



Finans' All Record®



PUSULA INVESTMENT



07.07.2025

\$ USD/TL	39,87	↓	€ EUR/TL	46,83	↑	£ GBP/TL	54,38	↓	₺ BTC/USD	109.203	↑	₺ XAG/TL	4.274,34	↑	₺ XAU/TL	47,39	↑	🛢 BRENT	68,30	↑	📈 BORSA İSTANBUL	BIST100	10.275,75	↑
-----------	-------	---	----------	-------	---	----------	-------	---	-----------	---------	---	----------	----------	---	----------	-------	---	---------	-------	---	------------------	---------	-----------	---

FİNANS TAKVİMİ

07 - 11
TEMİZ 2025

09 Temmuz 2025 - Çarşamba



Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları

21.00

10 Temmuz 2025 - Perşembe



İşsizlik Hak. Yararlanma Bşv. Önceki: 233K - Beklenti: 235K

15.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANİŞ
Euro/Dolar	1,1778
Dolar Endeksi	96,985
CDS-TR (5 Yıllık)	273,99
VIX	17,48

KRİPTO PARALAR

TOPI00

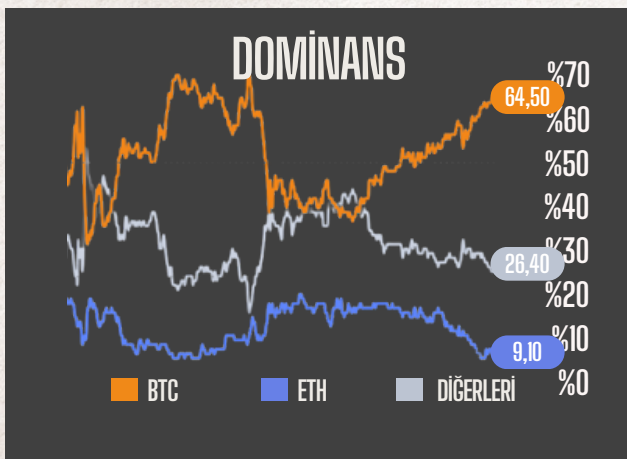
En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
BONK	53,1
PENGU	13,7
XDC	9,5
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
PI	14,7
SEI	12,5
APT	7,7

MAJOR COINLER

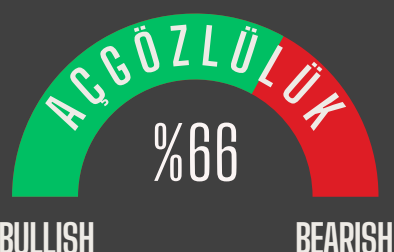
Coin (\$)	%
Ethereum	4,4
Solana	-0,3
XRP	3,8
BNB	1,6

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	3,3
SHIB	1,9
PEPE	3,7
FLOKI	11,1
TRUMP	-5,7



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



KİRALAMA EKONOMİSİ: SERMAYEDEN SERVİSE GEÇİŞ

B Bazı dönüşümler sessiz gerçekleşir, ama etkileri kalıcı olur. Bugün dünya ekonomisi "sahiplikten hizmete" geçişin merkezinde. "Kiralama ekonomisi" artık tüketici tercihleri değil, kapitalin yeniden dağılım biçimi hâline geliyor. WEF'teki meşhur "Hiçbir şeye sahip olmayacaksın, ama mutlu olacaksın." sloganı, hayatta ve aynı zamanda finansal piyasalarda net etkisini göstermektedir.

Ulaşım araçları paylaşım ve kiralama sistemleri, Konaklama paylaşım ve kiralama sistemleri, dijital bilgisayar gücü kullanımı için bulut hizmetleri, yapay zeka modellerinin abonelikleri... Özellikle büyük ölçekli teknoloji yatırımlarını -yapay zeka, veri analitiği, yüksek performanslı sunucular- artık satın almak yerine kiralamak çok daha yaygın. Türkiye'de bulut hizmetleri 2024-2025 arasında %35 büyüyerek 5 milyar TL hacme ulaştı. Bu model, erişimi genişletirken, yatırım ihtiyaçlarını azaltıyor.

Piyasalarda Kiralamanın İzleri

Örnek olarak gayrimenkulde ev sahibi olma isteği azalıyor; buna karşılık GYO'lara olan ilgi yükseliyor. Türkiye'de GYO'lar 2025'te ortalama %20 değer kazandı. Kurumsal firmalar, bulut kiralayıp sabit sermaye harcamalarını azalttıkça, kâr marjlarını %15'e kadar artırdı (Avrupa örnekleri).

Ancak, risk de mevcut: 2025'te yaşanan altyapı yetersizliklerinde kiralama kesintileri, bazı şirketlerde ek maliyet oluşturarak kırılganlığa işaret etti. Ayrıca kiralama hizmetleri kişi ve kurumlardan düzenli gelir elde etmek olduğu için, risk primleri daha yüksek. Bu da ekonomik duraksama dönemlerinde bu sistem içerisindeki şirketlerin daha sert hasar alacağını indikatördür.

PUSULA ALGO

Yatırım Perspektifi

Kiralamaya dayalı ühizmet modeliyle çalışan büyük şirketler -Adobe, Snowflake, AWS, Zoom, Netflix gibi- sabit yatırım yerine abonelik geliriyle çalışıyor. Küresel ekonomik daralmalarda gelir tahminlerindeki belirsizlik, bu modellerin hisselerinde yüzde 40-60'lara varan düşüşler yaratabilir. 2022 teknoloji düzeltmesinde bu firmalar ciddi geri çekilmeler yaşadı; bu, uzun vade için güçlü giriş noktaları sundu. Bunu önümüzdeki seneler içinde de daha keskin şekilde tekrar yaşayacağız.

Risk primi yükseldiğinde, doğru seçilen kiralama tabanlı platformlar daha iyi getiriler vadediyor. Yatırımcılar için kritik soru, bu şirketlerin resesyon testini geçip geçemeyecekleri.

Saygılarımızla,
Pusula Yatırım Ekibi

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur. Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşılamaz.

Tüm hakları saklıdır.

*Bültende yer alan veri ve analizler yatırım tavsiyesi içermez.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
DAGHL	53,58
TERA	44,66
ULUSE	33,31
En Çok Düşen Hisseler	%
TUREX	40,85
HATEK	31,41
VSINMD	27,75

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.279,35
NASDAQ 100 - ABD	22.866,97
DOW JONES - ABD	44.828,53
SHANGAI - ÇİN	3.472,32
NIKKEI - JAPONYA	39.810,88
DAX - ALMANYA	23.787,45
FTSE100 - İNGİLTERE	8.822,91
IBEX35 - İSPANYA	13.973,00
KASE - KAZAKİSTAN	6.113,14
SURI - SÜRİYE	1.690
HSI - HONG KONG	23.916,06

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	3.335,28
Paladyum	1.147,50
Platin	1.407,10
Bakır	5,0625

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	556,75
Şeker	15,58
Kakao	8.101,00
Kahve	289,60
Pamuk	68,46

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	41,48
KPR	44,82
NJY	44,18
TLK	44,65

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	99.899
Euro	100.709
Sterlin	99.233
Altın (gr)	101.755
Gümüş (gr)	102.575
Bitcoin	101.106
BIST100 Endeks	109.259

30 Haziran - 06 Temmuz 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır.