

Günlük Piyasa Özeti

18 Temmuz 2025
(09:30)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10370.71	2.46	5.49	S&P 500	6297.36	0.54	7.07
BIST-30	11553.79	2.48	7.41	Nasdaq 100	20885.65	0.75	8.16
\$/TL	40.38	0.22	14.12	Dow	44484.49	0.52	4.56
€/TL	46.94	0.45	27.99	Dax	24370.93	1.51	22.41
Aktif Tahvil	41.37	-0.62	2.00	FTSE 100	8972.64	0.52	9.78
Uzun Tahvil	32.12	0.00	11.61	Nikkei 225	39795.26	-0.27	-0.25
Altın Ons	3337.44	-0.05	27.22	Ham Petrol	66.58	0.39	-6.95

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18.07.2025	11:00	Euro Bölgesi	ECB Cari Hesap	Mayıs	--	19.8mlr

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - PPK toplantısı öncesinde BİST'te geri çekilmeler alım fırsatı sunmaya devam ediyor. Global tarafta yoğun gündem içerisinde ABD'de beklentilerin üzerinde gelen perakende satış verisi ve 2.çeyrek şirket finansalları risk iştahını destekledi. Temmuz ayının ortasına gelindiğinde aylık performanslara baktığımızda Dolar endeksinde (+%1.9) ve ham petrolde (+%2.9) toparlanma; hafta sonu seçim süreci takip edilecek Japonya'da Nikkei endeksinde ise %1.5'lik düşüş görmekteyiz. Haftanın son işlem gününde vadeli ABD ve Avrupa endekslerinde sınırlı pozitif, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksinde sınırlı negatif eğilim görmekteyiz. Global tarafta Arjantin'in kredi notunu Caa3'ten Caa1'e yükseltmesi, günün dikkat çeken gelişmelerinden.

Aylık bazda pozitif ayrışan varlık sınıfı içinde Türk hisse piyasası da yer alıyor. Temmuz ayında MSCI Türkiye endeksi %2.6'lık getiriye sahip. Bu görünümde aylık bazda MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre %1'lik daha iyi performansa sahip. Olası kar satışlarına karşın ülke risk primi eğiliminde kayda değer bir bozulma olmadığı görünümde, dalgalanmalara karşın dezenflasyon süreci içinde görece gevşek para politikalarının fiyatlanmasının sürmesini beklediğimizi hatırlatalım. Bu paralelde PPK toplantısı öncesinde 10.000-9.800 bölgesinde geri çekilmeleri, 10.300-10.400 ve 10.700-10.900 seviyelerine yönelik alım fırsatı olarak değerlendirmeyi sürdürüyoruz. Dün itibariyle ülke risk priminde yaşanan sınırlı gerileme, gelecek haftaya yönelik beklentilerin satın alınmasında etkiliydi. Önümüzdeki haftanın lokal gündeminde 24 Temmuz tarihinde Para Politikası Kurulu toplantısı, 25 Temmuz tarihinde ise Moody's ve Fitch'in kredi not gözden geçirmesinin bulunduğunu hatırlatalım. Bugün Borsa İstanbul'da BİST 100 endeksinin TL bazında zirve (11.252) test ettiği 18.07.2024 tarihinin yıl dönümü. BİST 100 endeksi bir yıl öncesindeki TL bazlı zirvesine göre %7.8 geride bulunuyor. Ülke risk priminde kayda değer bir artış olmadığı süreçte, dezenflasyon sürecinin başarısı çerçevesinde TL bazlı zirvenin orta vadeli görünümde yenilenmesini öngörmekteyiz. Günlük bazda ise 10.300-10.250 destek; 10.400-10.450 aralığında dalgalanma bekliyoruz. Dün etkili olan toparlanma ardından BİST 100 endeksinde yeni günde direnç bölgesinde sınırlı kar satışları etkili olabilir.

BİST 100 (TRY)

VIOP Endeks30 – Endeks30 Ağustos kontrat dün 12.047 seviyesinde tamamladı. Akşam seansında ise kapanış 12.051 seviyesinden gerçekleşti. Önümüzdeki haftanın yurt içi gündeminde 24 Temmuz tarihinde Para Politikası Kurulu toplantısı, 25 Temmuz tarihinde ise Moody's ve Fitch'in kredi not gözden geçirmesinin bulunduğunu hatırlatalım. Temel tarafta görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Ülke risk priminde kayda değer bir artış olmadığı görünümde, PPK toplantısı öncesinde BİST'te geri çekilmelerin alım fırsatı sunmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Endeks30 kontratta dün etkili olan toparlanma ardından günlük bazda 12.250-12.300 bölgesi ilk aşamada direnç olarak ön planda kalabilir. Olası gün içi düzeltmelerde yakın vade destek seviyeleri 11.950 ve 11.800 olarak takip ediyoruz.

VIOP Endeks30 (TRY)



Spot USDTRY.. TCMB haftalık repodan 100 milyar lira verdi ihaleye gelen teklif 240 milyar lira oldu. API eksi 308 milyar TL. Piyasadaki TL likidite fazlasının artışı durdu. TLREF faizi son bir hafta içerisinde en düşük %45,51'i gördü ve iki gündür yeniden hafif yükselişte. Analitik bilanço verilerine göre TCMB'nin swap hariç net döviz pozisyonu son 11 günde 13,5 milyar dolar iyileşti. Piyasa anketlerindeki medyan tahmine göre TCMB'nin 24 temmuz PPK toplantısında politika faizini 250 bps indirimler %43,50 seviyesine çekmesi bekleniyor. Türk Lirası'nda mevcut net faizlerle aylık bazda enflasyona göre %1,7 dövizle göre %1,1 reel getiri potansiyeli bulunuyor.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Bankacılık ve Finansman Şirketleri: Resmi Gazete'ye göre, bankalar ve finansman şirketleri tarafından verilen diğer krediler için Kaynak Kullanım Destek Fonu (KKDF) oranı, döviz ve altın kredileri için %1 (önceki %0), diğerleri için %0 olarak belirlendi. Faktoring şirketleri ve finansal kiralama şirketlerine verilen döviz kredileri için KKDF oranı %0 olarak belirlendi.

KKDF krediyi alan taraf için bir maliyet yaratıyor. Dolayısıyla, bankacılık ve finansman şirketleri için ek bir maliyet anlamına gelmiyor. Düzenlemeyi, son dönemde artan YP kredi talebini kısmen sınırlamak için alınmış bir makro önlem olarak görüyoruz. YP kredilerde yıllık büyüme güncel verilere göre dolar bazında %25'e ulaşmış durumda. Faktoring ve finansal kiralama şirketlerinde ise oran sıfır olarak belirlendiği için bu şirketlere kısmi bir talep kayması olabilir, bu şirketler için düzenlemeyi kısmi olumlu değerlendirebiliriz.

GYO: Haziran 2025'te konut satışları yıllık %36 artışla 107 bine ulaştı. (+)

TÜİK verilerine göre, Haziran 2025'te konut satışları yıllık %36 artışla 107 bine ulaştı. Bu dönemde ipotekli satışlar yıllık bazda %113 (toplamda %13.4 pay) artış gösterirken diğer yöntemlerle yapılan satışlar %29 (toplamda %87 pay) arttı. Satış durumuna göre ise ilk el satış yöntemiyle yapılan konut satışları Haziran 2025'te yıllık %32 artışla 33.6 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Haziran 2025'te yabancılara yapılan konut satışı 1579 adet (yıllık +8% artış) seviyesinde gerçekleşirken toplam konut satışı içerisinde %1.5 paya sahiptir. Kümülatif verilere bakıldığında, 6A25 döneminde konut satışları %27 artışla 692 bine ulaştı. Veri akışını sektör için olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

GYO: SPK bültenine göre, Gayrimenkul yatırım fonlarının mülkiyetinde olan gayrimenkuller üzerinde metruk halde veya ekonomik ömrünü tamamlamış veya herhangi bir gelir getirmeyen veya tapu kütüğünün beyanlar hanesinde riskli yapı olarak belirtilmiş yapıların bulunması veya tapuda mevcut görünmekle birlikte yapıların yıkılmış olması halinde, söz konusu durumun gayrimenkul değerlendirme raporuyla tespit ettirilmiş olması ve varsa söz konusu yapıların yıkılacağı ve gerekmesi halinde gayrimenkulün tapudaki niteliğinde gerekli değişikliğin yapılacağı Kurula beyan edilmesi halinde III-52.3 sayılı Gayrimenkul Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 18. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi hükmünün aranmamasına ve gayrimenkulün arsa olarak gayrimenkul yatırım fonu portföyüne dahil edilebilmesine karar verilmiştir.

Bu aşamada Şirket spesifik olarak yorumlamak için erken olmakla birlikte karar gayrimenkul yatırım fonları üzerinden arsa sahibi olmayı kolaylaştırabileceğinden sektör için hafif olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Türkiye Sigorta (TURSG,): TURSG Brüt Prim Üretimi Haziran 2025'te yıllık %69 gösterdi. (+)

Türkiye Sigorta (TURSG, , Fiyat:8.93TL, Piyasa Değeri:TL89,300mn): TURSG Haziran 2025 prim üretim verilerine göre, toplam prim üretimi yıllık %69 artışla 12.25mlr TL'ye yükselmiştir. Kara Araçları (Kasko) (Toplamda %9 pay) ve Sağlık (Toplamda %10 pay) branşlarında sırasıyla yıllık değişim +%72 ve +%213 seviyelerindedir. Kümülatif verilere bakıldığında ise , 6A25 dönemde (Ocak – Haziran) prim üretimi yıllık bazda %44 artışla 72.7mlr TL'ye ulaşmıştır.

Veri akışını olumlu olarak değerlendirmekteyiz. 2025 beklentilerimize göre TURSG hisse senetleri 5.0x F/K ve 2.0x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir. TURSG için 13.60TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri (EÜ) tavsiyemiz bulunmaktadır.

Şirket'in 2Ç 2025 brüt prim üretimi açıklanan veriye göre bizim tahminimiz olan 29.7mlr TL'nin üzerinde 31.3mlr TL olarak gerçekleşmiştir. TURSG 2Ç25 net dönem kar tahminimiz çeyreklik olarak %9 düşüş ve yıllık %36 artışa karşılık gelen 4.1mlr TL'dir.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.