

FROTO ve GARAN 2Ç25 Finansallarının Açıklanması Bekleniyor

Küresel piyasalarda dün ayrışmalar görüldü. Borsa İstanbul'da ise negatif seyir devam etti. BIST100 endeksi günü %0,52 düşüşle 10.487 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 85 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise madencilik %2,12, iletişim %1,80, ulaştırma %1,22, ana metal sanayi %1,06 ve sınai endeksi %0,75 düşüş kaydetti. Bankacılık endeksi ise %0,39 yükselişle pozitif ayrıştı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak DSTKE, GARAN ve EKGYO pozitif yönde etkilerken, THYAO, ASELS, ENKAİ negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyir devam ederken, kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde bir miktar artış yaşandı.

TAVHL, 2Ç25'te medyan piyasa beklentisine paralel olarak 19.538 mn TL ciro, beklentilerin %4 üzerinde ise 6.334 mn TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK marjında yıllık bazda yaklaşık 2,5 puanlık bir daralma öngörülüyordu; ancak bunun aksine 1 puan artışla %32,4 seviyesinde gerçekleşti. Net kar ise 840 mn TL olan piyasa beklentisinin altında kalarak 192 mn TL net zarar şeklinde gerçekleşti. Zayıf karlılık görünümünün şirketin daha önceki yönlendirmelerine paralel olduğu ve son dönemdeki kar realizasyonlarının fiyatlamalara büyük ölçüde yansıdığı kanaatindeyiz. Güçlü seyreden FAVÖK marjını ise olumlu karşılıyoruz. Şirketle ilgili pozitif beklentimizi sürdürüyoruz ve 3Ç25 itibarıyla karlılıktaki toparlanmayla birlikte görünümün genel olarak iyileşmesini bekliyoruz. Şirketi 415,25 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

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.

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.

BIST100 endeksinde kısa vadede 10.400 destek bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanmasını önemsiyoruz. Buradan gelebilecek tepki alımları 10.750 direnç seviyesine doğru devam edebilir. BIST100 endeksinde 10.750 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda ise 10.900-11.000 bandı hedeflenebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.487	↓ -0,52	↑ 11,51	↑ 6,68	85.851.652.082
BIST30	11.627	↓ -0,63	↑ 10,88	↑ 8,09	55.484.901.863
BISTTÜM	12.907	↓ -0,33	↑ 12,25	↑ 12,69	148.254.176.507
VIOP 30	12.013	↓ -0,51	↑ 7,96	↑ 6,53	17.905.225.260

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.770	↑ 0,39	↑ 12,50	↑ 8,35	15.060.552.318
BIST SİNAİ	13.341	↓ -0,75	↑ 11,43	↑ 2,19	42.790.353.231
BIST METAL	17.412	↓ -1,06	↑ 4,65	↑ 6,19	4.788.701.783
BIST ULAŞTIRMA	36.544	↓ -1,22	↑ 6,20	↑ 7,64	8.983.983.290
BIST HOLDİNG	9.888	↓ -0,09	↑ 11,84	↑ 10,92	17.182.328.057
BIST TEKNOLOJİ	24.364	↓ -0,97	↑ 19,03	↑ 74,74	12.547.042.299
BIST MADEN	8.864	↓ -2,12	↓ -1,31	↑ 25,70	5.408.353.239
BIST GIDA	11.326	↓ -0,21	↑ 10,45	↓ -1,47	7.418.622.064
BIST İLETİŞİM	2.375	↓ -1,80	↑ 0,95	↑ 2,08	2.845.633.323

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
CANTE	2,09	↑ 10	ALTNY	90,75	↓ -9,97	THYAO	285,25	↓ -1,72	5.658.564.081
KTLEV	9,41	↑ 5,97	KOZAA	74	↓ -4,64	EKGYO	19,89	↑ 2,63	5.074.958.633
ODAS	5,89	↑ 4,8	OBAMS	50	↓ -4,49	ISCTR	14,31	→ 0	4.169.417.348
GENIL	180,8	↑ 3,97	IPEKE	54,5	↓ -4,13	YKBNK	32,86	↑ 0,67	3.871.780.686
REEDR	9,74	↑ 3,73	TKFEN	107,2	↓ -3,86	ASELS	179,3	↓ -1,1	3.718.877.566
DSTKF	495	↑ 3,56	ENKAI	66,55	↓ -3,83	KCHOL	170,1	↓ -0,23	3.180.636.582
OTKAR	520,5	↑ 3,27	ISMEN	40,36	↓ -3,31	AKBNK	67,15	→ 0	2.854.096.587
GLRMK	161,9	↑ 3,19	FENER	13,42	↓ -3,24	TUPRS	162,6	↓ -1,16	2.497.055.078
LMKDC	30,1	↑ 2,94	TTKOM	53,85	↓ -2,8	CANTE	2,09	↑ 10	2.494.795.107
ULKER	109,3	↑ 2,82	IEYHO	12,23	↓ -2,7	ALTNY	90,75	↓ -9,97	2.362.750.417

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
BIGCH	44,7	31.07.2025	0,729	0,620	1,63%
SANFM	21,06	31.07.2025	0,050	0,043	0,24%

Bilanço Açıklanma Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi	Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
FROTO	30.07.2025	PGSUS	12.08.2025
GARAN	30.07.2025	TCELL	13.08.2025
YKBNK	31.07.2025	SAHOL	13.08.2025
KCHOL	31.07.2025	KONTR	13.08.2025
BIGCH	31.07.2025	TTKOM	13.08.2025
THYAO	5.08.2025	BIMAS	14.08.2025
CIMSA	5.08.2025	SOKM	14.08.2025
TKNSA	6.08.2025	ALARK	15.08.2025
EBEBK	7.08.2025	ENKAI	15.08.2025
CCOLA	11.08.2025	AKSA	18.08.2025
MGROS	12.08.2025	DOAS	19.08.2025

Şirket Haberleri

AKBNK: Akbank T.A.Ş., 01.01.2025 – 30.06.2025 döneminde toplam 24.858 mn TL kar açıkladı. Şirket, 2024 yılı 6 aylık dönemde 24.104 mn TL kar açıklamıştı. Böylece şirketin net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 artmış oldu. Şirket çeyreklik dönemde 11.124 mn TL net kar açıkladı.

TUPRS: TUPRS, 2Ç25'te piyasa beklentilerine paralel olarak 183.164 milyon TL ciro (yıllık %29 düşüş) ve 13.889 milyon TL FAVÖK (yıllık %16 düşüş) açıkladı. Net kar ise beklentilerin %30 üzerinde, 8.884 milyon TL olarak gerçekleşti ve yıllık bazda %31 artış gösterdi.

TAVHL: TAV Havalimanları Holding A.Ş. 2Ç25'te medyan beklentiler 796 mn TL kar açıklaması yönündeyken, 191 mn TL net zarar açıkladı. Şirketin 6 aylık toplam zararı 1.929 mn TL oldu.

OTKAR: Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş., 01.01.2025 – 30.06.2025 döneminde toplam 79 mn TL zarar açıkladı. Şirket, 2024 yılı ilk 6 aylık dönemde 1.855 mn TL zarar açıklamıştı. Şirket 2Ç25 te ise 412 mn TL net kar açıkladı.

KCAER: Kocaer Çelik, Manisa Teknokent'de şube açılmasına karar verdi

DAPGM: Dap Gayrimenkul, Dap Yapı tarafından İstanbul/Ayazağa'da geliştirilmekte olan kentsel dönüşüm projesine ilişkin ön protokol imzaladı.

KCHOL: Koç Holding bağlı ortaklığı Tek-Art Kalamış, Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'yı devralınması amaçlı sözleşme imzaladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 28,75 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,155 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 54,41 TL fiyattan toplam 11.010 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,28 TL fiyattan toplam 70.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MAVI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 41,02 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli MAVI 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