

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş hareketi sürüyor

Küresel piyasalarda gümrük vergisi haberleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Zayıf istihdam verisi ardından bu hafta beklentilerin altında kalan ISM hizmet endeksi ön plandaydı ve faiz indirimi beklentilerine destek olduğunu takip ettik. Fed başkanlarından gelen açıklamalarda ABD istihdam piyasalarına yönelik endişelerini dile getirip eylül için faiz indirimi sinyali verdiklerini takip ettik. Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin %90'lar civarında seyrettiğini görüyoruz. Nisan diplerinden %30 civarı yükselen ve zirve bölgelerde yorulma sinyalleri üreten küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.1 ekside tamamladı. Yüksek değerlemeler, zayıf geçen 30 yıllık tahvil ihalesi ve istihdamda soğuma sinyalleri üreten haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi risk iştahını baskıladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endekslerin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. ABD'nin Japonya'ya yönelik çifte gümrük vergilerini kaldıracağı yönünde haberler ön planda. Trump'ın Fed'deki boş guvernör pozisyonuna faiz indirim çağrılarını destekleyen bir isim olan Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı'nı atayacağına dair açıklamaları dikkat çekiyor.

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
 - Vakıfbank <VAKBN TI> 2Ç25 Sonuçları
 - MSCI Endeks değişiklikleri
 - Aksa Enerji <AKSEN TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları
 - Türk Havacılık Sektörü & Türk Hava Yolları <THYAO TI> Temmuz 2025 Trafik Sonuçları
 - Türk Hava Yolları <THYAO TI> Air Europa Hisseleri için Bağlayıcı Teklif Sundu
 - Hitit Bilgisayar <HTTBT> Ajet ile Dağıtım Hizmeti Sözleşmesi İmzaladı
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,956
BIST-100 (US\$)	270
Günlük Değişim (TL)	%0.50
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,970 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,792 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 440.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%24.8
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 3761.868 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2.0	%9.6
3 Aylık / 12 Aylık	%16.7	%9.3

En çok artan TL/hisse Değişim

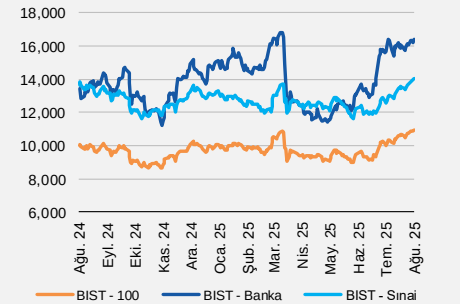
BINHO	%10.0
GENIL	%5.9
CANTE	%5.9
ENKAI	%4.3
FROTO	%3.8

En çok azalan TL/hisse Değişim

TUREX	-%7.5
GRTHO	-%3.1
TKFEN	-%2.5
BTCIM	-%2.1
TUPRS	-%1.6

Hacim US\$mın Değişim

THYAO	311	-%41.5
AKBNK	173	%67.7
YKBK	167	%30.4
ISCTR	134	-%5.1
EREGL	122	%44.0



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda gümrük vergisi haberleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Zayıf istihdam verisi ardından bu hafta beklentilerin altında kalan ISM hizmet endeksi ön plandaydı ve faiz indirimi beklentilerine destek olduğunu takip ettik. Fed başkanlarından gelen açıklamalarda ABD istihdam piyasalarına yönelik endişelerini dile getirip eylül için faiz indirimi sinyali verdiklerini takip ettik. Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin %90'lar civarında seyrettiğini görüyoruz. Nisan diplerinden %30 civarı yükselen ve zirve bölgelerde yorulma sinyalleri üreten küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.1 ekside tamamladı. Yüksek değerlemeler, zayıf geçen 30 yıllık tahvil ihalesi ve istihdamda soğuma sinyalleri üreten haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi risk iştahını baskıladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endekslerin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. ABD'nin Japonya'ya yönelik çifte gümrük vergilerini kaldıracağı yönünde haberler ön planda. Trump'ın Fed'deki boş guvernör pozisyonuna faiz indirim çağrılarını destekleyen bir isim olan Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı'nı atayacağına dair açıklamaları dikkat çekiyor. Ayrıca basında yer alan haberlerde bir diğer Fed guvernörü Waller ise görev süresi Mayıs 2026'da dolacak Powell'in yerine geçecek en güçlü aday olarak öne çıkıyor. Fed Başkanlarından gelecek açıklamaları izlemeye devam ediyoruz. Bugün Fed üyesi Alberto Musalem 17:20'de bankacılık sektörü üzerine konuşacak. Fed üyesi Michelle Bowman Kansas 19:15 Bankacılar Birliği'nin düzenlediği etkinlikte konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı eğilim korunurken büyük resimde ikinci çeyrek bilançoları, siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirimi beklentileri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Temmuz ayında merkez bankasının faiz indirimi kararı ve Moody's'in not artırımı kararı ardından bu hafta piyasa beklentisinin altında kalan enflasyon verileri ön plandaydı. Temmuz ayında TCMB faiz indirimine 300 baz puan ile beklentilerin biraz üzerinde bir adımla dönerken sonraki indirimlerin büyüklüğünün farklı olabileceğine dair temkinli mesajlar verdiğini takip etmiştik. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek son açıklamalarında enflasyondaki düşüşün nitelikli şekilde ilerlediğini ve olası risklere karşı yaptıkları hazırlıklarla düşüşün kesintiye uğramasına izin vermeyeceklerini söyledi. Enflasyon ile mücadele ve bütçe disiplinine vurgu yapan Şimşek, enflasyonun bu yılı TCMB tahmin aralığı olan %19-29 bandında tamamlayacağını, 2026 yılında %20'nin altına, 2027 yılında ise tek haneli seviyelere ineceğini ifade ederek hedeflere "Para, maliye, gelirler ve arz yönlü politikaların eşgüdümü" ile ulaşacaklarına dikkat çekti.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadeli %0.1 ekside, ABD vadeli %0.1 artıda
- Dolar endeksi artıda
- Altın yatay, petrolde aşağı baskı etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı ekside

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş hareketi sürüyor. Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini pazartesi günü kritik 10,750 direncini aşmayı başarak sürdüren piyasada, yukarı hareket dün de devam etti. Perşembe gününü %0.50 oranında değer artışıyla 10,956 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, yukarı hareketin kısa vadeli ana direnç bölgesi olarak izlediğimiz 10,750 seviyesi üzerinde sürdüğünü gözlemliyoruz. 10,750 üzerinde ilk hedef olarak aldığımız 11,000 seviyesini test eden piyasada, bu nokta gün içerisinde önemli olacaktır. 11,000 direncinin aşılması durumunda, 11,252 zirve bölgesini hedefleyecek yukarı hareketini sürdüreceğini düşünüyoruz. Şu aşamada yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, seans içi geri çekilmelerde ilk önemli destek noktası olarak artık 10,750 seviyesini izliyoruz. 10,750 altındaki olası hareketleri ilk zayıflama sinyali olarak değerlendireceğimiz piyasada, bir alt noktada 10,450 desteğinin ise kısa vadeli yükseliş hareketinde stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Geçen hafta ABD'de açıklanan ve zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ardından Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin %90'lar civarına yükseldiğini görüyoruz. Piyasa katılımcıları yılın sonuna kadar en az iki çeyrek puanlık indirim yapılacağını öngörüyor. Bu doğrultuda önümüzdeki hafta açıklanacak tarifelerin etkisi nedeniyle yukarı yönlü risklerin öne çıktığı enflasyon verisi riskli varlıkları açısından önemli olacak. Öncesinde Fed Başkanlarından gelecek mesajları izleme devam ediyoruz. Fed başkanlarından gelen bu haftaki açıklamalarda ABD istihdam piyasalarına yönelik endişelerini dile getirip eylül için faiz indirimi sinyali verdiklerini takip ettik. Bugün Fed üyesi Alberto Musalem 17:20'de bankacılık sektörü üzerine konuşacak. Fed üyesi Michelle Bowman Kansas 19:15 Bankacılar Birliği'nin düzenlediği etkinlikte konuşacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

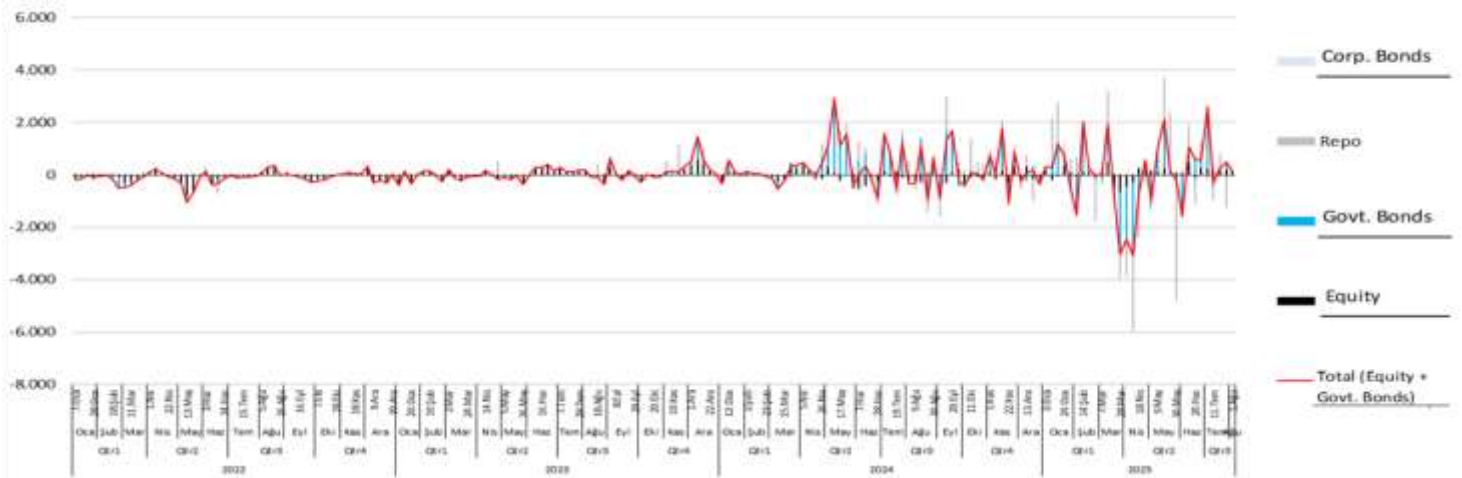
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 01 Ağustos haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 136 milyon USD giriş olurken**, devlet tahvili portföyüne **net 9 milyon USD giriş oldu**.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 963 milyon USD giriş olurken**, devlet tahvili portföyüne **net 2.200 milyon USD giriş oldu**.
- Yılbaşıdan bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.797 milyon USD giriş olurken**, devlet tahvili portföyünden **net 981 milyon USD çıkış oldu**.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	20 Haz.	27 Haz.	4 Tem.	11 Tem.	18 Tem.	25 Tem.	1 Ağu.	4Ç24	1Ç24	2Ç25	3Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	-109	248	235	178	209	205	136	-727	287	915	963	1.389	-2.696	1.797
Repo + Tahviller	-337	1.103	2.195	-955	597	-951	115	4.873	118	-10.018	1.001	4.881	22.512	-4.743
Repo	-1.020	687	-182	-476	561	-1.223	45	2.650	54	-6.230	-1.274	2.877	6.091	-4.325
Şirket Tahvili	-3	110	0	14	0	1	61	76	65	133	76	0	333	563
Devlet Tahvili	686	305	2.377	-493	36	271	9	2.148	-1	-3.922	2.200	2.004	16.088	-981
Toplam	-447	1.350	2.430	-777	807	-746	250	4.146	405	-9.103	1.965	6.270	19.816	-2.945

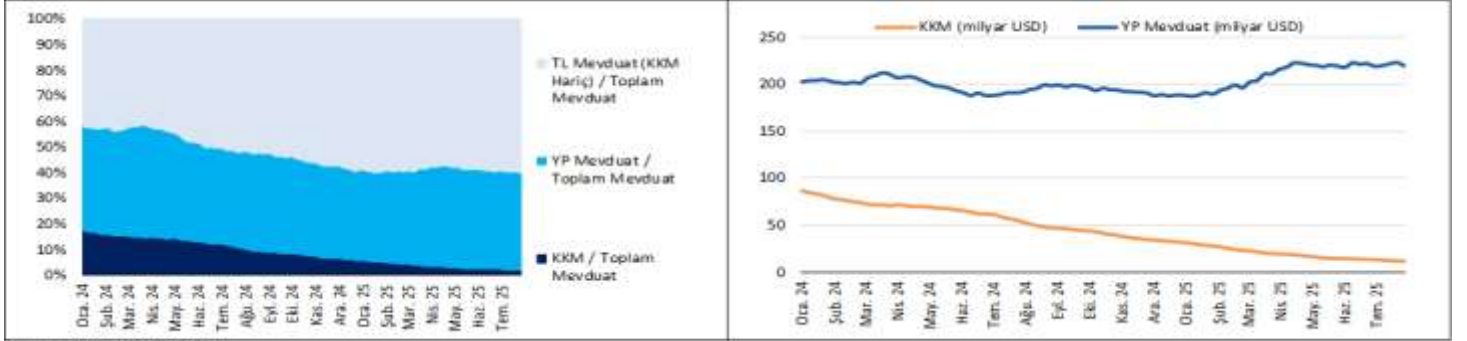
Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 01 Ağustos haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 12 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 478 milyar TL (12 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.

- Döviz mevduatı ise aynı dönemde 3,5 milyar USD düşerek 220 milyar USD'ye geriledi.
- TL mevduatının (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı %2 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Vakıfbank <VAKBN TL> 2Ç25 Sonuçları

Vakıfbank'ın net karı 2Ç25'te 10 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY beklentisi: 9.4 milyar TL ve piyasa beklentisi: 9.3 milyar TL). Net kar ikinci çeyrekte çeyreklik %50 gerilerken, yıllık %40 arttı. 2Ç25 özkaynak karlılığı %17 seviyesine geriledi (6A25: %26). **Karlılığın beklentimizin sınırlı üzerinde gelişmesinde beklentimizden daha düşük kredi karşılık giderleri ve daha olumlu ticari/kur/swap sonuçları etkili oldu. Çeyreğin olumlu konuları dayanıklı marjlar ve ticari/kur/swap sonuçları ve güçlü komisyonlar. Çeyreğin olumsuz konusu ise hem de takipteki kredilerde hem de yakın izlemedeki kredilerde yüksek artış oldu. Takipteki krediler çeyreklik %34 artarken, yakın izlemedeki krediler ise %19 arttı.**

Banka 2025 için “orta %20’li” olan özkaynak karlılığı hedefini “yüksek %20’li” olarak olumlu yönde değiştirdi (YKYt: %28). Net faiz marjı gelişiminde 200 baz puan iyileşme hedefi korunurken, TL ve YP kredi hacim hedefleri ve komisyon gelir artış hedefi yukarı yönlü revize edildi. Olumsuz olarak ise net risk maliyeti hedefi 100 baz puandan 150 baz puana yükseltildi.

Vakıfbank'ın 2Ç25 net karı piyasa beklentisinin %8 üzerinde gerçekleşti. **Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendirmekle birlikte özkaynak karlılık hedefinin yukarı yönlü revizyonunu hisse için sınırlı olumlu değerlendiriyoruz. Banka için özkaynak karlılığı beklentimizi %28 olarak yukarı yönlü revize ettik (eski tahmin: %25). Tahmin dönemimizi bir çeyrek ileri attık. Vakıfbank için 12 aylık hedef fiyatımızı 38TL/pay olarak revize ettik (eski hedef fiyat 30.5TL/pay) ve AL tavsiyemizi koruyoruz.** Banka 2025/26 tahminlerimize göre 1x/0.7x PD/DD ve 4.1x/2.7x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Vakıfbank yılbaşından bugüne XU100'ün %10 üzerinde performans gösterdi (XBANK'a göre %9 daha olumlu).

Banka 2. çeyrekte TL kredilerde %8 büyüme elde etti. Kredi büyümesi ağırlıklı ticari kredilerde gerçekleşti. Bankanın TL mevduatı çeyreklik %10 artış gösterirken, YP mevduatı (\$ bazında) %9 arttı. Vakıfbank'ın swaplardan arındırılmış net faiz marjı çeyreklik 14 baz puan iyileşti. Banka TÜFE'ye endeksli tahvil portföyünü ilk çeyrekteki %23.6 yerine %26.1 tahmini Ekim enflasyonu ile değerledi ve önümüzdeki çeyrekler için halen tampon mevcut. TL mevduat faizlerinde 80 baz puan düşüş ve TL kredi faizlerinde 20 baz puan düşüş sonucunda TL kredi-mevduat makası çeyreklik 60bp iyileşti. Komisyon gelirleri çeyreklik %13 büyüme gösterirken, faaliyet giderleri ise çeyreklik %16 artış gösterdi. Takipteki kredi oranı ikinci çeyrekte %2.5 seviyesine yükseldi (çeyreklik +45 baz puan). 2.aşama kredilerin toplam krediler içindeki payı %9.1 seviyesine yükseldi (1Ç25: %8.3). Net risk maliyeti ise ikinci çeyrekte +160 baz puan seviyesinde gerçekleşti (1Ç25: +140bp). Bankanın 2025'in tamamı için revize hedefi yaklaşık +150 baz puan. Vakıfbank'ın sadece banka sermaye yeterlilik ve çekirdek sermaye oranları BDDK esneklikleri hariç sırasıyla %13.7 ve %9.1 seviyelerinde gerçekleşti. Eğer kalan serbest karşılıklar hariç tutulursa, iki oran yaklaşık 15'er baz puan iyileşmektedir.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

MSCI Endeks değişiklikleri

MSCI endekslerinde 26 Ağustos kapanışı itibarıyla geçerli olacak değişiklikler açıklandı:

MSCI Global Standart Endeksi'nden çıkarılan şirketler: Coca Cola İçecek <CCOLA TI>, Pegasus <PGSUS TI>, Sasa Polyester <SASA TI>, Sisecam <SISE TI>

MSCI Global Small Cap Endeksi'ne eklenen şirketler: Efor Çay <EFORC TI>, Margün Enerji <MAGEN TI>, Pegasus <PGSUS TI>, Tera Yatırım <TERA TI>, Şişecam <SISE TI>, Vişne Madencilik <VSNMD TI>

MSCI Global Small Cap Endeksi'nden çıkarılan şirketler: Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI>, Eczacıbaşı İlaç <ECZYT TI>, Kontrolmatik <KONTR TI>, Konya Çimento <KONYA TI>, Mia Teknoloji <MIATK TI>, Politeknik Metal Sanayi <POLTK TI>, Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI>, Tureks Turizm <TUREX TI>, Yeo Teknoloji <YEOTK TI>, Zorlu Enerji <ZOREN TI>

Aksa Enerji <AKSEN TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Aksa Enerji <AKSEN TI> 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 1.139 milyon TL'nin altında, yıllık bazda %5 düşüşle 929 milyon TL net kâr açıkladı. Gelirler yıllık bazda yaklaşık %22 artarak 9.862 milyon TL'ye, VAFÖK ise yaklaşık %19 artış gösterdi; her iki kalem de piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşti. Operasyonel kârlılıktaki toparlanmaya rağmen, yüksek net finansman giderleri ve ağır vergi yükü net kârı baskıladı.

Operasyonel kârlılıktaki iyileşmeye karşın, 2Ç24'e kıyasla azalan kur farkı gelirleri sonrasında şirket bu çeyrekte 196 milyon TL net finansman gideri açıkladı. Ayrıca, duran varlıkların matrah farklılıklarından kaynaklanan artan vergi yükümlülüğü nedeniyle, şirket 2Ç25'te 193 milyon TL ertelenmiş vergi gideri kaydetti; bu durum da net karlılık üzerinde baskı yarattı.

Talimercan santralinin devreye girmesinin ardından Asya operasyonlarının VAFÖK katkısının artarak devam ettiğini gözlemledik. Ayrıca, Gana santralinin çift yakıtlı sisteme geçmesi, Afrika operasyonlarındaki marj iyileşmesinden de görüldüğü üzere, VAFÖK'e anlamlı ve olumlu katkısını sürdürdü. Şirket'in operasyonel kârlılıktaki gelişimini olumlu değerlendiriyor ve yıl sonu VAFÖK hedefinin ulaşılabilir olduğunu düşünüyoruz.

Net borç, devam eden yatırımlar için kullanılan krediler nedeniyle 4Ç24'e göre %15, çeyreklik bazda ise %12 artışla 36,7 milyar TL'ye yükseldi. Bununla birlikte, Net Borç/FAVÖK oranı 1Ç25'teki 3,4x seviyesinden 3,7x'e yükselirken, 2024 yıl sonuna kıyasla yatay kaldı.

Genel olarak, net kârın piyasa beklentisinin altında kalmasına rağmen güçlü operasyonel performans desteğiyle Aksa Enerji'nin 2Ç25 sonuçlarını hafif olumlu değerlendiriyoruz. Özetle, model Portföyümüzde de yer alan AKSEN için 12 aylık hedef fiyatımızı 67,5 TL/hisse ile "AL" tavsiyemizi koruyoruz.

AKSEN TI - AKSEN - Açıklanan Finansallar [TMS/TFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti
Net Satışlar	9.862	8.075	%22	40.329	42.200	-%4	10.208	-%3	9.172
VAFÖK	2.512	2.111	%19	9.796	9.513	%3	2.749	-%9	2.623
Net Kar	929	974	-%5	1.657	6.619	-%75	423	%120	1.139
Net Borç [Nakit]				36.572	28.388	%29	32.589	%12	
VAFÖK Marjı	25,5	26,1	-0,7 pp	24,3	22,5	1,7 pp	26,9	-1,5 pp	28,6
Net Marj [%]	9,4	12,1	-2,6 pp	4,1	15,7	-11,6 pp	4,1	5,3 pp	12,4
Net Borç / VAFÖK [x]				3,7	3,0	0,7 pp	3,5	0,3 pp	

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Bölgesel Dağılımlar	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/ÇΔ
Türkiye								
Hasıla	6.910	5.462	%26	14.352	11.206	%28	7.443	-%7
VAFÖK	456	251	%82	1.184	761	%56	728	-%37
Asia								
Hasıla	1.776	1.216	%46	3.611	2.485	%45	1.835	-%3
VAFÖK	1.470	986	%49	2.995	1.726	%74	1.526	-%4
Africa								
Hasıla	1.177	1.397	-%16	2.107	2.965	-%29	930	%27
VAFÖK	1.014	926	%9	1.717	1.759	-%2	703	%44

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Türk Havacılık Sektörü & Türk Hava Yolları <THYAO TI> Temmuz 2025 Trafik Sonuçları

Türkiye Havacılık Sektörü - Temmuz 2025 Trafik Sonuçları – 2025'in En İyi Aylık Performansı

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) Temmuz 2025 trafik verilerini açıkladı. Türkiye’de toplam yolcu trafiği Temmuz ayında yıllık bazda %6 arttı; artışa ağırlıklı olarak yurt içi yolcu büyümesi öncülük ederken uluslararası yolcu trafiği de güçlü katkı sundu. Toplam uçuşlar yıllık %5 arttı ve Temmuz 2025 için yıllık bazda daha yüksek doluluk oranına işaret etti. Sabiha Gökçen Havalimanı’nda (SAW) güçlü büyüme (%15 yıllık) devam ederken, İstanbul Havalimanı’nın (IST) %8 yıllık büyümesi yıl başından bugüne ve son 12 aylık ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Temmuz 2025 sonuçlarını Türk havacılık hisseleri için genel olarak olumlu değerlendiriyoruz ve THYAO için 12 aylık 14 USD, PGSUS için 12 aylık 8,2 EUR ve TAVHL için 12 aylık 10 EUR hedef fiyatımızla “AL” tavsiyemizi sürdürüyoruz.

- Pegasus Hava Yolları’nın ana üssü ve İstanbul’un ikinci havalimanı olan SAW, yıllık %15 büyüdü. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %21 büyürken yurt içi yolcu trafiği de büyümeyi destekledi ve yıl başından bugüne ve son 12 aylık trendlerin üzerinde büyüme ivmesi devam etti.
- TAV’ın portföyündeki en büyük havalimanı, Antalya (AYT), Temmuz 2024’e benzer seviyelerde kalırken yurt içi yolcu trafiği %6 düştü.
- THY’nin ana üssü olan IST, yıllık %8 büyüme ile yıl başından bugüne ve son 12 ay ortalamasının üzerinde performans gösterdi. Bu dönemde, yurt içi yolcu sayısı yıllık %13, uluslararası yolcu sayısı ise yıllık %6 büyüdü.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Temmuz 2025 trafik verilerini paylaştı. Yolcu istatistikleri, hem yurt içi hem de dıştan dışa transfer (int’l-to-int’l) yolcu büyümesinin etkisiyle güçlü artışa işaret ederken, uluslararası direkt uçan yolcularda görece daha zayıf büyüme görüldü. Yurt içi hatlarda kapasite artırımı devam etti; 2Ç25 sonuçlarında yurt içi birim gelirler çift haneli artarken, uluslararası birim gelirlerde hafif bir düşüş yaşanmıştı. Kargo hacmi geçen ayki hafif yavaşlamanın ardından yeniden güçlü büyüme kaydetti. Kapasite artışına rağmen doluluk oranları genel olarak sabit kaldı. Genel olarak Temmuz 2025 trafik sonuçlarını hafif olumlu değerlendiriyoruz ve benzer bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

- Türk Hava Yolları, Temmuz ayında 9 milyon yolcu taşıdı +%8,4 y/y). Yurt içi yolcu sayısı yıllık %8, uluslararası yolcu sayısı ise yıllık %9 arttı. Uluslararası direkt uçan yolcu sayısı yıllık %3,5, dıştan dışa transfer uluslararası yolcu sayısı ise yıllık %13 arttı.
- Uluslararası kapasite AKK (Arz Edilen Koltuk Km) bazında yıllık %8, yurt içi kapasite ise yıllık %16 arttı. Yurt içi doluluk oranı 2,7 puan düşüşle %90,6 olurken, uluslararası doluluk oranı 0,5 puan artışla %84,8’e çıktı. Bu dönemde taşınan kargo hacmi ise yıllık %11 arttı.
- Uzak Doğu ve Afrika bölgeleri, ÜYK (Ücretli Yolcu Km) bazında sırasıyla yıllık %13 ve %20 büyüme ile en yüksek artışı gösterirken Avrupa ise yıllık %11 büyümeyle takip etti.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Air Europa Hisseleri için Bağlayıcı Teklif Sundu

Türk Hava Yolları <THYAO TI>, Air Europa'nın azınlık hisselerini satın almak için bağlayıcı bir teklif sunmaya karar verdi. Şirket, daha önce (20 Haziran) yaptığı açıklamada, İber Yarımadası ve Latin Amerika bölgesinde ağını büyütmek amacıyla Air Europa hisselerini satın alma niyetini açıklamıştı. Air Europa, 27 adet Boeing 737 ve 27 adet Boeing 787 Dreamliner olmak üzere 54 uçaklık bir filoya sahip ve İspanya iç hatlarında ve Madrid'den Avrupa ile Latin Amerika'daki büyük şehirlere uluslararası hatlarda faaliyet gösteriyor. Türk Hava Yolları yönetimi yatırımın fizibilitesini değerlendirerek, 2033 stratejisine uygun olarak bağlayıcı teklif sunma kararı aldı. **THY, daha önce Air Europa hisselerine yönelik ilgisini açıklamış olsa da, bu gelişmeyi şirketin 2033 stratejisi çerçevesinde olumlu olarak değerlendiriyoruz ve sınırlı bir piyasa tepkisi bekliyoruz.**

Hitit Bilgisayar <HTTBT> Ajet ile Dağıtım Hizmeti Sözleşmesi İmzaladı

Pegasus Hava Yolları'nın <PGSUS TI> %37 oranında iştiraki Hitit Bilgisayar <HTTBT TI>, Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI> %100 oranda iştirak ettiği düşük maliyetli taşıyıcı Ajet ile bir dağıtım hizmeti sözleşmesi imzaladı. Ajet, Hitit'in Crane Agency Portal (Crane APP) yazılımını kullanacak. Ajet'in 31 Mart 2024'ten bu yana Hitit'in Crane Yolcu Hizmet Sistemi'ni (Crane PSS) kullandığını hatırlatıyoruz. Bu anlaşma, Hitit'in Ajet'teki hizmet kapsamını genişletirken, gelecekte Türk Hava Yolları tarafından da kullanılma potansiyeli taşıyor. **Bu anlaşmayı Hitit için olumlu, Pegasus Hava Yolları için ise şirketteki %37'lik hissesi üzerinden dolayı olarak destekleyici görüyoruz ve piyasa tepkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.**

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos		
08.Ağu	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası
08.Ağu	HALKB	Halk Bankası
11.Ağu	ADEL	Adel Kalemcilik
11.Ağu	ARMGD	Armada Gıda
11.Ağu	CCOLA	Coca Cola İçecek
11.Ağu	ENJSA	Enerjisa Enerji
11.Ağu	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
12.Ağu	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
12.Ağu	DOHOL	Doğan Holding
12.Ağu	MGROS	Migros
12.Ağu	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı
12.Ağu	TABGD	Tab Gıda Sanayi
13.Ağu	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler
13.Ağu	SAHOL	Sabancı Holding

Ağustos		
13.Ağu	TCELL	Turkcell
13.Ağu	TTKOM	Türk Telekom
14.Ağu	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
14.Ağu	BİZİM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
14.Ağu	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
14.Ağu	SOKM	Şok Marketler Ticaret
15.Ağu	ALARK	Alarko Holding
15.Ağu	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
15.Ağu	ENKAI	Enka İnşaat
15.Ağu	PRKME	Park Elek. Madencilik
18.Ağu	AKSA	Aksa
18.Ağu	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
18.Ağu	ULKER	Ülker
19.Ağu	DOAS	Doğuş Otomotiv

2Ç25 MALİ TABLO																	
Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
7 Ağu.		AKSEN Aksa Enerji	9,861.9	2,512.2	25.5%	929.1	9.4%	22.1%	19.0%	-0.7 pp	-2.6 pp				9,172.0	2,623.0	1,139.0
7 Ağu.		ATAGY Ata G.M.Y.O.	10.5	1.3	12.1%	4.5	42.9%	9.7%	-22.3%	-5.0 pp	-2.0 pp						
7 Ağu.		CEMTS Çemtaş	1,527.2	263.8	17.3%	179.2	11.7%	-8.1%	64.3%	7.6 pp	15.4 pp						
7 Ağu.		CEOEM Ceo Event Medya	542.4	18.3	3.4%	11.1	2.0%	-2.0%	-68.3%	-7.0 pp	-8.8 pp						
7 Ağu.		CRFSA Carrefoursa	19,090.7	458.7	2.4%	-2,068.8	-10.8%	-1.8%	-23.4%	-0.7 pp	-5.2 pp						
7 Ağu.		DOGUB Doğusan	14.1	-3.6	-25.8%	-16.0	-113.5%	39.6%	a.d.	-3.2 pp	-44.3 pp						
7 Ağu.		EBEBK Ebebek Mağazacılık	6,046.2	1,102.3	18.2%	-18.4	-0.3%	15.9%	71.8%	5.9 pp	-1.2 pp				5,888.0	474.0	19.0
7 Ağu.		EDATA E-Data Teknoloji Pazarlama	551.6	41.4	7.5%	0.2	0.0%	76.6%	-54.1%	-21.4 pp	-21.4 pp						
7 Ağu.		GLYHO Global Yatırım Holding	5,630.5	2,097.8	37.3%	873.6	15.5%	16.4%	-1.9%	-6.9 pp	3.4 pp						
7 Ağu.		GOODY Good-Year	5,931.2	326.0	5.5%	-570.9	-9.6%	13.8%	-7.1%	-1.2 pp	-7.0 pp						
7 Ağu.		GWIND Galata Wind Enerji	605.0	417.9	69.1%	270.5	44.7%	-0.8%	-2.0%	-0.8 pp	2.6 pp				597.5	413.5	161.0
7 Ağu.		İNTEM İntema	447.8	114.8	25.6%	61.0	13.6%	2.0%	4.9%	0.7 pp	17.5 pp						
7 Ağu.		KTSKR Kütahya Şeker Fabrikası	377.7	-16.8	-4.4%	10.1	2.7%	125.0%	a.d.	63.4 pp	-31.3 pp						
7 Ağu.		LIDFA Lider Faktoring				217.4											
7 Ağu.		OYAKC Oyak Çimento Fabrikaları	12,394.7	2,785.3	22.5%	2,560.7	20.7%	-2.1%	-28.2%	-8.2 pp	-1.8 pp				12,093.0	2,807.0	1,903.0
7 Ağu.		PETKM Petkim	19,899.4	-541.8	-2.7%	-581.9	-2.9%	-21.2%	a.d.	-5.8 pp	-12.0 pp				19,319.3	-689.0	-1,300.0
7 Ağu.		TMPOL Temapol Polimer Plastik	265.0	42.7	16.1%	2.8	1.1%	53.1%	165.6%	6.8 pp	-1.6 pp						
7 Ağu.		VAKBN T. Vakıflar Bankası				10,029.5								9,405.8			9,262.5
7 Ağu.		YYLGD Yayla Agro Gıda	4,358.4	204.9	4.7%	-103.1	-2.4%	33.2%	-37.5%	-5.3 pp	-12.1 pp						
6 Ağu.		AGESA Agesa Hayat Emeklilik				1,260.1								1,206.0			1,232.0
6 Ağu.		AKCNS Akçansa	5,307.6	708.2	13.3%	258.6	4.9%	-15.7%	-48.7%	-8.6 pp	-9.5 pp				5,270.0	717.0	228.6
6 Ağu.		BRISA Brisa	8,753.1	833.0	9.5%	-579.4	-6.6%	-6.6%	-37.0%	-4.6 pp	-8.2 pp				8,861.0	953.0	-531.0
6 Ağu.		CONSE Consus Enerji İşletmeciliği Ve	367.5	106.0	28.9%	34.7	9.4%	-11.2%	-12.5%	-0.4 pp	6.6 pp						
6 Ağu.		DCTTR Dct Trading Dış Ticaret	669.0	100.9	15.1%	-9.8	-1.5%	82.1%	a.d.	38.4 pp	6.8 pp						
6 Ağu.		ERBOS Erbosan	1,212.3	46.6	3.8%	12.2	1.0%	5.4%	-44.4%	-3.4 pp	-4.2 pp						
6 Ağu.		EREGL Ereğli Demir Çelik	41,413.0	3,991.7	9.6%	1,306.6	3.2%	-39.2%	-53.3%	-2.9 pp	-5.5 pp				49,630.2	4,315.9	780.5
6 Ağu.		ERSU Ersu Gıda	35.2	-9.4	-26.7%	-62.2	-176.8%	-13.4%	a.d.	21.2 pp	-82.2 pp						
7 Ağu.		GLBMD Global Menkul Değ.	5,249.8	9.2	0.2%	-18.9	-0.4%	-10.5%	-90.5%	-1.5 pp	-1.3 pp						
6 Ağu.		HATSN Hat-San Gemi İnşaa Bakım O	987.7	226.9	23.0%	126.8	12.8%	22.6%	a.d.	34.5 pp	6.9 pp						
6 Ağu.		ISDMR İskenderun Demir Ve Çelik	28,746.1	2,978.5	10.4%	2,013.8	7.0%	-24.2%	-15.4%	1.1 pp	-2.9 pp						
6 Ağu.		KORDS Kordsa Teknik Tekstil	7,611.9	487.4	6.4%	-122.1	-1.6%	-25.7%	-18.2%	0.6 pp	-1.1 pp				7,552.8	518.8	-245.0
6 Ağu.		SEKFK Şeker Fin. Kir.	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
6 Ağu.		TKNSA Teknosa	17,667.2	895.6	5.1%	-541.7	-3.1%	0.3%	93.3%	2.4 pp	1.2 pp						
6 Ağu.		VKFYO Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	0.0	7.9	a.d.	-0.6	a.d.	a.d.	90.6%	a.d.	a.d.						
6 Ağu.		VKGYO Vakıf G.M.Y.O.	401.2	249.7	62.2%	416.2	103.7%	-88.0%	-67.2%	39.5 pp	0.2 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklama Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
5 Ağu.	ASELS	Aselsan	29,550.4	8,015.7	27.1%	3,993.3	13.5%	13.3%	18.4%	1.2 pp	1.7 pp				28,644.5	6,999.0	3,018.9
5 Ağu.	BANVT	Banvit	7,333.2	-387.5	-5.3%	-262.4	-3.6%	-23.0%	a.d.	-31.9 pp	-20.5 pp						
5 Ağu.	CIMSA	Çimsa	10,895.2	2,028.5	18.6%	717.1	6.6%	40.0%	5.3%	-6.1 pp	-15.6 pp				10,495.5	2,060.1	781.0
5 Ağu.	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri	1,426.4	17.7	1.2%	27.7	1.9%	38.3%	a.d.	1.2 pp	11.5 pp						
5 Ağu.	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri	288.0	43.4	15.1%	-1.7	-0.6%	6.7%	-25.0%	-6.4 pp	-0.3 pp						
5 Ağu.	ETİYAT	Euro Trend Y.O.	2.3	-8.7	-370.5%	-10.8	-460.4%	-88.0%	a.d.	-408.5 pp	-465.9 pp						
5 Ağu.	EUKYO	Euro Kapital Y.O.	7.5	-5.5	-73.3%	-10.6	-140.7%	-60.5%	a.d.	-109.7 pp	-141.0 pp						
5 Ağu.	EUYO	Euro Yat. Ort.	8.3	-4.6	-55.6%	-10.5	-126.7%	-58.4%	a.d.	-98.5 pp	-136.7 pp						
5 Ağu.	INVEO	Inveo Yatırım Holding	7,389.9	7,375.5	99.8%	7,606.1	102.9%	a.d.	a.d.	5.7 pp	24.7 pp						
5 Ağu.	ISCTR	İş Bankası (C)				17,372.2							14,412.0			13,413.2	
5 Ağu.	LILAK	Lila Kağıt	3,232.7	635.3	19.7%	931.2	28.8%	-17.6%	-23.3%	-1.5 pp	13.4 pp						
5 Ağu.	MHRGY	Mhr Gayrimenkul Yatırım Ort.	79.5	18.0	22.7%	34.5	43.4%	19.8%	-54.4%	-36.8 pp	-130.8 pp						
5 Ağu.	NTGAZ	Naturel Gaz	1,331.3	213.5	16.0%	56.4	4.2%	16.6%	40.6%	2.7 pp	3.0 pp						
5 Ağu.	PRDGS	Pardus Girişim Srm. Y. O.	0.0	-54.8	a.d.	-59.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
5 Ağu.	THYAO	Türk Hava Yolları	231,324.0	46,071.0	19.9%	26,831.0	11.6%	-6.3%	0.1%	1.3 pp	-5.0 pp				232,153.0	45,408.3	24,552.5
5 Ağu.	VAKFN	Vakıf Fin. Kır.				260.7											
4 Ağu.	AKGRT	Aksigorta				857.8							709.0			709.0	
4 Ağu.	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım	30.8	11.7	37.9%	-19.2	-62.5%	27.3%	-27.1%	-28.2 pp	a.d.						
4 Ağu.	TUREX	Tureks Turizm	1,765.5	343.5	19.5%	244.5	13.8%	28.6%	71.5%	4.9 pp	13.5 pp						
4 Ağu.	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Y	89.7	54.9	61.2%	-75.6	-84.3%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
1 Ağu.	AFYON	Afyon Çimento	743.5	45.7	6.1%	-99.8	-13.4%	-18.0%	-90.5%	-47.1 pp	-34.9 pp						
1 Ağu.	ANSGR	Anadolu Sigorta				2,959.5										3,193.5	
1 Ağu.	DOBUR	Doğan Burda Rizzoli	186.0	-8.0	-4.3%	-12.8	-6.9%	-27.9%	a.d.	-23.3 pp	-20.7 pp						
1 Ağu.	EFORC	Efor Çay	3,284.2	448.9	13.7%	-41.1	-1.3%	96.7%	277.3%	6.5 pp	-7.9 pp						
5 Ağu.	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Prom	211.7	96.2	45.4%	417.5	197.2%	-27.1%	19.5%	17.7 pp	157.1 pp						
1 Ağu.	GRNYO	Garanti Y.O.	122.8	1.8	1.5%	-4.0	-3.3%	11.1%	-84.6%	-9.1 pp	-5.9 pp						
1 Ağu.	HDFGS	Hedef Girişim Srm. Y. O.	65.2	53.8	82.4%	-100.2	-153.5%	a.d.	a.d.	43.5 pp	1,438.0 pp						
1 Ağu.	ISGYO	İş G.M.Y.O.	854.7	369.1	43.2%	1,302.5	152.4%	-49.1%	-15.3%	17.2 pp	-53.4 pp				2,265.0	1,655.0	1,610.0
1 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	677.4	-33.3	-4.9%	298.4	44.1%	a.d.	a.d.	-3.4 pp	a.d.						
1 Ağu.	PSDTC	Pergamon Status	8.7	-4.1	-46.6%	15.7	179.7%	-24.6%	a.d.	-33.6 pp	95.4 pp						
1 Ağu.	USAK	Uşak Seramik	1,209.5	88.9	7.3%	305.5	25.3%	98.5%	-30.7%	-13.7 pp	37.2 pp						
31 Tem.	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.				1,326.3							1,305.0			1,306.5	
31 Tem.	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekn	1,087.7	247.2	22.7%	30.9	2.8%	-4.1%	-6.6%	-0.6 pp	-3.7 pp				1,125.0	247.0	17.0
31 Tem.	ISYAT	İş Y.O.	203.9	36.7	18.0%	3.5	1.7%	-77.7%	-44.8%	10.7 pp	-0.4 pp						
31 Tem.	KCHOL	Koç Holding	406,395.0	48,655.0	12.0%	7,733.0	1.9%	-17.9%	25.5%	4.1 pp	-0.1 pp					1,598.0	
31 Tem.	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton	21.3	-2.7	-12.7%	-10.4	-48.8%	-8.8%	a.d.	-26.4 pp	-48.6 pp						
31 Tem.	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası				11,329.9										10,084.7	
30 Tem.	FMIZP	F-M İzmit Piston	179.3	19.4	10.8%	13.1	7.3%	-9.4%	-27.3%	-2.7 pp	-7.2 pp						
30 Tem.	FROTO	Ford Otosan	194,793.2	12,604.8	6.5%	6,110.8	3.1%	35.1%	32.2%	-0.1 pp	-2.5 pp				193,873.6	11,784.6	6,058.6
30 Tem.	GARAN	Garanti Bankası				28,325.8							22,913.3			23,403.3	
30 Tem.	TSKB	T.S.K.B.				3,380.5							3,232.6			3,279.0	
29 Tem.	AKBNK	Akbank				11,124.8							11,047.7			11,047.7	
29 Tem.	ATLAS	Atlas Y.O.	754.0	47.5	6.3%	32.7	4.3%	-26.9%	-42.1%	-1.7 pp	0.5 pp						
29 Tem.	AYGAZ	Aygaz	19,966.6	609.6	3.1%	963.1	4.8%	-16.2%	a.d.	2.8 pp	3.4 pp				19,579.2	548.1	608.7
29 Tem.	GARFA	Garanti Faktoring				552.7											
29 Tem.	ISFIN	İş Finansal Kiralama				966.9											
29 Tem.	MAALT	Marmaris Altinyunus	11.1	3.8	34.6%	30.3	273.1%	2.0%	-27.3%	-13.9 pp	1,020.6 pp						
29 Tem.	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	750.9	56.2	7.5%	33.6	4.5%	-25.6%	-32.5%	-0.8 pp	0.5 pp						
29 Tem.	OTKAR	Otokar	11,400.5	1,441.0	12.6%	412.0	3.6%	10.2%	a.d.	13.0 pp	15.6 pp				11,479.0	582.0	42.0
29 Tem.	QNBTR	Qnb Bank				10,734.3											
29 Tem.	RAYSG	Ray Sigorta				1,309.8											
29 Tem.	TAVHL	Tav Havalimanları	19,538.9	6,251.4	32.0%	-191.6	-1.0%	1.1%	5.5%	1.3 pp	-18.5 pp				20,192.5	6,091.4	840.4
29 Tem.	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.	46.6	8.2	17.5%	33.6	72.0%	5.7%	7.9%	0.4 pp	a.d.						
29 Tem.	TUPRS	Tüpraş	183,163.6	13,889.2	7.6%	8,883.8	4.9%	-28.9%	-19.8%	0.9 pp	2.2 pp				176,225.0	13,267.0	6,742.0
29 Tem.	TTRAK	Türk Traktör	12,489.4	1,232.4	9.9%	338.5	2.7%	-41.0%	-66.0%	-7.2 pp	-9.7 pp				12,235.7	1,106.6	304.9
28 Tem.	MPARK	Mıp Sağlık Hizmetleri	11,870.8	2,896.8	24.4%	1,044.5	8.8%	14.1%	13.1%	-0.2 pp	-4.8 pp				11,495.5	2,808.5	958.0
28 Tem.	QNBFK	Qnb Finansal Kiralama				477.5											
28 Tem.	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	69,440.3	2,419.7	3.5%	1,751.1	2.5%	116.4%	-33.3%	-7.8 pp	-2.9 pp				65,679.9	2,451.3	1,043.5
25 Tem.	ARCLK	Arçelik	121,363.6	7,075.1	5.8%	-2,336.0	-1.9%	-11.5%	12.2%	1.2 pp	-16.7 pp				122,168.0	6,967.9	-1,509.6
24 Tem.	KLNMA	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2,260.5											
22 Tem.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	412.1	44.6	10.8%	0.3	0.1%	-11.0%	14.0%	2.4 pp	-19.8 pp						
22 Tem.	SANFM	Sanifoam Endüstri	264.3	106.0	40.1%	30.2	11.4%	11.2%	a.d.	36.7 pp	-1.3 pp						
15 Tem.	METRO	Metro Holding	0.0	-4.8	a.d.	98.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
16 Tem.	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	237.0	134.9	56.9%	88.5	37.3%	12.5%	16.2%	1.8 pp	3.0 pp						
20 Tem.	VANGD	Vanet Gıda	47.1	-1.9	-4.1%	-1.3	-2.7%	-48.6%	a.d.	-4.3 pp	-20.6 pp						
21 Tem.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	13.5	-3.9	-28.9%	19.5	145.1%	-84.8%	a.d.	-47.6 pp	143.8 pp						
21 Tem.	PATEK	Pasifik Teknoloji	558.6	-179.4	-32.1%	340.7	61.0%	41.7%	a.d.	-27.1 pp	75.9 pp						
21 Tem.	TURSG	Türkiye Sigorta				4,811.3							4,302.0			4,302.0	

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

4 Ağustos Pazartesi	5 Ağustos Salı	6 Ağustos Çarşamba	7 Ağustos Perşembe	8 Ağustos Cuma
10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %1.37)	04:45 Çin PMI verileri açıklanacak	21:00 Fed üyelerinden Lisa Cook ve Susan Collins konuşacak	14:00 İngiltere Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak	
10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %34.1 önceki: %35.05)	14:30 Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası reel efektif döviz kuru verisini açıklayacak.	23:10 Fed üyesi Mary Daly konuşacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (1 Ağustos)	
10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %35.1 önceki: %35.64)	17:00 ABD - İSM Hizmet Endeksi (beklenti: 51.5 önceki: 50.8)		15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %24.45)	- AMD, Aramco ve BP bilanço yayımlayacak		17:00 Fed üyesi Raphael Bostic para politikası üzerine konuşacak	
17:00 ABD fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri verisi açıklanacak			17:30 Hazine ve Maliye Bakanlığı temmuz bütçe nakit dengesi verisini açıklayacak	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.25					
ENERY	11.08.2025	9.16	0.01	0.01	0.11
SUWEN	12.08.2025	10.69	0.31	0.27	2.90
TBORG	12.08.2025	171.20	7.99	6.79	4.67
LIDER	13.08.2025	232.30	0.14	0.12	0.06
DURKN	14.08.2025	17.04	0.03	0.03	0.18
EFORC	15.08.2025	154.20	0.14	0.12	0.09
ISSEN	15.08.2025	8.72	0.09	0.08	1.03
ASTOR	18.08.2025	104.10	1.51	1.29	1.45
AYEN	21.08.2025	27.28	0.25	0.21	0.92
MTRKS	27.08.2025	24.64	0.12	0.11	0.49
TURSG	28.08.2025	10.43	0.20	0.17	1.92
09.25					
THYAO	2.09.2025	309.00	3.44	2.93	1.11
PNLSN	3.09.2025	40.82	0.18	0.15	0.44
BIMAS	17.09.2025	529.50	4.00	3.40	0.76
ALKLC	22.09.2025	78.60	0.01	0.01	0.01
AYEN	22.09.2025	27.28	0.25	0.21	0.92
ESCAR	22.09.2025	54.10	0.12	0.10	0.22
MACKO	24.09.2025	39.94	0.55	0.47	1.38
DESA	25.09.2025	12.86	0.07	0.06	0.54
ADEL	26.09.2025	39.00	0.58	0.49	1.49
ALFAS	30.09.2025	49.02	0.16	0.14	0.33
DOHOL	30.09.2025	17.01	0.31	0.26	1.82
GLYHO	30.09.2025	9.02	0.06	0.05	0.71
LKMNH	30.09.2025	17.78	0.21	0.18	1.18
OFSYM	30.09.2025	57.15	0.42	0.36	0.73
TUPRS	30.09.2025	164.30	7.42	6.31	4.52
ZRGYO	30.09.2025	24.52	0.06	0.06	0.24

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.25					
LIDER	13.10.2025	232.30	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.10.2025	49.70	0.50	0.43	1.01
ALKLC	22.10.2025	78.60	0.01	0.01	0.01
MSGYO	22.10.2025	4.93	0.15	0.15	3.04
AVPGY	27.10.2025	66.05	1.94	1.94	2.94
MEDTR	27.10.2025	36.10	0.08	0.07	0.23
OSMEN	27.10.2025	10.20	0.06	0.05	0.59
DESA	30.10.2025	12.86	0.08	0.07	0.62
OYAKC	30.10.2025	23.70	1.00	0.85	4.22
SANFM	31.10.2025	19.27	0.05	0.04	0.26
11.25					
DURKN	14.11.2025	17.04	0.03	0.03	0.18
EGPRO	20.11.2025	22.52	0.50	0.43	2.22
OFSYM	25.11.2025	57.15	0.42	0.36	0.73
ASELS	25.11.2025	179.00	0.23	0.20	0.13
DESA	27.11.2025	12.86	0.08	0.07	0.62
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6.11	0.03	0.03	0.49
MTRYO	8.12.2025	8.76	0.05	0.05	0.57
LIDER	11.12.2025	232.30	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.12.2025	49.70	0.50	0.43	1.01
BIMAS	17.12.2025	529.50	5.00	4.25	0.94
ALKLC	22.12.2025	78.60	0.01	0.01	0.01
OBAMS	22.12.2025	48.52	0.21	0.18	0.43
KTSKR	26.12.2025	70.60	6.52	5.54	9.24
TCELL	26.12.2025	94.95	1.82	1.55	1.92
GLYHO	31.12.2025	9.02	0.06	0.05	0.67
GWIND	31.12.2025	26.90	0.32	0.27	1.19
MEDTR	31.12.2025	36.10	0.08	0.07	0.23
PSDTC	31.12.2025	141.40	1.71	1.46	1.21
TKFEN	31.12.2025	101.00	0.33	0.28	0.33
VSNMD	31.12.2025	493.25	0.39	0.33	0.08
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ARASE		58.35	2.20	1.87	3.77
AZTEK		45.92	1.36	1.15	2.96
BRYAT		2,236.00	58.57	49.78	2.62
BVSAN		105.00	0.48	0.41	0.46
FLAP		10.27	0.07	0.06	0.68
GENIL		200.70	0.40	0.34	0.20
GOLTS		351.00	5.00	4.25	1.42
GUNDG		69.40	0.05	0.04	0.07
ISBIR		113.50	1.00	0.85	0.88
PLTUR		28.02	0.38	0.32	1.36
PLTUR		28.02	0.38	0.32	1.36
PSGYO		2.71	0.01	0.01	0.37
SUNTK		39.74	1.09	0.93	2.74
TEZOL		15.67	0.10	0.09	0.64

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.