

22/07/2025

GÜNÜN YORUMU

Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki aya göre %29,86'dan %29,66'ya gerilerken, gelecek yıl sonu enflasyon beklentisi %20,44'ten %20,41'e düştü. Rusya-Ukrayna arasındaki barış görüşmelerinin üçüncü turunun çarşamba günü Türkiye'de yapılması planlanıyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in performansının kapsamlı bir şekilde gözden geçirilmesi çağrısında bulundu. Cumhuriyetçi Parti'den bir temsilci Powell hakkında iki ayrı yeminli ifadede yalan söylediği iddiasıyla suç duyurusunda bulundu. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise Fed Başkanı Powell'ın konuşmaları takip edilecek. Bugün Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay 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

ŞİRKET HABERLERİ

PETKM

MAKRO HABERLER

Piyasa Katılımcıları Anketi (Temmuz-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

22 Temmuz 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,616	%2.4	%15.4	-%5.0
BİST-30	11,829	%2.6	%15.8	-%2.9
BİST-BANKA	16,195	%1.9	%24.1	%1.7
BİST-SINAI	13,430	%2.4	%12.0	-%10.1

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,580	%0.6	%6.6	%20.8
NIKKEI 225*	39,686	-%0.3	%3.3	%0.2
Hang Seng*	25,094	%0.4	%6.6	%42.3
Dow Jones	44,323	%0.0	%5.0	%9.7
S&P	6,306	%0.1	%5.7	%13.3
NASDAQ	20,974	%0.4	%7.9	%16.5
Almanya DAX	24,308	%0.1	%4.1	%32.1
İngiltere FTSE 100	9,013	%0.2	%2.7	%9.9
Fransa CAC 40	7,798	-%0.3	%2.7	%2.3
Brezilya BOVESPA	134,167	%0.6	-%2.2	%4.9
Hindistan SENSEX	82,255	%0.1	-%0.2	%2.2
MSCI GOP Endeksi	1,253	%0.3	%5.3	%15.5

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	40.3879	%0.0	-%2.0	%22.7
EUR/TL	47.2587	%0.6	-%2.9	%31.7
EUR/USD	1.1687	-%0.1	%0.9	%7.3
USD/JPY	147.76	-%0.3	-%1.1	-%5.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3387.3	-%0.3	%0.6	%41.3
Gümüş (\$/ons)	38.8	-%0.3	%7.5	%33.3
Brent (\$/varil)	68.6	-%0.8	-%9.1	-%10.8
Buğday (\$/ton)	538.3	-%0.7	-%7.8	-%12.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.4	0.00 bp	0.00 bp	0.12 bp
VIX	16.65	%1.5	-%19.3	%11.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

PETKM

Petkim'in haftalık olarak paylaştığı Etilen – Nafta makası verilerine göre 18 Temmuz itibariyle bir önceki haftaya göre Etilen fiyatları 830 USD/ton'dan 851 USD/ton'a yükselirken, Nafta fiyatları 550 USD/ton'dan 539 USD/ton'a geriledi. Bu veriler sonucunda Etilen – Nafta Makası önceki haftaya göre %11,64 artışla 312 USD oldu.

PLATTS Petrokimya endeksi 18 Temmuz itibariyle bir önceki haftaya göre 803 USD/ton seviyesinden %0,37 artışla 806 USD/ton seviyesine yükselirken 1 yıllık ortalamasının %3,14 ve 5 yıllık ortalamasının %14,00 altında kaldı.

Haftalık verileri hisse senedi için hafif pozitif olarak değerlendiriyoruz.

MAKRO HABERLER

Piyasa Katılımcıları Anketi (Temmuz-25)

Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki aya göre %29,86'dan %29,66'ya gerilerken, gelecek yıl sonu enflasyon beklentisi %20,44'ten %20,41'e düştü. Piyasa katılımcıları Temmuz ayı için aylık enflasyon oranının %2,11 olmasını, sonraki aylarda ise %1,63 ve %1,93 olarak şekillenmesini bekliyor. 2023 Temmuz ayından bu yana iyileşme gösteren 12 aylık ileriye dönük enflasyon beklentileri, bu ayki anket sonuçlarına göre bir önceki aya göre %24,56'dan %23,39'a geriledi. Öte yandan, 24 aylık enflasyon beklentileri %17,35'ten %17,08'e çekildi. Piyasa katılımcıları, bu hafta yapılacak PPK toplantısında 271 baz puanlık bir faiz indirimi ve Eylül ayında 239 baz puanlık bir indirim daha olacağını öngörerek, yıl sonu politika faizi beklentisini %36,16'ya olarak belirledi.

Haziran anketinde 43,70'ten 43,57'ye gerileyen yıl sonu USDTRY döviz kuru beklentisi, Temmuz anketinde 43,72'ye yükselerek hafif artış gösterdi. Son haftalarda gelen dirençli verilerin ardından, katılımcılar 2025 büyüme beklentilerini %2,9 ve 2026 tahminlerini %3,7 olarak korurken, 2025 sonu cari açık tahminini Haziran ayındaki 18,8 milyar dolardan 19,9 milyar dolara yükseltti.

Temettü Tablosu

22 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 (%)
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/07/25	08/05/25	56.90	0.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	43.22	0.3%
PAGYO	821	58	7.0%	0.662	23/07/25	25/04/25	77.20	0.9%
VESBE	266	70	26.4%	0.044	24/07/25	22/05/25	10.66	0.4%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	25/07/25	15/05/25	287.00	0.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	28/07/25	03/04/25	32.88	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	29/07/25	05/05/25	9.80	0.6%
BIGCH	157	78	49.7%	0.729	31/07/25	03/05/25	48.00	1.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	16.24	0.3%
ENERY	2,826	100	3.5%	0.011	11/08/25	09/07/25	7.97	0.1%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	12.95	2.4%
TBORG	3,955	2,576	65.1%	7.988	12/08/25	08/08/25	181.60	4.4%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	227.80	0.1%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/08/25	29/05/25	14.84	0.2%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	131.80	0.1%
ISBIR	-404	32	n.m.	1.000	15/08/25	15/04/25	100.50	1.0%
ASTOR	5,025	1,509	30.0%	1.512	18/08/25	19/06/25	97.25	1.6%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	25.78	1.0%
MTRKS	131	12	9.6%	0.124	27/08/25	24/07/25	22.30	0.6%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	77.20	2.8%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	9.40	2.1%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	294.00	1.2%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	40.96	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	498.25	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	56.90	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	25.78	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	43.22	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	10.48	0.7%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	29.58	2.0%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	46.62	0.3%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	16.28	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	167.00	4.7%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	16.24	1.3%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	56.00	0.7%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	24.04	0.3%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	28/03/25	24.44	4.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	227.80	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	46.00	1.1%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	56.90	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	4.41	3.3%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	68.00	2.8%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.88	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.80	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	24.44	4.1%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	10.48	0.8%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	16.24	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	14.84	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	20.64	2.4%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	176.80	0.1%

OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	56.00	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	10.48	0.8%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	5.25	0.5%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	7.60	0.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	227.80	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	46.00	1.1%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	498.25	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	56.90	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	95.55	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	40.06	3.4%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.97	7.1%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	68.75	9.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.88	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	114.30	1.5%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	114.30	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	663.00	0.1%
ARASE	159	550	346.8%	2.200	-	25/06/25	54.10	4.1%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	97.10	0.5%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	97.10	0.5%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	14.84	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	14.84	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	35.70	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	168.00	0.1%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	168.00	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	25.00	1.4%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	348.00	1.4%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	64.90	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	64.90	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	64.90	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	25.78	2.5%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	4.42	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.80	1.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.88	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.88	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.88	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.20	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.20	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	2.75	0.5%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	191.50	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	191.50	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	42.34	2.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
MRGBYO	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	OBAMA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Temmuz 25
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	31 Temmuz 25
KRSTL	KRİSTAL KOLA	31 Temmuz 25
PAPIL	PAPİLON 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
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
KZBGY	KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SRVGY	SERKET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SNGYO	SİNPAŞ GYO	14 Ağustos 25
AGROT	AGROTECH YÜKSEK TEKNOLOJİ VE YATIRIM A.Ş.	15 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.