

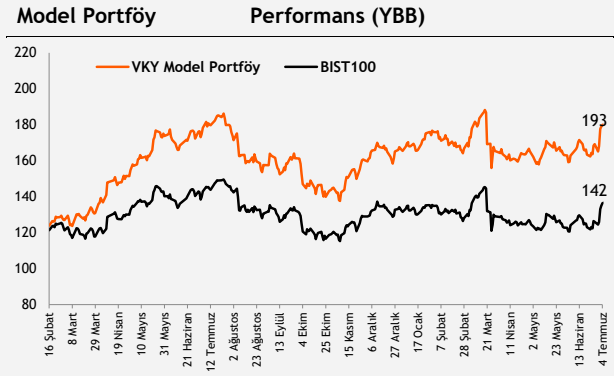
30 Temmuz 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.487	-0,52%	6,7%
BIST 30	▼ 11.627	-0,63%	8,1%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.013	-0,51%	11,2%
BIST Bankacılık	▲ 15.770	0,39%	8,4%
BIST Sınai	▼ 13.341	-0,75%	2,2%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.136	0,60%	11,8%
Almanya (DAX)	▲ 24.217	1,03%	21,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.857	0,72%	6,5%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.633	-0,46%	4,9%
ABD (Nasdaq)	▼ 23.308	-0,21%	10,9%
ABD (S&P)	▼ 6.371	-0,30%	8,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 40,56	0,03%	14,7%
EUR/TRY	▼ 46,88	-0,21%	27,8%
EUR/USD	▼ 1,1548	-0,36%	11,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 71,70	3,06%	-4,0%
Altın (\$/ons)	▲ 3.326	0,34%	26,8%
Gümüş (\$/ons)	▲ 38,20	0,09%	32,2%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	3,6%	-1,6%
MGROS	13,0%	-0,5%	-5,4%
THYAO	13,0%	-2,6%	-7,5%
AKSEN	12,2%	-5,0%	-9,7%
KCHOL	12,2%	-8,2%	-12,8%
ASELS	12,2%	132,7%	121,1%
TCELL	12,0%	-6,3%	-11,0%
ISGYO	12,0%	-7,0%	-11,7%

M.Portföy	13,1%	7,4%
XU100	5,3%	



Piyasalara Bakış

Güne 10.555 puan seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %0,52 değer kaybıyla 10.487 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 85,9 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse DSTKF olurken, en fazla negatif etki THYAO ve ASELS'ten geldi. Bankacılık endeksinde %0,39 değer artışı görülürken, sanayi endeksi ise %0,75 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %3,63 ile finansal kiralama ve faktoring oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD ile diğer ülkeler arasındaki ticaret görüşmelerine dair olumlu gelişmelere rağmen, tarifelerin ekonomi üzerindeki etkilerine ilişkin belirsizlik sürüyor. Fed'in faiz kararı öncesi ABD borsalarında negatif kapanışlar görüldü. Avrupa borsaları ise günü pozitif kapanışlarla tamamladı.

Dün hem yurt içi hem de yurt dışı piyasalarda veri akışı görece sakin. ABD'de haziran ayına ilişkin toptan stoklar %0,2 oranında artış gösterirken, temmuz ayına ait Conference Board (CB) Tüketici Güven Endeksi ise beklentilerin üzerinde 97,2 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde işsizlik oranı ile ekonomik güven endeksi verileri izlenecek. Küresel piyasalarda ise gözler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı toplantısında olacak. Fed'in politika faizini %4,25- %4,50 aralığında sabit bırakması öngörülüyor. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell'in yapacağı açıklamalar, piyasaların yönü açısından belirleyici olacak. Veri gündeminde ise Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de 2025 yılı ikinci çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyüme verileri öne çıkıyor. Ayrıca, Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi ve ABD'de ADP özel sektör istihdam raporu takip edilecek. Yurt içinde ise kapanış sonrası, Ford Otosan ve Garanti BBVA'nın 2025 yılı ikinci çeyreğe ilişkin finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

Endeksin yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.500 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanırsa 10.700 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:** AKBNK, PETKM, OTKAR, TAVHL, TUPRS, PGSUS, TSKB
- 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	Önem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			8,4%
Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomik Güven Endeksi			96,7
Almanya	11:00	2Ç25	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)		-0,1%	0,4%
Almanya	11:00	2Ç25	GSYH- Yıllık %		0,2%	0,0%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			-14,7
Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)		-0,2%	0,6%
Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,5%
Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu		80 bin	-33 bin
ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyrek (Yıllıklandırılmış) %		2,5%	-0,5%
ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,0%	1,8%
ABD	21:00	Tem.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		4,25-4,5%	4,25-4,5%
ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			

30 Temmuz 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Akbank (AKBNK):** Akbank, 2025 yılının ikinci çeyreğinde net kârını çeyrekssel bazda %19 düşüşle, beklentimize paralel 11,1 mlr TL seviyesinde açıkladı. Bankanın ortalama özkaynak kârlılığı bu dönemde %17,7 (1Ç25: %22,7) seviyesine geriledi. Çeyreklik bazda aktif kârlılığı da benzer şekilde %2,0'den %1,5'e geriledi. Banka'nın artan mevduat maliyetlerinin etkisi ile swap gideri dahil net faiz geliri 2Ç25'te bir önceki çeyreğe göre %10,8 azalarak 11,5 mlr TL'ye gerilemiştir. Bu dönemde swap giderleri çeyreklik bazda %42 artışla 7,1 mlr TL'ye yükseldi. Böylece bankanın swap dahil net faiz marjı 2Ç25'te %2,3'den %2,0'ye düştü. Akbank'ın net ücret ve komisyon gelirleri 2Ç25'te %13,8 artışla 25,8 mlr TL seviyesine ulaşarak güçlü bir performans sergilemiştir. Bu çeyrekte swap maliyetleri ve hedge kaynaklı gelirler hariç tutulduğunda düzeltilmiş ticari kârın 10,5 mlr TL'den 4,2 mlr TL'ye gerilemesi, çekirdek gelirleri (ç/ç: -%9,6) olumsuz etkiledi. 2Ç25'te bankanın faaliyet giderlerindeki artışın %4,9 ile sınırlı kalması ve vergi giderlerindeki çeyrekssel %81,2'lik düşüş, net kar için destekleyici faktörler oldu. Bankanın ikinci çeyrekte net kredi riski maliyeti 211 bp'den 205 bp'ye hafif bir gerileme gösterdi. 2Ç25'te aktif kalitesine ilişkin olarak takipteki krediler oranı %3,3'ten %3,4'e yükseldi, takipteki krediler karşılık oranı ise %59,0'dan %59,8 seviyesine çıktı. Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise %17,4 ile önceki çeyreğe göre değişim göstermedi. Ayrıca Akbank, 2025 yılına dair beklentilerini güncelledi. TL kredi büyümesi hedefi %30'un üzerinde korunurken, YP kredi büyümesi beklentisi yüksek %10'lu seviyelerden orta tek haneli seviyelere çekildi. Swap düzeltilmiş net faiz marjı beklentisi %5'ten %3,0-3,5 aralığına indirildi. Buna karşın, net ücret ve komisyon gelirlerinde güçlü performansa paralel olarak artış beklentisi %40'tan yaklaşık %60 seviyesine yükseltildi. Operasyonel gider artışı beklentisi %40'lı seviyelerde belirlenirken, gider/gelir oranı öngörüsü düşük %40'lı seviyelerden yüksek %40'lı seviyelere revize edildi. Takipteki krediler oranı beklentisi %3,5 civarında korunurken, net kredi riski maliyeti tahmini 150-200 baz puan aralığında sabit bırakıldı. Özsermaye kârlılığı beklentisi ise %30'un üzerinden >%25 seviyesine aşağı yönlü güncellendi. **Yorum:** Açıklanan finansal sonuçlara ve revize edilen 2025 beklentilerine piyasa tepkisinin nötr olacağını değerlendiriyoruz. Akbank için hedef fiyatımızı 92 TL (önceki: 85,4 TL) olarak belirlerken, vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi koruyoruz.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 18-25 Temmuz haftasında etilen fiyatı haftalık %3,2 artarken, nafta fiyatı %1,1 yükseliş gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %6,7 yükselerek 333 USD oldu. Etilen-nafta makasında görülen artışın devam etmesi dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından pozitif olarak yorumlanabilir.
- **(+) Otokar (OTKAR):** Şirket, yılın ikinci çeyreğini 42 mn TL olan piyasa beklentisinin üzerinde 412 mn TL net kar (2Ç24: -1.243 mn TL) ile tamamladı. 2Ç25 döneminde, şirketin satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 artış göstererek 11,4 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Otokar'ın FAVÖK'ü, beklentilerin üzerinde 1,44 mlr TL (2Ç24: -42 mn TL) olarak açıklanırken, FAVÖK marjı yıllık 13 puan iyileşerek %12,6 olarak gerçekleşti. 2Ç25 döneminde, şirketin net borç pozisyonu 1Ç25 dönemine göre %30,7 artarak 18,5 mlr TL'ye ulaştı. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise ikinci çeyrekte 13,6x (1Ç25: -116,2x) oldu. **Yorum:** 2Ç25 finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %21,6, yılbaşından bugüne ise %0,7 pozitif ayrıştı. Beklentilerin üzerinde açıklanan finansal sonuçlara piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekleriz.
- **(-) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV, yılın ikinci çeyreğini beklentimizin (€19,5 mn net kar) ve piyasa beklentilerinin (€19 mn net kar) aksine €4,4 mn (191,6 mn TL) net zarar ile tamamladı. Net kardaki gerilemede özkaynak yöntemi yatırımları dahil ertelenmiş vergi etkisi farkı, yabancı para çevrim farkı ve bir defaya mahsus faiz takası etkisi etkili oldu. İkinci çeyrekte Tav Havalimanları'nın satış gelirleri yıllık bazda %8 artarak €445 mn (19,5 mlr TL) ile beklentimizin (€472,3 mn) altında gerçekleşti. Bu dönemde fiyat artışları, yolcu başı gümrüksüz satış büyümesi, Almatı Havalimanı'ndaki yeni ticari alanlar, Antalya'daki yeni yiyecek-içecek operasyonu ve Katar'daki yeni TAV Teknoloji projesinin katkısı, satış gelirleri için destekleyici oldu. 2Ç25 döneminde hizmet verilen yolcu sayısı yıllık %4 artış gösterdi. Bu çeyrekte hizmet verilen dış hat yolcu sayısı %5 artış gösterirken iç hat yolcu sayısında %2'lik bir artış görüldü. Bu dönemde havacılık gelirleri %2 artışla €163,8 mn kaydedilirken, yer hizmetleri gelirleri %11 artışla €103 mn, yiyecek&içecek gelirleri ise %22 artışla €54,4 mn olarak gerçekleşti. 2Ç25'te şirketin

30 Temmuz 2025 Çarşamba

FAVÖK'ü beklentimizin (€140,8 mn) hafif üstünde, yıllık %13 artışla €146,6 mn olarak açıklanırken, FAVÖK marjı 1,5 puan artarak %32,9 oldu. Şirket bu çeyrekte €44 mn yatırım harcaması yaparken, holding net borcu €670,7 mn (1Ç25: €679,9 mn) seviyesine geriledi. Şirket, 2025 yılına ait beklentilerinde değişikliğe gitmedi. 2025 yılında satış gelirlerinin €1,75-1,85 mlr, toplam yolcunun 110-120 mn, FAVÖK'ün ise €520- 590 mn seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir. Ayrıca Almatı Yatırım Planının 2025-2029 yılları arasında 5 yıla yayılmış şekilde yaklaşık €300 mn olmasının beklenildiği belirtildi. Şirketin, net kar tarafında beklentisinin ise 2025 yılı net karının 2024 yılının altında gerçekleşeceği yönünde olduğunu belirtiyor. Bunun gerekçeleri olarak ise 2025'te, Yeni Antalya, Yeni Ankara ve Almatı yeni uluslararası terminali gibi tamamlanmış yatırımlardan daha yüksek amortisman ve daha yüksek faiz gideri beklenmesi, Antalya 1'den daha düşük net kar beklenmesi (satın alma fiyatının dağıtılmasının amortismanı nedeniyle), güçlü TL ve Ankara, BTA Antalya ve TAV İşletme Hizmetleri yeni New York özel yolcu salonundan kira amortismanı beklenmesi olduğu belirtiliyor. **Yorum:** Şirket hisselerinin performansı son bir ayda endeksten %12,3 negatif ayrışırken, yılbaşından bu yana endeksten %15 negatif ayrıştı. FAVÖK ve FAVÖK marjı artışına rağmen piyasa beklentilerinin aksine net zarar açıklayan şirket finansallarına piyasa tepkisinin sınırlı negatif olmasını bekleriz. TAV için hisse başı hedef fiyatımızı 372,00 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizde de değişikliğe gitmiyoruz.

- **Tüpraş (TUPRS):** 2025 yılının ikinci çeyreğinde, şirketin net karı yıllık %31 artışla 8,9 mlr TL seviyesinde piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Şirketin satış gelirleri 2Ç25 döneminde, yıllık %29 düşüş göstererek 183,2 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Tüpraş'ın FAVÖK'ü ise bu dönemde, bir önceki yıla göre %16 azalışla 13,9 mlr TL olarak açıklandı.
- **Pegasus (PGSUS):** Şirket, 2Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 12 Ağustos 2025 tarihinde açıklayacağını duyurdu.
- **(=) TSKB (TSKB):** Banka 2025 yılının ikinci çeyreği için 3,38 mlr TL net kar açıkladı. Bu da bir önceki çeyreğe göre %9,2 artışa işaret ediyor. Net kar beklentimiz 3,3 mlr TL idi (piyasa beklentisi: 3,28 mlr TL). Böylece bankanın 2025 yılı ilk yarısında net karı yıllık bazda %47 artarak 6,48 mlr TL oldu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	29 Temmuz 2025 Salı			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	8,2	110,27	493,1	4,5	1,23%	73,51%	98,62%
MAVI	Mavi Giyim	200	8,2	40,9	0,83	31,4	38,0	0,10%	1,04%	3,14%

30 Temmuz 2025 Çarşamba

2Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
FROTO	Ford Otosan	30 Temmuz 2025	6.041	6.059
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
BRISA	Brisa	6 Ağustos 2025		-531
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
TABGD	Tab Gıda Sanayi	12 Ağustos 2025		742
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	12 Ağustos 2025		5.886
TCELL	Turkcell	13 Ağustos 2025	3.067	3.488
TTKOM	Türk Telekom	13 Ağustos 2025		4.813
SAHOL	Sabancı Holding	13 Ağustos 2025		-1.021
TCELL	Turkcell	13 Ağustos 2025		3.488
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

30 Temmuz 2025 Çarşamba

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
31.07.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	44,70	0,73	0,62	1,6%			
31.07.2025	SANFM	Sanıfoam Endüstrî	21,06	0,05	0,04	0,2%			1
11.08.2025	ENERY	Enerya Enerji	8,14	0,01	0,01	0,1%			
12.08.2025	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	11,00	0,31	0,27	2,8%			
13.08.2025	LIDER	Ldr Turizm	229,60	0,14	0,12	0,1%			3
14.08.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,68	0,03	0,03	0,2%			1
15.08.2025	EFORC	Efor Çay	137,10	0,14	0,12	0,1%			
15.08.2025	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	8,09	0,09	0,08	1,1%			
18.08.2025	ASTOR	Astor Enerji	103,10	1,51	1,29	1,5%	1,28%	-2,19	
21.08.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,98	0,25	0,21	1,0%			5
27.08.2025	MTRKS	Matriks Finansal Teknolojiler	23,52	0,12	0,11	0,5%			
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	9,55	0,40	0,34	4,2%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	285,25	3,44	2,93	1,2%	8,87%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	39,18	0,18	0,15	0,4%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	517,00	4,00	3,40	0,8%	9,31%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	57,70	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,98	0,25	0,21	1,0%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	47,92	0,12	0,10	0,3%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	37,30	0,55	0,47	1,5%			2
25.09.2025	DESA	Desa	11,10	0,07	0,06	0,6%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	30,86	0,58	0,49	1,9%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	17,30	0,21	0,18	1,2%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	162,60	7,42	6,31	4,6%	6,88%	-36,31	2
30.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	15,68	0,31	0,26	1,9%			
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	47,32	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	24,24	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	53,60	0,42	0,36	0,8%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,89	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	229,60	0,14	0,12	0,1%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	47,10	0,50	0,43	1,1%			1
22.10.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	57,70	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,65	0,15	0,15	3,2%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	65,80	1,94	1,94	2,9%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,92	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	34,52	0,08	0,07	0,2%			2
30.10.2025	DESA	Desa	11,10	0,08	0,07	0,8%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	23,22	1,00	0,85	4,3%			
31.10.2025	SANFM	Sanıfoam Endüstrî	21,06	0,05	0,04	0,2%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,68	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	20,24	0,50	0,43	2,5%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	53,60	0,42	0,36	0,8%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	179,30	0,23	0,20	0,1%	9,52%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	11,10	0,08	0,07	0,8%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,20	0,05	0,05	0,7%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,50	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	229,60	0,14	0,12	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	47,10	0,50	0,43	1,1%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	517,00	5,00	4,25	1,0%	9,31%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	57,70	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	50,00	0,21	0,18	0,4%			
26.12.2025	TCCELL	Turkcell	91,10	1,82	1,55	2,0%	4,87%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	66,60	6,52	5,54	9,8%			
31.12.2025	VSNDM	Vişne Madencilik Üretim	815,00	0,39	0,33	0,0%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,89	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	24,92	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	134,00	1,71	1,46	1,3%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	107,20	0,33	0,28	0,3%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	34,52	0,08	0,07	0,2%			3

30 Temmuz 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
15.08.2025	KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
19.08.2025	QNBTR	Qnb Bank
19.08.2025	TRCAS	Turcas Petrol
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
29.08.2025	SELGD	Selçuk Gıda

30 Temmuz 2025 Çarşamba

	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	5.789	AL	EÜG	92,00	37%
GARAN	583.800	139,00	3.274	AL	EÜG	171,00	23%
HALKB	194.276	27,04	1.034	TUT	EPG	22,20	-18%
ISCTR	357.750	14,31	5.279	AL	EÜG	17,80	24%
YKBK	277.570	32,86	6.409	AL	EÜG	37,00	13%
TSKB	37.856	13,52	291	RE	RE	RE	
Çimento							
CIMSA	46.145	48,80	477	AL	EÜG	67,00	37%
AKCNS	26.783	139,90	68	AL	EÜG	247,00	77%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	82.169	121,60	273	AL	EPG	176,00	45%
VESTL	12.680	37,80	242	AL	EPG	70,00	85%
Demir-Çelik							
EREGL	184.940	26,42	4.289	TUT	EPG	30,00	14%
KRDMD	20.255	25,96	1.300	AL	EPG	36,00	39%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.850	71,85	116	AL	EÜG	83,00	16%
EKGYO	75.582	19,89	3.483	AL	EÜG	22,40	13%
ISGYO	16.999	17,73	108	AL	EPG	25,20	42%
Havacılık							
TAVHL	90.275	248,50	650	AL	EÜG	372,00	50%
THYAO	393.645	285,25	7.871	AL	EÜG	470,00	65%
PGSUS	125.375	250,75	2.278	AL	EÜG	382,00	52%
Holding							
KCHOL	431.356	170,10	4.507	AL	EÜG	278,00	63%
SAHOL	191.974	91,40	2.324	AL	EÜG	164,00	79%
SISE	111.501	36,40	992	AL	EPG	49,80	37%
Savunma							
ASELS	817.608	179,30	5.158	AL	EÜG	182,00	2%
OTKAR	62.460	520,50	200	RE		RE	
Otomotiv							
FROTO	321.083	91,50	1.131	AL	EÜG	141,00	54%
TOASO	107.000	214,00	1.371	AL	EÜG	310,00	45%
TTRAK	58.339	583,00	113	AL	EÜG	910,00	56%
Perakende							
BİZİM	2.197	27,30	10	AL	EÜG	39,50	45%
BIMAS	310.200	517,00	2.524	AL	EÜG	771,00	49%
MGROS	95.778	529,00	784	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	200.420	91,10	1.990	AL	EÜG	151,00	66%
Enerji							
AKSEN	47.435	38,68	136	AL	EÜG	58,00	50%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

30 Temmuz 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
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	■		
5 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	BOJ Toplantı Tutanakları (17 Haziran)			
5 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	HCOB PMI İmalat Dışı	■		50,1
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	HCOB PMI İmalat Dışı	■		51,2
5 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %	■		-0,6%
5 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %	■		0,3%
5 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	■		69,97
5 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	■		-71,5 mlr \$
5 Ağu.	Türkiye	16:00	Tem.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %	■		2,04%
5 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		55,2
5 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat Dışı PMI	■	51,3	50,8

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.