

Dün Ne Oldu?

- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 25 Temmuz haftasında Kur Korumalı Mevduat hesapları 17,3 milyar TL azalarak 489,2 milyar TL'ye geriledi.
- 25 Temmuz haftasında TCMB'nin brüt rezervleri 168,6 milyar dolardan 171,8 milyar dolara, net rezervleri ise 62,8 milyar dolardan 64,5 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 44,3 milyar dolardan 46,7 milyar dolara çıkarak toparlanma eğilimini sürdürdü.
- TCMB tarafından paylaşılan verilere göre 25 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşikler 205,2 milyon dolarlık net hisse alımı gerçekleştirdi. Aynı dönemde DİBS (Kesin Alım) tarafında ise 271 milyon dolarlık net giriş oldu.
- TCMB, Temmuz ayında enflasyonda geçici bir artış öngörerek bu durumu yönetilen fiyatlar, vergi ayarlamaları ve hizmet sektöründeki zamana bağlı fiyat artışlarına bağladı. Ancak enflasyonun ana eğiliminin ılımlı kalmaya devam edeceği belirtildi.
- TCMB, firmaların yurt dışı kaynaklı dövizlerini TL'ye çevirmeleri halinde sağlanan desteğin süresini 31 Temmuz 2025'ten 31 Ekim 2025'e uzattı.
- TCMB tarafından gerçekleştirilen analize göre 2025'te sanayi sektörünün istihdamdaki payı azalırken hizmetler sektörünün payı arttı. Bu değişimin ekonomik kalkınma süreciyle devam etmesi ve Türkiye'nin istihdam yapısının yüksek gelirli ülkelere yaklaşması bekleniyor.
- 2025 yılı Haziran ayında ihracat yıllık bazda %7,9 artarak 20,5 milyar dolar, ithalat ise %15,2 artarak 28,7 milyar dolar oldu. Ocak-Haziran döneminde ise ihracat %4,1 artışla 131,4 milyar dolar, ithalat %7,2 artışla 180,8 milyar dolara ulaştı.
- Devlet tahvili, hazine bonusu ve kira sertifikalarından elde edilen gelirlerle uygulanan %0 stopaj oranı 31 Aralık'a kadar uzatıldı.
- ABD Başkanı Donald Trump, bazı ülkelere yönelik gümrük vergisi oranlarını karşılıklılık esasına göre %10 ile %41 arasında değiştiren bir kararname imzaladı. Türkiye'ye uygulanacak gümrük vergisi oranı %15 olarak belirlenirken söz konusu tarifeler yayımlandıktan 7 gün sonra yürürlüğe girecek. Bununla birlikte, Kanada'ya uygulanan gümrük vergisi oranı %25'ten %35'e çıkarıldı. Bu yeni oran ise 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek.
- ABD Başkanı Donald Trump, Meksika ile mevcut tarifelerin 90 gün süreyle devam etmesi ve yeni anlaşma için görüşmelerin sürdürülmesi konusunda uzlaşıldığını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın devam etmesinden üzüntü duyduğunu belirterek Rusya'nın eylemlerini iğrenç olarak nitelendirdi.
- ABD'de Haziran ayında çekirdek PCE fiyat endeksi yıllık bazda %2,8 artarak %2,7'lik beklentiyi aştı, aylık artış ise %0,3 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Kişisel harcamalar %0,3 ile beklentinin altında kalırken kişisel gelirler %0,3 artarak tahminlerin üzerinde gerçekleşti..

Bugün Ne Bekliyoruz ?

Dün BIST100 endeksinde pozitif bir seyir hakimdi. Endeks günü %1.17 değer kazanımı ile 10.743 seviyesinden tamamladı. Özellikle bilançoların piyasa beklentilerinden biraz daha pozitif gelmesiyle endekste alım iştahının arttığını görüyoruz. Bugün güne yatay başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde Trump'ın tarifelerinin etkileri görebilir. Türkiye'ye %15 olarak uygulanacak olan gümrük tarifeleri bugün endekste baskı unsuru olabilir. Fakat KCHOL'un beklentinin çok üzerinde kar açıklaması endeks ağırlığı olan kağıtlarda alım iştahını artırabilirken endeksi de beraberinde pozitif etkileyebilir. Kısa vadede 10.500 seviyesinin üzerinde taşınan pozisyonlar korunabilir.

Küresel tarafta Trump tarifelerinin yanı sıra Çin ve Japonya'dan gelen zayıf PMI verilerinin ardından bu sabah Asya borsaları satıcılar seyreliyor. Japonya Nikkei endeksi %0,5, Hong Kong Hang Seng endeksi %0,1 ve Çin CSI 300 endeksi %0,03 düşüşle düşüşle seyreliyor.

Haftanın son, yeni ayın ilk günü yurt içinde İSO imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), İstanbul enflasyonu ve bilançolar takip edilecek. Yurt dışında imalat sektörü PMI verilerinin yanı sıra, Euro Bölgesi tüketici fiyatları ve ABD tarım dışı istihdam öne çıkıyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.66873	0.09
EURTRY	46.54377	0.35
EURUSD	1.143345	0.16

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4308.492	0.24
Ons Altın	3295.235	0.16
Gram Gümüş	47.83662	-0.13
Ons Gümüş	36.66451	-0.13
Brent	71.5735	-0.20

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10743.2	1.17
XU030	11916.08	1.20
XBANK	16099.76	0.78
DAX	24065.47	-0.81
NIKKEI25	40831.33	-0.58
KOSPI	3127.79	-3.63
NASDAQ	23218.12	-0.55
DJI	44130.98	-0.74

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	40.29
TR 5 YILLIK	36.53
TR 10 YILLIK	31.62
ABD 2 YILLIK	3.951
ABD 10 YILLIK	4.384

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PEKGY	5.39	10.00
PAPIL	28.98	9.94
REEDR	10.24	6.56
KONTR	25.42	5.22
CIMSA	51.75	4.59

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
CANTE	1.8	-5.26
ALTNY	77.85	-4.71
TSKB	13.77	-3.30
ODAS	5.46	-1.44
ULKER	109.6	-1.35

• Şirket Haberleri

MPARK : Lighyear'a ait MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("MPARK") çıkarılmış sermayesinin %15,03'üne tekabül eden 28.703.174 TL nominal bedelli B grubu payların satışı hakkında bir hızlandırılmış talep toplama (accelerated bookbuilding) işlemi ile birlikte yurtdışında ve Türkiye'de yerleşik çeşitli kurumsal yatırımcılara satışı planlanmaktadır.

ESCOM : Bağlı ortaklığımız Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin 2020 yılında 5 milyon TL şirket değerlemesiyle %10 oranında iştirak ettiği Bren İleri Teknoloji A.Ş., 2021'de 65.100.000 TL ve 2022'de 217.653.000 TL değerlendirme üzerinden yatırımlar olarak büyümesini sürdürmüştü. Şirket bu defa İngiltere'de kurduğu Brenpower Global Ltd. üzerinden gerçekleştirilen sermaye artışıyla, uluslararası yatırımcılardan 12.500.000 USD değerlendirme üzerinden yeni bir yatırım almıştır. Bağlı ortaklığımız Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin bu tur sonrasında pay oranı %14,32 olmuştur. AYEN : Bağlı ortaklıklarımızdan Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 3096 sayılı kanun kapsamında Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilip; işletilmekte olan Yamula Barajı HES tesisi , imtiyaz sözleşmesi süresi sonu olan 31.07.2025 tarihi 00:00 itibarı ile Elektrik Üretim A.Ş.'ne devredilmiştir.

GSDHO : Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı GSD Varlık Yönetim A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin 31/07/2025 tarihinde satışa çıkarılan toplam 841 milyon TL anaparaya sahip 2 adet bireysel nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihalelere toplam 19 varlık yönetim şirketi katılmıştır.

DOGUB : Şirketimiz Doğusan Boru San. Ve Tic. A.Ş. ile Kristal İş Sendikası arasında 2025 ve 2026 yıllarını kapsayan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde sözleşme imza için son tarih 14.08.2025'dir. Kristal İş Sendikası'ndan Şirketimize, toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde yasal prosedür uyarınca anlaşma sağlanamaması durumunda 14.08.2025 tarihinden itibaren başlamak üzere grev kararı alınmış olup, ilgili karar Şirketimize tebliğ edilmiştir.

EKGYO : Şirketimiz, portföyünü güçlendirmek ve sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda proje geliştirme potansiyeli yüksek yeni varlıkları portföyüne dahil etmek üzere, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) ile "Gayrimenkul Satış Protokolü" imzalamıştır. Protokol uyarınca; İstanbul, Muğla, Amasya ve Gaziantep illerinde yer alan toplam 600.447,85 m² arsa/arazi ile Muğla ili Köyceğiz ilçesindeki gayrimenkullerden oluşan portföy, KDV hariç toplam 11.399.885.519,95 TL vadeli bedel ile Şirketimiz portföyüne dahil edilmiştir. Söz konusu alımın finansmanı amacıyla muhtelif bankalardan toplam 4.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiş olup, sağlanan finansman alım bedelinin peşinat ödemesinde kullanılacaktır.HURGZ : Şirket portföyünde yer alan, İzmir İli, Gaziemir İlçesi, 9 Eylül Mahallesi, Sarnıç Yolu Sokak, N 4 adresinde konumlu; Gaziemir Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde 155 ada, 9 parselde kayıtlı ana taşınmaz üzerinde bulunan 1, 2, 3, 4 ve 5 numaralı bağımsız bölümlerin, toplam 130.000.000,-TL bedel karşılığında Umran Plus Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satışı ve devri hususunda işlem tesis edilmesine karar verilmiştir.

HURGZ : Şirket portföyünde yer alan Ankara İli, Pirsaklar İlçesi, Saray Mahallesi, 98091 ada, 3 parselde kayıtlı, arsa vasfındaki taşınmazın; %50 oranında Kuru 1 Gayrimenkul A.Ş. ve %50 oranında Kuru 2 Gayrimenkul A.Ş.'ne, toplam 850.000.000,-TL bedel üzerinden satışı ve devri hususunda işlem tesis edilmesine karar verilmiştir.GARAN : 30 Temmuz 2025 tarihinde Moody's, Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Mevduat Notlarını artırarak, Ba3'ten Ba2'ye yükseltti. Garanti BBVA'nın temel kredi değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da sırasıyla b1 ve ba3'ten, ba3 ve ba2'ye yükseltildi.EKOS : Şirketimiz, Cezayir'de yerleşik alt lisansımızla orta gerilim anahtarlar ekipmanı üretimi yapan müşterimizden 1.210.854,00 EUR tutarında toplam 900 adet yük ayırıcısı ve komponent siparişi almıştır.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.