

**İç taraftan önemli veriler**

İç tarafın daha çok önem kazandığı bir hafta takip edeceğiz

4 Ağustos 2025 – Pazartesi
Enflasyon önemli

İç tarafta TÜFE verisini 10'da alıyor olacağız. Aylık %2,28 yıllık %34,10 beklentimiz var. Genel beklentilerde %2,4'ler civarında aylık enflasyon beklentisi takip edilecek.

Küresel tarafta ABD'den 17'de Fabrika ve Dayanıklı Mal Siparişleri takip edilecek. Önemli ölçütte daralmaların olacağını bekliyoruz.

2025 2.çeyrek bilançolarını almaya devam ediyoruz. Aksigorta (AKGRT) bilançosunu takip edeceğiz. Beklentimiz 425 milyon TL net kardır. Her üzerine çıkabilecek güçlü karlılık hedef fiyatı yukarı yönlü riskler taşıyor olacaktır.

4.Ağu	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
AKGRT 2025 2.Çeyrek Finansallar						
Birleşik Krallık - Resmi Tatil						
	09:15	Türkiye	Temmuz	ODMD İstatistikleri		
	10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE - Aylık	2,28%	1,37%
	10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE - Yıllık	34,10%	35,05%
	10:00	Türkiye	Temmuz	Çekirdek TÜFE - Aylık	2,13%	1,90%
	10:00	Türkiye	Temmuz	Çekirdek TÜFE - Yıllık	35,32%	35,60%
	10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE - Aylık		2,46%
	10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE - Yıllık		24,45%
	10:00	Türkiye	Temmuz	Dış Ticaret İstatistikleri - Öncü		
	10:30	İsviçre	Temmuz	İmalat PMI	49,8	49,6
	11:30	Avro Bölgesi	Ağustos	Sentix Yatırımcı Güveni	6,2	4,5
	17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri	-4,90%	8,20%
	17:00	ABD	Temmuz	Çekirdek Fabrika Siparişleri		0,20%
	17:00	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri	-9,40%	-9,30%
	17:00	ABD	Temmuz	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri		0,20%



5 Ağustos 2025 – Salı
PMI dolu bir gün

İç tarafta enflasyon içerikli verileri takip etmeyi sürdüreceğiz. 14:30'da Reel Efektif Döviz Kuru verisini alıyor olacağız. TL reel değerlenmesinin azalarak devam etmesini bekliyoruz. 16'da Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE verisini alıyor olacağız. 18'de Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu takip edilecek.

Küresel tarafta gün boyu Hizmet ve Bileşik PMI verilerini alacağız. Ayrıca 2:50'de Japonya'dan BoJ PPK Tutanakları takip edilecek.

2025 2.çeyrek bilançoları kaldığı yerden devam ediyor. Aselsan, Çimsa, Inveo Yatırım Holding, İş Bankası, Lila Kağıt ve Türk Hava Yolları (ASELS, CIMSA, INVEO, ISCTR, LILAK ve THYAO) 2.çeyrek finansallarını alıyor olacağız. Aselsan özelinde backlog birikimleri ve işlemler çerçevesinde finansalların ayakta kaldığı ancak çokta ayrıışmadığı bir yapı izlemeyi bekliyoruz. Çimsa Çimento özelinde beyaz çimentonun da gücüyle sektörden pozitif ayrıışacağı finansallar takip etmeyi bekliyoruz. Beklentimiz 10,5 milyar TL hasılat, 2,1 milyar TL FAVÖK, 700 milyon TL net kar elde etmesidir. İş Bankası özelinde ana faaliyetten baskılı hatta ciddi şekilde eriyen bir rakam takip etmeyi bekliyoruz. Bankanın tek yapabileceği karşılık oynayıp piyasayı şaşırtmak olacaktır. Beklentimiz 10,05 milyar TL net kardır. Lila Kağıt özelinde sektörün net bir şekilde zorlandığı bir dönem görmeyi sürdürüyoruz. Bu doğrultuda 2,7 milyar TL hasılat, 540 milyon TL FAVÖK, 20 milyon TL net zarar bekliyoruz. Türk Hava Yolları özelinde operasyonel olarak bozulmanın olmadığı ve ayakta kalan finansallar takip etmeyi bekliyoruz. 230,47 milyar TL hasılat, 44,97 milyar TL FAVÖK, 19,34 milyar TL net kar bekliyoruz.

5.Ağu	Saat	Ülke	Dönem	Veri ASELS, CIMSA, INVEO, ISCTR, LILAK, THYAO 2025 2.Çeyrek Finansallar	Beklenti	Önceki
	02:50	Japonya	Temmuz	BoJ PPK Tutanakları		
	03:30	Japonya	Temmuz	Hizmet PMI	53,5	53,5
	03:30	Japonya	Temmuz	Bileşik PMI		51,5
	04:45	Çin	Temmuz	Hizmet PMI		51,3
	04:45	Çin	Temmuz	Bileşik PMI	50,4	50,6
	10:55	Almanya	Temmuz	Hizmet PMI	50,1	50,1
	10:55	Almanya	Temmuz	Bileşik PMI	50,3	50,3
	11:00	Avro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI	51,2	51,2
	11:00	Avro Bölgesi	Temmuz	Bileşik PMI	51	51
	11:30	İngiltere	Temmuz	Hizmet PMI	51,2	51,2
	11:30	İngiltere	Temmuz	Bileşik PMI	51	51
	14:30	Türkiye	Temmuz	Reel Efektif Döviz Kuru	(-) 62,5 milyar	69,97 (-) 71,5 milyar
	15:30	ABD	Haziran	Ticaret Dengesi		
	16:00	Türkiye	Temmuz	Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE		2,04%
	17:00	ABD	Temmuz	Hizmet PMI	55,2	55,2
	17:00	ABD	Temmuz	Bileşik PMI	54,6	54,6
	17:00	ABD	Temmuz	ISM Hizmet PMI	51,5	50,8
	18:00	Türkiye	Temmuz	Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
	22:10	ABD	-	FED/Daly Konuşacak		



6 Ağustos 2025 – Çarşamba
Haftanın en sakin günü

İç tarafta veri yok.

Küresel tarafta önemli bir veri yok.

2025 2.çeyrek bilançoları kaldığı yerden devam ediyor. Agesa Hayat Emeklilik, Akçansa, Brisa Bridgestone, Ereğli Demir Çelik, İskenderun Demir Çelik, Naturelgaz, Teknosa (AGESA, AKCNS, BRISA, EREGL, ISDMR, NTGAZ ve TKNSA) finansallarını takip edeceğiz. Agesa Hayat Emeklilik'te güçlü sonuçların devamlılığı ve baz etkisinden yararlanmanın devamlılığını bekliyoruz. Net kar beklentimiz 1,25 milyar TL'dir. Akçansa özelinde makroekonomik koşulların hissedildiği ve operasyonel olarak baskıların yıldan yıla sürdüğü bir yapı bekliyoruz. Beklentimiz 5,22 milyar TL hasılat, 713 milyon TL FAVÖK, 208 milyon TL net kar elde edilmesidir. Brisa Bridgestone özelinde çeyrekten çeyreğe dengelenen ancak yıldan yıla baskılı süren bir finansal bekliyoruz. Beklentimiz 8,23 milyar TL hasılat, 872 milyon TL FAVÖK, 535 milyon TL net zarar bekliyoruz. Erdemir özelinde tonajların kendi istekleriyle zayıflaması ile birlikte dengeli finansal takip etmeyi bekliyoruz. Beklentimiz 57,13 milyar TL hasılat, 3,9 milyar TL FAVÖK, 914 milyon TL net kar elde edilmesidir. Teknosa özelinde her çeyrek iyileşme beklediğimizi vurgulamıştık. Beklentimiz 17 milyar TL hasılat, 544 milyon TL FAVÖK, 500 milyon TL net zarardır. Naturelgaz özelinde de mevsimi olmaması nedeniyle dengeli finansallar bekliyoruz.

6.Ağu	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				AGESA, AKCNS, BRISA, EREGL, ISDMR, NTGAZ, TKNSA		
				2025 2.Çeyrek Finansallar		
	07:30	Hindistan	Ağustos	Faiz Oranı Kararı	5,50%	5,50%
	09:00	Almanya	Haziran	Fabrika Siparişleri - Aylık	1,00%	-1,40%
	09:00	Almanya	Haziran	Fabrika Siparişleri - Yıllık	2,10%	5,30%
		Avro				
	12:00	Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar - Aylık	0,40%	-0,70%
		Avro				
	12:00	Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar - Yıllık	2,60%	1,80%
	19:45	ABD	-	FED/Daly Konuşacak		
	21:00	ABD	-	FED/Collins Konuşacak		
	21:00	ABD	-	FED/Cook Konuşacak		



7 Ağustos 2025 - Perşembe
Küreselde hareketli bir gün

İç tarafta 1 Ağustos ile biten haftanın haftalık istatistikleri takip edilecek

Küresel tarafta 6'da Çin'den ticaret dengesi takip edilecek. 108 milyar dolar fazla bekliyoruz. 11'de ECB Aylık Rapor gelecek. 14'te BoE Faiz Kararı takip edilecek. İngiltere'nin enflasyona rağmen artık faizleri 25 baz puan indirmesini bekliyoruz.

2025 2.çeyrek bilançoları kaldığı yerden devam ediyor. Ebebek, Global Yatırım Holding, Galata Wind, Petkim ve Vakıfbank (EBEBK, GLYHO, GWIND, PETKM ve VAKBN) finansallarını takip ediyor olacağız. Petkim finansalları seans öncesi sabah geliyor olacak. Bu doğrultuda Petkim özelinde sektörün baskılandığı ortamın hissedilmeye devam edilmesini bekliyoruz. Beklentimiz 19,12 milyar TL hasılat, 784 milyon TL FAVÖK zararı, 1,8 milyar TL net zarar elde edilmesidir. Global Yatırım Holding özelinde reel büyümenin devam etmesini bekliyoruz. Beklentimiz 6,05 milyar TL hasılat, 2,3 milyar TL FAVÖK, 480 milyon TL net kar elde edilmesidir. Ebebek özelinde tadilat süreci devam ediyor. Beklentimiz 5,9 milyar TL hasılat, 856 milyon TL FAVÖK, 300 milyon TL net zarar elde edilmesidir. Galata Wind özelinde güçlenen üretim verileriyle yola devam edildiğini takip ediyoruz. Beklentimiz 625 milyon TL hasılat, 450 milyon TL FAVÖK, 130 milyon TL net kar elde edilmesidir. Vakıfbank özelinde her ne kadar sektör zorlanması ve geçtiğimiz çeyrek serbest karşılık iptali varlığı ile çeyrekte çeyreğe baskılanan finansal olsa da yıldan yıla güçlenen yapı takip etmeyi bekliyoruz. Beklentimiz 9,8 milyar TL net kar elde edilmesidir.

7.Ağu	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				EBEBK, GLYHO, GWIND, PETKM, VAKBN 2025 2.Çeyrek Finansallar		
	04:30	Avustralya	Haziran	İnşaat izinleri - Aylık	11,90%	3,20%
	04:30	Avustralya	Haziran	Ticaret Dengesi	3,25 milyar	2,24 milyar
	04:30	Yeni Zelanda	3.Çeyrek	TÜFE Beklentileri		2,30%
	06:00	Çin	Temmuz	Ticaret Dengesi - Dolar	108 milyar	115 milyar
	09:00	Almanya	Haziran	Sanayi Üretimi - Aylık	-0,60%	1,20%
	09:00	Almanya	Haziran	Sanayi Üretimi - Yıllık	-0,60%	1%
	09:00	İngiltere	Temmuz	Halifax KFE -Yıllık		2,50%
	09:00	İngiltere	Temmuz	Halifax KFE - Aylık		0%
	11:00	Avro Bölgesi	Temmuz	ECB Aylık Rapor		
	12:00	İngiltere	Temmuz	Ev Kredisi Faizleri		6,98%
	14:00	İngiltere	Ağustos	BoE Faiz Kararı	4%	4,25%
	14:30	İngiltere	Ağustos	BoE Başkanı Bailey Konuşacak		
	14:00	Türkiye	Haftalık	Para ve Banka İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Menkul Kıymet İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Rezerv ve Döviz Likiditesi İstatistikleri		
	15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	221 bin	218 bin
	15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama		221 bin
	16:15	İngiltere	-	BoE Başkanı Bailey Konuşacak		
	17:00	ABD	-	FED/Bostic Konuşacak		
	17:00	Türkiye	Haftalık	Faiz İstatistikleri		
	17:00	ABD	-	FED/Bostic Konuşacak		
	17:30	Türkiye	Temmuz	Hazine Nakit Dengesi - TL		(-) 455,11 milyar



8 Ağustos 2025 - Cuma
Japonya içerikli bir gün

İç tarafta önemli bir veri yok

Küresel tarafta Japonya içerikli bir gün takip edeceğiz. Hanehalkı harcamaları ve Cari Denge verileri takip edilecek. Cari Denge'de fazlanın sürmesini beklemekle birlikte hanehalkı harcamalarında dengelenme takip etmeyi bekliyoruz.

2025 2.çeyrek bilançolarına devam ediyoruz. Albaraka Türk 2025 2.çeyrek finansalları takip edilecek. Beklentimiz 1,35 milyar TL net kar elde edilmesidir. Bu durum çeyrekten çeyreğe daralrsa da yıldan yıla ayakta kalan finansallar göreceğimizi anlatıyor.

8.Ağu	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ALBRK 2025 2.Çeyrek Finansallar						
02:30	Japonya	Haziran		Hanehalkı Harcamaları - Aylık	-3%	4,60%
02:30	Japonya	Haziran		Hanehalkı Harcamaları - Yıllık	2,80%	4,70%
02:50	Japonya	Haziran		Cari Denge - Yen	2,76 trilyon	2,82 trilyon
02:50	Japonya	Temmuz		BoJ Görüş Özeti		
10:00	Türkiye	Temmuz		Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları		
10:00	Türkiye	Temmuz		İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi		
10:00	İsviçre	3.Çeyrek		SECO Tüketici İklimi	-30	-39
11:00	Türkiye	Haziran		Konaklama İstatistikleri		
11:00	Global	Temmuz		Gıda Ürün Fiyat Endeksi - FAO		
17:20	ABD	-		FED/Musalem Konuşacak		
17:30	Türkiye	Temmuz		Borç Tablosu		
19:00	Rusya	Temmuz		TÜFE - Yıllık		9,40%
19:00	Rusya	Temmuz		TÜFE - Aylık		0,20%

9 Ağustos 2025 - Cumartesi

Çin'den 4:30'da TÜFE ve ÜFE takip edilecek. Deflasyonun devam etmesini bekliyoruz.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul