

31 Temmuz 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	10.619	1,26%	8,0%
BIST 30	▲	11.774	1,27%	9,5%
VIOP 30 Endeksi	▲	12.148	1,26%	12,5%
BIST Bankacılık	▲	15.976	1,31%	9,8%
BIST Sınai	▲	13.508	1,26%	3,5%
İngiltere (FTSE)	▲	9.137	0,01%	11,8%
Almanya (DAX)	▲	24.262	0,19%	21,9%
Fransa (CAC 40)	▲	7.862	0,06%	6,5%
ABD (Dow Jones)	▼	44.461	-0,38%	4,5%
ABD (Nasdaq)	▲	23.345	0,16%	11,1%
ABD (S&P)	▼	6.363	-0,12%	8,2%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	40,58	0,01%	14,7%
EUR/TRY	▼	46,34	-1,08%	26,4%
EUR/USD	▼	1,1409	-1,19%	10,1%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	72,59	1,21%	-2,8%
Altın (\$/ons)	▼	3.271	-1,68%	24,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	37,09	-2,92%	28,4%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	3,7%	-2,7%
MGROS	13,0%	-0,6%	-6,7%
THYAO	13,0%	-2,0%	-8,0%
AKSEN	12,2%	-2,8%	-8,8%
KCHOL	12,2%	-5,8%	-11,6%
ASELS	12,2%	134,0%	119,5%
TCELL	12,0%	-3,8%	-9,7%
ISGYO	12,0%	-5,5%	-11,3%

M.Portföy

14,4%

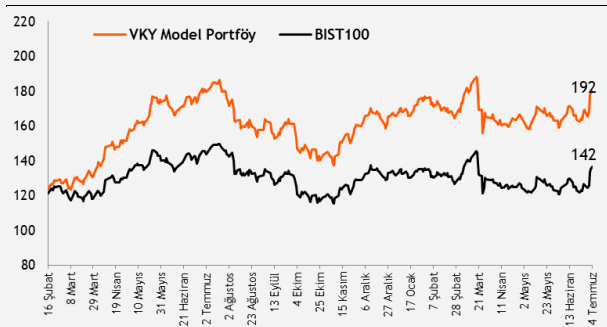
7,3%

XU100

6,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.493 seviyesinden hafif alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde alıcı seyr izledi ve kapanışını %1,26 değer kazanarak 10.619 puandan gerçekleştirdi. Önceki güne göre artış gösteren işlem hacmi 113,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse dahil 71 hisse primlenirken, 29 hisse geriledi. Sektör endekslerinin genelinde değer kazandırdığı görüldüğü günde, %4,65 ile finansal kiralama ve faktoring en çok yükselen endeks oldu. Ayrıca bankacılık endeksi %1,31 ve sanayi endeksi %1,26 artış kaydetti. Küresel piyasalar tarafında, Fed'in faiz kararının ardından S&P 500 ve Nasdaq günün en yüksek seviyelerini görse de bu görünümünü koruyamadı ve ABD borsaları günü karışık görünümle tamamlarken, Avrupa borsalarının geneli pozitif seyr sergiledi.

Dün TÜİK tarafından açıklanan işsizlik oranı verisi haziran ayında bir önceki aya göre 0,2 artışla %8,6'ya ulaştı. Diğer taraftan ekonomik güven endeksi temmuz ayında %0,4 azalışla 96,3 değerini aldı ve böylece yılın en düşük seviyesi kaydedilmiş oldu. ABD ve Avro Bölgesi'nde açıklanan büyüme verileri ise beklentileri aşarak sırasıyla yıllık bazda %3 (Beklenti: %2,5) ve %1,4 (Beklenti: %1,1) seviyelerinde gerçekleşti. Günün odak noktası FED faiz kararı toplantısıydı. Beklentiler dahilinde Fed, politika faizini %4,25-%4,50 aralığında sabit bıraktı. Kararın ardından Başkan Powell, yaptığı konuşmada enflasyonun hala hedeflenen seviyenin üzerinde olduğunu vurgularken, mevcut para politikasının varolan risklere karşı uygun seviyede yer aldığını ifade etti. Bugünün veri takvimi oldukça yoğun. Yurt içinde dış ticaret dengesi ve yabancı ziyaretçi sayısı verileri açıklanırken, TCMB'nin 24 Temmuz'da gerçekleştirdiği PPK toplantısının özeti yayımlanacak. Avro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Almanya'da enflasyon ve ABD'de kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) verileri takip edilecek. Son olarak piyasa kapanışının ardından ABD'de Apple ve Amazon'un, yurt içinde ise Koç Holding ve Büyük Şefler'in finansalları açıklanması bekleniyor.

ABD Başkanı Trump'ın Güney Kore ile %15 gümrük vergisi konusunda ticaret anlaşmasına vardıklarını duyurmasının yanı sıra teknoloji şirketlerinin güçlü bilançolarının etkisi ile ABD vadeli bu sabah pozitif açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un ise yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.700-10.800 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 10.500 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** GARAN, FROTO, ISCTR, YKBNK
- **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
Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-8,17 mlr \$
Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	6,4%	6,3%
Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-1,8%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
Türkiye	14:00	Tem.	TCMB PPK Toplantı Özeti (24 Temmuz)		
Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	0,0	0,0
Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	0,0	0,0
ABD	15:30	Haz.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,5%	2,3%
ABD	15:30	Haz.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,7%	2,7%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		217 bin

31 Temmuz 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- (+) Garanti Bankası (GARAN):** Banka'nın 2025 yılının ikinci çeyreğinde net kârı çeyreklik bazda %12 artışla 28,3 mlr TL seviyesine ulaşarak, 22,9 mlr TL olan beklentimizi aştı. Piyasa beklentisi 23,4 mlr TL düzeyinde oluşmuştu. Bankanın bu dönemde ortalama özkaynak kârlılığı %30,7 ile bir önceki çeyreğe göre hafif yükselirken, aktif kârlılığı ise %3,6 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç25'te net faiz gelirlerinin yanı sıra iştiraklerden elde edilen gelirlerin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net kar tahminimizde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. Garanti Bankası'nın swap gideri dahil net faiz marjı çeyreklik bazda 52 bp gerileyerek %4,5 seviyesinde gerçekleşirken, çekirdek marjdaki daralma ise 36 bp düzeyinde kaldı. Swap depo işlemlerinin daha az kullanılması sonucunda bankanın bu çeyrekte swap maliyetleri çeyreklik %341 oranında artarak 2,9 mlr TL'ye çıkarken, TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerinde sınırlı azalış görüldü. Banka'nın ikinci çeyrekte net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %16 artışla 34,5 mlr TL'ye ulaşarak güçlü görünümünü korudu. Operasyonel giderler aynı dönemde %14 artarak 35,1 mlr TL seviyesine ulaştı. Banka'nın net kredi riski maliyeti 2Ç25'te kur etkisi hariç 133 bp seviyesinde gerçekleşerek 1Ç25'e göre 29 bp geriledi. Bu iyileşmede büyük tutarlı tahsilatlardan kaynaklı karşılık iptalleri önemli rol oynamıştır. Takipteki krediler oranı 30 Haziran 2025 itibarıyla %3,0'a (1Ç25: %2,6) yükselirken, toplam karşılık oranı %3,6 ile önceki çeyreğe göre değişim göstermedi. Bankanın sermaye yeterlilik oranı %18,0 (1Ç25: %18,4), çekirdek sermaye oranı ise %14,7 (1Ç25: %14,8) olarak gerçekleşti; temmuz ayında ihraç edilen 500 mn \$'lık sermaye benzeri tahvilin üçüncü çeyrek itibarıyla SYR'ye yaklaşık 80 bp katkı sağlaması beklenmektedir. Garanti Bankası'nın TL kredi büyümesi yılın ikinci çeyreğinde %10 olarak gerçekleşti, özellikle ihtiyaç kredileri ve kredi kartlarındaki büyüme dikkat çekti. Garanti Bankası 2025 yıl sonu beklentilerinde değişikliğe gitmedi. Yüksek tutarlı karşılık iptalleri ve güçlü komisyon gelirleri sayesinde net faiz marjı üzerindeki baskının hafiflemesini beklediğini ifade eden Banka, özkaynak kârlılığı beklentisini %30-32 aralığında korudu. Banka, 2025 yılı için net kredi riski maliyeti beklentisini %2,0-2,5 aralığında tutmaktadır. Ancak faaliyet planında öngörülmemen bazı yüksek tutarlı karşılık iptalleri nedeniyle, gerçekleşmenin bu bandın alt sınırına yakın seyretmesi beklenmektedir. 2025 tamamında net faiz marjında +%3 artış beklentisini koruyan banka, TCMB'nin sıkı duruşu nedeniyle marj genişlemesinin iki çeyrek ertelendiğini vurguladı. **Yorum:** Beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kâra, piyasa tepkisinin pozitif olacağını düşünüyoruz. Garanti Bankası için hedef fiyatımızı 171 TL'den 198 TL'ye revize ediyoruz. Banka için kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi sürdürüyoruz. Son bir ayda BIST 100 endeksine göre %1,2 negatif ayrışma gösteren banka hisseleri 2025T'ye göre 5,5x F/K ve 1,4x P/DD çarpanları ile işlem görmektedir.
- (+) Ford Otosan (FROTO):** Şirket, 2025 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisine (6,1 mlr TL) ve beklentimize (6,0 mlr TL) paralel, yıllık %24 düşüşle 6,1 mlr TL net kar açıkladı. Net kardaki bu gerilemede, net finansman giderlerindeki artış ile parasal kazanç kaleminde yaşanan düşüş etkili oldu. Şirketin yurt içi satış hacmi yıllık %2 artışla 25.649 adede, yurt dışı satış hacmi ise %46 artışla 166.429 adede yükseldi. Bu güçlü satış performansı sonucunda satış gelirleri, yıllık %35 artışla 194,8 mlr TL seviyesine ulaşarak piyasa beklentisinin (193,9 mlr TL) üzerinde, beklentimizin (199,3 mlr TL) ise bir miktar altında gerçekleşti. İhracat gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 6,9 puan artarak %83,1'e (1Ç25: %76,2; 2Ç24: %76,3) yükseldi. FAVÖK, yılın ikinci çeyreğinde, yıllık %32 artışla 12,6 mlr TL'ye ulaşarak hem piyasa beklentisinin (11,8 mlr TL) hem de beklentimizin (12,0 mlr TL) hafif üzerinde gerçekleşti; FAVÖK marjı yıllık bazda 0,1 puan düşüşle %6,5 oldu. Net borç pozisyonu çeyreklik bazda %1,5 artış göstererek 90,6 mlr TL'ye çıkarken, Net Borç/FAVÖK oranı 2,33x (1Ç25: 2,5x; 2Ç24: 1,7x) seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 2Ç25 finansalları ile birlikte Türkiye otomotiv pazarına ve yatırım harcamalarına ilişkin beklentilerini güncelledi. Yurt içi perakende satışlara yönelik öngörü, yılın ilk yarısında beklenenden daha güçlü seyreden talep doğrultusunda 1.050-1.150 bin adet (önceki: 950-1.050 bin adet) aralığına yükseltildi. Öte yandan, yatırım harcamaları tahmini ise gerçekleşme ve fatura takvimindeki kaymalar nedeniyle 600-700 mn € (önceki: 750-850 mn €) seviyesine çekildi. **Yorum:** Şirket finansallar öncesi son bir ayda endekse paralel performans sergiledi. Yıllık bazda satış gelirleri ve operasyonel karlılığında iyileşme görülen şirketin, genel olarak beklentilerle uyumlu açıklanan ikinci çeyrek finansallarına piyasa tepkisinin sınırlı pozitif olmasını bekleriz. Ford Otosan için hisse başı hedef fiyatımızı 150 TL (önceki: 141 TL) olarak güncelliyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.
- (-) İş Bankası (ISCTR):** Banka'nın Kosova'da bulunan Priştine ve Prizren Şubeleri ile Kosova Ülke Müdürlüğü bünyesindeki aktif ve pasifinin yerel bir bankaya satışına dair yapılan anlaşmanın Kosova Merkez Bankası tarafından onaylandığı bildirildi. Devir işlemlerinin tamamlanmasının ardından Banka'nın Kosova'daki faaliyetlerinin sona ereceği belirtildi.
- (+) Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** 2025 yılı ikinci çeyreğinde bankanın net karı çeyreklik %1 azalarak, beklentimizin (10 mlr TL) üzerinde 11,3 mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece bankanın 2025 ilk yarısında net karı yıllık bazda %31 artarak 22,7 mlr TL'ye ulaştı. Yapı Kredi Bankası 2025 yılı beklentilerini güncelledi. Banka, 2025 net faiz marjı beklentisini 300 baz puan civarı iyileşmeden 200-225 baz puan iyileşmeye revize etti. Komisyon geliri büyümesi beklentisi ise %25-30 düzeyinden "%40'a yakın ya da üzerinde" olarak değiştirildi. Banka orta yirmili seviyelerde maddi ortalama özkaynak kârlılığı beklentisini korudu. **Yorum:** Beklentinin üzerinde gelen net karın, piyasa performansına olumlu yansımaları bekliyoruz. Bugün banka TSI 16:00'da finansal sonuçlara yönelik telekonferans toplantısı düzenleyecek.

31 Temmuz 2025 Perşembe

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	30 Temmuz 2025 Çarşamba			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)
MAVI	Mavi Giyim	200	8,2	41,0	1,03	39,6	38,6	0,13%	1,29%	3,96%

31 Temmuz 2025 Perşembe

2Ç25 Finansal Takvim

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

31 Temmuz 2025 Perşembe

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.	46,20	0,73	0,62	1,6%			
31.07.2025	SANFM	Sanıfoam Endüstri	21,60	0,05	0,04	0,2%			1
11.08.2025	ENERY	Enerya Enerji	8,45	0,01	0,01	0,1%			
12.08.2025	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	10,29	0,31	0,27	3,0%			
13.08.2025	LIDER	Ldr Turizm	228,10	0,14	0,12	0,1%			3
14.08.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,30	0,03	0,03	0,2%			1
15.08.2025	EFORC	Efor Çay	139,40	0,14	0,12	0,1%			
15.08.2025	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	8,03	0,09	0,08	1,1%			
18.08.2025	ASTOR	Astor Enerji	104,40	1,51	1,29	1,4%	1,28%	-2,19	
21.08.2025	AYEN	Ayen Enerji	26,32	0,25	0,21	0,9%			5
27.08.2025	MTRKS	Matriks Finansal Teknolojiler	25,06	0,12	0,11	0,5%			
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	9,62	0,40	0,34	4,2%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	287,25	3,44	2,93	1,2%	8,77%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelisan Çatı Cephe Sistemleri	38,82	0,18	0,15	0,5%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	520,00	4,00	3,40	0,8%	9,40%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	56,60	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	26,32	0,25	0,21	0,9%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	46,30	0,12	0,10	0,3%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	36,28	0,55	0,47	1,5%			2
25.09.2025	DESA	Desa	11,16	0,07	0,06	0,6%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	30,80	0,58	0,49	1,9%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	17,35	0,21	0,18	1,2%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	165,00	7,42	6,31	4,5%	6,84%	-36,31	2
30.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	15,99	0,31	0,26	1,9%			
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	46,42	0,16	0,14	0,4%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	24,14	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	55,50	0,42	0,36	0,8%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,91	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	228,10	0,14	0,12	0,1%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	47,74	0,50	0,43	1,0%			1
22.10.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	56,60	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,66	0,15	0,15	3,2%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	65,55	1,94	1,94	3,0%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,63	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,14	0,08	0,07	0,2%			2
30.10.2025	DESA	Desa	11,16	0,08	0,07	0,8%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	23,44	1,00	0,85	4,3%			
31.10.2025	SANFM	Sanıfoam Endüstri	21,60	0,05	0,04	0,2%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,30	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	20,44	0,50	0,43	2,4%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	55,50	0,42	0,36	0,8%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	180,30	0,23	0,20	0,1%	9,48%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	11,16	0,08	0,07	0,8%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,60	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	228,10	0,14	0,12	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	47,74	0,50	0,43	1,0%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	520,00	5,00	4,25	1,0%	9,40%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	56,60	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	49,12	0,21	0,18	0,4%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	93,55	1,82	1,55	1,9%	4,82%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	66,65	6,52	5,54	9,8%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	778,00	0,39	0,33	0,1%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,91	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,00	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	127,60	1,71	1,46	1,3%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	107,70	0,33	0,28	0,3%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	35,14	0,08	0,07	0,2%			3

31 Temmuz 2025 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	Grainurk 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	Kızılbük 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
28.08.2025	PARSN	Parsan
29.08.2025	POLHO	Polisan Holding
29.08.2025	SELGD	Selçuk Gıda

31 Temmuz 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	349.440	67,20	5.813	AL	EÜG	92,00	37%
GARAN	598.080	142,40	3.298	AL	EÜG	198,00	39%
HALKB	195.282	27,18	1.030	TUT	EPG	22,20	-18%
ISCTR	362.500	14,50	5.299	AL	EÜG	17,80	23%
YKBNK	283.483	33,56	6.427	RE	RE	RE	
TSKB	39.872	14,24	296	RE		RE	
Çimento							
CIMSA	46.788	49,48	474	AL	EÜG	67,00	35%
AKCNS	26.783	139,90	67	AL	EÜG	247,00	77%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	84.939	125,70	278	AL	EPG	176,00	40%
VESTL	12.814	38,20	241	AL	EPG	70,00	83%
Demir-Çelik							
EREGL	186.340	26,62	4.277	TUT	EPG	30,00	13%
KRDMD	20.972	26,88	1.303	AL	EPG	36,00	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	70.600	70,60	117	AL	EÜG	83,00	18%
EKGYO	74.974	19,73	3.512	AL	EÜG	22,40	14%
ISGYO	17.286	18,03	110	AL	EPG	25,20	40%
Havacılık							
TAVHL	90.457	249,00	655	AL	EÜG	372,00	49%
THYAO	396.405	287,25	7.838	AL	EÜG	470,00	64%
PGSUS	122.900	245,80	2.302	AL	EÜG	382,00	55%
Holding							
KCHOL	442.514	174,50	4.533	AL	EÜG	278,00	59%
SAHOL	196.280	93,45	2.321	AL	EÜG	164,00	75%
SISE	113.584	37,08	996	AL	EPG	49,80	34%
Savunma							
ASELS	822.168	180,30	5.173	AL	EÜG	182,00	1%
OTKAR	65.640	547,00	205	AL	EÜG	703,00	29%
Otomotiv							
FROTO	334.944	95,45	1.154	AL	EÜG	150,00	57%
TOASO	113.350	226,70	1.367	AL	EÜG	310,00	37%
TTRAK	58.939	589,00	113	AL	EÜG	910,00	54%
Perakende							
BİZİM	2.226	27,66	10	AL	EÜG	39,50	43%
BIMAS	312.000	520,00	2.527	AL	EÜG	771,00	48%
MGROS	95.687	528,50	779	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	205.810	93,55	2.023	AL	EÜG	151,00	61%
Enerji							
AKSEN	48.514	39,56	139	AL	EÜG	58,00	47%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

31 Temmuz 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 mld \$
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			8,2%
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 Etketif Döviz Kuru			69,97
5 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			-71,5 mld \$
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
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-1,4%
6 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %			-0,7%

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.