

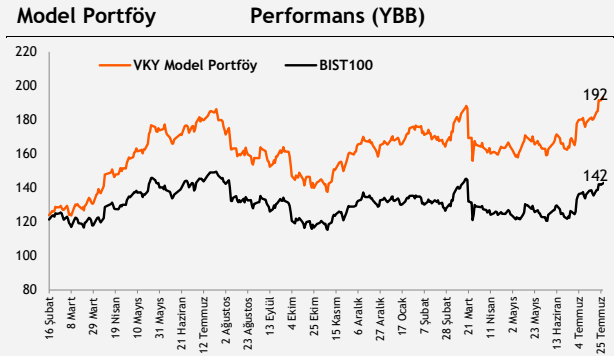
13 Ağustos 2025 Çarşamba

## Piyasa Verileri

| Endeksler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
|--------------------|---|--------|--------|--------|
| BIST 100           | ▼ | 10.955 | -0,76% | 11,4%  |
| BIST 30            | ▼ | 12.140 | -0,83% | 12,9%  |
| VIOP 30 Endeks     | ▼ | 12.341 | -0,92% | 14,4%  |
| BIST Bankacılık    | ▼ | 16.083 | -0,57% | 10,5%  |
| BIST Sınai         | ▼ | 13.921 | -1,13% | 6,6%   |
| İngiltere (FTSE)   | ▲ | 9.148  | 0,20%  | 11,9%  |
| Almanya (DAX)      | ▼ | 24.025 | -0,23% | 20,7%  |
| Fransa (CAC 40)    | ▲ | 7.753  | 0,71%  | 5,1%   |
| ABD (Dow Jones)    | ▲ | 44.459 | 1,10%  | 4,5%   |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ | 23.839 | 1,33%  | 13,5%  |
| ABD (S&P)          | ▲ | 6.446  | 1,13%  | 9,6%   |
| Pariteler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| USD/TRY            | ▲ | 40,76  | 0,09%  | 15,2%  |
| EUR/TRY            | ▲ | 47,63  | 0,17%  | 29,9%  |
| EUR/USD            | ▼ | 1,1674 | -0,01% | 12,7%  |
| Emtialar           |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| Brent Petrol (bbl) | ▼ | 65,83  | -0,83% | -11,9% |
| Altın (\$/ons)     | ▲ | 3.348  | 0,16%  | 27,6%  |
| Gümüş (\$/ons)     | ▲ | 37,91  | 0,78%  | 31,2%  |

| Model Portföy | 8 Ocak 2025 |        | Son Kapanış                           |
|---------------|-------------|--------|---------------------------------------|
|               | Ağırlık     | Getiri | BİST100<br>göreceli<br>performans (%) |
|               | (%)         | (%)    |                                       |
| AKBNK         | 13,4%       | 5,3%   | -4,2%                                 |
| MGROS         | 13,0%       | 2,2%   | -7,1%                                 |
| THYAO         | 13,0%       | 9,0%   | -0,8%                                 |
| AKSEN         | 12,2%       | 3,4%   | -5,9%                                 |
| KCHOL         | 12,2%       | -3,0%  | -11,8%                                |
| ASELS         | 12,2%       | 123,2% | 103,0%                                |
| TCELL         | 12,0%       | 0,4%   | -8,7%                                 |
| ISGYO         | 12,0%       | -2,7%  | -11,5%                                |

| M.Portföy | 17,0% | 6,4% |
|-----------|-------|------|
| XU100     | 10,0% |      |



## Piyasalara Bakış

Güne 11.042 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek kapanışını %0,76 değer kaybıyla 10.955 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 100,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkırı veren hisseler THYAO ve DSTKF olurken, en fazla negatif etki ASELS ve TUPRS'tan geldi. Bankacılık endeksinde %0,58 ve sanayi endeksinde ise %1,13 değer kaybı görüldü. Küresel piyasalar tarafında ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verileri, Fed'in faiz indirimi ihtimalini güçlendirerek piyasalarda iyimserliği artırdı ve ABD borsalarına rekor kapanışlar getirdi. Dow Jones endeksinde %1,10 ve S&P 500 endeksinde ise %1,13 değer artışı görüldü. Avrupa borsaları ise günü karışık kapanışlarla tamamladı.

Dün TCMB tarafından açıklanan verilere göre, haziran ayında cari işlemler hesabı, 1,45 mlr \$ açık olan piyasa beklentisinin üzerinde 2 mlr \$ açık kaydetti. Yurt dışında ise ABD'de temmuz ayında TÜFE aylık %0,2 ile beklentilere paralel açıklanırken, yıllık bazda ise %2,7 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Bugün yurt dışında Almanya'da temmuz ayına ilişkin TÜFE takip edilecek. Yurt içinde ise konut satışları verisi açıklanacak.

Endeksin yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 11.000 seviyesi aşılsa 11.100-11.250 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 10.800 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2025 Haziran'da 2 mlr \$ açık verdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

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

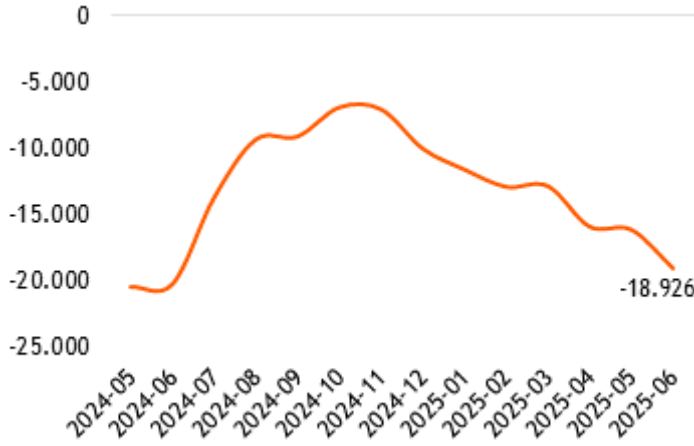
## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri            | Beklenti | Önceki    |
|---------|-------|-------|-----------------|----------|-----------|
| Almanya | 09:00 | Tem.  | TÜFE- Aylık %   | 0,3%     | 0,3%      |
| Almanya | 09:00 | Tem.  | TÜFE- Yıllık %  | 2,0%     | 2,0%      |
| Türkiye | 10:00 | Tem.  | Konut Satışları |          | 107,7 bin |

13 Ağustos 2025 Çarşamba

**Cari işlemler dengesi 2025 Haziran'da 2 mlr \$ açık verdi**

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, haziran ayında cari işlemler hesabı, 1,45 mlr \$ açık olan piyasa beklentisinin üzerinde 2 mlr \$ açık kaydetti. Bir önceki ay 16 mlr \$ olan 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı, haziran ayında 18,9 mlr \$'a ulaşmış oldu.
- Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı haziranda 2,6 mlr \$ fazla verirken, resmi rezervlerde 4 mlr \$ net azalış gerçekleşti.
- Finans hesabında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişlerin 616 mn \$ olarak gerçekleştiği görülürken, portföy yatırımlarında ise 1 mlr \$ tutarında net giriş kaydedildi.

**Cari İşlemler Dengesi (12 aylık kümülatif) mn \$**

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

13 Ağustos 2025 Çarşamba

### Kısa Kısa Haberler

- **(-) Migros (MGROS):** Şirket yılın ikinci çeyreğinde, 938 mn TL olan piyasa beklentilerinin altında 281 mn TL (2Ç24: 816 mn TL) net kar açıkladı. Bu dönemde artan net finansman giderleri, net karı olumsuz etkiledi. 2Ç25 döneminde şirketin satış gelirleri beklentilere paralel yıllık %6 artışla 91,7 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü ise, bu dönemde 5 mlr TL (2Ç24: 4,5 mlr TL) seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık 0,2 puan artışla %5,4 seviyesinde açıklandı. Şirketin net borç pozisyonu, 1Ç25 sonundaki 5,9 mlr TL seviyesinden, 2Ç25 dönemi sonunda %9 düşüşle 5,4 mlr TL oldu. Net Nakit/FAVÖK rasyosu ise yılın ikinci çeyreğinde 0,31x (1Ç25: 0,28x) oldu. **Yorum:** Finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %4,9 pozitif, yılbaşından bu yana ise %9,7 negatif ayrıştı. Beklentilerin altında açıklanan net kara, piyasa tepsinin hafif negatif olmasını bekleriz.
- **(-) Pegasus (PGSUS):** Pegasus, 2Ç25 döneminde beklentimizin (€132,1 mn net kar) ve piyasa tahminlerinin (€134 mn net kar) altında, yıllık %9 artışla €122 mn net kar (5,1 mlr TL net kar) açıkladı. Esas faaliyetlerden diğer giderler (faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri dolayısıyla) ve ertelenmiş vergi gideri net karı baskımlarken, finansman gelirlerindeki artış (kur farkı geliri etkisi) net kar için destekleyici oldu. Bu çeyrekte şirketin dış hat yolcu sayısı %18 artarken, toplam yolcu sayısı yıllık %14 yükseliş ile 10,7 mn oldu. Şirketin 2Ç25'te yolcu doluluk oranı %86,4 seviyesine gerilerken (2Ç24: %87,5), toplam AKK (Arz Edilen Koltuk Kilometre) ise aynı dönemde yıllık %17 yükseliş kaydetti. Avro bazında toplam gelirler 2Ç25'te yıllık %15 artışla €876 mn (38,4 mlr TL) seviyesine yükselirken, yan gelirler %21 artarak €317 mn düzeyine ulaştı. Maliyetler ise yılın ikinci çeyreğinde yıllık %18 artışla €725 mn seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 2Ç25'te FAVÖK'ü piyasa beklentilerinin (€245 mn) üstünde yıllık %11 artışla €254 mn seviyesine yükselirken, FAVÖK marjı 1,1 puan azalışla %29 seviyesine geriledi. Şirketin RASK'ı (AKK başına birim gelir) bu dönemde yıllık %2 azalışla 4,41 €cent seviyesinde gerçekleşti. Toplam CASK (AKK başına birim gider) ise aynı dönemde, yakıt giderlerindeki azalışa karşın personel giderlerindeki artışla birlikte yatay kalırken (3,65 €cent), yakıt hariç CASK'ta yıllık %12'lik bir artış görüldü (2,57 €cent). Şirket 2Ç25 finansalları sonrasında 2025 yılına ait beklentilerinde değişikliğe gitti. Şirket 2025 yılında; %14-%16 AKK büyümesi (1Ç25: %12-%14 büyüme), RASK için orta tek haneli azalış (1Ç25: orta tek haneli artış), Toplam CASK için düşük tek haneli azalış (1Ç25: orta tek haneli artış) ve FAVÖK marjının ise %26-%27 aralığında (1Ç25: yatay/bir miktar artış) gerçekleşmesini öngördüğünü açıkladı. **Yorum:** Beklentilerin hafif üzerinde gelen operasyonel performansa karşın tahminlerin altında kalan net kar ve 2025 yılı FAVÖK marjı beklentisinin aşağı yönlü revize edilmesi nedeniyle piyasa tepkisinin hafif negatif olabileceğini değerlendiriyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %3,4 negatif ayrışırken, yılbaşından bu yana endeksin %12,9 üzerinde performans gösterdi. 2Ç25 sonuçları sonrasında PGSUS için hisse başı hedef fiyatımızı 416 TL (önceki: 382 TL) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

13 Ağustos 2025 Çarşamba

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı | 12 Ağustos 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) |
| MAVI  | Mavi Giyim | 57                   | 2,3                  | 41,0                       | 2,20                                   | 88,6                 | 40,2                       | 0,28%               | 2,77%                                | 8,86%         |

## 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 Kullanılabilir Fiyatı (TL) | Sermaye Azaltım Oranı (%) |  |
| 13.08.2025 | ANSGR | Anadolu Sigorta | 500.000.000         | 2.000.000.000               | 300,0                             |                                  |                                         |                           |  |

## 2Ç25 Finansal Takvim

| Hisse | Şirket Adı                           | Beklenen Açıklama Tarihi | 2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) | 2Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) |
|-------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|       |                                      |                          | VKY                             | Piyasa Tahmini*                 |
| MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme               | 13 Ağustos 2025          |                                 | 47                              |
| KLKIM | Kalekim Kimyevi Maddeler             | 13 Ağustos 2025          |                                 | 238                             |
| 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                          |
| BİZİM | Bizim Toptan Satış Mağazaları        | 14 Ağustos 2025          |                                 | -353                            |
| SOKM  | Şok Marketler Ticaret                | 14 Ağustos 2025          |                                 | 11                              |
| BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar               | 14 Ağustos 2025          |                                 | 3.873                           |
| KOTON | Koton Mağazacılık Tekstil            | 14 Ağustos 2025          |                                 |                                 |
| SİSE  | Şişe Cam                             | 15 Ağustos 2025          |                                 | 413                             |
| PRKME | Park Elek. Madencilik                | 15 Ağustos 2025          |                                 |                                 |
| BRSAN | Borusan Boru Sanayi                  | 15 Ağustos 2025          |                                 |                                 |
| BESLR | Besler Gıda                          | 15 Ağustos 2025          |                                 |                                 |
| GRSEL | Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis | 18 Ağustos 2025          |                                 |                                 |
| DOAS  | Doğuş Otomotiv                       | 19 Ağustos 2025          |                                 | 1.721                           |
| BALSU | Balsu Gıda                           | 8 Eylül 2025             |                                 |                                 |

\*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

13 Ağustos 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 |
|-----------------------------------------|-------|------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|---------------|
| 13.08.2025                              | LIDER | Ldr Turizm                               | 231,36                 | 0,14                           | 0,12                          | 0,1%               |                    |                            | 3             |
| 14.08.2025                              | DURKN | Durukan Şekerleme                        | 16,42                  | 0,03                           | 0,03                          | 0,2%               |                    |                            | 1             |
| 15.08.2025                              | EFORC | Efor Çay                                 | 126,00                 | 0,14                           | 0,12                          | 0,1%               |                    |                            |               |
| 15.08.2025                              | ISSEN | İşbir Sentetik Dokuma Sanayi             | 8,52                   | 0,09                           | 0,08                          | 1,1%               |                    |                            |               |
| 18.08.2025                              | ARASE | Doğu Aras Enerji Yatırımları             | 58,35                  | 2,20                           | 1,87                          | 3,8%               |                    |                            |               |
| 18.08.2025                              | AKMGY | Akmerkez G.M.Y.O.                        | 234,00                 | 2,40                           | 2,40                          | 1,0%               |                    |                            |               |
| 18.08.2025                              | ASTOR | Astor Enerji                             | 108,10                 | 1,51                           | 1,29                          | 1,4%               | 1,27%              | -2,19                      |               |
| 20.08.2025                              | ISBIR | İşbir Holding                            | 100,00                 | 1,00                           | 0,85                          | 1,0%               |                    |                            |               |
| 21.08.2025                              | AYEN  | Ayen Enerji                              | 27,34                  | 0,25                           | 0,21                          | 0,9%               |                    |                            | 5             |
| 27.08.2025                              | MTRKS | Matriks Finansal Teknolojiler            | 24,90                  | 0,12                           | 0,11                          | 0,5%               |                    |                            |               |
| 28.08.2025                              | TURSG | Türkiye Sigorta                          | 9,96                   | 0,40                           | 0,34                          | 4,0%               |                    |                            |               |
| 2.09.2025                               | THYAO | Türk Hava Yolları                        | 319,50                 | 3,44                           | 2,93                          | 1,1%               | 9,22%              | -12,31                     | 2             |
| 3.09.2025                               | PNLSN | Panelsan Çatı Cephe Sistemleri           | 39,96                  | 0,18                           | 0,15                          | 0,4%               |                    |                            | 2             |
| 17.09.2025                              | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                   | 537,50                 | 4,00                           | 3,40                          | 0,7%               | 9,29%              | -8,46                      | 2             |
| 22.09.2025                              | ALKLC | Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi            | 70,05                  | 0,01                           | 0,01                          | 0,0%               |                    |                            | 2             |
| 22.09.2025                              | AYEN  | Ayen Enerji                              | 27,34                  | 0,25                           | 0,21                          | 0,9%               |                    |                            | 6             |
| 22.09.2025                              | ESCAR | Escar Filo                               | 39,54                  | 0,12                           | 0,10                          | 0,3%               |                    |                            | 3             |
| 24.09.2025                              | MACKO | Mackolik İnternet Hizmetleri             | 38,38                  | 0,55                           | 0,47                          | 1,4%               |                    |                            | 2             |
| 25.09.2025                              | DESA  | Desa                                     | 13,12                  | 0,07                           | 0,06                          | 0,5%               |                    |                            | 1             |
| 26.09.2025                              | ADEL  | Adel Kalemcilik                          | 36,14                  | 0,58                           | 0,49                          | 1,6%               |                    |                            |               |
| 30.09.2025                              | LKMNH | Lokman Hekim                             | 17,76                  | 0,21                           | 0,18                          | 1,2%               |                    |                            | 2             |
| 30.09.2025                              | TUPRS | Tüpraş                                   | 161,00                 | 7,42                           | 6,31                          | 4,6%               | 6,57%              | -36,31                     | 2             |
| 30.09.2025                              | DOHOL | Doğan Holding                            | 17,76                  | 0,31                           | 0,26                          | 1,7%               |                    |                            |               |
| 30.09.2025                              | ALFAS | Alfa Solar Enerji                        | 49,68                  | 0,16                           | 0,14                          | 0,3%               |                    |                            |               |
| 30.09.2025                              | ZRGYO | Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı     | 24,70                  | 0,06                           | 0,06                          | 0,2%               |                    |                            | 2             |
| 30.09.2025                              | OFSYM | Ofis Yem Gıda                            | 57,05                  | 0,42                           | 0,36                          | 0,7%               |                    |                            | 1             |
| 30.09.2025                              | GLYHO | Global Yatırım Holding                   | 9,18                   | 0,06                           | 0,05                          | 0,7%               |                    |                            |               |
| 13.10.2025                              | LIDER | Ldr Turizm                               | 231,36                 | 0,14                           | 0,12                          | 0,1%               |                    |                            | 4             |
| 15.10.2025                              | EBEBK | Ebebek Mağazacılık                       | 50,45                  | 0,50                           | 0,43                          | 1,0%               |                    |                            | 1             |
| 22.10.2025                              | ALKLC | Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi            | 70,05                  | 0,01                           | 0,01                          | 0,0%               |                    |                            | 3             |
| 22.10.2025                              | MSGYO | Mistral G.M.Y.O                          | 4,84                   | 0,15                           | 0,15                          | 3,0%               |                    |                            |               |
| 27.10.2025                              | AVPGY | Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | 65,30                  | 1,94                           | 1,94                          | 3,0%               |                    |                            | 3             |
| 27.10.2025                              | OSMEN | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler          | 10,24                  | 0,06                           | 0,05                          | 0,6%               |                    |                            | 3             |
| 27.10.2025                              | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                   | 37,54                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,2%               |                    |                            | 2             |
| 30.10.2025                              | DESA  | Desa                                     | 13,12                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,6%               |                    |                            | 2             |
| 30.10.2025                              | OYAKC | Oyak Çimento Fabrikaları                 | 23,86                  | 1,00                           | 0,85                          | 4,2%               |                    |                            |               |
| 31.10.2025                              | SANFM | Sanifoam Endüstri                        | 18,50                  | 0,05                           | 0,04                          | 0,3%               |                    |                            | 2             |
| 14.11.2025                              | DURKN | Durukan Şekerleme                        | 16,42                  | 0,03                           | 0,03                          | 0,2%               |                    |                            | 2             |
| 20.11.2025                              | EGPRO | Ege Profil                               | 21,96                  | 0,50                           | 0,43                          | 2,3%               |                    |                            | 2             |
| 25.11.2025                              | OFSYM | Ofis Yem Gıda                            | 57,05                  | 0,42                           | 0,36                          | 0,7%               |                    |                            | 2             |
| 25.11.2025                              | ASELS | Aselsan                                  | 172,00                 | 0,23                           | 0,20                          | 0,1%               | 8,97%              | -1,44                      |               |
| 27.11.2025                              | DESA  | Desa                                     | 13,12                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,6%               |                    |                            | 3             |
| 8.12.2025                               | MTRYO | Metro Yatırım Ortaklığı                  | 8,65                   | 0,05                           | 0,05                          | 0,6%               |                    |                            |               |
| 8.12.2025                               | ATLAS | Atlas Y.O.                               | 6,04                   | 0,03                           | 0,03                          | 0,5%               |                    |                            |               |
| 11.12.2025                              | LIDER | Ldr Turizm                               | 231,36                 | 0,14                           | 0,12                          | 0,1%               |                    |                            | 5             |
| 15.12.2025                              | EBEBK | Ebebek Mağazacılık                       | 50,45                  | 0,50                           | 0,43                          | 1,0%               |                    |                            | 2             |
| 17.12.2025                              | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                   | 537,50                 | 5,00                           | 4,25                          | 0,9%               | 9,29%              | -10,57                     | 3             |
| 22.12.2025                              | ALKLC | Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi            | 70,05                  | 0,01                           | 0,01                          | 0,0%               |                    |                            | 4             |
| 22.12.2025                              | OBAMS | Oba Makarnacılık                         | 49,76                  | 0,21                           | 0,18                          | 0,4%               |                    |                            |               |
| 26.12.2025                              | TCELL | Turkcell                                 | 97,55                  | 1,82                           | 1,55                          | 1,9%               | 4,89%              | -11,19                     | 2             |
| 26.12.2025                              | KTSKR | Kütahya Şeker Fabrikası                  | 66,85                  | 6,52                           | 5,54                          | 9,8%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | VSNMD | Vişne Madencilik Üretim                  | 360,00                 | 0,39                           | 0,33                          | 0,1%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | GLYHO | Global Yatırım Holding                   | 9,18                   | 0,06                           | 0,05                          | 0,7%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | GWIND | Galata Wind Enerji                       | 26,56                  | 0,32                           | 0,27                          | 1,2%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | PSDTC | Pergamon Status                          | 178,40                 | 1,71                           | 1,46                          | 1,0%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | TKFEN | Tekfen Holding                           | 100,00                 | 0,33                           | 0,28                          | 0,3%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                   | 37,54                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,2%               |                    |                            | 3             |

13 Ağustos 2025 Çarşamba

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                              |
|--------------------|-------|-----------------------------------------|
| 14.08.2025         | BAHKM | Bahadır Kimya                           |
| 14.08.2025         | KZBGY | Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı |
| 14.08.2025         | SRVGY | Servet G.M.Y.O.                         |
| 14.08.2025         | SNGYO | Sinpaş G.M.Y.O.                         |
| 14.08.2025         | BMSCH | Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret       |
| 15.08.2025         | DENGE | Denge Yatırım Holding                   |
| 15.08.2025         | DERIM | Derimod                                 |
| 15.08.2025         | FRIGO | Frigo Pak Gıda                          |
| 15.08.2025         | AGROT | Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım    |
| 15.08.2025         | SERNT | Seranit Granit Seramik                  |
| 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                   |
| 26.08.2025         | KAYSE | Kayseri Şeker Fabrikası                 |
| 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                             |
| 3.09.2025          | KERVN | Kervansaray Yatırım Holding             |
| 4.09.2025          | AKYHO | Akdeniz Yatırım Holding                 |
| 4.09.2025          | EPLAS | Egeplast                                |
| 4.09.2025          | MZHLD | Mazhar Zorlu Hol.                       |
| 5.09.2025          | PKART | Plastik Akıllı Kart                     |
| 19.09.2025         | PCILT | Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri         |
| 30.09.2025         | VANGD | Vanet Gıda                              |

13 Ağustos 2025 Çarşamba

|                                    | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <strong>Bankacılık</strong>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                              | 354.900    | 68,25        | 5.761                | AL              | EÜG             | 92,00       | 35%                |
| GARAN                              | 614.460    | 146,30       | 3.310                | AL              | EÜG             | 198,00      | 35%                |
| HALKB                              | 194.851    | 27,12        | 1.030                | TUT             | EPG             | 32,00       | 18%                |
| ISCTR                              | 368.250    | 14,73        | 5.357                | AL              | EÜG             | 20,70       | 41%                |
| YKBK                               | 279.766    | 33,12        | 6.334                | AL              | EÜG             | 46,00       | 39%                |
| TSKB                               | 37.240     | 13,30        | 303                  | AL              | EÜG             | 21,00       | 58%                |
| <strong>Çimento</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                              | 46.315     | 48,98        | 488                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 37%                |
| AKCNS                              | 26.343     | 137,60       | 75                   | AL              | EÜG             | 220,00      | 60%                |
| <strong>Dayanıklı Tüketim</strong> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                              | 93.588     | 138,50       | 288                  | AL              | EPG             | 176,00      | 27%                |
| VESTL                              | 12.694     | 37,84        | 240                  | AL              | EPG             | 70,00       | 85%                |
| <strong>Demir-Çelik</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                              | 192.640    | 27,52        | 4.270                | TUT             | EPG             | 34,00       | 24%                |
| KRDMD                              | 21.737     | 27,86        | 1.344                | AL              | EPG             | 37,50       | 35%                |
| <strong>Gayrimenkul</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                              | 72.250     | 72,25        | 112                  | AL              | EÜG             | 83,00       | 15%                |
| EKGYO                              | 74.670     | 19,65        | 3.575                | AL              | EÜG             | 22,40       | 14%                |
| ISGYO                              | 17.785     | 18,55        | 114                  | AL              | EPG             | 25,20       | 36%                |
| <strong>Havacılık</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                              | 94.181     | 259,25       | 665                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 43%                |
| THYAO                              | 440.910    | 319,50       | 8.456                | AL              | EÜG             | 470,00      | 47%                |
| PGSUS                              | 134.000    | 268,00       | 2.634                | AL              | EÜG             | 416,00      | 55%                |
| <strong>Holding</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                              | 455.954    | 179,80       | 4.579                | AL              | EÜG             | 300,00      | 67%                |
| SAHOL                              | 206.467    | 98,30        | 2.351                | AL              | EÜG             | 164,00      | 67%                |
| SISE                               | 121.058    | 39,52        | 1.128                | AL              | EPG             | 49,80       | 26%                |
| <strong>Savunma</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                              | 784.320    | 172,00       | 4.912                | AL              | EÜG             | 247,00      | 44%                |
| OTKAR                              | 67.560     | 563,00       | 211                  | AL              | EÜG             | 703,00      | 25%                |
| <strong>Otomotiv</strong>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                              | 373.017    | 106,30       | 1.198                | AL              | EÜG             | 150,00      | 41%                |
| TOASO                              | 117.400    | 234,80       | 1.297                | AL              | EÜG             | 310,00      | 32%                |
| TTRAK                              | 62.242     | 622,00       | 120                  | AL              | EÜG             | 910,00      | 46%                |
| <strong>Perakende</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                              | 2.302      | 28,60        | 12                   | AL              | EÜG             | 39,50       | 38%                |
| BIMAS                              | 322.500    | 537,50       | 2.377                | AL              | EÜG             | 771,00      | 43%                |
| MGROS                              | 98.312     | 543,00       | 774                  | RE              | RE              | RE          |                    |
| <strong>Telekomünikasyon</strong>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                              | 214.610    | 97,55        | 2.144                | AL              | EÜG             | 151,00      | 55%                |
| <strong>Enerji</strong>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                              | 51.629     | 42,10        | 152                  | AL              | EÜG             | 60,00       | 43%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

13 Ağustos 2025 Çarşamba

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                                          | Önem                                                                                  | Beklenti | Önceki        |
|---------|--------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|
| 13 Ağu. | Japonya      | 02:50 | Tem.  | ÜFE - Yıllık %                                                                |    | 2,5%     | 2,9%          |
| 13 Ağu. | Japonya      | 02:50 | Tem.  | ÜFE - Aylık %                                                                 |    | 0,2%     | -0,2%         |
| 13 Ağu. | Almanya      | 09:00 | Tem.  | TÜFE - Aylık %                                                                |    | 0,3%     | 0,3%          |
| 13 Ağu. | Almanya      | 09:00 | Tem.  | TÜFE - Yıllık %                                                               |    | 2,0%     | 2,0%          |
| 13 Ağu. | Türkiye      | 10:00 | Tem.  | Konut Satışları                                                               |    |          | 107,7 bin     |
| 14 Ağu. | İngiltere    | 09:00 | 2Ç25  | GSYH Çeyreksele %                                                             |    | 0,1%     | 0,7%          |
| 14 Ağu. | İngiltere    | 09:00 | 2Ç25  | GSYH Yıllık %                                                                 |    | 1,0%     | 1,3%          |
| 14 Ağu. | İngiltere    | 09:00 | Haz.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                                       |    |          | -0,9%         |
| 14 Ağu. | Türkiye      | 10:30 |       | TCMB Enflasyon Raporu                                                         |                                                                                       |          |               |
| 14 Ağu. | Avro Bölgesi | 12:00 | 2Ç25  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                                             |    | 0,1%     | 0,1%          |
| 14 Ağu. | Avro Bölgesi | 12:00 | 2Ç25  | GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)                                                 |    | 1,4%     | 1,4%          |
| 14 Ağu. | Avro Bölgesi | 12:00 | Haz.  | Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.)                                        |    | -0,9%    | 1,7%          |
| 14 Ağu. | ABD          | 15:30 | Tem.  | ÜFE - Aylık %                                                                 |    | 0,2%     | 0,0%          |
| 14 Ağu. | ABD          | 15:30 | Tem.  | ÜFE - Yıllık %                                                                |    | 2,5%     | 2,3%          |
| 14 Ağu. | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                                           |    |          | 226 bin       |
| 15 Ağu. | Japonya      | 02:50 | 2Ç25  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                                             |    | 0,1%     | 0,0%          |
| 15 Ağu. | Japonya      | 02:50 | 2Ç25  | GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%                                         |    | 0,3%     | -0,2%         |
| 15 Ağu. | Çin          | 05:00 | Tem.  | Perakende Satışlar- Yıllık %                                                  |    | 4,6%     | 4,8%          |
| 15 Ağu. | Japonya      | 07:30 | Haz.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                                       |    |          | 1,7%          |
| 15 Ağu. | Japonya      | 07:30 | Haz.  | Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %                                              |   |          | 2,0%          |
| 15 Ağu. | Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %                             |  |          | 29,7%         |
| 15 Ağu. | Türkiye      | 11:00 | Tem.  | Bütçe Dengesi                                                                 |  |          | -330,2 mlr TL |
| 15 Ağu. | ABD          | 15:30 | Tem.  | Perakende Satışlar -Aylık%                                                    |  | 0,5%     | 0,6%          |
| 15 Ağu. | ABD          | 15:30 | Ağu.  | New York FED Sanayi Endeksi                                                   |  | -1,0     | 5,5           |
| 15 Ağu. | ABD          | 16:15 | Tem.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                                       |  | 0,0%     | 0,3%          |
| 15 Ağu. | ABD          | 16:15 | Tem.  | Kapasite Kullanımı                                                            |  | 77,6%    | 77,6%         |
| 15 Ağu. | ABD          | 17:00 | Ağu.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                                               |  | 62,1     | 61,7          |
| 18 Ağu. | Türkiye      | 10:00 | Tem.  | Konut Fiyat Endeksi, Aylık %                                                  |  |          | 2,0%          |
| 18 Ağu. | Avro Bölgesi | 12:00 | Haz.  | Dış Ticaret Dengesi                                                           |  |          | 16,2 mlr €    |
| 19 Ağu. | ABD          | 15:30 | Tem.  | Konut Başlangıçları                                                           |  |          | 1.321 bin     |
| 19 Ağu. | ABD          | 15:30 | Tem.  | İnşaat İzinleri                                                               |  |          | 1.393 bin     |
| 19 Ağu. | Türkiye      |       |       | BIST şirketlerinin 2Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi |                                                                                       |          |               |

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



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.