

Yurt içinde Fitch ve Moody's not kararları açıklandı

Cuma günü yurt içi piyasalarının kapanışının ardından gece saatlerinde kredi derecelendirme kuruluşları olan Fitch ve Moody's Türkiye'ye yönelik değerlendirmelerini açıkladılar. Piyasadaki genel beklentiler iki kurumunda kredi notunda ve görünümde bir değişim yapmayacağı yönünde şekilleniyordu. Fitch değerlendirmesinde genel beklentilerle uyumlu olarak Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve not görünümünü de "durağan" olarak teyit etti. Moody's ise değerlendirmesinde genel beklentilerin aksine Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltti. Not TCMB'nin enflasyonist baskıları kalıcı biçimde azaltan, ekonomik dengesizlikleri gideren ve hem yerli tasarruf sahiplerinin hem de yabancı yatırımcıların Türk Lirası'na olan güvenini adım adım yeniden inşa eden para politikalarına bağlılık olduğunu belirtti. Kurum, bu gelişmenin aynı zamanda Türkiye'nin etkin politika oluşturma kapasitesindeki iyileşmeyi yansıttığını vurguladı. Moody's, Türkiye'nin kredi notunu en son 19 Temmuz 2024'te iki basamak artırarak "B3"ten "B1"e yükseltmiş, görünümünü ise "pozitif" olarak sürdürmüştü.

Ticaret görüşmeleri ve anlaşma haberleri ön plandaydı

ABD'nin diğer ülkelerle yürüttüğü ticaret görüşmeleri önemini korumaya devam ederken, konuyla ilgili gelişmeler ve haber akışları yakından izleniyor. Geçen hafta salı günü ABD Başkanı Trump, Filipinler ile ticaret anlaşmasını tamamladıklarını, bu anlaşma kapsamında ülkenin ABD'ye pazarını açacağını ve gümrük vergisi uygulamayacağını bildirdi. Çarşamba günü de ABD ile Japonya arasında ticaret anlaşmasına varıldığı ABD Başkanı Trump tarafından duyuruldu. Bu anlaşmayla Japonya'nın ABD'ye ihracatına karşılıklı olarak yüzde 15 gümrük vergisi getirileceği ve otomobil vergilerinin de bu seviyeye indirileceği bildirildi. Anlaşma, Japonya'dan ABD'ye yapılacak 550 milyar dolarlık yatırım ve kredi paketini de içeriyor. ABD Başkanı Trump, ülkelere yönelik karşılıklı tarifeleri açıkladığı 2 Nisan'da Japonya'ya %24 tarife getirileceğini belirtmişti. Temmuz ayında Japonya'ya gönderilen tarife mektubunda da Trump, bu ülkeye 1 Ağustos'tan itibaren sektörel tarifelerden ayrı olarak %25 tarife uygulanacağını kaydetmişti. Geçen haftaki anlaşma haberlerinin ardından piyasaların dikkati ABD ve Avrupa Birliği arasında süregelen görüşmelere çevrildi. ABD Başkanı Donald Trump, pazarını Amerikan şirketlerine açmayı kabul ederse, Avrupa Birliği'nin (AB) daha düşük gümrük vergisi ödemesine izin vereceklerini söyledi. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Amerika Birleşik Devletleri'nin Avrupa Birliği ile bir ticaret anlaşması yapabileceğinden emin olduğunu ifade etti. Avrupa Birliği ve ABD, müzakereler hakkında bilgi veren diplomatlar, %15 gümrük vergisi öngören bir anlaşma sağlama yolunda ilerlendiği belirtti. ABD ve Avrupa Birliği arasında bir anlaşmanın sağlanıp sağlanamayacağının ön planda olduğu süreçte, 27 Temmuz Pazar günü ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği (AB) ile ticaret anlaşması görüşmelerini tamamladıklarını ve AB ürünlerine yüzde 15 tarife uygulayacaklarını açıkladı. AB ile çerçeve bir ticaret anlaşması konusunda uzlaştıklarını belirten Trump, Avrupa Birliği'nin ABD'den 750 milyar dolarlık enerji ürünü almayı kabul ettiğini ve ayrıca ABD'de 600 milyar dolardan fazla yatırım yapacağını ifade etti.

Haftalık Veriler

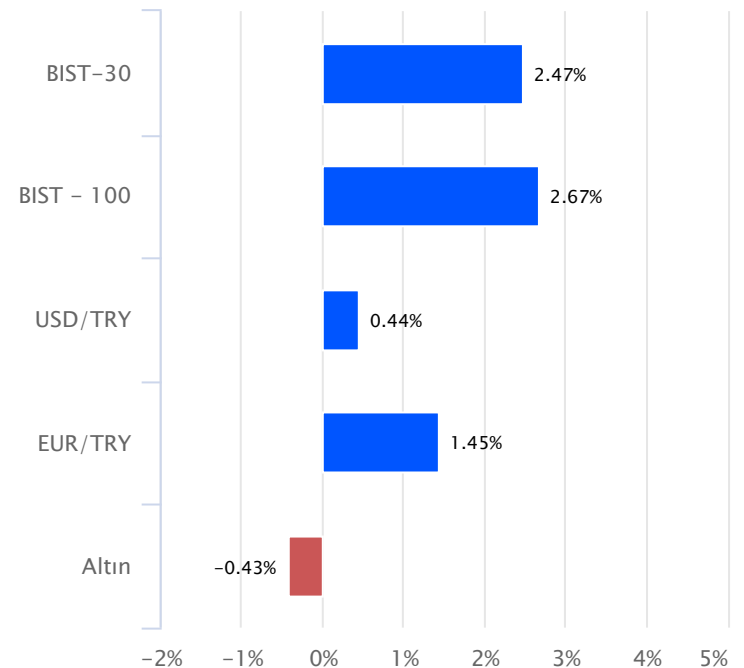
Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
BIST - 100	10,642.60	2.67	13.00
BIST - 30	11,818.22	2.47	12.70
BIST Mali	13,806.06	1.86	15.33
BIST Sanayi	13,524.47	3.11	12.53
BIST - 30 Vadeli	12,206.00	2.16	15.34

Sabit Getirili Menkul Kıymet	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Türkiye 2 Yıllık	40.13	0.78	3.40
Türkiye 10 Yıllık	31.62	0.61	2.63
Gecelik Faiz	42.83	0.88	3.86

Emtia ve Pariteler	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Altın (Ons/\$)	3,353.60	-0.43	1.62
Brent Petrol	67.60	-1.47	1.78
USD/TRY	40.57	0.44	2.05
EUR/TRY	47.62	1.45	2.72
Döviz Sepeti	44.02	1.26	2.86

Yurtdışı Piyasalar	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Fransa	7,834.58	0.15	3.66
Almanya	24,217.50	-0.30	3.06
İngiltere	9,120.31	1.43	4.61
S&P 500	6,388.64	1.46	4.87
Çin	3,593.66	1.67	3.98
Dow Jones	44,901.92	1.26	4.47
Honk Kong	25,388.35	2.27	3.73
Nasdaq	21,108.32	1.02	5.68
Japonya	41,456.23	4.11	6.46
Hindistan	81,463.09	-0.36	-1.56

Haftalık Karşılaştırmalı Getiri Tablosu



Yeni haftada Fed toplantısı yakından izlenecek

Son dönemde Fed Başkanı Powell başta olmak üzere birçok Fed yetkili yaptıkları açıklamalarda, tarife etkilerinin önümüzdeki aylarda enflasyon üzerinde daha anlamlı şekilde yansıyacağı, bu etkiler görülmeden acele bir karar verilmemesi, istihdam piyasasında soğuma olmasına karşın genel olarak gücünü koruduğu, Fed'in acele etmesi için bir neden olmadığı ve iyi bir konumda olduğu gerekçeleriyle daha temkinli bir duruş ortaya koyuyor. Fed'in 30 Temmuz Çarşamba günü sona erecek toplantısında faiz oranlarında bir değişime gitmeyeceği bekleniyor. Faizlerde bir değişim beklenmese de Fed Başkanı Powell toplantı sonrasında vereceği mesajlar önemli olacaktır. Fed toplantısının ardından 1 Ağustos Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi piyasaların yakın takibinde yer alacaktır. Haziran ayında tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde gelerek pozitif bir sürpriz yapmasına karşın, Fed'in sıkı para politikasının doğal bir sonucu olarak istihdam piyasasında soğuma gözleniyor. Fed genel itibarıyla daha temkinli bir duruş sergilerken, istihdam piyasasında bozulmanın derinleşmesi 2024 Ağustos – Eylül döneminde olduğu gibi Fed'i faiz indirim konusunda hareket geçmeye zorlayabilir. Bu sebeple istihdam piyasasının genel görünümü yakından izlenmeye devam edilecek ve Fed'in kararları üzerinde enflasyonun seyriyle birlikte ana belirleyici ekonomik veri akışını oluşturacaktır. Ek olarak ABD'de süregelen 2025/2Ç finansal sonuç dönemi de izlenmeye devam edilirken, özellikle Muhtemmel Yedili olarak adlandırılan büyük teknoloji şirketlerinin finansal performansları ve geleceğe yönelik tahmin güncellemeleri ABD piyasalarının ve risk iştahının seyri üzerinde etkili olacaktır.

ECB faiz indirim döngüsüne ara verdi

2024 Eylül'den itibaren her toplantısında faiz indirimine giden ve 2025 yılında şu ana kadar toplamda 100 baz puan faiz indirimi gerçekleştiren Avrupa Merkez Bankası'nın 24 Temmuz'daki toplantısında faiz oranlarında değişime gitmeyeceği ve geçen senenin son çeyreğinden itibaren sürdürdüğü faiz indirim döngüsüne ara vereceği öngörülmekteydi. Avrupa Merkez Bankası (ECB), perşembe günü toplantısında beklentilerle uyumlu olarak faiz oranlarında değişime gitmedi ve mevduat faizini %2,0 olarak korudu. Karar metninde son verilerin ECB'nin enflasyon görünümüne ilişkin önceki değerlendirmeleriyle genel olarak uyumlu olduğu belirtildi. Bununla birlikte, özellikle ticaret anlaşmazlıkları nedeniyle mevcut ortamın olağanüstü belirsizliğini koruduğunu ifade edildi. ECB, enflasyonun orta vadede yüzde 2 hedefinde istikrar kazanmasını sağlamaya kararlı olduğunu vurgularken para politikası duruşunu belirlemek için veriye dayalı ve toplantı bazında bir yaklaşım izleyeceği yönlendirmesini korudu. Toplantı sonrasında düzenlenen basın konferansında ECB Başkanı Lagarde, ECB'nin belirli bir faiz politikasında olmadıklarını söyledi. Lagarde, enflasyonun yüzde 2 civarında olduğunu ECB'nin şu anda iyi bir yerde olduğunu belirtti. ECB Başkanı enflasyon hakkında hedefleriyle uyumlu olduğunu, uzun vadeli beklentilerinin de yüzde 2 civarında olduğunu ve beklentilerinin sabitlendiğini ifade etti. Güçlü euronun enflasyonu beklendiğinden daha fazla düşürebileceğini belirten Lagarde, küresel ticaret müzakerelerinin gidişatına dikkat ettiklerini ancak tarifelerin ve ticari yavaşlamanın enflasyonu nasıl etkileyeceğini bilemediklerini söyledi.

TCMB 300 baz puan faiz indirimine gitti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) perşembe günü toplantısında 300 baz puan faiz indirimine giderek politika faizini %46,0'dan %43,0 seviyesine çekti. Kurul ayrıca, gecelik vadede borç verme faiz oranını %49'dan %46'ya, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %44,5'ten %41,5'e indirdi. TCMB, faiz indiriminde

adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceğini vurguladı. Aynı zamanda TCMB öncü verilerin temmuzda aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret ettiğini belirtti. Politika metnini genel olarak değerlendirdiğimizde, TCMB'nin faiz indirimlerinin devam edeceği sinyali vermekle birlikte, sıkı duruş vurgusunu da tutarak dengeli bir metin yayınlamaya çalıştığını söyleyebiliriz. Sene sonu TÜFE enflasyonu beklentimizi %32 seviyesinde bulursa da TÜFE enflasyonu Eylül itibarıyla %30 seviyelerine (belki bir miktar altına) kadar gerileyebileceğini bekliyoruz. Döviz rezervlerinde yurt içi ya da yurt dışı kaynaklı olarak bir geri dönüş olmayacağı varsayımıyla, TCMB'nin bu süreçte 11 Eylül ve 23 Ekim toplantılarında da faiz indirimlerine devam ederek politika faizini %37,0 - %37,5 seviyelerine kadar çekebileceğini düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirim döngüsüne yeniden başlamasının önümüzdeki süreçte piyasalar için destekleyici olacağı görüşümüzü sürdürüyoruz.

BIST100'de pozitif görünüm

TCMB'ye yönelik faiz indirim beklentileri temmuz ayı içerisinde Borsa İstanbul'da yükselişlerin güç kazanmasına katkı sağlarken, geçen hafta başında BIST100 Endeksi'nde güçlü bir direnç olarak izlediğimiz 10.380 bölgesinin aşılmasıyla alımların güç kazandığı takip edildi. Pazartesi günü bankacılık sektörü öncülüğünde genele yayılan alımların ardından hafta içerisinde dalgalı bir seyrin öne çıktığı endekste, TCMB kararının izlendiği perşembe günü artış kaydeden volatilitéyle birlikte yeniden alımlar gözlemlendi. Haftanın son işlem gününde ise kâr satışları etkili oldu. Böylece BIST100 Endeksi geçen haftayı %2,67 oranında bir yükselişle 10.643 puandan tamamladı. Moody's'in kredi notunu artırmasının olumlu etkisiyle birlikte aynı zamanda ABD ile Avrupa Birliği'nin ticaret anlaşmasına varmasının küresel çapta oluşturabileceği pozitif havanın katkısıyla, Borsa İstanbul'un yeni haftaya pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Bu noktada geçen hafta güçlü bir direnç olarak çalışan 10.680 – 10.700 bölgesi üzerinde bir açılış beklediğimiz BIST100 Endeksi'nde bu bölge üzerinde kalıcılığın korunması yükseliş eğiliminin devamlılığı açısından önem taşıyacaktır. Endekste kısa vadede 10.800 – 10.850 aralığı ile devamında 17 Mart'ta test edilen 10.900 seviyesi direnç olarak takip edilecektir. 10.900 üzerindeki fiyatlamalarda psikolojik öneme sahip 11.000 seviyesi direnç olarak önem kazanacak olup, 11.000 üzeri kapanışlar 11.252 tarihi zirve seviyesine doğru yükselişleri beraberinde getirebilir. Endekste 10.680 üzerinde kalıcılığın sağlanamaması halinde 10.600 – 10.550 aralığı ile devamında 10.500 seviyesi kısa vadeli destek noktaları olarak takip edilecektir. 10.500 desteği kırılacak olursa güçlü bir direnç olarak çalışan ve kırılmasıyla birlikte destek konumunda geçen 10.380 seviyesi önem kazanacak olup, 10.380 altındaki kapanışlarda 10.200 – 10.000 bölgesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. 24 Temmuz toplantısında 300 baz puan faiz indirimiyle politika faizini %46,0'dan %43,0 seviyesine çeken TCMB'nin yılın ikinci yarısında kalan toplantılarında faiz indirimlerini sürdürmesi durumunda Borsa İstanbul'un ilk yarıya kıyasla daha iyi bir performans sergileyebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak gerek yurt içi gerekse yurt dışı kaynaklı gelişmelerin ve risk başlıklarının yakından izlenmesi önem taşımaktadır. TCMB'nin faiz indirim döngüsünü yavaşlatabilecek/aksatabilecek olası gelişmeler Borsa İstanbul'da yeniden satış baskısını artırabilir. Bu hususta varlık çeşitlendirmesinin iyi bir şekilde yapılması ve hisse tarafında doğru sektör/şirket tercihinin son derece önemli olduğunu da belirtmek isteriz. Son olarak yurt içerisinde başlayan 2025/2Ç finansal sonuç dönemi de yakından izlenecek olup, finansalların açıklanmasıyla birlikte hisse bazlı hareketlerin kaydedildiği ve volatilitenin artış kaydettiği görülebilir.

Yeni Haftada Ne Konuşacağız?

Küresel piyasalarda, ABD Başkanı Trump'ın ticaret anlaşmalarının tamamlanması için son hafta. 01 Ağustos tarihine kadar ertelenmişti ve bu süreçte, Trump yönetimi ülkelere mektuplar göndermeye başladı. Büyük ticaret ortakları, Japonya ve şimdi de Avrupa Birliği ile anlaşmalar tamamlandı. Bu hafta son hafta olması sebebiyle ABD'nin ticaret anlaşmaları bu haftanın en yakından izlenecek başlığı olacaktır. Piyasalar üzerinde etkisini de göstermeye devam edebilir. ABD'de bilanço sezonu da başladı. Bu hafta içinde şirket karları izlenecek ve gelen karlarında, hisse bazlı hareketlere neden olması beklenebilir. Veri takviminde, ABD'nin en majörü Fed olacak. Bu hafta, ABD'de Fed haftası. 30 Temmuz Çarşamba, Fed'in faiz kararını açıklaması bekleniyor. Son dönemde Fed üyelerinin açıklamaları, faiz indirimi konusunda aceleci olmayacakları yönündeydi. Bu nedenle temmuz ayı toplantısı için faiz indirimi beklentileri düşük. Ancak 2025 yılının kalan üç toplantısı için iki faiz indirimi beklentileri ise hala masada korunuyor. Çarşamba günü, faiz kararının sonucu, karar metnindeki detaylar ilk olarak takip edilecek. Bu başlıklar sonrası Fed Başkanı Powell'in konuşması önemli olacaktır. ABD Başkanı Trump ile Fed arasında devam eden bir gerilim var. Geçtiğimiz hafta, Trump Fed'i ziyaret edip, Powell ile görüşme yapmasına rağmen "faiz indirimi" baskısı sürüyor. Fed'in üzerinde siyasi baskının olması, piyasaları endişelendiriyor. Bir nebze de olsa, Trump'ın Powell'ı görevden almayacağını belirtmesi, endişeleri hafifletmektedir. Bu nedenle, bu hafta Powell'ın Trump'ın faiz konusundaki baskısıyla ilgili ne söyleyeceği merak konusu. Aynı zamanda, kalan toplantılar için nasıl bir politika izleyeceklerine yönelik vereceği sinyallerde, piyasaların takibinde olacaktır. Asya piyasalarında, 31 Temmuz Perşembe, Japonya Merkez Bankasının faiz kararı izlenecek. Banka için faizlerde bir değişikliğe gidilmesi beklenmezken, verecekleri açıklamalar beklentileri şekillendirmesi adına önemli olacaktır. Avrupa piyasalarında, açıklanacak veriler takip edilecek. Yurt içinde, işsizlik oranı, TCMB PPK toplantı özeti ve imalat PMI verileri bulunuyor. Hafta içerisinde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın olası açıklamaları takip edilecektir.

Türkiye

Yurt içi piyasalarda, haftanın ilk iki işlem günü açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. 30 Temmuz Çarşamba, temmuz ayına ilişkin ekonomik güven endeksi açıklanacak. En son açıklanan veri 96,71 seviyesindeydi. Haziran ayına yönelik iş gücü istatistiklerinin de açıklanması bekleniyor. Mayıs ayı işsizlik oranı yüzde 8,40 seviyesinde gerçekleşmişti. 31 Temmuz Perşembe, TCMB'nin 24 Temmuz günü yaptığı faiz kararı toplantısının özeti yayınlanacak. Toplantının detaylarını görmek açısından önemli olacaktır. Hatırlatacak olursak, 24 Temmuz Perşembe günü TCMB faizlerde 300 baz puan indirimine gitme kararı aldığını duyurmuş ve 2025 yılının kalan üç toplantısı içinde faiz indirim beklentilerinin masada olduğu beklentisini güçlendirmişti. 01 Ağustos Cuma, ISO imalat PMI temmuz ayı verisi açıklanacak. En son açıklanan veri 46,70 seviyesinde gerçekleşmişti. Hafta içerisinde, ekonomi yönetiminden gelecek olası açıklamalarda izlenecektir.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, haftanın ilk iki işlem gününde önemli bir gündem bulunmamaktadır. 30 Temmuz Çarşamba, Almanya'da haziran ayı perakende satışlar, ikinci çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Euro Bölgesinden ise temmuz ayına ilişkin tüketici güven endeksi ve ikinci çeyrek büyüme verisi izlenecek. 31 Temmuz Perşembe, Almanya'da işsizlik oranı ve temmuz ayı enflasyonu takip edilecek. Euro Bölgesi işsizlik oranının da açıklanması bekleniyor. 01 Ağustos Cuma günü ise Avrupa'da imalat sektörüne yönelik PMI verileri izlenecek. PMI verilerinde eşik değer 50 seviyesinde

görüldürken, bu seviyenin üzerinde sektörde büyüme, bu seviyenin altında ise sektörde daralma şeklinde yorumlanmaktadır. Euro Bölgesi temmuz ayı tahmini TÜFE verisi de açıklanacak. Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı geride kaldı. Geçtiğimiz hafta Bankanın kararı takip edildi. Bu hafta Banka yetkililerinin konuşmaları olabilir. Faizle ilgili söylemleri yakından izlenecektir.

ABD

ABD piyasalarında, haftanın ilk işlem gününde ikincil düzey verinin açıklanması bekleniyor. 29 Temmuz Salı, ABD'de veri yoğun. Mayıs ayı konut fiyat endeksi, haziran ayı toptan stoklar, temmuz ayı CB tüketici güven endeksi verileri açıklanacak. 30 Temmuz Çarşamba, temmuz ayına ilişkin ADP özel sektör istihdam değişimi takip edilecek. İkinci çeyrek ilk okuma büyüme verisi, haziran ayı bekleyen konut satışları izlenecek veriler arasında bulunmaktadır. Fed'in faiz kararı günü de o gün izlenecek. Haftanın en majör başlığı Fed olacak. Çarşamba günü, Fed'in faiz kararını açıklaması bekleniyor. Fed için o günkü toplantısında, faizlere dokunması beklenmezken, karar metnindeki ifadeler ve karar sonrası Fed Başkanı Powell'in konuşması önemli olacak. Çarşamba günü Fed kaynaklı piyasalarda oynaklıklar görülebilir. 31 Temmuz Perşembe, Fed'in ekonomik projeksiyonlarında yer verdiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi açıklanacak. Aynı gün, haftalık olarak açıklanan işsizlik maaşı başvuruları da izlenecek. 01 Ağustos Cuma, ABD'de istihdam günü ve temmuz ayına yönelik işsizlik oranı, tarım dışı istihdam ve ortalama saatlik kazançlar verilerinin açıklanması bekleniyor. Aynı gün, ABD'de imalat PMI ve ISM imalat PMI verileri de açıklanacak. Fed'in faiz kararı sonrası haftanın geri kalanında, Fed üyelerinin konuşmaları başlayabilir. Faizle ilgili konuşmaları önemli olacaktır ve yılın kalan üç toplantısı açısından beklentileri şekillendirmeye yardımcı olabilir.

KAP Haberleri

ARÇELİK / ARCLK 25.07.2025 18:25:26

Şirket, 2Ç25'te 121.364 mn TL satış geliri (kons: 122.168 mn TL; Gedik: 123.479 mn TL; yıllık: -%11,5), 7.075 mn TL FAVÖK (kons: 6.968 mn TL; Gedik: 7.114 mn TL; yıllık: +%12) ve 2.336 mn TL net zarar (kons: -1.510 mn TL; Gedik: -1.682 mn TL; 2Ç24: +20.304 mn TL) açıklamıştır. (NÖTR)

KOZA ALTIN / KOZAL 25.07.2025 18:11:03

Şirketin uzun dönem stratejileri, madencilik ve enerji sektöründe yaratılacak sinerji de düşünülerek Koza Anadolu Metal Madencilik ve İpek Doğal Enerji ile birleştirilmesine yönelik olarak, birleşme kararının, ileride tekrar değerlendirilmek üzere sonlandırılmasına karar verilmiştir. (SINIRLI NEGATİF)

GARANTİ BANKASI / GARAN 25.07.2025 18:14:08

Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan; toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755.902.112,83 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 160.000.000 TL'ye, toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755.686.865,95 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 142.000.000 TL'ye olmak üzere iki ayrı portföy halinde, toplam 302.000.000 TL bedele satılmıştır. (NÖTR)

LOKMAN HEKİM / LKMNH 26.07.2025 14:30:19

Şirketin bağlı ortaklıklarından HYS Turizm İnşaat, inşaat, gayrimenkul, konut ve işyeri gibi alanlarda yatırım faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla çalışmalarını sürdürmektedir. Bu çerçevede, HYS Turizm İnşaat Ankara'da bulunan bir arsa üzerinde gerçekleştirilmesi planlanan gayrimenkul projesinde ortak olarak yer alacağını bildirmiştir. (NÖTR)

LOKMAN HEKİM / LKMNH 25.07.2025 19:00:13

Pay geri alım kapsamında 16,83 TL - 16,90 TL fiyat aralığından 48.500 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %3,61'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

KONTROLMATİK TEKNOLOJİ 25.07.2025 17:53:01

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Kontrolmatik Technologies tarafından, Amerika Birleşik Devletleri'nin Texas eyaletinde yerleşik bir müşteri ile, tamamı Texas eyaletinde bulunan 6 ayrı güneş enerjisi ve enerji depolama projesinde kullanılmak üzere yüksek gerilim ekipmanları ve ilgili hizmetlerin tedarikine ilişkin olarak toplam 36.815.200 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır.

GİRİŞİM ELEKTRİK / GESAN 25.07.2025 09:14:49

Eti Krom'un elektrik tüketim ihtiyaçlarını karşılamak üzere, Ağrı, Denizli ve Afyon'da öz tüketim amaçlı GES projeleri için Eti Krom ile anlaşmaya varılmıştır. Anlaşma bedeli, vergiler hariç 70.000.000 dolar olup, yaklaşık 2.832.599.000 TL tutarındadır. Söz konusu projelerde kullanılacak güneş panelleri, şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Peak PV Solar tarafından temin edilecek; şalt ekipmanları ise bağlı ortaklık Europower Enerji tarafından üretilen ürünler arasından seçilecektir.

EFOR ÇAY / EFORC 25.07.2025 18:19:45

Şirketin 363.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %500 oranında artış (bedelsiz olarak) ile 1.815.000.000 TL artırılarak 2.178.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bugün açıklanması beklenen finansal sonuçlar:

TOASO Kons: NS: 65.680 mn TL - FAVÖK: 2.451 TL mn - NK: 1.044 mn TL / Gedik: NS: 65.311 mn TL - FAVÖK: 3.141 TL mn - NK: 1.304 mn TL; TTRAK Kons: NS: 12.236 mn TL - FAVÖK: 1.107 TL mn - NK: 305 mn TL / Gedik: NS: 12.138 mn TL - FAVÖK: 822 TL mn - NK: 424 mn TL

Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 27.07.2025 saat 18:01'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

*Pay geri alım programı kapsamında 25.07.2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen pay geri alım bildirimleri için [tıklayınız](#).

*Şirket haberleri araştırma birimi tarafından hazırlanmaktadır.

*SPK ve BIST kararıyla Tedbir Kapsamındaki Pay Senetlerine [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

*Kredili İşlemde Öz Kaynak Tamamlama Bildirimi ve Resen Satış Hakkında Bilgilendirmeye ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

Hisse Kodu	Son Fiyat	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	Hisse Özet	Alım Aralığı	K.V. En Güçlü Direnç	K.V. En Güçlü Destek
BIMAS	511,00	0,99	496,24	BIMAS hissesi geçen haftayı 511 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda % 4,34 yükseliş yaptı. Hisse 17,22 F/K ve 2,32 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. BIMAS hissesinin piyasa değeri 306,6 milyar TL olup, son açıklanan net kâr ise 2,7 milyar TL seviyesindedir.	506 - 516	528,00	497,50
KCHOL	174,10	1,38	162,29	KCHOL hissesi geçen haftayı 174,1 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda % 4,63 yükseliş yaptı. Hisse , - F/K ve 0,77 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. KCHOL hissesinin piyasa değeri 441,5 milyar TL olup, son açıklanan net kâr ise -1,4 milyar TL seviyesindedir.	172,5 - 176,4	179,90	170,00
KRDMD	26,82	1,35	25,48	KRDMD hissesi geçen haftayı 26,82 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda % 4,52 yükseliş yaptı. Hisse , - F/K ve 0,56 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. KRDMMD hissesinin piyasa değeri 20,9 milyar TL olup, son açıklanan net kâr ise -1,48 milyar TL seviyesindedir.	26,64 - 27,08	27,80	26,20
SAHOL	93,10	1,35	90,52	SAHOL hissesi geçen haftayı 93,1 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda % 1,69 yükseliş yaptı. Hisse , - F/K ve 0,66 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. SAHOL hissesinin piyasa değeri 195,5 milyar TL olup, son açıklanan net kâr ise -2,94 milyar TL seviyesindedir.	92,6 - 93,9	96,20	90,90

Haftalık Piyasa Takvimi 28 Temmuz - 01 Ağustos

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
28 Temmuz Pazartesi	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi	■	Temmuz		-12,70
	15:30	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs		-0,40%/3,00%
29 Temmuz Salı	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	■	Haziran		-0,30%
	17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	95,90	93,00
	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	■	Haziran	7,490M	7,769M
	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	■	Haziran	7,490M	7,769M
30 Temmuz Çarşamba	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		-1,60%/1,60%
	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	■	Temmuz		96,71
	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Haziran		8,40%
	11:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0,10%/-0,10%	0,00%/0,40%
	12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	-15,30	-14,70
	12:00	Euro B.	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0,00%/1,20%	0,60%/1,50%
	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	■	Temmuz	75 Bin	-33 Bin
	15:30	ABD	GSYİH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış)	■	2.Çeyrek	2,40%	-0,50%
	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	■	Haziran	0,30	1,80%
	21:00	ABD	Fed Faiz Kararı	■	Temmuz	4,25 - 4,50%	4,25 - 4,50%
	21:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Temmuz		
	21:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Temmuz		
31 Temmuz Perşembe	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Haziran	-0,70%	-0,10%
	04:30	Çin	İmalat/Hizmetler PMI	■	Temmuz	49,70/50,30	49,70/50,50
	06:00	Japonya	Boj faiz Kararı	■	Temmuz	0,50%	0,50%
	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	■	Temmuz	6,40%	6,30%
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Yıllık)	■	Haziran		-1,81%
	12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı	■	Haziran	6,30%	6,30%
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	■	Temmuz		
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0,20%/1,80,%	0,00%/2,00%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Temmuz	222 Bin	217 Bin
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	■	Haziran	0,20%	-0,40%
	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	■	Haziran	0,40%	-0,10%
	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,10%/2,30%
01 Ağustos Cuma	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Haziran	0,30%/2,80%	0,20%/2,70%
	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	■	Haziran	2,50%	2,50%
	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	■	Temmuz	50,20	50,40
	10:00	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI	■	Temmuz		46,70
	10:55	Almanya	İmalat PMI	■	Temmuz	49,20	49,20
	11:00	Euro B.	İmalat PMI	■	Temmuz	49,80	49,80
	11:30	İngiltere	İmalat PMI	■	Temmuz	48,20	48,20
	12:00	Euro B.	Tahmini TÜFE (Yıllık)	■	Temmuz	1,90%	2,00%
	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	■	Temmuz	102 Bin	147 Bin
	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	■	Temmuz	4,20%	4,10%
	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	■	Temmuz	0,30%	0,20%
	16:45	ABD	Üretim PMI	■	Temmuz	49,50	49,50
	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	■	Temmuz	49,50	49,00
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	61,80	60,70

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Ecnoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

YÜKSELENLER						DÜŞENLER					
Yükselenler	Son Değişim Değer	%	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %	Düşenler	Son Değişim Değer	%	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %
BINHO	251.00	24.44	495,132,620	1,602,061,913	223.6	SKBNK	6.18	-11.59	433,383,896	486,102,016	12.2
GRTHO	434.25	20.29	132,708,393	273,944,639	106.4	TAVHL	254.50	-5.21	617,860,143	753,270,884	21.9
DSTKF	490.00	18.36	883,211,306	1,451,974,913	64.4	KUYAS	59.85	-4.39	601,302,721	467,879,780	-22.2
GLRMK	153.00	13.25	382,864,648	683,200,732	78.4	PASEU	87.80	-3.73	608,124,787	467,791,272	-23.1
MIATK	35.18	12.54	264,006,929	1,185,704,772	349.1	ULKER	106.80	-3.17	712,578,501	902,710,267	26.7
BALSU	25.38	10.44	428,189,070	627,781,105	46.6	DOHOL	15.70	-3.15	177,743,889	301,570,204	69.7
ALTNY	96.55	10.34	1,040,141,691	1,147,343,787	10.3	ARCLK	126.00	-3.08	291,282,536	350,849,537	20.4
ASTOR	102.60	10.32	814,761,625	1,507,351,346	85.0	IEYHO	12.77	-3.04	357,857,755	353,508,257	-1.2
ASELS	183.20	10.23	6,303,999,843	5,983,054,528	-5.1	MAVI	41.56	-2.44	573,229,464	312,196,142	-45.5
OTKAR	504.50	8.85	231,947,110	293,515,408	26.5	TCELL	92.50	-2.17	2,364,038,402	2,087,288,460	-11.7

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Artan ilk 15 Hisse

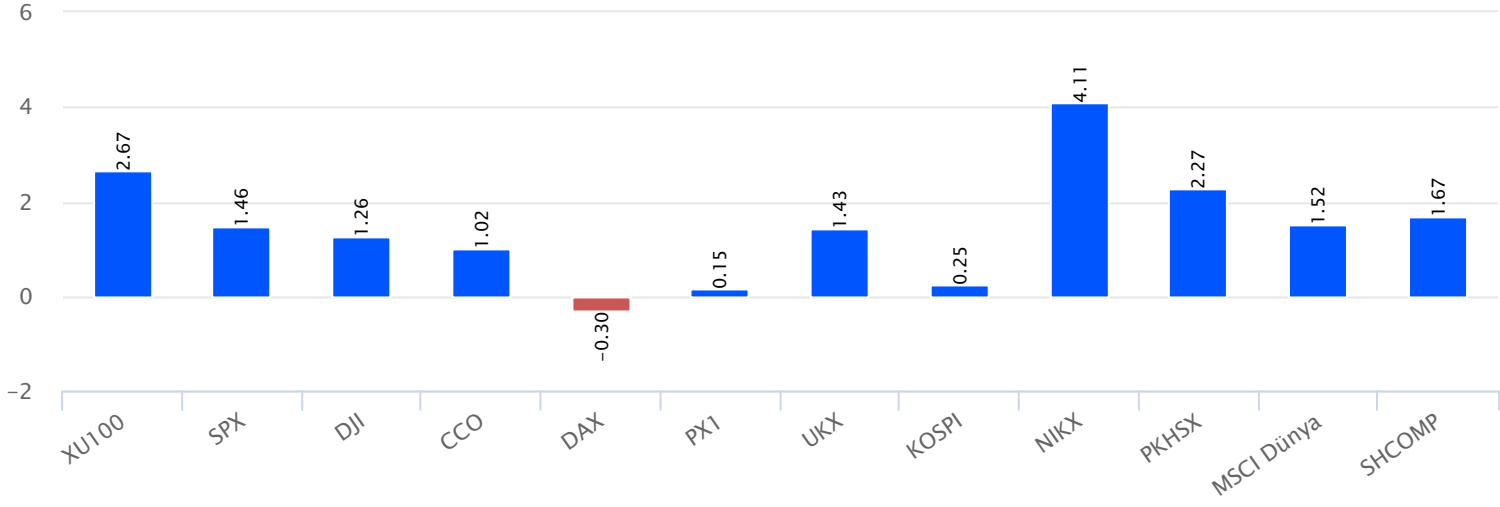
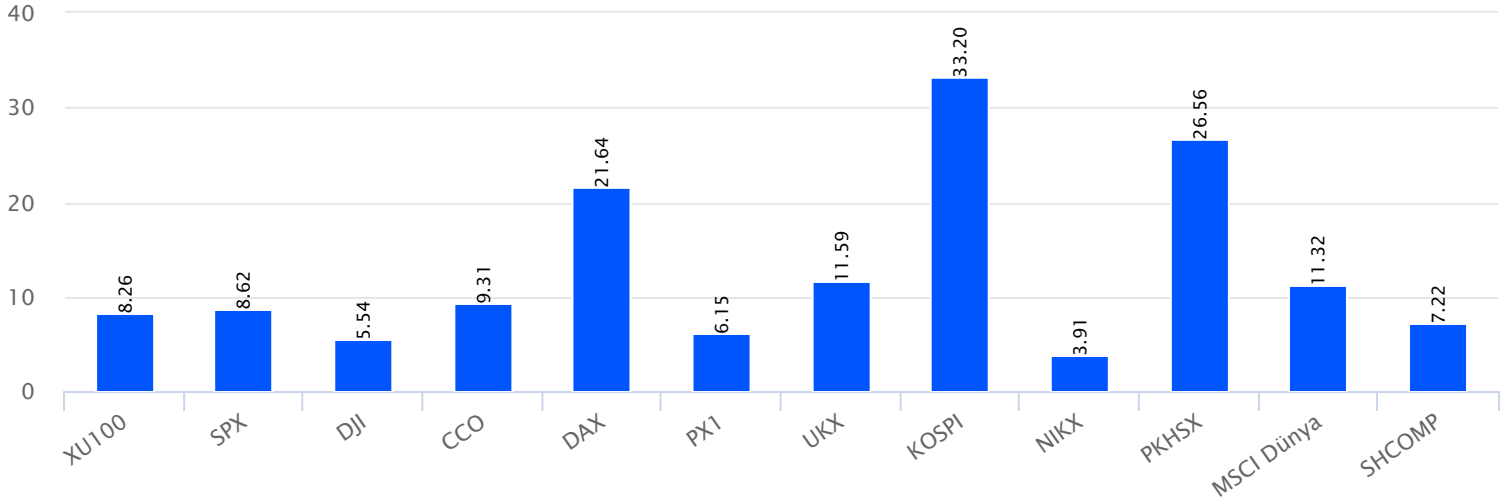
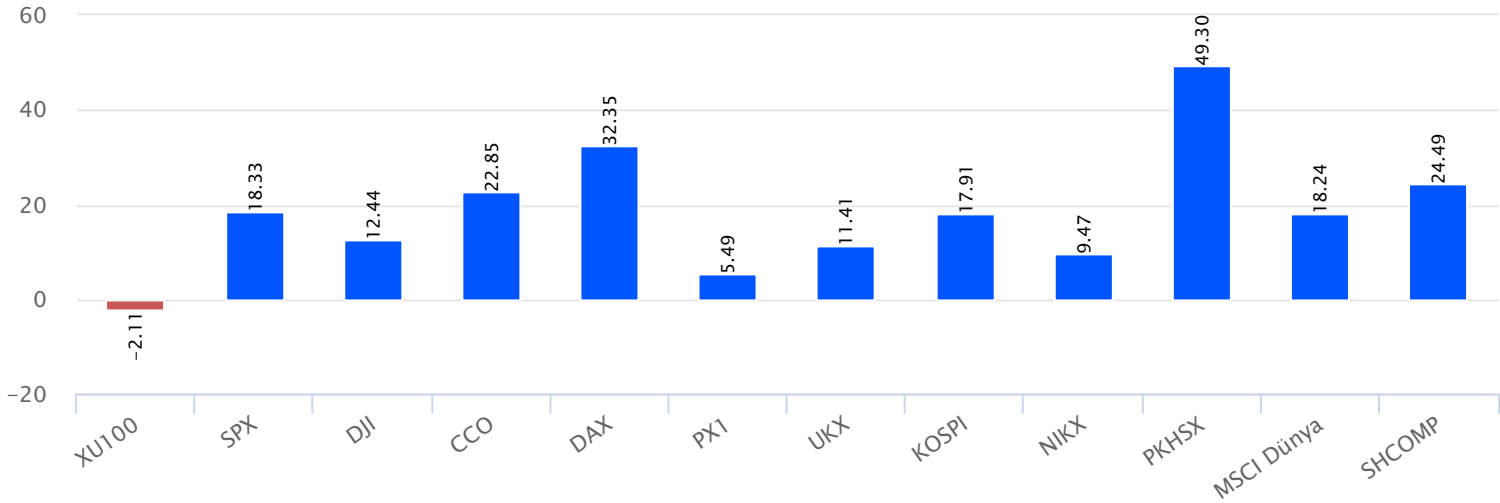
Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
MIATK	349.12	243,387,124.38	12.54 35.18	12.57 3.31	31.55	31.38	35.18	37.89	44.31
BRSAN	224.06	88,233,635.25	7.27 358.00	1.59	333.00	332.45	352.84	392.94	512.17
BINHO	223.56	341,021,425.40	24.44 251.00	0.78	207.45	217.40	236.82	266.84	
BRYAT	144.10	142,810,176.00	7.06 2,016.00	26.69 2.09	1,878.00	1,861.42	1,878.73	1,888.52	2,217.07
GRTHO	106.43	74,796,386.00	20.29 434.25	60.18 9.43	365.40	337.32	328.54	239.25	132.53
KTLEV	102.16	612,977,100.32	5.59 8.88	7.17 4.56	8.28	7.93	7.04	5.96	5.97
KCAER	98.55	160,558,739.81	6.03 14.59	125.22 2.69	13.67	13.53	12.75	12.83	13.25
TURSG	93.47	171,944,865.46	7.20 9.53	6.15 2.61	8.66	8.41	8.58	8.01	6.60
ASTOR	85.01	552,561,122.00	10.32 102.60	19.91 4.30	94.05	93.91	99.57	100.43	103.00
GLRMK	78.44	322,805,346.00	13.25 153.00	16.78 3.91	135.31	136.98	142.91		
BERA	76.24	110,975,028.93	6.47 15.96	38.58 0.45	14.94	14.72	15.45	15.23	15.71
EKGYO	73.91	3,000,111,856.12	-0.21 19.44	4.84 0.67	18.59	16.22	14.59	13.45	10.88
DOHOL	69.67	277,715,943.02	-3.15 15.70	16.53 0.60	15.76	15.25	15.25	14.60	14.23
BSOKE	64.55	66,387,006.88	-1.01 13.77	36.72 2.03	14.12	16.00	15.81	14.51	9.53
DSTKF	64.40	2,089,015,682.50	18.36 490.00	72.96 18.10	400.88	333.07	243.70		

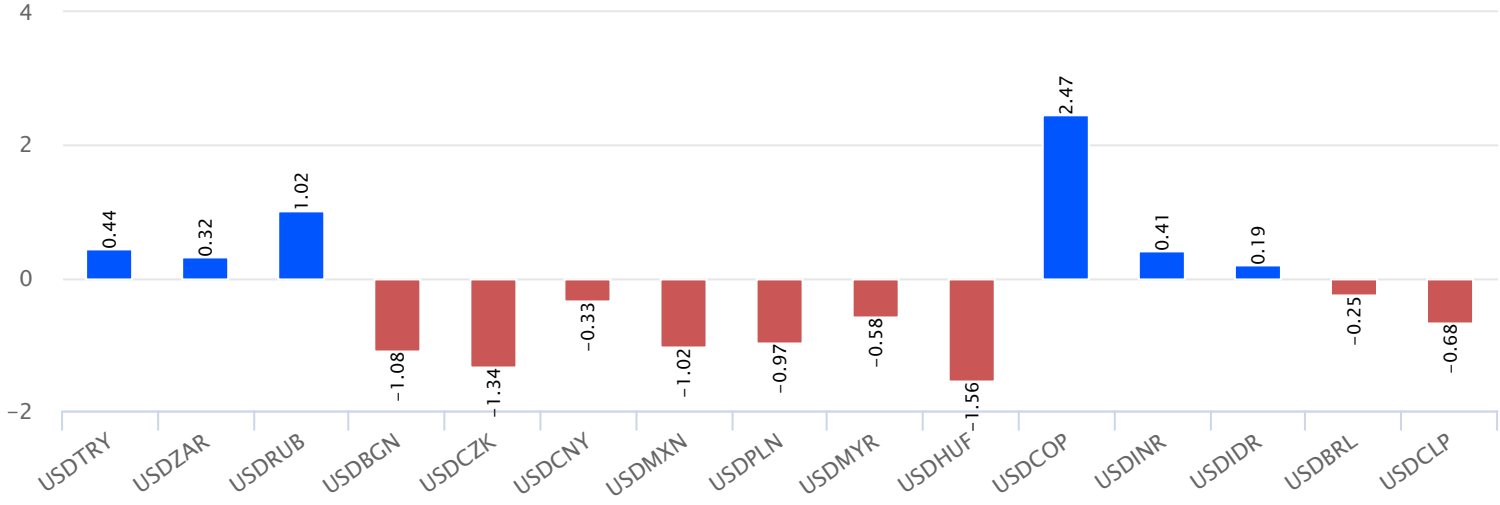
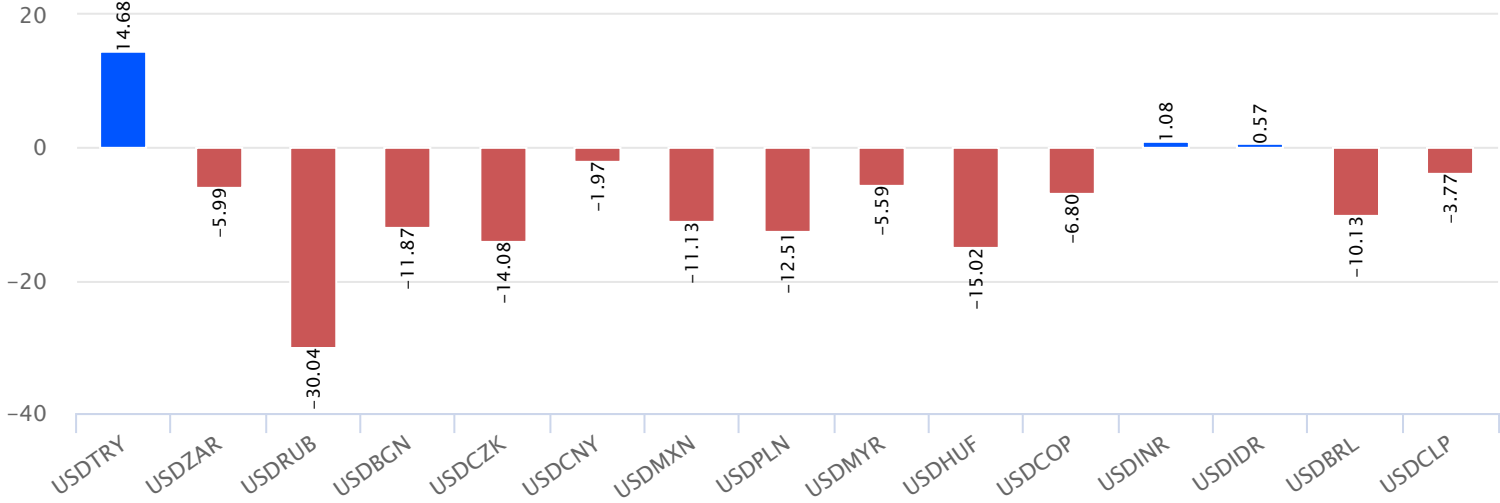
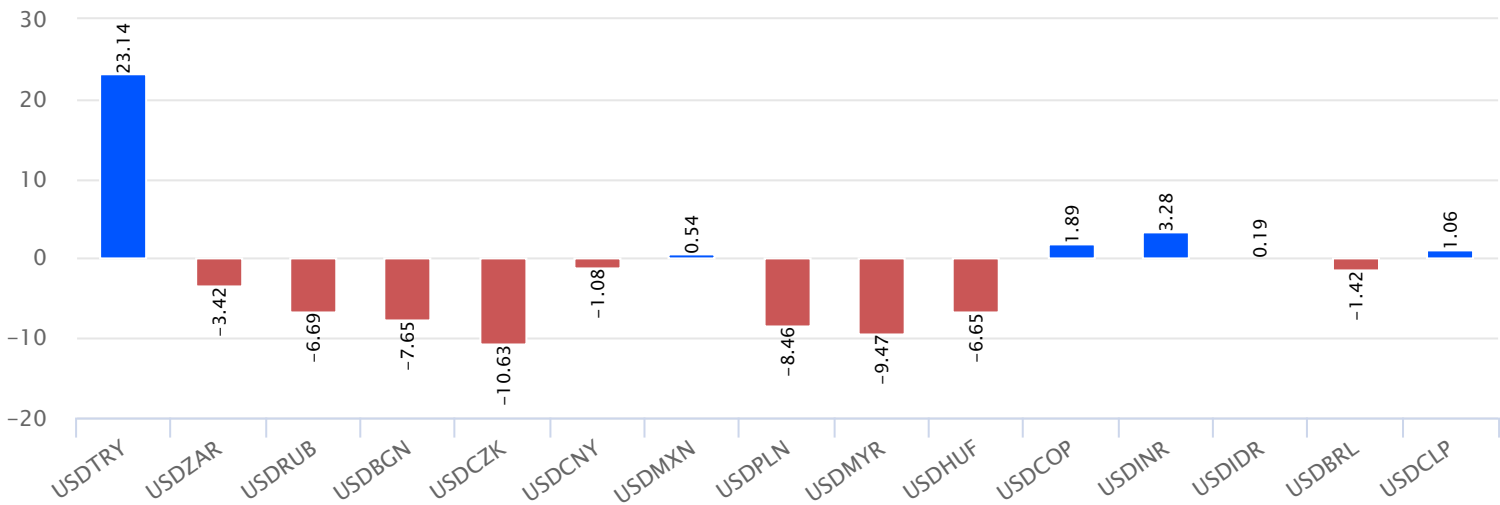
*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Düşen ilk 15 Hisse

Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış	F/K Pd/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
EUPWR	-60.32	329,330,152.82	-1.42 32.04	68.55 2.48	29.65	27.78	28.96	31.35	43.18
SMRTG	-52.23	109,574,247.52	-0.25 32.16	5.45	30.39	29.11	31.21	35.37	50.15
GENIL	-48.27	448,143,090.30	-1.03 172.40	210.94 6.19	164.45	152.14	144.54	125.22	88.74
MAVI	-45.54	437,862,311.96	-2.44 41.56	14.76 2.78	41.69	36.76	34.78	36.28	36.51
TUREX	-42.01	1,095,514,895.18	-1.35 10.95	64.43 2.11	11.95	16.94	22.76	18.11	10.19
GESAN	-41.52	193,122,438.58	4.72 51.25	13.79 2.12	45.71	43.62	44.57	45.72	60.99
FENER	-36.34	1,050,132,126.26	-1.93 14.25		13.56	11.95	11.21	10.57	10.64
GUBRF	-33.28	592,994,754.00	4.90 253.75	25.33 4.04	241.88	246.99	263.72	255.45	238.56
REEDR	-33.04	328,618,768.06	2.19 9.33	1.21	9.24	10.24	11.18	13.47	
SAHOL	-32.65	1,694,122,017.20	1.69 93.10	0.66	91.03	83.97	84.33	87.30	79.03
VESTL	-27.47	202,434,991.80	3.01 38.38	0.29	36.51	36.19	42.94	53.00	63.12
TUPRS	-25.93	4,281,393,341.10	4.37 167.10	17.92 1.14	152.70	140.44	134.57	135.42	134.10
CWENE	-24.32	211,041,393.62	-0.59 16.94	35.27 1.67	16.29	15.56	16.22	18.90	28.17
PASEU	-23.08	301,486,188.30	-3.73 87.80	234.85 28.73	87.70	81.67	64.00	46.15	28.72
KUYAS	-22.19	356,248,939.30	-4.39 59.85	64.41 10.05	63.94	57.95	46.19	32.83	21.43

*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

Dünya Borsaları Haftalık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %

Para Birimleri Haftalık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Değişim %

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi****E-Posta :** gyd@gedik.com**Adres :** Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul**Tel :** (0216) 453 0053**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Mesut KURT	Müdür	mkurt@gedik.com
Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	ekaya@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.