

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde 10,750 seviyesini kritik geçiş noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz

Küresel piyasalarda gümrük vergisi müzakereleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta gerçekleşen Fed toplantısında Fed Başkanı Powell'ın şahince yorumlanan açıklamaları ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığını takip etmiştik. Ancak Cuma günü ABD'de açıklanan ve zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi eşliğinde hisse senetleri ve doların satış baskısı altında kaldığını, Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin ise güçlendiğini gördük. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ve rekor seviyelerden geri çekilen S&P 500 endeksi günü %1.6 eksiye tamamladı. Apple gelir artışıyla olumlu bilanço açıklarken Amazon'un bulut bilişim iş kolu büyümesi rakiplerinin gerisinde kaldı. Bu sabah Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde zayıf eğilim etkili, vadeli endekslerde yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Japonya'da ticaret müzakerecisi Akazawa'nın ABD ile gerçekleşen ticaret anlaşmasına dair eleştirileri soru işaretlerine neden olurken, OPEC+ haftasonu 2023 yılında uyguladığı devasa arz kesintisini, günlük 547.000 varillik üretim artışıyla tamamen sonlandırma kararı aldı.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %1.37)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %34.1 önceki: %35.05)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %35.1 önceki: %35.64)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %24.45)
- 17:00 ABD fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri verisi açıklanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Aksa Enerji <AKSEN TI> Afrika'da stratejik büyümesini sürdürüyor
 - Tüpraş <TUPRS TI> Temmuz Ürün Marjları
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.747
BIST-100 (US\$)	265
Günlük Değişim (TL)	0,0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2.518 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$4.225 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$411,2 mlr
Halka Açıklık Oranı	25,9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3.685 mn

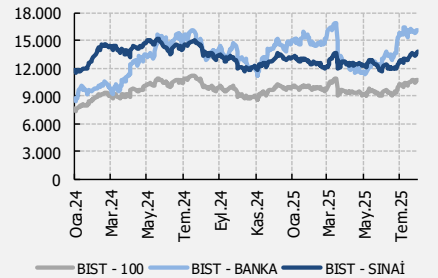
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1,0% / 8,0%
3 aylık / 12 aylık	18,4% / 1,0%

En çok artan	TL/hisse Değişim
CANTE	1,93 7,2%
AKSA	10,12 6,4%
TURSG	10,34 4,6%
VESTL	39,70 4,2%
AKSEN	41,34 3,8%

En çok azalan	TL/hisse Değişim
MAGEN	41,60 -4,8%
BINHO	243,30 -2,6%
PASEU	90,00 -2,6%
KUYAS	55,60 -2,3%
KTLEV	9,45 -2,2%

Hacim	US\$mın Değişim
KCHOL	213 19,0%
THYAO	207 2,7%
ISCTR	110 -12,5%
AKBNK	110 1,4%
EREGL	103 29,3%



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda gümrük vergisi müzakereleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta gerçekleşen Fed toplantısında Fed Başkanı Powell'ın şahince yorumlanan açıklamaları ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığını takip etmiştik. Ancak Cuma günü ABD'de açıklanan ve zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi eşliğinde hisse senetleri ve doların satış baskısı altında kaldığını, Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin ise güçlendiğini gördük. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ve rekor seviyelerden geri çekilen S&P 500 endeksi günü %1.6 ekside tamamladı. Apple gelir artışıyla olumlu bilanço açıklarken Amazon'un bulut bilişim iş kolu büyümesi rakiplerinin gerisinde kaldı. Bu sabah Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde zayıf eğilim etkili, vadeli endekslerde yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Japonya'da ticaret müzakerecisi Akazawa'nın ABD ile gerçekleşen ticaret anlaşmasına dair eleştirileri soru işaretlerine neden olurken, OPEC+ haftasonu 2023 yılında uyguladığı devasa arz kesintisini, günlük 547.000 varillik üretim artışıyla tamamen sonlandırma kararı aldı. Bu hafta PMI verileri, ABD ISM hizmet endeksi temmuz verisi, Fed FOMC üyelerinin açıklamaları ve İngiltere merkez bankası faiz kararı açıklanacak (bankanın faizi %4,25'ten %4'e indirmesi bekleniyor). Diğer taraftan Cuma ABD Başkanı Donald Trump'ın, Ukrayna'da ateşkesi kabul etmesi için Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e verdiği süre doluyor. Trump ateşkes sağlanmazsa Rusya'ya ek yaptırımlar açıklayabilir. Bugün ise 17:00'de ABD haziran fabrika siparişleri ve revize dayanıklı tüketim malı siparişleri verisi açıklanacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kısa vadeli kar satışları ardından yukarı eğilim korunurken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirimi beklentileri ön planda yer alıyor. Ayrıca bilançolara yönelik haber akışı da takip ediliyor. Temmuz ayında merkez bankasının faiz indirimi kararı ve Moody's'in not artırımı kararı ön plandaydı. TCMB faiz indirimine 300 baz puan ile beklentilerin biraz üzerinde bir adımla dönerken sonraki indirimlerin büyüklüğünün farklı olabileceğine dair temkinli mesajlar verdiğini takip ettik. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notunu 1 kademe yükseltirken, Fitch sabit tuttu. TCMB Başkanı Karahan'ın son açıklamalarında fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtasıyla dezenflasyon sürecini destekleyeceğini ve maliye politikasının eşgüdümünün bu sürece katkı sağlayacağını adımların büyüklüğünün enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceğini yinelediğini takip ediyoruz. Bugün yurtiçinde faiz patikası için önemli olacak Temmuz ayı enflasyon verileri takip edilecek. Haziran ayında aylık enflasyonda yaşanan aşağı yönlü %1,37 sürprizinin ardından temmuzda tüketici fiyatlarının %2,50 arttığı tahmin ediliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde zayıf eğilim etkili
- Almanya vadelileri %0.4, ABD vadelileri %0.4 artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor
- Yükseliş ardından altın yatay, aşağı baskı altında kalan petrol yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde 10,750 seviyesini kritik geçiş noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Geçtiğimiz hafta 10,750 hedef direnç noktasının oluşturduğu ara realizasyon eğilimini 10,450 desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, yeniden yukarı hareketin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Hafta içerisinde yatay seyrin ardından %0.98 oranında değer artışının olduğu BIST 100 Endeksi'nde, yukarı hareketin ana direnç bölgesi olarak 10,750 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli yükseliş hareketinde orta vadeli olarak güç kazanabilmesi için kritik 10,750 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda ilk etapta 11,000 olmak üzere 11,252 zirve bölgesini hedefleyen yükseliş devam

edecektir. Geri çekilmelerde ise ilk önemli destek noktası olarak 10,450 seviyesini almaya devam ediyoruz. 10,750 direncini aşmakta başarısız kalacak hareketlerin piyasada, 10,450 desteği üzerinde dengelenme çabasını sürdüreceğini düşünüyoruz. 10,450 desteğinin ise aynı zamanda kısa vadeli yükseliş hareketinde stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Bu hafta yurtdışında enflasyon verileri ve bilançolar takip edilecek. Yurtdışında PMI verileri, ABD ISM hizmet endeksi temmuz verisi, FOMC üyelerinin açıklamaları, İngiltere merkez bankası faiz kararı açıklanacak (bankanın faizi %4,25'ten %4'e indirmesi bekleniyor). Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump'ın, Ukrayna'da ateşkesi kabul etmesi için Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e verdiği süre doluyor. Trump ateşkes sağlanmazsa Rusya'ya ek yaptırımlar açıklayabilir. Bugün Türkiye İstatistik Kurumu 10:00'da temmuz ayı enflasyon verilerini yayınlayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi aylık TÜFE için %2,50, yıllık TÜFE için %34,10 seviyesinde. ABD haziran fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim malı siparişleri verisi 17:00'de açıklanacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aksa Enerji <AKSEN TI> Afrika'da stratejik büyümesini sürdürüyor

Aksa Enerji <AKSEN TI> ile Gabon Cumhuriyeti Elektrik Şirketi, sözleşme sonunda yenileme opsiyonu bulunan 10 yıllık bir kiralama ve işletme anlaşması imzaladı. Aksa Enerji, toplam 145 MW kurulu güce sahip santrallerin kurulumu ve işletmesinden sorumlu olacak. **Santrallerin 2026 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması bekleniyor. Öncü tahminlerimize göre, projenin 5 yıldan kısa sürede geri dönüşü sağlayacağını düşünüyoruz.** Bu yatırımla birlikte, Afrika bölgesindeki inşaatı devam eden kurulu güç 605 MW'tan 750 MW'a çıkacaktır. **AKSEN'in** bölgede hâlihazırda 430 MW kurulu gücü bulunmaktadır.

AKSEN, Gabon'daki projenin 1Ç26'da devreye alınmasını bekliyor. Bu proje dâhil olmak üzere **toplam 640 MW kurulu güce sahip üç santralin 2026 yılında devreye alınması planlanmaktadır.** Bunlar şunlardır:

- Kazakistan – Kızılorda 240 MW, devreye alma tarihi: 1Ç26
- Senegal – Saint-Louis 255 MW, devreye alma tarihi: 3Ç26
- Gabon – Libreville ve Port Gentil 145 MW, devreye alma tarihi: 1Ç26

Önümüzdeki dönemde yatırımların devreye alınması, operasyonel kârlılığı destekleyecektir. Ayrıca, bu projelerden sağlanacak operasyonel kârlılığın net borç/VAFÖK oranındaki iyileşmeyi hızlandıracağını düşünüyoruz. AKSEN'e yönelik olumlu görüşümüzü koruyoruz. Aynı zamanda, Model Portföyümüzde yer alan AKSEN için 12 aylık hisse hedef fiyatımız olan 67,5 TL/hisse ile "AL" tavsiyemizi sürdürüyoruz.

Tüpraş <TUPRS TI> Temmuz Ürün Marjları

Tüpraş <TUPRS TI> Temmuz ayı ürün karlılıklarını açıkladı.

Temmuz ayında OPEC+ arz artışına rağmen ticaret/tarife anlaşmaları gelişmeleri Brent petrolde düşüşleri sınırlandırdı. **Brent petrol** ortalama fiyatı Temmuz 2024'teki 85,3\$/v* seviyesinden %17 düşüşle ve Haziran 2025'teki 71,5\$/v seviyesine göre yatay seyrederek 71,0\$/v seviyesinde gerçekleşti. **Orta distilat ürün marjları (Dizel ve Jet Yakıtı) Temmuz'da hem geçen yılın hem de 5 yıllık ortalamalarının üzerine yükseldi.**

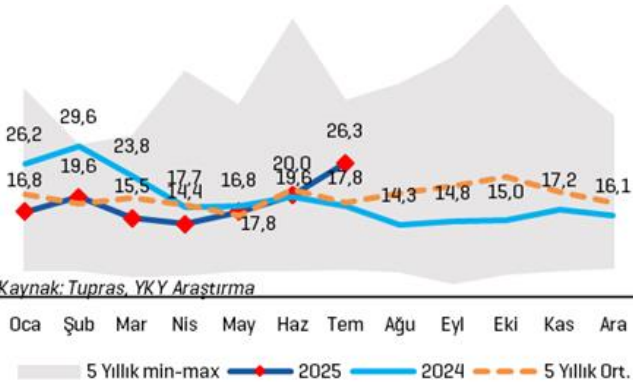
- **Dizel ürün marjı** Avrupa'da rafinerilerin üretim duruşları ve yüksek sezonda stok yetersizliğiyle geçen yılın ve 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyretti. Dizel marjı 2024 Temmuz'da 17,8 \$/varil seviyesindeyken bu Temmuz'da y/y %48 artışla 26,3/v'e yükseldi. 2025 yılının June ayında ise 20,0 \$/v'di.
- **Jet yakıtı marjı** yüksek sezonda artan taleple bir önceki ayın 17,1\$/v seviyesine kıyasla %18 artışla, Temmuz'da 20,2\$/v seviyesinde gerçekleşti. Bu seviye geçen yılki 17,4\$/v seviyesinden %16 daha iyi karlılığa işaret ediyor.

- **Benzin marjı** ise Haziran-25'deki 16,9 \$/v ve Temmuz-24'deki 17,2 \$/v seviyelerine kıyasla 16,2 \$/v olarak gerçekleşti.
- **YKFO marjı** ise -7,2\$/v ile Haziran'daki -6,2 seviyesine göre gerilerken Temmuz-24'teki -10,1 seviyesine göre daha güçlü gerçekleşti.

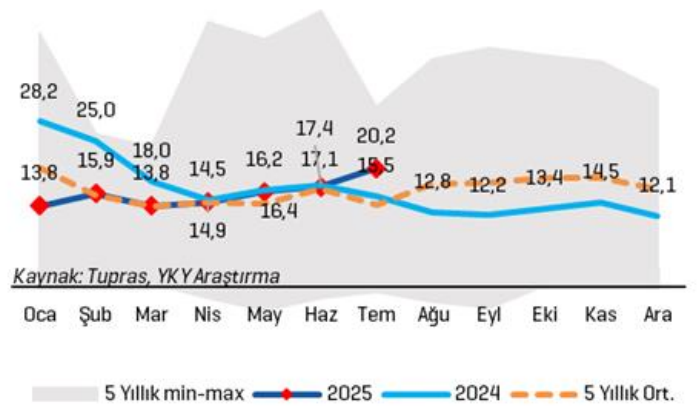
YKY Görüş: Temmuz ayı marjları ve yüksek sezonun kalanında beklentilerimiz 3Ç25 için güçlü karlılık öngörmemizi sağlıyor. Şirketin 2Ç25 finansallarında da koruduğu 2025T 5-6\$/v Net Rafineri Marjı beklentisini ulaşılabilir bulmayı sürdürüyoruz. Bu arada, analist değişikliği sebebiyle hedef fiyatımızı ve tahminlerimizi gözden geçiriyoruz.

* \$/v: dolar/varil

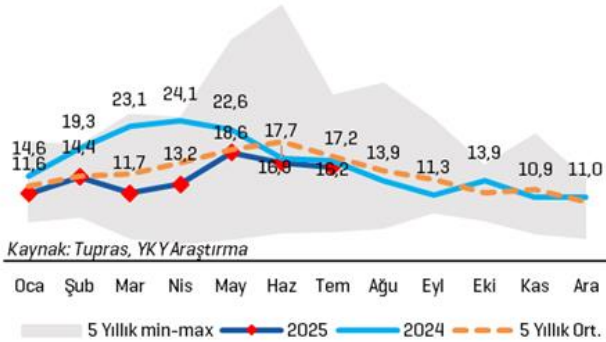
Motorin



Jet Yakıtı



Benzin



Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos

04.Ağu	AKGRT	Aksigorta
05.Ağu	ASELS	Aselsan
05.Ağu	CIMSA	Çimsa
05.Ağu	ISCTR	İş Bankası (C)
05.Ağu	LILAK	Lila Kağıt
05.Ağu	THYAO	Türk Hava Yolları
06.Ağu	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik
06.Ağu	AKCNS	Akçansa
06.Ağu	TKNSA	Teknosa
07.Ağu	EBEBK	Ebebek Mağazacılık
07.Ağu	PETKM	Petkim
07.Ağu	VAKBN	T. Vakıflar Bankası
08.Ağu	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası
11.Ağu	CCOLA	Coca Cola İçecek
11.Ağu	ENJSA	Enerjisa Enerji

Ağustos

11.Ağu	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
12.Ağu	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
12.Ağu	DOHOL	Doğan Holding
12.Ağu	MGROS	Migros
12.Ağu	TABGD	Tab Gıda Sanayi
13.Ağu	SAHOL	Sabancı Holding
13.Ağu	TCELL	Turkcell
13.Ağu	TTKOM	Türk Telekom
14.Ağu	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
14.Ağu	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
14.Ağu	SOKM	Şok Marketler Ticaret
15.Ağu	ALARK	Alarko Holding
15.Ağu	ENKAİ	Enka İnşaat
18.Ağu	AKSA	Aksa
18.Ağu	ULKER	Ülker
19.Ağu	DOAS	Doğu Otomotiv
11-15 Ağu.	HALKB	Halk Bankası

Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marlı	Net Kar	Net Kar Marlı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marlı	Net Kar	Net Kar Marlı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
1 Ağu.	AFYON	Afyon Çimento	743,5	45,7	6,1%	-99,8	-13,4%	-18,0%	-90,5%	-47,1 pp	-34,9 pp							
1 Ağu.	USAK	Uşak Seramik	1.209,5	40,9	3,4%	305,5	25,3%	98,5%	-68,1%	-17,7 pp	37,2 pp							
1 Ağu.	EFORC	Efor Çay	3.284,2	448,9	13,7%	-41,1	-1,3%	96,7%	277,3%	6,5 pp	-7,9 pp							
1 Ağu.	GRNYO	Garanti Y.O.	122,8	2,1	1,7%	-4,0	-3,3%	11,1%	-82,3%	-9,1 pp	-5,9 pp							
1 Ağu.	ISGYO	İş G.M.Y.O.	854,7	369,1	43,2%	1.302,5	152,4%	-49,1%	-15,3%	17,2 pp	-53,4 pp					2.265,0	1.655,0	1.610,0
1 Ağu.	PSDTC	Pergamon Status	8,7	-4,1	-46,6%	15,7	179,7%	-24,6%	a.d.	-33,6 pp	95,4 pp							
1 Ağu.	HDFGS	Hedef Girişim Srm. Y.O.	65,2	53,8	82,4%	-100,2	-153,5%	a.d.	a.d.	43,5 pp	1.438,0 pp							
1 Ağu.	DOBUR	Doğan Burda Rizzoli	186,0	-8,0	-4,3%	-12,8	-6,9%	-27,9%	a.d.	-22,9 pp	-20,7 pp							
1 Ağu.	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Prom	211,7	96,2	45,4%	416,7	196,8%	-27,1%	23,2%	18,5 pp	156,7 pp							
1 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	677,4	-33,3	-4,9%	14,2	2,1%	a.d.	a.d.	-3,4 pp	2,1 pp							
31 Tem.	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tek	1.087,7	247,2	22,7%	30,9	2,8%	-4,1%	-6,6%	-0,6 pp	-3,7 pp					1.125,0	247,0	17,0
31 Tem.	GOZDE	Gözde Girişim Srm. Y.O.	0,4	-21,0	-5076,0%	-690,6	a.d.	-99,9%	a.d.	-5,065,5 pp	a.d.							
31 Tem.	ISYAT	İş Y.O.	203,9	36,7	18,0%	3,5	1,7%	-77,7%	-44,8%	10,7 pp	-0,4 pp							
31 Tem.	KCHOL	Koç Holding	406.395,0	48.655,0	12,0%	7.733,0	1,9%	-17,9%	25,5%	4,1 pp	-0,1 pp						1.598,0	
31 Tem.	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton	21,3	-2,7	-12,7%	-10,4	-48,8%	-8,8%	a.d.	-26,4 pp	-48,6 pp							
31 Tem.	SMRVA	Sümer Vartık Yönetim	0,0	0,0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
31 Tem.	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası				11.329,9												10.084,7
30 Tem.	FROTO	Ford Otosan	194.793,2	12.604,8	6,5%	6.110,8	3,1%	35,1%	32,2%	-0,1 pp	-2,5 pp					193.873,6	11.784,6	6.058,6
30 Tem.	GARAN	Garanti Bankası				28.325,8										22.913,3		23.403,3
30 Tem.	ORMA	Orma Orman Ürünleri	0,0	0,0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
31 Tem.	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobil	131,0	32,6	24,9%	22,4	17,1%	18,2%	a.d.	39,0 pp	18,9 pp							
29 Tem.	ATLAS	Atlas Y.O.	754,0	47,5	6,3%	32,7	4,3%	-26,9%	-42,1%	-1,7 pp	0,5 pp							
29 Tem.	AYGAZ	Aygaz	19.966,6	609,6	3,1%	963,1	4,8%	-16,2%	a.d.	2,8 pp	3,4 pp					19.579,2	548,1	608,7
29 Tem.	GARFA	Garanti Faktoring				552,7												
29 Tem.	ISFIN	İş Finansal Kiralama				966,9												
29 Tem.	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	0,0	0,0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
29 Tem.	MAALT	Marmaris Altınyunus	11,1	3,8	34,6%	30,3	273,1%	2,0%	-27,3%	-13,9 pp	1.020,6 pp							
29 Tem.	OTKAR	Otokar	11.400,5	1.441,0	12,6%	412,0	3,6%	10,2%	a.d.	13,0 pp	15,6 pp					11.479,0	582,0	42,0
29 Tem.	QNBTR	Qnb Bank				10.734,3												
29 Tem.	RAYSG	Ray Sigorta				1.309,8												
29 Tem.	SODSN	Sodaş Sodyum	0,0	0,0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
29 Tem.	TAVHL	Tav Havalimanları	19.538,9	6.251,4	32,0%	-191,6	-1,0%	1,1%	5,5%	1,3 pp	-18,5 pp					20.192,5	6.091,4	840,4
29 Tem.	TUPRS	Tüpraş	183.163,6	13.889,2	7,6%	8.883,8	4,9%	-28,9%	-19,8%	0,9 pp	2,2 pp					176.225,0	13.267,0	6.742,0
29 Tem.	TTRAK	Türk Traktör	12.489,4	1.232,4	9,9%	338,5	2,7%	-41,0%	-66,0%	-7,2 pp	-9,7 pp					12.235,7	1.106,6	304,9
28 Tem.	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	11.870,8	2.896,8	24,4%	1.044,5	8,8%	14,1%	13,1%	-0,2 pp	-4,8 pp					11.495,5	2.808,5	958,0
28 Tem.	QNBFK	Qnb Finansal Kiralama				477,5												
28 Tem.	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	69.440,3	2.419,7	3,5%	1.751,1	2,5%	116,4%	-30,8%	-7,4 pp	-2,9 pp					65.679,9	2.451,3	1.043,5
25 Tem.	ARCLK	Arçelik	121.363,6	7.075,1	5,8%	-2.336,0	-1,9%	-11,5%	12,2%	1,2 pp	-16,7 pp					122.168,0	6.967,9	-1.509,6
24 Tem.	KLNMA	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2.260,5												
22 Tem.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	412,1	44,6	10,8%	0,3	0,1%	-11,0%	14,0%	2,4 pp	-19,8 pp							
22 Tem.	SANFM	Sanfoam Endüstri	264,3	106,0	40,1%	30,2	11,4%	11,2%	a.d.	36,7 pp	-1,3 pp							
15 Tem.	METRO	Metro Holding	0,0	-4,8	a.d.	98,1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
16 Tem.	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	237,0	134,9	56,9%	88,5	37,3%	12,5%	16,2%	1,8 pp	3,0 pp							
20 Tem.	VANGD	Vanet Gıda	47,1	-1,9	-4,1%	-1,3	-2,7%	-48,6%	a.d.	-4,3 pp	-20,6 pp							
21 Tem.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	13,5	-3,9	-28,9%	19,5	145,1%	-84,8%	a.d.	-47,6 pp	143,8 pp							
21 Tem.	PATEK	Pasifik Teknoloji	558,6	-179,4	-32,1%	340,7	61,0%	41,7%	a.d.	-27,1 pp	75,9 pp							
21 Tem.	TURSG	Türkiye Sigorta				4.811,3										4.302,0		4.302,0

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

4 Ağustos Pazartesi	5 Ağustos Salı	6 Ağustos Çarşamba	7 Ağustos Perşembe	8 Ağustos Cuma
10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %1.37)	04:45 Çin PMI verileri açıklanacak	21:00 Fed üyelerinden Lisa Cook ve Susan Collins konuşacak	14:00 İngiltere Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak	
10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %34.1 önceki: %35.05)	14:30 Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası reel efektif döviz kuru verisini açıklayacak.	23:10 Fed üyesi Mary Daly konuşacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (1 Ağustos)	
10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %35.1 önceki: %35.64)	17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 51.5 önceki: 50.8)		15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %24.45)	- AMD, Aramco ve BP bilanço yayımlayacak		17:00 Fed üyesi Raphael Bostic para politikası üzerine konuşacak	
17:00 ABD fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri verisi açıklanacak			17:30 Hazine ve Maliye Bakanlığı temmuz bütçe nakit dengesi verisini açıklayacak	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.25					
ENERY	11.08.2025	8,56	0,01	0,01	0,12
SUWEN	12.08.2025	10,60	0,31	0,27	2,92
TBORG	12.08.2025	169,00	7,99	6,79	4,73
LIDER	13.08.2025	228,20	0,14	0,12	0,06
DURKN	14.08.2025	15,48	0,03	0,03	0,19
EFORC	15.08.2025	141,60	0,14	0,12	0,10
ISSEN	15.08.2025	8,61	0,09	0,08	1,05
ASTOR	18.08.2025	104,60	1,51	1,29	1,44
AYEN	21.08.2025	26,46	0,25	0,21	0,94
MTRKS	27.08.2025	25,24	0,12	0,11	0,48
TURSG	28.08.2025	9,89	0,20	0,17	2,02
09.25					
THYAO	2.09.2025	288,00	3,44	2,93	1,19
PNLSN	3.09.2025	39,26	0,18	0,15	0,46
BIMAS	17.09.2025	530,50	4,00	3,40	0,75
ALKLC	22.09.2025	56,15	0,01	0,01	0,02
AYEN	22.09.2025	26,46	0,25	0,21	0,94
ESCAR	22.09.2025	46,50	0,12	0,10	0,26
MACKO	24.09.2025	36,74	0,55	0,47	1,50
DESA	25.09.2025	11,66	0,07	0,06	0,60
ADEL	26.09.2025	31,66	0,58	0,49	1,83
ALFAS	30.09.2025	46,68	0,16	0,14	0,34
DOHOL	30.09.2025	15,91	0,31	0,26	1,95
GLYHO	30.09.2025	8,93	0,06	0,05	0,72
LKMNH	30.09.2025	17,40	0,21	0,18	1,21
OFSYM	30.09.2025	55,10	0,42	0,36	0,76
TUPRS	30.09.2025	168,90	7,42	6,31	4,39
ZRGYO	30.09.2025	24,18	0,06	0,06	0,25

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.25					
LIDER	13.10.2025	228,20	0,14	0,12	0,06
EBEBK	15.10.2025	48,50	0,50	0,43	1,03
ALKLC	22.10.2025	56,15	0,01	0,01	0,02
MSGYO	22.10.2025	4,73	0,15	0,15	3,17
AVPGY	27.10.2025	66,65	1,94	1,94	2,91
MEDTR	27.10.2025	37,00	0,08	0,07	0,23
OSMEN	27.10.2025	9,95	0,06	0,05	0,60
DESA	30.10.2025	11,66	0,08	0,07	0,69
OYAKC	30.10.2025	23,92	1,00	0,85	4,18
SANFM	31.10.2025	21,10	0,05	0,04	0,24
11.25					
DURKN	14.11.2025	15,48	0,03	0,03	0,19
EGPRO	20.11.2025	20,62	0,50	0,43	2,42
OFSYM	25.11.2025	55,10	0,42	0,36	0,76
ASELS	25.11.2025	187,00	0,23	0,20	0,12
DESA	27.11.2025	11,66	0,08	0,07	0,69
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5,44	0,03	0,03	0,55
MTRYO	8.12.2025	7,47	0,05	0,05	0,67
LIDER	11.12.2025	228,20	0,14	0,12	0,06
EBEBK	15.12.2025	48,50	0,50	0,43	1,03
BIMAS	17.12.2025	530,50	5,00	4,25	0,94
ALKLC	22.12.2025	56,15	0,01	0,01	0,02
OBAMS	22.12.2025	49,44	0,21	0,18	0,42
KTSKR	26.12.2025	68,90	6,52	5,54	9,46
TCCELL	26.12.2025	93,25	1,82	1,55	1,95
GWIND	31.12.2025	25,98	0,32	0,27	1,23
MEDTR	31.12.2025	37,00	0,08	0,07	0,23
PSDTC	31.12.2025	124,10	1,71	1,46	1,38
TKFEN	31.12.2025	107,80	0,33	0,28	0,31
VSNMD	31.12.2025	834,00	0,39	0,33	0,05
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ARASE		53,30	2,20	1,87	4,13
AZTEK		42,82	1,36	1,15	3,18
BRYAT		2.092,00	58,57	49,78	2,80
BVSAN		98,60	0,48	0,41	0,49
FLAP		9,40	0,07	0,06	0,74
GENIL		185,90	0,40	0,34	0,22
GOLTS		351,50	5,00	4,25	1,42
GUNDG		68,95	0,05	0,04	0,07
ISBIR		115,00	1,00	0,85	0,87
PLTUR		26,66	0,38	0,32	1,43
PSGYO		2,68	0,01	0,01	0,37
SUNTOK		41,30	1,09	0,93	2,64
TEZOL		16,04	0,10	0,09	0,62

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.