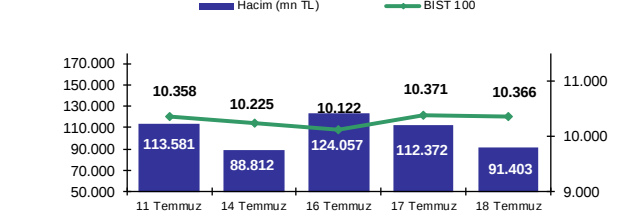


AJANDA

21 Pazartesi	22 Salı	23 Çarşamba	24 Perşembe	25 Cuma
- Japonya Borsası resmi tatil nedeniyle kapalı olacak - Çin Merkez Bankası Faiz Kararı (TSİ:04:00)	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması (TSİ:16:30)	- Temmuz Tüketici Güveni (Saat:10:00) - ABD Haziran İkinci El Konut Satışları (TS:17:00) - Euro Bölgesi Temmuz Tüketici Güveni (TSİ:17:00)	- Euro Bölgesi, Temmuz İmalat PMI verileri (TSİ:11:00) - TCMB Faiz Kararı (Saat:14:00) - Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı (TSİ:15:15) - ABD, Haziran İnşaat izinleri (TSİ:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)	- Moody's ve Fitch'in Türkiye ile ilgili Kredi Notu Gözden Geçirmesi - Türkiye Temmuz ayı Reel Kesim Güven Endeksi (Saat:10:00) - Türkiye, Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı (Saat:10:00) - ABD, Haziran Dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 24 Temmuz TCMB Faiz Kararı
- * 24 Temmuz ECB Faiz Kararı
- * 25 Temmuz Moody's Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 25 Temmuz Fitch Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 30 Temmuz Fed Faiz Kararı
- * 31 Temmuz BoJ Faiz Kararı



BİST:

Haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi günün devamında 10.335-10.407 dar bant aralığında yatay seyril izledi ve haftayı %0,04 düşükle 10.366,16 seviyesinden yatay tamamladı. Sınai Endeks %0,36 yükselirken, Bankacılık Endeksi ise %0,85 oranında değer kaybetti. Geçtiğimiz hafta içerisinde İsrail'in Suriye'ye düzenlediği hava saldırısı sonucunda artan jeopolitik gerilim etkisiyle 10.000 seviyeleri altına sarkan Endeks Ortadoğu'da artan gerilimin kısa sürede azalması sonrası tepki alımları ile kayıplarını telafi ederken, haftalık kazancı %0,07 seviyesinde gerçekleşti. Sınai Endeks %0,81 değer kazanırken, Bankacılık Endeksi ise %2,85 düşüş kaydetti. Global tarafta ise haftanın son işlem günü risk iştahı karışık seyretilti. ABD Başkanı Trump'ın Avrupa Birliği ile ticaret müzakerelerinde en az %15-20 oranında gümrük vergisi istediğine yönelik haber akışı sonrası Avrupa ve ABD borsaları haftanın son işlem gününü karışık seyrile tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri pozitif, DAX vadeliileri satıcı bir seyril izlenirken, Japonya borsalarının kapalı olduğu Asya borsalarında ise alıcılı bir seyril hakim. VİOP-30 Endeksi Cuma akşam seansını ise %0,33 düşükle negatif tamamladı. Bu hafta piyasalar yurt içinde TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı faiz kararına odaklanacak. Ayrıca Cuma günü Moody's ve Fitch'in Türkiye'nin kredi notu görünümüne ilişkin yapacağı açıklamalarda piyasaların odağında olacak. BIST 100 Endeksi'nin güne yatay bir seyrile başlamasını günün devamında ise dalgalı bir seyril izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Haftanın son işlem günü 40,3785-40,3796 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,24 oranında değer kazanarak gün sonunu, 40,3793 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Lira ise %0,36 oranında değer yitirdi. Cuma günü borçlanma araçları piyasasında %31,96-%32,10 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 16 baz puan düşükle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %31,96'dan günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 7 - 11 Temmuz 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 178 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 1.078 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.151 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 493 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 1.817 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,92 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 1.379 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. 2025 yılı başından bu yana ise toplam 13,2 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti. Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 11 Temmuz 2025 itibarıyla 31,85 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 14,05 milyar dolar oldu.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.371	10.366	-0,04%	5,45%
BIST 30	11.554	11.533	-0,18%	7,22%
Mali	13.563	13.554	-0,06%	15,27%
Sanayi	13.070	13.116	0,36%	0,48%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
GLRYH 10,00	MEGAP -9,90	THYAO 9.639.615.342
KRGYO 10,00	MAKIM -7,35	ASELS 6.943.796.896
OZGYO 10,00	DERHL -7,29	TUPRS 4.281.393.341
QNBFB 10,00	KRPLS -4,64	YKBNK 4.267.725.846
RNPOL 10,00	IZINV -4,08	ISCTR 3.993.650.977

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	45,61	45,60	0,00	-3,00%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	41,37	41,13	-0,01	2,80%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,2014	40,1639	-0,09%	14,03%
Euro	46,5844	46,6624	0,17%	27,00%
Euro/Dolar	1,1588	1,1618	0,26%	11,38%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,6	6,70%	-8,15%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.350,2	1,86%	27,61%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.400566	7.429440	0,39%	27,79%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.211637	1.216280	0,38%	-
Fiba Port. Şekerbank	0.077991	0.078300	0,40%	24,93%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.335904	1.340865	0,37%	25,46%

* 21.07.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.484	44.342	-0,32%	4,23%
Nasdaq (ABD)	20.886	20.896	0,05%	8,21%
Dax (Almanya)	24.371	24.290	-0,33%	22,00%
Nikkei (Japonya)	39.901	39.819	-0,21%	-0,19%
FTSE 100 (UK)	8.973	8.992	0,22%	10,02%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	12.042,00	11.990,00	-0,43%	6,28%
DOLAR (Temmuz 25)	40,7800	40,7610	-0,05%	9,20%
EURO (Temmuz 25)	47,2600	47,5280	0,57%	22,16%
ALTIN (Ağustos 25)	4.526,00	4.551,10	0,55%	44,19%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	482,50	32,8%	2,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	161,70	114,2%	108,4%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,56	9,1%	6,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	285,00	15,0%	-11,4%
Turkcell	11.01.23	30,96	92,25	198,0%	35,9%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	89,30	160,8%	19,0%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	95,50	2,5%	-0,2%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,09	41,3%	8,8%
Akbank	20.01.22	6,46	65,45	913,8%	97,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	5,3%	9,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	14,7%	0,7%

ÇEKİRKE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri:

ASELSAN (ASELS), ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Yapay Zekâ Destekli Kent Güvenliği Yönetim Sistemlerinin tedarikine ilişkin toplam tutarı 43.994.000,- ABD Doları olan sözleşmeler imzalanmıştır. Sözleşmeler kapsamında teslimatlar 2025 ve 2026 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,29'una denk gelmektedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.