

Günlük Piyasa Özeti

11 Ağustos 2025
(09:36)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10972.63	0.15	11.62	S&P 500	6389.45	0.78	8.63
BIST-30	12164.38	0.22	13.09	Nasdaq 100	21450.02	0.98	11.08
\$/TL	40.74	0.20	15.13	Dow	44175.61	0.47	3.83
€/TL	47.58	0.46	29.72	Dax	24162.86	-0.12	21.37
Aktif Tahvil	39.58	-0.30	-2.42	FTSE 100	9095.73	-0.06	11.29
Uzun Tahvil	31.43	-0.10	9.21	Nikkei 225	41820.48	1.85	4.83
Altın Ons	3369.66	-0.83	28.45	Ham Petrol	62.50	-0.32	-12.66

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11.08.2025	00:00	Türkiye	CCOLA 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: 5,096mn TL, Piyasa Beklentisi: 4,897mn TL			
11.08.2025	00:00	Türkiye	ENJSA 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 504mn TL			
11.08.2025	00:00	Türkiye	KONTR 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
11.08.2025	00:00	Türkiye	TATGD 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
11.08.2025	00:00	Türkiye	ARMGD 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
11.08.2025	00:00	Türkiye	ATAKP 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
11.08.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi Aylık	Haziran	--	3.10%
11.08.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi Yıllık	Haziran	--	4.90%

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Jeopolitik ve ekonomik veri ve açıklamaların öne çıkacağı bir hafta olacak... Barış umutlarını artıran Putin-Trump görüşmesi Cuma günü Alaska'da gerçekleşecek. Ukrayna'nın da kırmızı çizgilerini diğer Avrupa ülkeleri ile görüştüğü iklimde Putin'in istekleri de masada olacak. Ukrayna'nın Putin'in ısrar ettiği gibi toprak kaybetmeye dayalı bir ateşkesi reddetmesi durumunda görüşmelerin sonuçsuz kalma ihtimali de bulunuyor. ABD'de Eylül ve Aralık için öne çıkan faiz indirimi tartışmaları devam ederken, bu minvalde önemli olan enflasyon verisi Salı günü açıklanacak. İçeride ise Perşembe günü Enflasyon raporu toplantısı Eylül ayı faiz kararı beklentileri için de artı fikirler katabilir. Haftanın ilk işlem gününde vadeli ABD ve Avrupa endeksleri gibi, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksleri sınırlı pozitif eğilime sahip.

Yurt içinde Temmuz ayının başından beri devam eden yükseliş dalgasının ardından Borsa İstanbul (BİST) Ağustos ayında da dünyadan bağımsız hareketine devam ederek 11 bin seviyesinin çevresinde haftayı tamamladı. Sektörel ayrışmanın öne çıkacağını berttiğimiz önceki notlarımıza paralel olarak Avrupa'daki büyüme etkisiyle beyaz eşya, havacılık, cam, otomotiv, petrokimya ve olası Ukrayna-Rusya barışından yararlanacak hisseler yükselişte öncü konumda. Yıla çok iyi başlangıç yapan savunma ve önden fiyatlanmış faiz indirim döngüsü temaları geride kalıyor. Bu çerçevede genel olumlu görüşlerimizde değişiklik bulunmuyor. Bu hafta gerçekleşecek Enflasyon raporu toplantısı BİST'teki performansa katkı sağlayabilir. Mevcut durumda ABD\$ bazında BİST 100 endeksinin teknik görünümde alçalan trend direnç bölgesi olan 272-275\$ (~TL11.050-11.200) yaklaşması, toparlanmanın kısa vadeli görünümde tempo kaybetmesine neden olabilir. 10.750-10.700 ve 10.500-10.450 seviyeleri olası düzeltmelerde takip edeceğimiz desteklerdir.

Bilançolar tarafında ise ARMG,KONTR,CCOLA,ENJSA,ATAKP ve TATGD'nın 2Ç25 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – Yeni haftanın manşetinde jeopolitik gelişmelerin yanında ekonomik veriler de öne çıkarken, 11.900-12.400 arasındaki dengeli yükseliş fiyatlaması devam edebilir.... Ağustos vade Endeks30 'da, hafta finalinde gün içi kapanış 12.381 seviyesinde olurken, akşam seansında 12.402 seviyesinden gerçekleşti. Yeni haftanın manşetinde jeopolitik gelişmelerin yanında ekonomik veriler de öne çıkıyor. Trump ve Putin'in savaşı sonlandırmak için bir araya geleceği Alaska görüşmesinin yanında ABD'de enflasyon, içeride ise TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu öne çıkan başlıklar olarak izlenecek. BIST30 Ağustos vade, 11.900-12.400 arasındaki dengeli yükseliş fiyatlamasına devam ediyor. Bilanço sonuçları pozitif rüzgarı etkilemiyor. Bankacılık sektörü ana belirleyici rolünü koruyor. Ancak 12,500 bölgesi kar satışları için hali hazırda sıcak bölge konumunda. 100g ve 200g. ort. lardaki yakınsama da frene bastı. Haftanın ilk işlem gününe 12.3-400 çevresinde yatay ve karışık fiyatlamaya başlanabilir. 12.320-12.250 seviyelerinin destek, 12.460-12.500 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
08.08.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	AK YATIRIM	1.122.285.267	BANK-OF-AMERICA	-	1.249.798.670
	TERA YATIRIM MENKUL	550.937.480	DENİZ YATIRIM	-	471.112.161
	IS YATIRIM	503.675.121	QNB YATIRIM MENKUL	-	417.732.052
	UNLU MENKUL DEGERLER	449.266.312	INFO YATIRIM MENKUL	-	397.494.981
	GARANTI BBVA	418.880.141	MARBAS MENKUL	-	247.894.070
ViOP Endeks30 AĞUSTOS					
08.08.2025		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	10.232	DENİZ YATIRIM	-	3.265
	BANK-OF-AMERICA	7.022	GARANTI BBVA	-	3.199
	TEB YATIRIM	462	INFO YATIRIM MENKUL	-	2.735
	ATA YATIRIM	346	QNB YATIRIM MENKUL	-	1.670
	IS YATIRIM	339	BULLS YATIRIM MENKUL	-	1.195
	Diğer	1.007	Diğer	-	7.344
02.05.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	200.119	IS YATIRIM	-	164.772
	YAPI KREDİ YAT.	56.746	BANK-OF-AMERICA	-	93.256
	HSBC YATIRIM	27.341	AK YATIRIM	-	12.787
	ZIRAAT YAT.	16.966	TACIRLER YAT.	-	9.453
	GARANTI BBVA	4.563	MEKSA YATIRIM	-	8.970
	Diğer	14.080	Diğer	-	30.698
ViOP Dolar/TL AĞUSTOS					
08.08.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	36.639	BANK-OF-AMERICA	-	39.208
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	5.000	TEB YATIRIM	-	2.934
	GARANTI BBVA	1.505	INFO YATIRIM MENKUL	-	1.678
	IS YATIRIM	1.498	MARBAS MENKUL	-	1.257
	QNB YATIRIM MENKUL	988	TERA YATIRIM MENKUL	-	712
	Diğer	1.727	Diğer	-	1.568
02.05.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	555.715	IS YATIRIM	-	992.023
	AKBANK T.A.S.	464.870	BANK-OF-AMERICA	-	681.999
	IS BANKASI A.S.	300.383	YAPI KREDİ YAT.	-	189.215
	QNB BANK	177.400	DENİZ YATIRIM	-	114.389
	NURUL YATIRIM BANKASI	134.910	QNB YATIRIM MENKUL	-	67.968
	Diğer	497.992	Diğer	-	97.279

Spot USDTRY.. TCMB piyasayı haftalık repo ihaleleri ile fonlamaya devam ediyor. Ek olarak likidite fazlasına %43 faizli depo ihaleleri ile sterilizasyon yapılıyor. Tüm bu fonlama yapısı neticesinde ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %43'te kalmaya devam ediyor. API fonlaması ekside yani piyasada nette likiditede fazla, bu nedenle repo faizleri politika faizinin altında bulunuyor. Analitik bilanço'ya göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 4 günde 4,3 milyar dolar iyileşti. Bugün Haziran ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak. Döviz kurundaki son bir aylık yükseliş %1,50 civarına kadar geriledi. Yani mevcut TL faiz ortamında aylık bazda dolar cinsi elde edilen kazanç arttı. TL'nin cazibesi sürüyor.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

2Ç25 kâr tahmini raporlarımıza aşağıdaki linkler üzerinden erişebilirsiniz.

Bankacılık:

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-56062-2x.vsf>

Sigorta ve Sanayi:

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-56122-2x.vsf>

Halkbank (HALKB, EP): Halkbank piyasa tahmini olan 4.5mlr TL'nin üzerinde, 5.0mlr TL net kar açıkladı (Nötr)

Halkbank (HALKB, EP, Fiyat: 27.74TL, Piyasa Değeri TL200,024mn): Halkbank 2Ç25'de beklentilerin üzerinde, 5.0mlr TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 4.5mlr TL, -29% çoç, +45% yoy). Böylece, banka yılın ilk yarısında yıllık %46 artış ile 12.0mlr TL net kar elde etti. (1H25 özkaynak karlılığı 15.1% vs. 2024: 10.8%). Beklenenden daha yüksek gelen vergi karşılık iptalleri net karı destekledi.

Net faiz marjı, çeyreklik 2.4 puan azalan TL kredi makasına rağmen, artan TÜFE gelirleri etkisiyle çeyrek bazda 0.7 puan artarak %3.1'e yükseldi. Banka TÜFE portföy değerlemesinde ilk çeyrekte %41 kullandığı oranı %30'a revize etti ve muhasebe yöntemini değiştirdi. Bu yöntem değişikliği yılın ikinci yarısında önemli bir TÜFE portföy geliri azalmasına neden olacağı belirtilirken, bu durumun NFM üzerinde risk barındırdığını belirtelim. Komisyon gelir büyümesi de ödeme sistemleri ve gayri nakdi krediler sayesinde çeyrek bazda %11, yıllık bazda ise %52 ile güçlü büyüdü. Maliyet büyümesi yıllık bazda %52 olup, 1H25'de gider/gelir oranını %68 (1H24: %99) ve komisyonların faaliyet giderlerine oranı ise %56 (1H24: %60) olmuştur. Takip portföyü bir önceki çeyreğe göre %26 artışla 46.7mlr TL'ye yükselirken, NPL oranı %2.8 (+0.4puan çoç) oldu. Yakın izlemedeki kredilerin payı ise 0.6puan artarak %8.8 oldu. Bankanın takip karşılık oranı çeyreklik 2.3puan azalarak, %52.8 oldu. 1H25'teki risk maliyeti, 74bps olarak gerçekleşmiştir (2024: -46bps). Bununla birlikte, Halkbank %2.0 risk maliyeti, %3.0 altında NPL oranı öngörmektedir.

Anadolu Sigorta (ANSGR, EÜ): Toplam Prim Üretimi Temmuz 2025'te yıllık bazda %47 arttı. (=)

Anadolu Sigorta (ANSGR, EÜ, Fiyat:93.50TL, Piyasa Değeri TL47,500mn):

Anadolu Sigorta Temmuz 2025 prim üretim verilerine göre, toplam prim üretimi yıllık +%47 artışla 7.4mlr TL'ye yükselmiştir. Yıllık büyümelere bakıldığında Kara Araçları Sorumluluk ve Sağlık branşlarındaki prim büyümesi %70 ve %62 artışlarla öne çıkmaktadır. Kümülatif verilere bakıldığında, 7A25 dönemde (Ocak – Temmuz) prim üretimi yıllık bazda %42 artışla 51.88mlr TL'ye ulaşmıştır.

Yorum: Veri akışını nötr olarak değerlendirmekteyiz. 2025 beklentilerimize göre ANSGR hisse senetleri 3.9x F/K ve 1.1x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir. Hisse senetleri için 180.0TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri (EÜ) tavsiyemiz bulunmaktadır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.