

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.616,18	2,41
BIST 30	11.829,12	2,56
BIST BANKA	16.194,77	1,93
BIST SINAİ	13.429,82	2,39
BIST TUM	12.951,46	2,33
BIST TUM-100	46.617,24	2,12
BIST TUM Hacim (mn TL)	172.360	16,41
VİOP30 Yakın Vade	12.275,00	2,38

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,39	-0,02
EURTRY	47,26	0,69
EURUSD	1,17	0,56

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.398	1,44
BRENT	68,4	-0,27

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ICUGS	10,00	IDGYO	-7,09
KLNMA	10,00	PENG	-4,94
YGYO	10,00	GSRAY	-4,44
EMKEL	9,99	ARZUM	-3,96
AYES	9,99	VERTU	-3,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	294,00	9.118,67
KCHOL	172,80	6.594,20
YKBNK	33,32	6.502,43
ASELS	176,80	5.798,77
ISCTR	14,88	5.722,53

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir gözleniyor. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,28 gerilerken Topix Endeksi fazla değişmedi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,17, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,20 artış gösterdi. Hong Kong Hang Seng Endeksi yatay seyretti. Güney Kore ÜFE verisinin ardından Kospi Endeksi %1,45, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,15 düştü. Tayvan Taiex Endeksi %1,51 gerilerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi yatay seyretti. Küresel piyasalarda "tarife" endişeleri devam ederken Avrupa piyasaları satıcılı bir açılışa hazırlanmaktadır.

Bugün takvimde öne çıkan önemli bir veri bulunmuyor. ABD'de Richmond Fed'in temmuz ayı imalat endeksi takip edilebilir.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir hâkimdi. Asya'da, Japonya endekslerinde Denizcilik Günü tatili nedeni ile işlem gerçekleşmezken Güney Kore Kospi Endeksi %0,71, Çin CSI300 Endeksi %0,67, Hang Seng Endeksi %0,68 yükseldi. Avrupa tarafında İngiltere FTSE100 Endeksi %0,23, Almanya DAX Endeksi %0,08 yükselirken Stoxx Europe 600 Endeksi %0,08, Fransa CAC40 Endeksi %0,31 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi yatay seyrederken S&P500 Endeksi %0,14, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,38 yükseldi.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyrir hâkimdi. BIST100 Endeksi %2,41 yükselerek günü 10.616 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 113,62mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %2,56 yükselerek 11.829 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,93, BIST Sinaî Endeksi %2,39 yükseldi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Temmuz)

TCMB'nin reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan katılımcılar ile yaptığı ankete göre temmuz ayında piyasanın yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86'dan %29,66'ya, 12 aylık TÜFE beklentisi %24,56'dan %23,39'ya geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %17,35'ten %17,08'e geriledi.

Anket katılımcılarının cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi %46,21'den %43,31'e gerilerken gelecek PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %43,29 oldu.

Döviz kuru tarafında, piyasanın yıl sonu USDTRY kuru beklentisi 43,57'den 43,72'ye, 12 aylık beklenti 47,04'ten 47,70'e yükseldi.

Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Haziran)

TÜİK'in yayımladığı verilere göre YD-ÜFE haziranda aylık %3,42, aralık ayına göre %19,77, yıllık %28,38 ve on iki aylık ortalamalara göre %25,17 arttı.

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Mayıs)

Tarım-GFE mayısta aylık %2,15, aralık ayına göre %14,99, yıllık %31,80 ve on iki aylık ortalamalara göre %33,11 arttı.

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haziran)

Hazine ve Maliye Bakanlığının (HMB) yayımladığı verilere göre merkezi yönetim borç stoku haziran sonu itibarıyla 11,46trln TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 5,30trln TL kısmı TL cinsi, 6,15trln TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

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	-4	-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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
ALKLC	22.07.2025	0,01	0,0082	913	5
ESCAR	22.07.2025	0,28	0,1200	60.000	19

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Şirket, uluslararası müşterileri ile radar ve güdümlü mühimmat sistemlerinin satışına ilişkin toplam tutarı 75mn USD olan ihracat sözleşmeleri imzalamıştır.
- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından geliştirilen projelerde, 1 Ocak-30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla, toplam 47,56mlr TL (KDV Hariç), brüt 487.424m² satış alanına sahip, 4.120 adet bağımsız bölümün ön satışı tamamlanmıştır; bu satışlardan 34 adedi (KDV Hariç 497,45mn TL değerinde) yabancı ülke vatandaşlarına yapılmıştır. 2025 yılı yıllık satış hedefinin %62'sine ulaşılmıştır.
- **Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Enercon şirketi arasında, Türkiye'de devam eden ve yeni kurulacak olan Rüzgâr Enerji Santrali (RES) Projelerindeki rüzgâr türbinlerine ilişkin kurulum, montaj ve vinç kiralama hizmetlerinin sağlanması konusunda anlaşmaya varılmıştır. Yapılan anlaşmanın toplam bedeli 5mn USD olup, söz konusu projelerin 2025 yılı sonunda tamamlanması beklenmektedir.
- **Koza Altın (KOZAL,Pozitif):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu, şirket mülkiyetindeki İstanbul İli Beşiktaş İlçesi Bebek Mahallesi 1259 ada 132 -133 parsel'de bulunan gayrimenkulünün satışının yapılması amacıyla; muhammen bedel olan 925mn TL+KDV'den az olmamak kaydıyla, gayrimenkul satış şartnamesi ile ihale düzenlenmesi ve ihale sürecini yönetmek üzere "İhale Komisyonu" kurulmasına, ihalenin 06.08.2025 tarih ve saat 14:00'de, şirket adresi olan Uğur Mumcu Mahallesi Fatih Sultan Mehmet Bulvarı N310 Batıkent/Ankara adresinde, açık teklif-açık artırma yoluyla yapılmasına, oy birliği ile karar vermiştir.
- **Safkar Ege (SAFKR,Pozitif):** (KAP) Avrupa Birliği'nde bulunan müşteriden raylı sistemlerde kullanılmak üzere 1,14mn Euro tutarında klima siparişi alınmıştır. Teslimatların 2025 yılında başlayarak 2026 ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS,Pozitif):** (KAP) Martifer - Construção Metalomecânica, S.A.'nın "Rüzgar Türbin Kulesi İç Aksamları" ihalesi şirket uhdesinde kalmıştır. İhale bedeli; 1,17mn Euro, ortaklık payına düşen kısmın kamuya açıklanan son gelir tablosundaki brüt satış hasılatına oranı %16,99'dur.
- **Tureks Turizm (TUREX,Pozitif):** (KAP) Şirket Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü ile 27.05.2025-26.05.2026 tarihlerine kadar sözleşme yenilemiştir. Sözleşme tutarı; 91,06mn TL+KDV olarak imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Powell'in soruşturulması için başvuru yapıldı.** ABD Temsilciler Meclisi Üyesi Anna Paulina Luna, "yeminli yalan beyanda bulunduğu" gerekçesiyle ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'a yönelik soruşturma açılması için Adalet Bakanlığına başvuru yaptı. (Bloomberg HT)
- **Bessent: Fed'in başarılı olup olmadığı incelenmeli.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir kurum olarak başarılı olup olmadığının incelenmesi gerektiğini kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisinde ılımlı düşüş.** TCMB'nin Temmuz anketinde piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 29,86'dan yüzde 29,66 seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)
- **Yurt dışı ÜFE yıllık bazda yüzde 28 arttı.** Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi yıllık yüzde 28,38 arttı, aylık yüzde 3,42 arttı. (Bloomberg HT)
- **Brüt borç stoku 11 trilyon 462,4 milyar lira oldu.** Merkezi yönetim brüt borç stoku, Haziran sonu itibarıyla 11 trilyon 462,4 milyar lira olarak belirlendi. (Bloomberg HT)

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.

- **Hazine'den kira sertifikası ihracı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, yaklaşık 23,8 milyar liralık kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	-4	-7

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	-14,5	-15,3

24 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	50,1	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	49,4	49,0
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem	50	49,7
Almanya	10:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Tem	50,9	50,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	49,8	49,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem	50,8	50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Tem	50,9	50,6
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Tem	48,1	47,7
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Tem	53	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	52,4	
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Tem	52,9	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

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.

Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem	%3	%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	%1,2	-%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
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	89,2	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

28 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Tem		%53,0
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Tem		%39,8
Türkiye	10:00	12 Ayda Enflasyon Düşüşü Bekleyen Hanehalkı	Tem		%30,7
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Tem		-12,7
Türkiye		TTRAK	2Ç25		263Mn
Türkiye		TOASO	2Ç25		-140Mn

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.

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.