

### Bilanço dönemi BIST'e yön vermeye devam ediyor...

- Dün, Başkan Trump'ın önümüzdeki hafta içinde yarı iletkenler ve ilaçlar için yeni gümrük tarifeleri açıklayacağını ve ilaçlara uygulanacak vergilerin %250'ye kadar çıkabileceğini söylemesiyle ticaret gerilimi yeniden alevlendi. İsviçre Cumhurbaşkanı, Perşembe günü son tarih öncesinde Washington'a giderek %39'luk tarife tehdidini bertaraf etmek için iyileştirilmiş bir teklif sundu. Trump, Hindistan'ın Rusya ile olan ilişkilerini hedef alarak, bu ülkeye uygulanacak tarifeleri planlanan %25'in çok üzerine çıkaracağını ve kararın 24 saat içinde açıklanabileceğini söyledi. Çin konusunda ise "çok yaklaştık" ifadesini kullanan Trump, ticaret ateşkesinin uzatılması üzerine müzakerelerin sürdüğünü belirtti. Tüm bu gelişmeler ardından S&P 500 ve Nasdaq rekor seviyelere yakın kalmayı sürdürürken, Fed'in faiz indirimlerine yeniden başlayacağı beklentileri ve güçlü bilançolar alım iştahını tetiklemeye devam ediyor. Özellikle dün Palantir'in beklenti üzerinde elde edilen finansalları ardından teknoloji endeksi öncülüğünde yükseliş sürüyor.
- Yerel varlıklarda denge arayışı, dünkü işlemlerde ön plana çıktı. Bankacılık endeksinin %0,16 düşüşle sınırlı negatif ayrıştığı günü, BIST 100 endeksi günü yatay seviyede 10.850 puandan tamamladı. Buna karşın, endekse 71,2 milyon TL tutarında para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık risk primi (CDS) 282 baz puan seviyesinde bulunuyor.
- TÜİK verilerine göre, mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Temmuz'da aylık %2,65 arttı. Ayrıca, TCMB verilerine göre Temmuz ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK), 0,66 puanlık düşüşle 69,36 seviyesine geriledi. Nominal kur artışının etkisiyle REK'teki gerileme devam ederken, Türk Lirası'nın reel değeri son 10 ayın en düşük seviyesine indi.

### Ne Bekliyoruz...

- Beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi sonrasında, TL varlıklarda genel olarak olumlu bir seyir izleniyor. Eylül ayına yönelik oluşmaya başlayan faiz indirim beklentileri, önümüzdeki süreçte yerel varlıklarda volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Öte yandan, 14 Ağustos'ta gerçekleştirilecek 3. Enflasyon Raporu (ER) sunumu ve Başkan Fatih Karahan'ın Eylül toplantısına ilişkin verebileceği yönlendirmeler yakından takip edilecek.
- BIST Tüm Endeksi içinde yer alan şirketlerin henüz yalnızca %10'u finansal sonuçlarını açıklamış durumda. 19 Ağustos'a kadarki süreçte açıklanacak sonuçların, BIST'te yön konusunda belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. BIST 100 endeksinde yukarı yönlü hareketlerde 11.000 seviyesi psikolojik direnç olarak izlenebilir. Bugün seans ardından, takip listemizde ve model portföyümüzde yer alan Erdemir'in (<EREGL TI>) finansal sonuçları takip edilecek. 2Ç25'te Erdemir'in 48.743 milyon TL net satış geliri, 3.743 milyon TL FAVÖK ve 801 milyon TL net kar açıklamasını tahmin ediyoruz.
- Yeni güne başlarken küresel borsalarda ve vadeli endekslerde pozitif seyir etkisini göstermeye devam ediyor. Bu iyimserliğin arkasında, yatırımcıların Fed'in faiz indirimi patikasına yakın zamanda döneceği beklentisiyle risk iştahının yeniden canlanması yatıyor. Ancak, ABD'de dün açıklanan hizmet PMI verisi, büyümenin neredeyse durma noktasına geldiğine işaret ederken fiyat endeksindeki sert yükseliş maliyet baskılarının geri döndüğünü gösterdi. Böylece stagflasyon endişesi yeniden gündeme gelmiş durumda. Ticaret cephesinde ise Başkan Trump'ın ilaç ve yarı iletkenlere yönelik %250'ye varan tarifelerden söz etmesi, Hindistan'a yönelik tonunu sertleştirmesi ve Avrupa ile Çin'le devam eden müzakereler, jeopolitik risklerin tekrar fiyatlamalara girebileceğini düşündürüyor. Günün ajandasında önemli bir veri akışı bulunmamakla birlikte, haftanın geri kalanında Çin ile müzakere masasından gelecek olası sinyallerin, piyasa yönünün tayininde belirleyici olmasını bekliyoruz.

### Ekonomik Takvim

- 12:00- Euro Bölgesi Perakende Satışlar

| Katılım Endeksleri   | TL          | USD    |
|----------------------|-------------|--------|
| XKTUM / XKTUM        | 12,316      | 303    |
| XK100 / XK100        | 11,941      | 294    |
| XU100 / XU100        | 10,850      | 267    |
| Günlük Değişim XKTUM |             | 0.06%  |
| Günlük Değişim XK100 |             | 0.13%  |
| Günlük Değişim XU100 |             | -0.03% |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL58,579 mn |        |
| Günlük Hacim (XK100) | TL48,804 mn |        |
| Günlük Hacim (XU100) | TL91,933 mn |        |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL4,423.8 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35%          |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL49,428 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ      |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A              | 0.88%  | 10.23% |
| 3A / 12A             | 20.72% | 30.51% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn | Δ      |
|-----------------------|-------|--------|
| TUPRS                 | 3,664 | 1.10%  |
| TUREX                 | 3,286 | 6.95%  |
| ASELS                 | 2,717 | -1.80% |
| EREGL                 | 2,619 | -0.44% |
| USAK                  | 2,174 | 9.96%  |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL     | Δ      |
|--------------------------|--------|--------|
| EDIP                     | 37.40  | 10.00% |
| ONCSM                    | 104.80 | 9.97%  |
| MEKAG                    | 52.30  | 9.97%  |
| ALKLC                    | 65.10  | 9.97%  |
| USAK                     | 5.85   | 9.96%  |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL    | Δ      |
|-----------------------|-------|--------|
| MANAS                 | 9.67  | -6.21% |
| IZINV                 | 59.35 | -5.79% |
| PRKAB                 | 36.34 | -4.82% |
| PASEU                 | 90.05 | -4.15% |
| SILVR                 | 22.14 | -3.99% |

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Aselsan <ASELS TI> 2Ç25 Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Aselsan 2Ç25'te 3.993 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %75 artış gösterdi. Net kar bizim tahminimizin %36, piyasa beklentisinin %32 üzerinde gerçekleşti. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 2,27 milyar TL net kar açıklamıştı. Net kar marjı ise yine aynı dönemde %11,79'dan %13,51 seviyesine yükseldi. 2Ç25'te Şirketin hasılatı 29,550 milyon TL olarak gerçekleşti. Net satış geliri ise reel olarak yıllık bazda %10 artış gösterdi. Bu artışta özellikle Hava Savunma Sistemleri, Silah Sistemleri, Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Deniz Sistemleri ve Askeri Haberleşme Sistemleri teslimatları önemli rol oynadı. Şirket'in FAVÖK marjı 2Ç25'te %22,56 seviyesinde gerçekleşirken geçtiğimiz yılın aynı döneminde %25,67 seviyesinde yer alıyordu. FAVÖK 2Ç25'te 8,015 milyon TL ile bizim tahminimizin %15, piyasa tahminin %14 üzerinde gerçekleşti. ASELSAN yılın ilk yarısında Ar-Ge harcamalarını geçen yılın aynı dönemine göre %42 oranında artırarak 572 milyon USD seviyesine taşıdı. Aynı dönemde şirketin yatırım harcamaları da yıllık bazda %54 oranında artış gösterdi. Şirketin borçluluk oranında azalma devam ediyor. Yılın ilk yarısında Net Borç/FAVÖK oranı 0,57 seviyesine geriledi. Önceki yılın aynı döneminde Net Borç / FAVÖK oranı 1,21 seviyesinde yer alıyordu.

**Aselsan için 12 aylık hedef fiyatımızı 182,50 TL'den 248,00 TL'ye revize ediyor, "AL" tavsiyemizi koruyor ve Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.**

### Çimsa Çimento <CIMSA TI> 2Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı.

Çimsa Çimento <CIMSA TI>, 2Ç25 döneminde yıllık bazda %40 artışla 10.895 milyon TL net satış ve %11 yükselişle 2.029 milyon TL FAVÖK açıkladı. Aynı dönemde net kâr ise yıllık bazda %58 düşüşle 717 milyon TL seviyesine geriledi. Ancak net kâr, çeyrekse bazda bakıldığında 1Ç24'e göre %149 artış gösterdi. Yıllık bazda net kârdaki düşüşte; yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerde azalma, geçen yılın aynı döneminde 185 milyon TL olan finansal gelirin bu yıl 285 milyon TL finansal gidere dönüşmesi ve parasal kazanç kalemindeki gerileme etkili oldu. Öte yandan, şirket hem çeyreklik hem de yıllık bazda hasılat ve operasyonel kârlılığını artırmayı başardı. Enflasyon muhasebesinin finansallar üzerindeki olumsuz etkileri ise dikkat çekiyor. Net borç tarafında ise, duran varlıklardaki artışa paralel olarak şirketin net borcunda yıllık bazda %340 oranında ciddi bir yükseliş gözleniyor. Şirket, 2025T tahminlerine göre 24,79 F/K ve 10,63 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %42,17 üzerinde getiri sağlamıştır.

| Piyasa Bilgileri           | ASELS TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 185.1    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 4.6      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 844,056  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 20,788   |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 865,097  |
| Sermaye (milyon TL)        | 4,560    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 26       |

| Piyasa Bilgileri           | CIMSA TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 49.4     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 46,712   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,150    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 67,473   |
| Sermaye (milyon TL)        | 946      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 45       |





## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Türk Hava Yolları <THYAO TI> 2Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı.

Türk Hava Yolları <THYAO TI>, 2Ç25'te 25.217 milyon TL (650 milyon dolar) olan net kar beklentimizin ve piyasa tahmini olan 24.552 milyon TL'nin sırasıyla %6 ve %9 üzerinde, 26.831 milyon TL (691 milyon dolar) net kar açıkladı. Net karın beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmesinde;i) operasyonel giderlerin (OPEX) beklentilerin altında kalması etkili oldu. THY, 2Ç25'te hem bizim hem de piyasa beklentilerine paralel olarak 231.324 milyon TL (5.980 milyon dolar) net satış geliri açıkladı. Net satış gelirleri, yıllık bazda %26, bir önceki çeyreğe göre ise %31 artış gösterdi. THY, yılın ikinci çeyreğinde %5,4 artışla 23,3 milyon yolcu taşıdı. Şirketin yolcu gelirleri yıllık %28,7 artışla 191.036 milyon TL'ye, kargo gelirleri %8,5 artışla 31.042 milyon TL'ye ve teknik gelirleri %57 artışla 7.110 milyon TL'ye yükseldi. Ancak kargo gelirleri, dolar bazında yavaşlayan küresel ticaretin etkisiyle yıllık %9,4 düşüş gösterdi. THY, 2Ç25'te 41.696 milyon TL (1.075 milyon dolar) olan beklentimizin %10 ve piyasa tahmini olan 45.408 milyon TL'nin %1 üzerinde, 46.071 milyon TL (1.174 milyon dolar) FAVÖK açıkladı. FAVÖK, yıllık %35 ve bir önceki çeyreğe göre %353 artış gösterdi. FAVÖK marjı, yıllık bazda 1,3 baz puan artışla %19,9'a yükseldi. THY filosuna 2Ç25'te 12 uçak katılırken, net borç yıllık bazda %18 artarak 8.436 milyon dolar oldu (2Ç24: 7.165 milyon dolar).

**Modelimizde gerçekleştirdiğimiz revizyonlar ve değerlendirme dönemini bir yıl ileri taşımamız nedeniyle, Türk Hava Yolları için 12 aylık hedef fiyatımızı 461 TL'den 480 TL'ye revize ediyoruz.**

### Lila Kağıt <LILAK TI> 2Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı.

Lila Kağıt <LILAK TI>, 2Ç25 döneminde yıllık bazda %18 düşüşle 3.233 milyon TL net satış, %23 azalışla 635 milyon TL FAVÖK, buna karşın %54 artışla 931 milyon TL net kâr açıkladı. Net kârdaki yükselişte; yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin %296 oranında artması, diğer gelir kalemlerinde toparlanma yaşanması ve önceki yıl aynı dönemde kaydedilen 155 milyon TL vergi giderinin yerine bu çeyrekte 78 milyon TL vergi geliri yazılması etkili oldu. Öte yandan, enflasyon muhasebesinden olumsuz etkilenen şirketin hem parasal kayıp kaleminde hem de finansman giderlerinde görülen artış, net kâr üzerindeki baskıyı artırdı. Şirketin satışlarında görülen erimeye rağmen, maliyetlerdeki %19'luk artış, brüt kârlılığın yıllık bazda %14 oranında gerilemesine neden oldu. Ayrıca, amortisman kaleminin pozitif katkısının azalması, FAVÖK'teki düşüşü destekleyerek operasyonel kârlılığın %23 oranında gerilemesine yol açtı. Kârlılık marjlarına bakıldığında, net kâr marjında 13,4 baz puanlık bir artış, FAVÖK marjında ise 1,5 baz puanlık bir düşüş gözlenmektedir. Olumlu tarafta ise, duran varlıklardaki artışa rağmen şirketin net nakit pozisyonunu koruyarak 997 milyon TL'den 3,5 milyar TL'ye çıkarmasını olumlu karşılıyoruz. Genel olarak değerlendirdiğimizde, enflasyon muhasebesinin şirket finansalları üzerindeki olumsuz etkisinin azalmaya başlamasıyla birlikte, net kârdaki iyileşmenin önümüzdeki dönemlerde de devam edebileceği öngörüyoruz. Şirket, 2025T tahminlerine göre 13,11 F/K ve 4,97 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %9,69 altında bir performans sergilemiştir.

| Piyasa Bilgileri           | THYAO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 295.5    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 7.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 407,790  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 10,043   |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 743,031  |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,380    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 50       |

| Piyasa Bilgileri           | LILAK TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 27.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.7      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 16,095   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 396      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 12,584   |
| Sermaye (milyon TL)        | 590      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 44       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### EBEBEK <EBEBK TI, AL, 63.0 TL> Temmuz ayı mağaza ziyaretçi sayılarını paylaştı.

284 mağazası ile operasyonlarını sürdüren şirket, Temmuz ayında mağaza ziyaretçi sayılarının yıllık bazda %7,8 oranında artarak 4.3 milyon seviyesine yükseldiğini açıkladı. 2025 yılının 7 aylık periyodunda ise Ebebek mağazalarını ziyaret eden kişi sayısı %5 artışla 50.5 milyon seviyesine ulaşmıştır.

Ayrıca şirketin web sitesi (ebebek.com) ziyaretçi sayılarında yıllık bazda Temmuz ayı içerisinde %1,1'lik düşüş gözlenirken, 7 aylık dönemde %7,5 oranında artış kaydedilmiştir.

### Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Socar, Petkim ve Star Rafineri ile iş birliği görüşmelerine başladığını duyurdu.

Şirket; STAR Sahası, PETKİM Kompleksi ve STAD Sahası'nda yürütülecek kazı, taşıma, yükleme işleri ve kaldırma ekipmanlarının bakım hizmetleri hususunda Socar, Petkim ve Star Rafineri ile görüşmelere başladı.

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 79,8 bin adet payı ortalama 17,64 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 120 bin adet payı 18,09 – 18,17 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 120,6 bin adet payı 41,90 – 41,96 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 30 TL fiyattan geri aldı.

Ensari Sınai Yatırımlar <ENSRI TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 20,11 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermaye oranı %0,171'dir.

| Piyasa Bilgileri           | EBEBK TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 49.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 7,840    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 193      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 8,501    |
| Sermaye (milyon TL)        | 160      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 25       |

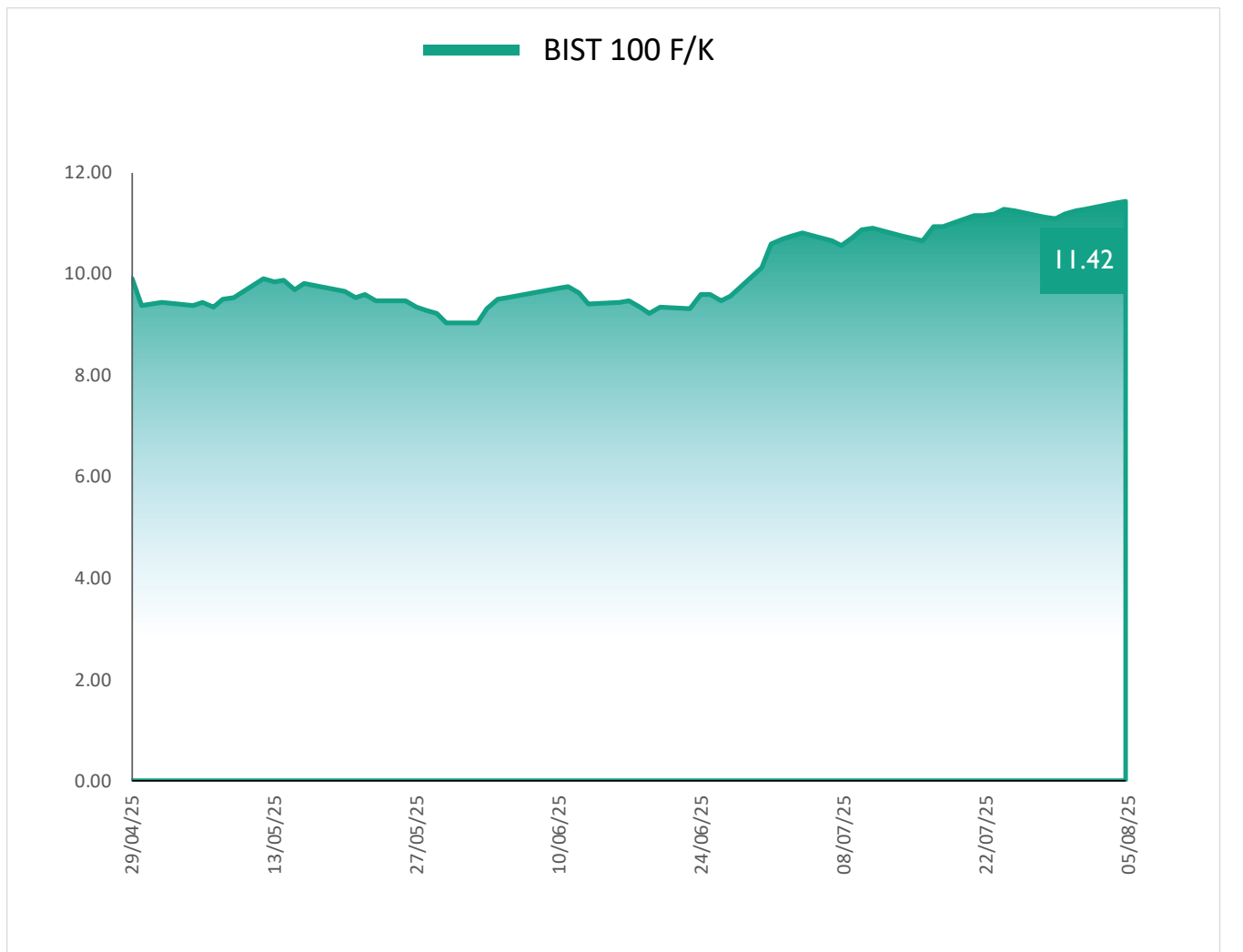
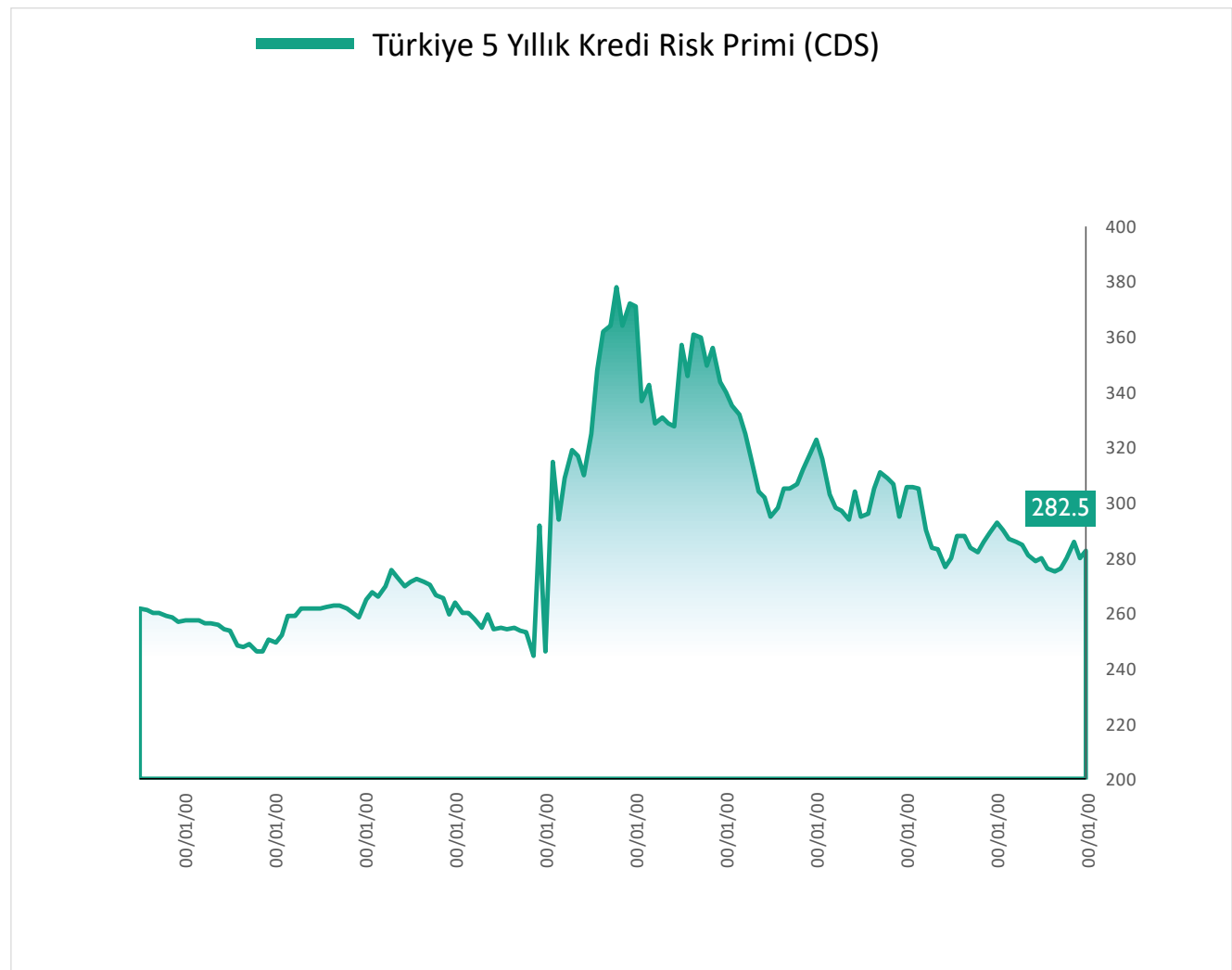
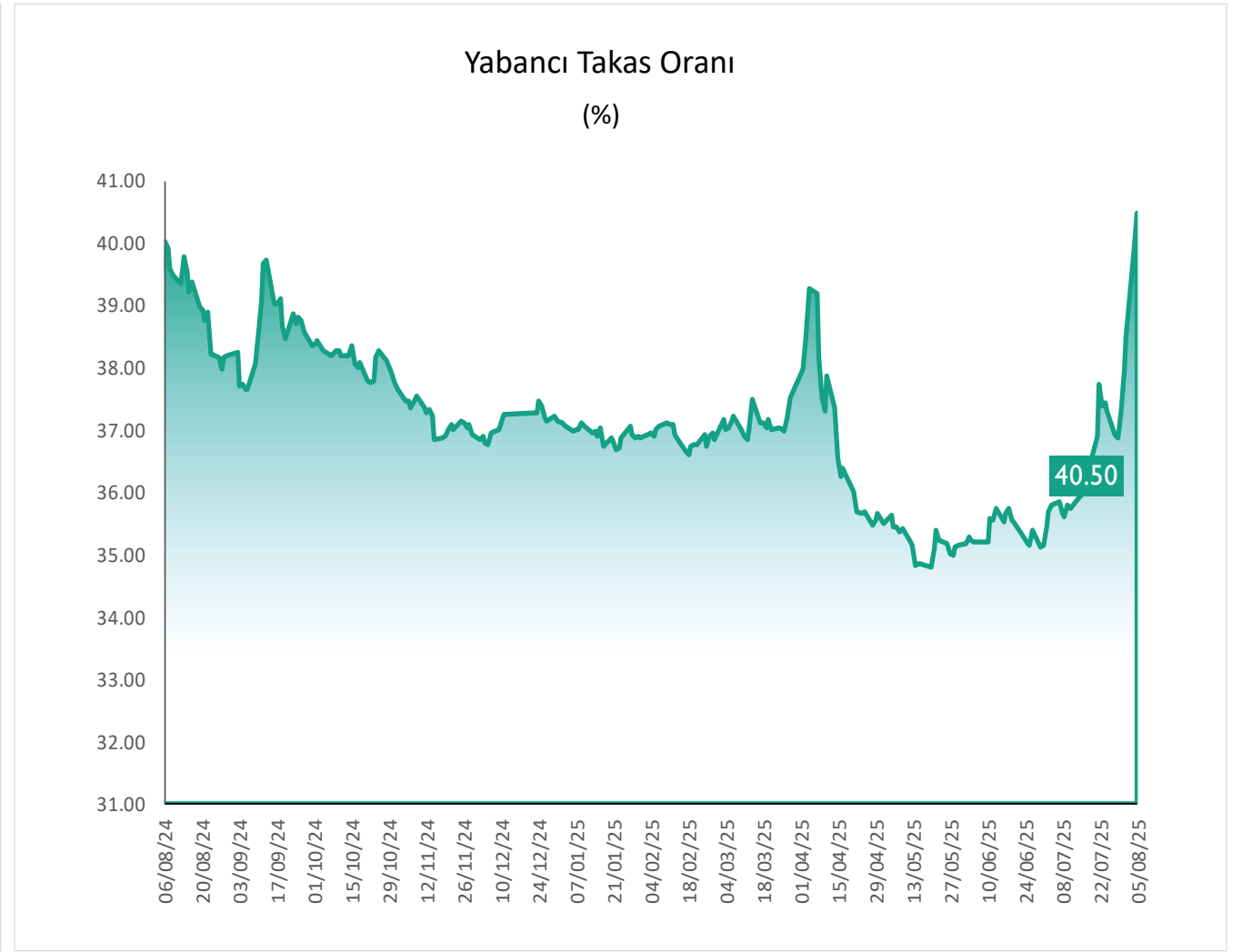
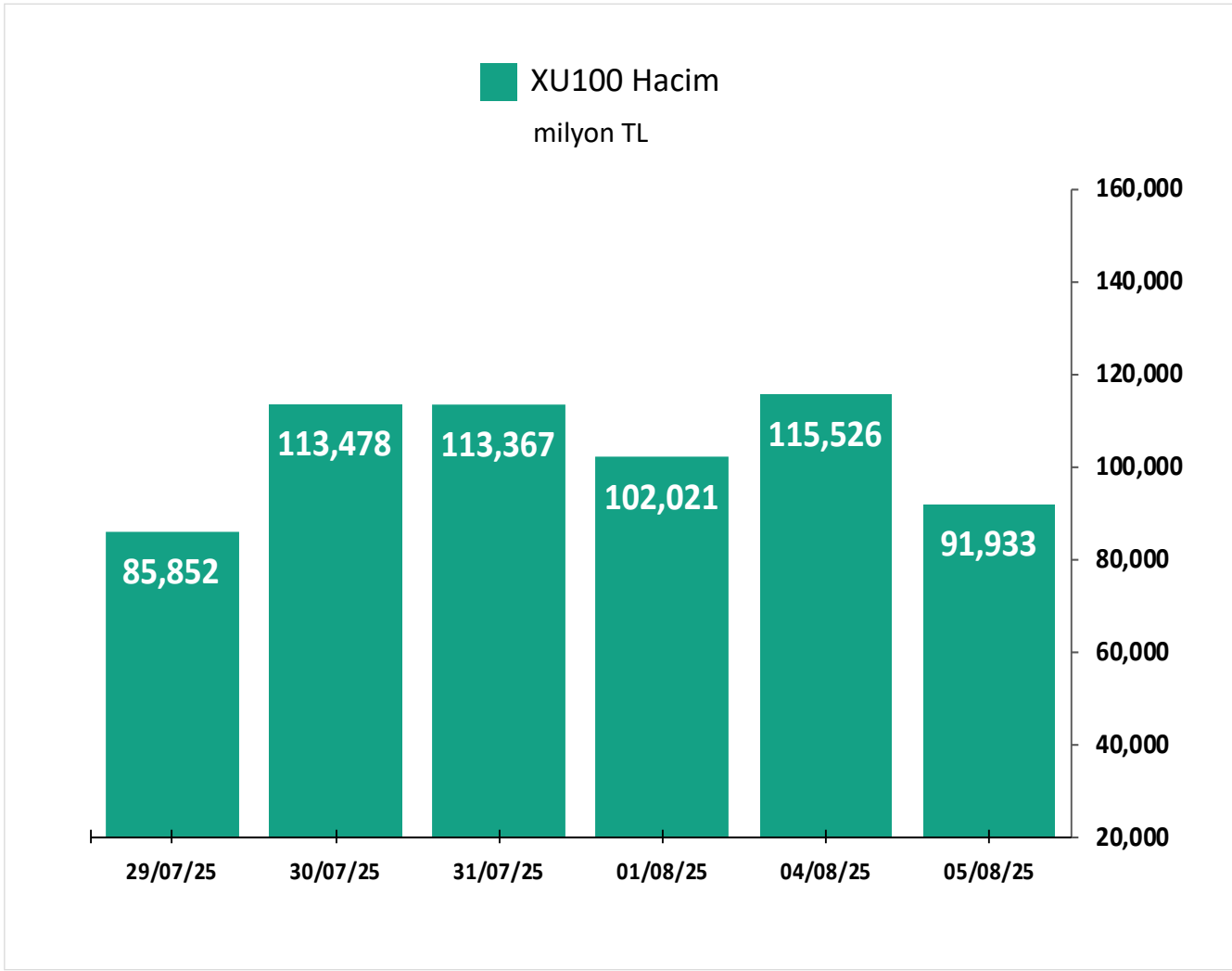
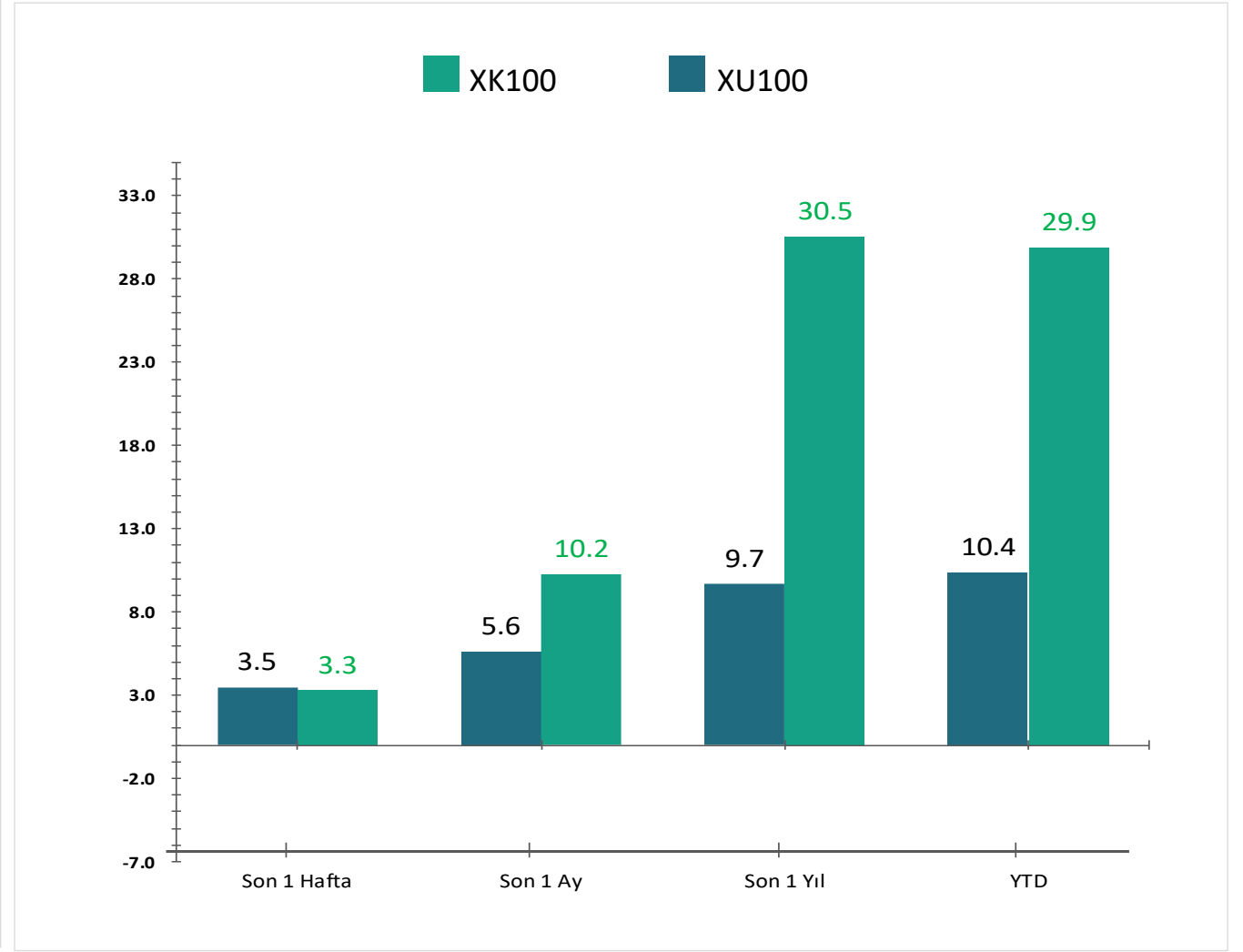
| Piyasa Bilgileri           | HRKET TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 84.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 9,671    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 238      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 11,672   |
| Sermaye (milyon TL)        | 115      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 21       |

| Piyasa Bilgileri           | LKMNH TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 17.6     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,808    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 94       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 4,911    |
| Sermaye (milyon TL)        | 216      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 66       |

| Piyasa Bilgileri           | MAVI TI |
|----------------------------|---------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 42.2    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.0     |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 33,513  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 825     |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 29,297  |
| Sermaye (milyon TL)        | 397     |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 73      |



### 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      | 9.35           | 9.90             | %6                     | AL      | 23,375                    | 125                        |       |       |          |       |
| Demir - Çelik               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik          | EREGL      | 27.12          | 33.70            | %24                    | AL      | 189,840                   | 3,623                      | 8.58  | 6.72  | 6.18     | 5.30  |
| Havacılık *                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Türk Hava Yolları           | THYAO      | 295.50         | 461.00           | %56                    | AL      | 407,790                   | 8,572                      | 2.86  | 2.06  | 4.04     | 3.23  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı   | PGSUS      | 252.75         | 355.00           | %40                    | AL      | 126,375                   | 2,309                      | 8.03  | 6.31  | 6.14     | 5.17  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri | HTTBT      | 46.00          | 67.00            | %46                    | AL      | 13,800                    | 29                         | 27.71 | 18.57 | 16.14    | 10.65 |
| Kimya                       |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aksa                        | AKSA       | 10.05          | 15.40            | %53                    | AL      | 39,044                    | 304                        | 20.81 | 15.04 | 8.10     | 5.06  |
| Perakende                   |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar      | BIMAS      | 526.00         | 772.00           | %47                    | AL      | 315,600                   | 1,779                      | 16.73 | 12.81 | 11.98    | 10.22 |
| Ebebek Mağazacılık          | EBEBK      | 49.00          | 63.00            | %29                    | AL      | 7,840                     | 41                         | 68.17 | 55.60 | 3.86     | 3.32  |
| Mavi Giyim                  | MAVI       | 42.18          | 53.00            | %26                    | AL      | 33,513                    | 266                        | 11.94 | 10.58 | 3.94     | 3.42  |
| Petrol & Gaz                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Tüpraş                      | TUPRS      | 165.70         | 212.20           | %28                    | AL      | 319,270                   | 2,852                      | 11.18 | 8.34  | 4.12     | 2.95  |
| Sağlık                      |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri       | MPARK      | 368.25         | 544.60           | %48                    | AL      | 70,340                    | 1,354                      | 12.11 | 8.06  | 5.33     | 4.01  |
| Lokman Hekim                | LKMNH      | 17.63          | 26.80            | %52                    | AL      | 3,808                     | 31                         | 10.94 | 8.41  | 5.13     | 3.91  |
| Savunma                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aselsan                     | ASELS      | 185.10         | 182.50           | -%1                    | AL      | 844,056                   | 3,482                      | 42.23 | 34.34 | 20.84    | 17.35 |
| Araştırma Kapsamı           |            |                |                  | %35                    |         |                           |                            |       |       |          |       |

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





## 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                       |            |                                |       |         |                      |        |         |
| TKNSA                              | 06.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| BRISA                              | 06.08.2025 |                                |       |         | 8,861                | 953    | -531    |
| EREGL                              | 06.08.2025 | 48,743                         | 3,743 | 801     | 49,630               | 4,316  | 781     |
| EBEBK                              | 07.08.2025 | 5,888                          | 474   | 19      | 5,888                | 474    | 19      |
| VAKBN                              | 07.08.2025 |                                |       |         |                      |        | 9,263   |
| OYAKC                              | 07.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| ALBRK                              | 08.08.2025 |                                |       | 1,245   |                      |        | 1,249   |
| CCOLA                              | 11.08.2025 |                                |       |         | 48,849               | 9,081  | 4,940   |
| ENJSA                              | 11.08.2025 |                                |       |         | 51,427               | 10,394 | 158     |
| ATAKP                              | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| ADEL                               | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| ARMGD                              | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| KONTR                              | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| TABGD                              | 12.08.2025 |                                |       |         | 10,573               | 2,379  | 742     |
| AEFES                              | 12.08.2025 |                                |       |         | 64,095               | 11,612 | 3,290   |
| PGSUS                              | 12.08.2025 |                                |       |         | 38,012               | 10,723 | 5,886   |
| DOHOL                              | 12.08.2025 |                                |       |         |                      |        | -249    |
| MGROS                              | 12.08.2025 |                                |       |         | 91,917               | 5,198  | 938     |
| TCELL                              | 13.08.2025 |                                |       |         | 52,048               | 21,913 | 3,488   |
| TTKOM                              | 13.08.2025 |                                |       |         | 49,881               | 19,784 | 4,813   |
| KLKIM                              | 13.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| PENTA                              | 13.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| SAHOL                              | 13.08.2025 |                                |       |         | 19,319               | -689   | -1.300  |
| BIMAS                              | 14.08.2025 | 152,089                        | 6,523 | 3,586   | 153,457              | 6,607  | 3,873   |
| KOTON                              | 14.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| SOKM                               | 14.08.2025 |                                |       |         | 61,117               | 324    | 11      |
| BRSAN                              | 15.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| PRKME                              | 15.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| ALARK                              | 15.08.2025 |                                |       |         |                      |        | 204     |
| ENKAI                              | 15.08.2025 |                                |       |         | 31,971               | 6,958  | 6,961   |
| GRSEL                              | 18.08.2025 |                                |       |         |                      |        |         |
| AKSA                               | 18.08.2025 |                                |       |         | 7,057                | 1,011  | 142     |
| ULKER                              | 18.08.2025 |                                |       |         | 23,055               | 3,404  | 494     |
| DOAS                               | 19.08.2025 |                                |       |         | 61,413               | 4,638  | 1,721   |
| LKMNH                              | Ağustos    | 862                            | 170   | 14      | 842                  | 170    | 30      |
| HTTBT                              | Ağustos    | 392                            | 185   | 116     | 394                  | 176    | 108     |
| Eylül 2025                         |            |                                |       |         |                      |        |         |
| BALSU                              | 08.09.2025 |                                |       |         |                      |        |         |

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma


<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

## Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat                       | Ülke         | Dönem               | Veri                              | Beklenti | Önceki    |
|----------------------------|--------------|---------------------|-----------------------------------|----------|-----------|
| 4 Ağustos 2025 - Pazartesi |              |                     |                                   |          |           |
| 10:00                      | Türkiye      | Temmuz              | TÜFE(Yıllık)                      | 34,06%   | 35,05%    |
| 10:00                      | Türkiye      | Temmuz              | TÜFE(Aylık)                       | 2,40%    | 1,37%     |
| 10:00                      | Türkiye      | Temmuz              | ÜFE(Aylık)                        |          | 2,46%     |
| 10:00                      | Türkiye      | Temmuz              | ÜFE(Yıllık)                       |          | 24,45%    |
| 10:00                      | Türkiye      | Temmuz              | Ticaret Açığı                     |          | -6,65B    |
| 17:00                      | ABD          | Haziran             | Fabrika Siparişleri               | -4.9%    | 8.2%      |
| 5 Ağustos 2025 - Salı      |              |                     |                                   |          |           |
| 14:30                      | Türkiye      | Temmuz              | Reel Efektif Döviz Kuru           |          | 69,97     |
| 15:30                      | ABD          | Haziran             | Ticaret Dengesi                   | -62,60B  | -71,50B   |
| 16:45                      | ABD          | Temmuz              | Hizmet PMI                        | 55,2     | 55,2      |
| 17:00                      | ABD          | Temmuz              | İmalat PMI                        | 51,5     | 50,8      |
| 6 Ağustos 2025 - Çarşamba  |              |                     |                                   |          |           |
| 12:00                      | Euro Bölgesi | Haziran             | Perakende Satışlar (Aylık)        | 0,4%     | -0,7%     |
| 12:00                      | Euro Bölgesi | Haziran             | Perakende Satışlar (Yıllık)       |          | 1,8%      |
| 12:00                      | ABD          | Haziran             | 10 Yıllık Tahvil İhalesi          |          | 4,36%     |
| 7 Ağustos 2025 - Perşembe  |              |                     |                                   |          |           |
| 14:30                      | Türkiye      | 25 Temmuz-1 Ağustos | Haftalık TCMB Verileri            |          | 64,4B USD |
| 15:30                      | ABD          | 2. Çeyrek           | Tarım Dışı Üretkenlik             | 1,9%     | -1,5%     |
| 15:30                      | ABD          |                     | İşsizlik Maaşı Başvuruları        | 221K     | 218K      |
| 17:30                      | Türkiye      | Temmuz              | Hazine Nakit Dengesi              |          | -455,106B |
| 18:00                      | ABD          | Temmuz              | Tüketici Enflasyon Beklentileri   |          | 3,0%      |
| 8 Ağustos 2025 - Cuma      |              |                     |                                   |          |           |
| 20:00                      | ABD          |                     | Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı |          | 410       |

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  
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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)