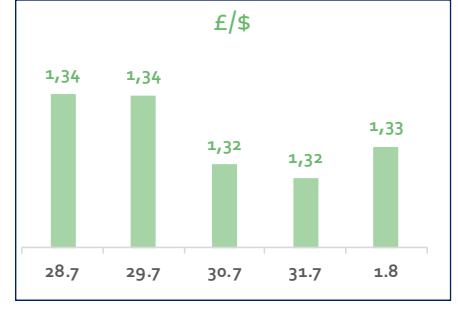
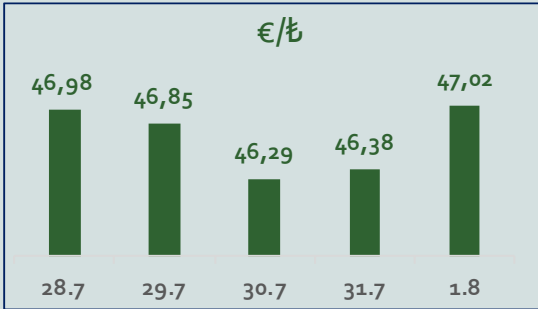
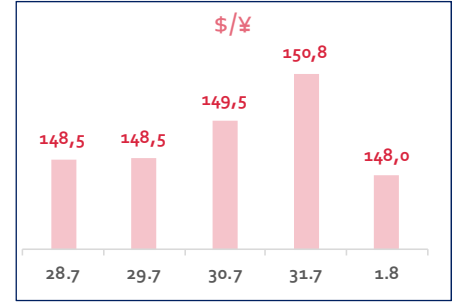
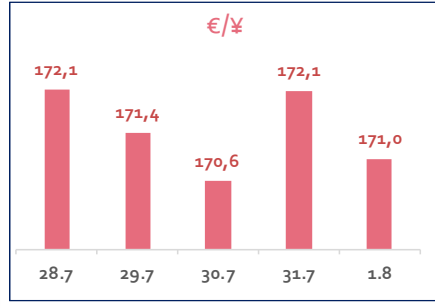
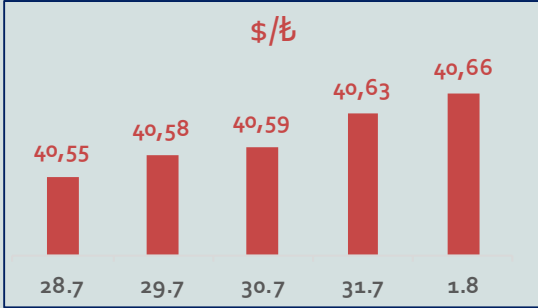
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

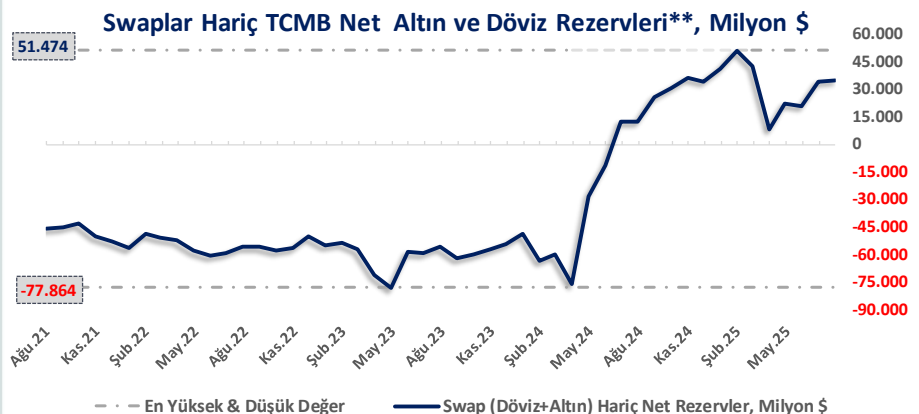
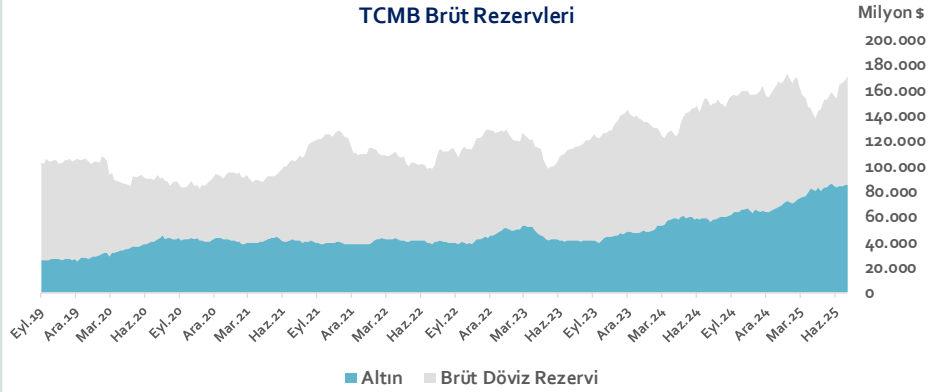
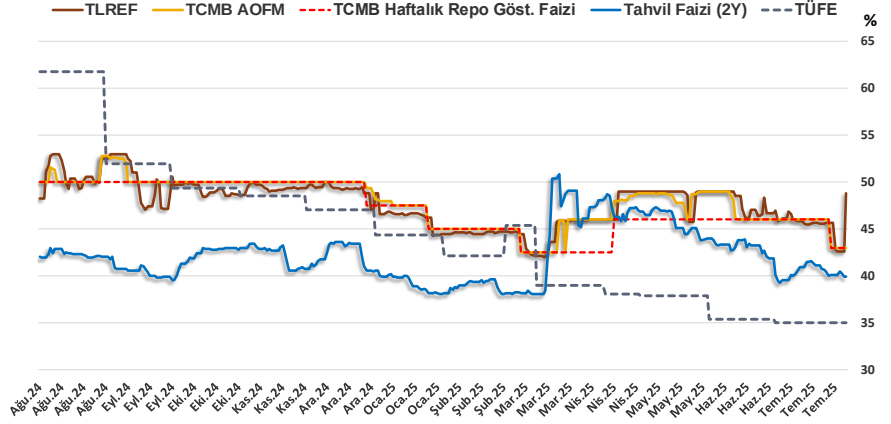
| 1.08.2025         | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) |       |      |        |
|-------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
|                   |             | Haftalık           | Aylık | YBB  | Yıllık |
| Gösterge Faiz     | 43,00       | 0                  | -300  | -450 | -700   |
| TLREF             | 48,78       | 309                | 283   | -2   | 47     |
| Tahvil Faizi (2Y) | 39,97       | -16                | 67    | -59  | -213   |
| TCMB AOFM         | 43,00       | 0                  | -300  | -513 | -700   |
| TÜFE              | 35,05       | 0                  | 0     | -933 | -2.673 |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ |            | % Değişim |          |       |       |        |
|---------------------------------|------------|-----------|----------|-------|-------|--------|
|                                 | 25.07.2025 | Pay       | Haftalık | Aylık | YBB   | Yıllık |
| Altın                           | 85.223     | 49,6%     | -0,1%    | 2,3%  | 32,5% | 51,9%  |
| Brüt Döviz Rez.                 | 86.625     | 50,4%     | 4,0%     | 21,8% | -4,5% | -5,7%  |
| Toplam                          | 171.848    | 100%      | 1,9%     | 11,3% | 10,8% | 16,1%  |

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top. - TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

**NOT:** Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.





# Bizim Haftalık

## Haftalık Bülten

## Periyodik Raporlar

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

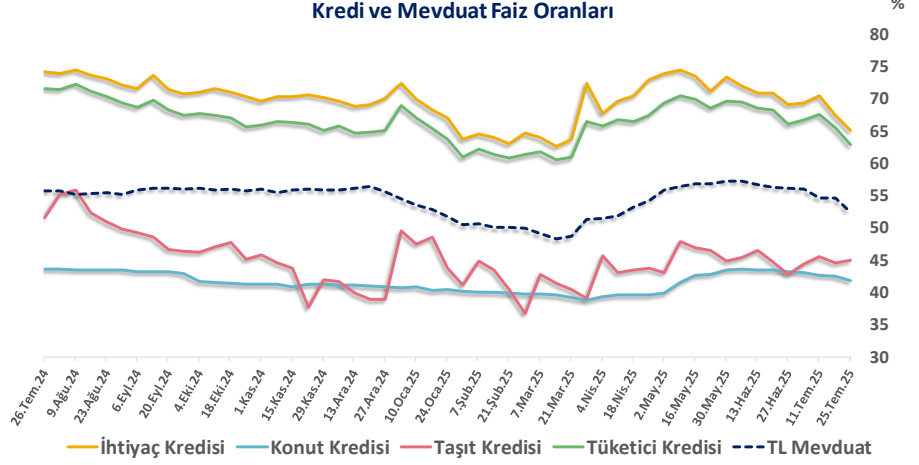
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

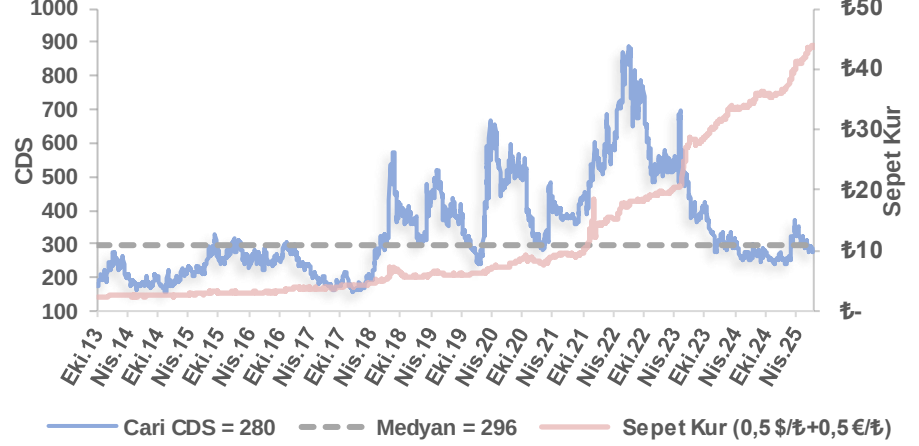
|                  |             | Değişim (Baz Puan) |       |      |        |
|------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
| 25.07.2025       | Kapanış (%) | Haftalık           | Aylık | YBB  | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi  | 65,17       | -240               | -395  | -491 | -916   |
| Konut Kredisi    | 41,90       | -67                | -133  | 103  | -182   |
| Taşıt Kredisi    | 45,03       | 40                 | 222   | 613  | -664   |
| Tüketici Kredisi | 63,01       | -255               | -312  | -209 | -862   |
| TL Mevduat       | 52,52       | -213               | -367  | -316 | -323   |

Kaynak: TCMB

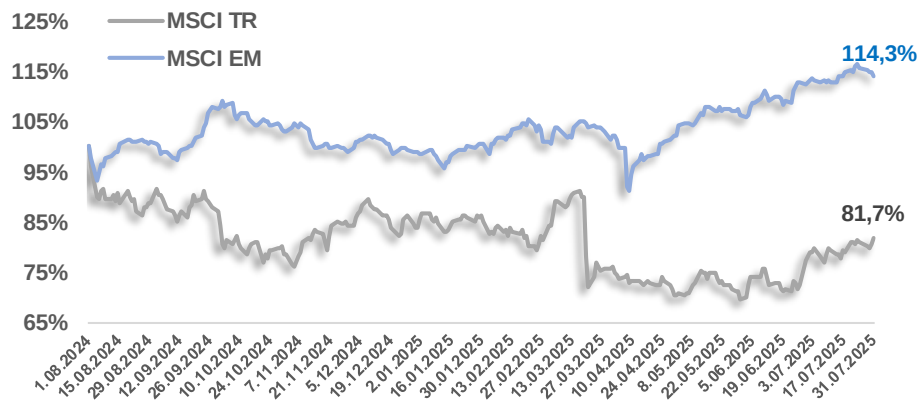
### Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



### Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



### MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



## Bizim Haftalık

**Bizim Menkul Değerler A.Ş.**

**Araştırma Bölümü**

**E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)**

**Telefon: 0216-547-13-00**

### Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.