

Borsa İstanbul'da bilanço dönemi sona eriyor...

- Haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları, geçen haftaki yükseliş serisinin ardından temkinli bir görünüm sergileyerek günü yatay tamamladı. Dow Jones Endeksi 34,30 puan gerileyerek %0,08 düşüşle 44.911,82 seviyesine inerken, S&P 500 %0,01 kayıpla 6.449,15 puandan kapandı. Nasdaq Endeksi ise %0,03'lük sınırlı artışla 21.629,77 puana yükseldi. Özellikle Meta Platforms ve Microsoft hisselerindeki sırasıyla %2,3 ve %0,6'lık düşüşler endeksler üzerinde baskı oluşturdu. Ek olarak, Başkan Trump'ın Ukrayna lideri Zelenski ve Avrupalı liderlerle yaptığı görüşme, savaşın gidişatına dair diplomatik çözüm arayışlarının yeniden gündeme gelmesi bakımından dikkat çekti. Ayrıca, Trump, Avrupalı liderlerle görüşmesinin çok iyi geçtiğini, Putin ile Zelenski'nin bir araya geleceği ve kendisinin de katılacağı üçlü zirve için hazırlıklara başladığını açıkladı.
- Yerel varlıklar yeni haftaya tepki alımlarıyla başladı. Bankacılık endeksinin %0,8 oranında negatif ayrıştığı günü, BIST 100 endeksi %0,54 yükselişle 10.930 puandan tamamladı. Son dönemde banka ve gayrimenkul yatırım ortaklığı (GYO) hisselerinde geri çekilmeler dikkat çekerken, demir-çelik ve beyaz eşya gibi sektörlerde ise tepki alımları izleniyor. Kısa vadeli TL tahvil getirilerinde geri çekilmeler sürerken, Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 270 baz puan seviyelerinde denge buluyor.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Temmuz ayında konut fiyat endeksi (KFE) bir önceki aya göre %0,9, yıllık bazda ise %32,8 arttı. Reel olarak ise KFE %0,5 düşüş kaydetti. Bölgelerin yıllık konut fiyat endeksi değişimleri incelendiğinde, Temmuz 2025 döneminde en yüksek yıllık artış %42,9 ile Ankara bölgesinde, en düşük yıllık artış ise %19,6 ile Antalya, Burdur ve Isparta bölgesinde gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bugün, 2Ç25 konsolide bilanço döneminin sona ermesi nedeniyle birçok şirket finansal sonuçlarını açıklayacak. Bu nedenle gün içinde sektör ve hisse bazlı ayrışmaların endeks üzerinde volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Takip listemizde ve model portföyümüzde yer alan Lokman Hekim'in <LKMNH TI> beklentileri aşan sonuçlarına "nötr ve/veya sınırlı pozitif" piyasa tepkisi bekliyoruz. Yıl sonu beklentilerinin paylaşılmasının ardından modelimizde yaptığımız revizyon sonrasında hedef fiyatımızı 27,7 TL'ye güncelliyor, "AL" yönündeki tavsiyemizi sürdürüyoruz.
- Bilanço döneminin sona ermesiyle birlikte, piyasalarda gözler yeniden enflasyonun seyri ve faiz indirim döngüsüne çevrilecek. Önümüzdeki dönemde 1 Eylül'de açıklanacak 2Ç25 büyüme rakamları, 3 Eylül'de Ağustos enflasyonu ve 11 Eylül'de faiz kararı öne çıkan gelişmeler olarak takip edilecektir. Öte yandan, küresel ölçekte tarife kararları ile yurt içi siyasi ve sosyal haber akışları, zaman zaman volatilitenin yüksek seyretmesine yol açabiliyor. BIST'te yabancı ilgisi Temmuz ayında da devam etti. Yabancı yatırımcılar Temmuz'da 891,3 milyon dolar net alım gerçekleştirdi.
- Yeni güne başlarken, dün Beyaz Saray'da Trump'ın Zelenski ve Avrupalı liderlerle yaptığı görüşmenin ardından küresel piyasalar karışık bir başlangıç yapıyor. ABD vadelileri hafif satıcılar seyrederken, Avrupa vadelilerinde alımlar bir miktar hız kazanıyor; Asya borsalarında ise satış baskısının arttığı görülüyor. Her ne kadar hafta sonu Alaska'da Trump ile Putin arasında gerçekleşen görüşmeden ateşkese yönelik somut bir sinyal çıkmasa da, dün Beyaz Saray'da Zelenski ve Avrupalı liderlerle yapılan görüşmenin olumlu geçtiği belirtiliyor. Ayrıca, önümüzdeki iki hafta içinde Zelenski, Putin ve Trump'ın katılımıyla bir üçlü zirvenin gerçekleşmesine yönelik mesajlar veriliyor. Bu çerçevede, Eylül ayında faiz indirim ihtimalinin %85 seviyelerine yaklaşmasını da dikkate aldığımızda, özellikle ABD borsaları başta olmak üzere pozitif seyrin korunabileceği kanaatindeyiz. Öte yandan, küresel piyasalarda bu hafta odak noktası Perşembe günü açıklanacak Avrupa ve ABD PMI verileri ile Jackson Hole toplantısından gelecek mesajlar olacak.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD İnşaat İzinleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,263	301
XK100 / XK100	11,883	291
XU100 / XU100	10,930	268
Günlük Değişim XKTUM	0.78%	
Günlük Değişim XK100	0.82%	
Günlük Değişim XU100	0.54%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL76,592 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL65,202 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL118,687 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,369.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL51,020 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.67%	6.22%
3A / 12A	15.59%	29.43%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	7,794	4.05%
TEHOL	5,674	0.36%
KTLEV	4,157	-3.21%
ASELS	3,841	0.76%
BIMAS	2,797	0.19%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EDIP	39.40	9.99%
BINHO	330.25	9.99%
KONTR	27.60	9.96%
RODRG	22.10	9.95%
MARKA	58.60	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
AHSGY	33.44	-9.96%
EFORC	108.50	-9.96%
EDATA	5.71	-9.22%
HOROZ	59.25	-8.21%
ARDYZ	29.36	-8.19%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Lokman Hekim Sağlık <LKMNH TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Lokman Hekim 2Ç25'te hem bizim hem de konsensüs beklentilerinin oldukça üzerinde 58 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, bir önceki çeyreğe göre %24, yıllık bazda ise %26 arttı. Net karın beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmesinde; i) 57 milyon TL'lik parasal kazancın etkisiyle beklentilerimizin altında gerçekleşen finansman gideri ve ii) 2 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Şirket, 2Ç25'te 862 milyon TL olan net satış geliri beklentimizin %1,5 ve piyasa tahmini olan 842 milyon TL'nin %4 üzerinde, 875 milyon TL net satış geliri açıkladı. Net satış gelirleri yıllık %10 artış gösterirken, çeyreklik bazda %5 düştü. Net satış gelirlerindeki reel büyümede; i) Türk Tabipleri Birliği (TTB) katsayılarındaki %20'lik artış ve ii) etkin fiyatlama stratejisinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Şirket, 2Ç25'te hem bizim hem de konsensüs beklentisi olan 170 milyon TL'ye paralel, 171 milyon TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK yıllık %5 artarken, bir önceki çeyreğe göre %16 düştü. FAVÖK marjı, %5 düşen amortisman ve 1,1 puan artış kaydeden Opex/Ciro etkisiyle yıllık bazda 0,8 puan azalışla %19,5 olarak gerçekleşti. Bu dönemde satışların maliyeti/net satışlar oranının yıllık 2,2 puan düşüşle %84,8'e gerilemesi, marjlardaki düşüşü dengeledi. Şirket 2025T'ye göre 12.9 F/K ve 5.6 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Lokman Hekim için 12 aylık hedef fiyatımızı 26,8 TL'den 27,7 TL'ye yükseltirken, “AL” yönündeki tavsiyemizi sürdürüyor ve model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Karsan Otomotiv <KARSN TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Karsan Otomotiv <KARSN>, 2Ç25'te 3,507 milyon TL net satış geliri (y/y +%12), 683 milyon TL FAVÖK (y/y +%17) ve 5 milyon TL net kâr açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 385 milyon TL net zarar açıklamıştı. Her ne kadar 2Ç24'e kıyasla finansal ve vergi giderlerinde artış görülse de, operasyonel kârlılıktaki toparlanma, yatırım faaliyetlerindeki giderlerin gelire dönüşmesi ve diğer gelir kalemlerindeki pozitif seyir net kârın toparlanmasında belirleyici oldu. Brüt kâr marjı 4,2 puan artarak %29,8'e, FAVÖK marjı 0,9 puan yükselerek %19,5'e çıkarken, net kâr marjı negatiften pozitive dönerek %0,1 seviyesine ulaştı. Genel olarak kârlılık marjlarında belirgin bir iyileşme gözlenmektedir. Ancak, net borcun %69 artışla 7,372 milyon TL'ye yükselmesi ve serbest nakit akışının pozitiften negatife dönmesi olumsuz değerlendirilmekte. Üretim tarafında ise yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %4,1 düşüş, mamul satışlarında %10,2 ve toplam satış adetlerinde %4,2 gerileme kaydedildi. Hisse performansına bakıldığında, Karsan son 12 ayda 11,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, BIST 100 endeksinin %43,75 altında bir performans sergilemiştir.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,877
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	5,372
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	KARSN TI
Kapanış (TL/hisse)	10.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,441
Piyasa Değeri (milyon USD)	231
Firma Değeri (milyon TL)	16,813
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Selçuk Ecza Deposu <SELEC TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Selçuk Ecza Deposu <SELEC>, 2Ç25'te 36.106 milyon TL net satış geliri (y/y +%7), 641 milyon TL FAVÖK (y/y -%24) ve 321 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 179 milyon TL net kâr elde etmişti. Net zararda FAVÖK'teki gerilemenin yanı sıra, 2Ç24'te 838 milyon TL ertelenmiş vergi gelirine karşılık bu dönemde 214 milyon TL vergi gideri kaydedilmesi belirleyici oldu. Bununla birlikte, finansal giderler ve parasal kayıp kalemlerinde kısmi bir iyileşme gözlemlendi. Kârlılık tarafında FAVÖK marjı 0,7 puan düşüşle %1,78'e, brüt kâr marjı ise aynı oranda azalarak %7,6'ya gerilerken; net kâr marjı 2Ç24'teki %0,5 seviyesinden negatife dönerek -%0,9 oldu. Net borç/FAVÖK oranı yıllık bazda yükseliş gösterse de, net nakit pozisyonunun 2,3 milyar TL'den 7,3 milyar TL'ye çıkması dikkat çekici. Ayrıca serbest nakit akışının pozitif dönmelerini olumlu değerlendiriyoruz. Türkiye ilaç pazarında 6A25'te yaklaşık 306,32 milyar TL tutarında ve 1,41 milyar kutu satış gerçekleşirken, şirketin pazar payı TL bazında %37,34, kutu bazında ise %37,35 olarak kaydedildi. Son 12 aylık verilere göre 38,64x F/K ve 10,77x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem gören hisse, son bir yılda BIST 100 endeksinin %44,91 üzerinde getiri sağlamıştır.

Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI>, 2Ç25'te 23 milyon TL net zarar açıkladı. Net zarar açıklanmasında faaliyet giderlerinde görülen yükseliş etkili olmuştur. Şirket 2Ç25'te piyasa tahmini olan 7,06 milyar TL'nin %1 altında 6,96 milyar TL net satış geliri açıkladı. Net satış geliri çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %5 - %19'luk düşüş yaşadı. atışlardaki düşüşte; i) İç pazarda görülen rekabet zorluğu ii) Tüketici talebindeki durgunluk iii) artan işletme maliyetleri iv) Enflasyonla mücadeleye yönelik yürütülen sıkı para politikasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Şirket, 2Ç25'te 1,01 milyar TL'lik piyasa beklentisine karşın, 1,10 milyar TL'lik FAVÖK elde etmiştir (çeyreklik %9 artış, yıllık %15 düşüş). Sektördeki durgunluk Şirket finansalları üzerinde baskı oluşturmayı sürdürmektedir.

Ülker Bisküvi <ULKER TI> 2Ç25 finansal sonuçlar

Ülker Bisküvi <ULKER>, 2Ç25'te 23.058 milyon TL net satış geliri (y/y +%12), 3.372 milyon TL FAVÖK (y/y -%15) ve 722 milyon TL net kâr (y/y -%58) açıkladı. Hasılat piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, FAVÖK beklentilerin %1 altında, net kâr ise beklentilerin %46 üzerinde geldi. Net kârdaki yıllık düşüşte, enflasyon muhasebesi kaynaklı 3 milyar TL'lik ek artışla yükselen finansal giderler belirleyici oldu. Ayrıca, maliyetlerin hasılatla kıyasla daha hızlı artması, brüt kârlılığı yıllık bazda %1 aşağı çekti. Kârlılık tarafında, FAVÖK marjı 4,5 puan gerileyerek %14,62'ye, brüt kâr marjı 3,3 puan düşerek %27,2'ye, net kâr marjı ise 5,1 puan azalarak %3,1'e indi. Finansal yapıda ise net borç, yıllık bazda %80 artışla 37.890 milyon TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı 1,75 seviyesine çıktı. Serbest nakit akışı yıllık %42 gerilese de pozitif seyrini korudu. Son 12 aylık verilere göre 6,11x F/K ve 4,62x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem gören Ülker hisseleri, son bir yılda BIST 100 endeksinin %28,33 altında performans sergilemiştir.

Piyasa Bilgileri	SELEC TI
Kapanış (TL/hisse)	95.9
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	59,554
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,459
Firma Değeri (milyon TL)	52,274
Sermaye (milyon TL)	621
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,316
Piyasa Değeri (milyon USD)	963
Firma Değeri (milyon TL)	45,241
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	ULKER TI
Kapanış (TL/hisse)	116.4
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,984
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,053
Firma Değeri (milyon TL)	80,874
Sermaye (milyon TL)	369
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> 4,2 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket güneş enerji santrali kurulumu kapsamında yurt içinde yerleşik bir müşteri ile 4,2 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %1,6'sına tekabül etmektedir.

Onur Yüksek Teknoloji <ONRYT TI> 1,4 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterinin yurt dışında ilerlettiği bir proje kapsamında, 1.4 milyon dolar tutarında Görev Kritik Ses Haberleşme Sistemi siparişi almıştır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %8'ine denk gelmekte olup şirketin gelecek finansallarına olumlu etki etmesi öngörülmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 56 bin adet payı ortalama 17,74 – 17,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

DAP Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programı kapsamında 5. etap pay geri alım işlemlerini başlattı. Bitiş tarihinin 18.10.2025 olarak belirlenmesine karar verildi.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 20,73 TL fiyattan geri aldı.

Verusaturk Girişim Sermayesi <VERTU TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 45,1 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	18.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,180
Piyasa Değeri (milyon USD)	445
Firma Değeri (milyon TL)	23,885
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	29

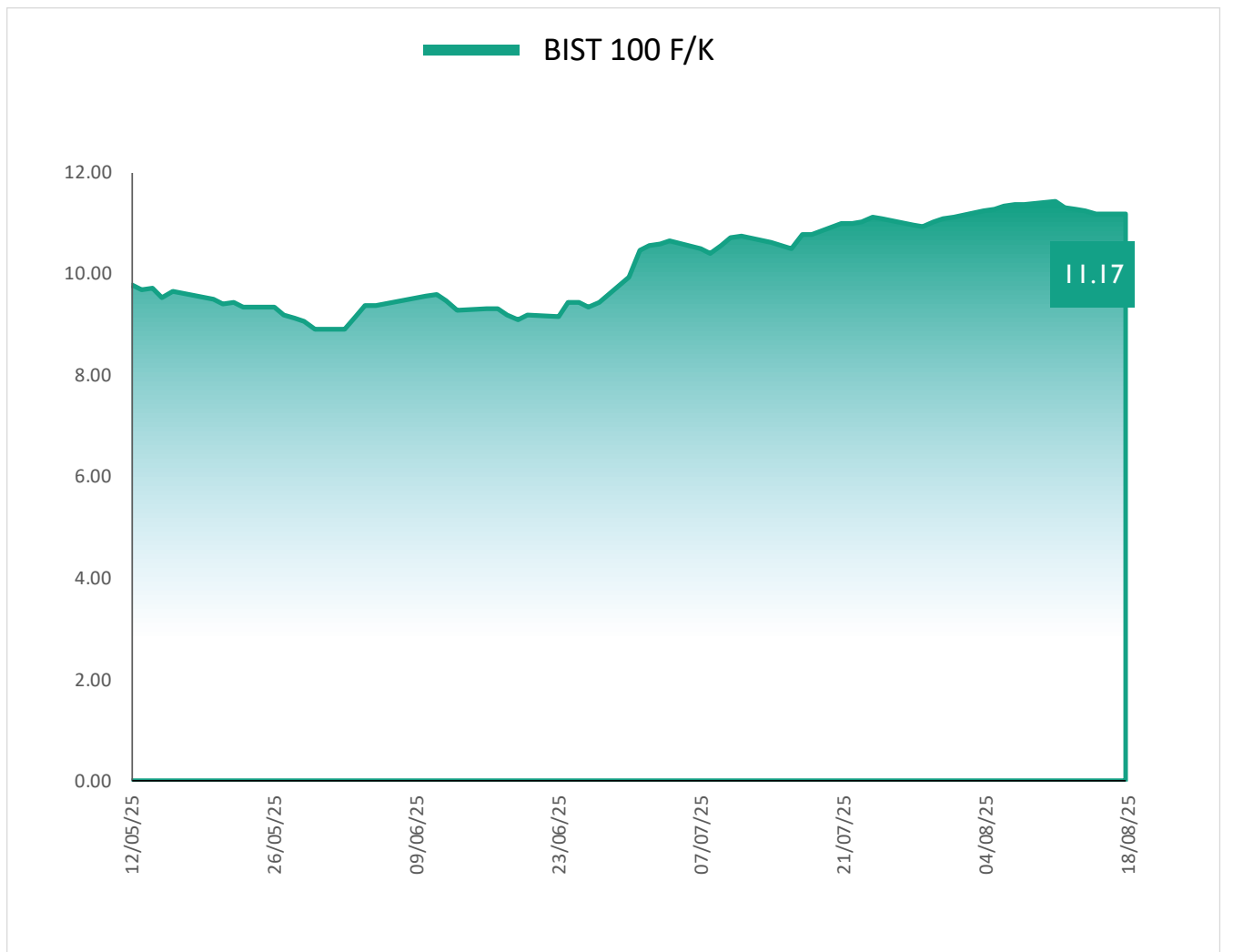
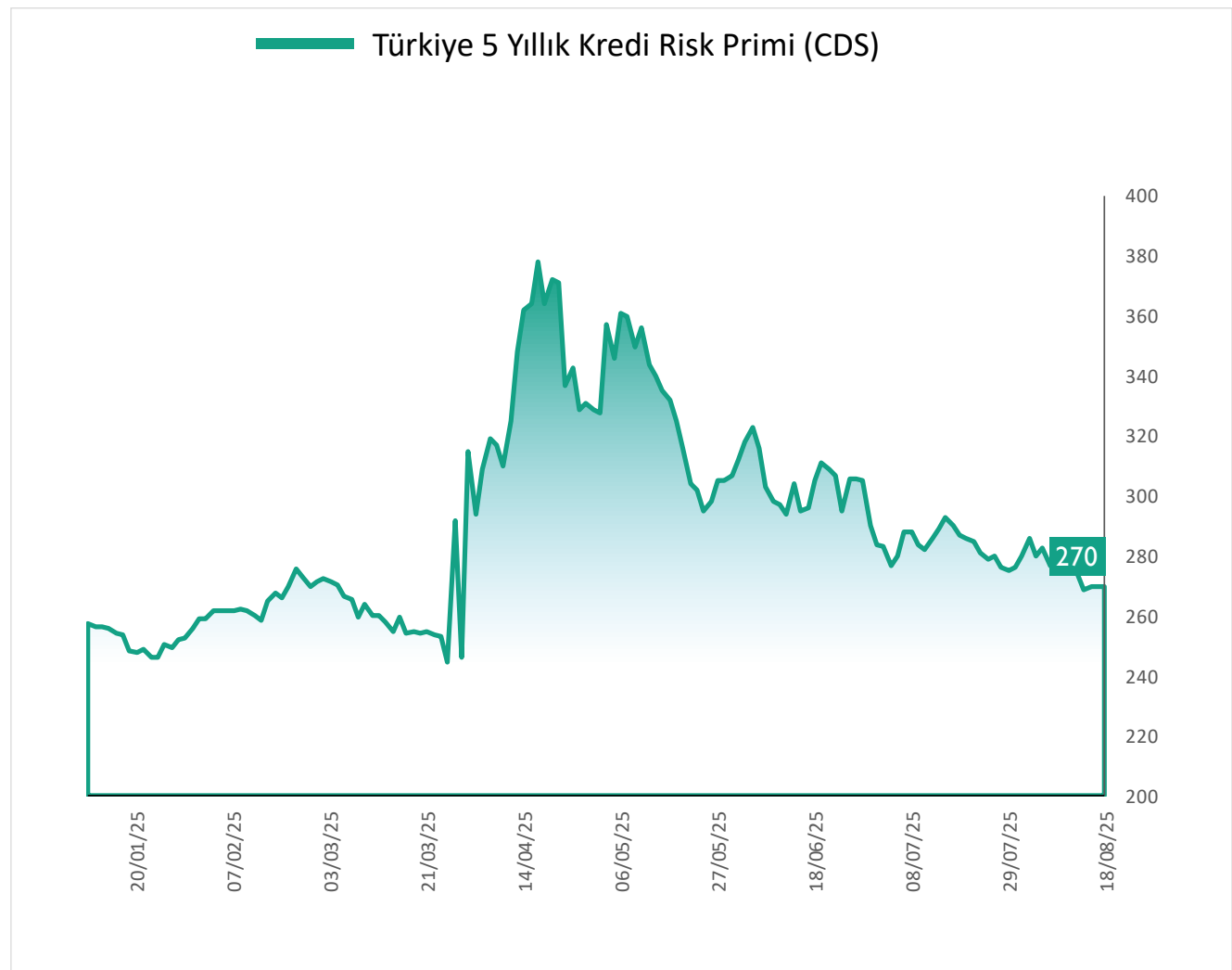
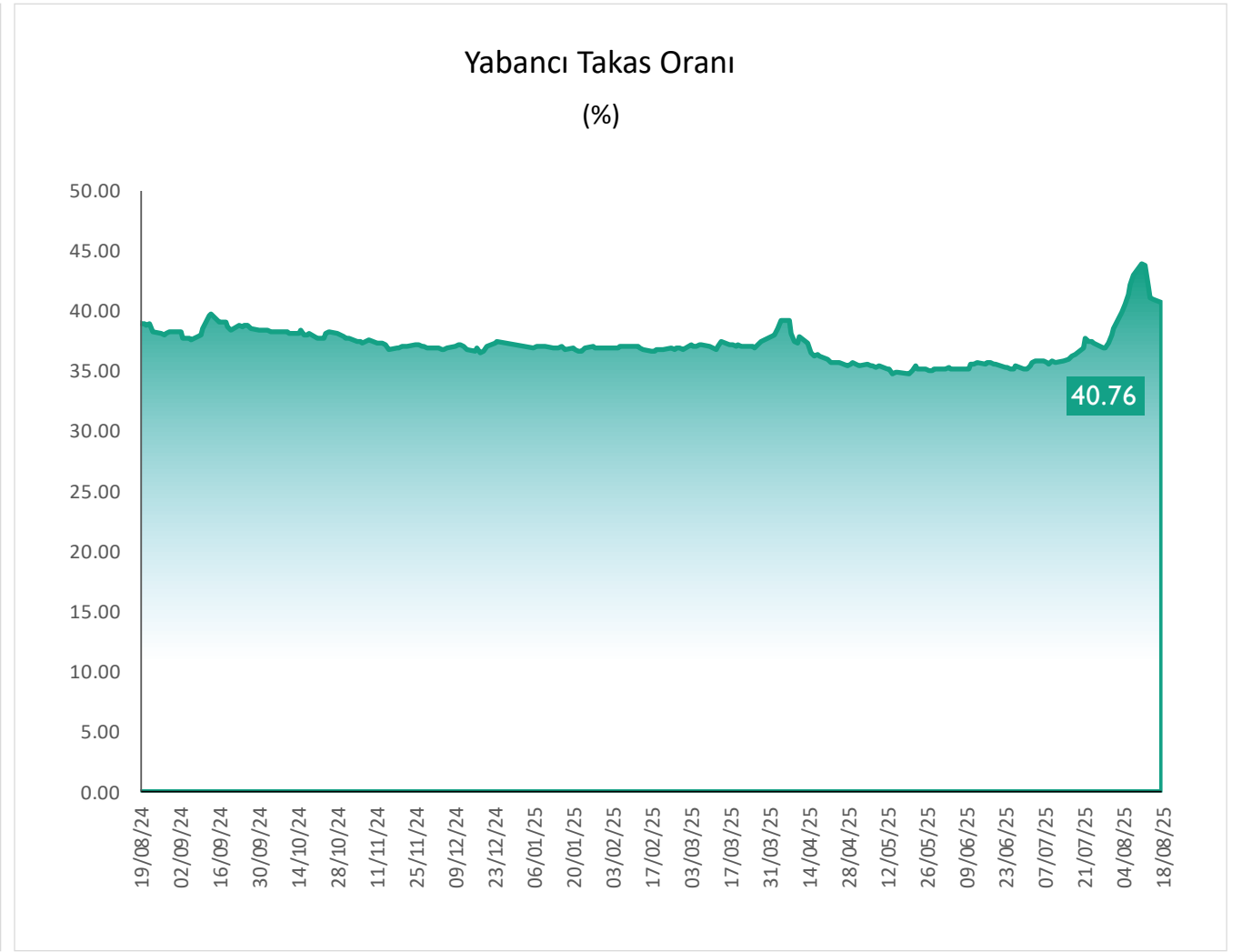
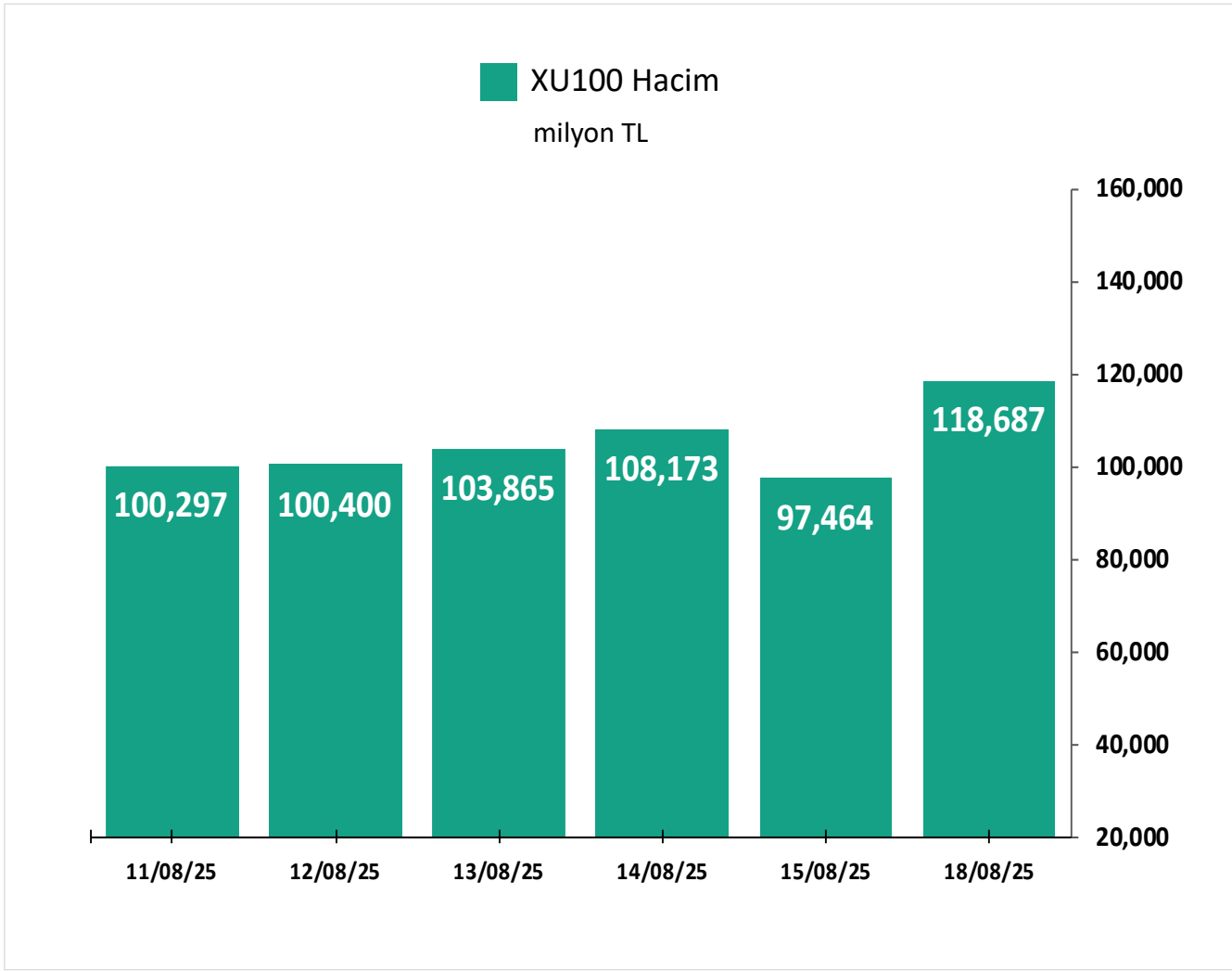
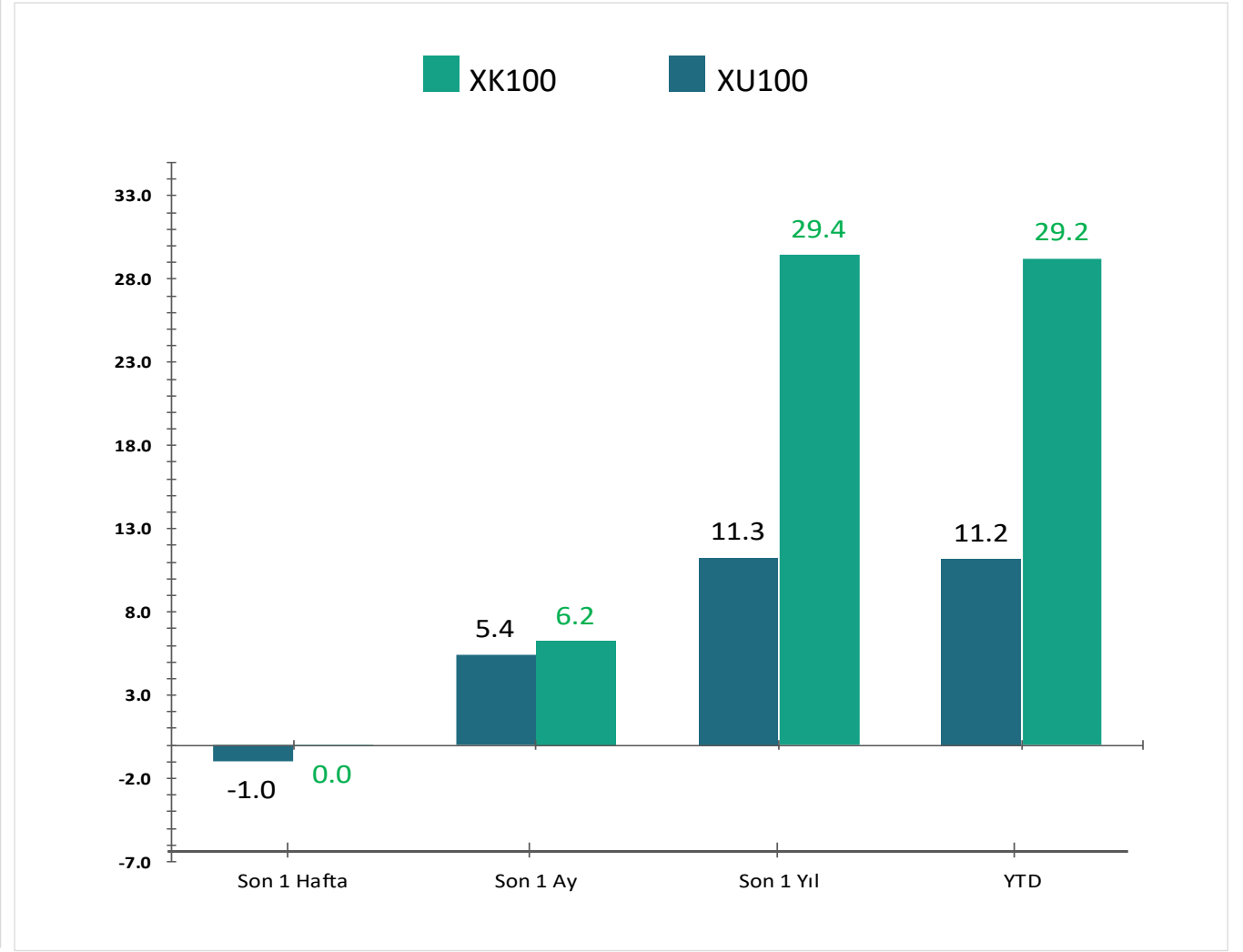
Piyasa Bilgileri	ONRYT TI
Kapanış (TL/hisse)	86.2
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,413
Piyasa Değeri (milyon USD)	133
Firma Değeri (milyon TL)	5,085
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,877
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	5,372
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	DAPGM TI
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,181
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,009
Firma Değeri (milyon TL)	42,793
Sermaye (milyon TL)	2,650
Halka Açıklık Oranı (%)	17



Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.26	12.50	%51	AL	20,650	156				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.78	33.70	%17	TUT	201,460	4,310	9.10	6.81	7.43	4.97
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	334.00	480.00	%44	AL	460,920	11,051	4.70	3.36	4.65	3.79
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	256.50	355.00	%38	AL	128,250	4,596	8.14	6.40	6.48	5.46
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	48.94	67.00	%37	AL	14,682	64	29.48	19.76	17.08	11.28
Kimya											
Aksa	AKSA	10.12	15.40	%52	AL	39,316	192	20.96	15.14	8.15	5.09
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	524.00	772.00	%47	AL	314,400	1,913	16.67	12.76	12.45	10.62
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	54.20	67.00	%24	AL	8,672	52	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	40.38	53.00	%31	AL	32,082	307	11.43	10.13	3.74	3.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	161.10	212.20	%32	AL	310,407	2,276	13.58	9.51	5.04	3.85
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	375.00	544.60	%45	AL	71,630	614	12.33	8.20	5.42	4.07
Lokman Hekim	LKMNH	17.95	26.80	%49	AL	3,877	25	11.14	8.56	5.61	4.28
Savunma											
Aselsan	ASELS	171.70	248.00	%44	AL	782,952	3,728	29.77	22.58	17.33	12.97
Araştırma Kapsamı				%39							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
AYEN	21.08.2025	415	1.50	5.4%	5. Taksit (5/6)*

HBT: Hisse Başı Temettü
* 6 Taksit şeklinde ödenecektir.



Bilanço Açıklanma Takvimi

Finansal Takvim - 2Ç25 (milyon TL)

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ağustos 2025							
DOAS	19.08.2025				61,413	4,638	1,721
Eylül 2025							
BALSU	08.09.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
18 Ağustos 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi		186,0
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Ticaret Dengesi	18,1B	16,2B
19 Ağustos 2025 - Salı					
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Cari Hesap		32,3
15:30	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	1,390M	1,393M
20 Ağustos 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,3%	2,3%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Aylık)	-0,2%	0,4%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,0%	0,0%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2,0%	2,0%
17:30	Türkiye	Temmuz	Merkezi Hükümet Borç Stoku		11.642,4B
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC)		
21 Ağustos 2025 - Perşembe					
3:00	ABD		Jackson Hole Sempozyumu		
10:00	Türkiye	Ağustos	Tüketici Güveni		83,5
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İmalat PMI	49,5	49,8
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI	50,6	51,0
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		87,61B
14:30	Türkiye		Net Döviz Rezervleri		67,57B
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Maaşı Başvuruları		224B
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI	49,9	49,8
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet PMI	53,3	55,7
17:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi	-15,0	-14,7
17:00	ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları	3,92M	3,93M
22 Ağustos 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Aylık)		162,0
11:00	Türkiye	Temmuz	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-1,50%
17:00	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr