

TCMB Sektörel Enflasyon Beklenti Anketi Takip Edilecek

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde ayrışmalar görüldü. Borsa İstanbul'da ise sınırlı negatif bir seyir izlendi. BIST100 endeksi günü %0,43 düşüşle 10.643 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 83 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise iletişim %1,79, ulaştırma %1,31, ana metal sanayi %0,50 ve sınai endeksi %0,47 düşüş kaydetti. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak KUYAS, BIMAS ve ENERY pozitif yönde etkilerken, THYAO, TCELL, PGSUS negatif yönde etkiledi.

Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyir devam ederken, kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde yatay bir seyir izlendi.

ARCLK, 2Ç25'te beklentilere paralel olarak 121.364 milyon TL ciro ve 7.075 milyon TL FAVÖK açıkladı. Ancak net zarar, -1.510 milyon TL olan piyasa beklentisinin altında, -2.336 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Net kar, artan finansal giderler ve azalan parasal kazançların etkisiyle beklentilerin altında kaldı.

Beklentilerimiz: TCMB'nin faiz indirimi sonrası Borsa İstanbul'da odak noktasının 2Ç25 finansallarına kaymasını bekliyoruz. Merkez Bankası'nın faiz indirim döngüsüne başlaması, Borsa İstanbul'u kademeli şekilde desteklemeye devam edebilir. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak diğer kredi derecelendirme kuruluşlarıyla aynı seviyeye getirmesinin sınırlı da olsa olumlu bir etkisi olmasını bekliyoruz. Ayrıca, bu hafta gündemde olan ABD-Avrupa ticaret anlaşmasının özellikle ihracatçı şirketler üzerinden hisse senetlerine destek sağlaması muhtemel.

Borsa İstanbul'da, faiz kararı sonrasında bir yıllık düşüş trendine denk gelen 10.750 seviyesinde konsolidasyon süreci izleniyor. Bankacılık sektöründeki güçlü yükselişin ardından sınırlı bir sektörel rotasyon görülebilir. 2Ç25 bilanço döneminde havacılık, iletişim ve sigortacılık sektörlerini favori alanlar olarak öne çıkarıyoruz. Finansal sonuçlar, pozitif seyrin devamlılığı açısından kritik önem taşıyor. Bilanço sezonuna güçlü sonuçlar açıklayan sigortacılık sektörüyle başlanırken, sanayi tarafında Arçelik zayıf finansallar paylaştı. Salı günü Akbank'la başlayacak olan bankacılık finansalları, endeksin yönü açısından daha belirleyici olacaktır.

BIST100 endeksinde 10.750 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda, 10.900-11.000 bandı hedeflenebilir. Aşağı yönlü olası düzeltmelerde ise ilk destek olarak 10.400 seviyesi takip edilecektir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.643	↓ -0,43	↑ 13	↑ 8,26	83.236.533.288
BIST30	11.818	↓ -0,55	↑ 12,7	↑ 9,87	54.283.894.213
BISTTÜM	13.000	↓ -0,27	↑ 12,87	↑ 13,5	143.552.583.852
VIOP 30	12.206	↓ -0,55	↑ 9,72	↑ 8,24	18.765.574.540

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.999	↓ -0,43	↑ 16,71	↑ 9,93	15.527.230.334
BIST SİNAİ	13.524	↓ -0,47	↑ 12,53	↑ 3,60	42.617.412.041
BIST METAL	17.732	↓ -0,50	↑ 5,96	↑ 8,14	6.286.143.842
BIST ULAŞTIRMA	37.269	↓ -1,31	↑ 6,66	↑ 9,78	10.150.965.499
BIST HOLDİNG	9.875	↓ -0,32	↑ 12,25	↑ 10,77	15.746.401.229
BIST TEKNOLOJİ	24.756	↓ -0,03	↑ 19,64	↑ 77,56	13.478.908.395
BIST MADEN	9.601	↓ -0,43	↑ 6,81	↑ 36,15	3.967.985.278
BIST GIDA	11.413	↓ -0,82	↑ 10,79	↓ -0,72	6.543.619.410
BIST İLETİŞİM	2.426	↓ -1,79	↓ -0,18	↑ 4,28	2.148.288.621

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
GLRMK	153	↑ 7,59	SKBNK	6,18	↓ -9,65	ASELS	183,2	↑ 0,33	4.643.769.008
GSRAY	1,43	↑ 5,93	MIATK	35,18	↓ -5,84	THYAO	293	↓ -1,01	4.460.150.650
ENERY	8,23	↑ 5,24	BRYAT	2016	↓ -4,27	YKBNK	33,3	↓ -0,24	3.660.538.446
KUYAS	59,85	↑ 5	SASA	3,12	↓ -3,7	PGSUS	254,75	↓ -3,41	3.498.798.266
GESAN	51,25	↑ 4,68	PGSUS	254,75	↓ -3,41	KCHOL	174,1	↓ -0,63	3.414.291.525
BINHO	251	↑ 4,67	EGEEN	7800	↓ -3,29	ISCTR	14,62	↓ -0,54	3.376.361.647
GRTHO	434,25	↑ 3,89	BTCIM	4,51	↓ -3,01	AKBNK	68	↓ -0,29	3.250.377.842
MPARK	377	↑ 3,86	MAGEN	40,24	↓ -2,57	EKGYO	19,44	↓ -1,77	3.189.924.918
EUPWR	32,04	↑ 2,5	BRSAN	358	↓ -2,52	GARAN	140	↑ 0,21	2.507.953.021
BERA	15,96	↑ 2,18	OYAKC	23,96	↓ -2,2	TUPRS	167,1	↑ 0,24	2.250.201.231

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MEDTR	35,5	28.07.2025	0,084	0,071	0,24%
OSMEN	9,95	29.07.2025	0,059	0,050	0,59%
BIGCH	43,2	31.07.2025	0,729	0,620	1,69%
SANFM	18,84	31.07.2025	0,050	0,043	0,27%

Bilanço Açıklanma Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi	Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
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

GLRMK: Gülermak, Gebze-Köseköy Demiryolu hat kesimi sinyalizasyon, telekomünikasyon ve destek sistemleri yapım işleri ihalesi sözleşmesini imzaladı.

HEDEF: Hedef Holding'in Vepara'ya yatırım süreci sona erdi.

HDFGS: Hedef Girişim Sermayesi'nin Vepara'ya yatırım süreci sona erdi.

GARAN (GLCVY): Garanti Bankası, takipteki krediler portföyünde yer alan tahsili gecikmiş alacakları Gelecek Varlık Yönetimi'ne sattı.

KOZAL: Koza Altın, Koza Anadolu Metal. ve İpek Doğal Enerji'nin birleşme kararının ileride tekrar değerlendirilmek üzere sonlandırılmasına karar verildi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 28,23 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,185 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,293 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 55,97 TL fiyattan toplam 10.650 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,86 TL fiyattan toplam 48.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
28.07.2025	10:00	TRY	TCMB Sektörel Enflasyon Beklenti Anketi (Aylık)	--	--
28.07.2025	17:30	USD	ABD Dallas Fed İmalat Endeksi (Aylık)	-9	-12,7
29.07.2025	15:30	USD	ABD Toptan Satış Envanterleri (Aylık)	-0,10%	-0,30%
29.07.2025	16:00	USD	ABD Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	-0,10%	-0,40%
29.07.2025	17:00	USD	ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (Aylık)	7.4milyon	7.7milyon
29.07.2025	17:00	USD	ABD Conf. Board Tüketici Güveni (Aylık)	95,9	93
30.07.2025	10:00	TRY	Türkiye İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,40%
30.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Aylık)	--	96,7
30.07.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	--	-14,7
30.07.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi GSYİH (Çeyreklik)	0,00%	0,60%
30.07.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi GSYİH (Yıllık)	1,20%	1,50%
30.07.2025	15:15	USD	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	78bin	-33bin
30.07.2025	15:30	USD	ABD GSYİH (Çeyreklik)	2,40%	-0,50%
30.07.2025	15:30	USD	ABD GSYİH Fiyat Endeksi (Aylık)	2,40%	3,80%
30.07.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek PCE (Çeyreklik)	2,30%	3,50%
30.07.2025	17:00	USD	ABD Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	-0,10%	1,80%
30.07.2025	21:00	USD	ABD Fed Faiz Kararı (Aylık)	4,50%	4,50%
31.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Ticaret Açığı (Aylık)	-8.20milyar	-6.65milyar
31.07.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
31.07.2025	14:00	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	--
31.07.2025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
31.07.2025	15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)	0,30%	0,10%
31.07.2025	15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)	2,50%	2,30%
31.07.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)	0,30%	0,20%
31.07.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)	2,70%	2,70%
31.07.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Haftalık)	220bin	217bin
31.07.2025	16:45	USD	ABD Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Aylık)	42,1	40,4
1.08.2025	9:00	GBP	İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,50%	-0,80%
1.08.2025	9:00	GBP	İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,20%	2,10%
1.08.2025	10:00	TRY	Türkiye İmalat PMI (Aylık)	--	46,7
1.08.2025	11:00	EUR	Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)	49,8	49,8
1.08.2025	11:30	GBP	İngiltere İmalat PMI (Aylık)	48,2	48,2
1.08.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi TÜFE (Aylık)	-0,10%	0,30%
1.08.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi TÜFE (Yıllık)	2,30%	2,30%
1.08.2025	15:30	USD	ABD Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	110bin	147bin
1.08.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Oranı (Aylık)	4,20%	4,10%
1.08.2025	16:45	USD	ABD İmalat PMI (Aylık)	--	49,5
1.08.2025	17:00	USD	ABD ISM İmalat PMI (Aylık)	49,5	49
1.08.2025	17:00	USD	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık)	0,00%	-0,30%
1.08.2025	17:00	USD	ABD Michigan Enflasyon Beklentisi (Aylık)	--	4,40%

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