

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.849,96	-0,03
BIST 30	11.999,02	-0,28
BIST BANKA	16.308,25	-0,16
BIST SINAI	13.907,61	0,51
BIST TUM	13.387,41	0,15
BIST TUM-100	49.687,62	0,65
BIST TUM Hacim (mn TL)	167.444	-8,72
VİOP30 Yakın Vade	12.272,00	-0,49

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,66	0,02
EURTRY	47,08	0,07
EURUSD	1,16	-0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.380	0,19
BRENT	67,5	-1,57

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
BASCM	10,00	DERHL	-9,96
EDIP	10,00	PAPIL	-9,95
YAYLA	9,99	DOBUR	-9,92
ADEL	9,99	VRGYO	-9,71
RYSAS	9,99	MANAS	-6,21

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	295,50	6.585,64
ISCTR	15,31	5.187,78
YKBNK	33,56	4.742,29
AKBNK	66,75	4.287,71
EREGL	27,12	4.086,80

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bu sabah Asya hisse senedi piyasaları alışı sırağırlıklı karışık bir seyrir izledi. Japonya Nikkei225 Endeksi %0,63, Topix Endeksi %1,01 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,33, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,50 artış kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,14 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi fazla değışmedi, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,53 prim yaptı. Tayvan Taiex Endeksi %0,90 gerilerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,84 arttı. Avrupa ve ABD piyasaları pozitif açılışa hazırlanmaktadır. ABD Başkanı Donald Trump'ın "yeni tarife" açıklaması risk iştahını baskıladı. Trump, yarı iletken ve yonga ithalatına ilişkin birkaç hafta içinde yeni bir plan açıklayacaklarını söyledi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar (Haziran)

Euro Bölgesi'nde bugün haziran ayı perakende satış hacmi rakamları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar mayısta aylık %0,7 azalırken yıllık bazda %1,8 artarak beklenenden biraz daha güçlü gelmişti; hazıranda aylık %0,4 artış bekleniyor.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,64, Hang Seng Endeksi %0,68, Güney Kore Kospi Endeksi %1,60, Çin CSI300 Endeksi %0,80 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,15, Almanya DAX Endeksi %0,37, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,16 yükselirken Fransa CAC40 Endeksi %0,14 düştü. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,14, S&P500 Endeksi %0,49, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,65 değeri kaybetti.

Borsa İstanbul'da karışık bir seyrir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü yatay seyrirle 10.849 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 91,93mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,28 değeri kaybederek 11.999 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,16 değeri kaybederken BIST Sınai Endeksi %0,51 yükseldi.

Dünya genelinde hizmet PMI (Temmuz-nihai)

Dünya genelinde temmuz ayının nihai hizmet PMI verileri açıklandı. Öncü hizmet ve imalat PMI verileri iki hafta önce, nihai imalat PMI verileri geçen hafta açıklanmıştı.

Hizmet PMI tarafında:

- ❖ Japonya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,6 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 51,7 idi.
- ❖ Çin'de Caixin hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,6 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 50,6 idi.
- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 50,6 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 49,7 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin altında 51,0 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 50,5 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklentinin üzerinde 51,8 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 52,8 idi.
- ❖ ABD'de S&P Global hizmet PMI beklentinin üzerinde 55,7 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 52,9 idi. ISM hizmet PMI ise beklentinin altında 50,1 seviyesinde gerçekleşti. Hazıranda 50,8 idi.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Haziran)

Euro Bölgesi'nde ÜFE hazıranda aylık bazda beklentinin altında %0,8 artarken yıllık bazda beklentinin üzerinde %0,6 arttı.

TÜİK mevsimsellikten arındırılmış TÜFE (Temmuz)

Yurt içinde, pazartesi açıklanan enflasyon verilerini takiben dün mevsimsellikten arındırılmış tüketici enflasyonu açıklandı. Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE bir önceki aya göre %2,65 artış gösterdi.

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

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

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** Aselsan, 2Ç25 döneminde 2,97mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 3,99mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları da yıllık %13, çeyreklik %22 artarak piyasa beklentisi 28,7mlr TL'nin de üzerinde 29,6mlr TL'ye yükselmiştir. Aselsan 2Ç25 döneminde 8mlr TL FAVÖK üretmiştir. FAVÖK'e dair piyasa beklentisi 7mlr TL'ydi.
- **İş Bankası (ISCTR,Pozitif):** Banka 2Ç25 döneminde beklentilerin (13,3mlr TL) üzerinde 17,4mlr TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %15 arttı. Bankanın net faiz gelirlerindeki yıllık artış %74, net ücret ve komisyon gelirlerindeki artış ise %52 olarak gerçekleşmiştir. Net faiz marjı aynı dönemde 1,28 puan gerileyerek %1,4; özsermaye karlılığı ise 2,58 puan gerileyerek %9,22 olarak gerçekleşmiştir.
- **Migros (MGROS,Pozitif):** (KAP) Şirket, 17 adet Migros, 2 adet Migros Jet, 5 adet Macrocenter, kişisel bakım mağazacılığı formatında 1 adet Mion ve evcil hayvan mama ve aksesuarları formatında 1 adet Petimo mağazası olmak üzere toplam 26 yeni mağazayı ve 1 adet dağıtım merkezini Temmuz ayı içerisinde hizmete açmıştır. 31.07.2025 itibarıyla şirketin toplam mağaza sayısı 3.702'dir.
- **Naturelgaz (NTGAZ,Nötr):** Naturelgaz, 2Ç25 döneminde 56,4mn TL sınırlı ana ortaklık net karı açıklamıştır. Net kar yıllık bazda %310 yükselmiş, çeyreklik bazda ise %85 azalmıştır. Net satışlar yıllık bazda %17 artarken maliyetler benzer oranda artmış, faaliyet giderleri ise %27 gerilemiştir. Şirket 95,2mn TL net faaliyet, 99mn TL esas faaliyet karı ve 213,5mn TL de FAVÖK üretmiştir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif):** Türk Hava Yolları, 2Ç25 döneminde 23,7mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 26,8mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları yıllık %27, çeyreklik %31 artarak piyasa beklentisi 231mlr TL'ye paralel gerçekleşmiştir. Ortaklık, 2Ç25 döneminde 46,1mlr TL FAVÖK üretmiştir. FAVÖK'e dair piyasa beklentisi 43,8mlr TL'ydi.
- **Vakıf Finansal Kiralama (VAKFN,Negatif):** Şirketin 2Ç25 ana ortaklık net karı yıllık %45 çeyreklik %9 gerileyerek 260,7mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin esas faaliyet gelirleri ise yıllık %22, çeyreklik %2 gerilemiştir. Brüt kar yıllık %10 düşüşle 579,7mn TL, net faaliyet karı ise %44,3 düşüşle 371mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Trump, çiplerde yeni gümrük vergilerini haftaya açıklayacak.** ABD Başkanı Donald Trump, yarı iletkenler ve çiplere yönelik yeni gümrük vergilerini en erken önümüzdeki hafta açıklayacağını söyledi. (Bloomberg HT)
- **Trump, Fed üyeliği için kararını hafta sonuna kadar verecek.** Trump, Fed yönetim kurulu üyeliği için belirleyeceği isme hafta sonuna kadar karar verecek. (Bloomberg HT)
- **ABD hizmet sektöründe sınırlı yavaşlama.** ABD'de hizmet sektörü aktivitesi, firmaların durgun talep ve artan maliyetlerle karşı karşıya kalarak personel sayısını azaltmasıyla Temmuz ayında sınırlı biçimde yavaşladı. (Bloomberg HT)
- **ABD'nin dış ticaret açığı 2023'ten bu yana en düşük seviyede.** ABD'nin dış ticaret açığı, haziranda yüzde 16 azalışla 60,2 milyar dolara gerileyerek Eylül 2023'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. (Bloomberg HT)
- **Hindistan faiz oranını değiştirmede.** Hindistan Merkez Bankası, beklendiği gibi faizi değiştirmede. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde hizmet PMI 4 ayın zirvesinde.** HCOB, Euro Bölgesi bileşik PMI'nın Temmuz ayında 50,9 seviyesine, hizmet sektörü PMI'nın da 51,0 seviyesine yükseldiğini açıkladı. (Bloomberg HT)

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.

- **TCMB: Aylık enflasyonun ana eğilimi geçici olarak yükseldi.** TCMB, Temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayımladı. Aylık bazda enerji ile hizmet gruplarının fiyat artışlarıyla öne çıktığı, gıda fiyatlarındaki olumlu seyrin ise sürdüğü belirtildi. Açıklamada "Aylık enflasyonun ana eğilimi temmuz ayına özgü unsurlarla geçici olarak yükseldi" ifadesi yer aldı. (Bloomberg HT)
- **Mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon 6 ayın zirvesinde.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Temmuz ayında mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon yüzde 2,65 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **TL'nin reel değeri son 10 ayın en düşük seviyesinde.** TCMB, Temmuz ayına ilişkin TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunu bir önceki aya göre 0,66 puan azalarak 69,36'ya gerilediğini açıkladı. Şubat ayından itibaren 6 aydır azalan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru son 10 ayın en düşük seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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	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

12 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Haz		%5,0
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Haz		%4,7
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Haz		-684Mn
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Haz		%1,6
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Haz		%17,7
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Ağu		52,7
Euro Bölgesi	12:05	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Ağu		36,1
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Tem		%0,3
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Tem		%2,7
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Tem		%2,9
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Tem		%0,2
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Haz		9,6Mlr
Türkiye		TABGD	2Ç25	835Mn	979Mn
Türkiye		PGSUS	2Ç25	5,83Mlr	5,09Mlr
Türkiye		AEFES	2Ç25	3,29Mlr	5,04Mlr

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.