

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,5835	EUR/TRY 46,4481	EUR/USD 1,1437	BIST-100 10.619	Gram Altın 4303,2
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Yurt içinde dış denge, ABD'de PCE verileri açıklanacak

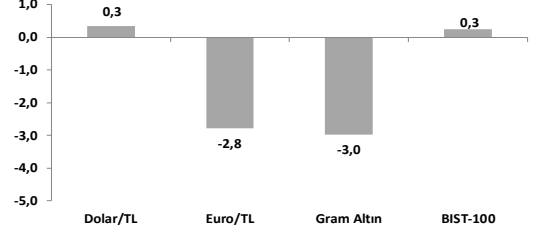
- Fed beklentilere paralel faiz oranlarını sabit bıraktı
- ABD'de ekonomi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %3,0 büyüdü
- Yurt içinde işsizlik oranı (m.a.) haziranda aylık 0,2 puan arttı; %8,6

Fed beklentiler doğrultusunda faiz değişikliğine gitmezken, Başkan Powell'ın eylül kararına dair belirsizliğin sürdüğü sinyali içerir. Sabırlı duruş mesajlarıyla tahvil faizleri ve dolar endeksi yükseldi, borsalarda ılımlı satış baskısı oluştu. **VIX oynaklık endeksi** dün Fed Başkanı Powell'ın ilk yarım saatlik konuşması sırasında 17,24 ile gün içi zirvesine ulaştıktan sonra kapanışta 15,48 seviyesine geriledi. **MSCI dünya endeksi** ABD ve Japonya piyasalarındaki satıcı seyrin öncülüğünde dün %0,2 gerilerken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** yatay kapanış yaptı. **ABD'de** Fed kararı öncesi pozitif seyrin izleyen **S&P 500 endeksi** karar sonrasındaki satışlarla %0,1 geriledi. Sektörel olarak bakıldığında, piyasalarındaki faiz indirim beklentilerinin karşılanamaması ve manşette güçlü gibi görünen ancak alt detayında zayıf tüketime işaret eden büyüme verisi sonrasında sanayi, tüketim ve sağlık gibi hisseler sınırlı düzeyde gerilerken, güçlü kârlılık profiline sahip teknoloji hisselerinde yükseliş görüldü. Hafta başında rekor seviyeye ulaşan teknoloji borsası **Nasdaq** S&P 500 endeksinde olduğu gibi karar sonrasında zayıflasa da günü %0,2 ile pozitif tamamladı. Piyasa kapanışı sonrasında Microsoft ve Meta beklentilerin üzerinde açıkladığı sonuçlarla vadeli işlemlerde sırasıyla %8,3 ve %11,5 yükseldi. Muhteşem Yedili'nin bilanço sezonunda girdiği güven testi şimdilik olumlu ilerlerken, S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemlerinin %1 ile güçlü seyrettiği görülüyor. Bugünkü piyasa kapanışı sonrasında Apple ve Amazon sonuçları takip edilecek. **Avrupa** tarafında, bilanço açıklarında karışık görünümün ve ABD ile varılan tarife anlaşmasının bölge büyümesi aleyhinde olduğu algısının hakim olduğu **Eurostoxx-600** dün yatay kapanış yaptı. Bu sabah **Asya piyasalarında** genele yayılan satıcı görünüm hakim. **Faiz cephesinde**, Fed beklentiler doğrultusunda faiz değişikliğine gitmezken, Başkan Powell'ın soru cevap bölümünde eylül ayı kararına dair belirsizliğin devam ettiğini vurgulaması ve tarife kaynaklı risklerin belirginleşmesi için bekleme sinyali veren mesajları sonrasında swap piyasalarında Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 46bps'den 36bps'e geriledi. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** günlük 5bps artışla %4,37 seviyesine, 2 yıllık getiri 7bps artışla %3,94'e yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 45ps'ten 43bps'e geriledi. Faiz seviyelerindeki yükselişin doları daha cazip kılmasıyla **Dolar endeksi (DXY)** dün %0,9 artarak 99,8 ile mayıs ayı seviyelerine yükseldi, **Euro/dolar paritesi** %1,2 düşüşle 1,141'e geriledi. Son günlerde ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya yönelik açıklamaları sertleşmesiyle yükselişe geçen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1 artarak 73,2\$/bbl'e yükseldi. Böylelikle geçen hafta kapanışa göre **vadeli %7'ye** ulaştı. ABD tahvil faizlerindeki ve Dolar endeksindeki yükselişin ardından **altın fiyatı** %1,5'lik düşüşle günü 3275\$/ons'tan sonlandırdı.

- Fed faiz oranlarını** beklentilerle uyumlu olarak %4,25-%4,50 aralığında sabit bıraktı. Fed üyelerinden Michelle Bowman ve Christopher Waller 25 baz puan indirim yönünde oy kullandı. Metinde i) Net ihracattaki dalgalanmalar büyüme verilerini etkilemeye devam etmekle birlikte son göstergelerin ekonomik faaliyetin yılın ilk yarısında ılımlı seyrettiğine işaret ettiği ii) işsizlik oranının düşük seyrettiği ve işgücü piyasası koşullarının sağlamlığını koruduğu iii) enflasyonun bir miktar yüksek seyrettiği belirtildi. Ekonomik görünümle ilişkin belirsizliğin yüksek olmaya devam ettiği belirtildi. Faiz oranında yapılacak ilave ayarlamaların kapsamı ve zamanlaması değerlendirilirken gelen verilerin, gelişen görünümün ve risk dengesinin dikkatle alınacağı söylemi yinelendi. Kurulun, para politikasının uygun duruşunu değerlendiren, gelen bilgilerin ekonomik görünüm üzerindeki etkilerini izlemeye devam edeceği, hedeflere ulaşılmasını engelleyebilecek risklerin ortaya çıkması halinde para politikasının duruşunu uygun şekilde ayarlamaya hazır olacağı belirtildi.
- ABD'de ekonomi** ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %0,5 daralma göstermesinin ardından yılın ikinci çeyreğinde ilk açıklanan tahmine göre yıllıklandırılmış olarak **%3,0 büyüdü** (beklenti: %2,6); geçen yılın üçüncü çeyreğinden bu yana en güçlü büyümeyi kaydetti. İlk çeyrekte azalan ithalat büyümeyi aşağı çekerken (-4,7 puan), ikinci çeyrekte +5,2 puan ile pozitif katkıda bulundu. Tüketim harcamaları büyümeye 1,0 puan, sabit yatırımlar 0,1 puan katkıda bulundu. İhracat ile kamu ve yerel harcamalar da büyümeyi destekledi. Stoklar büyümeyi 3,2 puan aşağı çekti.
- ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre**; özel sektör istihdamı temmuzda aylık 104 bin ile beklentilerin üzerinde arttı (beklenti: 76 bin). Artışa eğitim ve sağlık sektörü haricinde, hizmet sektöründeki canlanma öncülük etti. **ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** bir önceki haftaki %0,8 artışın ardından, 25 Temmuz ile biten haftada %3,8 azalış gösterdi. 30 yıl vadeli mortgage ortalama faizi sınırlı azalışla %6,83 seviyesinde gerçekleşti.

- Yurt içinde işsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak haziranda aylık 0,2 puan artarak **%8,6 seviyesinde gerçekleşti**. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı aylık 1,8 puan artarak %32,9 ile serinin başladığı tarihten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı %53,5 ile son üç aydır yatay seyreliyor. **Ekonomik güven endeksi** temmuzda 0,4 puan azalarak 96,3 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (haziran, milyar \$) -6,65 -8,2

ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (haziran, yıllık % değişim) 2,3 2,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/07	29/07	2024
TLREF	42,66	42,65	48,80
TR 10 yıllık	31,84	32,01	29,04
ABD 10 yıllık	4,37	4,32	4,57
Almanya 10 yıllık	2,70	2,71	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,5961	0,1	0,3	14,8
€/TL	46,3258	-1,2	-2,8	26,4
€/§	1,1405	-1,2	-3,1	10,2
\$/Yen	149,51	0,7	2,0	-4,9
GBP/§	1,3237	-0,9	-2,5	5,8
Bitcoin	117.144	-0,3	-0,7	25,0

Hisse Senedi Endeksleri

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.619	1,3	0,3	8,0
S&P 500	6.363	-0,1	0,1	8,2
FTSE-100	9.137	0,0	0,8	11,8
DAX	24.262	0,2	0,1	21,9
SMI	11.932	-0,2	-1,2	2,9
Nikkei 225	40.655	0,0	-1,3	1,9
MSCI EM	1.252	0,0	-1,0	16,5
Şangay	3.616	0,2	0,9	7,9
Bovespa	133.990	1,0	-1,0	11,4

Emtia Fiyatları

	30/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,2	1,0	6,9	-1,9
Altın (\$/ons)	3.275	-1,5	-3,3	25,6
Gram Altın (TL)	4.269,4	-1,5	-3,0	43,2
Bakır (\$/libre)	558,6	-0,3	-3,6	38,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün 10.500'den destek buldu ve 2Ç25 bilançolarını açıklamaya başlayan bankaların, telekom ve oto hisselerinin desteğiyle alıcılı bir eğilim vardı. Endekse en güçlü katkı Turkcell, Ford Oto ve Koç Holding hisselerinden geldi. Bugün piyasada TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özeti takip edilecek. Ayrıca gün içerisinde TÜİK'den haziran ayı dış ticaret istatistikleri gelecek. Piyasa haftanın son iki gününde gelecek hafta Pazartesi açıklanacak temmuz ayı TÜFE verisine daha çok odaklanabilir. BIST'de bir süre daha 500 puanlık bantta yatay eğilimin hakim olabileceğini düşünüyoruz. Endeksin bugün yatay seyretmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 10482 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10619 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10425/10370 bandı üzerinden tepki yaşanıyor. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak olumlu teknik görünümün korunduğunu ve 10840/862-11156 bandına yönelik hareketin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Bu bandın aşılması ancak endekste yeni bir yukarı hareketin gelişmesini sağlayabilecektir. BIST için 10425/10370 ara destek bölgesi üzerindeki tutunmanın devamını beklemekle birlikte, 10000-9935 bandının haftalık grafikler açısından kuvvetli destek bölgesi olduğunu da belirtmek gerekiyor. 10370 seviyesi altı ancak kısa periyot için zayıflama bölgesi olabilir. BIST100 için 10425/10370-10154-10000-9935 destek, 10750-10862-10780/873-11156 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.3	0.3	6.7	8.0
BIST-30	1.3	0.1	5.5	9.5
Banka Endeksi	1.3	0.5	3.9	9.8
Sınai Endeks	1.3	0.4	9.1	3.5
Hizmetler Endeksi	0.7	0.8	5.0	9.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,842,225
Bankalar Piy. Değ.	2,179,844
Holdingler Piy. Değ.	1,733,707
Sanayi Piy. Değ.	3,985,850
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	177,521
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pasifik Eurasia Lojisti	10.00	788.9
Tofaş Otomobil Fab.	5.93	2858.8
Destek Finans Faktori	5.86	2140.2
T.S.K.B.	5.33	618.6
Otokar	5.09	877.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Altınay Savunma Tekr	-9.97	2753.2
Çan2 Termik	-9.09	6798.2
Odaş Elektrik	-5.94	1205.6
Balsu Gıda	-2.60	540.5
Gür-Sel Turizm Taşım	-2.32	116.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Çan2 Termik	-9.09	6798.2
Türk Hava Yolları	0.70	6585.3
Akbank	0.07	5900.0
Yapı Ve Kredi Bankas	2.13	5439.1
Koç Holding	2.59	5056.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300825	12139.0	1.2
F_XU0301025	12729.0	1.1
F_USDTRY0825	41.69	0.0
F_EURTRY0825	47.96	-0.4

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	522,706	-5,832
F_USDTRY0825	2,089,191	156,854

Şirket Haberleri

- **Ford Otosan (FROTO; EÜG; 12A HF: 164 TL) 2Ç25 Sonuçlar:** Beklentilerin üzerinde operasyonel sonuçlar. Ford Otosan 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 6.059 milyon TL'ye ve bizim beklentimiz olan 6.034 milyon TL'ye paralel 6.111 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 11.785 milyon TL'den %19, bizim beklentimiz olan 11.672 milyon TL'den %20 yukarıda 14.017 milyon TL FAVÖK raporladı. Şirket 2Ç25'te terkin edilen vergi borçlarına ilişkin tek seferlik 1.358 milyon TL gelir elde etti. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen faaliyet karı ve yatırım gelirleri beklentimizin üzerinde gerçekleşen net finansal giderler tarafından dengelenerek beklentimize paralel bir net kara yol açtı. Şirket 2025 yatırım harcamaları beklentisini düşürdü. Yönetim, yurt içi motorlu araç pazarı beklentisini 950-1050 bin adetten 1050-1150 bin adede yükseltti (AK: 1139 bin adet). Şirket yurt içi satış beklentisini 90-100 bin adet seviyesinde korudu (AK: 104 bin). Dolayısıyla şirketin 2025 yurt içi pazar payı beklentisi %8,6-10,5 seviyesinden %7,8-9,5 aralığına geriledi (AK: %9,0). Yönetimin Türkiye'den ihracat beklentisi 410-440 bin adet seviyesindedir (AK: 413 bin). Şirketin Romanya'dan satış beklentisi 200-220 bin adet seviyesindedir (AK: 216 bin). Şirket yeni ürünlerle ilgili harcama beklentilerini aşağı yönlü revize ederek yatırım harcaması beklentisini 750-850 milyon Euro'dan 600-700 milyon Euro seviyesine düşürdü. (AK: 650 milyon Euro). Şirket 2025'te yüksek tek haneli net satışlar büyümesi bekliyor (AK: %10 y/y). Yönetimin FAVÖK marjı beklenti %7-8 seviyesindedir (AK: %7,8).
Yorum ve Değerlendirme: Beklentilerin üzerinde FAVÖK ve yatırım harcamaları beklentisinin düşürülmesi sebepleriyle açılıştan "Olumlu" tepki bekliyoruz. Ford için Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Makro tahminlerimizdeki güncellemeler, yatırım harcamaları ve işletme sermayesi ihtiyacı konularındaki aşağı yönlü revizyonlarımızla birlikte 12 aylık hedef fiyatımızı 152 TL seviyesinden 164 TL seviyesine yükseltiyoruz. **2Ç25 Sonuçlarına İlişkin Detaylar:** 2Ç25'te net satışlar piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Net satışlar 2Ç25'te yıllık %35 arttı. Yurt içi satış hacmi yıllık %2, ihracat satış hacmi yıllık %46 arttı. Türkiye'den ihracat satış hacmi yıllık %69, Romanya'dan ihracat satış hacmi yıllık %17 artış gösterdi. Toplam satış hacmi yıllık %38 arttı. 2Ç25'te FAVÖK piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. 2Ç25'te FAVÖK yıllık %32 arttı. FAVÖK marjı yıllık 0,2 puan daraldı. Brüt kâr marjı yıllık 1,4 puan daraldı. Zayıf brüt kar marjının sebepleri 1) rekabetçi fiyatlama ortamı, 2) satış karmasında ihracatın artması ve 3) satış karmasında elektrikli araçların artmasıdır. Faaliyet giderleri marjı yıllık 1,2 puan daraldı. 2Ç25'te şirketin net borcu çeyreklik %4 daralarak 90,6 milyar TL oldu. 2Ç25'te şirketin İşletme Sermayesi/Net satışlar oranı çeyreklik 0,8 puan daraldı. 2Ç25'te alacak vadesi çeyreklik 4 gün daraldı. 2Ç25'te stok vadesi çeyreklik 3 gün arttı. 2Ç25'te satıcı vadesi çeyreklik 2 gün arttı. 2Ç25'te nakit döngüsü çeyreklik 3 gün azaldı. Şirket 2Ç25'te 6 milyar TL temettü ödedi. Bir önceki çeyrekte 2,0x olan net borç/FAVÖK, 2Ç25'te 1,8x'e geriledi.
- **Garanti Bankası'nın (GARAN; Nötr; 12A HF: 180 TL) 2Ç25 solo net kârı** önceki çeyreğe göre %12 artışla 28,3 milyar TL oldu ve medyan tahmin (23,4 milyar TL) ile Akyatırım tahminini (24,1 milyar TL) geçti. Böylece 2025/6 net kârı %20 artışla 53,6 milyar TL'ye ulaştı. Öz kaynaklar tahminimizin yaklaşık %4 üzerinde 377,6 milyar TL oldu. 2025/6 öz kaynak getirisi ise %30,7 (2024: %32,6) oldu. Garanti 2026 öz kaynak getiri beklentisini ilk altı aya yakın, %30'un hafif üzerinde seviyeler olarak korudu. Beklentimizi geçen net kâr, komisyon gelirindeki büyümenin beklentimizden güçlü, karşılık giderlerinin ise beklentimizden düşük gelmesinden kaynakladı. Düzeltilmiş net faiz geliri 30 milyar TL ile önceki çeyreğe yakın geldi. Bankanın net faiz marjı 2Ç25'te önceki çeyreğe göre 40 baz puan düşüşle %4,2 ve ilk altı ay için %4,4 oldu (2024: %3,3). Garanti Bankası, sıkılaşmanın NİM'in zirveye ulaşmasını en az iki çeyrek ötelediğini hesaplıyor. Yeni eğilimde, net faiz marjının takip eden üç çeyrekte artarak 2026'nın ilk yarısında zirveye ulaşması bekleniyor. Net faiz marjının 2025'te, güncel yıl sonu %7,0 hedefi ile uyumlu olarak, 240 baz puan artmasını (sene başı hedefi 300 baz puan artış) bekliyoruz. Ayrıca NFM'nin 2026'da 150 baz puan artacağını hesapladık (banka tahmini 100 baz puan). Net komisyon geliri özellikle cazip kredi kartı üye iş yeri geliriyle 2Ç25'te önceki çeyreğe göre %16,1 ve 2025/6'da yıllık %59,5 arttı. Banka 2025'te bu kalemden ortalama dönem enflasyonun üzerinde büyüme bekliyor. Ak Yatırım modeli bu kalemden 2025'te yıllık %48 ve 2026'da %25 büyüme hesaplıyor. **Yorum ve Öneri:** Garanti'de net kâr tahminimizi 2025 için %2 artışla 131 milyar TL, 2026 için %4 artışla 180,0 milyar TL'ye yükselttik. Buna göre öz kaynak getiri tahminimiz %34 ve %33 olarak korundu. 12 aylık fiyat hedefi dönem ve model güncellemeleri ile %22 artışla 180 TL oldu. Hedef fiyatın ima ettiği 1 yıllık F/DD'yi 1,28x olarak hesaplıyoruz. Hisse son üç ayda BIST-100'ün %19 üzerinde getiri sağladı. Yatırım görüşümüzü 'Nötr' olarak bir kademe indiriyoruz.

Şirket Haberleri

- **Yapı Kredi Bankası (YKBANK, Öneri Gözden Geçiriliyor; 12A HF: 34,00 TL)** 2Ç25 net kârını önceki çeyreğe yakın düzeyde 11,3 milyar TL olarak açıkladı ve böylece 10,1 milyar TL beklentimizin ve medyan piyasa beklentisinin üzerinde sonuç elde etti. Buna göre bankanın 2025/6 net kârı yıllık %31 artışla 22,7 milyar TL ve dönem öz kaynak getirisi %22,0 oldu (2024 için: %15,7). Net kârın beklentimizden iyi gerçekleşmesi bankanın fonlama maliyetinin öngörümüzün altında kalmasından ve net faiz marjının beklentimizi geçmesinden kaynaklandı. Dönem sonuçlarında net faiz gelirinin önceki çeyreğe göre yaklaşık 0,5 milyar TL ve hazine işlem gelirlerinin 3,5 milyar TL gerilediği, faaliyet giderlerinin ise 1,5 milyar TL (1Ç25'te %6, 2025/6'da yıllık %52) arttığı dikkat çekiyor. Buna karşılık, komisyon gelirlerinin 4,0 milyar TL (1Ç25'te %18, 2025/6'da: %44) artması, iştirak gelirindeki 0,5 milyar TL artış ve etkin vergi oranının önceki çeyreğin belirgin altında kalması net kârın önceki çeyrekteki seviyeyi yakalamasını sağladı. Yapı Kredi ilk altı ay sonuçlarının ardından 2025'e ilişkin öngörülerini güncelledi. Buna göre kredi tarafındaki büyüme hedefleri TL için ortalama enflasyon, YP için dolar bazında %15'e yakın seviyeler olarak korundu. Banka faaliyet giderlerinde %50'nin altında büyüme tahminini de korudu. Buna karşılık net faiz marjı beklentisinde 100 baz puan aşağı yönlü güncelleme yapıldı ve komisyon geliri artış hedefi %25-30 bandından %40 üzeri seviyelere çıkarıldı. Böylece banka öz kaynak getiri hedefini %25'e yakın seviyeler olarak korudu. Yapı Kredi Bankası, bugün saat 16.00'da çeyrek sonuçları için analist toplantısı düzenliyor. Daha detaylı değerlendirmemizi ve tahmin/hedef fiyat güncellemelerimizi toplantının ardından paylaşacağız.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 25 Temmuz haftasında YP mevduat 1,6 milyar dolar artışla 223,2 milyar dolar ve TL mevduat 162,9 milyar TL artarak 14,6 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,9 ve %0,1 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 1,2 milyar TL artışla 442,5 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,17 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 21,0 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsi		Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Re f. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
				z Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)			
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	0.7290	1.6%	-	-	-	45.47	46.20
Sanifoam Endüstri	SANF M	0.0500	0.2%	-	-	-	21.55	21.60

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Gerçekleştirilen Alımların Özsermaye ye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	17.03	0.3	2.26%
Lokman Hekim	LKMNH	53,515	17.33	0.9	3.71%
Mavi Giyim	MAVI	200,000	41.01	8.2	0.13%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	10,833	55.08	0.6	0.40%
Hun Yenilenebilir Enerji Üretim	HUNER	500,000	4.44	2.2	0.05%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	700,000	2.93	2.1	0.60%
Cem Zeytin	CEMZY	192,762	14.99	2.9	1.39%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	150,000	17.98	2.7	0.69%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	50,000	22.90	1.1	0.45%
Toplam				21.1	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Friko Pak Gıda	FRIGO	147,102,475	239.9 %	352,897,525

Şirket Haberleri

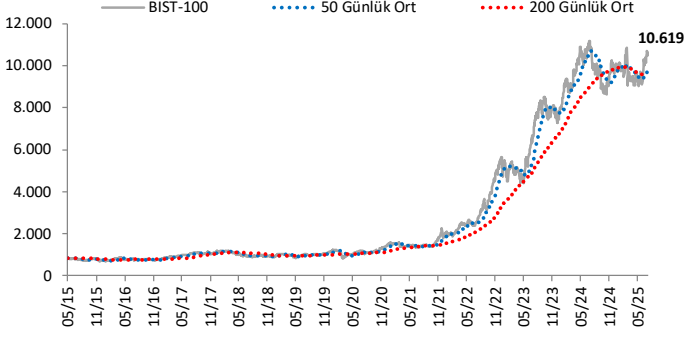
FİNANSAL TAKVİM

Hisse Kodu	TMS-29	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
				Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ANHYT		31-Tem	2Ç25	-	-	1.294	-	-	1.307
KCHOL	TMS-29'lu	31-Tem	2Ç25	-	-	1.817	-	-	1.598
ANSGR		1-Ağu	2Ç25	-	-	3.080	-	-	3.194
ISCTR		4-Ağu	2Ç25	-	-	12.600	-	-	13.413
AKGRT		4-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	709
HALKB		4-8 Ağu	2Ç25	-	-	4.250	-	-	4.466
VAKBN		4-8 Ağu	2Ç25	-	-	9.250	-	-	9.263
EREGL	TMS-29 hariç	4-8 Ağu	2Ç25	49.441	4.017	534	49.630	4.316	781
AVPGY	TMS-29'lu	4-11 Ağu	2Ç25	1.717	754	907	1.717	754	907
THYAO	TMS-29 hariç	5-Ağu	2Ç25	232.153	42.114	25.300	232.153	45.408	24.552
CIMSA	TMS-29'lu	5-Ağu	2Ç25	-	-	-	10.496	2.060	781
AGESA		6-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	1.232
TKNSA	TMS-29'lu	6-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	-
PETKM	TMS-29'lu	7-Ağu	2Ç25	18.196	(608)	(2.327)	19.319	(689)	(1.300)
VESBE	TMS-29'lu	6-8 Ağu	2Ç25	20.170	928	(872)	20.170	928	(872)
ALBRK		8-Ağu	2Ç25	-	-	1.385	-	-	1.249
CCOLA	TMS-29'lu	11-Ağu	2Ç25	-	-	-	48.849	9.081	4.940
ENJSA	TMS-29'lu	11-Ağu	2Ç25	-	-	-	51.427	10.394	158
KLKIM	TMS-29'lu	11-15 Ağu	2Ç25	2.282	468	242	2.174	456	238
MEDTR	TMS-29'lu	11-15 Ağu	2Ç25	806	161	44	796	172	47
KARDM	TMS-29'lu	11-19 Ağu	2Ç25	14.115	1.176	156	14.257	1.174	62
TRGYO	TMS-29'lu	11-19 Ağu	2Ç25	1.955	1.290	4.221	4.834	4.206	4.295
AEFES	TMS-29'lu	12-Ağu	2Ç25	-	-	-	64.095	11.612	3.290
DOHOL	TMS-29'lu	12-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	(249)
MGROS	TMS-29'lu	12-Ağu	2Ç25	-	-	-	91.917	5.198	938
PGSUS	TMS-29 hariç	12-Ağu	2Ç25	39.016	10.906	6.591	38.012	10.723	5.886
RGYAS	TMS-29'lu	13-Ağu	2Ç25	2.718	1.794	2.069	2.718	1.794	2.069
SAHOL	TMS-29'lu	13-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	(1.021)
TTKOM	TMS-29'lu	13-Ağu	2Ç25	49.797	20.026	5.853	49.881	19.784	4.813
BIMAS	TMS-29'lu	14-Ağu	2Ç25	-	-	-	153.457	6.607	3.873
SOKM	TMS-29'lu	14-Ağu	2Ç25	-	-	-	61.117	324	11
ALARK	TMS-29'lu	15-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	204
AKSA	TMS-29'lu	18-Ağu	2Ç25	7.051	1.081	142	7.057	1.011	142
DOAS	TMS-29'lu	19-Ağu	2Ç25	61.255	4.606	2.048	61.413	4.638	1.721
ASELS	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	28.609	7.338	3.914	28.645	6.999	3.019
ENTRA	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	1.550	1.130	720	1.550	1.134	627
GWIND	TMS-29 hariç	Ağustos	2Ç25	605	452	355	598	414	161
INDES	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	18.057	580	20	17.879	545	28
LOGO	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	1.290	523	263	1.298	523	255
SELEC	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	36.772	662	201	36.772	662	201
TCELL	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	52.106	22.510	3.753	52.048	21.913	3.488
MAVI	TMS-29'lu	17-Eyl	2Ç25	-	-	-	9.873	1.753	565

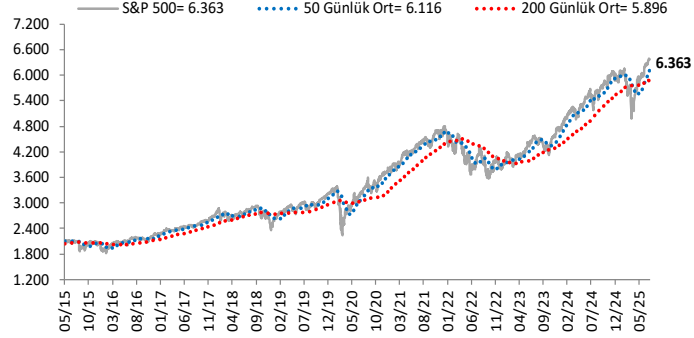
2Ç25 için son tarih: 19 Ağustos

Göstergeler

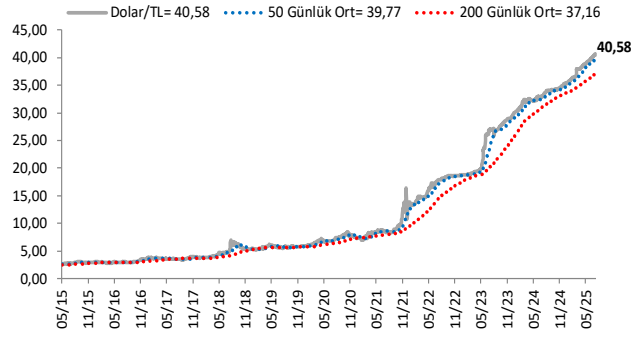
BIST-100 (bin)



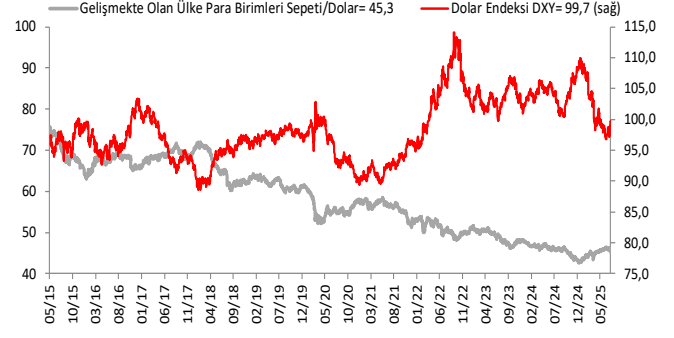
S&P 500



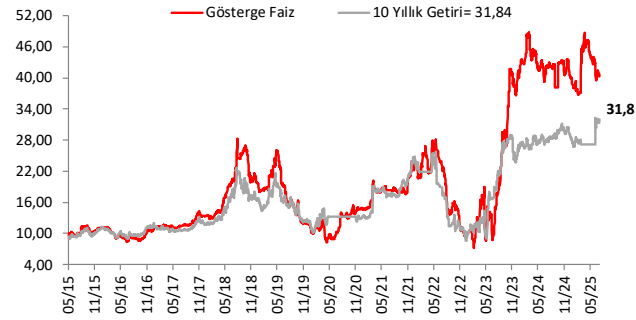
\$/TL



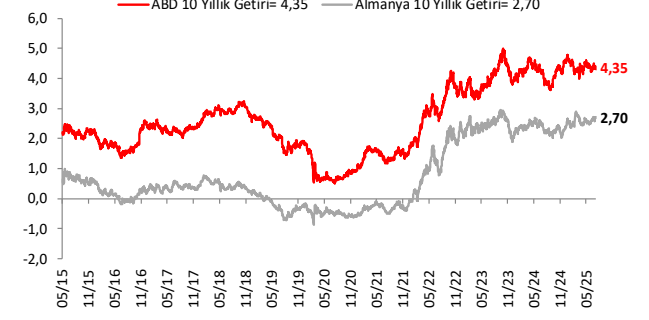
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



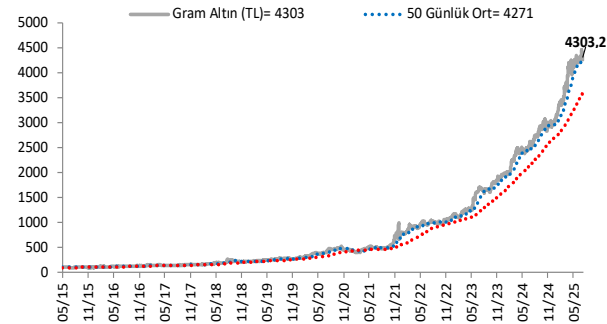
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: 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 Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar