

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.542,09	-0,94
BIST 30	11.700,51	-1,00
BIST BANKA	15.709,15	-1,81
BIST SINAI	13.440,85	-0,62
BIST TUM	12.949,96	-0,38
BIST TUM-100	47.497,32	1,17
BIST TUM Hacim (mn TL)	137.916	-3,93
VİOP30 Yakın Vade	12.073,00	-1,08

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,56	-0,02
EURTRY	47,06	-1,16
EURUSD	1,16	-1,28

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.317	-0,37
BRENT	69,7	3,11

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
AYES	10,00	KOZAA	-9,98
EGEPO	10,00	IPEKE	-9,98
CELHA	10,00	BMSCH	-9,95
IZINV	9,98	KUYAS	-7,85
UFUK	9,98	SKBNK	-6,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	290,25	5.245,01
ISCTR	14,31	3.791,62
ASELS	181,30	3.668,89
YKBNK	32,64	3.665,95
PSGYO	2,60	3.117,24

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Küresel piyasalarda ABD ve Çin arasındaki son ticaret görüşmelerinin sonuçlarını beklerken bu sabah Asya'da aşağı yönlü bir seyrer hâkim. Japonya Nikkei225 Endeksi %1,03, Topix Endeksi %0,97 geriledi. Çin'de ana kara endeksleri fazla değişmezken Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,86 düştü. Tayvan Taiex Endeksi %0,85 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,37 arttı, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,24 azaldı. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi ise yatay seyretti.

ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)

ABD'de bugün temmuz Consumer Board Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. Tüketici harcamaları için öncü niteliğindeki endeks, hazıranda 98,4'ten 93,0'e geriledi; temmuzda 95,9'a yükselmesi beklenmektedir.

ABD JOLTs açık iş sayısı (Haziran)

ABD'de, ayrıca, JOLT anketinin sonucu takip edilecek. Son iki aydır artan açık iş sayısı, nisanda 7,40 milyondan mayısta 7,77 milyona yükseldi; hazıranda 7,49 milyona gerilemesi beklenmektedir. ABD'de açık iş sayısı 2022'nin ikinci yarısından beri gerilemekte olup pandemi öncesinde 2019'un ilk yarısında görülen seviyelere geriledi.)

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında satış ağırlıklı bir seyrer hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,10 düşerken Güney Kore Kospi Endeksi %0,42, Hang Seng Endeksi %0,68, Çin CSI300 Endeksi %0,21 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,23, Almanya DAX Endeksi %1,13, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,56, Fransa CAC40 Endeksi %0,43 değer kaybetti. ABD'de ise Dow Jones Endeksi hafifçe düşerken S&P500 Endeksi fazla değişmedi, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,33 yükseldi.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrer hâkimdi. BIST100 Endeksi %0,94 düşüşle 10.542 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 79,24mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,00 düşerek 11.700 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,81, BIST Sınai Endeksi %0,62 düştü.

ABD'de Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)

Endeks haziran ayında gördüğü -12,7 seviyesinden 13,6 puan yükselerek 0,9 seviyesine ulaştı.

Yurt içinde Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Temmuz)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) temmuz ayının Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımladı. Temmuzda 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalışla %23,4 seviyesine, reel sektör için 0,8 puan azalışla %39,0 seviyesine, hanehalkı için 1,5 puan artışla %54,5 seviyesine ulaştı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	Haz	-94,45Mlr
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Haz	7,35Mn
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Tem	
Türkiye		AKBNK	2Ç25	11,04Mlr
Türkiye		AYGAZ	2Ç25	609Mn
Türkiye		OTKAR	2Ç25	59Mn
Türkiye		TAVHL	2Ç25	796Mn
Türkiye		TUPRS	2Ç25	6,85Mlr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
OSMEN	29.07.2025	0,58	0,0588	23.530	9

Şirket Haberleri

- **CVK Maden (CVKMD,Negatif):** (KAP) Şirket bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'ye ait Harmancık Krom İşletmesi'nin bulunduğu Bursa'nın Harmancık ilçesinde çıkan orman yangını nedeniyle, Harmancık Krom İşletmesi'ndeki madencilik faaliyetlerine geçici olarak ara verilmiştir.
- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket projelerinden İzmir Konak 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Allsancak)'nin Yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 996,66mn TL olan asgari şirket payı toplam geliri, 1,98mlr TL'ye yükselmiştir. Söz konusu asgari şirket payı toplam gelirinin %20'si Emlak Konut'a aittir.
- **Forte Bilgi İletişim (FORTE,Pozitif):** (KAP) Şirket, Emniyet Genel Müdürlüğü'nün açtığı Scale Out Sistemi ihalesinde en iyi fiyat teklifini vererek ihalede birinci olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 1,69mn USD'dır.

Şirket, bir savunma sanayi firması ile yapay zeka sistemleri altyapısı kurulumu için donanım tedariki kapsamında sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 4,26mn USD'dır.

- **Gersan Elektrik (GEREL,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Maseera Electrical Mechanical Equipments firması arasında, firmanın Birleşik Arap Emirlikleri-Abu Dhabi'de bulunan Maximize Ethane Recovery & Monetization (MERAM)-EPC (Electrical&Instrument Cable Tray projesi için yaklaşık olarak 3,82mn USD tutarında "Kablo Kanalı ve Merdiven" siparişi alınmış ve bu kapsamda üretim ve planlama süreci başlamıştır.

Şirket ile Innovo MEP Electromechanical Works L.L.C firması arasında firmanın Birleşik Arap Emirlikleri-Abu Dhabi'de bulunan "St. Regis Residences" projesi için yaklaşık olarak 2,62mn USD tutarında "Busbar" siparişi alınmış ve bu kapsamda üretim ve planlama süreci başlamıştır.

- **Meka Global Makine (MEKAG,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt içi yerleşik bir şirketten 28.07.2025 tarihinde kırma eleme tesisi siparişi almıştır. Sipariş bedeli toplamı KDV hariç 2,19mn Euro'dur.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB anketi: Enflasyon beklentisi hanehalkı için yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB), temmuz ayına ilişkin yayınlanan Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre, 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcıları için yüzde 23,4'e, reel sektör için yüzde 39'a geriledi. Yıllık enflasyon beklentileri hanehalkı için ise yüzde 54,5'e yükseldi. (Bloomberg HT)
- **TCMB: Maliyet artışları düşüş eğiliminde.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan Kayseri'de yaptığı "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda maliyet artışlarının düşüş eğiliminde olduğunu söyledi. Sunumda, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağına vurgu yapıldı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

29 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	Haz	-94,45Mlr	-96,6Mlr
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Haz	7,35Mn	7,77Mn
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Tem		-4,4
Türkiye		AKBNK	2Ç25	11,04Mlr	13,73Mlr
Türkiye		AYGAZ	2Ç25	609Mn	11Mn

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	OTKAR	2Ç25	59Mn	-463Mn
Türkiye	TAVHL	2Ç25	796Mn	-1,74Mlr
Türkiye	TUPRS	2Ç25	6,85Mlr	97Mn

30 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz	%0,5	-%1,6
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		%1,6
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Haz		%8,4
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		96,71
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç25	-%0,1	%0,4
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç25	%0,1	%0,0
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç25	%0	%0,6
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç25	%1,2	%1,5
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	94,8	94
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Tem	75K	-33K
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	GSYH(Öncü)	2Ç25	%2,5	-%0,5
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç25		%3,5
ABD	15:30	PCE	2Ç25		%3,7
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Haz	%0,3	%1,8
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Haz		%1,1
ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Tem	%4,50	%4,50
Türkiye		FROTO	2Ç25	6,09Mlr	6,48Mlr
Türkiye		GARAN	2Ç25	23,24Mlr	25,28Mlr
Türkiye		TSKB	2Ç25	3,78Mlr	3,09Mlr

31 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Haz	-%0,7	-%0,1
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Haz		-%2,4
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz		-%0,2
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz	%1,8	%2,2
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Tem	49,7	49,7
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Tem	50,3	50,7
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Tem	50,3	50,5
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem	%0,50	%0,50
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Tem		46,5
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Tem		47,6
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Tem		46,3
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)	Haz		-6,6Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%2,37
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%38,16
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Haz		5,04Mn
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Haz	%6,4	%6,3
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Tem	%0,2	%0,0
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Tem	%1,8	%2,0

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	217K
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Haz	%0,3	%0,1
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Haz		%2,3
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Haz		%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Haz		%2,7
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Haz	%0,2	-%0,4
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Haz	%0,4	-%0,1
ABD	16:45	Chicago PMI	Tem	41,2	40,4
Türkiye		BIGCH	2Ç25		-26Mn
Türkiye		KCHOL	2Ç25	1,32Mlr	-1,41Mlr
Türkiye		YKBNK	2Ç25	10,08Mlr	11,42Mlr

1 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Haz	%2,5	%2,5
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	48,8	50,1
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Tem	50,3	50,4
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Tem		46,7
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	49,2	49
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	49,8	49,5
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	48,2	47,7
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Tem		%1,77
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Tem		%44,38
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Tem		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Tem	%1,9	%2,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem	%2,2	%2,3
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	102K	147K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Tem	%0,3	%0,22
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Tem		%3,71
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	%4,2	%4,1
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Haz	49,5	52,9
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	61,8	60,7
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Tem	49,6	49,0
Türkiye		AFYON	2Ç25		88Mn

4 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%1,37
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%35,05
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%2,46
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%24,45
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Tem		%1,93
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Tem		%35,64
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)	Tem		
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Haz		%8,2

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.