

Dün Ne Oldu?

Yurt içinde,

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Temmuz ayında politika faizini 300 baz puan indirerek %43'e çekti. Banka, gecelik borçlanma ve borç verme faiz oranlarını da düşürürken enflasyonun Haziran'da yatay seyrettiğini, Temmuz'da ise geçici artış beklendiğini açıkladı. Talep koşullarının dezenflasyona destek verdiğini belirten TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının risk oluşturmaya devam ettiğini vurguladı.

• 18 Temmuz haftasında TCMB'nin brüt rezervleri 168,5 milyar dolara, net rezervleri ise 62,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de artış göstererek 44,3 milyar dolara ulaştı.

• Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 521,6 milyar TL'den 506,5 milyar TL'ye gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Aynı dönemde krediler, mevduatlar, tüketici kredileri ve bireysel kredi kartı borçlarında artış yaşandı. Takipteki alacaklar ise 437,3 milyar TL'den 441,3 milyar TL'ye yükseldi.

• 18 Temmuz haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 1 milyar 930 milyon dolar artarak 194 milyar 44 milyon dolara yükseldi. Parite etkisinden arındırıldığında da toplam döviz mevduatlarında 1 milyar 991 milyon dolarlık artış gerçekleşti.

• 18 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşikler 209,4 milyon dolarlık net hisse ve 36 milyon dolarlık DİBS yatırımı gerçekleştirdi.

• TCMB'nin faiz indirimi sonrası kredi kartı faiz oranlarında da düzenlemeye gidilerek dönem borcuna göre uygulanan baz puan ekleri düşürüldü. Yeni düzenlemeyle hem bireysel hem kurumsal TL kredi kartı işlemleri ve nakit çekimlerdeki azami akdi faiz oranları, daha düşük baz puanlar eklenerek hesaplanacak.

• Temmuz 2025'te Finansal Hizmetler Güven Endeksi, bir önceki aya göre 9,2 puan düşerek 162,0 seviyesine geriledi.

Yurt dışında,

• Avrupa Merkez Bankası, son yedi toplantıdaki faiz indirimlerinin ardından bu ay faizleri sabit tutarak mevduat faizini %2, politika faizini %2,15 ve borç verme faizini %2,40 seviyesinde bıraktı. • ABD Başkanı Trump, yüksek inşaat maliyetlerine dikkat çekerek Fed'e yönelik eleştirilerini sürdürdü ancak Fed Başkanı Powell'ın görevden alınmasına gerek olmadığını söyledi. Trump, bütçeyi aşan proje yöneticisini kovma fikrini desteklediğini belirtti.

• IMF Sözcüsü Julie Kozack, Fed'in gelecekteki faiz kararlarını ABD yönetiminin politikaları ve ekonomik verilere göre şekillendirmesi gerektiğini belirtti.

• ABD'de 19 Temmuz haftasında işsizlik sigortası için ilk başvurular 217.000 ile önceki haftaya göre 4.000 azaldı.

• Temmuz 2025'te ABD Bileşik PMI 54,6'ya ve Hizmet PMI 55,2'ye yükselerek ekonomik aktivitede artışa işaret etti. Ancak İmalat Çıktı Endeksi 51,2'ye ve İmalat PMI 49,5'e gerileyerek imalat sektöründe yavaşlama sinyali verdi.

• Temmuz 2025'te Almanya Bileşik PMI 50,3 ile yatay seyrederken Hizmetler PMI 50,1'e yükseldi. İmalat PMI ise 49,2'ye yükselmesine rağmen 50'nin altında kalarak daralma eğilimini sürdürdü.

• Temmuz 2025'te Euro Bölgesi Bileşik PMI ve Hizmetler PMI, ekonomik büyüme işaretleriyle sırasıyla 51,0 ve 51,2 seviyesine yükseldi. İmalat PMI ise 49,8 ile hafif daralma kaydetti.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

Dün endeks güne hafif alıcılı bir başlangıç yaparken, Merkez Bankası'nın 300 baz puanlık faiz indirimi sonrasında %43 seviyesine çekilen politika faizi ile yön bulmakta zorlandı. Açıklanan metin, şahin bir duruş sergilerken aynı zamanda faiz indirimlerinin sürebileceğine dair sinyaller verdi. Piyasa beklentileri ise 250-350 baz puan arasında şekillenmişti. Gün sonunda BIST 100 endeksi %0,92 değer kazanarak 10.689 puandan kapanış yaptı. Seans sonuna doğru bankacılık ve gayrimenkul yatırım ortaklıklarında kar realizasyonları dikkat çekti.

Teknik göstergeler genel olarak pozitif bir görünüm sunarken, momentumda yaşanan zayıflama dikkat çekiyor. Endekste olası tepki yükselişlerinde 10.750 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda risk iştahı artabilir ve 10.900 seviyesi hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 10.560 seviyesi destek olarak yakından izlenmeli.

Bugün yurt içinde Temmuz ayına ilişkin Kapasite Kullanım Oranı verisi takip edilecek. Almanya tarafında ise ifo İş Ortamı, Beklenti ve Cari Durum Endeksleri önem kazanıyor. ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri verisi piyasaların odağında olacak.

Akşam saatlerinde ise Fitch ve Moody's'in Türkiye'ye ilişkin kredi notu ve görünüm değerlendirmeleri öne çıkacak. Bu açıklamaların piyasa fiyatlamaları üzerinde belirleyici olabileceğini unutmamakta fayda var.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.55527	-0.27
EURTRY	47.67422	-0.20
EURUSD	1.174445	-0.03

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4376.776	-0.62
Ons Altın	3356.766	-0.35
Gram Gümüş	50.82504	-0.08
Ons Gümüş	39.03351	-0.08
Brent	68.882	0.43

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10689.05	0.92
XU030	11883.14	0.99
XBANK	16068.75	1.12
DAX	24295.93	0.23
NIKKEI225	41445.92	-0.91
KOSPI	3196.21	0.18
NASDAQ	23219.87	0.25
DJI	44693.91	-0.70

Tahviller

	Son	
TR 2 YILLIK	40.41	
TR 5 YILLIK	35.86	
TR 10 YILLIK	31.33	
ABD 2 YILLIK	3.921	
ABD 10 YILLIK	4.395	

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BRYAT	2,106.00	9.97
BRSAN	367.25	9.96
PEKGY	3.45	9.87
KONYA	5,877.50	4.91
EGEEN	8,065.00	4.44

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ADEL	30.72	-2.78
TAVHL	256.25	-2.75
BJKAS	2.15	-2.71
KOZAA	87.5	-1.69
ALTNY	96.1	-1.64

• Şirket Haberleri

LRSO : Şirket tarafından, yatırım faaliyetlerinin girişim sermayesi yapısı altında daha etkin ve organize biçimde sürdürülmesi, yüksek büyüme potansiyeline sahip yeni girişimlerin desteklenmesi ve bu yolla sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanılması amacıyla, "Invito Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" unvanı ile başlangıç sermayesi 300.000.000 TL olmak üzere yeni bir anonim şirket kurulmasına karar verilmiştir.

KIMMR : Şirket tarafından Van ili Gürpınar ilçesi Çavuştepe Köyü 101 Ada 46 Parsel adresinde kurulmakta olan güneş enerjisi santrali projesine ilişkin olarak; Söz konusu tesisin kurulumu, yüklenici Entegre Solar Enerji Sistemleri A.Ş. tarafından anahtar teslim şekilde gerçekleştirilmiş olup, tesisin elektrik üretimiyle ilgili olarak VEDAŞ (Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş.) ile gerekli bağlantı anlaşmaları imzalanmış, uygunluk yazıları alınmış ve mahsuplaşma sürecine ilişkin takip ve başvurular şirket tarafından yürütülmektedir.

ATATP : Şirket ile ClimeCo İnteraktif Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. arasında, karbon piyasaları ve sürdürülebilirlik hizmetleri alanlarında bir iş birliği oluşturmak amacıyla 24.07.2025 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

AZTEK : Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %23,5 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2025 yılının ilk yarısında kulaklık pazarından aldığı pay %49,0 olmuştur. Bunun yanı sıra; Türkiye hoparlör pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %34,9 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin tüm markaları ile 2025 yılının ilk yarısında hoparlör pazarından aldığı pay %60,4 olmuştur.

MIATK : Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. tarafından alınan karar doğrultusunda, Şirket, Türkiye'deki ve uluslararası alandaki şehir içi ulaşım çözümlerini çeşitlendirmek amacıyla mobil uygulama tabanlı taksi çağırma teknolojisi alanında faaliyet gösterecek yeni bir dijital platforma yatırım yapma kararı almıştır.

TCKRC : Şirketin büyüme ve kapasite artırımı stratejileri doğrultusunda yatırımlarına 2023 yılında başlanan Bozüyük O.S.B. 14. Cad. Poyra Mevkii N9/11 Bozüyük/BİLECİK lokasyonundaki yeni üretim tesisi yaklaşık 1 milyar 350 milyon TL'lik bir yatırımla, sürdürülebilirlik ilkeleri gözetilerek çevre dostu üretim teknolojileri ve enerji verimliliği öncelikli olarak tasarlanıp hayata geçirilmiştir. 3 vardiya tam kapasite çalışması halinde, sıcak daldırma galvanizleme tesisimizin yıllık yaklaşık 220.000 ton üretim kapasitesi; metal imalat tesisimizin ise yıllık yaklaşık 180.000 bin ton üretim kapasitesi bulunmaktadır. İdari ofisle birlikte yaklaşık 30 bin m² kapalı alan olmak üzere toplam 54.476 m² alana sahip olan yeni tesisimiz ile 3 yıl içinde üretimde %250'lik bir artış yakalama, tüm satışlar içinde ihracat oranımızı %70'lere, toplam harcamalar içindeki Ar-Ge harcamalarımızı ise %10'un üzerine çıkarma hedeflerimiz bulunmaktadır.

GESAN : Şirketin anahtar teslim Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulumu faaliyetleri kapsamında; ETİ KROM A.Ş.'nin elektrik tüketim ihtiyaçlarını karşılamak üzere, Ağrı, Denizli ve Afyon illerinde öz tüketim amaçlı GES projeleri için ETİ KROM A.Ş. ile anlaşmaya varılmıştır. Anlaşma bedeli, vergiler hariç 70.000.000 Amerikan Doları (USD) olup, güncel USD/TL kuru üzerinden hesaplandığında yaklaşık 2.832.599.000 Türk Lirası (TL) tutarındadır.

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.