

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.853,49	0,99
BIST 30	12.032,60	1,09
BIST BANKA	16.333,85	1,67
BIST SINAI	13.836,53	0,81
BIST TUM	13.366,91	1,07
BIST TUM-100	49.367,21	1,30
BIST TUM Hacim (mn TL)	183.432	7,14
VİOP30 Yakın Vade	12.331,00	1,07

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,65	0,08
EURTRY	47,08	0,05
EURUSD	1,16	-0,1

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.377	0,41
BRENT	68,4	-1,2

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ENSRI	10,00	GIPTA	-10,00
FZLGY	10,00	PAPIL	-9,94
BMSCH	10,00	DAGHL	-8,99
AVOD	10,00	AFYON	-7,35
BRMEN	10,00	GMTAS	-7,27

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	294,50	10.742,20
AKBNK	66,85	8.122,78
YKBNK	34,02	7.849,39
ISCTR	15,14	7.499,73
KCHOL	181,70	5.315,84

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah pozitif bir seyriz izlenmektedir. Japonya'da beklenenden güçlü gelen PMI verisinin ardından Nikkei225 Endeksi %0,60, Topix Endeksi %0,69 yükseldi. Japonya hizmet PMI temmuzda nihai veriye göre 53,6 değerini alarak 53,5'lik öncü veriyi aştı. Çin'de de beklentiyi aşan hizmet sektörü verisinin ardından pozitif bir seyriz izleniyor; Şanghay Bileşik Endeksi %0,92, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,57 arttı. Caixin hizmet PMI temmuzda 50,4 beklenirken 52,6 değeri aldı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,72 yükseldi. Güney Kore'de beklentiyi karşılayan enflasyon verisinin ardından Kospi Endeksi %1,55, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,67 arttı. Güney Kore TÜFE temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,1 yükseldi. Tayvan Taiex Endeksi %1,20, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,23 prim yaptı. Avrupa ve ABD piyasaları pozitif bir açılışa hazırlanmaktadır.

Dünya genelinde hizmet PMI (Temmuz-nihai)

Bugün dünya genelinde temmuz ayının nihai hizmet PMI verileri açıklanacak. Öncü hizmet ve imalat PMI verileri iki hafta önce, nihai imalat PMI verileri geçen hafta açıklandı.

Hizmet PMI tarafında:

- ❖ Japonya'da temmuz ayının öncü verisi 53,5 değerini aldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ Çin'de Caixin hizmet PMI haziran'da 50,6 ile beklentinin hafifçe altında kalmıştı; temmuzda 50,4 bekleniyor.
- ❖ Almanya'da temmuz öncü verisi 50,1 değerini aldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ Euro Bölgesi'nde temmuz öncü verisi 51,2 değerini aldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ İngiltere'de de temmuz öncü verisi 51,2 değerini aldı; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ ABD'de S&P Global hizmet PMI temmuz öncü verisi 55,2 ile beklentiyi aştı; nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ ABD'de ISM imalat dışı PMI haziran'da 50,8 değerini alarak beklentiyi karşıladı; temmuzda 51,5 bekleniyor.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Haziran)

Euro Bölgesi'nde bugün haziran ÜFE rakamları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ÜFE mayısta aylık bazda %0,6 azalış, yıllık %0,3 artışla beklentiyi karşılamıştı. Haziran'da aylık %0,9 artış beklenmektedir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında nispeten pozitif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,25 değer kaybederken Hang Seng Endeksi %0,92, Güney Kore Kospi Endeksi %0,91, Çin CSI300 Endeksi %0,39 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,90, Almanya DAX Endeksi %1,42, Fransa CAC40 Endeksi %1,14, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,66 yükseldi. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %1,34, S&P500 Endeksi %1,47, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,95 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi %0,99 yükselişle günü 10.853 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 115,52mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,09 değer kazanarak 12.032 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,67, BIST Sınai Endeksi %0,81 yükseldi.

Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni (Ağustos)

Mart 2022'den beri büyük ölçüde sıfırın altında seyreden endeks temmuzda 4,5 puan ile pozitif bölgede olmasına rağmen ağustosta -3,7 puan ile tekrardan negatif bölgede kaydedildi. Yatırımcı ve analistlerin Euro Bölgesi ekonomisinin aylık ekonomik görünümüne ilişkin görüşünü yansıtan endekste sıfırın üzerindeki değerler iyimserliği, sıfırın altında kötümserliği işaret etmektedir.

TÜİK TÜFE/ÜFE (Temmuz)

TÜİK 'in yayımladığı verilere göre TÜFE aylık bazda %2,06 artarken yıllık bazda %33,52 arttı. TÜFE yıllık bazda son 44 ayın en düşük seviyesinde seyredildi. C Grubu çekirdek TÜFE ise aylık %1,74, yıllık %34,70 arttı. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın temmuz ayı için TÜFE medyan tahmini aylık %2,40, yıllık %34,06 olurken C Grubu çekirdek endeks için medyan tahmin aylık %2,13, yıllık %35,25 olmuştur. Yurt İçi ÜFE ise aylık %1,73, yıllık %24,19 arttı.

Temmuz ayında tüketici fiyatlarında aylık artış sınırlı kalırken, yıllık enflasyonda gerileme izlendi. Alt gruplarda farklılaşan eğilimler öne çıkarken, bazı kalemlerde mevsimsel etkiler belirginleşti. Çekirdek enflasyon göstergelerinde düşüş eğilimi sürdürülürken, hizmet fiyatlarında yüksek seyriz korundu. Ana eğilimdeki görünüm, yılın geri kalanında izlenecek politikalar ve dış koşullara bağlı olarak şekillenmeye devam edecek.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) temmuz Piyasa Katılımcıları Anketine göre piyasanın 2025 sonu TÜFE beklentisi %29,66 olurken 12 aylık TÜFE beklentisi %23,39, 24 aylık TÜFE beklentisi %17,08 olarak kaydedilmişti. TCMB temmuz Sektörel Enflasyon Beklentileri raporuna göre ise 12 aylık TÜFE beklentisi reel sektörün %39,0, hane halkının ise %54,5 olarak gerçekleşmişti.

Dış Ticaret İstatistikleri (Temmuz-Öncü)

TÜİK verilerine göre temmuzda, ihracat %11,0 artışla 24,95mlr USD, ithalat %5,4 artışla 31,37mlr USD, dış ticaret açığı %12,1 azalışla 6,42mlr USD oldu. Ocak-temmuz döneminde dış ticaret açığı %12,2 artışla 55,86mlr USD oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	50,1	49,7
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	50,3	50,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	51,2	50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	51,0	50,6
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	51,2	52,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Tem	51,0	52,0
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz	%0,9	-%0,6
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Harici ÜFE(Aylık)	Haz		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Harici ÜFE(Yıllık)	Haz		%1,1
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Haz	-67,6Mlr	-71,52Mlr
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	55,2	52,9
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Tem	54,6	52,9
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Tem	51,5	50,8
Türkiye		CIMSA	2Ç25	774Mn	271Mn
Türkiye		LİLAK	2Ç25		-921K
Türkiye		THYAO	2Ç25	23,72Mr	-1,82Mr
Türkiye		AELS	2Ç25	2,99Mr	2,27Mr

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 (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Sanica Isı (SNICA,Pozitif):** (KAP) Yurt dışında yerleşik müşteriler ile yapılan sözleşmeler kapsamında toplam 2,24mn USD ile 2,41mn Euro karşılığı toplam yaklaşık 204,9mn TL tutarında radyatör, kombi ve boru grubu ürünleri ile ilgili olarak sipariş alınmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de hizmet sektörü faaliyetleri son 14 ayın zirvesine ulaştı.** Çin'in hizmet sektöründeki faaliyetler, Temmuz ayında bir yıldan uzun bir süredir görülen en hızlı genişleme hızına ulaştı. (Bloomberg HT)
- **ABD fabrika siparişlerinde son 5 yılın en sert düşüşü.** ABD Ticaret Bakanlığı, fabrika siparişlerinin Haziran ayında bir önceki aya kıyasla yüzde 4,8 azaldığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **San Francisco Fed Başkanı Daly: Faiz indirimi zamanı yaklaşıyor.** San Francisco Fed Başkanı Mary Daly faiz indirimlerinin zamanının yaklaştığını söyledi. (Bloomberg HT)
- **Temmuz'da aylık enflasyonda hızlanma.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Temmuz'da aylık enflasyon yüzde 2,06 ile Haziran ayına göre hızlanma kaydetti. Aynı dönemde yıllık enflasyon ise yüzde 33,52 oldu. (Bloomberg HT)
- **Otomotiv satışları Temmuz'da da 100 bini aştı.** Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç satışları geçen yılın aynı dönemine yüzde 14,55 artarak 107 bin 718 adet oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

5 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem		51,7
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Tem		51,5
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Tem	50,2	50,6
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Tem		51,3
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	50,1	49,7
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	50,3	50,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	51,2	50,5
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	51,0	50,6
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	51,2	52,8
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Tem	51,0	52,0
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz	%0,9	-%0,6
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Haz		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Haz		%1,1
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Haz	-67,6Mlr	-71,52Mlr
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Tem	55,2	52,9
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Tem	54,6	52,9

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	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Tem	51,5	50,8
Türkiye		CIMSA	2Ç25	774Mn	271Mn
Türkiye		LILAK	2Ç25		-921K
Türkiye		THYAO	2Ç25	23,72Mr	-1,82Mr
Türkiye		ASELS	2Ç25	2,99Mr	2,27Mr

6 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Haz	%1	-%1,4
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Yıllık)	Haz		%5,3
İngiltere	11:30	S&P Global İnşaat Sektörü PMI	Tem	49,2	48,8
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz	%0,4	-%0,7
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		%1,8
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Tem		208K
Türkiye		TKNSA	2Ç25		-414Mn

7 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Tem	103,5Mlr	114,8Mlr
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Haz	-%0,6	%1,2
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Haz		%1,0
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Haz	18,3Mlr	18,4Mlr
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Ağu	%4	%4,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	218K
Türkiye		EBEBK	2Ç25		-45Mn

8 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Öncü-\$)	2Ç25		165,4mlr
Japonya	23:30	Scope Ratings Kredi Notu	Ağu		A/Durağan
Türkiye		ALBRK	2Ç25	1,25Mr	7.85Mr

9 Ağustos Cumartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		-%0,1
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem	-%0,1	%0,1
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		-%0,4
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem	-%3,2	-%3,6

11 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Haz		%3,1
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Haz		%4,9
Türkiye		ENJSA	2Ç25	597Mn	21.47Mn
Türkiye		CCOLA	2Ç25	4,9Mlr	6,89Mlr
Türkiye		KONTR	2Ç25		440Mn

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 PYŞ 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.