

**Haftanın 2.yarısı daha hızlı**

Hem iç hem küresel tarafta haftanın 2.yarısında yoğun veri akışı takip edeceğiz

21 Temmuz 2025 – Pazartesi
Asya'dan önemli veriler

İç tarafta en kritik veri 10'da gelecek olan Piyasa Katılımcıları Anketi olacak. İçerikleri önemsiyoruz. Eş zamanlı olarak yurtdışı üretici fiyat endeksi ve tarımsal girdi fiyat endeksi verileri de takip edilecek. 17:30'da Merkezi Hükümet Borç Stoku verisi alınacak.

Küresel tarafta Asya'dan önemli veriler gelecek. Saat 4'te Çin Merkez Bankası (PBoC) kredi faiz oranları kararlarını açıklayacak. NBS'ten gelen veriler doğrultusunda PBoC'un gevşemeye gitmesini beklemiyoruz. 17'de gelecek olan ABD Öncü Endeks verisi de içerikler bakımından önem arz ediyor olacak.

2025 2.çeyrek bilançolarının yoğun dönemine girmiş bulunuyoruz. Bu doğrultuda Türkiye Sigorta (TURSG.TI) ile finansallara başlayacağız. Türkiye Sigorta nezdinde olumlu beklentilerimiz olmakla birlikte 2025 2.çeyrekte net kar beklentimiz 4,7 milyar TL'dir. 1 ve 18 Temmuz günü paylaştığımız raporlarda içeriklerine erişebilirsiniz.

21.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya - Denizcilik Günü - Resmi Tatil TURSG 2025 2.Çeyrek Finansallar						
		Yeni				
	01:45	Zelanda	2.Çeyrek	TÜFE - Çeyreklik		0,90%
		Yeni				
	01:45	Zelanda	2.Çeyrek	TÜFE - Yıllık		2,50%
	04:00	Çin	Temmuz	1Y Kredi Faiz Oranı	3%	3%
	04:00	Çin	Temmuz	5Y Kredi Faiz Oranı	3,50%	3,50%
	10:00	Türkiye	Temmuz	Piyasa Katılımcıları Anketi		
	10:00	Türkiye	Haziran	Yurtdışı ÜFE		
	10:00	Türkiye	Mayıs	Tarımsal GFE		
	17:00	ABD	Haziran	Öncü Endeks - Aylık		-0,10%
	17:30	Türkiye	Haziran	Merkezi Hükümet Borç Stoku - TL		11,06 trilyon



22 Temmuz 2025 – Salı
Sakin bir gün

İç tarafta sektörel veriler takip edeceğiz. Hanehalkı yurtiçi turizm istatistikleri 1.çeyrek verisi saat 10'da gelecek. Bu doğrultuda hafıza tazeleme verisi olarak karşımıza çıkacak. 14:30'da finansal kesim dışı döviz varlık ve yükümlülük istatistikleri gelecek.

Küresel tarafta önemli bir veri yok. Tek kritik husus FED Başkanı Powell'ın 16:30'daki konuşmaları takip edilecek.

22.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
		Yeni				
01:45		Zelanda	Haziran	Ticaret Dengesi - Yıllık		(-) 3,79 milyar
01:45		Yeni				
01:45		Zelanda	Haziran	Ticaret Dengesi - Aylık		1,24 milyar
04:30		Avustralya	Temmuz	RBA Toplantı Tutanakları		
10:00		Türkiye	1.Çeyrek	Hanehalkı Yurtiçi Turizm İstatistikleri		
				Finansal Kesim Dışı Döviz Varlık ve Yükümlülük İstatistikleri		
14:30		Türkiye	Mayıs			
16:30		ABD	Temmuz	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
20:00		ABD	Temmuz	FED/Bowman'ın Konuşması		



23 Temmuz 2025 – Çarşamba Haftanın en sakin günü

İç tarafta sadece Tüketici Güveni verisini alacağız.

Küresel tarafta önemli bir veri yok.

23.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	08:00	Japonya	Temmuz	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,50%
	10:00	Türkiye	Temmuz	Tüketici Güveni		85,1
	17:00	ABD	Haziran	Mevcut Konut Satışlar - Aylık		0,80%
	17:00	ABD	Haziran	2.El Konut Satışları - Adet	4 milyon	4,03 milyon
		Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Güveni - Öncü		-15,3
	19:00	Rusya	Haziran	Sanayi Üretimi - Yıllık	2%	1,80%
	20:00	ABD	Temmuz	20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,90%



24 Temmuz 2025 - Perşembe
Kritik bir gün

İç tarafta en önemli veri Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. Beklentimiz faizlerin 250 baz puan indirilmesidir. 250 altı üstüne göre riskli varlıklar şekillenmekle birlikte metin içeriklerini de önemsiyoruz. 11 Temmuz haftasının istatistikleri takip edilecek.

Küresel tarafta öncü İmalat, Hizmet ve Bileşik PMI'lar takip edilecek. İçeriklerini önemsiyoruz. İlaveten 15:15'te ECB Faiz Kararı aynı gün gelecek. Faizlerin %2,15'te sabit bırakılmasını bekliyoruz. 15:45'te ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek.

24.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	02:00	Avustralya	Temmuz	İmalat PMI - Öncü	50,4	50,6
	02:00	Avustralya	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü	51,2	51,8
	02:00	Avustralya	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü	51	51,6
	03:30	Japonya	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		50,1
	03:30	Japonya	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü		51,7
	03:30	Japonya	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü		
	09:00	Almanya	Ağustos	GfK Tüketici Güven Endeksi		-20,3
	10:15	Fransa	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		48,1
	10:15	Fransa	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü	50	49,6
	10:15	Fransa	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü	49,7	49,2
	10:30	Almanya	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		49
	10:30	Almanya	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü	50,5	49,7
	10:30	Almanya	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü	50,7	50,4
	11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		49,5
	11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü	50,8	50,5
	11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü	50,9	50,6
	11:30	İngiltere	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		47,7
	11:30	İngiltere	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü		52,8
	11:30	İngiltere	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü		52
	14:00	Türkiye	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	43,50%	46%
	14:30	Türkiye	Haftalık	Menkul Kıymet İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Para ve Banka İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Rezerv ve Döviz İstatistikleri		
	15:15	Euro Bölgesi	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	2,15%	2,15%
	15:45	Euro Bölgesi	Temmuz	ECB Başkanı Lagarde Konuşacak		
	16:45	ABD	Temmuz	İmalat PMI - Öncü		52,9
	16:45	ABD	Temmuz	Hizmet PMI - Öncü		52,9
	16:45	ABD	Temmuz	Bileşik PMI - Öncü		52,9
	17:00	Türkiye	Haftalık	Faiz İstatistikleri		
	17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları - Aylık		-13,70%
	17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları - Adet	690 bin	623 bin



25 Temmuz 2025 - Cuma
Yoğun veri seti

İç tarafta 10'da Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı, Güven Endeksi ve İktisadi Yönelim İstatistiklerini alacağız. İçeriklerini önemsiyoruz. 14:30'da Banka Dışı Finansal Kuruluşlar İstatistikleri takip edilecek. 23:30'da Fitch ve Moody's Kredi Notu Derecelendirmeleri takip edilecek. Beklentimiz herhangi bir not artırımına gitmeden durağan görünümle sürecin devam ettirilmesidir.

Küresel tarafta 2:30'da Tokyo Çekirdek TÜFE takip edilecek. 11:30'da Almanya Ifo verisini alacağız.

2025 2.çeyrek bilançolarına devam ediyoruz. Bu doğrultuda Arçelik ve Anadolu Sigorta (ARCLK ve ANSGR) bilançoları geliyor olacak. Arçelik nezdinde 116,5 milyar TL hasılat, 6,65 milyar TL FAVÖK (%5,71 FAVÖK marjı), 2 milyar TL net zarar bekliyoruz. Anadolu Sigorta özelinde ise 3,702 milyar TL net kar bekliyoruz. *Sınaiye ilişkin kar tahminlerimizi de bu hafta içerisinde detayıyla ilk sınai kritik şirketinden evvel paylaşıyor olacağız.*

25.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ARCLK ve ANSGR 2.Çeyrek Finansallar						
02:30	Japonya	Temmuz		Tokyo Çekirdek TÜFE - Yıllık		3,10%
09:00	İngiltere	Haziran		Çekirdek Perakende Satışlar - Yıllık		-1,30%
09:00	İngiltere	Haziran		Çekirdek Perakende Satışlar - Aylık		-2,80%
09:00	İngiltere	Haziran		Perakende Satışlar - Yıllık	0,50%	-1,30%
09:00	İngiltere	Haziran		Perakende Satışlar - Aylık	2,00%	-2,70%
10:00	Türkiye	Temmuz		Kapasite Kullanım Oranı		74,60%
10:00	Türkiye	Temmuz		Güven Endeksi İstatistikleri		
10:00	Türkiye	Temmuz		İktisadi Yönelim İstatistikleri		
11:30	Almanya	Temmuz		Ifo Cari Durum		86,2
11:30	Almanya	Temmuz		Ifo İşletme Beklentileri		90,7
11:30	Almanya	Temmuz		Ifo İş İklimi		88,4
13:30	Rusya	Temmuz		Faiz Oranı Kararı	19%	20%
14:30	Türkiye	1.Çeyrek		Banka Dışı Finansal Kuruluşlar İstatistikleri		
15:00	Rusya	Temmuz		CBR Basın Toplantısı		
15:30	ABD	Haziran		Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık - Öncü	0,80%	0,50%
15:30	ABD	Haziran		Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık - Öncü	2,40%	16,40%
18:30	ABD	2.Çeyrek		Atlanta FED GDP		
23:30	Türkiye	Dönemsel		Fitch Kredi Notu Derecelendirmesi	BB-/Durağan	BB-/Durağan
23:30	Türkiye	Dönemsel		Moody's Kredi Notu Derecelendirmesi	B1/Durağan	B1/Pozitif

Haftasonu – 26-27 Temmuz 2025

27 Temmuz 2025 günü Çin'den Endüstriyel Kar verisini saat 4:30'da alıyor olacağız.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul