

25 Temmuz 2025 Cuma

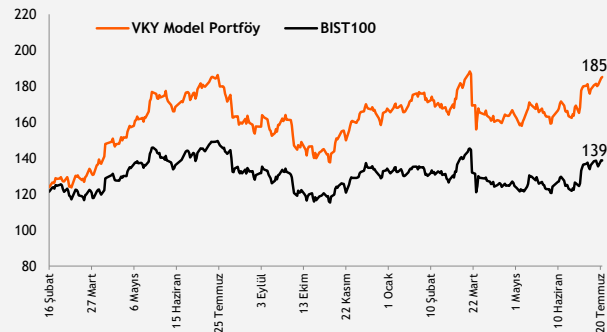
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 10.689	0,92%	8,7%
BIST 30	▲ 11.883	0,99%	10,5%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.268	0,46%	13,8%
BIST Bankacılık	▲ 16.069	1,12%	10,4%
BIST Sınai	▲ 13.589	1,00%	4,1%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.138	0,85%	11,8%
Almanya (DAX)	▲ 24.296	0,23%	22,0%
Fransa (CAC 40)	▼ 7.818	-0,41%	5,9%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.742	-0,60%	5,2%
ABD (Nasdaq)	▲ 23.250	0,38%	10,7%
ABD (S&P)	▲ 6.370	0,17%	8,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 40,48	0,08%	14,4%
EUR/TRY	▲ 47,74	0,27%	30,2%
EUR/USD	▼ 1,1762	-0,09%	13,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 68,62	0,81%	-8,1%
Altın (\$/ons)	▼ 3.371	-0,48%	28,5%

Model Portföy	8 Ocak 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	5,2%	-1,9%
MGROS	13,0%	0,6%	-6,3%
THYAO	13,0%	1,0%	-5,8%
AKSEN	12,2%	-7,3%	-13,6%
KCHOL	12,2%	-5,5%	-11,9%
ASELS	12,2%	137,0%	120,9%
TCELL	12,0%	-3,0%	-9,6%
ISGYO	12,0%	-1,9%	-8,6%

M.Portföy	15,5%	7,6%
XU100	7,3%	

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi, güne 10.633 puandan pozitif bir başlangıç yaparken, gün içinde faiz kararının da etkisiyle pozitif seyrini sürdürdü ve günü %0,92 artışla 10.689 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 138,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler BIMAS, ASELS ve KCHOL olurken, en fazla negatif etki TAVHL ve KUYAS'tan geldi. Bankacılık endeksinde %1,12 ve sanayi endeksinde %1,0 değer artışı görüldü. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %1,78 ile metal eşya makine, en çok kaybettiren %1,12 ile inşaat sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD borsaları günü karışık görünümle tamamlarken, AMB faiz kararına odaklanan Avrupa borsalarında da karışık kapanışlar görüldü.

TCMB, 24 Temmuz 2025 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını piyasa beklentilerinin üzerinde 300 bp indirerek %43 seviyesine çekti. Yurt dışı verilerde ise Almanya'da temmuz ayı imalat PMI verisi 49,2 ile beklentilerin altında kalırken, hizmet PMI 50,1 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Avro Bölgesi'nde ise aynı dönemde imalat PMI 49,8 ve hizmet PMI 51,2 olarak açıklandı; her iki veri de piyasa beklentilerinin üzerinde geldi. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Temmuz ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %2,15 seviyesinde sabit tuttu. AMB Başkanı Christine Lagarde, karar sonrası yaptığı açıklamada, faiz kararlarının enflasyon görünümü ve bu görünümü etkileyen riskler doğrultusunda; gelen ekonomik ve finansal veriler, temel enflasyon dinamikleri ve para politikasının aktarım gücü dikkate alınarak belirleneceğini ifade etti. ABD tarafında ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları 217 bin kişiyle beklentilerin altında kaldı. Aynı dönemde açıklanan temmuz ayı imalat PMI 49,5 ve hizmet PMI 55,2 seviyelerinde gerçekleşti. Haziran ayında konut satışları ise aylık bazda %0,6 artışla 627 bin adede yükselerek beklentilerin altında gerçekleşti. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı takip edilecek. Ayrıca Moody's ve Fitch'in Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirme raporlarını yayımlamaları bekleniyor. Öte yandan, Arçelik 2Ç25 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak. Yurt dışında ise Almanya'da IFO İş Ortamı Güven Endeksi ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri ön plana çıkıyor.

Endeksin yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.800-11.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 10.500 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmeye devam edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizini %43 seviyesine indirdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, OBAMS
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,3
Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı			74,6%
Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		89,2	88,4
ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-10,0%	16,4%
Türkiye			Moody's ve Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporlarını açıklayacak			

25 Temmuz 2025 Cuma

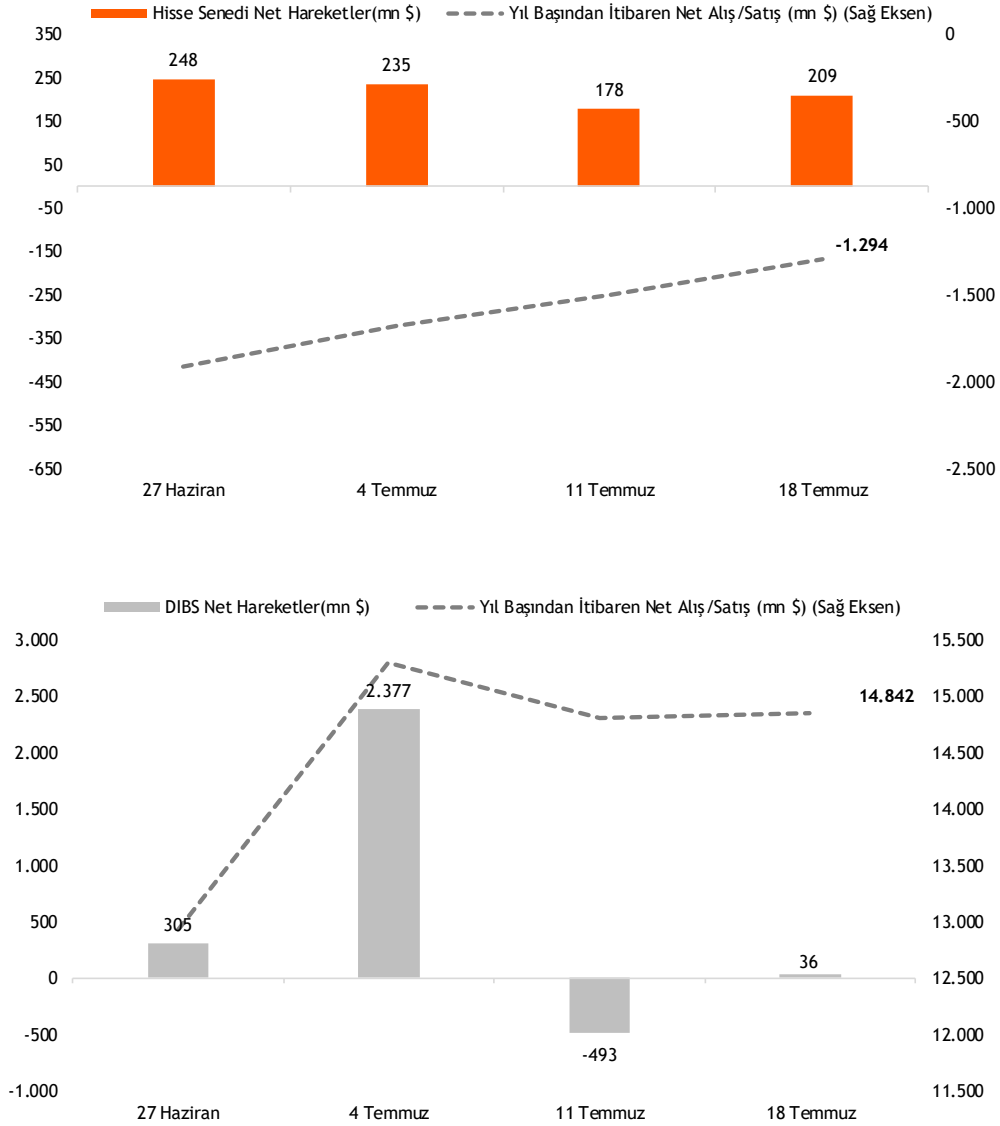
Merkez Bankası politika faizini %43 seviyesine indirdi

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 24 Temmuz 2025 tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentisinin üzerinde, 300 bp indirerek %43 seviyesine çekti. Kurul, Merkez Bankası gecelik borç verme faiz oranını %49'dan %46'ya, gecelik borçlanma faiz oranını ise %44,5'ten %41,5'e düşürdü.
- Haziran ayında enflasyonun ana eğiliminin yatay seyrettiği ifade edilirken, öncü verilerin, temmuzda enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret ettiği belirtildi. Yakın döneme ilişkin verilerin, talep koşullarının dezenflasyonist etkisinin arttığını gösterdiği ifade edildi.
- Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyeceği belirtildi. Ayrıca, maliye politikasının da bu sürece destek vermeye devam edeceği yinelandı.
- Kurulun, politika faizine ilişkin atılacak adımları, enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıkılığı sağlayacak şekilde belirleyeceği ifade edildi. Adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceği vurgulandı.
- Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceği yinelandı.

25 Temmuz 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 18 Temmuz haftasında net 209,4 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 18 Temmuz ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 209,4 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 36 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 1,29 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 14,84 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

25 Temmuz 2025 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** TCMB'nin hazırladığı "Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak Azami Faiz Oranları Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. 1 Ağustos 2025 tarihinden geçerli olmak üzere, kredi kartı azami akdi faiz oranlarında dönem borcu bakiyesi 25 bin TL'nin altındaki bireysel kartlar için 3,5 olarak uygulanan oran sabit kalırken, diğer tüm oranlarda 25 baz puan indirim yapıldı. Nakit avans ve KMH faizi %5,00'ten %4,75'e, dönem borcu 25 bin ile 150 bin TL arasında olan bireysel kartlar için de %4,25'ten %4,00'e çekildi. Dönem borcu 150 bin TL üzerinde olan bireysel kartlar ve dönem borcuna bakılmaksızın kurumsal kredi kartları için ise faiz oranı %4,75'ten %4,50'ye indirildi.
- Oba Makarnacılık (OBAMS):** Şirket çıkarılmış sermayesinin, 3.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalacak şekilde 2.397.108.795 TL artırılarak 479.421.759 TL' den TL 2.876.530.554 TL 'ye çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	24 Temmuz 2025 Perşembe			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	200	1,6	7,9	109,87	489,8	4,5	1,22%	73,24%	97,96%

25 Temmuz 2025 Cuma

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
25.07.2025	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	285,61	0,39	0,33	0,1%			2
28.07.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,24	0,08	0,07	0,2%			1
29.07.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,18	0,06	0,05	0,6%			2
31.07.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	44,60	0,73	0,62	1,6%			
31.07.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	17,13	0,05	0,04	0,3%			1
11.08.2025	ENERY	Enerya Enerji	7,82	0,01	0,01	0,1%			
12.08.2025	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	12,59	0,31	0,27	2,5%			
12.08.2025	TBORG	T. Tuborg	179,00	7,99	6,79	4,5%			
13.08.2025	LIDER	Ldr Turizm	226,50	0,14	0,12	0,1%			3
14.08.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,49	0,03	0,03	0,2%			1
15.08.2025	EFORC	Efor Çay	131,60	0,14	0,12	0,1%			
15.08.2025	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	8,04	0,09	0,08	1,1%			
18.08.2025	ASTOR	Astor Enerji	100,50	1,51	1,29	1,5%	1,20%	-2,19	
21.08.2025	AYEN	Ayen Enerji	26,04	0,25	0,21	1,0%			5
27.08.2025	MTRKS	Matriks Finansal Teknolojiler	23,22	0,12	0,11	0,5%			
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	9,49	0,40	0,34	4,2%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	296,00	3,44	2,93	1,2%	8,95%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelisan Çatı Cephe Sistemleri	40,26	0,18	0,15	0,4%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	508,50	4,00	3,40	0,8%	8,97%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	57,20	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	26,04	0,25	0,21	1,0%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	49,12	0,12	0,10	0,2%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	35,46	0,55	0,47	1,6%			2
25.09.2025	DESA	Desa	10,57	0,07	0,06	0,7%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	30,72	0,58	0,49	1,9%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,35	0,21	0,18	1,3%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	166,70	7,42	6,31	4,5%	6,87%	-36,31	2
30.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	15,95	0,31	0,26	1,9%			
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	46,60	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	24,06	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,30	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,81	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	226,50	0,14	0,12	0,1%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	46,80	0,50	0,43	1,1%			1
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	57,20	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,58	0,15	0,15	3,2%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	66,05	1,94	1,94	2,9%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,18	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,24	0,08	0,07	0,2%			2
30.10.2025	DESA	Desa	10,57	0,08	0,07	0,8%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	24,50	1,00	0,85	4,1%			
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	17,13	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,49	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	20,66	0,50	0,43	2,4%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,30	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	182,60	0,23	0,20	0,1%	9,40%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	10,57	0,08	0,07	0,8%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,22	0,05	0,05	0,7%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,30	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	226,50	0,14	0,12	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	46,80	0,50	0,43	1,1%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	508,50	5,00	4,25	1,0%	8,97%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	57,20	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	55,80	0,21	0,18	0,4%			

25 Temmuz 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.07.2025	ARTMS	Artemis Hali
25.07.2025	ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları
25.07.2025	MRGYO	Martı G.M.Y.O.
25.07.2025	SANKO	Sanko Pazarlama
28.07.2025	SONME	Sönmez Filament
28.07.2025	SNPAM	Sönmez Pamuklu
28.07.2025	SUNTK	Sun Tekstil
29.07.2025	IMASM	İmaş Makina Sanayi
30.07.2025	ANGEN	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji Ürün. Araş. Gel.
30.07.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık
31.07.2025	KOCMT	Koç Metalurji
31.07.2025	KRSTL	Kristal Kola
31.07.2025	PAPIL	Papilon Savunma Teknoloji Ve Ticaret
1.08.2025	CATES	Çates Elektrik Üretim
4.08.2025	KUVVA	Kuvva Gıda
5.08.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik
6.08.2025	KNFRT	Konfrut Tarım
6.08.2025	YAYLA	Yayla Enerji
6.08.2025	ETILR	Etiler Gıda
7.08.2025	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.
7.08.2025	GRTHO	Grainurk Holding
8.08.2025	TBORG	T. Tuborg
8.08.2025	RYGYO	Reysaş G.M.Y.O.
8.08.2025	RYSAS	Reysaş Taşımacılık
8.08.2025	DAGHL	Dagi Yatırım Holding
8.08.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
11.08.2025	AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji
12.08.2025	CELHA	Çelik Halat
12.08.2025	KARSN	Karsan Otomotiv
14.08.2025	BAHKM	Bahadır Kimya
14.08.2025	KZBGY	Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
14.08.2025	SRVGY	Servet G.M.Y.O.
14.08.2025	SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.
14.08.2025	BMSCH	Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret
15.08.2025	DENGE	Denge Yatırım Holding
15.08.2025	DERIM	Derimod
15.08.2025	FRIGO	Frigo Pak Gıda
15.08.2025	AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım
15.08.2025	SERNT	Seranit Granit Seramik
19.08.2025	QNBTR	Qnb Bank
20.08.2025	YGYO	Yeşil G.M.Y.O.
20.08.2025	YYAPI	Yeşil Yapı
20.08.2025	YESIL	Yeşil Yatırım Holding
28.08.2025	BAGFS	Bagfaş

25 Temmuz 2025 Cuma

2Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
ARCLK	Arçelik	25 Temmuz 2025	-2.313	-1.510
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	28 Temmuz 2025		1.044
TTRAK	Türk Traktör	28 Temmuz 2025	358	305
AKBNK	Akbank	29 Temmuz 2025	11.069	11.048
AYGAZ	Aygaz	29 Temmuz 2025		609
TUPRS	Tüpraş	29 Temmuz 2025		6.843
OTKAR	Otokar	29 Temmuz 2025	42	42
TAVHL	Tav Havalimanları	29 Temmuz 2025	855	840
FROTO	Ford Otosan	30 Temmuz 2025	6.041	6.059
TSKB	T.S.K.B.	30 Temmuz 2025	3.301	3.279
GARAN	Garanti Bankası	30 Temmuz 2025	22.892	23.403
KCHOL	Koç Holding	31 Temmuz 2025		1.598
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	31 Temmuz 2025	10.034	10.085
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	31 Temmuz 2025		17
AFYON	Afyon Çimento	1 Ağustos 2025		
CIMSA	Çimsa	5 Ağustos 2025	594	781
LILAK	Lila Kağıt	5 Ağustos 2025		
THYAO	Türk Hava Yolları	5 Ağustos 2025	28.871	24.552
TKNSA	Teknosa	6 Ağustos 2025		
AKCNS	Akçansa	6 Ağustos 2025	251	229
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	7 Ağustos 2025		19
PETKM	Petkim	7 Ağustos 2025		-1.300
ASELS	Aselsan	Ağustosun ilk haftası	2.928	3.019
EREGL	Ereğli Demir Çelik	Ağustosun ilk haftası	929	781
ISCTR	İş Bankası (C)	Ağustosun ilk haftası	13.612	13.413
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	11 Ağustos 2025		
CCOLA	Coca Cola İçecek	11 Ağustos 2025		4.940
MGROS	Migros	12 Ağustos 2025		938
TTKOM	Türk Telekom	13 Ağustos 2025		4.813
SAHOL	Sabancı Holding	13 Ağustos 2025		-1.021
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	14 Ağustos 2025		3.873
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	18 Ağustos 2025		
BALSU	Balsu Gıda	8 Eylül 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

25 Temmuz 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	354.640	68,20	5.959	AL	EÜG	85,40	25%
GARAN	586.740	139,70	3.294	AL	EÜG	171,00	22%
HALKB	193.127	26,88	1.061	TUT	EPG	22,20	-17%
ISCTR	367.500	14,70	5.297	AL	EÜG	17,80	21%
YKBK	281.963	33,38	6.502	AL	EÜG	37,00	11%
TSKB	38.724	13,83	291	AL	EÜG	20,30	47%
Çimento							
CIMSA	47.894	50,65	496	AL	EÜG	67,00	32%
AKCNS	27.185	142,00	70	AL	EÜG	247,00	74%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	85.547	126,60	268	AL	EPG	192,00	52%
VESTL	13.036	38,86	246	AL	EPG	70,00	80%
Demir-Çelik							
EREGL	189.700	27,10	4.428	TUT	EPG	30,00	11%
KRDMD	21.004	26,92	1.326	AL	EPG	36,00	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.900	71,90	122	AL	EÜG	83,00	15%
EKGYO	75.202	19,79	3.420	AL	EÜG	22,40	13%
ISGYO	17.929	18,70	107	AL	EPG	25,20	35%
Havacılık							
TAVHL	93.091	256,25	676	AL	EÜG	372,00	45%
THYAO	408.480	296,00	7.872	AL	EÜG	470,00	59%
PGSUS	131.875	263,75	2.254	AL	EÜG	382,00	45%
Holding							
KCHOL	444.289	175,20	4.572	AL	EÜG	278,00	59%
SAHOL	195.965	93,30	2.368	AL	EÜG	164,00	76%
SISE	115.789	37,80	998	AL	EPG	49,80	32%
Savunma							
ASELS	832.656	182,60	5.209	AL	EÜG	182,00	0%
OTKAR	60.600	505,00	196	AL	EÜG	576,00	14%
Otomotiv							
FROTO	330.908	94,30	1.122	AL	EÜG	141,00	50%
TOASO	111.400	222,80	1.511	AL	EÜG	310,00	39%
TTRAK	60.991	609,50	115	AL	EÜG	965,00	58%
Perakende							
BIZIM	2.229	27,70	10	AL	EÜG	39,50	43%
BIMAS	305.100	508,50	2.549	AL	EÜG	771,00	52%
MGROS	96.773	534,50	795	AL	EÜG	885,00	66%
Telekomünikasyon							
TCELL	207.350	94,25	1.992	AL	EÜG	151,00	60%
Enerji							
AKSEN	46.257	37,72	133	AL	EÜG	58,00	54%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

25 Temmuz 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Tem.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		3,0%	3,1%
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,3
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı			74,6%
25 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		89,2	88,4
25 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-10,0%	16,4%
25 Tem.	Türkiye			Moody's ve Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporlarını açıklayacak			
28 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-12,7
29 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,3%
29 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi			93,0
30 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			8,4%
30 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomik Güven Endeksi			96,7
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,4%
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç25	GSYH- Yıllık %			0,0%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,6%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,5%
30 Tem.	Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Tem.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu			-33 bin
30 Tem.	ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		2,4%	-0,5%
30 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			1,8%
30 Tem.	ABD	21:00	Tem.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		4,25-4,5%	4,25-4,5%
30 Tem.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
31 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %			-0,2%
31 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,1%
31 Tem.	Çin	04:30	Tem.	CFLP PMI İmalat			49,7
31 Tem.	Çin	04:30	Tem.	CFLP PMI İmalat Dışı			50,5
31 Tem.	Japonya	06:00	Tem.	BOJ Para Politikası Toplantısı			0,50%
31 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			-8,17 mlr \$
31 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %			6,3%
31 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-1,8%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı			6,3%
31 Tem.	Türkiye	14:00	Tem.	TCMB PPK Toplantı Özeti (24 Temmuz)			
31 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,0%
31 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	2,0%
31 Tem.	ABD	15:30	Haz.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,5%	2,3%
31 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	2,7%
31 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.