

AJANDA

01 Pazartesi

- ABD, piyasalar kapalı olacak.
- TÜİK, 2Ç25 GSYİH Büyümesi
- Çin, Ağustos Caixin imalat PMI (TSİ:10:45)
- Almanya, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- Euro Bölgesi, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSİ:20:30)

02 Salı

- Euro Bölgesi, Ağustos TÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Temmuz inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Ağustos ISM imalat PMI endeksi (TSİ:17:00)

03 Çarşamba

- TÜİK, Ağustos Enflasyonu
- Çin, Ağustos Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSİ:10:30)
- Almanya, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Temmuz fabrika siparişleri (TSİ:17:00)

04 Perşembe

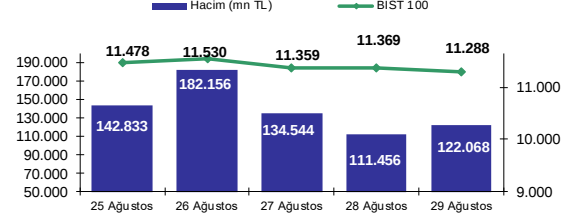
- TCMB, Ağustos enflasyon değerlendirilmesi
- ABD, Ağustos ADP özel sektör istihdamı (TSİ:15:15)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Ağustos ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:17:00)

05 Cuma

- Almanya, Temmuz fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, 2Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)
- ABD, Ağustos saatlik kazançlar (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 01 Eylül TÜİK, 2Ç25 GSYİH Büyümesi
- * 03 Eylül Ağustos ayı Enflasyon Verileri
- * 11 Eylül TCMB Faiz Kararı
- * 17 Eylül FED Faiz Kararı
- * 18 Eylül İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 19 Eylül Japonya Merkez Bankası Faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.369	11.288	-0,71%	14,83%
BIST 30	12.546	12.423	-0,98%	15,50%
Mali	15.116	14.974	-0,94%	27,35%
Sanayi	14.764	14.695	-0,47%	12,57%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
EGGUB 9,96	ESCAR -9,99	PEKGY 10.523.316.802
HEDEF 9,96	TURGG -9,97	SASA 10.473.868.761
TGSAS 9,95	PEKGY -9,94	ASELS 6.601.849.294
ULUFA 9,95	SMRVA -8,25	THYAO 6.184.822.661
EUREN 9,94	VSNMD -7,78	EREGL 5.454.658.157

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	42,77	42,73	0,00	-9,10%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,03	38,93	0,00	-2,70%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,9735	40,9629	-0,03%	16,29%
Euro	47,7444	47,4965	-0,52%	29,27%
Euro/Dolar	1,1653	1,1595	-0,49%	11,15%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	67,4	4,78%	-9,80%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.448,0	4,84%	31,34%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.772635	7.797598	0,32%	34,12%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.274081	1.278270	0,33%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,081923	0,082146	0,27%	31,07%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,401068	1,405659	0,33%	31,52%

* 01.09.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	45.637	45.545	-0,20%	7,05%
Nasdaq (ABD)	21.705	21.456	-1,15%	11,11%
Dax (Almanya)	24.040	23.902	-0,57%	20,06%
Nikkei (Japonya)	42.829	42.718	-0,26%	7,08%
FTSE 100 (UK)	9.217	9.187	-0,32%	12,41%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12.571,00	13.134,00	4,48%	16,42%
DOLAR (Eylül 25)	41,0420	42,2090	2,84%	13,08%
EURO (Eylül 25)	47,8470	49,4820	3,42%	27,19%
ALTIN (Ekim 25)	4.503,60	4.847,90	7,64%	53,59%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	485,75	33,6%	-5,4%
Aselsan	06.01.25	75,50	183,30	142,8%	116,9%
Çimsa	06.01.25	45,44	48,40	6,5%	-4,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	335,00	35,2%	-4,3%
Turkcell	11.01.23	30,96	94,80	206,2%	28,3%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	94,20	175,1%	15,2%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	111,70	19,9%	7,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	15,05	50,9%	6,8%
Akbank	20.01.22	6,46	68,25	957,2%	88,6%

Portföyün Getirisi (yıllık)	26,8%	22,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,6%	0,4%

BİST:

Haftanın son işlem gününe alıcılı başlayan BİST 100 Endeksi, günün devamında bu seyrini sürdürmekte zorlandı. Gün genelinde aşağı yönlü dalgalı bir görünüm izleyen Endeks, gün sonuna doğru artan satışlarla haftayı %0,71 düşüşle 11.288,05 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeksi %0,47, Bankacılık Endeksi ise %1,22 oranında değer kaybetti. TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisiyle geçtiğimiz hafta 11.600 seviyesinin üzerine çıkarak rekor seviyeleri test eden Borsa İstanbul'da bu seviyelerden kar realizasyonları yaşandı ve Endeks haftayı %0,74 değer kaybı ile tamamladı. Bu hafta piyasalar içeride, çarşamba günü açıklanacak ağustos ayı enflasyon verilerini takip edecek. Ayrıca bu hafta açıklanması beklenen yeni Orta Vadeli Program da izlenecek önemli gelişmeler arasında yer alacak. Küresel tarafta ise haftanın son işlem gününde risk iştahı zayıf seyretti. ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde haftayı düşüşle tamamlarken, Avrupa borsaları da haftayı satıcı bir seyrile kapattı. ABD borsaları İşçi Bayramı nedeniyle bugün kapalı olacak. Asya borsalarında ve Alman DAX vadelerinde ise bu sabah karışık bir görünüm hakim. VIÖP-30 Ekim vadeli kontratı, Cuma akşam seansını %0,10 düşüşle tamamladı. Bugün içeride 2025 yılı ikinci çeyrek GSYİH verileri takip edilecek. Piyasa beklentisi, büyümenin ikinci çeyrekte yıllık %3,8 seviyesinde gerçekleşeceği yönündeyken; Şeker Yatırım olarak beklentimiz, büyümenin ikinci çeyrekte %4 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. BİST'in haftaya yatay yönlü bir seyrile başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyril izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Cuma günü USD/TRY kuru 41,1477-41,1506 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,27 oranında değer kazancıyla 41,1485 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,20 oranında değer yitirdi. Haftamın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında %31,05-%31,23 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %31,23'ten günün sonunu tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün yurtiçinde 2025 yılı ikinci çeyrek GSYİH verileri yayımlanacak. Piyasa beklentisi büyümenin ikinci çeyrekte yıllık %3,8 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. Şeker Yatırım olarak ikinci çeyrekte %4 büyüme bekliyoruz. Veri sonrası detaylı analizimiz gün içinde yayımlanacaktır.

Sektör Haberleri:

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre **Temmuz ayında** 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre iç satışlar %14, ihracat %15 azaldı. Böylece toplam satışlar %15 azalış kaydetti. Üretim %13, ithalat %8 geriledi. **Yılın ilk yedi ayında ise** iç satışlar %9, ihracat %7 geriledi. Toplam satış adedi %7 azaldı. Üretim miktarı %9 gerilerken ithalat %23 arttı. Ocak-Temmuz 2025 döneminde ihracatın toplam satışlara oranı geçen yılın aynı dönemindeki %66'dan %67'ye yükseldi. >>>

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğu inanan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararları Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>>2025 yılının ilk yedi ayına ilişkin veriler, iç pazarda, yüksek faiz oranları ve taksit sınırlamaları nedeniyle talepteki daralmanın devam ettiğine işaret ederken, dış pazarlarda ise uzak doğu menşeli üreticilerin süregelen pazar payı kazanımları ihracatı baskılamaya devam ediyor.

Sektörde yılın başından bu yana görülen daralmanın devam ettiğini gösteren Temmuz ayına ilişkin datayı sektör hisseleri **ARCLK, VESBE, VESTL** açısından **NEGATİF** olarak değerlendiriyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.