

Günlük Piyasa Özeti

13 Ağustos 2025
(09:45)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10954.50	-0.76	11.43	S&P 500	6445.76	1.13	9.59
BIST-30	12139.92	-0.83	12.86	Nasdaq 100	21681.90	1.39	12.28
\$/TL	40.72	-0.02	15.08	Dow	44458.61	1.10	4.50
€/TL	47.65	0.21	29.92	Dax	24024.78	-0.23	20.67
Aktif Tahvil	40.39	1.94	-0.42	FTSE 100	9147.81	0.20	11.93
Uzun Tahvil	31.42	0.67	9.17	Nikkei 225	43251.07	1.25	8.41
Altın Ons	3356.35	0.24	27.94	Ham Petrol	62.30	-0.31	-12.93

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13.08.2025	00:00	Türkiye	SAHOL 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -1,232mn TL			
13.08.2025	00:00	Türkiye	TCELL 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: 3,095mn TL, Piyasa Beklentisi: 3,679mn TL			
13.08.2025	00:00	Türkiye	TTKOM 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: 4,770mn TL, Piyasa Beklentisi: 4,938mn TL			
13.08.2025	00:00	Türkiye	KLKIM 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -249mn TL			
13.08.2025	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Adet)	Temmuz	--	107.7b
13.08.2025	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Yıllık Değişim%)	Temmuz	--	35.80%
13.08.2025	14:00	Abd	MBA Mortgage Başvuruları		--	--

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 - Risk iştahı korunuyor. Global risk iştahının korunması adına haftanın kritik başlıklarından ABD TÜFE verisi beklentiler paralelinde açıklandı. Veri ile birlikte hem Fed'e yönelik faiz indirim beklentileri korundu, hem de stagflasyon endişeleri destek bulmadı. ABD TÜFE verisi ardından Wall Street endekslerinde ve MSCI Tüm Ülkeler endeksinde zirve seviyelerin yenilendiğini görmekteyiz. Gümrük vergileri konusunun bu aşamada enflasyon tarafında etkisinin sınırlı kaldığı görülse de, uygulamaların genel olarak Ağustos ayında başlamış olması nedeniyle Eylül ayında açıklanacak (Ağustos) enflasyon verisini takip etmek daha anlamlı olacaktır. Haftanın kalanında ABD-Rusya görüşmeleri ve ABD Perakende verileri izlenecekler arasında yer alıyor. Yeni güne başlarken vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı pozitif eğilim görmekteyiz.

Gerek global risk iştahının gerekse de yurt içinde olumlu makro görünümün korunuyor olması, genel pozitif görüşlerimiz açısından destekleyici bir zemin oluşturuyor. Bununla birlikte haftaya %39.62 seviyesinde başlayan gösterge tahvilde etkili olan kar satışları ve %40.4 seviyesine yükseliş BİST'te yükselişin tempo kaybetmesine neden oluyor. Kısa vadeli fiyatlamaların yanı sıra TCMB'nin yarın açıklayacağı Enflasyon Raporu, kısa ve orta vadeli beklentiler açısından yakında izlenecek makro başlık. Yatırımcılar TCMB öngörülerinde revizyon yapıp yapılmayacağını takip edecek. Teknik görünümde BİST 100 endeksinde 272-275\$ aralığı (~TL11.100-11.300) kısa vadede önemsedığımız direnç bölge konumunda. Söz konusu direnç bölgeyi aşamayacak yükseliş denemeleri halinde 10.900 ve 10.700-10.600 seviyelerine yönelik kısa vadeli kar satışı riski artabilir. BİST'te bilançolar tarafında bugün SAHOL, TCELL, TTKOM, KLKIM finansallarının açıklanması beklenmekte.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – ABD endeksleri rekor tazelerken, içeride 12.500 altında kar satışı isteği devam edebilir.. Ağustos vade Endeks30 'da, gün içi kapanış 12.340 seviyesinde olurken, akşam seansında 12.341 seviyesinden gerçekleşti. ABD enflasyon verileri sonrası ABD endeksleri rekor tazeledi. ABD Hazine Bakanı 50 baz puanlık faiz indirimi çağrısı yaptı. ABD-Rusya görüşmesi yaklaşırken Ukrayna tarafından da karşıt sesler yükseliyor. BIST30 Ağustos vade, 12.500 çevresinde bankaların yükselişe ara vermesinin ardından 12.300 bölgesine doğru geri çekilme yaşadı. 12,500 bölgesindeki ara direnç bölgesi geçilmediği sürece zig -zag kalıp içinde bekleyiş devam edebilir. 100g ve 200g. ort. yaklaşmaya devam ediyor. Yeni güne 12.300 çevresinde yatay ve sınırlı negatif fiyatlamaya ile devam edilebilir. 12.300-12.240 seviyelerinin destek, 12.400-12.480 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

ViOP Endeks30 AĞUSTOS				
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
12.08.2025	AK YATIRIM	5.997	BANK-OF-AMERICA	- 10.718
	YAPI KREDİ YAT.	5.989	IS YATIRIM	- 6.426
	QNB YATIRIM MENKUL	3.266	TEBYATIRIM	- 3.604
	TACIRLER YAT.	3.250	MEKSA YATIRIM	- 1.460
	HALK YATIRIM	1.350	DENİZ YATIRIM	- 676
	Diğer	5.641	Diğer	- 2.609
02.05.2025		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	TEB YATIRIM	190.468	IS YATIRIM	- 167.084
	YAPI KREDİ YAT.	65.253	BANK-OF-AMERICA	- 98.426
	HSBC YATIRIM	27.123	MEKSA YATIRIM	- 10.501
	ZIRAAT YAT.	15.789	TACIRLER YAT.	- 9.531
	GARANTI BBVA	8.194	AK YATIRIM	- 7.251
	Diğer	11.947	Diğer	- 26.102
ViOP Dolar/TL AĞUSTOS				
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
12.08.2025	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	20.117	BANK-OF-AMERICA	- 25.144
	AKBANK T.A.S.	17.294	INFOYATIRIM MENKUL	- 11.916
	YAPI KREDİ YAT.	6.044	TEBYATIRIM	- 7.668
	TERA YATIRIM MENKUL	3.305	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	- 1.296
	QNB YATIRIM MENKUL	1.025	IS YATIRIM	- 763
	Diğer	1.128	Diğer	- 2.126
02.05.2025		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	591.382	IS YATIRIM	- 997.534
	AKBANK T.A.S.	494.955	BANK-OF-AMERICA	- 747.275
	IS BANKASI A.S.	300.383	YAPI KREDİ YAT.	- 165.903
	QNB BANK	177.400	DENİZ YATIRIM	- 114.735
	NUROL YATIRIM BANKASI	134.910	QNB YATIRIM MENKUL	- 66.735
	Diğer	489.090	Diğer	- 107.541

Spot USDTRY.. Haziranda cari açık 2,01 milyar dolar oldu, piyasa tahmini 1,31 milyar dolardı. Önceki 0,68 milyar dolardan 0,75 milyar dolara revize edildi. Son 12 aylık cari açık 16,1 milyar dolardan 18,9 milyar dolara genişledi. Analitik bilanço'ya göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 6 günde 5,4 milyar dolar iyileşti. Mayıs ayı başından beri toplam iyileşme 31,5 milyar dolar oldu. Bugün temmuz ayı konut satış adetleri ve konut satışlarındaki yıllık değişim verileri açıklanacak. Döviz kurundaki son bir aylık yükseliş %1,40-1,50 arasında. Yani son TLREF faizine göre hesaplanınca TL'de aylık %1,5 civarında dolar cinsi getiri potansiyeli bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

12 aylık cari açık/GSYH oranı %1,3 oldu

Cari İşlemler Dengesi: Haziran ayında cari işlemler açığı 2,0 mlr USD ile piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti. 12 aylık cari açık mayısa göre 2,8 mlr USD belirgin artarak 18,9 mlr USD seviyesine çıktı. Yıllık bazda özellikle dış ticaret açığındaki %57 artış cari işlemler açığındaki genişlemeye neden oldu. 12 aylık altın ve enerji hariç cari fazla hazıranda 2,4 mlr USD azalarak 47,1 mlr USD'ye düştü. 12 aylık tahmini GSYH'a oran olarak cari işlemler açığını Haziran'da önceki çeyreğe göre 0,4 puan artışla %1,3 hesaplıyoruz. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-56572-2x.vsf>

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>

Pegasus (PGSUS, EÜ): 2Ç25'te piyasa beklentisinin %15 altında 5,132mn TL net kar açıklamıştır (Nötr)

Pegasus (PGSUS, EÜ, Fiyat:268.00TL, Piyasa Değeri TL134,000mn) 2Ç25'te piyasa beklentisinin %15 altında 5,132mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %28 artmıştır. Yıllık olarak bakıldığında, 2Ç25'te temel olarak kur farkı giderinden kaynaklanan 3,659mn TL net diğer gidere (2Ç24'te 5mn TL net diğer gelir) ve 1,936mn TL vergi giderine karşın (2Ç24'te 641mn TL vergi geliri), FVAÖK rakamının yıllık %32 artışı ve 3,637mn TL net finansal gelir (2Ç24'te 2,181mn TL net finansal gider) net karı desteklemiştir. 2Ç25'te kaydedilen 38,425mn TL'lik gelir yıllık %45 artarken, piyasa beklentisi ile uyumlu gerçekleşmiştir. 2Ç25'te yurtiçi yolcu sayısı yıllık %8, yurtdışı yolcu sayısı ise yıllık %18 ve toplam yolcu sayısı yıllık %14 artmıştır. 2Ç25'te yurtiçi birim gelirleri yıllık %36.8 artışla 1,320TL olurken ve yurtdışı tarafında EUR bazında birim gelirler yıllık %5.9 azalmış ve 64EUR olmuştur. 2Ç25'te yolcu başına yan gelirler EUR bazında yıllık %6.1 artarak 29.7EUR olurken, 317mn EUR olan yan gelirler yıllık %21 artmış ve toplam gelirler içindeki payı %36.2 olmuştur. Pegasus 2Ç25'te piyasa beklentisiyle uyumlu ve yıllık %32 artışla 10,667mn TL FVAÖK açıklamıştır. %27.8 olan konsolide FVAÖK marjı yıllık olarak 2.6puan daralırken, piyasa beklentisi olan %28'in altında gerçekleşmiştir. 2Ç25'te net kar temel olarak vergi gideri nedeniyle piyasa beklentisinin altında kalmış olsa da şirketin faaliyet karlılığını güçlü buluyoruz. Bu sebeple sonuçların hisse etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Pegasus için "Endeks Üzeri Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. 12 aylık hedef fiyatımız 382TL'dir.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle 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.