

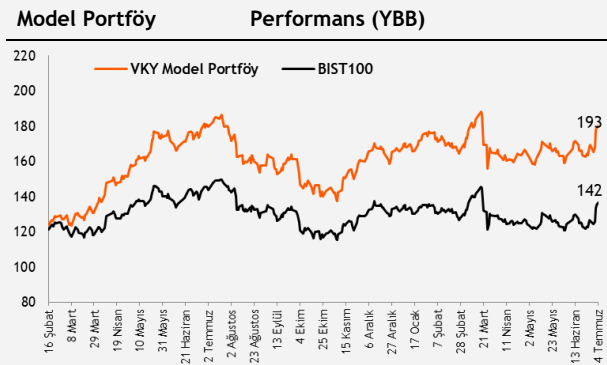
28 Temmuz 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.643	-0,43%	8,3%
BIST 30	▼ 11.818	-0,55%	9,9%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.206	-0,55%	13,1%
BIST Bankacılık	▼ 15.999	-0,43%	9,9%
BIST Sınai	▼ 13.524	-0,47%	3,6%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.120	-0,20%	11,6%
Almanya (DAX)	▼ 24.218	-0,32%	21,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.835	0,21%	6,2%
ABD (Dow Jones)	▲ 44.902	0,47%	5,5%
ABD (Nasdaq)	▲ 23.272	0,23%	10,8%
ABD (S&P)	▲ 6.389	0,40%	8,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 40,57	-0,24%	14,7%
EUR/TRY	▼ 47,62	-0,32%	29,8%
EUR/USD	▼ 1,1742	-0,05%	13,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 67,60	-1,44%	-9,5%
Altın (\$/ons)	▼ 3.337	-0,94%	27,2%

Model Portföy	8 Ocak 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	4,9%	-1,8%
MGROS	13,0%	-0,1%	-6,5%
THYAO	13,0%	0,0%	-6,4%
AKSEN	12,2%	-6,7%	-12,6%
KCHOL	12,2%	-6,0%	-12,0%
ASELS	12,2%	137,8%	122,6%
TCELL	12,0%	-4,8%	-10,9%
ISGYO	12,0%	-4,0%	-10,2%

M.Portföy	14,8%	7,5%
XU100	6,8%	



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 10.708 seviyesinden alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca dalgalı seyir izledi ve kapanışını %0,43 değer kaybıyla 10.643 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 83,2 mlr TL ile oldukça sınırlı kaldı. Endekse dahil 37 hisse değer kazanırken, 62 hisse ise değer kaybetti. Puan bazında endekse en fazla negatif etki eden hisseler THYAO, TCELL ve PGSUS oldu. Sektör endekslerinin çoğunluğu azalış gösterirken, en fazla primlenen inşaat ve spor endeksleri oldu. Ayrıca bankacılık %0,43 ve sanayi endeksi %0,47 geriledi. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsaları pozitif seyrederrek rekor tazelemeye devam etti. Avrupa borsaları ise ticaret anlaşmalarına yönelik belirsizliğe odaklanarak haftayı karışık görünümle tamamladı.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre kapasite kullanım oranı temmuz ayında 0,4 puan azalarak %74,1 seviyesine gerilerken, reel kesim güven endeksi aynı dönemde 0,5 puan artışla 98,9 seviyesine ulaştı. Diğer taraftan Moody's ve Fitch'in Türkiye için değerlendirme raporlarını yayımladı. Buna göre Moody's Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltti, görünümünü ise "Pozitif"ten "Durağan"a revize ederken, Fitch Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve görünümünü "Durağan" olarak korudu. ABD'de takip edilen dayanıklı mal siparişleri beklentilerin üzerinde %9,3 olarak açıklandı. Bugün yurtiçinde veri gündemi oldukça sakinken, ABD'de Dallas Fed İmalat aktivite endeksi açıklanacak.

Hafta sonu yapılan açıklamada, ABD ve Avrupa Birliği'nin ticaret anlaşmasına vardıkları duyuruldu. ABD Başkanı Trump, ABD'nin, AB'nin otomobil ve diğer tüm ürünlerine doğrudan %15 gümrük tarifesini uygulayacağını söyledi. Bu gelişme ile birlikte Asya borsalarında bu sabah kararsız seyir izlenirken, vadeli piyasalar hafif pozitif açılışa işaret ediyor. BIST 100 endeksinin yeni güne alıcılı 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

- Kapasite kullanım oranı temmuz ayında 0,4 puan azalış gösterdi
- Reel kesim güven endeksi 2025 Temmuz'da 0,5 puan arttı
- Moody's, Türkiye kredi notunu yükseltti
- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu sabit bıraktı

Sektör ve Şirket Haberleri

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

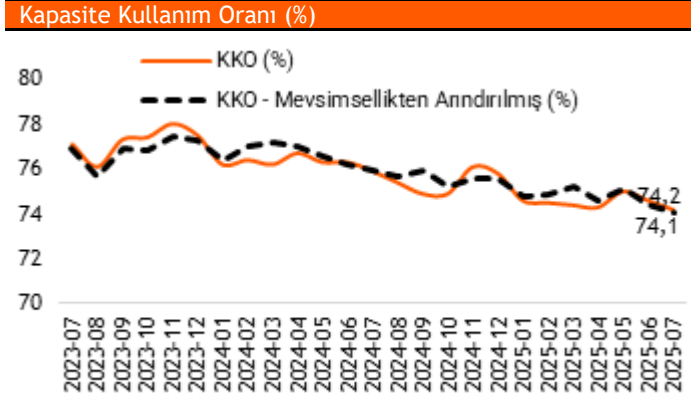
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-12,7

28 Temmuz 2025 Pazartesi

Kapasite kullanım oranı temmuz ayında 0,4 puan azalış gösterdi

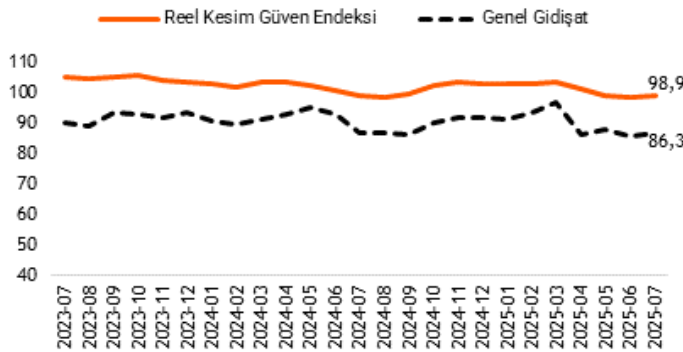
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı temmuz ayında aylık bazda 0,3 puan azalarak %74,1 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %74,1 seviyesine geriledi.
- Mal grupları incelendiğinde; sadece dayanıklı tüketim malları grubunda artış görülürken, en fazla azalış 1,0 puan ile dayanıksız tüketim malları grubunda kaydedildi.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Reel kesim güven endeksi 2025 Temmuz'da 0,5 puan arttı

- TCMB'nin yayınladığı verilere göre, temmuz ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 100,2 seviyesine gerilerken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık 0,5 puan artışla 98,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibariyle yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %36,8 seviyesinde kaydedildi (önceki: %37,2).
- Temmuz ayında içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda, bir önceki aya kıyasla daha kötümser olduğunu belirtenler lehine olan seyrin zayıfladığı görüldü.

Reel Kesim Güven Endeksi ve Genel Gidişat (Mevsimsellikten Arındırılmış)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

28 Temmuz 2025 Pazartesi

Moody's, Türkiye kredi notunu yükseltti

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken, görünümünü "Pozitif"ten "Durağan"a revize etti.
- Yayımlanan raporda, Merkez Bankası'nın enflasyonist baskıları kalıcı biçimde azaltan ve ekonomik dengesizliği gideren ve tasarruf sahiplerinin Türk Lirası'na olan güvenini yeniden inşa eden para politikalarına olan bağlılık not artırımının başlıca nedeni olduğu ifade edildi. Moody's, Türkiye'nin etkin politika oluşturma kapasitesindeki iyileşmenin yansıtıldığını ayrıca vurguladı. *Kaynak: BloombergHT*

Fitch, Türkiye'nin kredi notunu sabit bıraktı

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu olan Fitch Ratings, Türkiye'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden İhraççı Temerrüt Notu'nu (IDR) "BB-" ve görünümünü "Durağan" olarak korudu.
- Yayımlanan raporda, Türkiye'nin yüksek enflasyon geçmişi, para politikasına yönelik müdahalenin olması, yüksek finansman ihtiyacına kıyasla düşük dış likiditesi ve benzer ülkelere göre zayıf yönetim puanları gibi temel kredi zayıflığını yansıttığı ifade edildi. Ayrıca Fitch, para politikasının 2026 yılına kadar sıkı kalmasını beklediği belirtildi.
- Diğer taraftan Kurum, enflasyonun 2025 sonunda %28'e ekonomik büyümenin ise 2025'te %2,9'a gerilemesini bekliyor. Ayrıca, Türkiye'nin ABD tarifelerine maruz kalma ihtimalinin az olduğunu öngörüyor. *Kaynak: BloombergHT*

28 Temmuz 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Arçelik (ARCLK):** Operasyonel karlılık üzerinde EUR/USD paritesinin olumlu katkısına karşın artan finansman giderleri Şirket'in bu çeyrekte net zarar açıklamasında etkili oldu. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen zarara piyasa tepkisinin negatif olmasını bekliyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda BIST 100 endeksine göre %4,9 negatif performans gösterdi. Finansallar sonrasında Arçelik için hisse başı hedef fiyatımızı modelimizdeki güncellemeler sonrasında 176 TL'ye (önceki: 192 TL) revize ederken, Şirket için "Endekse Paralel Getiri" olan kısa vadeli önerimizi ve "AL" olan uzun vadeli önerimizi sürdürüyoruz. Detaylı rapor için [tıklayınız](#)...
- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka'nın takipteki krediler portföyünde yer alan; 7 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755,9 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte 160 mn TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.(GLCVY)'ye, 8 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755,7 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte 142 mn TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.(GLCVY)'ye olmak üzere iki ayrı portföy halinde, toplam 302 mn TL bedele satıldığı açıklandı.
- **Koza Altın (KOZAL):** Sürdürülebilir büyüme ve etkin yönetim ilkeleri doğrultusunda, yapılan kapsamlı analizler ve değerlendirmeler sonucunda, mevcut piyasa koşulları, stratejik öncelikler ve operasyonel dinamikler göz önünde bulundurularak, Şirketin uzun vadeli vizyonu çerçevesinde, paydaşlarına en yüksek katma değeri sağlamak ve operasyonel verimliliği artırmak adına, grup şirketlerinin birleşme işlemleri dahil bir bütün olarak yeniden yapılandırılması gereği görüldüğü belirtildi. Bu nedenle, Şirket Yönetim Kurulunun 25.07.2025 tarihli toplantısında, 20.11.2024 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulan birleşme kararının, ileride tekrar değerlendirilmek üzere sonlandırılmasına karar verildiği açıklandı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	25 Temmuz 2025 Cuma			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	100	0,8	8,2	109,97	490,6	4,5	1,22%	73,31%	98,13%

28 Temmuz 2025 Pazartesi

2Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
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
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	7 Ağustos 2025		9.263
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

28 Temmuz 2025 Pazartesi

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
28.07.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,50	0,08	0,07	0,2%			1
29.07.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,95	0,06	0,05	0,6%			2
31.07.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	43,20	0,73	0,62	1,7%			
31.07.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	18,84	0,05	0,04	0,3%			1
11.08.2025	ENERY	Enerya Enerji	8,23	0,01	0,01	0,1%			
12.08.2025	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	12,19	0,31	0,27	2,6%			
12.08.2025	TBORG	T. Tuborg	175,00	7,99	6,79	4,6%			
13.08.2025	LIDER	Ldr Turizm	227,00	0,14	0,12	0,1%			3
14.08.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,40	0,03	0,03	0,2%			1
15.08.2025	EFORC	Efor Çay	131,70	0,14	0,12	0,1%			
15.08.2025	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	7,98	0,09	0,08	1,1%			
18.08.2025	ASTOR	Astor Enerji	102,60	1,51	1,29	1,5%	1,22%	-2,19	
21.08.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,90	0,25	0,21	1,0%			5
27.08.2025	MTRKS	Matriks Finansal Teknolojiler	23,38	0,12	0,11	0,5%			
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	9,53	0,40	0,34	4,2%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	293,00	3,44	2,93	1,2%	8,91%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelisan Çatı Cephe Sistemleri	39,20	0,18	0,15	0,4%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	511,00	4,00	3,40	0,8%	9,05%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	57,25	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,90	0,25	0,21	1,0%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	49,54	0,12	0,10	0,2%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	34,96	0,55	0,47	1,6%			2
25.09.2025	DESA	Desa	11,01	0,07	0,06	0,7%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	31,12	0,58	0,49	1,9%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,90	0,21	0,18	1,2%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	167,10	7,42	6,31	4,4%	6,86%	-36,31	2
30.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	15,70	0,31	0,26	1,9%			
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	46,90	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	24,12	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,00	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	9,00	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	227,00	0,14	0,12	0,1%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	46,88	0,50	0,43	1,1%			1
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	57,25	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,53	0,15	0,15	3,3%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	66,60	1,94	1,94	2,9%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,95	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,50	0,08	0,07	0,2%			2
30.10.2025	DESA	Desa	11,01	0,08	0,07	0,8%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	23,96	1,00	0,85	4,2%			
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	18,84	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,40	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	20,40	0,50	0,43	2,5%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,00	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	183,20	0,23	0,20	0,1%	9,44%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	11,01	0,08	0,07	0,8%			3

28 Temmuz 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	YAYLA	Yayla Enerji
6.08.2025	ETILR	Etiler Gıda
6.08.2025	KNFRT	Konfrut Tarım
7.08.2025	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.
7.08.2025	GRTHO	Grainturk Holding
8.08.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
8.08.2025	DAGI	Dagi Giyim
8.08.2025	RYSAS	Reysaş Taşımacılık
8.08.2025	TBORG	T. Tuborg
8.08.2025	RYGYO	Reysaş G.M.Y.O.
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	SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.
14.08.2025	BMSCH	Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret
14.08.2025	SRVGY	Servet G.M.Y.O.
15.08.2025	DERIM	Derimod
15.08.2025	DENGE	Denge Yatırım Holding
15.08.2025	AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım
15.08.2025	FRIGO	Frigo Pak Gıda
15.08.2025	KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
15.08.2025	SERNT	Seranit Granit Seramik
19.08.2025	QNBTR	Qnb Bank
19.08.2025	TURCS	Turcas Petrolcülük
20.08.2025	YYAPI	Yeşil Yapı
20.08.2025	YESIL	Yeşil Yatırım Holding
20.08.2025	YGYO	Yeşil G.M.Y.O.
28.08.2025	BAGFS	Bagfaş
28.08.2025	METUR	Metemtur Yatırım

28 Temmuz 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	353.600	68,00	5.895	AL	EÜG	85,40	26%
GARAN	588.000	140,00	3.282	AL	EÜG	171,00	22%
HALKB	192.265	26,76	1.056	TUT	EPG	22,20	-17%
ISCTR	365.500	14,62	5.270	AL	EÜG	17,80	22%
YKBK	281.287	33,30	6.467	AL	EÜG	37,00	11%
TSKB	38.332	13,69	292	AL	EÜG	20,30	48%
Çimento							
CIMSA	47.658	50,40	489	AL	EÜG	67,00	33%
AKCNS	26.917	140,60	68	AL	EÜG	247,00	76%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	85.142	126,00	268	AL	EPG	176,00	40%
VESTL	12.875	38,38	244	AL	EPG	70,00	82%
Demir-Çelik							
EREGL	188.580	26,94	4.399	TUT	EPG	30,00	11%
KRDMD	20.926	26,82	1.321	AL	EPG	36,00	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.550	73,55	120	AL	EÜG	83,00	13%
EKGYO	73.872	19,44	3.428	AL	EÜG	22,40	15%
ISGYO	17.545	18,30	107	AL	EPG	25,20	38%
Havacılık							
TAVHL	92.455	254,50	673	AL	EÜG	372,00	46%
THYAO	404.340	293,00	7.861	AL	EÜG	470,00	60%
PGSUS	127.375	254,75	2.272	AL	EÜG	382,00	50%
Holding							
KCHOL	441.500	174,10	4.525	AL	EÜG	278,00	60%
SAHOL	195.545	93,10	2.349	AL	EÜG	164,00	76%
SISE	114.258	37,30	1.000	AL	EPG	49,80	34%
Savunma							
ASELS	835.392	183,20	5.194	AL	EÜG	182,00	-1%
OTKAR	60.540	504,50	196	AL	EÜG	576,00	14%
Otomotiv							
FROTO	324.241	92,40	1.124	AL	EÜG	141,00	53%
TOASO	109.700	219,40	1.422	AL	EÜG	310,00	41%
TTRAK	60.140	601,00	114	AL	EÜG	965,00	61%
Perakende							
BİZİM	2.197	27,30	10	AL	EÜG	39,50	45%
BIMAS	306.600	511,00	2.526	AL	EÜG	771,00	51%
MGROS	96.140	531,00	788	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	203.500	92,50	1.985	AL	EÜG	151,00	63%
Enerji							
AKSEN	46.576	37,98	133	AL	EÜG	58,00	53%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

28 Temmuz 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		95,9	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. %)		-0,1%	0,4%
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç25	GSYH- Yıllık %		0,2%	0,0%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			-14,7
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,2%	0,6%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,5%
30 Tem.	Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Tem.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu		80 bin	-33 bin
30 Tem.	ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		2,5%	-0,5%
30 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,0%	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 %		0,5%	-0,2%
31 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,7%	-0,1%
31 Tem.	Çin	04:30	Tem.	CFLP PMI İmalat		49,7	49,7
31 Tem.	Çin	04:30	Tem.	CFLP PMI İmalat Dışı		50,4	50,5
31 Tem.	Japonya	06:00	Tem.	BOJ Para Politikası Toplantısı		0,50%	0,50%
31 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			-8,17 mlr \$
31 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %		6,4%	6,3%
31 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-1,8%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı		6,3%	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 %		0,0	0,0
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 %		2,7%	2,7%
31 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			217 bin
1 Ağu.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,5%
1 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	S&P Global PMI İmalat		50,2	50,4
1 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	S&P Global/ISO PMI İmalat			46,7
1 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	HCOB PMI İmalat			49,2
1 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	HCOB PMI İmalat			49,8
1 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		1,9%	2,0%
1 Ağu.	Türkiye	12:00	Tem.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %			1,77%
1 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam		101 bin	147 bin
1 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı		4,2%	4,1%
1 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	S&P Global PMI İmalat			49,5
1 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI		49,5	49,0
1 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları		0,1%	-0,3%
1 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			61,8

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.