

Günlük Piyasa Özeti

18 Ağustos 2025
(09:48)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10870.57	0.43	10.58	S&P 500	6449.80	-0.29	9.66
BIST-30	12065.51	0.43	12.17	Nasdaq 100	21622.98	-0.40	11.97
\$/TL	40.90	0.24	15.59	Dow	44946.12	0.08	5.65
€/TL	47.88	0.32	30.56	Dax	24359.30	-0.07	22.35
Aktif Tahvil	40.02	-0.32	-1.33	FTSE 100	9138.90	-0.42	11.82
Uzun Tahvil	31.33	-0.13	8.86	Nikkei 225	43687.08	0.71	9.51
Altın Ons	3349.16	0.43	27.67	Ham Petrol	62.39	0.10	-12.81

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18.08.2025	00:00	Türkiye	AKSA 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 164mn TL			
18.08.2025	00:00	Türkiye	ULKER 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: 456mn TL, Piyasa Beklentisi: 447mn TL			
18.08.2025	00:00	Türkiye	GRSEL 2Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
18.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Haziran	--	16.2mlr
18.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Haziran	--	16.2mlr

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 - Haftaya başlarken jeopolitik risklere ilişkin haber akışı manşette. Cuma günü ABD Başkanı Trump ve Rusya Devlet Başkanı Putin'in Alaska'da gerçekleşen toplantısından şimdilik somut bir sonuç çıkmadı. Bununla birlikte Rusya-Ukrayna ilişkilerinde çözüm beklentileri halen gündemde. Haftaya başlarken ABD Başkanı Trump ve Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski arasında bugün gerçekleşmesi beklenen görüşme izlenecekler arasında öne çıkıyor. Global tarafta öne çıkan bir diğer gündem maddesi Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da yapacağı konuşma. Belirttiğimiz kritik gündem başlıkları öncesinde yei haftaya başlarken vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı pozitif eğilim görmekteyiz.

TL varlıklar açısından politik belirsizliğin ötelendiği ve beklentilerin altında enflasyon verilerinin gelmeye başladığı Haziran sonundan bu yana oluşan toparlanma, Ağustos ayı ile birlikte ivme kaybediyor. Ağustos ayında MSCI Türkiye endeksi %0.3 kaybıyla işlem görüyor. Gösterge tahvil faizi yatay eğilimde. öncesinde BİST 100 endeksinde 272-275\$ aralığının (~TL11.100-11.300) kısa vadede önemsedğimiz direnç bölge olduğunu ve bu bölgede soluklanma beklediğimizi belirtmiştik. Belirttiğimiz direnç bölge altında ise 10.900-10.860 ve 10.700-10.600 seviyelerine yönelik kısa vadeli kar satışı riski öngörmüştük. Yeni haftada ilk aşamada 10.700-10.600 ve 10.950-11.000 aralığında dalgalanma beklemekteyiz. Belirttiğimiz direnç bölgenin aşılması TL bazlı zirveye (11.252) yönelimi yakın vade adına destekleyebilir. BİST'te bilançolar tarafında bugün AKSA, ULKER, GRSEL finansallarının açıklanması beklenmekte.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – Rusya-Ukrayna görüşmeleri, barış umutlarını korumaya devam ederken, 12.300 çevresinde ort. ların yaklaşması oynaklığı artırabilir... Ağustos vade Endeks30 'da, hafta finalinde gün içi kapanış 12.208 seviyesinde olurken, akşam seansında 12.238 seviyesinden gerçekleşti. Trump ve Putin'in Alaska görüşmesinde net bir karar çıkmamış olsa da talepler ve alternatifler tartışıldı. Trump, Rusya ile olan çatışmayı sona erdirmesi için masada olmayan diğer taraf olan Zelensky ile görüşecek. Diğer tarafta Jackson Hole toplantıları başlıyor. İçeride bilançolar tamamlanmaya devam ediyor. BIST Ağustos vade, 12.500 çevresinden başladığı gerilemede 12.100 çevresinden tepki vermeye çalışıyor. Rusya-Ukrayna savaşı ile ilgili gelişmeler, oynaklığı içeride de yükseltebilir. 12,500 bölgesindeki ara direnç bölgesi geçilmediği sürece zig -zag kalıp içinde bekleyiş devam edebilir. 100g ve 200g. ort.lar çok yaklaştı. Yeni haftaya 12.250 çevresinde yatay ve karışık fiyatlamaya ile başlanabilir. 12.200-12.140 seviyelerinin destek, 12.300-12.380 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
15.08.2025	TERA YATIRIM MENKUL	3.116.623.217	DESTEK YATIRIM MENKUL	-	603.589.196
	A1 CAPITAL MENKUL	899.369.770	GARANTI BBVA	-	593.166.684
	AK YATIRIM	783.050.839	MARBAS MENKUL	-	589.595.105
	BANK-OF-AMERICA	482.888.772	TACIRLER YAT.	-	404.809.325
	UNLU MENKUL DEGERLER	167.625.364	HSBC YATIRIM	-	360.540.831
ViOP Endeks30 AĞUSTOS					
		Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
15.08.2025	BANK-OF-AMERICA	10.918	YAPI KREDİ YAT.	-	3.331
	IS YATIRIM	5.747	GARANTI BBVA	-	3.280
	MEKSA YATIRIM	998	DENİZ YATIRIM	-	2.065
	A1 CAPITAL	490	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	-	1.587
	MARBAS MENKUL	376	STRATEJİ MEN.	-	1.269
	Diğer	1.206	Diğer	-	8.203
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
02.05.2025	TEB YATIRIM	188.640	IS YATIRIM	-	151.581
	YAPI KREDİ YAT.	64.823	BANK-OF-AMERICA	-	97.780
	HSBC YATIRIM	27.020	MEKSA YATIRIM	-	9.784
	ZIRAAT YAT.	14.308	AK YATIRIM	-	8.479
	DESTEK YATIRIM MENKUL	4.523	OYAK YATIRIM	-	8.162
	Diğer	15.306	Diğer	-	38.955
ViOP Dolar/TL AĞUSTOS					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
15.08.2025	YAPI KREDİ YAT.	18.540	BANK-OF-AMERICA	-	9.374
	AKBANK T.A.S.	3.348	TEB YATIRIM	-	6.994
	DENİZ YATIRIM	1.902	GEDİK YATIRIM	-	5.439
	INFO YATIRIM MENKUL	1.804	IS YATIRIM	-	2.473
	GARANTI BBVA	1.500	QNB YATIRIM MENKUL	-	2.145
	Diğer	3.021	Diğer	-	3.690
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
02.05.2025	AKBANK T.A.S.	663.485	IS YATIRIM	-	1.001.074
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	593.382	BANK-OF-AMERICA	-	919.985
	IS BANKASI A.S.	300.383	YAPI KREDİ YAT.	-	124.238
	QNB BANK	177.400	DENİZ YATIRIM	-	112.878
	NUROL YATIRIM BANKASI	134.910	QNB YATIRIM MENKUL	-	65.119
	Diğer	452.869	Diğer	-	110.738

Spot USDTRY.. TCMB API fonlaması eksi 560 milyar TL seviyesinde yani piyasadaki TL likidite fazlalığı devam ediyor. TCMB'nin TL depo ihaleleri ile yaptığı sterilizasyon 910 milyar TL oldu. Sterilizasyon araçlarında kullanılan faiz politika faizi ile aynı yani %43 seviyesinde. TCMB'nin fazla likiditeyi politika faiziyle çekme operasyonu neticesinde piyasadaki gecelik repo faizleri alt bant fonlama olan %41,5'ye düşmüyor. %43'e yakın kalıyor. Tüm bu etkili sıkı para politikası hamleleri ile TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 9 günde 6 milyar dolar arttı. Döviz kurundaki son bir aylık yükseliş %1,3. Son TLREF faizine göre hesaplanınca TL'de aylık %1,6 civarında dolar cinsi getiri potansiyeli bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Temmuzda vergi gelir artışı faiz dışı harcama artışının üstünde

Piyasa katılımcı anketine göre, Eylül PPK toplantısında 300 baz puan indirim bekleniyor

Merkezi Bütçe: Temmuz ayında merkezi bütçe 24 milyar TL açık, faiz dışı denge 111 milyar TL fazla verdi. Yıllık bazda merkezi bütçe açığı %75 azaldı. Faiz hariç harcama artışının gelirlere göre daha sınırlı kaldığı ayda, faiz dışı dengede önceki yıla göre 115 milyar TL iyileşme oldu. 12 aylık bazda hazirana göre bütçe ve faiz dışı açık daraldı.

Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-56668-2x.vsf>

Piyasa Katılımcıları Anketi: Piyasa Katılımcıları Anketine göre, büyüme beklentisi 2025 için %2,9 ve 2026 için %3,7 ile değişmedi. Enflasyon beklentisi, 12 ay sonrası için %24,4'ten %22,8'e, 24 ay sonrası için %17,1'den %16,9'a düştü. 2025 yılsonu enflasyon beklentisi %29,7 ile değişmedi. 11 Eylül PPK toplantısına ilişkin politika faizi tahmini %40 ile 300 baz puanlık faiz indirim beklentisine işaret etti. Ekim PPK toplantısına ilişkin de yaklaşık 225 baz puanlık indirim beklentisi var. Politika faizi beklentisi yılsonu için %35,6, 12 ay sonrası için ise %27,8.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Şişe Cam (SISE, EP): 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 468mn TL'nin oldukça üstünde 2.652mn TL net kar açıklamıştır (Olumlu)

Şişe Cam (SISE, EP, Fiyat:39.98TL, Piyasa Değeri TL122,467mn): 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 468mn TL'nin oldukça üstünde 2.652mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %15 daralmıştır. Yıllık olarak FAVÖK'teki %79'luk artışa karşın, 1.567mn TL net finansal gider (2Ç24'te 436mn TL net finansal gelir) ve 1.206mn TL olarak gerçekleşen vergi gideri (2Ç24'te 4.154mn TL vergi geliri) net karın yıllık azalmasına neden olmuştur. Operasyonel olmayan gelirlerin dağılımına bakıldığında, Şişe Cam 2Ç25'te yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkından kaynaklanan 1.532mn TL yatırım faaliyetlerinden gelir kaydetmiştir (2Ç24'te 339mn TL). 2Ç25'te kaydedilen 1.621mn TL'lik net diğer gelir (2Ç24'te 380mn TL net diğer gider) temel olarak esas faaliyetlerle ilgili kur farkı gelirinden kaynaklanmıştır. Şirket, 2Ç25'te 1.567mn TL net finansal gider kaydetmiştir. (2Ç24'te 436mn TL net finansal gelir). Şişe Cam'ın 52.580mn TL olan 2Ç25 konsolide gelirleri yıllık %7 azalırken, piyasa beklentisinin %5 üstünde gerçekleşmiştir. 2Ç25'te gelirlerin segmentlere göre dağılımına baktığımızda ise, %23 mimari cam, %13 sanayi camı, %11 cam ev eşyası, 24% cam ambalaj, 21% kimya, %6 enerji ve %2 diğer gelirlerdir. Şirketin 2Ç25'te uluslararası faaliyetlerden elde ettiği gelir, konsolide gelirlerinin %60'ını oluşturmuştur. Şişe Cam, 2Ç25'te beklentilerin %68 üstünde ve yıllık %79 artışla 5.283mn TL FVAÖK kaydetmiştir. %10 olan FVAÖK marjı geçen yılın aynı dönemine göre

8,1puan iyileşirken, %6,3 olan piyasa FVAÖK marjı beklentisinin üstünde gerçekleşmiştir. FVAÖK marjında iyileşmenin temel nedenleri amortisman giderlerinde azalma ve ticari mal satış maliyetlerinde düşüş ve gider optimizasyonu ile faaliyet giderlerinde, yıllık bazda %10 azalma olarak sıralanabilir. Şişe Cam'ın 2Ç25 finansalları net kar, FVAÖK ve FVAÖK marjı tarafında beklentilerden güçlüdür. Bu sebeple 2Ç25 sonuçlarının hisse etkisini Olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Türkiye Sigorta (TURSG, EÜ): TURSG Brüt Prim Üretimi Temmuz 2025'te yıllık bazda %55 artış gösterdi. (+)

Türkiye Sigorta (TURSG, EÜ, Fiyat: 9.52TL, Piyasa Değeri TL95,200mn): TURSG Temmuz 2025 prim üretim verilerine göre, toplam prim üretimi Temmuz ayında yıllık %55 artışla 9.8mlr TL'ye yükselmiştir. Kara Araçları ve Kasko branşları büyümenin itici gücü olurken sırasıyla yıllık değişim bu segmentlerde +%55 ve +%64 seviyelerindedir. Kümülatif verilere bakıldığında ise , 7A25 dönemde (Ocak – Temmuz) prim üretimi yıllık bazda %45 artışla 82.5mlr TL'ye ulaşmıştır. Veri akışını hafif olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Şirket'in 7A25 dönemdeki yıllık brüt prim üretimindeki artış bizim 2025 yılı beklentimiz olan %46 ile uyumludur. 2025 beklentilerimize göre TURSG hisse senetleri 5.4x F/K ve 2.1x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir. TURSG için 13.60TL/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.