

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 40,2461	EUR/TRY 46,7768	EUR/USD 1,1615	BIST-100 10.225	Gram Altın 4314,1
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

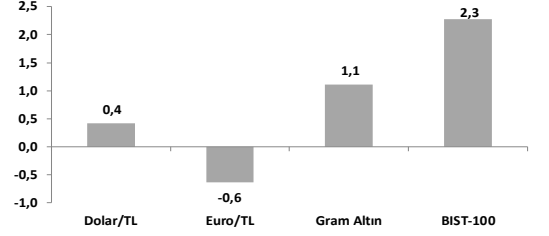
Yurt içinde bugün bütçe dengesi verisi açıklanacak

- Mayıs ayı hizmet üretim endeksi ve inşaat üretim endeksi verileri yayınlanacak
- ABD'de TÜFE haziran ayında aylık %0,3, yıllık %2,7 arttı
- Çin'de ekonomi yılın ikinci çeyreğinde yıllık %5,2 büyüdü

Dün açıklanan ABD enflasyonu piyasaların Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinde yeniden fiyatlamaya dinamikleri oluşturdu. **VIX oynaklık endeksi** dün 0,2 puanlık sınırlı artışla 17,4'e yükselerek tarife artışlarının izlerini taşıyan enflasyon verisi sonrasında piyasaların kısa vadeli risk algısında hafif bozulma olduğuna işaret etti. Geçtiğimiz hafta rekor seviyeye ulaşan **MSCI dünya endeksi** dün %0,5 gerilerken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** enflasyon verisi öncesi kapanış yapan **Asya piyasalarındaki** yükselişin desteğiyle %1 değer kazanarak günü son 3 yılın zirvesinde tamamladı. Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD'de S&P 500** teknoloji hisseleri haricinde genele yayılan satışlarla %0,4 geriledi. Fed faiz indirim beklentilerinin ötelenmesiyle kredi büyümesi ve net faiz marjı beklentileri bakımından baskı altında kalan finans endeksi dün %1,7'lik düşüşle ön plandaydı. Diğer yandan, ABD'nin nadir topraklara erişim müzakerelerinin bir parçası olarak Nvidia'nın Çin'e H20 yapay zeka çiplerinin satışına yeniden başlayacağını duyurmasıyla yarı iletken hisselerinde güçlü yükselişler kaydedildi. Uzun vadeli faiz beklentilerine hassas teknoloji borsası **Nasdaq'da** dün sektörlerin geneline yayılan satışlar görülse de çip üreticilerindeki yükselişle günü %0,2 yukarıda tamamladı. Fiyatlamalarda ABD ile tarife gündeminin belirleyici olmaya devam ettiği **Avrupa'da Eurostoxx-600** %0,4 geriledi. Bu sabah itibarıyla Avrupa vadeli işlemleri sınırlı da olsa satıcılı görünüyordu. Alt detayında ithalat yoğun ürün gruplarında tarife geçişkenliğinin yavaş yavaş fiyatlara yansıdığını gösteren ABD enflasyonu sonrasında piyasaların Fed'den beklediği ilk faiz indirimi eylül'den ekime ötelenirken, bu yılki toplam faiz indirim beklentisi ise 48bps'ten 44bps'e geriledi. 10 yıllık **ABD tahvil getirileri** günlük 5bps artışla %4,48'e, 2 yıllık getiriler 4bps artışla %3,94'e yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 53bps'ten 54bps'e çıktı. **Dolar endeksi (DXY)** %0,5 artışla son 3 haftanın en yüksek seviyesi olan 98,6'ya yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,5 düşüşle 1,160'ya geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** %0,7 gerileyerek 68,7\$/bbl seviyesi ile dar banttaki gelişimini sürdürüyor. **Altın fiyatı** dün %0,6 düşüşle 3325\$/ons'a geriledi.

- ABD'de TÜFE haziran** aylık %0,3 artışla piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşirken, yıllık enflasyon 0,3 puan artarak %2,7 ile beklenenden daha fazla yükseliş kaydetti (beklenti: %2,6). Çekirdek (gıda ve enerji dışı) TÜFE aylık enflasyonu %0,2 ile piyasa beklentisinin (%0,3) altında gerçekleşirken, önceki üç ayda %2,8 seviyesinde yataylaşan yıllık çekirdek enflasyon 0,1 puan artışla %2,9'a yükseldi. Aylık manşet enflasyonun önceki 5 ayın en yüksek seviyesine ulaşmasında; dalgalı seyreten enerji fiyatlarındaki aylık %0,9'luk artış ile gıda kalemindeki %0,3'lük yükseliş belirleyici oldu. Bununla birlikte giyim, ev eşyaları ve elektronik gibi ithalata duyarlı gruplarda son dönemin en yüksek aylık artışlarının olması tarife politikaları kaynaklı fiyat etkilerinin oluşmaya başladığını gösteriyor. **New York Empire State** İmalat Anketi'ne göre; genel iş koşulları endeksi temmuzda -16'dan 5,5'e yükselerek dört aylık daralmanın ardından pozitif bölgede gerçekleşti. Yeni siparişler ve sevkiyatlar da pozitive döndü.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi** mevsimsellikten arındırılmış olarak nisan ayında %2,2'lik daralmanın ardından mayısta aylık bazda %1,7 arttı (beklenti: %1,0). Sermaye malları üretiminde aylık artış %4,5 oldu. Dayanısız tüketim malları üretimi aylık %11,6 artarken, ara malı üretimi %1,8 ve dayanıklı tüketim malları üretimi %0,1 geriledi.
- Almanya'da ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksinde iyileşme devam etti**; endeks haziran ayında 47,5 iken temmuzda 52,7 ile Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Mevcut ekonomik duruma ilişkin değerlendirmelerde de iyileşme görüldü: -72,0→-59,5. **Çin ekonomisi** yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %5,2 oranında büyüdü. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre ise, bir önceki çeyrekte %1,2 büyümenin ardından, ikinci çeyrekte %1,1 büyüdü. İhracat büyümeye katkıda bulunurken, tüketici ve iş dünyası güvenindeki zayıflama iç talebi zayıflattı.
- Yurt içinde Hazine Pazartesi günü gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 90,3 milyar TL borçlandı.** 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerinde ortalama yıllık bileşik faiz sırasıyla %40,80 ve %36,15 seviyelerinde gerçekleşti. **Yurt içinde bugün** mayıs ayı hizmet ve inşaat üretim endeksleri, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu ile haziran ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verileri açıklanacak.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Bütçe Dengesi (haziran, milyar TL)	235,2	-
ABD ÜFE (haziran, yıllık % değişim)	2,6	2,5

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/07	14/07	2024
TLREF	45,52	45,52	48,80
TR 10 yıllık	32,08	32,08	29,04
ABD 10 yıllık	4,48	4,43	4,57
Almanya 10 yıllık	2,71	2,73	2,36

## Döviz Kurları ve Kripto

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,2155	0,1	0,4	13,7
€/TL	46,6915	-0,4	-0,6	27,4
€/§	1,1601	-0,5	-1,1	12,0
\$/Yen	148,88	0,8	1,6	-5,3
GBP/§	1,3384	-0,3	-1,5	6,9
Bitcoin	116.441	-3,1	7,1	24,3

## Hisse Senedi Endeksleri

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.225	0,0	1,2	4,0
S&P 500	6.244	-0,4	0,3	6,2
FTSE-100	8.938	-0,66	1,0	9,4
DAX	24.060	-0,4	-0,6	20,9
SMI	11.901	-0,3	-0,6	2,6
Nikkei 225	39.678	0,6	0,0	-0,5
MSCI EM	1.240	1,0	0,7	15,3
Şangay	3.505	-0,4	0,2	4,6
Bovespa	135.250	0,0	-2,9	12,4

## Emtia Fiyatları

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	68,7	-0,7	-2,1	-7,9
Altın (\$/ons)	3.325	-0,6	0,7	27,2
Gram Altın (TL)	4.294,3	-0,4	1,1	44,0
Bakır (\$/libre)	554,6	0,6	-1,8	37,7

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Pazartesi günü banka hisselerinde belirgin satışlar gördük. Bir günlük aranın ardından bugün işlemlere yurt dışı tarafın daha fazla takip edildiği bir gündem ile başlıyoruz: Beklenti üzeri gelen ABD enflasyonu ve jeopolitik gelişmeler yatırımcı risk iştahına olumsuz yansiyabilir. Yurt içinde bugün mayıs ayı hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile haziran ayı bütçe gerçekleştirmeleri açıklanacak. BIST-100'de mevcut seviyelerin korunmasına dönük yatay bir seyir bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 son işlem gününde gün başından itibaren satıcıydı. Kapanış 10225 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 10154 seviyesi yakın destek bölgesi olarak değerlendirilebilir. Üzerindeki hareketin korunmasını yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamada 10425 seviyesini yakın potansiyel direnç bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Aşılması endekste yeni bir yukarı hareketin gelişmesini sağlayabilecektir. 10425 seviyesi üzerindeki kapanışlarda 10862/73 seviyesine yönelik yeni bir hareket gelişebileceğini belirtebiliriz. Endekste yeni bir zayıflama süreci yaşanmaması için ise 10154 desteği üzerindeki hareketin korunması gerekiyor. Bu bölge üzerinde tutunma beklemekle birlikte aksi durumda 9935 bölgesi yeniden gündeme gelebilecektir. BIST100 için 10154-9935-9716 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	-1.3	1.2	2.8	4.0
BIST-30	-1.3	0.9	2.3	6.1
Banka Endeksi	-3.5	1.4	2.7	8.4
Sınai Endeks	-0.6	1.7	4.5	-0.9
Hizmetler Endeksi	0.0	0.6	1.7	5.8

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,405,284
Bankalar Piy. Değ.	2,134,549
Holdingler Piy. Değ.	1,657,923
Sanayi Piy. Değ.	3,809,348
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	134,282
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Gen İlaç Ve Sağlık Üri	5.65	885.9
Ege Endüstri	2.40	256.8
Türkiye Sığorta	2.39	194.1
Hektaş	2.06	965.7
Pasifik Eurasia Lojisti	1.90	1052.3

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

Halk Bankası	-4.52	1001.5
Alarko Holding	-4.39	361.0
Margun Enerji	-4.17	210.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.09	6045.2
Akbank	-4.09	6087.9

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

Türk Hava Yolları	-0.68	9540.8
Akbank	-4.09	6087.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.09	6045.2
İş Bankası (C)	-2.87	5064.1
Aselsan	0.97	4857.2

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

F_XU0300825	11949.0	-1.5	175,198
F_XU0301025	12611.0	-1.5	1,770
F_USDTRY0725	40.83	-0.1	15,098
F_EURTRY0725	47.70	-0.2	643

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300825	519,161	5,053
F_USDTRY0725	1,761,183	-1,161

## Şirket Haberleri

- Türk Telekom (TTKOM; E.Ü.G.; 12A HF: TRY86), yüzde yüz kendi iştiraki olacak bir varlık kiralama şirketi kuruyor.

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Gentas	GENTS	0.1500	0.6%	-	-	-	23.99	24.14

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Arena Bilgisayar	ARENA	-	-	34.66	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	30,000	14.15	0.4	2.05%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	65,000	16.26	1.1	0.62%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	13,935	53.09	0.7	0.29%
Lokman Hekim	LKMNH	73,785	15.27	1.1	3.34%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	81,853	26.65	2.2	1.33%
Cem Zeytin	CEMZY	200,000	13.74	2.7	6.27%
Bahadır Kimya	BAHKM	130,824	46.00	6.0	1.09%
<b>Toplam</b>				<b>14.3</b>	

### BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

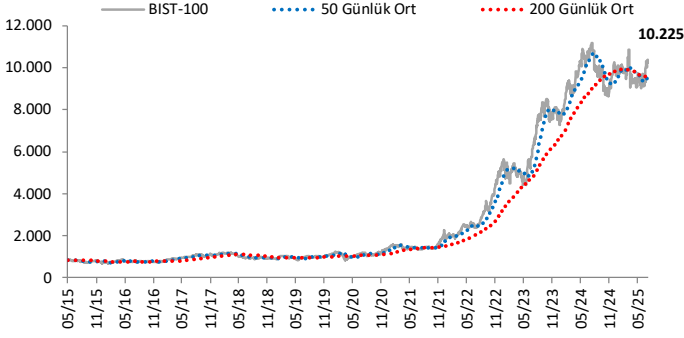
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Gen Ilac Ve Saglik Urunleri	GENIL	300,000,000	1400.0%	4,200,000,000

### FİNANSAL TAKVİM

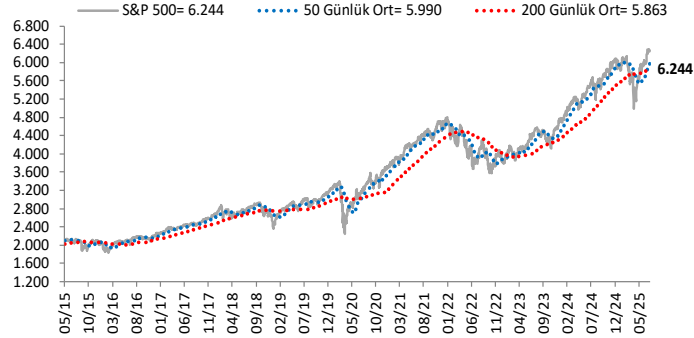
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	2. Çeyrek	28.07.2025
Türk Traktör	TTRAK	2. Çeyrek	28.07.2025
Akbank	AKBNK	2. Çeyrek	29.07.2025
Tüpraş	TUPRS	2. Çeyrek	29.07.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	2. Çeyrek	29.07.2025
Aygaz	AYGAZ	2. Çeyrek	29.07.2025
Otokar	OTKAR	2. Çeyrek	29.07.2025
Ford Otosan	FROTO	2. Çeyrek	30.07.2025
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

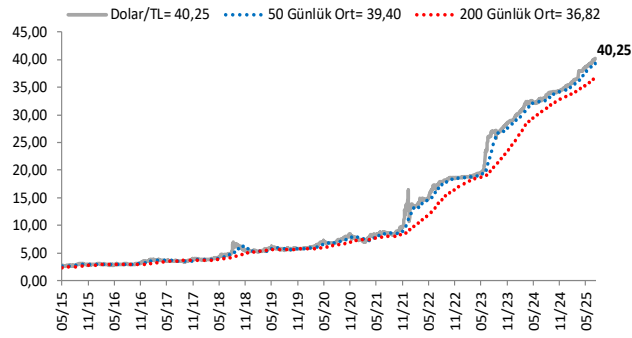
## BIST-100 (bin)



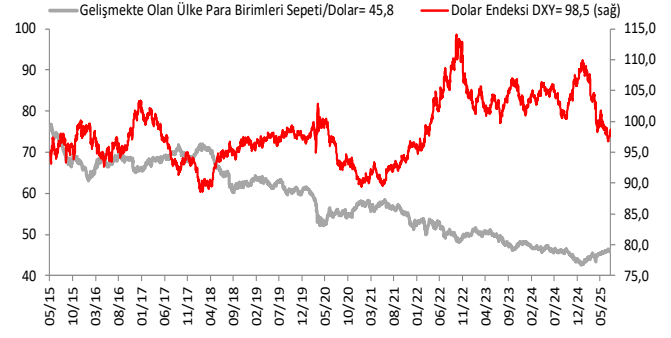
## S&P 500



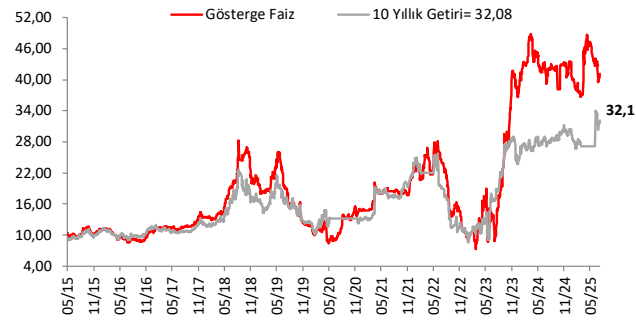
## \$/TL



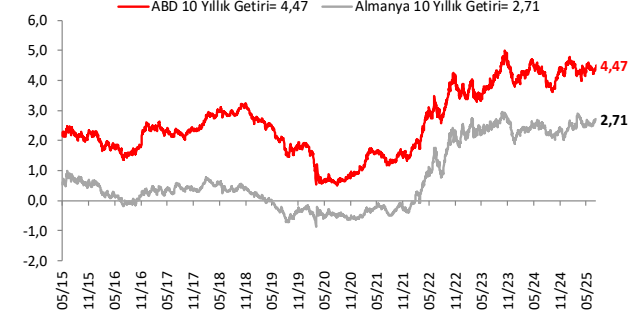
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



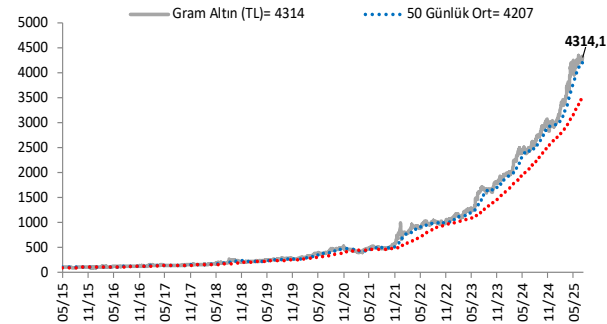
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto: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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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**