

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,6689	EUR/TRY 46,5077	EUR/USD 1,1429	BIST-100 10.743	Gram Altın 4305,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

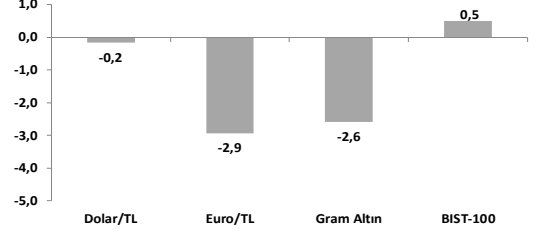
Küresel çapta imalat sanayi PMI ve ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek

- TÜİK'in verilerine göre; dış ticaret dengesi haziran ayında 8,17 milyar \$ aşık verdi
- TÜRK-İŞ'in temmuz ayı verilerine göre açlık sınırı aylık %1,1 arttı; 26.413 TL oldu
- ABD'de PCE haziranda aylık %0,3, yıllık olarak ise %2,6 arttı

Fed kararı sonrası azalan risk iştahı küresel piyasalarda satış baskısı oluştururken, ABD Başkanı Trump çok sayıda ülkeye 7 Ağustos'tan itibaren geçerli olmak üzere yeni gümrük vergilerini getiren kararnameyi onayladı. **VIX oynaklık endeksi** dün 1,2 puanlık artışla 16,72'ye yükselerek bugün açıklanacak kritik tarım dışı istihdam verisi öncesi piyasalarda risk iştahının zayıfladığına işaret etti. **MSCI dünya endeksi** ABD ve Avrupa piyasalarındaki satıcı seyr öncülüğünde dün %0,5 gerilerken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** %0,7 düşüş kaydetti. **ABD'de S&P 500** endeksi beklentilerin üzerinde sonuçlar açıklayan Meta (%+11,25) ve Microsoft'un (%+3,95) güçlü yükselişlerine rağmen, risk iştahındaki azalma ve Başkan Trump'ın ilaç üreticilerine fiyatlarını düşürmeleri (referans fiyat) çağrısında bulunmasıyla sağlıklı endeksi %2,8 gerilerken, diğer sektörlerde de genele yayılan satış baskısı oluşarak günü %0,37 kayıpla tamamladı. Hafta başında rekor seviyeye ulaştıktan sonra Fed kararıyla birlikte zayıf eğilim gösteren teknoloji borsası **Nasdaq** yatay kapanış yaptı. Dün gece bilanço sonuçlarını açıklayan Apple (%+2,42) ve Amazon (%-6,62) gelir ve karlılıkta beklentileri aşıda da Amazon'un 3.çeyrek beklentilerini düşürmesi vadeli işlemlerde satışa neden oldu. **Avrupa** tarafında, olumsuz gelen otomotiv bilanço akışları ve ABD tarifelerinden olumsuz etkilenebilecek sektörlerde yaşanan satış baskısıyla **Eurostoxx-600** %0,8 değer kaybederek bu haftanın en düşük seviyesine geriledi. Sektörel olarak, teknoloji (%-1,6) ve otomotiv (%-3,9) endekslerindeki düşüşler ön plana çıktı. **Asya piyasalarında** bu sabah ABD'nin dün gece açıkladığı yeni tarife oranlarıyla genele yayılan satış baskısı hakimken, Güney Kore borsasında kayıplar bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %3,6'ya ulaştı. Çarşamba günü Fed kararı sonrasında swap piyasalarında Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı düşüşüne devam ederek bu sabah itibarıyla 33bps'e geriledi. Faiz indirim beklentilerine ve piyasa risk iştahına yön verebilecek ABD tarım dışı istihdam verisi bugün TSİ 15:30'da açıklanacak (beklenti: 104 bin). 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün %4,37 seviyesinde yatay kalırken, 2 yıllık getiri 2bps artışla %3,96'ya yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 43bps'ten 42bps'e geriledi. Faiz seviyelerindeki yükselişin doları daha cazip kılmasıyla **Dolar endeksi (DXY)** dün de %0,2 artarak 100,0 ile son 3 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. **Euro/dolar paritesi** %0,1 artarak 1,142'ye yükseldi. Hafta ortasına kadar ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya yönelik açıklamalarını sertleştirilmesiyle yükselişe geçen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1 düşüşle 72,5\$/bbl'e geriledi. Riskten kaçışın ön planda olduğu günde **altın fiyatı** %0,5'lik artışla günü 3290\$/ons'tan sonlandırdı.

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** haziranda aylık %0,3 ile beklentilere paralel artarken, yıllık artış %2,4'ten %2,6'a yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık %0,3 artarken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8'e yükseldi (mayıs: %2,8). Enerji mal ve hizmetleri için PCE, mayıs ayındaki %1'lik düşüşün ardından haziranda %0,9 artarken, gıda PCE'si aylık bazda %0,3 artış gösterdi. Gümrük tarifeleri fiyatlara ilişkin belirsizliği artırıyor.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuru** 26 Temmuzla biten haftada bir önceki haftaya göre bin kişi arttı ve 218 bin ile beklentilerin (224 bin) altında gerçekleşti. 4 haftalık ortalama da 3500 kişi azalarak 221.000'e geriledi. **Piyasalarda bugün temmuz ayı tarım dışı istihdam (TDİ)** verisi takip edilecek. **Almanya'da TÜFE'nin** temmuz ayında öncü veriyeye göre aylık %0,3 artarken, yıllık artış ise %2,0'de sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonda yıllık artış %2,7 oldu.
- Yurt içinde TÜİK'in nihai verilerine göre;** dış ticaret açığı haziran ayında 8,17 milyar \$ ile Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici veriyeye (8,2 milyar \$) yakın gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %7,9 artışla 20,5 milyar \$, ithalat ise yıllık %15,2 artışla 28,7 milyar \$ oldu. Böylece yılın yarısında dış açık yıllık %16 büyüyerek 49,4 milyar \$'a yükseldi.
- TÜİK'in yayınladığı ikinci çeyrek turizm istatistiklerine göre;** turizm geliri ikinci çeyrekte yıllık bazda %8,4 artarak 16,28 milyar \$ oldu. **Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre,** yabancı turist sayısı haziranda yıllık %1,5 azalırken, yılın ilk yarısında ise önceki yılın aynı dönemine göre %1,1 azalarak 21,4 milyon kişi oldu. Milliyet kırılımında ilk beşte yer alan ülkelere göre; haziranda Almanya'dan gelen ziyaretçi sayısında yıllık artış %11,1, Rusya'dan gelen ziyaretçi sayısında ise %1,8 oldu. İngiltere, Polonya ve Bulgaristan'dan gelen ziyaretçi sayısı azaldı.
- TÜRK-İŞ'in temmuz ayı verilerine göre açlık sınırı** aylık %1,1 artışla 26.413,17 TL oldu. Yıllık artış ise %37,6'dan %37,3'e sınırlı geriledi. **Hizmet Üretici Fiyat Endeksi** haziranda aylık %4,72, yıllık %37,40 arttı.
- Hazine Ağustos-Ekim dönemi iç borçlanma stratejisini yayınladı.** Buna göre önümüzdeki üç aylık dönemde toplam 859,0 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Ağustos ayında toplam 339,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 440,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (temmuz)	46,7	-
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (temmuz, bin kişi)	147	104

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	31/07	30/07	2024
TLREF	42,65	42,66	48,80
TR 10 yıllık	31,62	31,84	29,04
ABD 10 yıllık	4,37	4,37	4,57
Almanya 10 yıllık	2,69	2,70	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	31/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,6284	0,1	-0,2	14,9
€/TL	46,4305	0,2	-2,9	26,7
€/£	1,1415	0,1	-2,8	10,2
\$/Yen	150,75	0,8	2,5	-4,1
GBP/\$	1,3207	-0,2	-2,2	5,5

Bitcoin	116.491	-0,6	-1,9	24,3
---------	---------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	31/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.743	1,2	0,5	9,3
S&P 500	6.339	-0,4	-0,4	7,8
FTSE-100	9.133	-0,05	-0,1	11,7
DAX	24.065	-0,8	-0,9	20,9
SMI	11.836	-0,8	-1,7	2,0
Nikkei 225	41.070	1,0	-1,8	2,9
MSCI EM	1.243	-0,7	-1,9	15,6
Şangay	3.573	-1,2	-0,9	6,6
Bovespa	133.071	-0,7	-0,6	10,6

Emtia Fiyatları

	31/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,5	-1,0	4,8	-2,8
Altın (\$/ons)	3.290	0,5	-2,3	25,6
Gram Altın (TL)	4.299,1	0,7	-2,6	44,2
Bakır (\$/libre)	435,5	-22,0	-24,6	8,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar güne ABD'nin yeni gümrük tarifesini açıklaması sonrası risk iştahında hafif azalma ile başladı. Bu kapsamda Türkiye'nin tarife oranı 5 puan artarak %15 oldu. Ancak benzer düzenlemeler ticarete rakip ülkelerde de olduğu için piyasa tepkisinin sınırlı kalması beklenebilir. Dün açıklanan verilerde yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi ve tahvilde alımlarının 25 Temmuz haftasında devam ettiği gözlemlendi. Haftanın son iş gününde piyasa açısından en önemli beklenti Pazartesi günü açıklanacak TÜFE enflasyonu olacaktır. Öncesinde piyasa bugün açıklanacak İTO İstanbul TÜFE verisini takip edecek. Bugün ayrıca ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi açıklanacak. BIST-100 endeksi dün 10.743 ile 18 Mart sonrası en yüksek günlük kapanışını gerçekleştirdi. Borsada iyimser eğilimin orta vadede devamını bekleriz. Ancak yurt dışı tarafın etkisiyle BIST bugün hafif satıcı bir eğilim gösterebilir.

- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki sınırlı geri çekilmeye test ettiği 10640 seviyesi sonrası tepki yaşadı. Kapanış 10743 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10425/10370 bandı üzerinden gelişen tepki geçerli durumda. 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. 10689 seviyesi üzerindeki kapanış ise yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına işaret ediyor. BIST100 için 10689-10425/10370-10154-10000-9935 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	1.2	0.5	8.0	9.3
BIST-30	1.2	0.3	6.8	10.8
Banka Endeksi	0.8	0.2	4.8	10.6
Sınai Endeks	1.2	0.6	10.4	4.7
Hizmetler Endeksi	1.0	1.1	6.0	10.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,962,672
Bankalar Piy. Değ.	2,201,150
Holdingler Piy. Değ.	1,760,042
Sanayi Piy. Değ.	4,031,427
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	172,655
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Işıklar Enerji Ve Yapı	7.01	502.0
Reeder Teknoloji	6.56	998.9
Kontrolmatik Teknoloji	5.22	798.1
Margun Enerji	4.80	163.4
Çimsa	4.59	826.0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Çan2 Termik	-5.26	2628.1
Altınay Savunma Tekr	-4.71	4514.5
Pasifik Eurasia Lojisti	-4.55	457.6
T.S.K.B.	-3.30	526.2
Odaş Elektrik	-1.44	493.0

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	0.26	8169.0
Koç Holding	2.75	7253.4
Aselsan	3.72	6667.7
Yapı Ve Kredi Bankası	0.30	5288.7
İş Bankası (C)	2.21	5108.6

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300825	12219.0	0.7	234,693
F_XU0301025	12811.0	0.6	2,950
F_USDTRY0825	41.67	0.0	166,925
F_EURTRY0825	47.67	-0.6	2,329

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	523,887	1,181
F_USDTRY0825	2,204,610	115,419

Şirket Haberleri

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT; EÜG; 12A HF: 155 TL)**, 2Ç25'te önceki çeyreğe göre %27'lik bir artışla (+%14 y/y) 1,3 milyar TL net kar açıkladı. Net kar tahminimize ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Teknik sonuçlardaki kötüleşmeye rağmen, net kardaki artış yatırım gelirlerindeki büyümeden kaynaklandı. Şirketin özkaynak karlılığı %61 seviyesinde gerçekleşti (1Ç25: %47; 12A24: %51). Net yatırım gelirleri, portföy getirisindeki iyileşme (1Ç25'teki düşük bazın da etkisiyle) ve büyüyen yatırım portföyü sayesinde önceki çeyreğe göre %198 artarak 1,1 milyar TL oldu. Yatırım portföyü çeyreklik %21 büyüme kaydederken, yıllıklandırılmış portföy getirisi 1Ç25'teki %13 seviyesinden %39'a yükseldi. Emeklilik tarafındaki hafif iyileşmeye rağmen, şirketin toplam teknik karı hayat segmentindeki zayıf sonuçlar sebebiyle çeyreklik %13 düşüşle 701 milyon TL'ye geriledi. Hayat brüt prim üretimi çeyreklik bazda %4 artarak (+%61 y/y) 4,4 milyar TL'ye ulaşırken, hayat teknik karı çeyreklik %18 azalarak 501 milyon TL'ye geriledi. Hayat teknik marjı faaliyet giderlerindeki artıştan dolayı çeyreklik 3 puan daralarak %11 oldu. Emeklilik fon büyüklüğü (OKS dahil) önceki çeyreğe göre %12 artarak 270,1 milyar TL'ye ulaşırken (1Ç25: 241,4 milyar TL), emeklilik teknik karı efektif fon yönetim ücreti oranındaki hafif düşüş nedeniyle daha sınırlı %6 artışla 192 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin emeklilik teknik marjı %0,3 olarak gerçekleşti. 6A25 itibarıyla, şirketin sermaye yeterlilik oranı (SYO) %262 olup, bu oran temettü dağıtımı için gerekli olan %135'lik eşiğin oldukça üzerindedir. **Değerlendirme:** 2Ç25 sonuçlarını "Olumlu" olarak değerlendiriyoruz. Modelimizi en son makro varsayımlarımızla güncelledik. Anadolu Hayat Emeklilik için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi korurken 12 aylık hedef fiyatımızı 153 TL'den 155 TL'ye yükseltiyoruz.
- **Koç Holding'in (KCHOL, EÜG. 12A HF: 323 TL)** 2Ç25'te net karı 7.733 milyon TL (-%22 y/y) olurken piyasa beklentisi (1.598 milyon TL) ve bizim beklentimizin (1.817 milyon TL) üzerinde geldi. Koç Holding'in iştiraklerinin çoğunda beklentilerden yüksek gelen net kar verileri nedeniyle holdingin net karının da piyasa beklentisinin üzerinde kalması fiyatlanıyordu. Ancak, finans ve "diğer" segmentinde muhtemelen azalan enflasyon etkisi sayesinde ve vergi karı nedeniyle gelen olumlu etki net karın daha büyük olmasına neden oldu. **Otomotiv segmentinin** net kâr katkısı, Otokoç'taki daha iyi sonuçlar sayesinde 2Ç25'te yıllık %23 artışla 4,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Tofaş ve Türk Traktör'deki zayıf FAVÖK ve Ford Otosan ile Türk Traktör'deki yüksek finansal giderler, segmentteki toparlanmayı baskıladı. Öte yandan, 2025'in ilk yarısında beklenenden güçlü talebe paralel olarak, Tofaş ve Ford Otosan yönetimleri 2025 yılı yurt içi hafif araç (LV) ve ağır ticari araç (HCV) pazar beklentilerini yukarı yönlü revize etti. **Enerji segmentinin** net kâr katkısı, daha düşük efektif vergi oranı ve Aygaz'ın daha iyi tedarik maliyetleriyle daha güçlü operasyonel performansı sayesinde yıllık bazda %21 artarak 3,6 milyar TL'ye yükseldi. **Dayanıklı tüketim malları** tarafında ise, Arçelik, daha yüksek finansal giderler ve 2Ç24'te Whirlpool birleşmesiyle ilgili olan tek seferlik gelirler nedeniyle yıllık bazda daha zayıf net kâr bildirdi. **Finans** faaliyetlerinden kaynaklanan net zarar, azalan enflasyon etkisi sayesinde 2Ç25'te 1,0 milyar TL net kâra dönüştü. Benzer şekilde, solo net nakit pozisyonundan kaynaklanan parasal kayıpları da kapsayan "diğer" segmentindeki 2,7 milyar TL net zarar, 2Ç25'te olumlu vergi etkisiyle 8 milyon TL net kâra dönüştü. **Solo net nakit pozisyonu**, 2Ç25 sonunda 857 milyon ABD doları (34,1 milyar TL) seviyesinde yatay seyretti. Koç Holding, 2025 yılında bağlı ortaklıklarından bugüne kadar 20,1 milyar TL nakit temettü aldı ve 17,5 milyar TL nakit temettü dağıttı. **Yorum ve Değerlendirme:** İştiraklerdeki revizyonlarla, hedef fiyatımızı %3 artırarak 323 TL'ye yükselttik. Koç Holding, mevcut NAD'ne göre %33 iskonto ile işlem görüyor; 2 yıllık ve 5 yıllık tarihsel ortalama iskonto ise sırasıyla %27 ve %29. Koç Holding, i) cazip değerlendirme ve NAV'a göre iskonto, ii) TCMB'den beklenen faiz indirimlerinin potansiyel olumlu etkisi, iii) iyi çeşitlendirilmiş portföy ve iv) 857 milyon ABD doları tutarındaki güçlü solo net nakit pozisyonu nedeniyle en beğendiğimiz hisselerden biridir.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 25 Temmuz haftasında 1,6 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +1,2 milyar \$) 195,6 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 17,3 milyar TL'lik düşüşle 489,2 milyar TL'ye (12,1 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 162,9 milyar TL artışla 14,6 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,9 ve %0,1 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 1,2 milyar TL artarak 442,5 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,17 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 170 baz puan düşüşle %55,0'a geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 220 baz puan düşüşle %52,9'a gerilerken, ihtiyaç kredileri 240 baz puan düşüşle %65,2'ya geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 40 baz puan artışla %45,0 ve 70 baz puan düşüşle %41,9 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 205,2 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +0,1 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 271,0 milyon \$ alış yaptı (S12A: +4,0 milyar \$).

Şirket Haberleri

- **MLP Sağlık (MPARK; EÜG; 12A HF: 535 TL):** Lighyear'a ait MLP Sağlık'ın çıkarılmış sermayesinin %15,03'üne tekabül eden 28,7 milyon TL nominal bedelli B grubu payların satışı hakkında bir hızlandırılmış talep toplama (accelerated bookbuilding) işlemi ile birlikte yurt dışında ve Türkiye'de yerleşik çeşitli kurumsal yatırımcılara satışı planlanmaktadır. Bahsi geçen hızlandırılmış talep toplama işlemi ile eş zamanlı olarak, Lighyear mülkiyetinde bulunan MLP Sağlık çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %11 ila %13 arasına tekabül eden A Grubu paylar Muharrem Usta veya Muharrem Usta kontrolünde bulunan FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş tarafından satın alınacaktır. Satın alma işlemi tamamen finanse edilmiştir. Bu işleme esas alınacak beher pay devir bedeli, eş zamanlı olarak yürütülen hızlandırılmış talep toplama işleminde belirlenen beher pay satış bedeline eşit olacaktır ve nihai satış adedi satış bedelinin belirlenmesi ile eş zamanlı olarak kesinleşerek kamuya açıklanacaktır. Yukarıda bahsedilen iki işlemin tamamlanması sonrasında Lighyear'ın mülkiyetinde kalacak olan A Grubu MPARK paylarının da 30.09.2026 tarihine kadar Muharrem Usta veya Muharrem Usta kontrolünde bulunan FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş tarafından satın alınması konusunda taraflar anlaşmışlardır. Muharrem Usta, şirketin Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görevine devam edecek, büyüme odaklı bir anlayışla, şirketin mevcut yatırım stratejisinin devam ettirilmesi ve geliştirilmesi için çalışacaktır. Citigroup Global Markets Europe AG ("Citi"), işleme ilişkin olarak, Satan Ortak'a karşı Tek Global Koordinatör ve Talep Toplayıcı sıfatıyla ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise Satan Ortak'a karşı Tek Yurt içi Koordinatör ve Talep Toplayıcı sıfatıyla hizmet verecektir. İşlemin toptan alım satım işlemi olarak gerçekleştirilmesi amacıyla, Ak Yatırım, 1 Ağustos 2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. ("BIST")'ne başvuruda bulunacaktır. BIST'in onay tarihine bağlı olarak, İşlemin 4 Ağustos 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi ve 6 Ağustos 2025 tarihinde toptan alım satım işlemi olarak takasın gerçekleştirilmesi beklenmektedir. Muharrem Usta bir takım mutat istisnalara ve Tek Global Koordinatör'ün feragatine tabi olmak kaydıyla, MPARK'ta sahip olduğu adi paylarını 365 gün boyunca satmamayı taahhüt etmiştir. Buna ek olarak, ikinci en büyük pay sahibi Sancak Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş., halka açıklık oranını artıracılabilecek işlemler bakımından, Tek Global Koordinatörün feragatine tabi olmak kaydıyla, 365 günlük bir satmama taahhüdü vermiştir. İşlem kapsamında, önceki kapanış fiyatına göre **%12,6'lık bir iskonto ile satış fiyatı, pay başına 335 TL** olarak belirlenmiştir. **Yorum:** Güncel durumda Lighyear, 47,1 milyon TL değerinde A sınıfı ve 28,7 milyon TL değerinde B sınıfı hisseye sahiptir. Lighyear, MLP Sağlık'ın toplamda %39,7'sine sahiptir. İlk hızlandırılmış talep toplama süreciyle Lighyear, tüm B sınıfı hisselerini satarak serbest dolaşımdaki hisselerin oranını %26,7'den %41,7'ye çıkaracaktır. Lighyear'ın MLP Sağlık'daki sahiplik oranı ise %24,6'ya düşecektir. Güncel durumda Muharrem Usta, toplam hisselerin %10,3'üne karşılık gelen 19,6 milyon TL değerinde hisseye sahiptir. İkinci işlemten sonra Muharrem Usta'nın hissesi yaklaşık %21,3-23,3'e yükselecektir. Üçüncü işlemten sonra ise Muharrem Usta'nın hissesi 30 Eylül 2026 tarihine kadar %34,9'a yükselecektir.

Şirket Haberleri

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

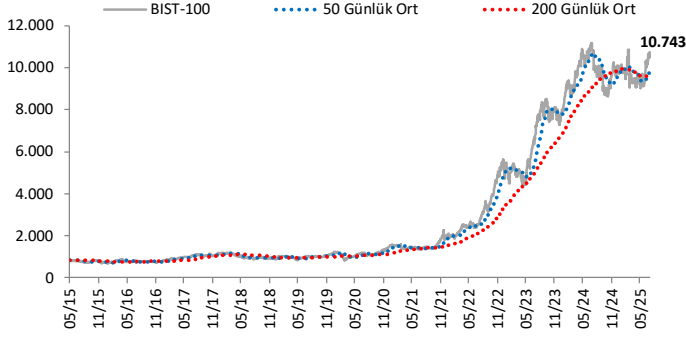
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamını Geri Alımların Özsermaye
					Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	80,000	17.05	1.4	2.32%
Hun Yenilenebilir Enerji Üretim	HUNER	500,000	4.47	2.2	0.10%
Lokman Hekim	LKMNH	60,000	17.39	1.0	3.73%
Enerya Enerji	ENERY	50,000	8.60	0.4	2.40%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	100,000	29.59	3.0	1.38%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	87,928	18.08	1.6	0.70%
Cem Zeytin	CEMZY	907,238	15.19	13.8	1.62%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	350,000	2.92	1.0	0.61%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	10,879	55.32	0.6	0.40%
Toplam				25.0	

FİNANSAL TAKVİM

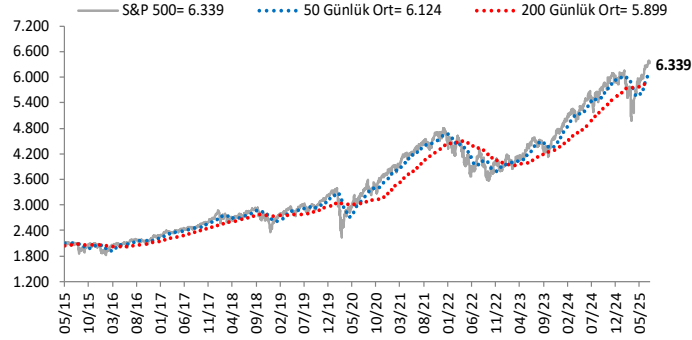
Hisse Kodu	TMS-29	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
				Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ANSGR		1-Ağu	2Ç25	-	-	3.080	-	-	3.194
AKGRT		4-Ağu	2Ç25	-	-	-	-	-	709
HALKB		4-8 Ağu	2Ç25	-	-	4.250	-	-	4.466
VAKBN		4-8 Ağu	2Ç25	-	-	9.250	-	-	9.263
EREGL	TMS-29 hariç	4-8 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
ISCTR		5-Ağu	2Ç25	-	-	12.600	-	-	13.413
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)
TCELL	TMS-29'lu	Ağustos	2Ç25	52.106	22.510	3.753	52.048	21.913	3.488
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

Göstergeler

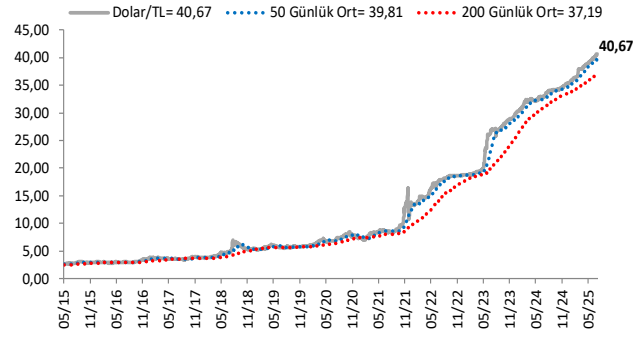
BIST-100 (bin)



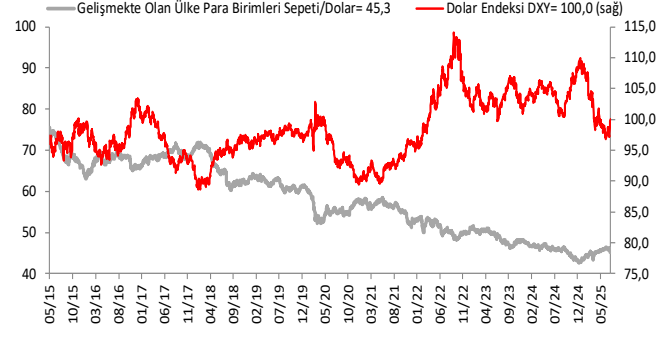
S&P 500



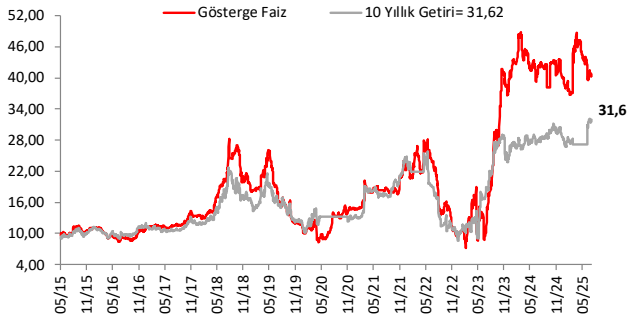
\$/TL



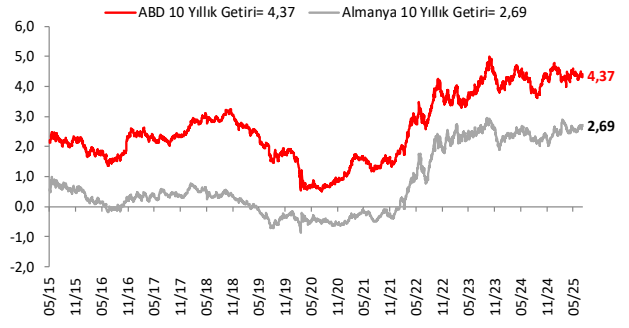
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



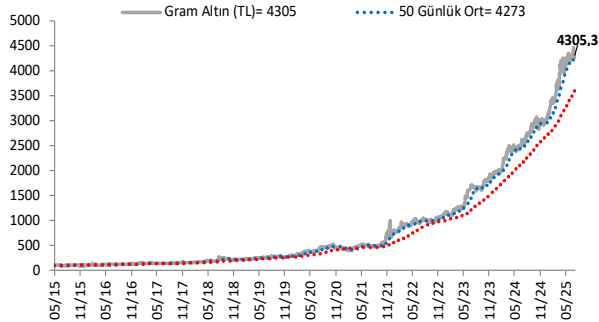
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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