

Günlük Piyasa Özeti

15 Ağustos 2025
(09:38)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10824.55	-1.15	10.11	S&P 500	6468.54	0.03	9.98
BIST-30	12013.38	-1.26	11.69	Nasdaq 100	21710.67	-0.01	12.43
\$/TL	40.88	0.18	15.55	Dow	44911.26	-0.02	5.56
€/TL	47.74	0.41	30.17	Dax	24377.50	0.79	22.44
Aktif Tahvil	40.15	-0.42	-1.01	FTSE 100	9177.24	0.13	12.29
Uzun Tahvil	31.37	-0.29	9.00	Nikkei 225	43342.11	1.62	8.64
Altın Ons	3342.54	0.21	27.41	Ham Petrol	62.73	-0.61	-12.33

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15.08.2025	00:00	Türkiye	SİSE 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: 1,101mn TL, Piyasa Beklentisi: 468mn TL			
15.08.2025	00:00	Türkiye	ENKAI 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 7,229mn TL			
15.08.2025	00:00	Türkiye	ALARK 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 246mn TL			
15.08.2025	00:00	Türkiye	BRSAN 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
15.08.2025	10:00	Türkiye	Beklenen Enflasyon 12 Aylık	Ağustos	--	23.39%
15.08.2025	11:00	Türkiye	Merkezi Bütçe Dengesi	Temmuz	--	-330.2mlr
15.08.2025	15:30	Abd	Perakende Satışlar Aylık	Temmuz	--	0.60%
15.08.2025	16:15	Abd	Sanayi Üretimi Aylık	Temmuz	--	0.30%
15.08.2025	16:15	Abd	Kapasite Kullanımı	Temmuz	--	77.60%

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 - ABD-Rusya görüşmesi günün öne çıkan manşeti. ABD'de dün açıklanan ÜFE verisi beklentilerin üzerinde gelirken, vergi tarifeleri konusunun fiyatlara kısmen yansımaya başladığına işaret etti. Söz konusu veri faiz indirim beklentilerini kısmen azaltsa da, Fed'in faizi düşürebileceği beklentisi masada kalmaya devam ediyor. Günün manşetinde ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in Alaska'da gerçekleştireceği görüşme (TSİ 22:30) öne çıkıyor. Bunun yanı sıra ABD'de açıklanacak perakende satış verileri izlenecek bir diğer başlık. Söz konusu görüşme ve veriler öncesinde vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksleri sınırlı pozitif eğilime sahip.

Yurt içinde TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu takip edildi. TCMB'nin duruşunda ve politikalarında değişim bulunmuyor. Bu açıdan makroekonomik beklentileri kayda değer şekilde etkileyecek yeni bir bilgi oluşmadı, TL varlıklar açısından genel olumlu beklentiler korunabilir. Dezenflasyon süreci ve bu sürecin başarısı tüm TL varlık performansları adına yakından izlenen faktör olmaya devam edecek. Öte yandan TCMB, enflasyon tahminleri iletişimde değişiklik yaptı. TCMB bugün açıkladığı Enflasyon Raporu ile birlikte yılsonu enflasyonu için ara hedefler belirledi. Taahhüt ve çıpa işlevi gören ara hedefler varsayım setinde olağanüstü bir güncelleme olmadığı sürece değiştirilmeyeceği ve politika faizine ilişkin patikanın içsel olarak belirlenmesinde referans olarak alınacağı belirtildi. TCMB enflasyon tahminlerini ise tahmin aralığı olarak açıklayacak. TCMB, Enflasyon Raporu dönemlerinde gerçekleşme ve varsayımlardaki değişiklikleri dikkate alarak tahminlerinde güncellemeye gidebilecek.

Hisse senedi ve tahvil piyasası tarafında içerisinde bulunduğumuz haftada görece dalgalı bir eğilim ön planda. Genel öngördüğümüz temada değişiklik olmasa da, kısa vadeli görünümde bu eğilimi düzeltme süreci olarak değerlendiriyoruz. BİST 100 endeksinde 272-275\$ aralığını (~TL11.100-11.300) kısa vadede önemsedığımız direnç bölgesi olduğunu; belirttiğimiz direnç bölgeyi aşamayacak yükseliş denemeleri halinde 10.900 ve 10.700-10.600 seviyelerine yönelik kısa vadeli kar satışı riski artabileceğini belirtmiştik. Görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. Toparlanma eğiliminin yeniden ivme kazanabilmesi adına 10.960-11.000 aralığının aşılması gerektiğini düşünüyoruz. BİST'te bilançolar tarafında bugün SISE, ENKAI, ALARK, BRSAN finansallarının açıklanması beklenmekte.

BİST 100 (TRY)

VIOP Endeks30 – VIOP Endeks30 – Trump-Putin görüşmesinin etkileri, 12.100 üzerinde oynaklığı artırabilir.. Ağustos vade Endeks30 'da, gün içi kapanış 12.168 seviyesinde olurken, akşam seansında 12.179 seviyesinden gerçekleşti. Haftanın son işlem gününde piyasaların merakla beklediği Trump-Putin görüşmesi Alaska'da gerçekleşiyor. Trump, zirveden barış çıkmaması durumunda yaptırım uygulayacağını yineledi. İçeride TCMB Başkanı Karahan artık enflasyonda hem tahmin hem de ara hedefler açıklayacaklarını duyurdu.BIST30 Ağustos vade, 12.500 çevresinden gerilemeye devam ederken 12.100 bölgesine yaklaşmaya başladı. Yeniden yükseliş ivmesinin geri gelmesi durumunda 12,500 bölgesindeki ara direnç bölgesi izlenebilir. Aksi takdirde bekleyiş devam edebilir. 100g ve 200g. ort.'lar oynaklık artışı ile ilgili önemli oranda yaklaştı. Yeni güne 12.200 çevresinde yatay ve sınırlı pozitif fiyatlama ile başlanabilir. 12.100-12.020 seviyelerinin destek, 12.200-12.280 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VIOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri		
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
14.08.2025	TERA YATIRIM MENKUL	1.258.429.693	A1 CAPITAL	- 1.607.775.988
	BULLS YATIRIM MENKUL	852.951.920	GARANTI BBVA	- 1.344.488.890
	IS YATIRIM	834.929.846	BANK-OF-AMERICA	- 1.280.397.626
	AK YATIRIM	793.045.268	INFOYATIRIM MENKUL	- 1.000.135.588
	UNLU MENKUL DEGERLER	525.888.283	QNB YATIRIM MENKUL	- 501.663.610
ViOP Endeks30 AĞUSTOS				
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
14.08.2025	IS YATIRIM	8.716	BANK-OF-AMERICA	- 10.590
	QNB YATIRIM MENKUL	3.755	GARANTI BBVA	- 10.444
	DESTEK YATIRIM MENKUL	3.186	OYAK YATIRIM	- 3.955
	YAPI KREDİ YAT.	2.515	DENİZ YATIRIM	- 3.644
	TACIRLER YAT.	2.448	MEKSA YATIRIM	- 1.007
	Diğer	12.766	Diğer	- 3.746
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.05.2025	TEB YATIRIM	188.406	IS YATIRIM	- 157.328
	YAPI KREDİ YAT.	68.154	BANK-OF-AMERICA	- 108.698
	HSBC YATIRIM	26.968	MEKSA YATIRIM	- 10.782
	ZIRAAT YAT.	15.260	AK YATIRIM	- 7.805
	BULLS YATIRIM MENKUL	5.263	OYAK YATIRIM	- 7.567
	Diğer	19.289	Diğer	- 31.281
ViOP Dolar/TL AĞUSTOS				
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
14.08.2025	AKBANK T.A.S.	86.612	BANK-OF-AMERICA	- 91.799
	YAPI KREDİ YAT.	5.895	HALK YATIRIM	- 4.382
	QNB YATIRIM MENKUL	3.536	INFOYATIRIM MENKUL	- 1.063
	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	1.476	AK YATIRIM	- 652
	TRIVE	707	INTEGRAL YATIRIM	- 480
	Diğer	1.056	Diğer	- 906
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.05.2025	AKBANK T.A.S.	660.137	IS YATIRIM	- 998.601
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	593.382	BANK-OF-AMERICA	- 910.611
	IS BANKASI A.S.	300.383	YAPI KREDİ YAT.	- 142.778
	QNB BANK	177.400	DENİZ YATIRIM	- 114.780
	NUROL YATIRIM BANKASI	134.910	QNB YATIRIM MENKUL	- 62.974
	Diğer	467.847	Diğer	- 115.918

Spot USDTRY.. TCMB 2024 yılı için enflasyon ara hedefini %24 olarak belirledi. Tahmin aralığı %25-29 oldu. TCMB verilerine göre 8 ağustos haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı kur etkisinden arındırılmış olarak 1,5 milyar dolar arttı. 1,3 milyar dolarlık artış tüzel hesaplar kaynaklı. Yabancı yatırımcılar 78 milyon dolarlık hisse aldı, 417 milyon dolarlık tahvil sattı. TCMB net döviz rezervi 4,4 milyar dolar artışla 67,6 milyar dolara ulaştı. Analitik bilanço'ya göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 8 günde 5,9 milyar dolar iyileşti. Döviz kurundaki son bir aylık yükseliş %1,5. Son TLREF faizine göre hesaplanınca TL'de aylık %1,4 civarında dolar cinsi getiri potansiyeli bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

TCMB'nin 2025 yılsonu enflasyon tahmin aralığı %25-29

TCMB Enflasyon Raporu: TCMB, 2025'in üçüncü Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminleri iletişimde değişiklik yaptı. TCMB dün açıkladığı Enflasyon Raporu ile birlikte yılsonu enflasyonu için ara hedefler belirledi. Taahhüt ve çıpa işlevi gören ara hedefler varsayım setinde olağanüstü bir güncelleme olmadığı sürece değiştirilmeyeceği ve politika faizine ilişkin patikanın içsel olarak belirlenmesinde referans olarak alınacağı belirtildi. TCMB enflasyon tahminlerini ise tahmin aralığı olarak açıklayacak. TCMB, Enflasyon Raporu dönemlerinde gerçekleşme ve varsayımlardaki değişiklikleri dikkate alarak tahminlerinde güncellemeye gidebilecek. TCMB Başkanı bu ayrıştırmanın enflasyonda oynaklık ve belirsizlikler nedeniyle yapıldığını söyledi. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-56644-2x.vsf>

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, EÜ) 2Ç25'te piyasanın 3,977mn TL beklentisinin %32 altında 2,693mn TL net kâr açıklamıştır (2Ç24: 6,106mn TL, -, %56).

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, EÜ, Fiyat:531TL, Piyasa Değeri:TL318,600mn): 2Ç25'te piyasanın 3,977mn TL beklentisinin %32 altında 2,693mn TL net kâr açıklamıştır (2Ç24: 6,106mn TL, -, %56). FVAÖK 6,551.6mn TL piyasa beklentisinin %43.8 üzerinde, 9,423mn TL duyurulmuş ve 2Ç24'e kıyasla %91 artış göstermiştir. Aynı dönemde FVAÖK marjı 2.8pp artarak %3.8'den %6.1'e yükselmiştir. Satış gelirleri %4 artışla 147,544mn TL'den 153,239mn TL'ye ulaşmış ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşmiştir. 2Ç24'e kıyasla FVAÖK'te yaşanan artışa karşılık net kârdaki zayıflığın ana nedenleri; parasal kazançtaki 4,579mn TL'lik düşüş, 427mn TL artan finansal giderler ve 2,069mn TL büyüklüğündeki vergi gideri (2Ç24: +296mn TL) olmuştur. (=)

Şok Marketler (SOKM, EÜ): 2Ç25'te piyasanın 20mn TL kâr beklentisine karşılık 344mn TL zarar açıklamıştır (2Ç24: +237.4mn TL).

Şok Marketler (SOKM, EÜ, Fiyat:37.30TL, Piyasa Değeri:TL22,130mn): 2Ç25'te piyasanın 20mn TL kâr beklentisine karşılık 344mn TL zarar açıklamıştır (2Ç24: +237.4mn TL). 2Ç24'te -873mn TL olan FVAÖK 2Ç25'te 665mn TL'ye yükselmiş ve piyasanın 331.5mn TL beklentisinin %100.5 üzerinde gerçekleşmiştir. Satış gelirleri piyasa beklentisine paralel, 2Ç24'ün %3 üzerinde, 61,129mn TL duyurulmuştur. Brüt kâr marjı %16.9'dan %19.3'e yükselirken, -%1.5 olan FVAÖK marjı da %1.1 olmuştur. Parasal kazançtaki 1,234mn TL'lik gerileme ve finansal giderlerdeki sınırlı artış 2Ç24'te kâr açıklayan şirketin bu çeyrekte zarar duyurmasında etkili olmuştur. (=)

Sabancı Holding (EÜ) Sabancı Holding ABD’de bir GES geliştirme hakkına sahip Şirket satın aldı (Nötr)

Sabancı Holding (SAHOL, EÜ, Fiyat:TL96.85 Piyasa Değeri:TL203,421mn) Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.’nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc. tarafından, ABD’nin Teksas eyaletinde 130 MWdc kapasiteli GES geliştirme hakkına sahip olan Lucky 7 Solar Farm LLC’nin %100 hissesi, satın alınmıştır. Söz konusu GES yatırımının 3Ç27’de devreye alınması hedeflenmektedir. Haber akışını SAHOL hisse senetleri için nötr olarak değerlendirmekteyiz. (=)

Teknosa (EÜ) Sabancı Holding Teknosa’da seçeneklerini değerlendirmek için Pragma’yı yetkilendirdi (Nötr)

TKNSA (TKNSA, EÜ, Fiyat:TL26.56 Piyasa Değeri:TL5,338mn) Mergermarket’te yer alan habere göre Sabancı Holding Teknosa için seçeneklerini keşfetmek amacıyla Pragma’yı yetkilendirdi. Sürecin işleyici henüz daha erken aşamada olsa da Teknosa’nın Turkuvaz Medya grubu gibi hem yurt içi, Kaspi (Hepsiburada’nın sahibi) gibi hem de yurt dışı firmalardan teklif alabileceği belirtiliyor.

Yorum: Sabancı Holding NAD’sinde hesaplamamamıza göre Teknosa’nın payı 0.8%’dir. Dolayısıyla, haberin holdinge etkisi oldukça sınırlı olmakla birlikte, Teknosa hisseleri üzerinde olumlu etki yaratabilir.

ISCTR (EP) İş Banka’sı takipteki krediler portföyünün 5 milyar TL’lik kısmını devretti. (Nötr)

ISCTR (ISCTR, EP, Fiyat:TL14.44 Piyasa Değeri:TL360,999mn) Takipteki krediler portföyünün 5mlr TL’lik kısmı varlık yönetim şirketlerine 998.5 milyon TL bedel karşılığında devredilmiştir. (=)

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.