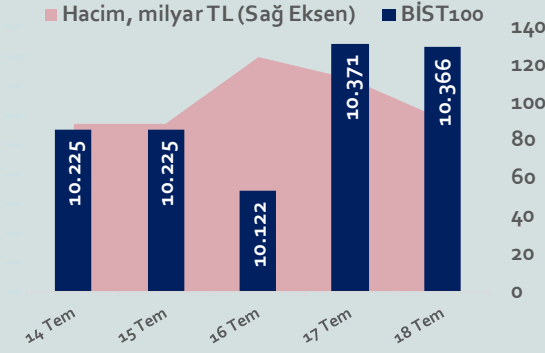


Bizim Haftalık

14 - 18 Temmuz 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	18.07.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.538,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	40,5
BİST-100 F/K Cari	14,56
Yabancı Payı %	36,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.533,4	-0,18%	-0,28%	7,2%	-4,6%
BİST100	10.366,2	-0,04%	0,07%	5,5%	-6,9%
BİST30 (\$)	286,2	-0,52%	-1,08%	-6,3%	-22,0%
BİST100 (\$)	257,2	-0,38%	-0,73%	-7,8%	-23,7%
BİSTMali	13.554,0	-0,06%	0,22%	15,3%	6,3%
BİSTSınai	13.116,3	0,36%	0,81%	0,5%	-11,6%
BİSTBanka	15.888,5	-0,85%	-2,85%	9,2%	-1,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.281	-0,5%	4,1%	8,9%
ABD-S&P 500	6.294	-0,1%	7,0%	13,5%
ABD-NASDAQ	20.875	0,0%	8,1%	16,8%
Almanya-DAX	24.285	-0,4%	22,0%	32,3%
İngiltere-FTSE 100	8.987	0,2%	10,0%	9,5%
Fransa-CAC40	7.824	0,0%	6,0%	3,1%
Rusya-RTSI	1.119	0,6%	25,3%	6,0%
Brezilya-BOVESPA	135.565	0,0%	12,7%	6,2%
Japonya-NIKKEI 225	39.901	0,6%	0,0%	-3,3%
Çin-SHANGHAI	3.534	0,5%	5,5%	19,3%
G.Kore KOSPI	3.188	-0,1%	32,9%	12,1%
Hindistan-Sensex	81.758	-0,6%	4,5%	1,3%
BİST100	10.366	0,0%	5,5%	-6,9%
BİST BANKA	15.888	-0,9%	9,2%	-1,0%
BİST SINAİ	13.116	0,4%	0,5%	-11,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	40,3794	0,2%	0,5%	14,2%
Euro/TL	47,0688	0,6%	0,2%	28,4%
Euro/Dolar	1,1647	0,4%	-0,4%	12,5%
Dolar/Yen	148,5	-0,1%	0,9%	-5,6%
Altın (\$/ons)	3.353,1	0,4%	-0,1%	27,8%
Altın (TL/gram)	4.353,4	0,6%	0,4%	45,9%
Gümüş (\$/ons)	38,3	0,3%	3,4%	32,4%
Gümüş (TL/gram)	49,7	0,5%	4,1%	51,1%
Brent Petrol (\$/varil)	70,2	1,0%	1,9%	-5,7%
VIX	16,5	-0,4%	4,3%	-5,3%
Dolar Endeksi	98,3	-0,2%	0,5%	-9,4%
Gösterge Tahvil	41,09%	-0,5%	0,4%	1,3%
TR 10yıl Tahvil	31,96%	-0,5%	0,2%	10,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	-0,6%	1,9%	-3,1%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde merkezi yönetim bütçesi yurt dışında ise İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de enflasyon verileri takip edildi. ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin açıklamaları ön plana çıkmaya devam etti.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında %0,1'lik beklentilerin üzerinde aylık %0,3 artış gösterdi. Mayıs ayında %3,4 olan yıllık enflasyon ise Haziran ayında %3,6'ya yükseldi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,3 artış gösterdi. Mayıs ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2'ye yükseldi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında beklentilerle paralel aylık %0,3 arttı. Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,7'ye yükseldi. ABD'de çekirdek TÜFE, Haziran'da aylık %0,2 ve yıllık %2,9 artış gösterdi. ABD Başkanı Donald Trump, geçtiğimiz haftasonu ABD'nin AB ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Ayrıca Trump, hafta içinde 150'den fazla ülkeye gümrük vergisi oranlarının %10 veya %15 olabileceğini bildiren mektuplar göndereceğini duyurdu. Trump, Endonezya ile ticaret anlaşması imzalandığını açıklarken Hindistan ile bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğunu, Avrupa ile de bir anlaşmaya varılabileceğini, ancak Kanada ile bir anlaşmaya varılıp varılamayacağını söylemek için henüz erken olduğunu belirtti.

Türkiye'de merkezi yönetim bütçe gelirleri Haziran ayında yıllık %53,8 artarak 909,4 milyar lira ve bütçe giderleri de %43,1 artışla 1 trilyon 239,6 milyar lira oldu. Merkezi yönetim bütçesi, Haziran ayında 330,2 milyar lira açık verirken Ocak-Haziran döneminde ise 980,5 milyar lira açık verdi. Haftaya yatay başlamasının ardından satıcı bir seyir izleyerek 9.990,12 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçti. 10.407,44 seviyesine kadar yükselen Endeks, %0,07 artışla 10.366,16 puandan haftayı tamamladı. 40,18'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 40,35 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL, 46,57-47,22 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 4-11 Temmuz 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 178,3 milyon dolar hisse senedi alımı, 493,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 13,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 325 milyon dolar azalarak 118.135 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.250 milyon dolar artarak 73.979 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 439 milyon dolar azalarak 13.057 milyon dolar (522 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.

Haziran ayında %1,37 artan TÜFE'nin Haziran 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,86, 2025 yılı sonunda %29,86 ve 2026 yıl sonunda %20,44 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,57 ve 12 ay sonrasında ise 47,04 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 18,8 milyar dolar, 2026 yılında ise 23,8 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 %36,07 ve 2026 yıl sonunda ise %24,34 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	29,77	-1,4%	4,2%
YKBNK	21,71	-3,9%	7,4%
ASELS	20,47	7,9%	129,2%
ISCTR	20,08	-2,7%	9,3%
AKBNK	19,03	-3,5%	6,1%
KCHOL	14,55	0,5%	-2,5%
EKGYO	11,67	1,7%	46,9%
SAHOL	10,60	0,7%	-1,1%
GARAN	10,30	-2,3%	15,9%
TUPRS	9,69	2,5%	19,4%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PEKGY	45,9%	EGEPO	14,5%
IDGYO	32,6%	SMRVA	10,8%
MOPAS	32,3%	SELGD	10,6%
IMASM	29,2%	ATSYH	9,5%
HDFGS	28,1%	BRKO	9,4%
KLNMA	27,4%	LYDHO	8,7%
METUR	26,8%	MAKIM	8,6%
GEREL	25,7%	KUYAS	7,5%
QNBTR	24,6%	IEYHO	7,4%
DZGYO	24,6%	OBAMS	6,9%
SEKFK	22,1%	EUHOL	5,7%
MERIT	21,8%	CEMAS	5,3%
INFO	21,7%	EGGUB	5,2%
NUGYO	20,9%	TERA	5,1%
DAGHL	20,7%	CIMSA	4,9%
BIGCH	20,4%	BURCE	4,8%
TNZTP	19,8%	AEFES	4,5%
ALKLC	19,0%	KRDMB	4,3%
EMKEL	18,5%	HALKB	4,3%
PATEK	17,2%	RALYH	4,3%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TERA	1149 %	YAPRK	58%
DAGHL	1069 %	SANFM	57%
SMRVA	545%	BJKAS	55%
ADESE	473%	RAYSG	55%
SNKRN	448%	ATEKS	50%
PEHOL	295%	TSPOR	50%
ESEN	281%	VESTL	48%
HEDEF	271%	YGYO	46%
GZNMI	234%	BRKO	45%
EMKEL	212%	TKNSA	43%
PASEU	209%	KONTR	42%
KUYAS	202%	KRTEK	41%
IZFAS	196%	ICUGS	41%
TEKTU	188%	SKYLP	40%
METUR	186%	NATEN	40%
CEMAS	180%	MANAS	39%
MAKTK	150%	MEDTR	39%
GIPTA	150%	IHYAY	39%
CRDFA	142%	VESBE	38%
GRTHO	141%	REEDR	36%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yatay başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,28 kayıpla gün içi gördüğü en düşük seviye olan 10.225,48 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,52 ve Sınai Endeks %0,57 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,71, 10 yıllık tahvil faizi %31,88 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,416 seviyelerinde hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 40,18'li ve Euro/TL 46,98'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 288,3 oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, Cumartesi günü sosyal medyada yayınladığı iki mektupla önemli ticaret ortaklarına, daha iyi koşullar üzerinde müzakere edememeleri halinde 1 Ağustos'ta devreye girecek yeni tarifeleri bildirdi. Trump, ABD'nin AB ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Trump mektubunda "Şimdiye kadar kapalı olan ticaret pazarınızı ABD'ye açmak ve tarife ve tarife dışı, politika ve ticaret engellerinizi ortadan kaldırmak isterseniz, belki bu mektupta bir ayarlama yapmayı düşünebilirsiniz" diye yazdı.

ABD Başkanı Trump, "Rusya'dan hiç memnun değilim. 50 gün içinde (Ukrayna'yla) anlaşmaya varmazlarsa gümrük tarifelerini %100 artıracamız." açıklamasında bulundu.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu'nun Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic, ABD ile ticaret anlaşması görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanması halinde misilleme yapmaya hazır olduklarını söyledi.

Salı

Yurt içi piyasalar Salı günü 15 Temmuz Demokrasi ve Milli Birlik Günü nedeniyle kapalı idi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında beklentilerle paralel aylık %0,3 arttı. Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,7'ye yükseldi. ABD'de çekirdek TÜFE, Haziran'da aylık %0,2 ve yıllık %2,9 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, tüketici fiyatlarının düşük olduğunu belirterek ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faizi düşürmesi gerektiğini söyledi.

ABD Başkanı Trump, Endonezya ile ticaret anlaşması imzalandığını açıkladı. Trump, ABD'nin ticaret anlaşması kapsamında Endonezya'ya gümrük vergisi ödemeyeceğini, Endonezya'nın ise %19 gümrük vergisi ödeyeceğini duyurdu. Trump, Endonezya'nın ABD ile ticaret anlaşması kapsamında 50 Boeing jeti, 15 milyar dolar değerinde ABD enerji yatırımı ve 4,5 milyar dolar değerinde ABD tarım ürünü satın alma taahhüdünde bulunduğunu belirtti. Trump, ilaçlara yönelik gümrük vergilerinin muhtemelen ay sonunda başlayacağını söyledi. Vergilerin başlangıçta düşük olacağını, ardından çok yüksek seviyelere çıkacağını da ekledi. Ayrıca Trump, yönetiminin başta Afrika ve Karayipler olmak üzere en az 100 küçük ülkeden gelen mallara %10'un biraz üzerinde gümrük vergisi uygulamayı planladığını da duyurdu.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın Mayıs 2026'da Fed'den ayrılması gerektiğini söyledi. Bessent, Powell'ın yerine geçecek kişiyi belirlemek için resmi sürecin başlatıldığını, birçok güçlü aday olduğunu ve sürecin ne kadar hızlı ilerleyeceğini görececeklerini söyledi.

Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, ABD Merkez Bankası'nın, Trump yönetiminin uyguladığı tarifelerden kaynaklanan yukarı yönlü baskılara karşı enflasyonun düşük kalmasını sağlamak amacıyla faiz oranlarını bir süre daha mevcut seviyelerde tutması gerektiğini söyledi.

Euro Bölgesi'nde mevsimsel olarak düzeltilmiş sanayi üretimi Mayıs'ta aylık %1,7 ve yıllık %3,7 arttı.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı Mayıs ayında aylık değişim göstermezken yıllık %1,2 arttı. Ücretli çalışan sayısı Mayıs ayında 15 milyon 883 bin 683 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %3,1 azalırken inşaat sektöründe %4,6 ve ticaret-hizmet sektöründe %2,9 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe gelirleri Haziran ayında yıllık %53,8 artarak 909,4 milyar lira ve bütçe giderleri de %43,1 artışla 1 trilyon 239,6 milyar lira oldu. Merkezi yönetim bütçesi, Haziran ayında 330,2 milyar lira açık verirken Ocak-Haziran döneminde ise 980,5 milyar lira açık verdi.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık bazda değişmezken yıllık bazda %2,3 arttı. Beklenti aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artış olması yönündeydi. ABD'de sanayi üretimi Haziran ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,7 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, 150'den fazla ülkeye gümrük vergisi oranlarının %10 veya %15 olabileceğini bildiren mektuplar gönderdiğini açıkladı. Trump, ABD'nin Hindistan ile bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğunu, Avrupa ile de bir anlaşmaya varılabileceğini, ancak Kanada ile bir anlaşmaya varılıp varılamayacağını söylemek için henüz erken olduğunu belirtti.

Beyaz Saray'dan bir yetkilinin, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'ı yakında görevden alabileceğini söylemesinin ardından iddialara dair açıklama yapan Trump, Cumhuriyetçilerin Powell'ın görevden alınmasını istediğini belirterek Powell'ı görevden almayı planlamadığını ifade etti. Powell'ı kovma fikrini masadan kaldırmadığını dile getiren Trump, "Hiçbir şeyi masadan kaldırmıyorum ancak dolandırıcılık nedeniyle ayrılmak zorunda kalmadığı sürece bunun pek olası olmadığını düşünüyorum." dedi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	354.082
Döviz Açığı Olan Şirket	285	-1.076.647
Bütün Şirketler	587	-722.565

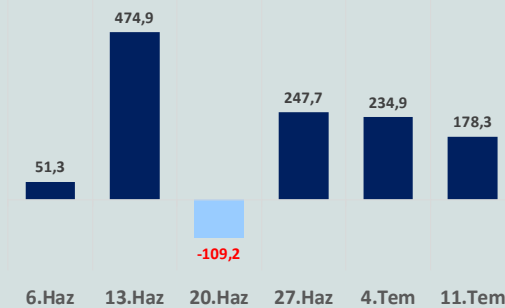
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -165.988	GARAN 38.866
SASA -110.803	ENKAI 21.227
FROTO -73.782	AKFIS 20.651
PETKM -51.378	HALKB 19.710
SISE -40.006	BINHO 18.455
ZOREN -32.690	SAHOL 15.716
MOGAN -32.649	DOHOL 13.869
PGSUS -29.707	YKBNK 13.796
ARCLK -24.388	ASELS 13.475
VESTL -20.112	VAKBN 13.059

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,50	GG	-
BIMAS	489,75	GG	-
CIMSA	49,46	GG	-
EREGL	26,88	GG	-
PETKM	17,39	GG	-
TCELL	94,55	GG	-
FROTO	92,00	GG	-
TRGYO	70,95	GG	-
TUPRS	160,10	GG	-
THYAO	289,00	GG	-

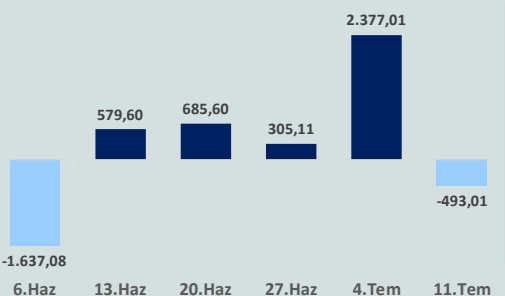
GG: Gözden Geçiriliyor

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) Bej Kitap raporunda ülkedeki ekonomik faaliyetlerin Mayıs sonu ile Temmuz başı arasında hafif bir artış gösterdiğini belirtti. Raporda, "Belirsizliğin yüksek seyrini sürdürmesi, işletmelerin temkinli davranmaya devam etmesine katkıda bulundu." ifadelerine yer verildi. Sadece iki bölgenin ekonomik faaliyetin artmasını beklediği, diğer bölgelerin ise yatay veya daha zayıf faaliyet öngördüğüne işaret edilen raporda, ekonomik görünümün nötr ile hafif kötümser olduğu aktarıldı.

New York Fed Başkanı John Williams, para politikasının şu anda ekonomiyi izlemek ve bir sonraki adımı atmadan önce değerlendirme yapmak için doğru noktada olduğunu ifade ederken ticaret tarifelerinin etkisinin yeni yeni hissedilmeye başladığı uyarısında bulundu.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,3 arttı. Beklenti %0,1 artış olması yönündeydi. Mayıs ayında %3,4 olan yıllık enflasyon ise Haziran ayında %3,6'ya yükseldi.

Euro Bölgesi'nde ihracat Mayıs ayında yıllık %0,9 artışla 242,6 milyar euro ve ithalat %0,6 düşüşle 226,4 milyar euro oldu. Böylece Euro Bölgesi, Mayıs ayında 16,2 milyar euro dış ticaret fazlası verdi.

Perşembe

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Haziran ayında aylık %18,82 ve yıllık %50,31 arttı.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Haziran ayında yıllık %35,8 artarak 107 bin 723 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %112,6 artarak 14 bin 484 ve diğer konut satışları yıllık %28,6 artarak 93 bin 239 oldu. İlk el konut satış sayısı yıllık %32,0 artarak 33 bin 569 ve ikinci el konut satış sayısı yıllık %37,6 artarak 74 bin 154 olarak gerçekleşti. Yabancılarla yapılan konut satışları yıllık %8,7 artarak bin 565 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-Haziran döneminde yıllık %26,9 artarak 691 bin 893 olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi (KFE), Haziran ayında aylık %2 ve yıllık %32,8 artarak 186 oldu. KFE, aynı dönemde reel olarak %1,7 azaldı.

TCMB verilerine göre 11 Temmuz haftasında brüt rezervler 164,4 milyar dolardan 166,2 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 57,5 milyar dolardan 59,8 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 5,5 milyar dolar artışla 41 milyar dolar oldu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 12 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 7 bin kişi azalışla 221 bin oldu. İşsizlik maaşı başvuru sayısına ilişkin önceki haftanın verisi, 227 binden 228 bine revize edildi. ABD'de perakende satışlar, Haziran ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,9 arttı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, özellikle Başkan Donald Trump'ın tarifelerinin başlangıçta beklenenden daha hafif bir etki yaratması göz önüne alındığında, bu yılın sonundan önce iki faiz indirimi beklemenin makul olduğunu yinelerken merkez bankasının harekete geçmeden önce çok uzun süre beklememesi gerektiğini vurguladı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller ekonominin yavaşladığını bir yüzden faizlerin bir an önce inmesi gerektiğini söyledi. Waller, ekonominin zayıflama işaretleri gösterdiğini, tüketici harcamalarının yavaşladığını ve istihdam artışlarının da hız kestiğini belirtti. Waller, işgücü piyasası daha fazla bozulmadan önce, harcamaları ve büyümeyi desteklemek amacıyla borçlanma maliyetlerinin düşürülmesi gerektiğini söyledi. Aynı zamanda, ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifelerinin enflasyonu sadece geçici olarak artıracığını belirten Waller, bunun faiz indirimlerini erteleme gerekçesi olmaması gerektiğini ifade etti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,3 arttı. Mayıs ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2'ye yükseldi.

Cuma

TCMB verilerine göre, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, Mayıs ayında bir önceki ay sonuna göre %3,3 artışla 362,5 milyar dolar, yükümlülükleri ise %0,4 artışla 671,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylelikle, aynı dönemde Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyonu 9,2 milyon dolar azalarak 309 milyar dolar açık verdi.

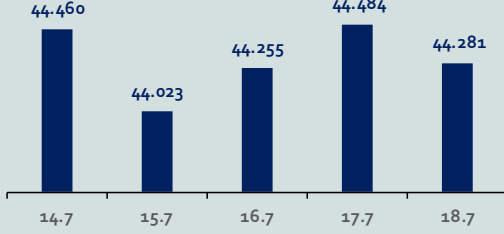
ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Temmuz ayında 61,8 olarak gerçekleşti.

Avrupa Birliği ülkeleri, Rusya'nın Ukrayna'ya karşı yürüttüğü savaş nedeniyle yeni bir yaptırım paketini onayladı. Yeni paket, revize edilmiş petrol fiyatı tavanı ve yeni bankacılık kısıtlamalarını içeriyor. Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik hareketinden bu yana birliğin 18. paketi olan bu paket, yaklaşık 20 Rus bankasının uluslararası ödeme sistemi SWIFT'ten çıkarılmasını ve tam işlem yasağıyla karşı karşıya kalmasını, Nord Stream gaz boru hatlarına gelecekte yeniden faaliyete geçmelerini sağlamak için yaptırımlar uygulanmasını ve üçüncü ülkelerde rafine edilen Rus petrolüne kısıtlamalar getirilmesini öngörüyor. Mevcutta varil başına 60 dolar olarak belirlenen Rus petrolünün fiyat tavanı, bundan sonra piyasa fiyatlarının 15 dolar altında dinamik olarak belirlenecek.

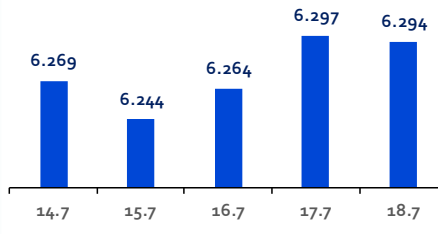
Haftanın son işlem gününe %0,10 artışla başlayan ve seans içinde 10.334-10.408 aralığında dalgalı bir seyrizleyen BİST100 Endeksi, %0,04 azalışla 10.366,16 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,09, 10 yıllık tahvil faizi %31,96 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,432 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 70,33 dolardan, altının onsu 3.354,31 dolardan, gramı ise 4.355,36 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

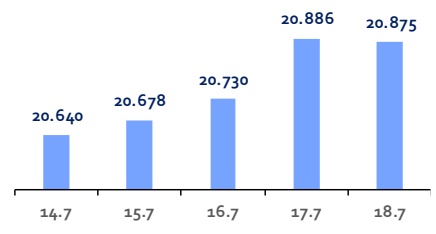
ABD-DOW JONES



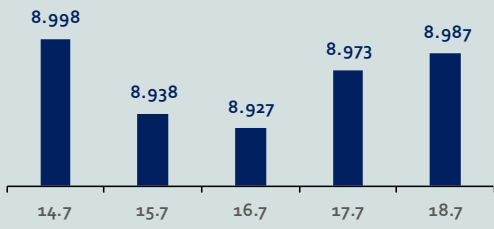
ABD-S&P500



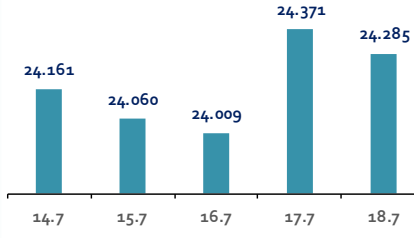
ABD-NASDAQ



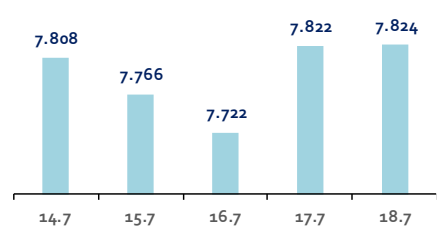
İngiltere-FTSE-100



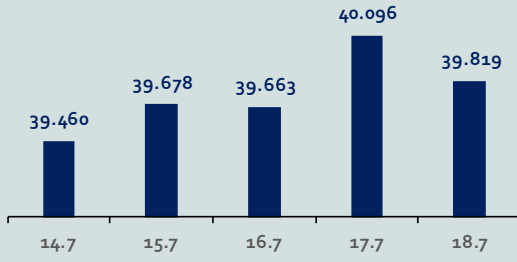
Almanya-DAX



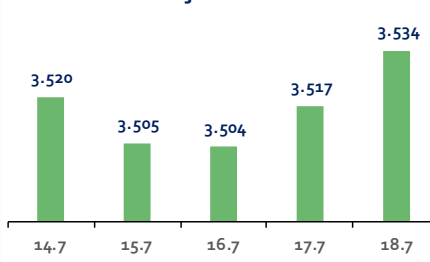
Fransa-CAC40



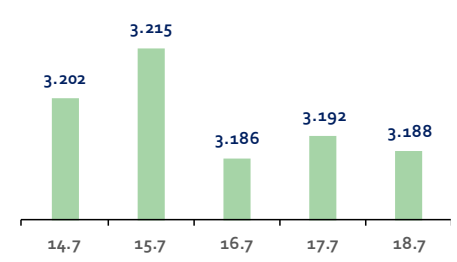
Japonya-NIKKEI



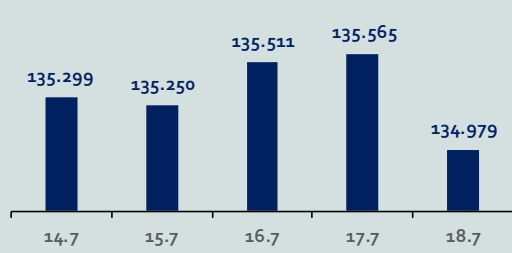
Çin-SSEC



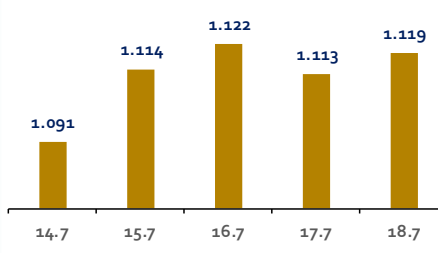
G. Kore-KOSPI



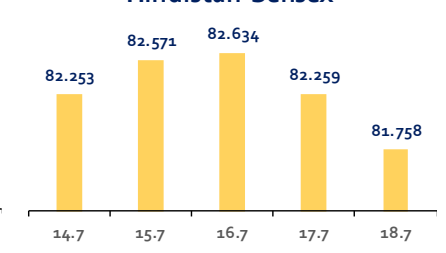
Brezilya-Bovespa



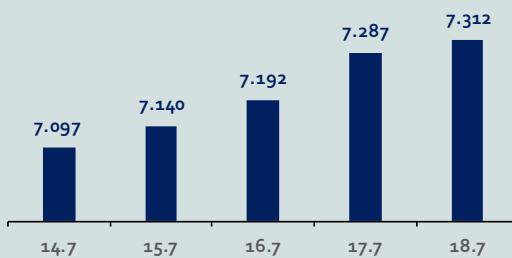
Rusya-RTSI



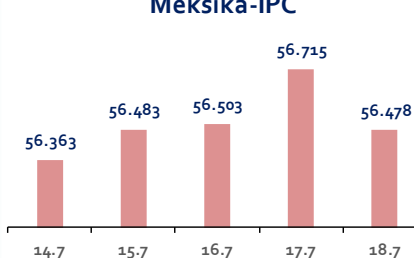
Hindistan-Sensex



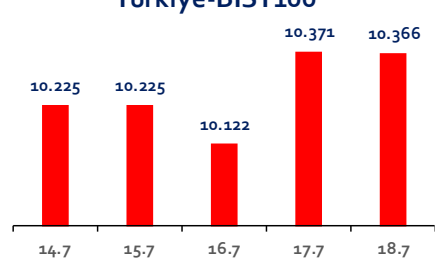
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	4,9%
ABD-S&P500	5,2%
ABD-NASDAQ	6,9%
İngiltere-FTSE100	1,7%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	1,8%
Japonya-Nikkei	3,3%
G.Kore-KOSPI	8,1%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	13,1%
ABD-S&P500	19,1%
ABD-NASDAQ	28,2%
İngiltere-FTSE100	8,6%
Almanya-DAX	14,5%
Fransa-CAC40	7,4%
Japonya-Nikkei	14,7%
G.Kore-KOSPI	28,4%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,1%
ABD-S&P500	7,0%
ABD-NASDAQ	8,1%
İngiltere-FTSE100	10,0%
Almanya-DAX	22,0%
Fransa-CAC40	6,0%
Japonya-Nikkei	-0,2%
G.Kore-KOSPI	32,9%

Yıllık

ABD-Dow Jones	9,9%
ABD-S&P500	14,3%
ABD-NASDAQ	17,8%
İngiltere-FTSE100	10,2%
Almanya-DAX	33,6%
Fransa-CAC40	3,8%
Japonya-Nikkei	0,6%
G.Kore-KOSPI	14,0%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	0,7%
Brezilya-Bovespa	-0,9%
Rusya-RTSI	4,7%
Hindistan-Sensex	-0,9%
Endonezya-IDX	3,8%
Meksika-IPC	-0,2%
BİST100	0,1%

Aylık

Çin-SSEC	4,3%
Brezilya-Bovespa	-2,8%
Rusya-RTSI	0,3%
Hindistan-Sensex	0,2%
Endonezya-IDX	2,2%
Meksika-IPC	-0,4%
BİST100	11,0%

3 Aylık

Çin-SSEC	7,9%
Brezilya-Bovespa	4,1%
Rusya-RTSI	0,4%
Hindistan-Sensex	4,1%
Endonezya-IDX	13,6%
Meksika-IPC	6,5%
BİST100	11,3%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	5,5%
Brezilya-Bovespa	12,2%
Rusya-RTSI	25,3%
Hindistan-Sensex	4,5%
Endonezya-IDX	3,3%
Meksika-IPC	14,1%
BİST100	5,4%

Yıllık

Çin-SSEC	18,5%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	1,4%
Endonezya-IDX	1,2%
Meksika-IPC	5,2%
BİST100	-7,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	2,2%
USD/RUB	0,3%
USD/ZAR	-1,8%
USD/BRL	0,9%
USD/INR	-0,5%
USD/MXN	-1,6%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	-0,1%

3 Aylık

USD/TRY	2,2%
USD/RUB	-4,0%
USD/ZAR	-6,0%
USD/BRL	-4,6%
USD/INR	0,9%
USD/MXN	-5,1%
USD/MYR	-3,7%
USD/CNY	-1,6%

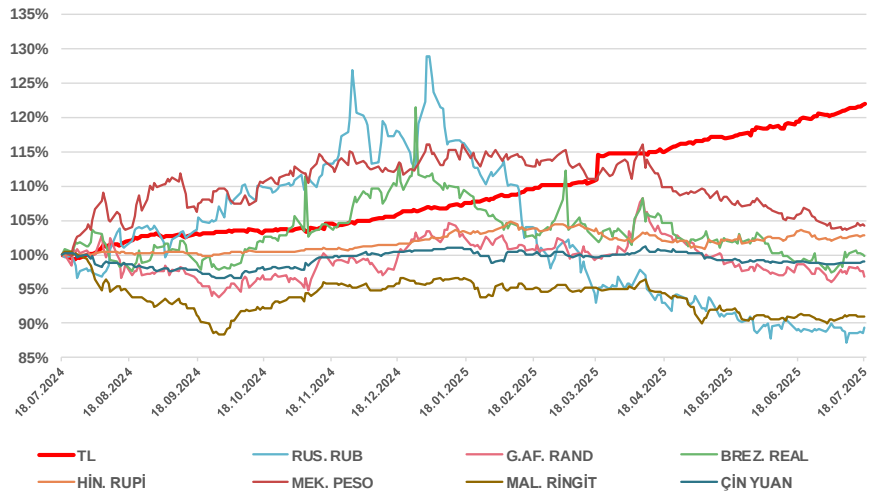
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	14,1%
USD/RUB	-30,7%
USD/ZAR	-6,4%
USD/BRL	-10,3%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-10,3%
USD/MYR	-5,0%
USD/CNY	-1,6%

Yıllık

USD/TRY	22,1%
USD/RUB	-10,7%
USD/ZAR	-3,1%
USD/BRL	-0,1%
USD/INR	2,9%
USD/MXN	4,2%
USD/MYR	-9,0%
USD/CNY	-1,1%

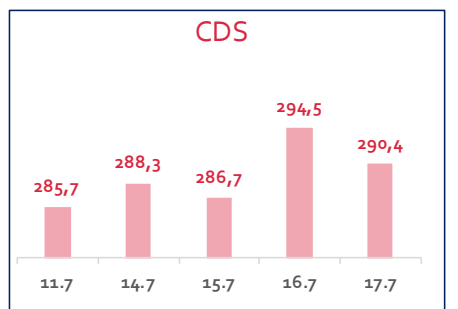
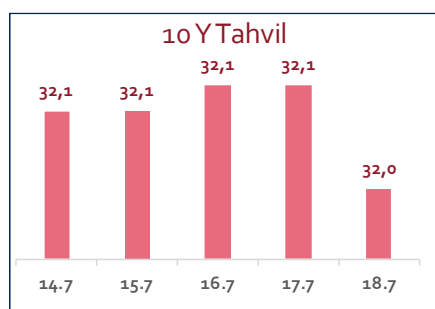
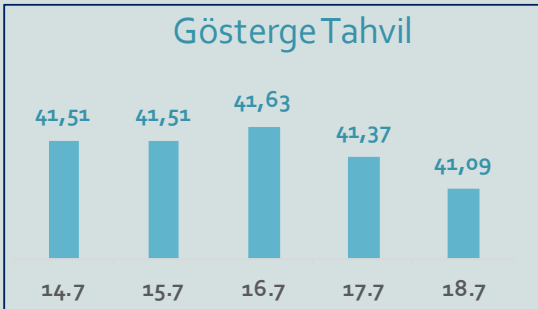
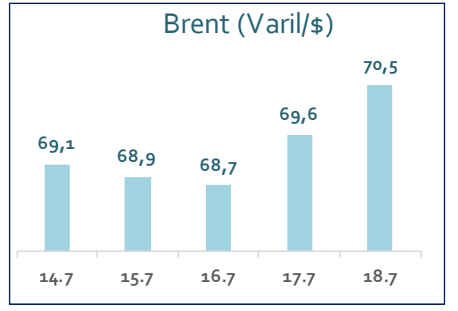
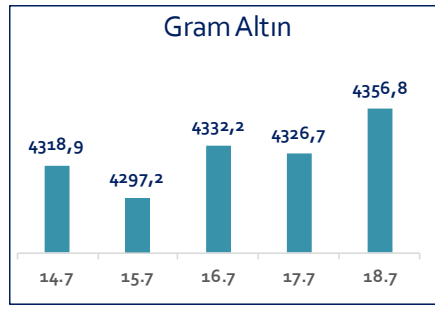
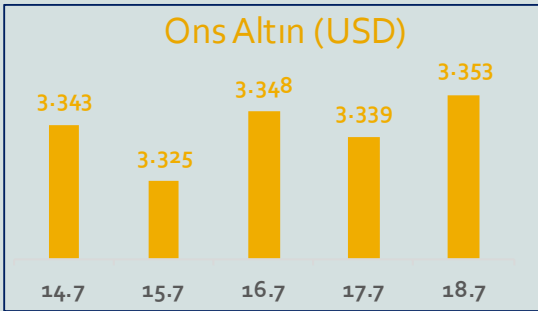
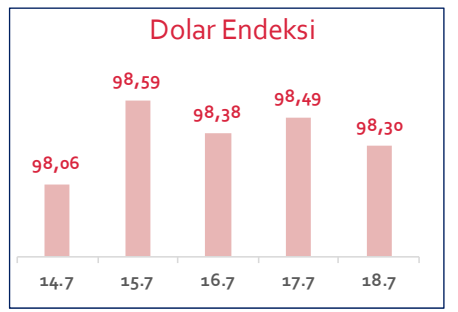
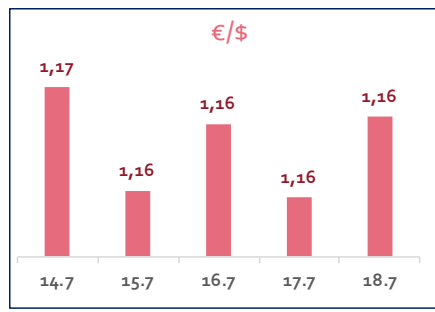
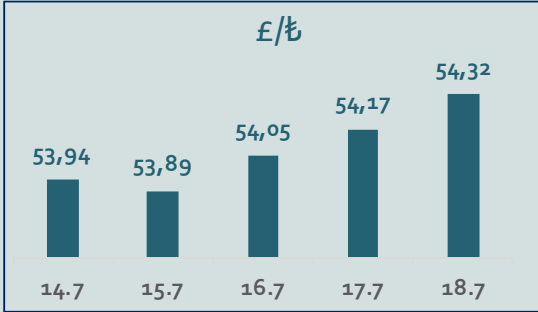
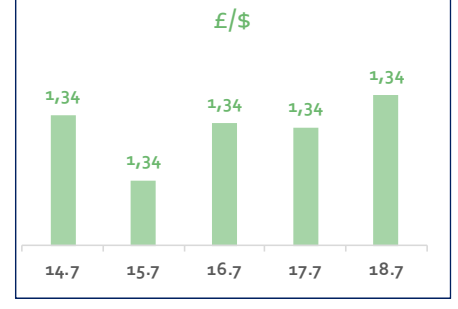
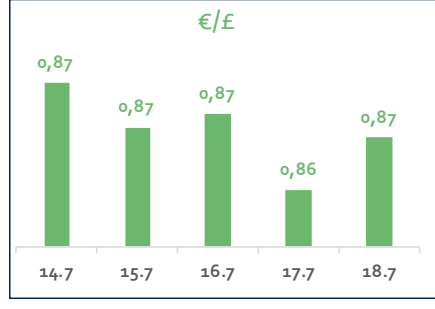
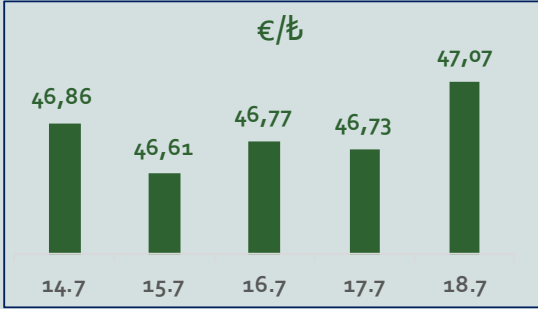
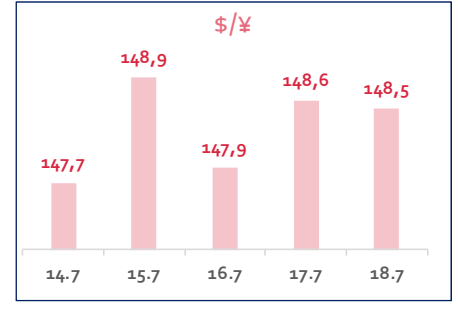
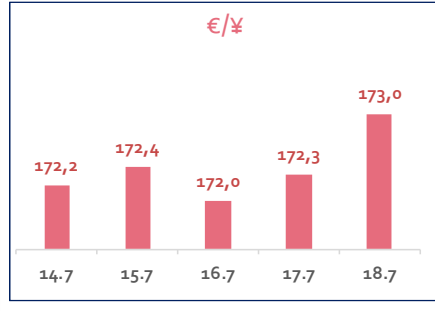
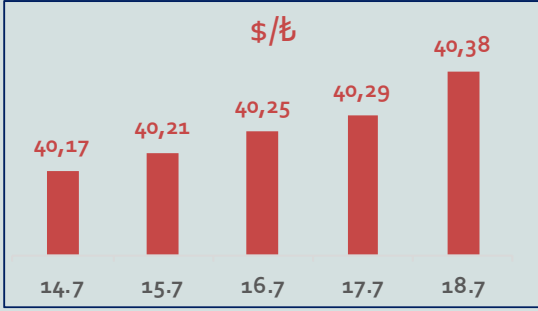
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

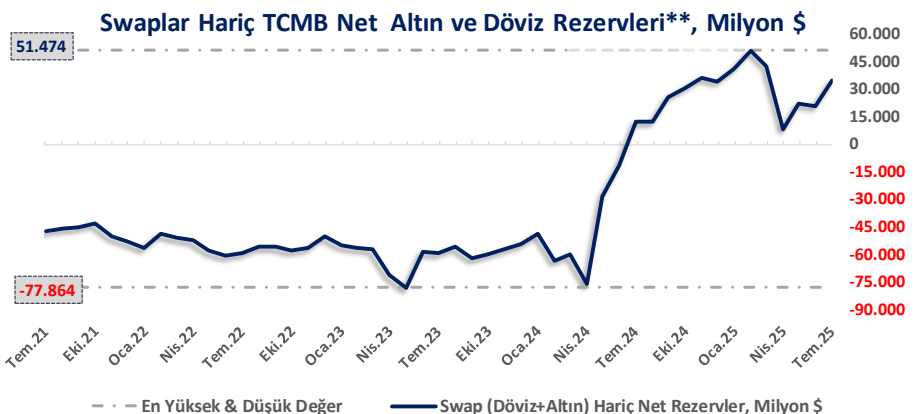
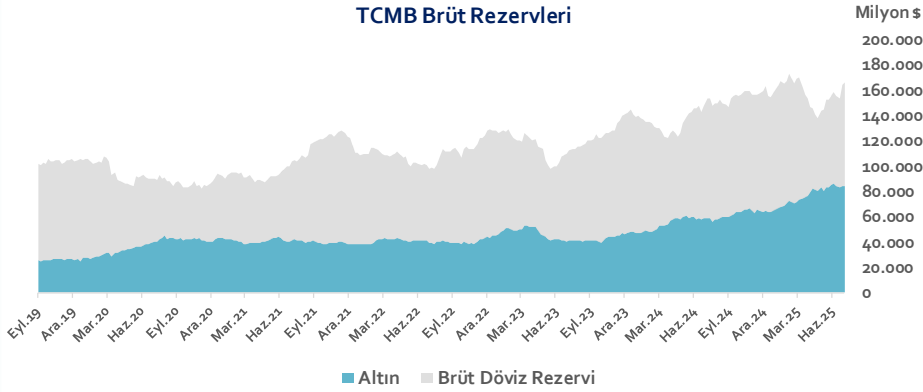
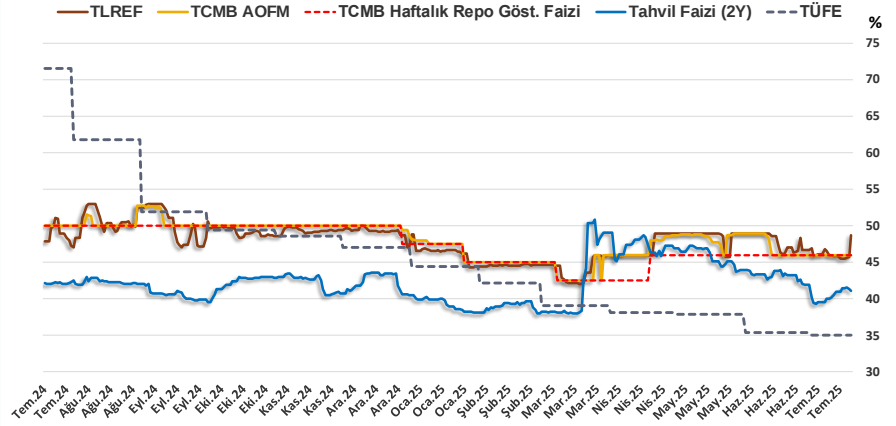
18.07.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	46,00	0	0	-150	-400
TLREF	48,78	291	260	-2	90
Tahvil Faizi (2Y)	41,09	16	-237	53	-104
TCMB AOFM	46,00	0	0	-213	-400
TÜFE	35,05	0	-36	-933	-3.655

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	11.07.2025	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	84.692	50,9%	0,1%	-2,1%	31,7%	42,5%
Brüt Döviz Rez.	81.551	49,1%	2,2%	12,1%	-10,1%	-13,6%
Toplam	166.243	100%	1,1%	4,4%	7,2%	8,1%

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

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

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

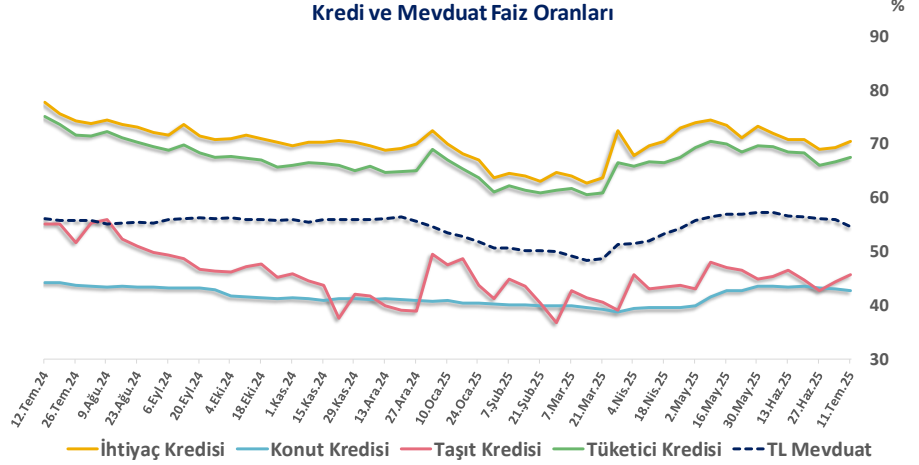
Strateji Raporu

Değişim (Baz Puan)

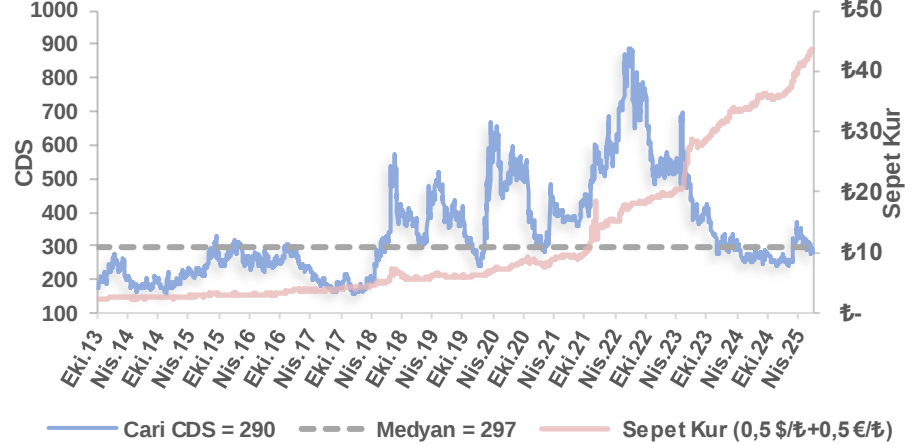
11.07.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	70,57	114	-32	49	-733
Konut Kredisi	42,70	-38	-79	183	-154
Taşıt Kredisi	45,65	117	-84	675	-957
Tüketici Kredisi	67,61	82	-96	251	-765
TL Mevduat	54,69	-137	-200	-99	-147

Kaynak: TCMB

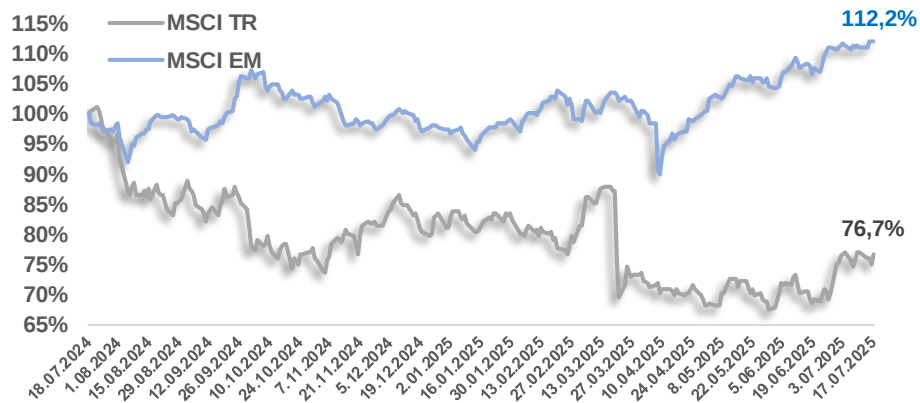
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



18.07.2025

Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: 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.