

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                   |                    |                   |                    |                      |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| USD/TL<br>40,7110 | EUR/TRY<br>47,4174 | EUR/USD<br>1,1642 | BIST-100<br>10.956 | Gram Altın<br>4435,5 |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|

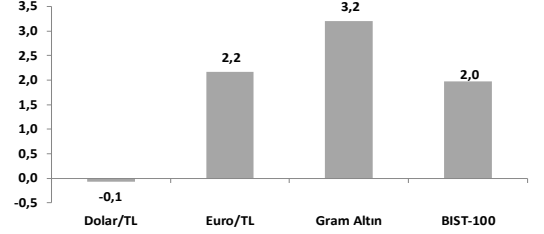
## Fed yönetiminde güvercin adaylar ön plana çıkıyor

- İngiltere Merkez Bankası politika faizini 25bps indirerek %4,0'e çekti
- Almanya'da sanayi üretimi (m.a.) haziranda aylık %1,9 azaldı
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi temmuz ayında 68,5 milyar TL açık verdi

**VIX oynaklık endeksi** dün 0,2 puan düşüşle 16,57'ye gerileyerek piyasalarda rekor kapanışların yaşandığı temmuz ayı ortalamasına yaklaştı. **MSCI dünya endeksi** yatay kapanan ABD borsalarına karşılık Avrupa ve Japonya piyasalarındaki güçlü alıcılı seyrir öncülüğünde %0,1 yükselirken, önceki rekor seviyesine olan uzaklığını %0,7'ye düşürdü. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** Asya piyasalarındaki pozitif kapanışlarla %1,3 yükseldi. **ABD'de S&P 500 endeksi** günü %0,1'lik düşüşle tamamlasa da sektörel bazda bakıldığında, defansif tarafta ekonomik döngüdeki değişime daha az duyarlı temel tüketim (%+0,7) ve çip sektörüne gümrük tarife muafiyetlerinin tanınmasıyla yükselen teknoloji endeksi (%+0,4) olumlu ayırırken, sağlık endeksi (%-1,16) Trump yönetiminin ilaç sektöründe (%-4,94) fiyatları düşürmeye yönelik açıkladığı politikalar ve gümrük tarife haberleriyle düşüşüne devam ediyor. Teknoloji borsası **Nasdaq** yarı iletken grubundaki güçlü yükselişler öncülüğünde %0,3 yükselerek rekor tazeledi. **Avrupa** tarafında, Kremlin'den gelen «Putin ve Trump yakında görüşecek» açıklamasıyla Ukrayna'da olası ateşkes umutlarından destek bulan **Eurostoxx-600** %0,9 yükseldi. Savunma hisseleri dün %2,3 değer kaybederken, banka (%+2,0), teknoloji (%+2,0) ve otomotiv (%+1,9) endeksleri güçlü yükseldi. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri bu sabah pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise karışık bir görünüm hakim. ABD Başkanı Trump Fed Yönetim Kurulu'na Kugler'den boşalacak koltuk için Ekonomi Danışmanı Miran'ı aday gösterdi. Başkan Trump'ın faiz oranlarının düşürülmesi çağrılarını destekleyen Miran'ın Ocak 2026'ya kadar oy kullanma hakkı olacak. Başkan Trump Fed Başkanlık görevi için ise son toplantıda faiz indirimini yönünde oy kullanan Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller'ı ön plana çıkardı. Bu sabah itibarıyla, Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirimi 59bps seviyesinde yatay seyrediyor. Tahvil cephesinde, 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** günlük 2bps artışla %4,25'e yükselirken, 2 yıllık getiri 1bps artışla %3,73'e yükseldi. Son dönemde Fed faiz indirim beklentilerindeki ani yükseliş ve Fed yönetimine ilişkin haber akışlarıyla zayıflayan **dolar endeksi (DXY)** dün %0,2 artarak 98,4 seviyesine yükseldi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,1 artışla 1,167'den kapandı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %0,7 gerileyerek 66,4/bbl ile temmuz ayı ortalamasının altındaki seyrine devam etti. **Altın fiyatı** %0,8'lik artışla 3396,5/ons'a yükseldi.

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel 25bps indirerek %4,0'e çekti.** Dokuz üyeden dördü faiz oranlarının değiştirilmemesi yönünde oy kullandı. BoE enflasyon tahminlerini yükseltti ve orta vadeli enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin arttığı konusunda uyarıda bulundu. Ticaret politikasındaki belirsizlik bir miktar azalmış olmakla birlikte, ekonomik faaliyetlerle ilgili aşağı yönlü iç ve jeopolitik riskler devam ettiği belirtildi.
- Almanya'da sanayi üretimi** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak, haziranda aylık %1,9 ile beklentilerin (%-0,5) üzerinde daraldı. 2025 yılının 2. çeyreğinde üretim %1,0 oranında azaldı. Takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise üretim 2025 yılının haziranda yıllık olarak %3,6 düştü. Makine ve ekipman imalatı, ilaç endüstrisi ve gıda endüstrisinde üretim azalırken, enerji üretimi büyüdü. Enerji ve inşaat hariç sanayi üretimi aylık bazda %2,8 azaldı. Mal grupları bazında ise; tüketim malları, sermaye malları ve ara mallar üretimi azalırken, inşaat sektöründe üretim %0,7 arttı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 2 Ağustos'ta biten haftada 226 bin ile beklentilerin (222 bin), bir önceki haftanın (219 bin) üzerinde gerçekleşti. 4 haftalık ortalama 500 kişi azalışla 220.750'ye geriledi. Diğer yandan devam eden başvurular 26 Temmuz haftasında 38 bin artışla 1,97 milyon olarak gerçekleşti. Mayıs ortasından bu yana 1,9 milyonun üzerinde seyrediyor.
- ABD'de New York Fed temmuz ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre,** enflasyon beklentileri kısa ve uzun vadede artış gösterirken, orta vadede değişmedi. Bir yıllık vadede %3,0'dan %3,1'e, beş yıllık vadede ise %2,6'dan %2,9'a yükseldi. Üç yıllık vadede ise %3,0 seviyesinde sabit kaldı. Medyan konut fiyatı artış beklentisi %3,0 ile yatay seyretti. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 0,4 puan artışla %14,4'e yükseldi.
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi** temmuz ayında 68,5 milyar TL açık, faiz dışı olarak ise 54,6 milyar TL fazla verdi. 2024 aynı döneminde ise 136,5 milyar TL, faiz dışı olarak ise 47,9 milyar TL açık verilmişti. Temmuz ayında gelirler yıllık %46,0, giderler %32,1 arttı. Böylece Hazine nakit dengesi yılın ilk yedi ayında toplam 1.362 milyar TL açık verdi.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Arjantin Sanayi Üretimi (haziran, yıllık % değişim)

5,8

-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 07/08 | 06/08 | 2024  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 42,80 | 42,80 | 48,80 |
| TR 10 yıllık      | 31,46 | 31,43 | 29,04 |
| ABD 10 yıllık     | 4,25  | 4,23  | 4,57  |
| Almanya 10 yıllık | 2,63  | 2,65  | 2,36  |

## Döviz Kurları ve Kripto

|        | 07/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|--------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 40,5992 | -0,1       | -0,1      | 14,8          |
| €/TL   | 47,4403 | 0,0        | 2,2       | 29,5          |
| €/§    | 1,1666  | 0,1        | 2,2       | 12,7          |
| \$/Yen | 147,14  | -0,2       | -2,4      | -6,4          |
| GBP/§  | 1,3444  | 0,7        | 1,8       | 7,4           |

|         |         |     |     |      |
|---------|---------|-----|-----|------|
| Bitcoin | 117.240 | 1,9 | 0,6 | 25,1 |
|---------|---------|-----|-----|------|

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 07/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 10.956  | 0,5        | 2,0       | 11,4          |
| S&P 500    | 6.340   | -0,1       | 0,0       | 7,8           |
| FTSE-100   | 9.101   | -0,7       | -0,4      | 11,4          |
| DAX        | 24.193  | 1,1        | 0,5       | 21,5          |
| SMI        | 11.850  | 0,8        | 0,1       | 2,1           |
| Nikkei 225 | 41.059  | 0,6        | 0,0       | 2,9           |
| MSCI EM    | 1.260   | 1,3        | 1,4       | 17,2          |
| Şangay     | 3.640   | 0,2        | 1,9       | 8,6           |
| Bovespa    | 136.528 | 1,5        | 2,6       | 13,5          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 07/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 66,4    | -0,7       | -8,4      | -11,0         |
| Altın (\$/ons)   | 3.396   | 0,8        | 3,2       | 29,3          |
| Gram Altın (TL)  | 4.437,0 | 0,9        | 3,2       | 48,8          |
| Bakır (\$/libre) | 439,9   | -0,3       | 1,0       | 9,2           |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST’de temkinli yükseliş beklentilerimiz paralelinde sürüyor. Piyasa Pazartesi günü sona erecek 2Ç25 bilanço dönemi gerçekleştirmelerine bağlı olarak daha çok hisse bazlı hareket ediyor. Gelecek hafta Perşembe günü yılın üçüncü Enflasyon Raporu açıklanacak. Ayrıca jeopolitik tarafta kısa sürede gerçekleşeceği yönünde haberler çıkan ABD – Rusya liderleri arasındaki barış görüşmeleri risk iştahına olumlu katkı sunabilir. Bugün ise dün seans kapanışı sonrası açıklanan MSCI endeks değişiklikleri ve standart endeksten dört şirketin (Şişe Cam, Pegasus, Coca Cola ve Sasa) çıkarılması hisse bazlı fiyat oynaklığı yaratabilir. BIST’de temkinli alımların sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükselişle test ettiği 11044 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10956 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te olumlu teknik görünüm geçerli durumda. Direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesinin hemen altı gün içerisinde test edilirken, kapanış bu bölge altında. Endekste bu bölgenin aşılması durumunda yeni bir yukarı hareketin gelişmesi beklenebilir. Bu durumda 11350-11620 ilk aşama hareket bölgesi olarak değerlendirilmeli. BIST’te 10862/10840 yakın destek olmakla birlikte, 10774-10689 bandı üzerindeki hareketin korunuyor olması yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik sinyal olarak düşünülebilir. BIST100 için 10862/840-10774-10689-10424 destek, 11156-11350-11620-11863-12105 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

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

| Endeks Değ (%)    | Gün | Hafta | Ay  | YBB  |
|-------------------|-----|-------|-----|------|
| BIST-100          | 0.5 | 2.0   | 2.0 | 11.4 |
| BIST-30           | 0.5 | 1.9   | 1.9 | 12.8 |
| Banka Endeksi     | 1.3 | 1.7   | 1.7 | 12.5 |
| Sınai Endeks      | 0.2 | 2.5   | 2.5 | 7.4  |
| Hizmetler Endeksi | 0.5 | 3.0   | 3.0 | 13.7 |

**Piyasa Verileri**

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL)  | 10,189,737 |
| Bankalar Piy. Değ.         | 2,243,776  |
| Holdingler Piy. Değ.       | 1,819,518  |
| Sanayi Piy. Değ.           | 4,125,194  |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)   | 194,467    |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 31%        |

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

|                        |      |        |
|------------------------|------|--------|
| 1000 Yatırımlar Holdi  | 9.99 | 1580.0 |
| Gen İlaç Ve Sağlık Üri | 5.91 | 430.1  |
| Çan2 Termik            | 5.88 | 4641.7 |
| Enka İnşaat            | 4.31 | 1234.0 |
| Ford Otosan            | 3.81 | 1773.5 |

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

|                  |       |        |
|------------------|-------|--------|
| Tureks Turizm    | -7.52 | 2152.9 |
| Grainurk Holding | -3.10 | 230.7  |
| Tekfen Holding   | -2.51 | 241.5  |
| Batı Çimento     | -2.08 | 499.2  |
| Tüpraş           | -1.62 | 2409.3 |

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

|                      |       |         |
|----------------------|-------|---------|
| Türk Hava Yolları    | 0.16  | 12631.7 |
| Aselsan              | -1.43 | 3939.2  |
| Yapı Ve Kredi Bankas | 1.87  | 6786.1  |
| Akbank               | 2.77  | 7039.2  |
| Koç Holding          | 0.38  | 4864.7  |

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

|              |         |      |         |
|--------------|---------|------|---------|
| F_XU0300825  | 12371.0 | 0.1  | 187,883 |
| F_XU0301025  | 12996.0 | 0.1  | 4,470   |
| F_USDTRY0825 | 41.43   | -0.1 | 70,035  |
| F_EURTRY0825 | 48.21   | -0.3 | 857     |

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

|              |           |        |
|--------------|-----------|--------|
| F_XU0300825  | 528,267   | 8,136  |
| F_USDTRY0825 | 2,407,461 | 43,116 |

## Şirket Haberleri

- **THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL) Aylık Eğilimler** - Toplam ÜYK %9 arttı. Temmuz ayında toplam yolcu sayısı %8 arttı. İç hat yolcu sayısı %8 artış gösterdi. Dış hat yolcu sayısı yıllık %9 arttı. Temmuz 2025'te toplam AKK yıllık %9, toplam ÜYK yıllık %9 artış gösterdi. Temmuz ayında doluluk oranı yıllık 0,2 puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık 2,7 puan daraldı. Dış hat doluluk oranı yıllık 0,5 puan arttı. Temmuz 2025'te kargo hacmi yıllık %11 artarak 191 bin ton seviyesinde gerçekleşti.
- **THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL)** Haziran 2025'te Air Europa'yı satın almak için bağlayıcı olmayan görüşmelere başlamıştı. Yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda söz konusu satın alma işleminin THY'ye Latin Amerika ve İber Yarımadası pazarlarında katkı sağlayacağı sonucuna varılmıştır. Bu kapsamda THY, Air Europa'yı satın almak için bağlayıcı bir teklif vermiştir.
- **Galata Wind (GWINN TI; EÜG; HF: TRY51,62)** IAS29 düzenlemelerine göre 2Ç25 mali sonuçlarını açıkladı; 2Ç25'te 270 milyon TL (kons. 161 milyon TL) net kar elde etti, bu rakam 2Ç24'teki 257 milyon TL'ye kıyasla %5,3 artış gösterdi. Ertelenmiş vergi giderlerinin azalması, beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kârda etkili oldu. Toplam satışlar 605 milyon TL ile sabit kalırken (2024 yılının 2. çeyreği: 609 milyon TL), ticari faaliyetlerden kaynaklanan döviz çevrim farklarının artması (70 milyon TL) sayesinde faaliyet kârı %23 artışla 310 milyon TL'ye yükseldi (2024 yılının 2. çeyreği: 252 milyon TL). 2Ç25'te Galata Wind, 2Ç24'teki 189,1 GWh'ye kıyasla %12 artışla 210,6 GWh elektrik üretti. Şirket, 2Ç25'te 417 milyon TL (kons. 414 milyon TL) FAVÖK kaydetti, bu rakam 2Ç24'teki 426 milyon TL'nin (-%) altında kaldı. FAVÖK marjı ise %70 ile sabit kaldı. **IAS29 Dışı Sonuçlar:** Galata Wind, yıllık bazda %35 artışla 598 milyon TL gelir açıkladı (2024 yılının ikinci çeyreği: 442 milyon TL). FAVÖK %28 artışla 401 milyon TL'ye yükseldi (tahminimiz 452 milyon TL) ve marj %67 olarak gerçekleşti (2024 yılının ikinci çeyreği: %70). Mevduat bakiyesinin artması (%184 artış) ve vergi giderlerinin azalmasıyla diğer faaliyet gelirlerinde görülen büyük artışın (%350 artış) faydaları görüldü ve net kar %48 artışla 419 milyon TL'ye ulaştı (tahminimiz 355 milyon TL).
- **Vakıfbank (VAKBN, Nötr, 12A HF: 31,00 TL)** 2Ç25 net kârı önceki çeyreğin serbest karşılık iptal geliri hariç net kârına göre %11 artışla 10,0 milyar TL oldu. Net kârın her ikisi de 9,3 milyar TL olan beklentimiz ve medyan tahminin üzerinde gelmesi alım/satım gelirlerinin beklentimize göre daha güçlü olmasından kaynaklandı. Böylece bankanın 2025/6 net kârı yıllık %57 artışla 30,0 milyar TL ve öz kaynak getirisi %25,8 oldu. Enflasyon değerlendirme oranının 2,5 puan artışla %26,1 olması TÜFE tahvil gelirinin 3,9 milyar TL artmasını sağladı. Bankanın swap dahil, TÜFE geliri hariç net faiz geliri 1 milyar TL azaldı. Buna karşılık TÜFE değerlemesi nedeniyle net faiz marjı 13 baz puan arttı. Vakıfbank net faiz marjını 2025/6'da önceki yıla göre 20 puan arttırdı. Bu gösterge için yıllık 200 baz puan artış hedefi korunuyor. Bankanın net komisyon geliri ise 2Ç25'te %13 ve 2025/6'da önceki yıla göre %55 arttı. Vakıfbank komisyonlar için sene başında %25'lerde olan artış beklentisini %40'ın üzeri olarak güncelledi. 2Ç25'te sorunu kredilere intikal tutarı (net) önceki çeyreğe göre %48 arttı ve sorunlu kredi tutarı 16 milyar TL'ye yakın artışla 62,6 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,5 (50 baz puan artış) oldu. Net karşılık gideri de 2Ç25'te 2 milyar TL arttı. Böylece net kredi risk maliyeti 2025/6'da 144 baz puan oldu (2024: 33 baz puan). Banka yıl sonu öngörüsünü 100 baz puandan 150 baz puana yükseltti. İşletme maliyetleri de önceki çeyreğe göre %16 ve yıllık %62 arttı. Vakıfbank bu kalemde de yıllık artışın ortalama TÜFE'nin üzerinde olmasını bekliyor. Bizim bu kalem için büyüme tahminimiz %57. YbG kredi artışları ise TL'de %17,5 ve YP'de dolar bazında %14,1 oldu. Banka büyüme beklentilerini sırasıyla %30'un hafif altı (%15'ler) ve %20'nin hafif altı (%10'un hafif altı) olarak güncelledi. **Yorum ve Öneri:** Vakıfbank 2025 için öz kaynak getiri hedefini de %25'li seviyelerden %30'un hafif altı olarak güncelledi. Banka için net kâr tahminlerimizi 2025 için %7 artışla 72,0 milyar TL ve 2026 için %14 artışla 106 milyar TL olarak güncelledik. Buna göre özkaynak getiri beklentimiz %29 ve %31'de bulunuyor. 12 aylık fiyat hedefimizi de %17 artışla 31,00 TL'ye yükselttik. 'Nötr' görüşümüzü koruyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 1 Ağustos haftasında 3,3 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -1,8 milyar \$) 192,3 milyar \$'a geriledi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 11,6 milyar TL'lik düşüşle 477,6 milyar TL'ye (11,8 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 131,1 milyar TL düşüşle 14,5 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,5 artış ve %1,0 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 12,0 milyar TL artarak 454,6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,22 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 240 baz puan düşüşle %52,6'ya geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 40 baz puan düşüşle %52,5'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 140 baz puan düşüşle %63,7'ye geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 300 baz puan düşüşle %41,9 ve 50 baz puan düşüşle %41,4 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 135,5 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +0,4 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 8,8 milyon \$ alış yaptı (S12A: +4,2 milyar \$).

## Şirket Haberleri

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

#### Program Kapsamında Geri Alımların

| Şirket                         | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat      | Tutar       | Özsermayeye |
|--------------------------------|-------|-----------|------------|-------------|-------------|
|                                |       |           | Bandı (TL) | (milyon TL) | Oranı       |
| Mavi Giyim                     | MAVI  | 200,000   | 41.77      | 8.4         | 0.21%       |
| Lokman Hekim                   | LKMNH | 57,500    | 17.75      | 1.0         | 3.88%       |
| Bahadır Kimya                  | BAHKM | 20,000    | 56.85      | 1.1         | 1.34%       |
| Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret | AKFIS | 60,000    | 23.18      | 1.4         | 0.48%       |
| Akfen Yenilenebilir Enerji     | AKFYE | 100,000   | 18.16      | 1.8         | 0.72%       |
| <b>Toplam</b>                  |       |           |            | <b>13.7</b> |             |

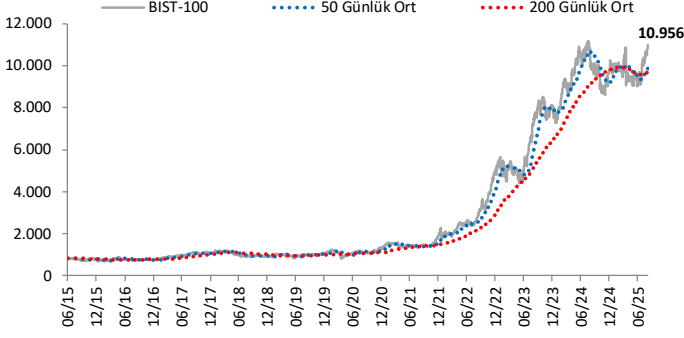
#### FİNANSAL TAKVİM

| Hisse Kodu | TMS-29       | Tarih (t) | Dönem | AK Yatırım |        |         | Konsensüs Tahmini (TMS-29) |        |         |
|------------|--------------|-----------|-------|------------|--------|---------|----------------------------|--------|---------|
|            |              |           |       | Net Satış  | FAVÖK  | Net Kar | Net Satış                  | FAVÖK  | Net Kar |
| HALKB      |              | 8-Ağu     | 2Ç25  | -          | -      | 4,250   | -                          | -      | 4,466   |
| ALBRK      |              | 8-Ağu     | 2Ç25  | -          | -      | 1,385   | -                          | -      | 1,249   |
| AVPGY      | TMS-29'lu    | 7-11 Ağu  | 2Ç25  | 1,717      | 754    | 907     | 1,717                      | 754    | 907     |
| VESBE      | TMS-29'lu    | 7-11 Ağu  | 2Ç25  | 20,170     | 928    | (872)   | 20,170                     | 928    | (872)   |
| COLLA      | TMS-29'lu    | 11-Ağu    | 2Ç25  | -          | -      | -       | 48,849                     | 9,081  | 4,940   |
| ENJSA      | TMS-29'lu    | 11-Ağu    | 2Ç25  | -          | -      | -       | 51,427                     | 10,394 | 158     |
| 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   |
| KLKIM      | TMS-29'lu    | 11-15 Ağu | 2Ç25  | 2,282      | 468    | 242     | 2,174                      | 456    | 238     |
| 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   |
| 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   |
| ENTRA      | TMS-29'lu    | Ağustos   | 2Ç25  | 1,550      | 1,130  | 720     | 1,550                      | 1,134  | 627     |
| 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     |
| MAVI       | TMS-29'lu    | 17-Eyl    | 2Ç25  | -          | -      | -       | 9,873                      | 1,753  | 565     |

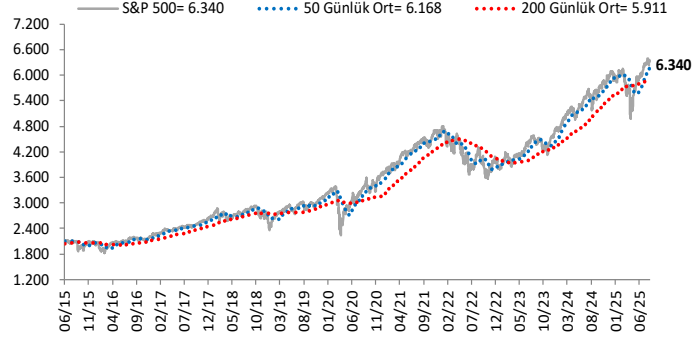
2Ç25 için son tarih: 19 Ağustos

# Göstergeler

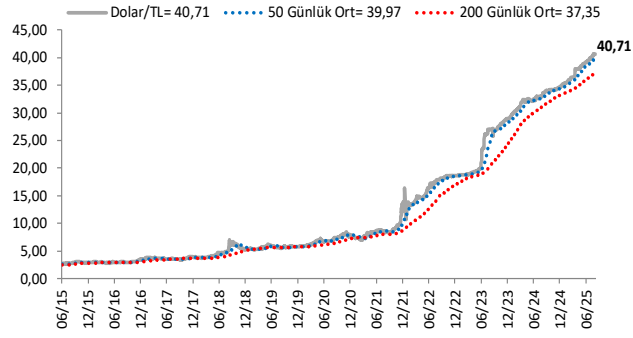
## BIST-100 (bin)



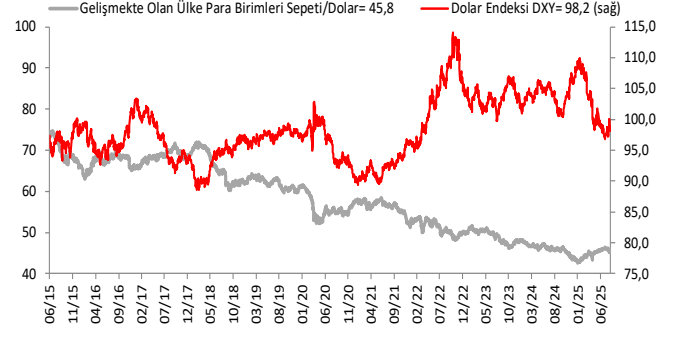
## S&P 500



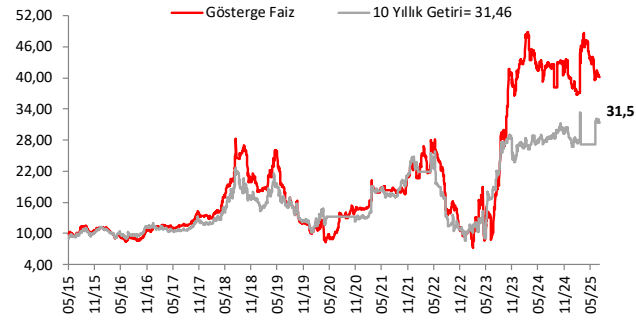
## \$/TL



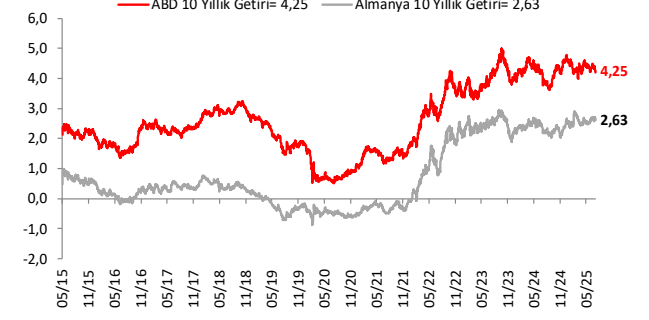
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



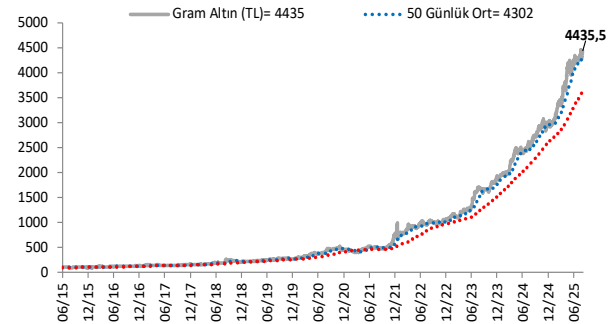
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto: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. İç 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 iç 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, iç 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**