

**Piyasa Gündemi**

Majör merkez bankalarının faiz kararlarıyla yoğun bir hafta ve bugün Fed'in faiz kararı var. Fed'in kararı, karar metnindeki söylemleri ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması gündemde olacaktır. Fed için bu toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalleri oldukça güçlü duruyor. Yılın kalanına dair vereceği mesajlar ise fiyatlamaların seyri üzerinde belirleyici olacaktır. Bugün Fed dışında açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmuyor.

**Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler**

- 21:00 ABD Fed Faiz Kararı Önem:Yüksek
- 21:30 ABD Fed Powell Konuşması PMI Önem:Yüksek

**BIST-100 Güne Başlangıç**

Haftanın majör başlığı olan Fed'in toplantısına ilişkin beklentiler 25 bp artış yönünde şekillenirken, verilecek mesajlar ve tonlama risk iştahı üzerinde belirleyici olacaktır. BIST-100 Endeksi dün %1,35'lik kayıpla 6.605,04 puandan tamamladı. ABD borsaları günü yükselişle kapatırken, ABD vadeliilerinde bu sabah hafif satıcılık seyr etkilili oluyor. Asya piyasalarında kırmızı renk hâkim. Avrupa borsalarının güne negatif başlamaları bekleniyor. Endeks kapanışında 26,92 TL – 26,94 TL aralığında bulunan Dolar/TL, bu sabah 08:35 itibarıyla 26,95'li seviyelerden işlem görüyor. BIST- 100 Endeksi'nin güne volatil başlamasını bekliyoruz.

**BIST-100 Strateji**

Borsa İstanbul güne alıcılık başlamasına rağmen gün içerisinde oynaklık yüksekti ve 5 günlük ortalamasının altında bir kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık sektörü %2,13 pozitif ayrışırken, onun desteğiyle satışlarda sınırlı kaldığı izlendi. Enerji sektörünün ise endeks üzerinde baskı yarattığı dikkat çekti. Bugün için endekste 5 günlük ortalaması direnç noktası olarak bulunuyor. Dün bu ortalamasının altında kapanış gerçekleştirdiği için bugün 6.648 direncinin üzerine yükselmesi ve bu seviyenin üzerinde hareketini koruması, yukarı yönlü ivmesini sürdürmesi açısından önemli olacaktır. Bunu başarması halinde endeks için 6.648 direncinden sonra 6.724 - 6.770 - 6.820 direnç noktaları olarak takip edilebilir. Buna karşın geri çekilmelerde 6.538 - 6.500 - 6.443 destek alanları olarak bulunuyor.

**Önemli Sektör Şirket Haberleri**

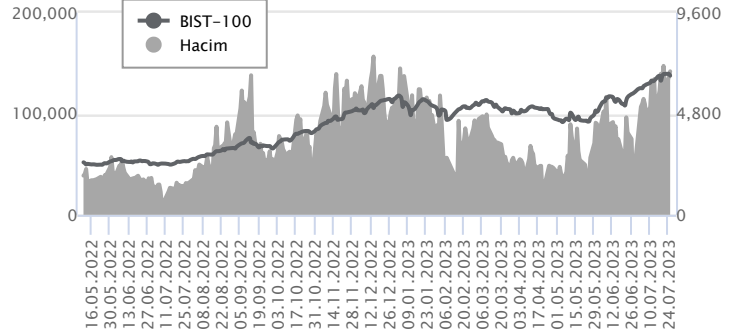
**KOÇ HOLDİNG / KCHOL, YKBNK 25.07.2023 23:42:17** Yapı ve Kredi Bankası'nın çıkarılmış sermayesinin %6,81'ine tekabül eden toplam 575.000.000 TL nominal değerli payın hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, borsa dışında kurumsal yatırımcılara satışı pay başına 11,75 TL bedel üzerinden toplam 6.756.250.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir. Koç Holding'in Banka'daki doğrudan pay sahipliği %20,22; Koç Holding ve halihazırda Banka'nın %40,95 payına sahip olan bağlı ortaklığı Koç Finansal Hizmetler'in Banka'daki toplam payı ise %61,17 olacak, Koç Topluluğu Banka'nın ana hissedarı olmaya devam edecektir. **(KCHOL için NÖTR-YKBNK için SINIRLI NEGATİF)**

**Günlük Veriler / BIST 100**

Veri Tarihi : 25.07.2023

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
BİST 100	6,605	-1.35	19.89
BİST 30	7,172	-0.89	20.65
BIST Banka	5,877	2.13	16.90
BIST Sanayi	10,507	-1.39	18.00
BIST 30 Yakın Vade	7,320.750	-1.47	22.82

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	141,919	136,429	4.02
Piyasa Değeri (mln TL)	5,645,785	5,718,565	-1.27
Halka Açık PD (mln TL)	1,721,789	1,745,276	-1.35
Yabancıların Piyasa Payı	29.28	29.24	0.13



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
BRSAN	300.30	10.00	782.15
BRYAT	1,979.50	10.00	620.28
GSDHO	4.10	8.18	710.17
GENIL	61.45	4.95	441.60
GARAN	37.98	4.63	3,963.41

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
GESAN	91.45	-9.99	4,350.09
CANTE	17.21	-9.99	2,679.07
KONTR	201.00	-9.99	2,801.97
GWIND	23.12	-9.69	339.03
KMPUR	114.20	-8.86	258.65

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
SMRTG	898.94	125.80	-1.02
ASTOR	572.85	100.00	-6.28
GSDHO	182.12	4.10	8.18
YKBNK	157.86	13.37	4.62
GARAN	137.14	37.98	4.63

BIST- 100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
PSGYO	-72.67	8.11	-5.04
CEMTS	-58.72	10.16	-2.96
ECILC	-57.70	40.52	-3.25
ULKER	-55.89	37.84	-2.97
KCAER	-54.91	18.95	-5.72

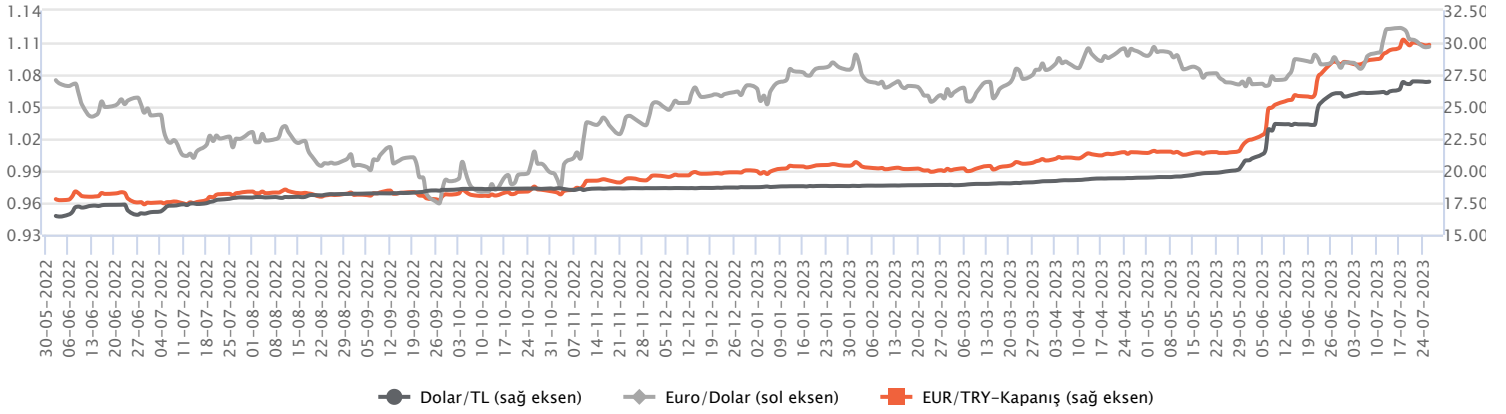
Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2023T
<b>Büyüme</b>	1Ç23	4%	2,7%
<b>Enflasyon (TÜFE)</b>	Haziran	38,2 %	55%
<b>Bütçe Dengesi Mlr TL</b>	Mayıs	-118,9	-1.295
<b>Cari Denge Mlr \$</b>	Mayıs	-60	-50

\*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

**Dolar/TL**

Yurt içerisinde reel kesim güven endeksi temmuzda 1,5 puanlık düşüşle 106,8 seviyesine gerilerken, kapasite kullanım oranı ise %76,8'den %77,1 seviyesine yükseldi. ABD tarafında konut fiyat endeksi mayısta aylık %0,7 artış ile beklentileri aşarken, tüketici güven endeksi ise temmuzda beklentilerin üzerinde artış ile 110,1'den 117,0'ye yükselerek son iki yılın zirve seviyesine yükseldi. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Kurda yatay seyrilerin izlendiği bir günü geride bıraktık. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin. ABD'de ise TSİ 21:00'de Fed faiz kararı ve ardından TSİ 21:30'da Fed Başkanı J. Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:30 itibariyle 26,95'li seviyelerde yatay seyrine devam ediyor. Dolar endeksi ise 101.32 civarında bulunuyor.

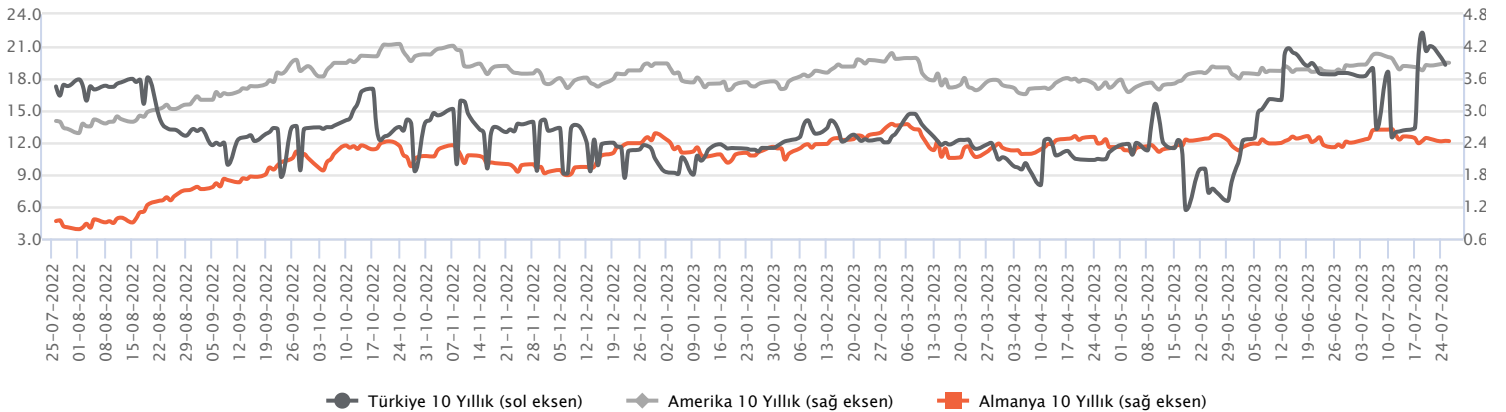
Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	26.9223	-0.11	43.90
EUR/TRY	29.7724	-0.19	48.65
Euro/Dolar	1.1057	-0.07	3.33
Sterlin/Dolar	1.2902	0.55	6.73
Dolar/Yen	140.9100	-0.41	7.58



**Faizler**

10 yıl vadeli hazine tahvil faizi dün 41 baz puanlık düşüşle günü %18,33 seviyesinden tamamlarken, 2 yıl vadeli tahvil faizi ise 29 baz puanlık yükselişle günü %16,23 seviyesinden tamamladı. 2 yıl vadeli tahvil faizinde son dönemdeki düzeltme hareketleri tekrardan yerini sınırlı yükselişe bırakırken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde düzeltme hareketi dün de devam etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracında net satış 10,4 milyar TL olarak gerçekleşirken, ROT dahil toplam satış 21,4 milyar TL oldu. İhalede reel bileşik faiz -7,64% olarak gerçekleşti. Bir diğer ihalede ise 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihracında net satış 4,34 milyar TL olarak gerçekleşirken, ROT dahil toplam satış 8,1 milyar TL oldu. İhalede yıllık bileşik faiz %19,83 olarak gerçekleşti.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	16.50	0.50 bp	7.48 bp
Türkiye 2 Yıllık	16.23	0.29 bp	6.26 bp
Amerika 2 Yıllık	4.87	-0.01 bp	0.45 bp
Almanya 2 Yıllık	3.04	0.00 bp	0.31 bp
Türkiye 10 yıllık	18.33	-0.41 bp	8.50 bp
Amerika 10 Yıllık	3.89	0.00 bp	0.01 bp
Almanya 10 Yıllık	2.43	-0.01 bp	-0.15 bp



**KOÇ HOLDİNG / KCHOL, YKBNK 25.07.2023 23:42:17**

Yapı ve Kredi Bankası'nın çıkarılmış sermayesinin %6,81'ine tekabül eden toplam 575.000.000 TL nominal değerli payın hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, borsa dışında kurumsal yatırımcılara satışı pay başına 11,75 TL bedel üzerinden toplam 6.756.250.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir. Koç Holding'in Banka'daki doğrudan pay sahipliği %20,22; Koç Holding ve halihazırda Banka'nın %40,95 payına sahip olan bağlı ortaklığı Koç Finansal Hizmetler'in Banka'daki toplam payı ise %61,17 olacak, Koç Topluluğu Banka'nın ana hissedarı olmaya devam edecektir. (KCHOL için NÖTR-YKBNK için SINIRLI NEGATİF)

**TÜRK TRAKTÖR / TTRAK 25.07.2023 18:11:01**

Şirketin Ankara ve Sakarya'da bulunan mevcut üretim tesislerinin Stage V uyumlu motor üretimi amacıyla, ilgili sistemin modernizasyonu ve bununla ilişkili olarak yapılacak olan Ar-Ge projelerinin finansmanına ek olarak, Sakarya'da bulunan fabrikanın çatısına 4.3 MW güce sahip güneş enerjisi panellerinin kurulumu için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile 70 milyon Euro'ya kadar kredi kullanımı için kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi iki eşit dilimde kullanılacak olup toplam 5 yıl vadeli. Banka masrafları hariç yıllık faizi %4,85 + 6 aylık EURIBOR'dir. (NÖTR)

**MLP SAĞLIK / MPARK 25.07.2023 21:34:01**

Pay geri alım kapsamında 90,70 TL – 92,65 TL (ağırlıklı ortalama 91,71 TL) fiyat aralığından toplam 21.521 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 13.451.521 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,4659'a ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**PANELSAN / PNLSN 25.07.2023 13:54:35**

Şirket ile European Endüstri arasında Solar Enerjisi Camları Yatırımı/Kütahya projesi kapsamında 856.879 dolar tutarında sandviç panel satış sözleşmesi imzalanmıştır.

**FUZUL GAYRİMENKUL / FZLGY 25.07.2023 18:00:26**

Fuzul Gayrimenkul'ün 91.860.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmış olup Şirketin sermayesini temsil eden 318.000.000 TL nominal değerli payları kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 28/07/2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 8,9 TL/pay baz fiyat, "FZLGY.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

**Bugün temettü ödemesi gerçekleştirilecek şirketler:**

ARZUM (1 lot için 0,4656 TL brüt) Ref. Fiyat: 24,21 TL; temettü verimi: %1,89

**Bugün açıklanması beklenen finansal sonuçlar:**

AKBNK Kons: NK: 17.236 mn TL OTKAR Kons: NS: 3.450 mn TL - FAVÖK: 416 TL mn - NK: 302 mn TL TOASO Kons: NS: 22.547 mn TL - FAVÖK: 3.720 TL mn - NK: 3.578 mn TL TAVHL Kons: NS: 7.367 mn TL - FAVÖK: 2.426 TL mn - NK: 1.136 mn TL

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 26.07.2023 saat 08:35'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

## Haftalık Piyasa Takvimi 24 - 28 Temmuz

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
24 Temmuz Pazartesi	03:30	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz		49,80/54,00
	10:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz	41,00/53,10	40,60/54,10
	11:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz	43,50/51,50	43,40/52,00
	11:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz	46,10/53,00	46,50/53,70
	16:45	ABD	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz	46,40/54,00	46,30/54,40
25 Temmuz Salı	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	■	Temmuz		76,80%
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	■	Temmuz		108,20
	11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	Temmuz	87,90	88,50
	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs	0,20%/2,60%	0,70%/3,10%
	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	■	Temmuz		-7,00
26 Temmuz Çarşamba	17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	111,50	109,70
	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	■	Haziran	727 Bin	763 Bin
	17:30	ABD	Ham Petrol Stokları	■	Haftalık		-0,708M
	21:00	ABD	Fed Faiz Kararı	■	Temmuz	%5,50 - 5,25	%5,25 - 5,00
	21:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Temmuz		
27 Temmuz Perşembe	09:00	Almanya	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos	-24,70	-25,40
	10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu - III	■	Temmuz		
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	■	Temmuz		
	15:15	Euro B.	ECB Faiz Kararı	■	Temmuz	4,25%	4,00%
	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	■	Haziran	0,70%	1,70%
	15:30	ABD	GSYİH - Çayresel (Yıllıklandırılmış)	■	2023/2Ç	1,80%	2,00%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Temmuz		228 Bin
	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	■	Haziran		0,00%
28 Temmuz Cuma	15:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	■	Haziran	-0,60%	-2,70%
28 Temmuz Cuma	06:00	Japonya	BoJ Faiz Kararı	■	Temmuz	-0,10%	-0,10%
	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	■	Temmuz		101,10
	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran		-12,53 mlr \$
	12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	-15,10	-16,10
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0,30%/6,20%	0,30%/6,40%
	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,10%/3,80%
	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Haziran	0,20%/4,20%	0,30%/4,60%
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	■	Haziran	0,50%	0,40%
	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	■	Haziran	0,40%	0,10%
15:30	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	72,60	64,40	

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

**Genel Müdürlük**

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

**Beylikdüzü**

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

**Erenköy**

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

**Levent**

Nispetiye Mah. Aydar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

**Nişantaşı**

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

**Sirkeci**

Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78

**Suadiye**

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

**Ankara**

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

**Bursa**

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

**Çankaya**

Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No: 266 C/87 Çankaya – (0312) 220 53 21

**Malatya**

Sancaktar Mah. Aslantepo Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**Niğde**

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.