

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,7573	EUR/TRY 47,5978	EUR/USD 1,1670	BIST-100 10.973	Gram Altın 4419,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

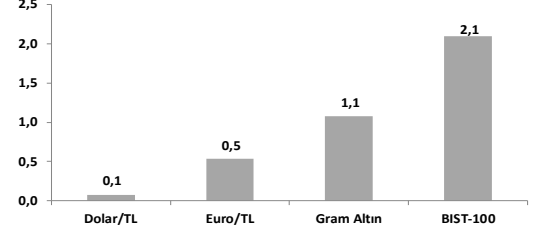
Yurt içinde veri yoğun bir haftaya başlıyoruz

- Yurt içinde bugün haziran ayı Sanayi Üretim Endeksi açıklanacak
- İSO ihracat iklim Endeksi temmuzda aylık 0,3 puanlık artışla 51,3'e yükseldi
- FAO Gıda Fiyat Endeksi temmuzda aylık %1,6 arttı

VIX oynaklık endeksi geçtiğimiz hafta 5,2 puanlık düşüşle 15,15'e gerileyerek rekor kapanışların görüldüğü temmuz ayı ortalamasının altında seyretti ve piyasa risk iştahının iyimser tarafa güçlendiğine işaret etti. Bununla uyumlu olarak, **MSCI dünya endeksi** ABD, Avrupa ve Japonya piyasalarındaki alıcılı seyrer öncülüğünde haftalık bazda %2,6 yükselerek önceki zirvesine oldukça yaklaştı. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** de Asya piyasalarındaki olumlu kapanışlarla %2,3 yükseldi. **ABD'de S&P 500** endeksi Cuma günü %0,8 yükselerek önceki zirvesine ulaştı. Ana endeks haftalık bazda %2,4 değerlendirirken, sektörel bazda teknoloji (%+4,27), zorunlu olmayan tüketim (%+3,81) ve iletişim hizmetleri (%+3,30) endeks üstü getiriler sundu. Teknoloji borsası **Nasdaq** tarafında ise bu haftaki %3,87'lik güçlü yükselişte Apple'ın (%+13,33) yeni yatırım planı ve ABD'de üretim yapan çip üreticilerine tanınan gümrük muafiyeti haberlerinin oluşturduğu yayılım etkileri sürükleyici oldu. **Avrupa'da** ABD ile sağlanan tarife anlaşması sonrasında satış baskısına giren **Eurostoxx-600** bu haftayı tepki alımları ve yıl başından bu yana %56,8 yükselen bankacılık endeksi (haftalık bazda %+7,9) öncülüğünde %2,1 değerlendirilerek tamamladı. Avrupa vadeli işlemleri yeni gün başlangıcında pozitif açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında** Filipinler haricinde genele yayılan yükseliş görüldü. Geçtiğimiz hafta faiz cephesindeki en önemli haber akışları ABD Başkanı Trump'ın Fed Yönetim Kurulu'na Kugler'den boşalacak koltuk için Ekonomi Danışmanı Miran'ı aday göstermesi ve Fed Başkanlık görevi için ise Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller'ın ön plana çıkarması oldu. Her iki aday da son birkaç aydır mevcut resimde Fed'in faiz indirimine gitmesi gerektiğini savunuyor. Piyasalar Fed'den yıl sonuna kadar 58 bp faiz indirimi fiyatlarırken, ilk faiz indirimine eylülde başlanmasına atfedilen olasılık %89 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** geçtiğimiz hafta 7 bp artışla %4,28'e, 2 yıllık getiri 8 bp artışla %3,76'ya yükseldi. **Dolar endeksi (DXY)** haftalık %1 azalarak 98,1'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,5'lik artışla 1,164'e yükseldi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Rusya-Ukrayna ateşkes umutlarıyla haftalık %4,4 düşüşle 66,6\$/bbl'e geriledi. **Altın fiyatı** %1'lik sınırlı artışla 3398\$/ons'a yükseldi.

- Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO)** temmuz ayı raporuna göre küresel gıda fiyatlarındaki yükseliş devam etti. Gıda Fiyat Endeksi temmuzda aylık %1,6 artışla 130,1 puan olarak gerçekleşti. Artışta et ve bitkisel yağ fiyatlarındaki yükselişin öne çıktığı belirtiliyor. Endeks 2024 Temmuz ayındaki seviyesinin %7,6 üzerinde, 2022 Mart ayındaki zirvesinin ise %18,8 altında bulunuyor.
- Çin'de TÜFE** temmuzda bir önceki yıla göre sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon ise %0,8 oldu. Yıllık bazda mal fiyatları %0,4 düşerken, hizmet fiyatları %0,5 arttı. Gıda fiyatları ise manşet enflasyonu aşağı çekti. Çin'de ÜFE temmuz ayında yıllık bazda %3,6 düşüş kaydetti. Üretici yıllık enflasyonu 34 aydır negatif değer alıyor.
- Yurt içinde İSO Türkiye ihracat iklim Endeksi dış talep koşullarında ılımlı iyileşmeye işaret etti.** Endeks, temmuzda 0,3 puan artışla 51,3'e yükselerek üst üste 19. ayda 50 eşik değerinin üzerinde gerçekleşti. Ana ihracat pazarlarımızdan Almanya, İtalya ve Birleşik Krallık'ta ılımlı büyüme görülürken, ikinci en büyük pazarımız olan ABD'de ise yıl başından bu yana en yüksek artış kaydedildi.
- Yurt içinde bugün TÜİK haziran ayı Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) ve İnşaat Maliyet Endeksi verilerini yayınlayacak.** SÜE, mayıs ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %3,1, takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık %4,9 artmıştı. Haziran ayına ilişkin öncü veriler imalat sanayinde yavaşlamanın devam ettiğine işaret ediyor. Geçtiğimiz ay oynaklığı yüksek kalemlerin aylık SÜE değişimine yaptığı kuvvetli katkının geri alınma olasılığı oldukça yüksek. Ayrıca, PMI ve İYA gibi anket bazlı öncü göstergeler SÜE ana eğilimindeki zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor.
- Hazine** bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili, yarın 10 ay vadeli Hazine bonusu ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.
- Yurt dışında** haftanın en önemli verisi yarın açıklanacak olan ABD TÜFE verisi olacak. TÜFE'de kademeli yükseliş devam ediyor. Bu hafta **yurt içinde** ise yarın ödemeler dengesi ve Perakende Satış Hacim Endeksi, Cuma Piyasa Katılımcıları Anketi ve merkezî yönetim bütçe istatistikleri öne çıkıyor. Ayrıca Perşembe günü TCMB yılın 3. Enflasyon Raporu'nu yayınlayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (haziran, yıllık % değişim)	4,9	-
Türkiye İnşaat Maliyet Endeksi (haziran, yıllık % değişim)	22,4	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/08	07/08	2024
TLREF	42,79	42,80	48,80
TR 10 yıllık	31,29	31,46	29,04
ABD 10 yıllık	4,28	4,25	4,57
Almanya 10 yıllık	2,69	2,63	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	08/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,6754	0,2	0,1	15,0
€/TL	47,3834	-0,1	0,5	29,3
€/§	1,1641	-0,2	0,5	12,4
\$/Yen	147,74	0,4	0,2	-6,0
GBP/§	1,3452	0,1	1,3	7,5

Bitcoin	118.362	1,3	3,4	26,3
---------	---------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	08/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.973	0,2	2,1	11,6
S&P 500	6.389	0,8	2,4	8,6
FTSE-100	9.096	-0,1	0,3	11,3
DAX	24.163	-0,1	3,1	21,4
SMI	11.867	0,1	0,3	2,3
Nikkei 225	41.820	1,9	2,5	4,8
MSCI EM	1.254	-0,5	2,3	16,6
Şangay	3.635	-0,1	2,1	8,5
Bovespa	135.913	-0,4	2,6	13,0

Emtia Fiyatları

	08/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,6	0,2	-4,4	-10,8
Altın (\$/ons)	3.398	0,0	1,0	28,6
Gram Altın (TL)	4.438,0	0,0	1,1	48,9
Bakır (\$/libre)	447,2	1,7	0,8	11,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST100 endeksi Cuma günü banka, holding, otomotiv sektörü hisselerindeki düşüşe karşın THY, Sasa, Destek Faktoring, Aselsan ve Turkcell hisselerinin olumlu katkısıyla günü %0,15 artıda kapattı. Bu hafta da geçen hafta olduğu gibi şirket karları açısından yoğun bir hafta olacak. Ayrıca Perşembe günü TCMB'nin Enflasyon Raporu toplantısı takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise ABD Başkanı Trump ve Rusya Devlet Başkanı Putin'in 15 Ağustos'ta Alaska'da, olası bir Rusya-Ukrayna barışı konusunda planlanan görüşmeleri ile ilgili gelişmeler piyasalarda risk iştahını etkileyebilir. Bugün BIST100 endeksi için hafif alıcılı bir seyrir bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün içerisinde sınırlı geri çekilmeyle test ettiği 10938 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10973 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Üzerini yeni hareket bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesine yönelik hareket geçerli durumda. Kapanış bu bölgenin hemen altında. Endekste bu bölgenin aşılması durumunda yeni bir yukarı hareketin gelişmesi beklenebilir. Bu durumda 11350-11620 ilk aşama hareket bölgesi olarak değerlendirilmeli. BIST'te 10873/10800 yakın destek olmakla birlikte, 10800-10689 bandı üzerindeki hareketin korunuyor olması yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik sinyal olarak düşünülebilir. BIST100 için 10873/800-10689-10424 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	0.2	2.1	2.1	11.6
BIST-30	0.2	2.2	2.1	13.1
Banka Endeksi	-1.1	0.7	0.5	11.2
Sınai Endeks	0.0	2.1	2.5	7.3
Hizmetler Endeksi	0.6	3.7	3.6	14.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,193,206
Bankalar Piy. Değ.	2,216,463
Holdingler Piy. Değ.	1,810,286
Sanayi Piy. Değ.	4,121,226
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	168,712
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Sasa	6.94	5866.0
Hektaş	5.41	2621.1
Destek Finans Faktori	3.70	1386.1
Anadolu Efes Biracılı	2.56	1876.6
Astor Enerji	2.50	1137.1

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

Çan2 Termik	-5.56	3749.1
Grainturk Holding	-3.43	143.9
Margun Enerji	-2.97	158.9
T.S.K.B.	-2.85	512.8
Aksa Enerji	-2.52	317.5

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

Türk Hava Yolları	1.70	10669.4
Aselsan	0.84	3754.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.59	3156.8
Akbank	-0.95	3024.5
Koç Holding	-1.53	3578.9

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

F_XU0300825	12385.0	0.1	133,257
F_XU0301025	13009.0	0.1	2,234
F_USDTRY0825	41.36	-0.2	78,459
F_EURTRY0825	48.29	0.2	221

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	525,626	-2,641
F_USDTRY0825	2,408,729	1,268

Şirket Haberleri

- **Halkbank'ın (HALKB; EAG; 12A HF: 23,30 TL)** 2Ç25 net kârı, %29 azalarak 5,0 milyar TL geldi ve 4,3 milyar TL tahminimizi ve medyan beklentiyi aştı. Beklenti üzeri kâr, esasen ertelenmiş vergi gelirinden (vergi gideri tahminimize karşı) kaynaklandı. TÜFE gelirlerindeki artışa rağmen kârdaki daralma faaliyet giderlerindeki %23'lük (5,0 milyar TL) artıştan kaynaklandı. Böylece, 2025/6 net kârı 12,0 milyar TL (yıllık %46 artış) ve öz kaynak kârlılığı %15,1 (2024'te %11,0) oldu. TÜFE varsayımı %41'den %30'a düşmesine rağmen, özel tertip DİBS için planlanan ama tüm TÜFE tahvillere uygulanan metodoloji değişimiyle TÜFE faiz geliri 2Ç25'te 51,7 milyar TL oldu (1Ç25'te 30,1 milyar TL). Banka, 2025'in son iki çeyreğinde TÜFE gelirinin 20 milyar TL düzeyinde normalleşmesini bekliyor. Ayrıca, faiz artışı nedeniyle Halkbank, 2Ç25'te 32,3 milyar TL esas net faiz zararı açıkladı (1Ç25'te 15,9 milyar TL zarar). Takibe dönüşen kredi tutarı (net) çeyreklik bazda %26 artışla 9,5 milyar TL ve 2025/6 sonunda takipteki kredi hacmi 48,6 milyar TL ve takipteki kredi oranı %2,8 (40 baz puan artış) oldu. Önceki çeyreğe kıyasla, karşılık iptali sınırlı ve karşılık oranı %2,8'de neredeyse sabit kaldı. Net kredi risk maliyeti 2025/6'da 74 baz puan ile rakiplerin 170 baz puan seviyesinden düştü. Ancak bu faktör ikinci yarıda kârı baskılayabilir. Halkbank'ın komisyon geliri, özellikle para transferleri 2025'in 2Ç25'te %10,5 ve 2025/6'da yıllık %53 arttı. İşletme giderleri ise çeyreklik bazda %23 ve yıllık bazda yaklaşık %62 arttı. **Yorum ve öneri:** Net kâr tahminlerimizi 2025 için 30,0 milyar TL ve 2026 yılı için 50 milyar TL olarak koruduk (özkaynak kârlılık projeksiyonlarımız sırasıyla %18 ve %23). Değerleme döneminin iletilemesi ve bazı uzun vadeli model güncellemeleri nedeniyle, 12 aylık fiyat hedefimizi de %33 artırarak hisse başına 23,30 TL'ye yükselttik. Hissede getiri potansiyeli bulamadığımız için, "Endeksin Altında Getiri" notumuzu koruduk.
- **Albaraka Türk (ALBRK; Gözden Geçiriliyor, 12A HF: 9,50 TL)** 2Ç25 net kârını 1,26 milyar TL olarak açıkladı ve bizim tahminimiz (1,35 milyar TL) ile medyan beklentiye (1,25 milyar TL) paralel bir sonuç elde etti. Bankanın önceki dönem net kârından serbest karşılık iptali düşüldüğünde bankanın net kârı 2Ç25'te %48 ve 2025/6'da önceki yıla göre yıllık %12 artış gösteriyor. Yine serbest karşılık iptali hariç tutulduğunda bankanın 2025/6 dönemi öz kaynak getirisi %22,2 (2024: %28,0) düzeyinde bulunuyor. Albaraka Türk'ün (düzeltilmiş) 2Ç25 net kârındaki artış faaliyet giderlerinin önceki çeyreğe göre 0,6 milyar TL kadar azalmasından kaynaklandı. Bu azalma ağırlıklı olarak ilk çeyrekte personele ödenen 0,9 milyar TL'lik performans priminin etkisini yansıtıyor. Albaraka Türk bugün saat 11'de 2Ç25 sonuçlarının değerlendirileceği bir analist toplantısı düzenleyecek. Bankaya ilişkin öneri ve fiyat güncellememizi toplantıyı takiben daha sonra yapacağız.
- **Kardemir (KRDMD; N; 12A HF: 30 TL)**, 2Ç25'te 1,32 milyar TL **net kâr** açıkladı (Piyasa: 62 milyon TL), geçen yılın aynı döneminde 1,25 milyar TL net zarar raporlamıştı. **Net satışlar** %2 y/y düşüşle 14,62 milyar TL oldu (Piyasa tahmini: 14,26 milyar TL). **FAVÖK** %79 y/y artışla 1,16 milyar TL'ye yükseldi (Piyasa tahmini: 1,17 milyar TL). **Satış hacmi**, 2Ç24'teki düşük bazın etkisiyle %22 y/y artış kaydetti. **Net borç**, 1,08 milyar TL'lik negatif serbest nakit akışı nedeniyle 6,87 milyar TL'ye yükseldi; Net Borç/FAVÖK oranı ise 1,3x'ten 1,5x'e yükseldi. **Tahminlerimizden sapmalar:** (i) beklentimizden hafif yüksek satış hacmi; (ii) beklentimizden hafif zayıf çelik marjı; (iii) daha yüksek parasal kazanç; (iv) daha yüksek ertelenmiş vergi geliri. **Yeniden düzenlenmiş verilere göre FAVÖK, baz etkisiyle %69 artarak ton başına 49 USD'ye yükseldi.** Karşılaştırılabilirliği artırmak amacıyla, raporlanan temel faaliyet göstergelerini ilgili çeyrek sonlarına geriye endeksleyip dönem sonu USD/TL kuru ile USD'ye çevirerek yeniden düzenledik. Ancak TMS29'un çeyrek içi enflasyon ve stok devir hızı etkileri nedeniyle finansallar üzerindeki etkisi devam etmektedir. Yaklaşımımız, yalnızca dönemler arası enflasyon ve döviz kuru hareketlerinin etkilerini ortadan kaldırabilmekte; TMS29'a özgü çeyrek içi etkileri elimine edememektedir. **Yeniden düzenlenmiş verilere göre**, ortalama satış fiyatı (ASP) %8 düşüşle ton başına 621 USD'ye geriledi. Çelik üretim marjı olarak bilinen delta ise hammadde maliyetlerindeki düşüşün daha düşük fiyatları telafi etmesi sayesinde %36 artarak ton başına 200 USD'ye çıktı. Böylece, ton başına FAVÖK %69 artışla 49 USD oldu. 2Ç24 ve 3Ç24'te ton başına sırasıyla 29 USD ve 34 USD ile son derece düşük seviyeler görülmüştü. **Yorum ve Değerlendirme:** Operasyonel sonuçlar büyük ölçüde piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, net kâr parasal kazanç ve ertelenmiş vergi gelirindeki artış sayesinde beklentileri belirgin şekilde aştı. "Nötr" tavsiyemizi ve 12 aylık 30 TL hedef fiyat seviyemizi koruyoruz.

Şirket Haberleri

- **Vestel Beyaz Eşya (VESBE; EÜG; 12A HF: 17 TL)**, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 1,8 milyar TL **net zarar** açıkladı (2Ç24: 1 milyon TL net kâr) ve bu rakam, daha yüksek finansman giderleri ile daha düşük parasal kazançların etkisiyle, tahminimiz olan 872 milyon TL net zararın üzerinde gerçekleşti. **Net satışlar**, hem yurt içi hem de yurt dışı satış adetlerindeki zayıflama, artan rekabet, olumsuz fiyatlama ortamı ve TL'nin reel değer kazanması nedeniyle yıllık %16 düşüşle 19 milyar TL'ye geriledi (tahminimiz: 20 milyar TL). FAVÖK, 2Ç25'te personel sayısında görülen 704 kişilik gerilemeyle (1Ç25 personel sayısının %7,4'ü) sonrası düşen faaliyet giderleri/satış oranının etkisiyle tahminimiz olan 928 milyon TL'nin %2 üzerinde gerçekleşerek 946 milyon TL oldu (yıllık %45 düşüş). FAVÖK marjı çeyreklik bazda 0,6 puan artarak %5,0'a yükselirken, brüt kâr marjındaki 2,1 puanlık düşüş ve gider oranındaki 1,4 puanlık artış nedeniyle yıllık bazda 2,6 puan geriledi. **Net borç/FAVÖK oranı, ana ortak Vestel Elektronik'e verilen 1,2 milyar TL tutarındaki kısa vadeli borcun da etkisiyle 4,4x'e (1Ç25: 3,3x) çıktı.** Daha sıkı işletme sermayesi yönetimi sayesinde 1,2 milyar TL operasyonel nakit akışı elde edilse de, ana ortağa sağlanan kısa vadeli borç serbest nakit akışını -544 milyon TL ile negatif seviyeye çekti. Net borç 17,6 milyar TL'ye ulaştı; bu tutar piyasa değerinin %102'sine ve özkaynakların %49'una denk geliyor. Borcun %81'i banka kredilerinden, %89'u TL cinsinden ve %92'si 12 ay içinde vadesi dolacak şekilde yapılandırılmış durumda. Bu kısa vadeli borç yapısı, yönetimin orta vadede daha düşük faiz oranı beklentisine dayalı stratejisini yansıtıyor; ancak 16,3 milyar TL'lik kısa vadeli borç yükü, sıkı işletme sermayesi yönetimine rağmen, mali disiplinin korunmasını gerekli kılacak. **Yorum:** 12 aylık hedef fiyatımızı 20 TL'den 17 TL'ye indirirken, "Endeks Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. Hisse, 2025T için 7,6x ve 2026T için 5,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görüyor.
- **Aksa Akrilik (AKSA, Nötr, 12A HF: 11,06 TL)** DowAksa'daki kalan %50 payını 125 milyon USD bedelle alma işlemini tamamladı. Aksa Akrilik, karbon elyaf üretimi alanında faaliyet gösteren bu iştiraki öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirmektedir. Aksa Akrilik'in finansallarında şirketin %50'si 2,3 milyar TL (60 milyon USD) öz kaynak bedeliyle taşınmaktaydı, satın alma sonrasında ise tam konsolide edilecek. DowAksa'nın 2024'te satışları ve net karı sırasıyla 160 milyon USD ve 2,1 milyon USD seviyesindeydi. Satın almanın Aksa için sağlayacağı büyüme potansiyeli, karbon elyaf operasyonlarının tam konsolidasyonu ile beraber şeffaflığın artacak olması olumlu gelişmeler. Bu arada DowAksa bundan sonra artık "Aksa Carbon" adıyla faaliyet gösterecek. Aksa için değerlendirme ve tahminlerimizi karbon elyaf operasyonlarıyla ilgili uzun vadeli planlar hakkında daha detaylı bilgi aldıktan sonra gözden geçireceğiz.
- **Otomotiv Sektör Notu - Toplam araç ihracatı yıllık %14 arttı.** Temmuz ayında binek araç ihracat satış hacmi yıllık %2 daralırken, hafif ticari araç ihracat satış hacmi yıllık %46 arttı. Temmuz 2025'te hafif araç ihracat satış hacmi %13 artış gösterdi. Ağır ticari araç ihracatı ise yıllık %66 arttı. Temmuz 2025'te hafif araç üretimi yıllık %10 artış gösterdi. Binek araç üretimi %1, hafif ticari araç üretimi %32 arttı. Ağır ticari araç üretimi ise yıllık %21 arttı. Tofaş ihracat satış hacmi yıllık %326 artış gösterdi. Haziran 2024'te Fiorino üretimi sonlandırıldı. 4Ç24'te üretilmeye başlanan K0 modelinde ise üretim artış süreci devam ediyor. Ford Otosan ihracat satış hacmi yıllık %31 arttı.
- **Anadolu Sigorta'nın (ANSGR; EÜG; 12A HF: 154 TL)** Temmuz ayı brüt prim üretimi, aylık %4 düşüşle (+%47 y/y) 7,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sağlık segmentindeki prim üretimi aylık %20 artarken (+%62 y/y), yangın & doğal afetler segmentindeki prim üretimi geçen aya göre %37 geriledi (+%33 y/y). Kasko ve trafik segmentlerindeki prim üretimleri ise sırasıyla aylık %8 artış (+%25 y/y) ve %25 artış (+%70 y/y) gösterdi. Bu sonuçla birlikte 7 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %42 artış ile 51,9 milyar TL'ye yükseldi. "Nötr".

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz</u> <u>Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Fiyatı</u> <u>(TL)</u>	<u>Teorik/Ref.</u> <u>Fiyat (TL)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış (TL)</u>
Enerya Enerji	ENERY	0.0112	0.1%	-	-	-	9.20	9.21

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış</u> <u>(TL)</u>	<u>Beklenen</u> <u>Tarih</u>
Mazhar Zorlu Hol.	MZHLD	-	0.00%	6.85	---
Egeplast	EPLAS	-	0.00%	6.38	---
Plastik Akıllı Kart	PKART	-	0.00%	77.15	---
Mazhar Zorlu Hol.	MZHLD	-	0.00%	6.85	---
Egeplast	EPLAS	-	0.00%	6.38	---
Plastik Akıllı Kart	PKART	-	0.00%	77.15	---
Akmerkez G.M.Y.O.	AKMGY	2.4000	1.15%	208.10	18.08.2025

<u>Program Kapsamında Geri</u>					
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat</u> <u>Bandı</u> <u>(TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Alımların</u> <u>Özsermayeye</u> <u>Oranı</u>
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	10,000	19.75	0.2	2.41%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	19,650	55.66	1.1	0.43%
Mavi Giyim	MAVI	200,000	41.47	8.3	0.24%
Sanifoam Endüstri	SANFM	20,000	19.00	0.4	0.67%
Lokman Hekim	LKMNH	81,751	17.75	1.5	3.92%
Enerya Enerji	ENERY	85,000	9.13	0.8	2.40%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	46,279	33.75	1.6	1.38%
Global Yatırım Holding	GLYHO	500,000	9.15	4.6	0.60%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	99,429	17.93	1.8	0.73%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	65,000	22.92	1.5	0.49%
Toplam				21.6	

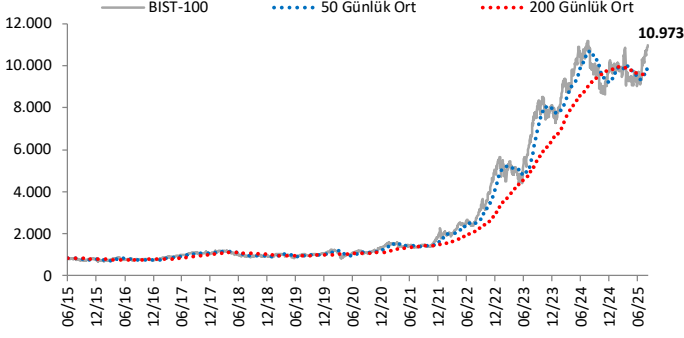
Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM									
Hisse Kodu	TMS-29	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
				Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
AVPGY	TMS-29'lu	11-Ağu	2Ç25	1,717	754	907	1,717	754	907
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
MEDTR	TMS-29'lu	11-15 Ağu	2Ç25	806	161	44	796	172	47
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	13-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	13-Ağu	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

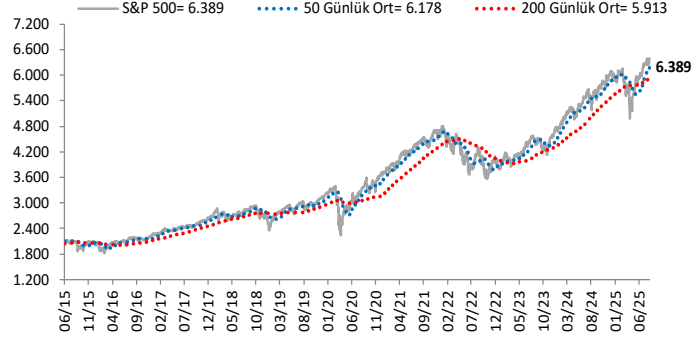
2Ç25 için son tarih: 19 Ağustos

Göstergeler

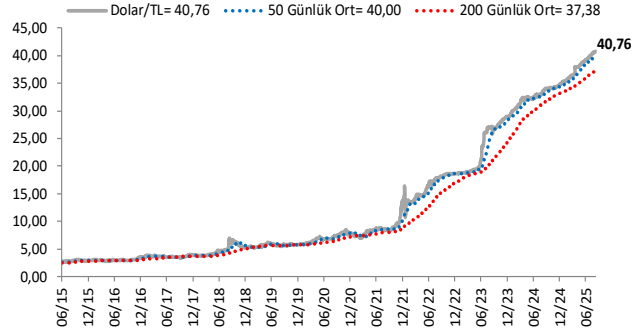
BIST-100 (bin)



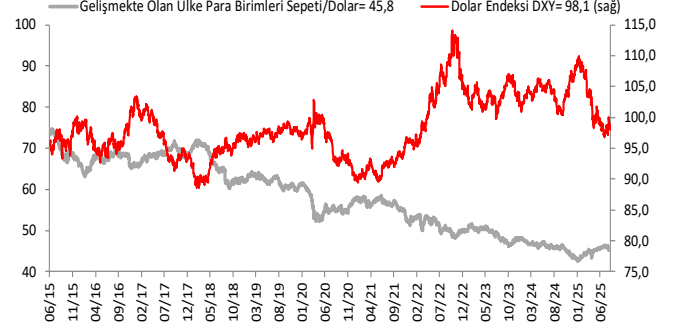
S&P 500



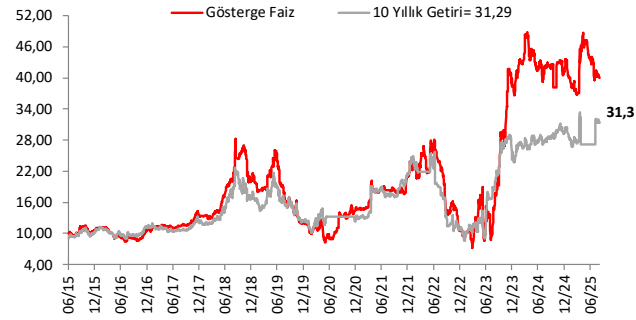
\$/TL



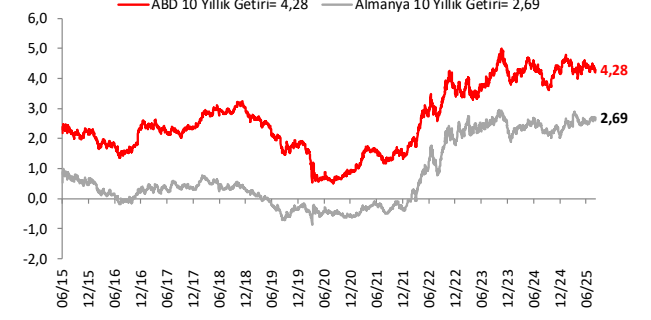
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



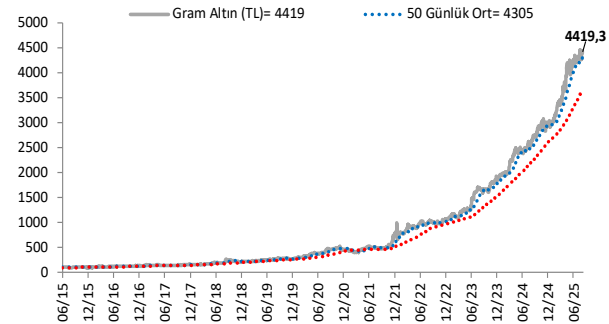
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

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, hiçbir 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek 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, gerçekteştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden 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