

21/07/2025

GÜNÜN YORUMU

TCMB'nin brüt rezervleri 11 Temmuz haftasında 1,8 milyar dolar artarak 166,2 milyar dolara yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in yüz yüze görüşme gerçekleştirebileceği belirtildi. Japonya'da iktidardaki koalisyon parlamento seçimlerinde önemli bir yenilgiye uğradı ve ABD ile yürütülen hassas ticaret müzakerelerini tehlikeye attı. Bugün yurt içinde "Piyasa Katılımcıları Anketi" verisi takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bugün Asya piyasaları hafif alıcılı bir seyir izlerken ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne alıcılı bir seyrile başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

24 Temmuz

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

25 Temmuz

Fitch not gözden geçirmesi

Moody's not gözden geçirmesi

ANHYT 2Ç25 finansalları (Net Kar) 1.317 mn TL

ARCLK 2Ç25 finansalları

28 Temmuz

TOASO 2Ç25 finansalları

TTRAK 2Ç25 finansalları

29 Temmuz

AKBNK 2Ç25 finansalları (Net Kar) OYAK: 11.046 mn TL

TAVHL 2Ç25 finansalları

TUPRS 2Ç25 finansalları

AYGAZ 2Ç25 finansalları

OTKAR 2Ç25 finansalları

30 Temmuz

Fed Toplantısı

GARAN 2Ç25 finansalları (Net Kar) OYAK: 23.648 mn TL

FROTO 2Ç25 finansalları

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

TURSG

ŞİRKET HABERLERİ

TABGD

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (11 Temmuz, 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

21 Temmuz 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,366	%0.0	%12.6	-%7.1
BIST-30	11,533	-%0.2	%12.9	-%5.2
BIST-BANKA	15,889	-%0.8	%21.8	-%1.6
BIST-SINAI	13,116	%0.4	%9.4	-%11.5

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,554	%0.6	%5.8	%19.2
NIKKEI 225*	39,819	-%0.2	%3.7	%0.6
Hang Seng*	24,894	%0.3	%5.8	%42.9
Dow Jones	44,342	-%0.3	%5.1	%10.1
S&P	6,297	%0.0	%5.5	%14.4
NASDAQ	20,896	%0.0	%7.4	%17.9
Almanya DAX	24,290	-%0.3	%4.0	%33.7
İngiltere FTSE 100	8,992	%0.2	%2.5	%10.3
Fransa CAC 40	7,823	%0.0	%3.1	%3.8
Brezilya BOVESPA	133,382	-%1.6	-%2.7	%4.5
Hindistan SENSEX	82,134	%0.5	-%0.3	%1.9
MSCI GOP Endeksi	1,249	%0.7	%5.0	%14.7

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	40.3784	%0.2	-%1.9	%22.7
EUR/TL	46.9953	%0.4	-%2.4	%31.0
EUR/USD	1.1633	%0.1	%0.5	%6.8
USD/JPY	148.31	%0.3	-%1.5	-%5.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3367.6	%0.5	%0.0	%40.5
Gümüş (\$/ons)	38.3	%0.2	%6.0	%31.4
Brent (\$/varil)	69.6	%0.4	-%7.8	-%9.2
Buğday (\$/ton)	546.0	%0.0	-%6.4	-%11.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.4	-0.04 bp	0.02 bp	0.21 bp
VIX	16.41	-%0.7	-%20.4	-%0.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

TURSG

TURSG 2Ç net kar piyasa beklentisi üzerinde 4.811mn TL olarak gerçekleşti. Piyasa 4.344mn TL, OYAK 4.647mnTL. Böylece çeyrekssel olarak kar %6,4, yıllık ise %58,2 artmış oldu. Olumlu.

ŞİRKET HABERLERİ

TABGD

Tab Gıda, halka arz gelirlerinin kullanımında değişikliğe giderek, yenilenebilir enerji projelerine ayrılan %25'lik payı yeni restoran yatırımlarına yönlendirdi. Şirket, yıl sonuna kadar yaklaşık 180 yeni restoran açmayı planlıyor ve bu kaynak, özellikle kendi açacağı şubelerin finansmanında kullanılabileceği için önemli. Elde edilen bu ek fonun restoran açılışlarını daha da artırmak için mi kullanılacağı, yoksa mevcut restoran açma hedefini finanse etmek için mi kullanılacağını önemli olacağını değerlendiriyoruz. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

Otomotiv sektörünü ilgilendiren motorlu taşıtlar ile ilgili ÖTV düzenlemesi meclisten geçti. Pick-up sınıfı araçlarda ÖTV oranı %4'ten %50'ye çıkarıldı. Hatırlatmak gerekirse; 2002 yılında otomobil satışında uygulanan en düşük ÖTV oranı %27, en yüksek ÖTV oranı %50 seviyesindeydi. Alınan bu kararın ardından en düşük ÖTV oranı %80 oldu, en yüksek ÖTV oranı ise %220 seviyesindedir. Ayrıca motorlu taşıtların motor silindir hacmi, menzilleri ve batarya kapasiteleri için de farklı oranlar belirleme yetkisi Cumhurbaşkanında olacaktır. Nötr.

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (11 Temmuz, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 11 Temmuz haftasında 1,8 milyar dolar artarak 166,2 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 1,8 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken, altın rezervleri 0,1 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 11,2 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 12,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 49,6 milyar dolardan 51,7 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 59,7 milyar dolardan 61,1 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar dahil olmak üzere net döviz pozisyonu bir hafta önceki 30,3 milyar dolardan 32,9 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışı yerleşikler, 11 Temmuz haftasında 178 milyon dolarlık hisse senedi satın alırken, 1,0 milyar dolar tutarında tahvil (kesin alım, ters repo ve teminat dahil) sattı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 31,6 milyar dolardan 31,8 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 19,9 milyar dolardan 18,7 milyar dolara geriledi. Yıl başından bu yana yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 1,2 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 5,2 milyar dolar azaldı ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 538 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 3,1 milyar dolar oldu ve bunun 3,3 milyar doları tahvil alımından kaynaklandı. Ayrıca, 11 Temmuz haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 1,8 milyar dolarlık bir giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

21 Temmuz 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/07/25	17/04/25	25.68	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/07/25	08/05/25	58.25	0.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	42.50	0.3%
PAGYO	821	58	7.0%	0.662	23/07/25	25/04/25	74.30	0.9%
VESBE	266	70	26.4%	0.044	24/07/25	22/05/25	10.52	0.4%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	25/07/25	15/05/25	272.50	0.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	28/07/25	03/04/25	32.40	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	29/07/25	05/05/25	9.67	0.6%
BIGCH	157	78	49.7%	0.729	31/07/25	03/05/25	48.04	1.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	16.05	0.3%
ENERY	2,826	100	3.5%	0.011	11/08/25	09/07/25	7.72	0.1%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	13.10	2.4%
TBORG	3,955	2,576	65.1%	7.988	12/08/25	08/08/25	176.50	4.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	236.00	0.1%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/08/25	29/05/25	14.58	0.2%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	130.10	0.1%
ISBIR	-404	32	n.m.	1.000	15/08/25	15/04/25	100.00	1.0%
ASTOR	5,025	1,509	30.0%	1.512	18/08/25	19/06/25	93.00	1.6%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	25.68	1.0%
MTRKS	131	12	9.6%	0.124	27/08/25	24/07/25	20.44	0.6%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	74.30	2.9%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	8.89	2.2%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	289.00	1.2%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	40.76	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	489.75	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	58.25	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	25.68	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	42.50	0.3%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	37.56	1.5%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	10.47	0.7%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	28.90	2.0%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	45.94	0.4%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	16.21	1.9%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	288.00	0.7%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	160.10	4.9%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	16.00	1.3%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	55.50	0.8%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.30	0.3%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	28/03/25	23.84	4.2%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	236.00	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	45.50	1.1%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	58.25	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	4.29	3.4%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	67.15	2.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.40	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.67	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	23.84	4.2%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	10.47	0.8%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	16.05	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	14.58	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	20.48	2.4%

ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	166.20	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	55.50	0.8%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	10.47	0.8%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	5.19	0.6%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	7.50	0.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	236.00	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	45.50	1.1%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	489.75	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	58.25	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	94.55	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	38.96	3.5%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.84	7.3%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	66.00	9.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.40	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	114.40	1.5%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	110.00	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	615.00	0.1%
ARASE	159	550	346.8%	2.200	-	25/06/25	53.95	4.1%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	95.40	0.5%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	95.40	0.5%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	14.58	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	14.58	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	35.00	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	9.00	0.8%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	174.20	0.1%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	174.20	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	24.12	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	337.75	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	62.20	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	62.20	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	62.20	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	25.20	2.5%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	4.02	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.55	1.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.40	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.40	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.40	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.80	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.80	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	2.51	0.5%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	187.70	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	187.70	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	42.66	2.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG	21 Temmuz 25
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22 Temmuz 25
OFSYM	OFİS YEM GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	22 Temmuz 25
CEOEM	CEO EVENT MEDYA	23 Temmuz 25
KMPUR	KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET	23 Temmuz 25
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	23 Temmuz 25
YGYO	YEŞİL GYO	23 Temmuz 25
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	23 Temmuz 25
YESIL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	23 Temmuz 25
MTRKS	MATRIKS BİLGİ DAĞITIM	24 Temmuz 25
PATEK	PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	24 Temmuz 25
ARTMS	ARTEMİS HALI A.Ş.	25 Temmuz 25
ARASE	DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI	25 Temmuz 25
MRGYO	MARTI GYO	25 Temmuz 25
SANKO	SANKO PAZARLAMA	25 Temmuz 25
SONME	SÖNMEZ FİLAMANT	28 Temmuz 25
SNPAM	SÖNMEZ PAMUKLU	28 Temmuz 25
SUNTK	SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET	28 Temmuz 25
IMASM	İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.	29 Temmuz 25
ANGEN	ANATOLİA TANI VE BİYOTEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ ARAŞTIRMA GELİŞTİRME	30 Temmuz 25
OBAMS	OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Temmuz 25
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	31 Temmuz 25
KRSTL	KRİSTAL KOLA	31 Temmuz 25
PAPIL	PAPILON SAVUNMA-GÜVENLİK SİSTEMLERİ	31 Temmuz 25
CATES	ÇATES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	01 Ağustos 25
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	04 Ağustos 25
PLTUR	PLATFORM TURİZM	05 Ağustos 25
ETILR	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06 Ağustos 25
KNFRT	KONFRUT GIDA	06 Ağustos 25
YAYLA	YAYLA ENERJİ	06 Ağustos 25
GRTHO	GRAİNTÜRK HOLDİNG A.Ş.	07 Ağustos 25
IDGYO	İDEALİST GYO	07 Ağustos 25
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	08 Ağustos 25
DAGI	DAGI GİYİM SANAYİ VE TİCARET	08 Ağustos 25
RYGYO	REYSAŞ GYO	08 Ağustos 25
RYSAS	REYSAŞ TAŞIMACILIK	08 Ağustos 25
TBORG	TÜRK TUBORG BİRA	08 Ağustos 25
AYDEM	AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ	11 Ağustos 25
CELHA	ÇELİK HALAT	12 Ağustos 25
KARSN	KARSAN OTOMOTİV	12 Ağustos 25
BAHKM	BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
KZBGY	KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SRVGY	SERRET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SNGYO	SİNPAŞ GYO	14 Ağustos 25
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15 Ağustos 25
DERIM	DERİMOD KONFEKSİYON	15 Ağustos 25
FRIGO	FRİGO-PAK GIDA	15 Ağustos 25

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.