

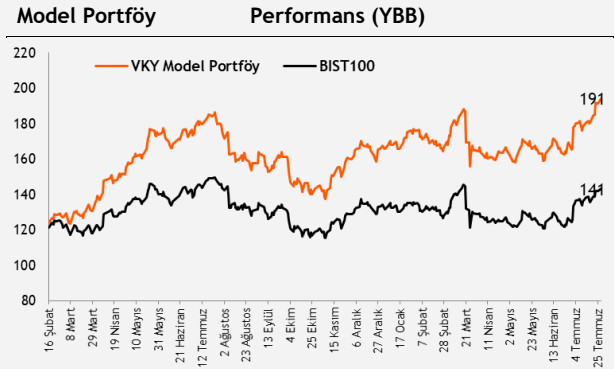
29 Temmuz 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼	10.542	-0,94%	7,2%
BIST 30	▼	11.701	-1,00%	8,8%
VIOP 30 Endeks	▼	12.050	-1,27%	11,9%
BIST Bankacılık	▼	15.709	-1,81%	7,9%
BIST Sınai	▼	13.441	-0,62%	3,0%
İngiltere (FTSE)	▼	9.081	-0,43%	11,1%
Almanya (DAX)	▼	23.970	-1,02%	20,4%
Fransa (CAC 40)	▼	7.801	-0,43%	5,7%
ABD (Dow Jones)	▼	44.838	-0,14%	5,4%
ABD (Nasdaq)	▲	23.356	0,36%	11,2%
ABD (S&P)	▲	6.390	0,02%	8,6%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	40,56	-0,04%	14,6%
EUR/TRY	▼	47,06	-1,17%	28,3%
EUR/USD	▼	1,1593	-1,27%	11,9%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	69,63	3,01%	-6,8%
Altın (\$/ons)	▼	3.317	-0,37%	26,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	38,17	-0,01%	32,1%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	3,6%	-2,1%
MGROS	13,0%	-0,1%	-5,6%
THYAO	13,0%	-0,9%	-6,4%
AKSEN	12,2%	-7,2%	-12,3%
KCHOL	12,2%	-8,0%	-13,0%
ASELS	12,2%	135,3%	122,4%
TCELL	12,0%	-4,8%	-10,0%
ISGYO	12,0%	-6,3%	-11,5%

M.Portföy	13,7%	7,4%
XU100	5,8%	



Piyasalara Bakış

Haftaya 10.673 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, hızlanan satışların ardından gün boyu negatif seyrini sürdürerek, günü %0,94 değer kaybıyla 10.542 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 79,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler BIMAS, GRTHO ve HEKTS olurken, en fazla negatif etki TUPRS, ISCTR ve AKBNK'tan geldi. Bankacılık endeksinde %1,8 düşüş görülürken, sanayi endeksi ise %0,6 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %1,71 ile menkul kıymet yatırım ortaklığı olurken, en çok kaybettiren %5,68 ile madencilik sektörü oldu. Küresel piyasalar, ABD ile AB arasında sonuçlanan tarife müzakerelerinin etkisiyle haftaya başlarken, ABD borsalarında karışık, Avrupa borsalarında ise negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda veri akışı oldukça sakindi. Bugünün veri ajandasında ise, ABD'de açıklanacak toptan stoklar ve CB tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan herhangi bir veri akışı bulunmamakta. Akbank, Aygaz, Tüpraş, Otocar ve Tav Havalimanları bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 dönemine ilişkin finansallarını açıklayacak şirketler arasında yer almakta.

Endeksin yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.800 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 10.400 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Borsa İstanbul, EKGYO, TOASO, TTRAK
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Finansal Takvim**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,3%
ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	95,9	93,0

29 Temmuz 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul tarafından yapılan açıklamaya göre, pay piyasasında işlem görebilecek gayrimenkul sertifikalarında uygulanan fiyat marjının %5 seviyesine düşürüldüğü açıklandı.
- **(+) Emlak Konut (EKGYO):** Şirket, İzmir Konak 2. Etap Arsa Satışı karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 996.659.486,76 TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Gelirinin, 1.975.471.041,72 TL'ye yükseldiğini duyurdu. Yapılan açıklamada Söz konusu Asgari Şirket Payı Toplam Gelirinin %20'sinin Emlak Konut'a ait olduğu belirtildi.
- **(+) Tofaş (TOASO):** Şirket, 2025 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisinin (1,0 mlr TL) üzerinde yıllık %1 artışla 1,75 mlr TL net kâr açıkladı. Gelirlerdeki güçlü artışa rağmen, maliyetlerdeki artış operasyonel karlılık üzerinde baskı yarattı. 2Ç25 döneminde şirketin yurt içi araç satışı yıllık %121 artışla 71.996 adet olurken, yurt dışı araç satışları %18 artışla 10.913 adede ulaştı. Şirketin iç piyasa satışlarının artmasında Stellantis-Türkiye adetlerinin Mayıs-Haziran döneminde konsolide edilmesi etkili olmuştur. Şirket bu dönemde yıllık %116 artışla piyasa beklentisinin (65,7 mlr TL) üzerinde 69,4 mlr TL satış geliri elde etti. Şirketin ihracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık bazda 9,4 puanlık bir azalışla %9,5 seviyesine gerileyerek, önceki dönemlere kıyasla düşüş gösterdi. (2Ç24: %18,9; 1Ç25: %15,8). FAVÖK rakamı 2Ç25'te piyasa beklentisine (2,45 mlr TL) paralel yıllık %34 azalışla 2,4 mlr TL seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı aynı dönemde yıllık 7,4 puan azalışla %3,5 oldu. Şirketin net borç pozisyonu yılın ikinci çeyreğinde Stellantis satın alımı ve temettü ödemesi kaynaklı olarak ilk çeyreğe göre %551 artarak 19,9 mlr TL'ye ulaşırken, Net Borç/FAVÖK rakamı aynı dönemde 9,06x (1Ç25:0,88x) olarak kaydedildi. Şirket yılın ikinci çeyreğinde 2025 yılsonuna ilişkin beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Buna göre toplam yurtiçi perakende hafif araç pazarı beklentisi 1,100-1,200 bin adet araç (önceki: 900-1,100 bin araç), Tofaş yurtiçi satış adedi beklentisi ise 300-330 bin adet araç (önceki: 110-130 bin adet araç) olarak güncellendi. (Yurtiçi satış adet beklentisinin Stellantis-Türkiye yıllıklandırılmış satış adedini yansıttığı belirtildi.) Tofaş ihracat adedi beklentisi 70-80 bin adet araç (önceki: 70-90 bin araç) ve Tofaş üretim beklentisi 150-160 bin adet araç (önceki: 150-170 bin araç) olarak paylaşıldı. Yatırım harcamaları tutarı beklentisi 150 mn € olarak sabit bırakılırken, vergi öncesi kâr marjı hedefi 2025T için ~3%, 2028T için ise 5-7% aralığında belirlendi. **Yorum:** Tofaş, 2025 yılının ikinci çeyreğinde net satışlarını yıllık %116 artırarak güçlü bir büyüme kaydetse de FAVÖK %34 gerileyerek operasyonel kârlılığın zayıfladığını gösterdi. Şirket hisseleri finansalların açıklanmasından önceki son bir aylık dönemde endeksten %4,9 oranında pozitif ayrıştı. Şirketin beklentileri aşan net karına piyasa tepkisinin sınırlı pozitif olmasını bekleriz. Tofaş için hisse başı hedef fiyatımızı 310 TL olarak koruyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		310,00	FD/FAVÖK : 58,6
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		217,20	F/K : 58,8
Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti
(mn TL)	2Ç25	1Ç25	Çeyrekse %	2Ç24	Yıllık %	Kons.*
Net Satışlar	69.440	25.658	171%	32.096	116%	65.680
FAVÖK	2.420	641	277%	3.673	-34%	2.451
Net Dönem Karı	1.751	-149	a.d.	1.738	1%	1.044
FAVÖK Marjı	3,5%	2,5%	1 yp	11,4%	-8 yp	3,7%
Net Kar Marjı	2,5%	-0,6%	3,1 yp	5,4%	-2,9 yp	1,6%

Kaynak: Rasyonet, VKY Araştırma ve Strateji

*Research Turkey

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

29 Temmuz 2025 Salı

- (-) Türk Traktör (TTRAK):** Yılın ikinci çeyreğinde şirket piyasa beklentisinin hafif üzerinde (305 mn TL) ve beklentimizin (358 mn TL) hafif altında yıllık %87 azalışla 338 mn TL net kar açıkladı. Şirketin karlılığındaki düşüşte, FAVÖK'teki gerileme ve artan net finansman giderlerinin belirleyici rol oynadığı görüldü. Şirket bu çeyrekte yıllık %46 azalışla 4.539 adet yurt içi ve yıllık %27 azalışla 2.717 adet traktör satışı gerçekleştirirken, yıllık %41 azalışla 12,5 mlr TL satış geliri elde etti. Şirketin ihracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık 8,6 puan artışla %31,3'e (1Ç25: %21,5 2Ç24: %22,7) ulaştı. FAVÖK rakamı 2Ç25'te piyasa beklentisinin (1,1 mlr TL) hafif üzerinde ve beklentimizin (1,27 mlr TL) hafif altında yıllık %66 azalışla 1,23 mlr TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı aynı dönemde yıllık 7,2 puan azalışla %9,9 oldu. Şirketin net borç pozisyonu yılın ikinci çeyreğinde 1Ç25'e göre %113 artarak 7,5 mlr TL olurken, Net Borç/FAVÖK rakamı aynı dönemde 1,66x (1Ç25: 0,5x) olarak kaydedildi. Şirket ikinci çeyrek finansalları ile birlikte 2025 yılsonuna ilişkin beklentilerini de güncelledi. Yurt içi traktör pazarındaki daralma nedeniyle Türkiye traktör pazar büyüklüğü beklentisi 40-46 bin adet (önceki: 42-48 bin adet) ve iç piyasa traktör satışları beklentisi ise 18-22 bin adet (önceki: 20-24 bin adet) olarak aşağı yönlü güncellendi. Uluslararası traktör pazarındaki zayıflama nedeniyle şirketin ihraç traktör satışları beklentisi 10-12 bin adet (önceki: 11-13 bin adet) olarak revize edilirken, yılsonu yatırım harcamaları beklentisi 75-100 mn \$ (önceki: 140-160 mn \$) aralığına çekildi. **Yorum:** Bu çeyrekte şirketin operasyonel performansında ve karlılığında azalma görülürken, finansallar öncesi son bir ayda şirket hisseleri gösterge endeksten %5,2 negatif ayrıştı. Açıklanan finansallara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekleriz. Makroekonomik değişkenlerimizdeki güncellemelerimiz ve şirketin 2025 yılsonuna ilişkin revize edilen beklentilerini modelimize entegre etmemiz sonrasında, Türk Traktör için 965 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 910 TL olarak güncelliyor, kısa vadeli "Endeks Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	28 Temmuz 2025 Pazartesi			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	8,3	110,07	491,5	4,5	1,22%	73,38%	98,29%
MAVI	Mavi Giyim	100	4,1	41,2	0,63	23,2	37,1	0,08%	0,79%	2,32%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
29.07.2025	SNPAM	Sönmez Pamuklu	130.000.000	390.000.000	100,0	100,0	1,0	

29 Temmuz 2025 Salı

2Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
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

29 Temmuz 2025 Salı

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
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%			
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%	1,26%	-2,21	
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%	8,87%	-12,32	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%	9,14%	-8,54	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	1,8%			
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%	6,92%	-36,11	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	0,8%			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	35,42	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%	9,52%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	11,01	0,08	0,07	0,8%			3

29 Temmuz 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	Granturk 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	Kızılbük 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
28.08.2025	METUR	Metemtur Yatırım
29.08.2025	POLHO	Polisan Holding

29 Temmuz 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	349.180	67,15	5.854	AL	EÜG	85,40	27%
GARAN	576.240	137,20	3.279	AL	EÜG	171,00	25%
HALKB	191.115	26,60	1.046	TUT	EPG	22,20	-17%
ISCTR	357.750	14,31	5.281	AL	EÜG	17,80	24%
YKBNK	275.712	32,64	6.456	AL	EÜG	37,00	13%
TSKB	37.632	13,44	292	AL	EÜG	20,30	51%
Çimento							
CIMSA	46.523	49,20	485	AL	EÜG	67,00	36%
AKCNS	26.420	138,00	68	AL	EÜG	247,00	79%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	81.966	121,30	272	AL	EPG	176,00	45%
VESTL	12.707	37,88	243	AL	EPG	70,00	85%
Demir-Çelik							
EREGL	187.040	26,72	4.339	TUT	EPG	30,00	12%
KRDMD	20.582	26,38	1.310	AL	EPG	36,00	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.000	73,00	119	AL	EÜG	83,00	14%
EKGYO	73.644	19,38	3.439	AL	EÜG	22,40	16%
ISGYO	17.123	17,86	107	AL	EPG	25,20	41%
Havacılık							
TAVHL	92.273	254,00	652	AL	EÜG	372,00	46%
THYAO	400.545	290,25	7.862	AL	EÜG	470,00	62%
PGSUS	126.625	253,25	2.278	AL	EÜG	382,00	51%
Holding							
KCHOL	432.371	170,50	4.517	AL	EÜG	278,00	63%
SAHOL	191.134	91,00	2.352	AL	EÜG	164,00	80%
SISE	112.359	36,68	999	AL	EPG	49,80	36%
Savunma							
ASELS	826.728	181,30	5.185	AL	EÜG	182,00	0%
OTKAR	60.480	504,00	197	AL	EÜG	576,00	14%
Otomotiv							
FROTO	326.171	92,95	1.130	AL	EÜG	141,00	52%
TOASO	108.600	217,20	1.373	AL	EÜG	310,00	43%
TTRAK	59.290	592,50	113	AL	EÜG	910,00	54%
Perakende							
BİZİM	2.202	27,36	10	AL	EÜG	39,50	44%
BIMAS	309.000	515,00	2.524	AL	EÜG	771,00	50%
MGROS	96.140	531,00	785	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	203.610	92,55	1.978	AL	EÜG	151,00	63%
Enerji							
AKSEN	46.331	37,78	135	AL	EÜG	58,00	54%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

29 Temmuz 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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'in 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
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %			1,4%
4 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %			35,1%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			2,5%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			24,5%
4 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri			8,2%
4 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri			

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.