

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.366,16	-0,04
BIST 30	11.533,35	-0,18
BIST BANKA	15.888,48	-0,85
BIST SINAI	13.116,26	0,36
BIST TUM	12.656,08	0,27
BIST TUM-100	45.650,12	1,13
BIST TUM Hacim (mn TL)	148.058	-8,31
VİOP30 Yakın Vade	11.987,00	-0,46

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,39	0,26
EURTRY	46,93	0,43
EURUSD	1,16	0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.350	0,33
BRENT	68,6	-0,42

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
EMKEL	10,00	MEGAP	-9,90
KRGYO	10,00	MAKIM	-7,35
CASA	10,00	DERHL	-7,29
SNPAM	10,00	EUKYO	-5,08
OZGYO	10,00	ETYAT	-4,99

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	289,00	9.639,62
ASELS	166,20	6.943,80
TUPRS	160,10	4.304,99
YKBNK	32,88	4.267,73
ISCTR	14,58	3.993,65

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftaya genel olarak pozitif başladı. Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) 1 ve 5 yıllık kredi ana faiz oranlarını (LPR) sabit bırakmasının ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,62, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,66 primli seyrretti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,49 yükseldi. Japonya'da politik belirsizlik derinleşirken hisse endeksleri haftaya düşüşle başladı; Nikkei225 Endeksi %0,21, Topix Endeksi %0,19 geriledi, Japon yeni yükseldi. Üst meclis seçimlerinde iktidar koalisyonu meclis çoğunluğunu kaybetti. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,67, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,22 artış kaydederken Tayvan Taiex Endeksi %0,18 geriledi. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi ise fazla değişmedi. Avrupa piyasaları, tarife belirsizliğinin etkisiyle haftaya düşüşle başlamaya hazırlanıyorlar. Bugün yurt içinde yoğun bir veri akışı takip edilecek.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

Haftanın ilk işlem günü yurt içinde yoğun bir veri akışı olacak. TCMB, temmuz ayının Piyasa Katılımcıları Anketini yayımlayacak. Haziran anketinin sonuçlarına göre piyasanın yıl sonu TÜFE beklentisi %30,35'ten %29,86'ya, 12 aylık TÜFE beklentisi %25,06'dan %24,56'ya gerilemişti. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %17,77'den %17,35'e geriledi.

Anket katılımcılarının cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi %49,00'dan %46,21'e, gelecek PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %46,00 olmuştu.

Döviz kuru tarafında, piyasanın yıl sonu USDTRY kuru beklentisi 43,70'ten 43,57'ye sınırlı bir düşüş kaydederken 12 aylık beklenti 46,62'den 47,04'e yükselmisti.

Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Haziran)

TÜİK pazartesi günü haziran ayının yurt dışı Üretici Fiyat Endeksi'ni (YD-ÜFE) yayımlayacak. YD-ÜFE mayısta aylık %2,40, aralık ayına göre %15,81, yıllık %25,34 ve on iki aylık ortalamalara göre %26,15 artmıştı.

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Mayıs)

TÜİK, pazartesi günü tarımsal girdi fiyat endeksini de (Tarım-GFE) yayımlayacak. Tarım-GFE nisanda aylık %2,03, aralık ayına göre %12,56, yıllık %30,12 ve on iki aylık ortalamalara göre %34,54 arttı.

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haziran)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) pazartesi günü haziran ayına ilişkin merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini yayımlayacak. Merkezi yönetim borç stoku mayıs sonu itibarıyla 11,06trln TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 5,01trln TL kısmı TL cinsi, 6,05trln TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,21, Güney Kore Kospi Endeksi %0,13 gerilerken Çin CSI300 Endeksi %0,60, Hang Seng Endeksi %1,33 yükseldi. Avrupa tarafında İngiltere FTSE100 Endeksi %0,22 yükselirken Almanya DAX Endeksi %0,33 değer kaybetti. Stoxx Europe 600 Endeksi ve Fransa CAC40 Endeksi yatay seyrretti. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,32 düşerken S&P500 Endeksi ve Nasdaq Bileşik Endeksi yatay seyrretti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyr hâkimdi. BIST100 Endeksi yatay bir seyrle günü 10.366 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 91,48mlr TL seviyesinde seyrretti. BIST30 Endeksi %0,18 düşerek 11.533 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,85 düşerken BIST Sınai Endeksi %0,36 yükseldi.

Almanya ÜFE (Haziran)

Almanya'da ÜFE beklentiye paralel aylık %0,1 artarken yıllık %1,3 azaldı. Almanya'da ÜFE 2023'ün ikinci yarısından beri yıllık bazda gerilemektedir.

ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-Öncü)

ABD'de mart ayından bu yana gerileyen Michigan Tüketici Güven Endeksi geçtiğimiz aya göre 10,1 puan yükselerek 61,4 beklentisinin üzerinde 61,8 olarak açıklandı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil	Tem		
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Haz		%2,40
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%25,34
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	May		%2,03
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)	May		%30,12
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		45,0
İngiltere	11:30	S&P Global Tüketici Güven Endeksi	Haz		11,06T
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku(TL)	2Ç25		4,52Mr
Türkiye		TURSG			

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
AYEN	21.07.2025	0,97	0,2493	81.384	11

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Aselsan ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Yapay Zekâ Destekli Kent Güvenliği Yönetim Sistemlerinin tedarikine ilişkin toplam tutarı 43,99mn USD olan sözleşmeler imzalanmıştır. Sözleşmeler kapsamında teslimatlar 2025 ve 2026 yılları arasında gerçekleştirilecektir.
- **Panelisan (PNLSN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Ankara merkezli bir şirket ile 17.07.2025 tarihinde, KDV dahil 4,28mn USD tutarında sipariş sözleşmesi imzalamıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya'da politik belirsizlik derinleşiyor.** Japonya'nın iktidar koalisyonu üst mecliste çoğunluğunu kaybetti. İşiba seçim hezimetine rağmen kalacak. Japon yeni Pazartesi günü yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Çin Merkez Bankası gösterge kredi faiz oranını değiştirmede.** Çin Merkez Bankası zayıf tüketici güveni görünümüne rağmen kredi faiz oranlarını sabit tuttu. (Bloomberg HT)
- **Lutnick: ABD-AB ticaret anlaşması mümkün, son tarih 1 Ağustos.** ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Amerika Birleşik Devletleri'nin Avrupa Birliği ile bir ticaret anlaşması yapabileceğinden emin olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketici güveni beklentileri aştı.** ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, Temmuz'da 61,8'e yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **KKM'de 13 milyar TL'lik düşüş.** Kur korumalı mevduatların toplamı 11 Temmuz haftası itibariyle 13 milyar TL azalarak 521,6 milyar TL'ye geriledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

21 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:15	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Tem		%3,00
Çin	04:15	PBoC 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Tem		%3,50
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Tem		
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%2,40
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%25,34
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)	May		%2,03
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi((Yıllık)	May		%30,12
İngiltere	11:30	S&P Global Tüketici Güven Endeksi	Tem		45,0
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku(TL)	Haz		11,06T
Türkiye		TURSG	2Ç25		4,52Mr

22 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Tem		-25,0
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Tem		-7

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

23 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Tem		85,1
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	Haz	4,Mn	4,03Mn
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Tem		-15,3

24 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem		50,1
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Öncü)	Tem		51,5
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem		51,7
Almanya	10:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem		49,0
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem		49,7
Almanya	10:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Tem		50,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem		49,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem		50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Tem		50,6
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem		47,7
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem		52,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik(Öncü)	Tem		52,0
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Tem	%43,50	%46,00
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	Haz	1,39Mn	1,39Mn
Euro Bölgesi	15:15	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı	Tem	%2,15	%2,15
Euro Bölgesi	15:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Tem	%2,00	%2,00
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		221K
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haz		-0,28
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem		52,9
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem		52,9
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Tem		52,9
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	650K	623K
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Bileşik Endeksi	Tem		-2
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Üretim Endeksi	Tem		5

25 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%0,0
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%3,1
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Tem		%0,1
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem		%3,1
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Tem		%0,1
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem		%3,1
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz		-%2,7
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		-%1,3
Türkiye	10:00	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı	Tem		%74,6
Türkiye	10:00	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	Tem		98,4
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Tem		110,9

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Tem	86,9
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Tem	108,5
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Tem	88,4
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Haz	-%11 %16,4
Türkiye	23:30	Fitch Kredi Notu	Tem	BB-/Durağan
Türkiye	23:30	Moody's Kredi Notu	Tem	B1/Pozitif
Türkiye		ARCLK	2Ç25	-1,64Mr

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.