

## Piyasalara Bakış

Küresel piyasalarda dün karışık bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise risk iştahında artış görüldü. BIST100 endeksi günü %2,41 yükselişle 10.616 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 113 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise sınai endeksi %2,39, holding %2,02, bankacılık %1,93, madencilik %1,87, ulaştırma %1,78, ana metal sanayi %1,77 ve iletişim endeksi %1,19 yükseliş kaydetti. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, TUPRS, KCHOL pozitif yönde etkilerken, TAVHL negatif yönde etkiledi.

Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyir devam ederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde geri çekilme yaşandı.

TCMB temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayımladı. Buna göre, geçen ay yüzde 1,86 olan temmuz ayı TÜFE artışı beklentisi, bu anket döneminde yüzde 2,11'e yükseldi. Cari yıl sonu TÜFE artışı beklentisi ise yüzde 29,86'dan yüzde 29,66'ya geriledi. TÜFE'de artış beklentisi 12 ay sonrası için yüzde 24,56'dan yüzde 23,39'a inerken, 24 ay sonrası için de yüzde 17,35'ten 17,08'e geriledi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 43,5731'den 43,7219'a, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi de 47,0352'den 47,6972'ye yükseldi.

**Beklentilerimiz:** Bu hafta, TCMB dört ay aranın ardından faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacak. Piyasa beklentisi, 250 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. Pozitif senaryomuz ise 300 baz puanın üzerinde bir indirim ve faiz koridorunun simetrik hale getirilmesi yönünde. Aynı hafta içinde, S&P ve Moody's'in kredi notu kararları da takip edilecek. Bazı yabancı kurumlar Moody's'den not artırımını bekliyor. Hatırlatmak gerekirse, S&P ve Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında derecelendirirken, Moody's dört kademe altında tutuyor. Bu durum, Moody's'den bir not artırımını beklentisini güçlendiriyor.

Teknik olarak ise BIST100 endeksinde bir yıllık düşüş trendine denk gelen 10.750 seviyesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Bu bölgeden gelebilecek geri çekilmelerde 10.400 ilk destek olarak takip edilebilir. 10.750 seviyesinin aşılması durumunda ise 10.900 / 11.250 bandına doğru yükseliş hızlanabilir.

| Endeksler | Son    | Günlük Fark(%) | 30 Günlük Fark (%) | Bu yıl Fark(%) | Günlük Hacim    |
|-----------|--------|----------------|--------------------|----------------|-----------------|
| BIST100   | 10.616 | ↑ 2,41         | ↑ 15,35            | ↑ 7,99         | 113.622.534.789 |
| BIST30    | 11.829 | ↑ 2,56         | ↑ 15,76            | ↑ 9,97         | 84.280.318.427  |
| BISTTÜM   | 12.951 | ↑ 2,33         | ↑ 15,51            | ↑ 13,08        | 172.360.298.367 |
| VIOP 30   | 12.266 | ↑ 2,3          | ↑ 12,88            | ↑ 8,77         | 27.116.607.810  |

| Endeksler      | Son    | Günlük Fark (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bu Yıl Fark (%) | Günlük Hacim   |
|----------------|--------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|
| BIST BANKA     | 16.195 | ↑ 1,93          | ↑ 24,12            | ↑ 11,27         | 23.976.745.968 |
| BIST SİNAİ     | 13.430 | ↑ 2,39          | ↑ 11,99            | ↑ 2,88          | 46.798.769.279 |
| BIST METAL     | 17.663 | ↑ 1,77          | ↑ 4,06             | ↑ 7,73          | 7.066.490.651  |
| BIST ULAŞTIRMA | 37.778 | ↑ 1,78          | ↑ 14,41            | ↑ 11,28         | 15.477.305.686 |
| BIST HOLDİNG   | 9.920  | ↑ 2,02          | ↑ 16,55            | ↑ 11,28         | 23.480.508.363 |
| BIST TEKNOLOJİ | 24.116 | ↑ 4,92          | ↑ 18,37            | ↑ 72,97         | 14.058.742.836 |
| BIST MADEN     | 9.555  | ↑ 1,87          | ↑ 8,17             | ↑ 35,50         | 3.194.898.016  |
| BIST GIDA      | 11.455 | ↑ 2,43          | ↑ 14,54            | ↓ -0,35         | 6.538.927.447  |
| BIST İLETİŞİM  | 2.502  | ↑ 1,19          | ↑ 6,47             | ↑ 7,54          | 2.926.507.873  |

## BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

| En Çok Yükselen |       |             | En Çok Düşen |        |             | Hacmi En Yüksek |       |             |               |
|-----------------|-------|-------------|--------------|--------|-------------|-----------------|-------|-------------|---------------|
| Hisse           | Son   | Değişim (%) | Hisse        | Son    | Değişim (%) | Hisse           | Son   | Değişim (%) | Hacim         |
| KTLEV           | 9,1   | ↑ 8,2       | GSRAY        | 1,29   | ↓ -4,44     | THYAO           | 294   | ↑ 1,73      | 9.118.669.611 |
| MAGEN           | 40,58 | ↑ 7,35      | GENIL        | 168    | ↓ -3,56     | KCHOL           | 172,8 | ↑ 3,85      | 6.594.200.171 |
| ALTNY           | 93,75 | ↑ 7,14      | TAVHL        | 264,75 | ↓ -1,4      | YKBNK           | 33,32 | ↑ 1,34      | 6.502.431.682 |
| OTKAR           | 493,5 | ↑ 6,47      | FENER        | 14,33  | ↓ -1,38     | ASELS           | 176,8 | ↑ 6,38      | 5.798.765.952 |
| ASELS           | 176,8 | ↑ 6,38      | CLEBI        | 1672   | ↓ -0,12     | ISCTR           | 14,88 | ↑ 2,06      | 5.722.528.716 |
| TURSG           | 9,4   | ↑ 5,74      | MPARK        | 364,5  | ↑ 0,14      | AKBNK           | 68,6  | ↑ 1,93      | 5.563.185.589 |
| BALSU           | 24,26 | ↑ 5,57      | SKBNK        | 7      | ↑ 0,14      | EKGYO           | 20,36 | ↑ 4,52      | 4.371.295.801 |
| GRSEL           | 287   | ↑ 5,32      | ARCLK        | 130,3  | ↑ 0,23      | TUPRS           | 167   | ↑ 4,31      | 4.151.204.323 |
| GLRMK           | 142,1 | ↑ 5,18      | EUPWR        | 32,62  | ↑ 0,37      | PGSUS           | 265,5 | ↑ 2,02      | 3.640.616.446 |
| ASTOR           | 97,25 | ↑ 4,57      | DOHOL        | 16,28  | ↑ 0,43      | EREGL           | 27,26 | ↑ 1,41      | 3.298.668.568 |

## Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

| Şirket | Son Fiyat | Temettü Tarihi | Brüt Temettü (TL) | Net Temettü (TL) | Brüt Temettü Verimi |
|--------|-----------|----------------|-------------------|------------------|---------------------|
| ALKLC  | 56,9      | 22.07.2025     | 0,008             | 0,007            | 0,01%               |
| ESCAR  | 43,22     | 23.07.2025     | 0,120             | 0,102            | 0,28%               |
| PAGYO  | 77,2      | 23.07.2025     | 0,662             | 0,662            | 0,86%               |
| VESTL  | 37,98     | 24.07.2025     | 0,044             | 0,037            | 0,12%               |
| GRSEL  | 287       | 25.07.2025     | 0,392             | 0,333            | 0,14%               |

## Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

| Şirket | Bölünme Tarihi | Bölünme Türü | Oran %  | Önceki Sermaye | Oluşacak Sermaye |
|--------|----------------|--------------|---------|----------------|------------------|
| GEDIK  | 22.07.2025     | Bedelsiz     | 100,00% | 1.000.000.000  | 2.000.000.000    |

## Bilanço Açıklanma Tarihleri

| Şirket Kodu | Bilanço Tarihi | Şirket Kodu | Bilanço Tarihi |
|-------------|----------------|-------------|----------------|
| ARCLK       | 25.07.2025     | LILAK       | 5.08.2025      |
| TOASO       | 28.07.2025     | ENJSA       | 11.08.2025     |
| TTRAK       | 28.07.2025     | CCOLA       | 11.08.2025     |
| AKBNK       | 29.07.2025     | KONTR       | 11.08.2025     |
| TAVHL       | 29.07.2025     | AEFES       | 12.08.2025     |
| TUPRS       | 29.07.2025     | DOHOL       | 12.08.2025     |
| AYGAZ       | 29.07.2025     | MGROS       | 12.08.2025     |
| OTKAR       | 29.07.2025     | SAHOL       | 13.08.2025     |
| FROTO       | 30.07.2025     | TTKOM       | 13.08.2025     |
| GARAN       | 30.07.2025     | BIMAS       | 14.08.2025     |
| YKBNK       | 31.07.2025     | SOKM        | 14.08.2025     |
| KCHOL       | 31.07.2025     | ALARK       | 15.08.2025     |
| BIGCH       | 31.07.2025     | ENKAI       | 15.08.2025     |
| THYAO       | 5.08.2025      | AKSA        | 18.08.2025     |
| CIMSA       | 5.08.2025      | DOAS        | 19.08.2025     |

## Şirket Haberleri

**ENERGY (AHGAZ):** Ahlatıcı Altın İşletmeleri ile Eti Maden arasında "Sındırgı Altın Lokal Alanının Arama ve Rödövens Karşılığı İşletilmesiyle İlgili Arama Sözleşmesi" imzalandı.

**ORGE:** Orge Enerji, İstanbul Havalimanı MRO Tesisleri Hangar A-B Projesine ilişkin sözleşme bedeli artışı yapıldığını bildirdi.

**ANELE:** Anel Elektrik'in "Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi" 30 Eylül 2025 tarihine kadar uzatıldı.

**EFORC:** Efor Çay, yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki faaliyet alanlarını genişletmek amacıyla yeni bir şirket kuracak.

**GLYHO:** Global Ports Holding'in limanlarına gelen gemi sayısı Haziran ayında geçen yılın %8 üzerinde gerçekleşti.

**EUHOL:** Euro Yatırım Holding, Cod Enerji Üretim paylarını satın alacak.

## Pay Alım Satım Bildirimleri

**AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,737 TL fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

**OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56 TL fiyattan toplam 15.596 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

**LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,18 TL fiyattan toplam 70.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

**PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,969 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

**Ekonomik Takvim**

| Tarih             | Saat         | Ülke       | Veri                                                              | Beklenti      | Önceki        |
|-------------------|--------------|------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 21.07.2025        | 2:01         | GBP        | İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Aylık)                       | --            | -0,30%        |
| 21.07.2025        | 2:01         | GBP        | İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık)                      | --            | 0,80%         |
| <b>21.07.2025</b> | <b>10:00</b> | <b>TRY</b> | <b>Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (Aylık)</b>                | <b>--</b>     | <b>24,56%</b> |
| 22.07.2025        | 17:00        | USD        | ABD Richmond Fed İmalat Endeksi (Aylık)                           | --            | -7            |
| 23.07.2025        | 10:00        | TRY        | Türkiye Tüketici Güveni (Aylık)                                   | --            | 85,1          |
| 23.07.2025        | 17:00        | EUR        | Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)                              | -15           | -15,3         |
| 23.07.2025        | 17:00        | USD        | ABD Mevcut Konut Satışları (Aylık)                                | -0,70%        | 0,80%         |
| 24.07.025         | 11:00        | EUR        | Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)                                   | 49,8          | 49,5          |
| 24.07.025         | 11:00        | EUR        | Euro Bölgesi Hizmet PMI (Aylık)                                   | 50,7          | 50,5          |
| <b>24.07.025</b>  | <b>11:00</b> | <b>EUR</b> | <b>Euro Bölgesi Bileşik PMI (Aylık)</b>                           | <b>50,8</b>   | <b>50,6</b>   |
| <b>24.07.025</b>  | <b>11:30</b> | <b>GBP</b> | <b>İngiltere İmalat PMI (Aylık)</b>                               | <b>48</b>     | <b>47,7</b>   |
| <b>24.07.025</b>  | <b>11:30</b> | <b>GBP</b> | <b>İngiltere Hizmet PMI (Aylık)</b>                               | <b>52,8</b>   | <b>52,8</b>   |
| <b>24.07.025</b>  | <b>14:00</b> | <b>TRY</b> | <b>Türkiye TCMB Faiz Kararı (Aylık)</b>                           | <b>43,50%</b> | <b>46,00%</b> |
| 24.07.025         | 14:00        | TRY        | Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)                           | --            | --            |
| 24.07.025         | 14:30        | TRY        | Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)              | --            | --            |
| <b>24.07.025</b>  | <b>15:15</b> | <b>EUR</b> | <b>Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı (Aylık)</b>                       | <b>2,15%</b>  | <b>2,15%</b>  |
| <b>24.07.025</b>  | <b>15:30</b> | <b>USD</b> | <b>ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Haftalık)</b> | <b>--</b>     | <b>221bin</b> |
| 24.07.025         | 16:45        | USD        | ABD İmalat PMI (Aylık)                                            | --            | 52,9          |
| 24.07.025         | 16:45        | USD        | ABD Hizmet PMI (Aylık)                                            | --            | 52,9          |
| <b>24.07.025</b>  | <b>16:45</b> | <b>USD</b> | <b>ABD Bileşik PMI (Aylık)</b>                                    | <b>--</b>     | <b>52,9</b>   |
| 24.07.025         | 17:00        | USD        | ABD Yeni Konut Satışları (Aylık)                                  | 4,30%         | -13,70%       |
| 24.07.025         | 17:00        | USD        | ABD İnşaat İzinleri (Aylık)                                       | --            | --            |
| 25.07.2025        | 9:00         | GBP        | İngiltere Perakende Satışlar (Aylık)                              | 1,10%         | -2,70%        |
| 25.07.2025        | 9:00         | GBP        | İngiltere Perakende Satışlar (Yıllık)                             | 1,80%         | -1,30%        |
| 25.07.2025        | 10:00        | TRY        | Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Aylık)                          | --            | 98,4          |
| <b>25.07.2025</b> | <b>10:00</b> | <b>TRY</b> | <b>Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)</b>                    | <b>--</b>     | <b>74,60%</b> |
| 25.07.2025        | 15:30        | USD        | ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)                             | -10,00%       | 16,40%        |

## Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

**Akın Solmaz**  
Araştırma Müdür Yardımcısı

**Anıl Kılıç**  
Uzman Yardımcısı

[arastirma@burganyatirim.com.tr](mailto:arastirma@burganyatirim.com.tr)