

Dün Ne Oldu?

- Küresel risklerin devam ettiği ortamda Avrupa borsaları zayıf seyrini sürdürürken, SPX Endeksinde geri çekilmeler devam etti. Nisan 2025'ten bu yana trend desteğine yakın bir bölgeden tepki alan KOPSİ Endeksi ise günü %4,55 yükselişle tamamladı.

- İSO ikinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu araştırması açıklandı. Buna göre, üretimden satışlar 2024 yılında 1 trilyon 393 milyar TL seviyesindeyken, 2025 yılında %25 artışla 1,75 trilyon TL'ye yükseldi. Listede birçok farklı sektörden şirketin yer alması, önümüzdeki yıllarda özellikle yan sanayi tarafında yeniden bir büyüme hikâyesi oluşabileceğine işaret ediyor.

- Goldman Sachs tarafından dün yayımlanan Türkiye raporunda, ülkenin ihracat performansının 2022-2024 döneminde yatay seyrettiği, 2025'in ikinci yarısından itibaren ise gerilemeye başladığı belirtildi. Raporda, rekabet gücündeki aşınmanın önümüzdeki dönemde ekonomik büyüme üzerinde baskı oluşturabileceği ifade edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Yurt içinde piyasanın ana gündemini 23 Temmuz'da gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ile ABD-İran gerilimine ilişkin haber akışı oluşturuyor. Ateşkes ihtimalinin güçlenmesiyle birlikte petrol fiyatlarında kısmi geri çekilme görülürken, emtia piyasalarındaki güçlü momentum dikkat çekmeye devam ediyor.

- PPK tarafında yatırımcıların en çok takip edeceği konu, %37 seviyesindeki politika faizi ile %40 seviyesindeki ağırlıklı fonlama faizi arasındaki farkın kapatılıp kapatılmayacağı olacak. Küresel belirsizliklerin sürmesi, Brent petrol fiyatlarının güçlü görünümünü koruması ve 2026 yılı büyüme beklentisinin %3,2'den %3,1'e revize edilmesi, faiz indirimi ihtimalini sınırlayan unsurlar arasında yer alıyor. TCMB'nin politika faizini sabit bırakması halinde dahi, karar metninde olası faiz indirimlerine ilişkin verilecek mesajlar piyasaların yönü açısından belirleyici olacaktır.

- Haftanın yurt içindeki bir diğer önemli gündem maddesi ise 24 Temmuz Cuma günü Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesi olacak. Piyasalar; enflasyon görünümü, Merkez Bankası rezervleri ve para politikasına ilişkin değerlendirmeleri yakından takip edecek. Küresel tarafta ise 23 Temmuz Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı öne çıkıyor. Swap piyasaları ve ekonomistlerin beklentilerine göre, ECB'nin faizleri sabit bırakma olasılığı %92 seviyesinde fiyatlanıyor.

- Yurt içinde BIST 100 Endeksi, geçtiğimiz hafta oluşan satış kaynaklı fiyat dengesizliğinin büyük bölümünü seansın ilk yarısında gelen alımlarla telafi etti. Ancak saat 15.00 sonrasında görülen sınırlı satışlarla günü geri çekilmeyle tamamladı. Bankacılık endeksi ise daha zayıf bir görünüm sergiledi.

- Özellikle geçtiğimiz hafta yayımlanan Bank of America raporunun olumsuz etkilerinin bankacılık hisselerinde fiyatlandığı görüldü. Ana endekslerin performansına bakıldığında;X10XB günü %2,20 yükselişle, XUSIN %2,16 yükselişle, XHOLD ise %1,48 yükselişle kapattı. Buna karşılık; XBANK %1,51,XLBANK ise %1,52 değer kaybetti .Büyük bankalar arasında AKBANK günü %0,53 yükselişle tamamlarken, ISCTR %3,65 düşüşle negatif ayrıştı. EREGL günü %2,98 yükselişle kapattı. THYAO ve PGSUS sırasıyla %0,46 ve %1,08 değer kaybetti. TAVHL ise %2,46 yükselişle pozitif ayrıştı. ULKER tarafında ise olumlu teknik görünüm korunuyor. Özellikle 99,25 TL ve üzerinde, hatta 100 TL üzerindeki günlük kapanışlar, hissedeki yukarı yönlü momentumu güçlendirebilir.

- XAU/USD 377 periyotluk EMA desteği yeniden çalışmış görünüyor. Fiyatın 4.000 dolar seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlaması ve 4.081 ile 4.200 dolar dirençlerinin aşılması, yeni bir yükseliş trendinin başlamasını destekleyebilir. XAG/USD ise önemli bir destek bölgesinden tepki olarak 58 dolar seviyesinde işlem görüyor. Dün de belirttiğimiz üzere XAU/XAG rasyosunda oluşan 'Evening Star' ve negatif uyumsuzluk çalışmış görünüyor. Rasyonun aşağı yönlü hareketini sürdürmesi, özellikle gümüş fiyatları açısından pozitif bir görünüm oluşturabilir. DXY tarafında ise 4 saatlik grafikte Lower High yapısı korunuyor. Endeksin 100 puanın üzerinde kalması, emtia fiyatları üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir.

- Brent petrolde fiyatlar 83-85 dolar arasındaki GAP bölgesinin üzerine yerleşmiş durumda. Teknik görünüm, küresel gelişmelerle birlikte değerlendirildiğinde ICT metodolojisindeki "Power of Three (PO3)" yapısının oluşup oluşmayacağı sorunu gündeme getiriyor. 83 doların altında gerçekleşecek kapanışlar, PO3 senaryosunu destekleyebilir. Bu senaryonun sonucunda aynı zamanda küresel risk iştahının yeniden güçlenmesi ve emtia piyasalarındaki momentumun devam etmesi halinde, yurt içinde özellikle bankacılık hisseleri başta olmak üzere birçok sektörün bundan olumlu etkilenmesi beklenebilir.

- Son olarak US10Y ve US02Y sırasıyla %4,59 ve %4,20 seviyelerinde bulunuyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	47,1977	0,05
EURTRY	53,92505	0,14
EURUSD	1,14185	0,03

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6144,416	1,08
Ons Altın	4048,75	1,03
Gram Gümüş	87,72356	2,57
Ons Gümüş	57,87335	2,57
Brent	87,118	-0,47

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14070,98	0,64
XU030	16077,91	0,73
XBANK	15842,57	-1,51
DAX	24846,69	0,06
NIKKEI25	65916,3	2,77
KOSPI	6800,74	4,37
NASDAQ	28604,23	0,04
DJI	51839,26	-0,59

Şirket Haberleri

- **KOTON:** Şirketin Rusya'daki e-ticaret operasyonlarını yürüttüğü pazar yerlerinden Wildberries'e ait iki depo, gerçekleştirilen İHA saldırıları sonucu hasar gördü. Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre, zarar gören stokların toplam tutarı, 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarda yer alan toplam varlıkların yaklaşık %0,4'üne karşılık geliyor.
- **TSKB:** Commerzbank Aktiengesellschaft koordinatörlüğünde, 367 gün vadeli, 65 milyon dolar ve 141,4 milyon Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzalandı.
- **BORSK:** 5,87-5,92 TL fiyat aralığından 383.824 adet pay geri alındı. Söz konusu işlemle birlikte geri alınan payların şirket sermayesine oranı % 0,1343 oldu.
- **GARAN:** Banka, Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında 5 milyon ABD doları tutarında eurobond ihracı gerçekleştirdi. İhraç, 20 Temmuz 2026 tarihinde yapılırken, vade tarihi 26 Temmuz 2027 olarak belirlendi.
- **TRALT:** 49,84-50,00 TL fiyat aralığından 2.000.000 adet pay geri alındı. Geri alınan payların sermayeye oranı %2,86 oldu.
- **BIMAS:** 388,88 TL fiyattan 200.000 adet pay geri alındı. Bu işlemle birlikte sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %1,2883'e ulaştı.
- **AVGYO:** Şirket; azami pay sayısının 25.000.000 adet, azami fon tutarının 415.500.000 TL olarak belirlendiği bir pay geri alım programı başlattı.

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 kaldırıcı, 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 dayanarak 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.