

BIST 100 rekor seviyesini yeniledi...

- Dün Wall Street borsalarında düşüş beşinci gününe taşındı. S&P 500 %0,4, Nasdaq %0,34 gerilerken yatırımcılar, Jackson Hole'da konuşacak Fed Başkanı Powell'dan faiz indirimine dair sinyallerini bekliyor. Fed fon vadeli işlemlerinde ise eylülde indirim ihtimalini %74 seviyesinde fiyatlamayı sürdürüyor. Temmuz toplantı tutanakları, istihdam ve enflasyon kaygılarının sürdüğünü, iki guvernörün faizlerin sabit tutulmasına itiraz ettiğini ortaya koyarken, zayıf hacimli Ağustos işlemleri, yüksek değerlemeler ve özellikle teknoloji hisselerindeki satış baskısı temkini artırdı. Nvidia, Palantir ve Meta'da kâr realizasyonları görülürken Walmart'ın kâr beklentisini karşılamayan bilançosu düşüşleri hızlandırdı. Ayrıca dün açıklanan PMI verileri, imalat PMI'nin 49,8'den 53,3'e sıçramasıyla özel sektörde toparlanmaya, hizmetler PMI'nin 55,4 ile güçlü seyrini korumasına işaret etti. Ancak girdi maliyetleri ve satış fiyatlarındaki artış enflasyonist baskıların yeniden güçlendiğini gösteriyor.
- Borsa İstanbul'da yükseliş eğilimi güçlenerek devam ediyor. Küresel piyasalardan pozitif ayrılan BIST 100 endeksi, günü %1,61 artışla 11.314 puandan tamamlayarak tarihi zirvesini yeniledi. Katılım 100 endeksi de rekor seviyeleri test ederken, %1,44 yükselişle 12.235 puandan kapanış gerçekleştirdi. Böylece BIST, 13 ay sonra yeni tarihi zirvesine ulaşırken, endekse gün içinde 2,5 milyar TL tutarında para girişi kaydedildi.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 15 Ağustos haftasında hisse senedi piyasasında 125 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1.100 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle yabancı yatırımcılar, son sekiz haftada hisse senedi piyasasında toplam 1,4 milyar dolar alım gerçekleştirmiş oldu. Yılbaşından bu yana yabancı yatırımcıların işlemlerini incelediğimizde, hisse senedi piyasasında 2 milyar dolar tutarında alım yaptıklarını gözlemliyoruz.

Ne Bekliyoruz...

- BIST'te yükseliş eğilimi sürüyor. Yabancı yatırımcıların yılbaşından bu yana aldığı net 2 milyar dolarlık pozisyon, kredi risk primindeki (CDS) gerileme, iyileşen makroekonomik göstergeler ve faiz indirimlerinin devam edecek olması nedeniyle yükseliş eğiliminin yılın geri kalanında da devam edebileceğini düşünüyoruz. Küresel benzerlerine göre yüksek iskonto ile işlem gören BIST 100'de, 12 ay ileri hedef fiyatların 14.500'lere ulaştığını gözlemliyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, yıl sonu beklentimiz 14.100 seviyesinde bulunuyor. Önümüzdeki dönemde ağırlıklı ortalama sermaye maliyetindeki (AOSM) düşüşün etkisiyle hedef fiyatlarda yukarı yönlü revizyonların gelebileceğini öngörüyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, bu dönemde havacılık, sağlık, savunma ve yazılım sektörlerini beğeniyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün veri akışı sakin seyrederken, gözler Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantısında vereceği mesajlarda olacak.
- Yeni güne başlarken, Powell'ın Jackson Hole'da yapacağı konuşma öncesinde ABD ve Avrupa vadelilerinde satış baskısı öne çıkarken, Asya borsalarında ise karışık bir görünüm izleniyor. Piyasalar kısa vadede Powell'ın faiz indirim sürecine yönelik vereceği mesajlara kilitlenmiş durumda. Powell'ın en ufak "sabırlı" ya da "dikkatli" tonlaması bile eylülde indirim beklentilerini yeniden güçlendirebilecekken, aksi halde "veriye bağımlılık" vurgusu faiz indirimi patikasını daha belirsiz hale getirecektir. Özellikle dün açıklanan PMI verileri, imalatla 2022'den bu yana en güçlü toparlanmaya işaret ederken, girdi maliyetleri ve satış fiyatlarındaki artış enflasyonist baskıların hâlâ canlı olduğunu ortaya koydu. Bu da Fed'in elini kolaylaştırmak yerine zorlaştırıyor. Küresel risk iştahının, Powell'ın Jackson Hole tonlamasına bağlı olarak net bir yön bulması bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 17:00- ABD Fed Başkanı Powell'ın Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,611	309
XK100 / XK100	12,235	299
XU100 / XU100	11,314	277
Günlük Değişim XKTUM	1.43%	
Günlük Değişim XK100	1.44%	
Günlük Değişim XU100	1.61%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL70,554 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL58,837 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL145,344 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,485.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL52,315 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.80%	6.55%
3A / 12A	21.73%	32.98%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,771	0.89%
TUPRS	3,749	2.68%
ASELS	3,695	-0.66%
BIMAS	3,520	3.12%
CANTE	3,284	9.91%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PASEU	106.70	10.00%
IHLAS	3.74	10.00%
NETAS	77.55	10.00%
YUNSA	7.59	10.00%
TURGG	765.00	9.99%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BEGYO	11.07	-10.00%
DGNMO	7.27	-7.27%
TUREX	10.20	-7.02%
MERCN	46.72	-6.56%
GRTHO	479.75	-5.28%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hareket Proje <HRKET TI> 3 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Türkmenistan'da yapımı devam eden Kıyanly 1574 MW Kombine Çevrim Santrali Projesi kapsamında; Liman Operasyonları ve Türkmenistan Limanı ile proje saha arası taşıma operasyonlarının gerçekleştirilmesi konusunda sözleşme imzaladı. Söz konusu proje 2025 yıl sonunda tamamlanacak olup, sözleşmenin toplam bedeli 3 milyon dolardır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı cirosunun yaklaşık %3,5' ine denk gelmektedir.

Europower Enerji <EUPWR TI> 63 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Sakarya 3. Organize Sanayi Bölgesi tarafından düzenlenen “EİH Tesisi yapımı” ihalesine katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. Söz konusu ihalenin sözleşme tutarı 63 milyon TL'dir.

İhlas Holding <IHLAS TI> elektrik alım satım sözleşmesi imzaladı.

Şirketin iştiraki Orta Asya Yatırım Holding ile National Electric Grid of Kyrgyzstan arasında, açıklanan yatırım sözleşmeleri kapsamında Kırgızistan'da inşa edilecek hidroelektrik santrallerinde üretilcek elektrik enerjisinin satışına yönelik elektrik alım satım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme ticari işletmeye geçiş tarihinden itibaren 20 yıl boyunca geçerli olacaktır. Ödemeler Kırgız somu üzerinden yapılacak olup, gerekli hallerde ABD Doları karşılığı esas alınabilecektir.

DCT Trading <DCTTR TI> Dubai merkezli şirketle iş birliği anlaşması imzaladı.

Şirket ile Dubai merkezli Agro Investment Holdings arasında DCT Trading'in bağlı ortaklığı Bluefarm IKE'nin ürettiği yaban mersinlerinin satış süreçlerinin yönetilmesine ilişkin stratejik işbirliği anlaşması imzalanmıştır.

İş birliği anlaşması kapsamında bağlı ortak Bluefarm IKE'nin ürettiği yaban mersinlerinin başta Körfez bölgesi ülkeleri olmak üzere, Orta Doğu ve Asya pazarına satış süreçleri Agro Investment tarafında yürütülecektir. Bağlı ortaklık Bluefarm IKE'de 2024 yılı son çeyreğinde yapılan kapasite artışı yatırımı ile sahip olduğu yaban mersini ağacı sayısı 50.000'in üzerine çıkarılmıştır.

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	83.4
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,608
Piyasa Değeri (milyon USD)	235
Firma Değeri (milyon TL)	13,147
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	31.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	501
Firma Değeri (milyon TL)	21,117
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	IHLAS TI
Kapanış (TL/hisse)	3.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,610
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	6,261
Sermaye (milyon TL)	1,500
Halka Açıklık Oranı (%)	80

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pasifik Teknoloji <PATEK TI> İHA tedarikine ilişkin sözleşme imzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Titra Teknoloji “MERKÜT” Kamikaze İHA tedarikine ilişkin sözleşme imzalamıştır. Söz konusu ürünler stoklardan teslim edilecek olup bu sözleşme vesilesiyle MERKÜT Kamikaze İHA envantere girmiş olacaktır.

Seri üretimi başlamış olan ürün “MERKÜT”, güvenliği ön planda tutarak tasarlanmış bir kamikaze İHA niteliğinde olup, mekanik ve elektronik emniyetli tapa sistemleriyle donatılmıştır. 20 dakikalık uçuş süresine, 10 kilometre menzile ve yönlendirilmiş parçacık tesirli mühimmat sistemine sahip bulunmaktadır.

Kuzey Boru <KBORU TI > 155,8 milyon TL tutarındaki ihaleyi kazandı.

Şirket, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, "Elazığ-Uluova Sulaması 2 Kısım Malzeme Alımı (CTP Boru) 2. Kısım " konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale bedeli yaklaşık 155,8 milyon TL' dir. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %4'üne tekabül etmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 18,10 – 18,16 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 65,11 – 65,77 TL fiyat aralığından geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 7 milyon 550 bin payı ortalama 14,8 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermaye oranı %1,9'dur.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 17,5 bin adet payı 10,8 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 21,1 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 24,06 - 24,28 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 605,6 bin adet payı ortalama 35,4 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PATEK TI
Kapanış (TL/hisse)	24.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	354
Firma Değeri (milyon TL)	13,028
Sermaye (milyon TL)	134
Halka Açıklık Oranı (%)	32

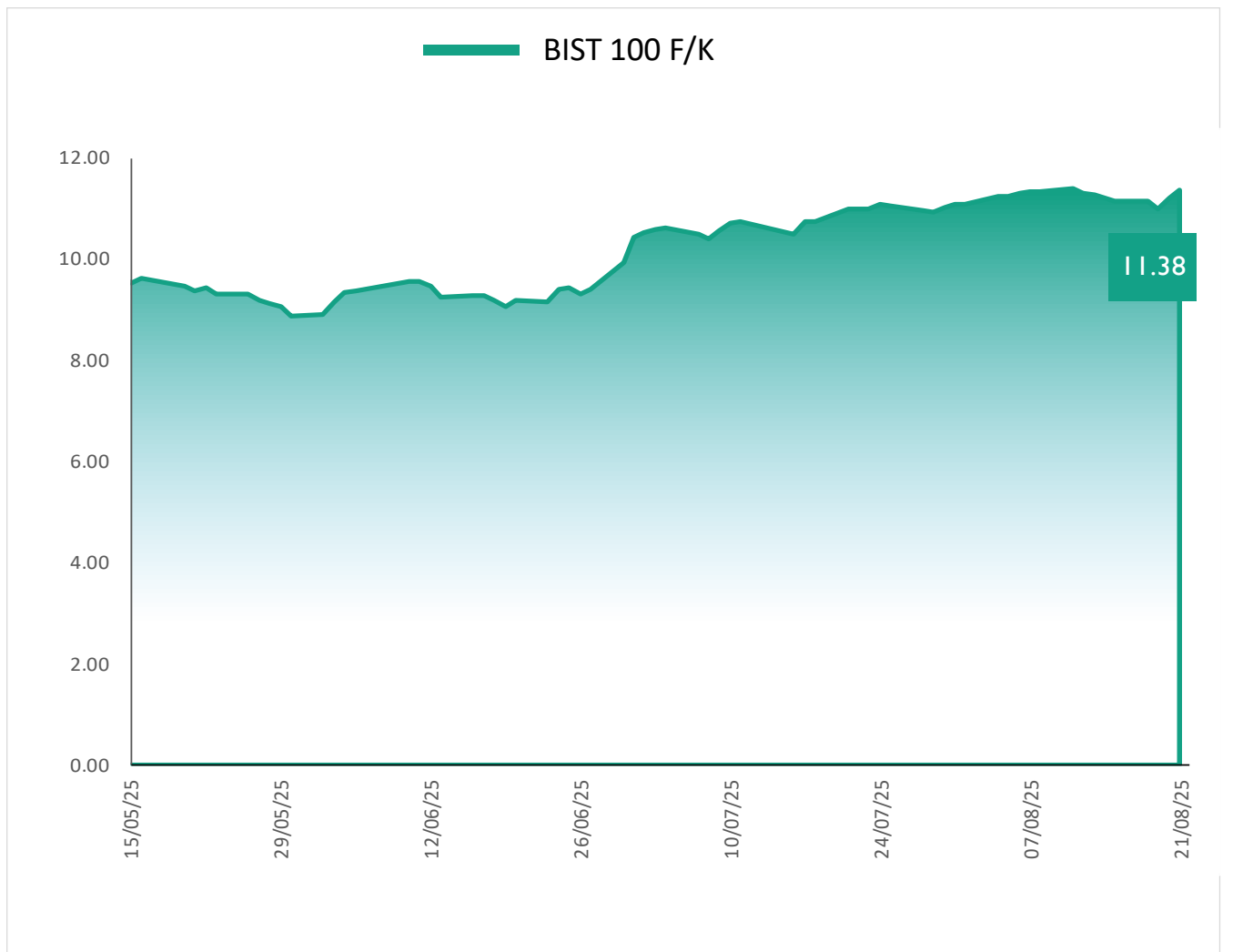
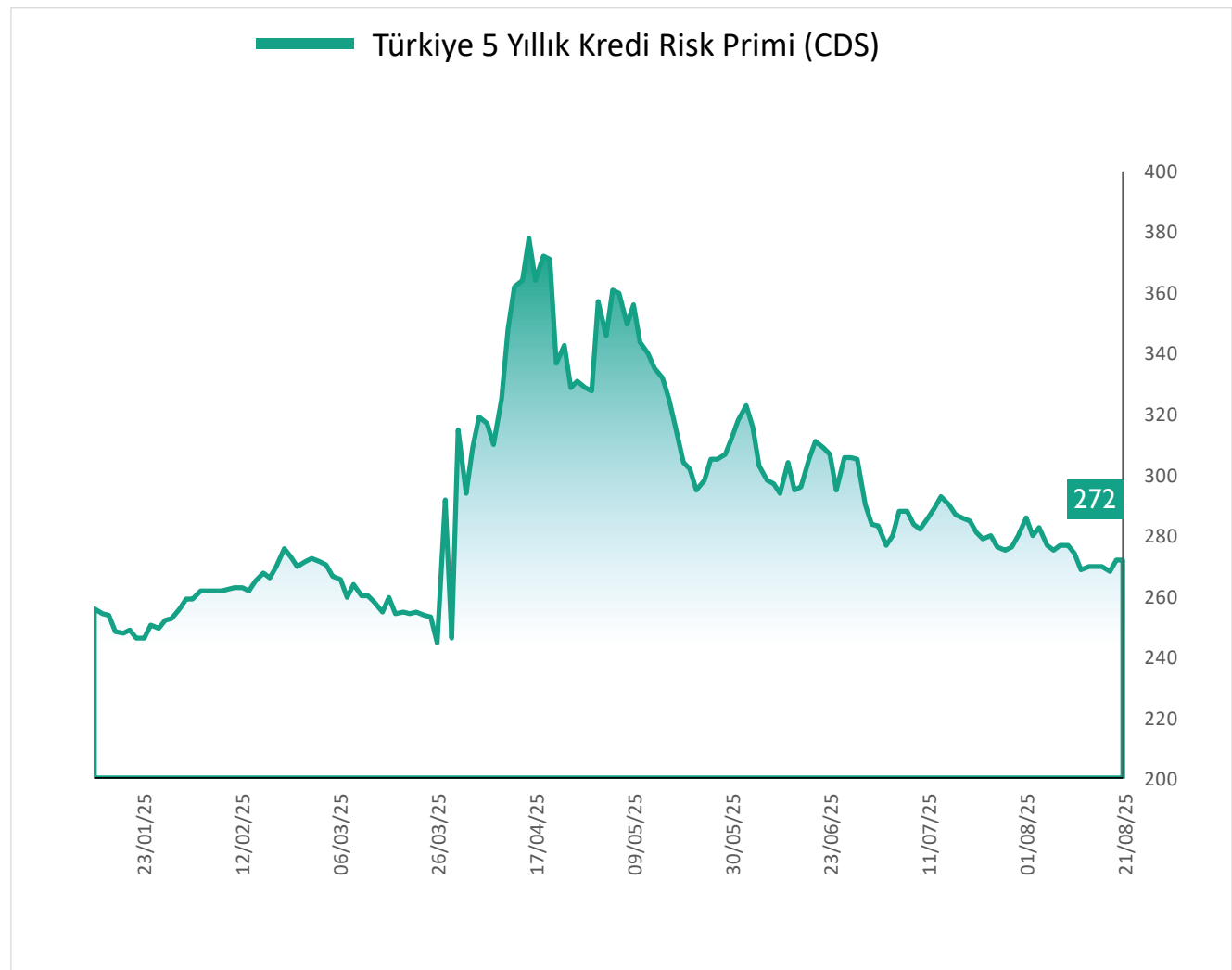
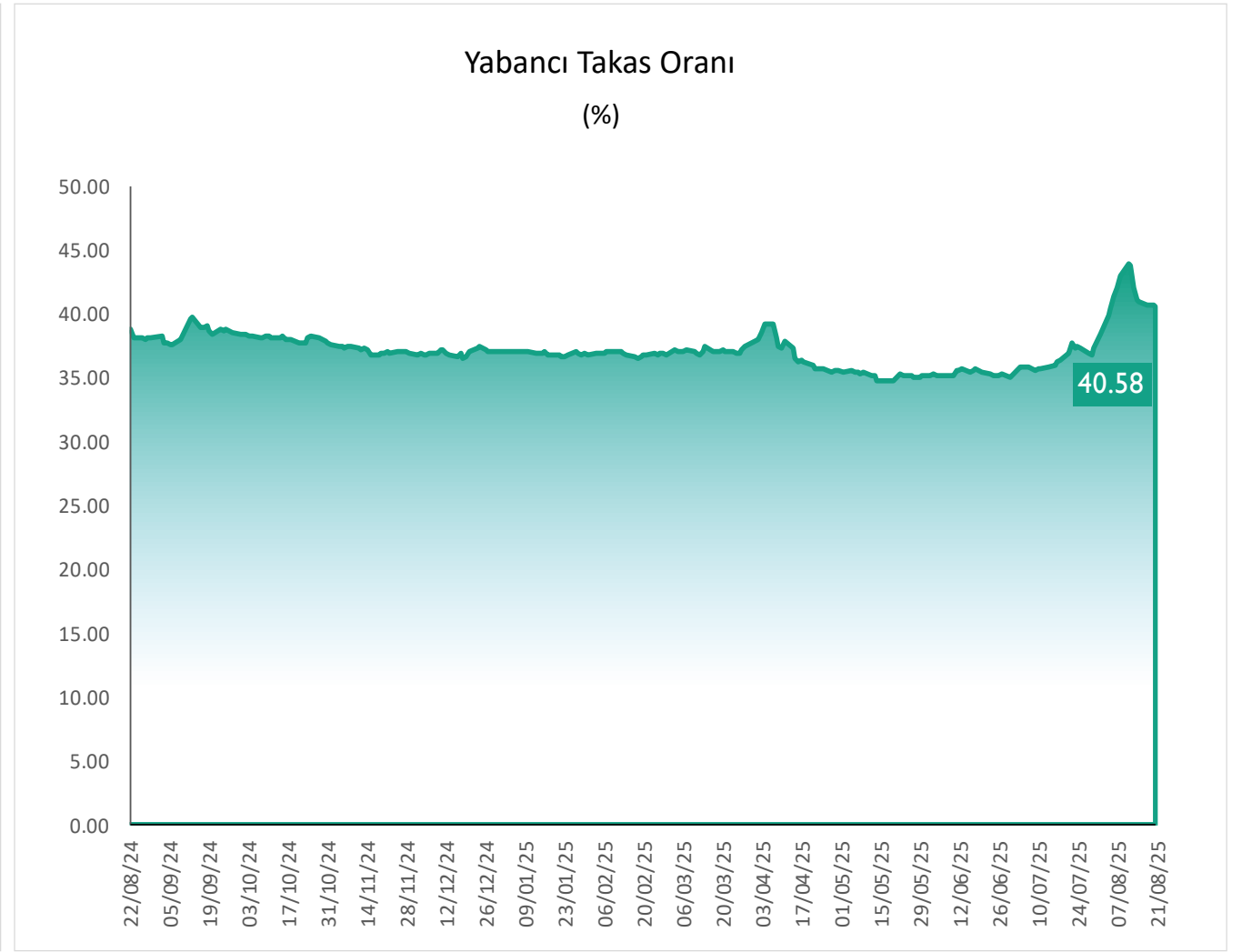
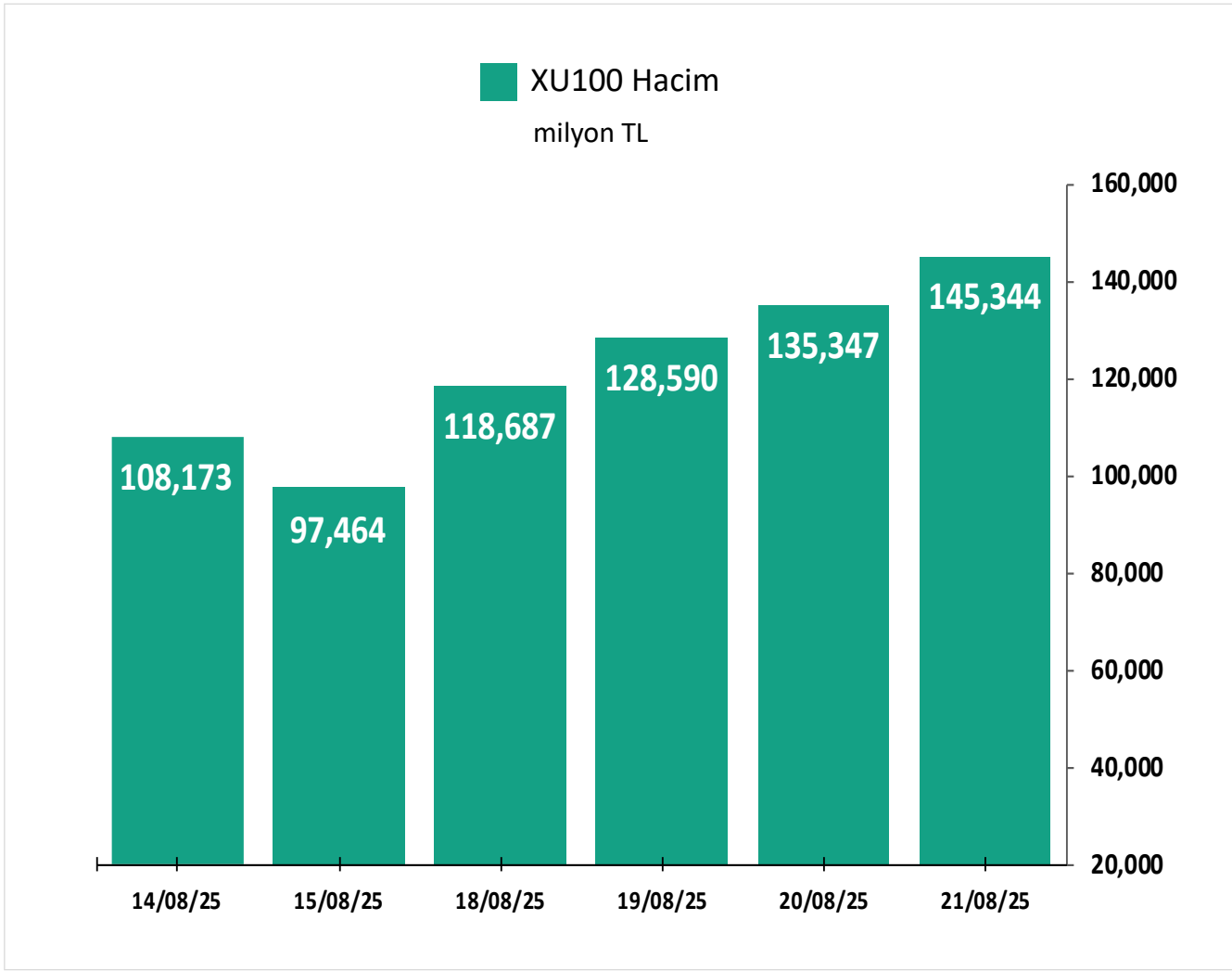
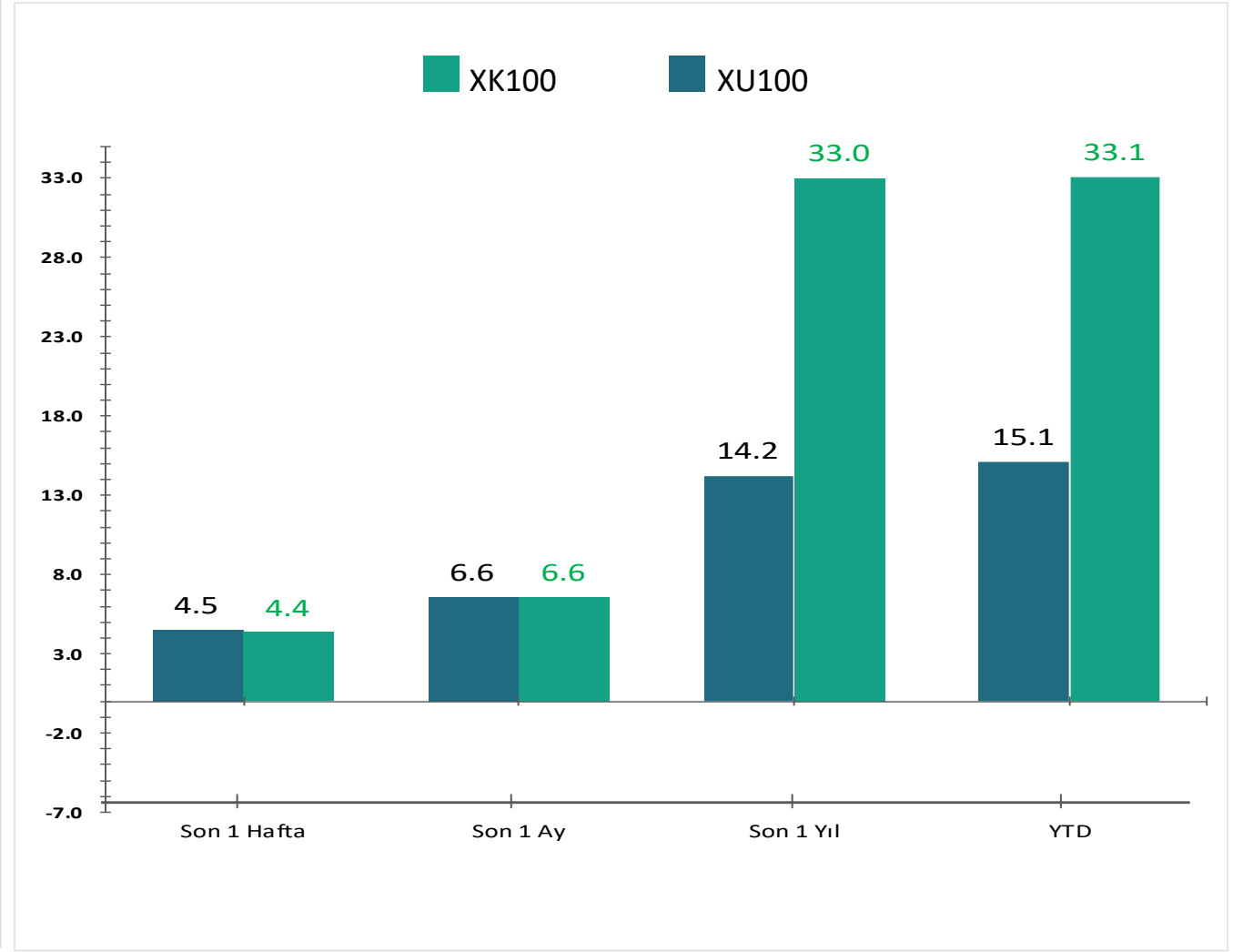
Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,312
Piyasa Değeri (milyon USD)	228
Firma Değeri (milyon TL)	10,805
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,916
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	5,410
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	97,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,379
Firma Değeri (milyon TL)	93,378
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22



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	8.71	12.50	%44	AL	21,775	162				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.56	33.70	%14	TUT	206,920	4,768	9.35	7.00	7.59	5.07
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	337.00	480.00	%42	AL	465,060	10,780	4.74	3.39	4.68	3.81
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	261.75	355.00	%36	AL	130,875	4,488	8.31	6.54	6.54	5.51
Kimya											
Aksa	AKSA	10.27	15.40	%50	AL	39,899	211	21.27	15.37	8.63	5.39
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	529.00	772.00	%46	AL	317,400	2,025	16.83	12.88	12.56	10.71
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	55.60	67.00	%21	AL	8,896	52	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	42.98	53.00	%23	AL	34,148	381	12.17	10.78	4.02	3.50
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	168.40	212.20	%26	AL	324,472	2,466	14.20	9.94	5.31	4.06
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	375.75	544.60	%45	AL	71,773	537	12.35	8.22	5.43	4.08
Lokman Hekim	LKMNH	18.13	26.80	%48	AL	3,916	26	13.05	9.79	5.60	4.25
Savunma											
Aselsan	ASELS	180.30	248.00	%38	AL	822,168	3,877	31.26	23.71	18.18	13.61
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	178.00	256.00	%44	AL	16,910	109	11.80	12.08	7.97	5.88
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	49.28	67.00	%36	AL	14,784	62	29.69	19.90	17.20	11.36
Araştırma Kapsamı				%37							

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



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