

### Jeopolitik riskler yeniden gün yüzüne çıktı...

- Dün ABD borsaları, Başkan Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevden almayı planlamadığını açıklamasının ardından günü yükselişle tamamladı. Gün içinde Trump'ın Powell'ı görevden alacağına dair iddialar endekslerde %0,8'e varan düşüşlere neden olmasına rağmen Trump'ın "böyle bir planımız yok" açıklamasıyla S&P 500 ve Dow toparlanarak günü sırasıyla %0,3 ve %0,5 artıda kapattı. Endekslerdeki yükselişi destekleyen bir diğer unsur ise pozitif gelen banka bilançoları oldu. Yine de piyasalar temkinli seyrini koruyor çünkü Trump, son haftalarda Powell'a yönelik eleştirilerini artırdı ve Salı günü Fed'den 300 baz puanlık bir faiz indirimi talep etti. Ek olarak, Kanada Başbakanı Carney, ABD'nin çelik tarifelerine karşı yerli üretimi teşvik etmek için ithalat kotalarını yarıya düşürüp çelik sektörüne 1 milyar Kanada doları destek sağlayacak yeni önlemler açıkladı.
- Haziran ayında ABD üretici fiyat endeksi (PPI) aylık bazda değişim göstermedi. Piyasa beklentisi %0,2 artış yönündeydi. Beklenti altında elde edilen veride hizmet fiyatlarındaki düşüş etkili oldu ve firmaların artan ithalat vergilerini nihai fiyatlara yansıtmaktan kaçındığına işaret etti. Çekirdek PPI da aynı şekilde sabit kaldı. Yıllık bazda ise artış %2,5 ile 2023 sonundan bu yana en düşük seviyeye geriledi. Ek olarak, ABD'de sanayi üretimi, Haziran'da bir önceki aya göre %0,3 artış kaydetti. Beklenti ise %0,1 seviyesindeydi.
- Ortadoğu'daki risklerin tekrar alevlenmesiyle yerel varlıklarda kritik direnç bölgelerinden kar satışları öne çıktı. İsrail'in Şam'da Genekurmay Başkanlığı'nı ve Cumhurbaşkanlığı Sarayı alanını vurması ardından gerilim arttı. Bankacılık endeksi günü %2,56 düşüşle tamamlarken, BIST 100 endeksi %1,02 geriledi. Katılım 100 endeksi ise ASELS'in %4 değer kazanmasının desteğiyle daha sınırlı bir kayıpla %0,44 düşüşle tamamladı. Gün içinde para çıkışlarının yaşandığı endekste ise seans sonuna doğru gelen alımlarla birlikte 212 milyon TL'lik para girişi dikkat çekti. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) ise hafif yükselerek 293 baz puan seviyesine ulaştı. TLREF %45,60 ve fonlama maliyeti %46 seviyesinde gerçekleşirken, net fonlama 310,4 milyar TL fazla verdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Haziran ayında merkezi yönetim bütçe dengesi vergi gelirlerindeki %53,8 artışın etkisiyle 330,2 milyar TL, faiz dışı denge ise 54,5 milyar TL açık verdi. Böylelikle yılın ilk altı ayında toplam bütçe açığı 980,5 milyar TL'ye ulaşmış oldu. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde ise bütçe açığı 275,2 milyar TL seviyesindeyken faiz dışı denge ise 172,7 milyar TL açık vermişti.

### Ne Bekliyoruz...

- Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler yerel varlıkların fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Ancak, dün gece saatlerinde İsrail'in Suriye'nin Süveyda şehrinden çekilmeye başlaması haberleri ise bölgede ateşkes ihtimallerini de beraberinde getiriyor. İsrail'in saldırılara yönelik tehditkar söylemleri, önümüzdeki dönemde bölgede gerilimin yeniden alevlenmesine yol açabilir. Borsa İstanbul tarafında ise dün yaşanan jeopolitik gelişmelerin etkisiyle belirgin bir momentum kaybı görüldü. Endeksin yeniden yukarı yönlü bir hareket sergilemesi açısından 24 Temmuz'daki PPK toplantısından çıkacak sonuçlar belirleyici olacaktır. Gelecek hafta başlayacak olan 2025 yılı ikinci çeyrek bilanço sezonu, 24 Temmuz'daki PPK faiz kararı ve 25 Temmuz'da Moody's tarafından açıklanması beklenen Türkiye kredi notu ve görünüm değerlendirmesi, ay sonuna kadar piyasalardaki fiyatlama davranışları üzerinde belirleyici rol oynaması beklenen başlıca gündem maddeleri arasında yer alıyor. Teknik açıdan ise 10.000 psikolojik destek seviyesinin üzerinde kalıcılığın devam etmesini değerli bulurken, 10.400/10.500 puan seviyelerini ise direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Günün ajandasında ise Türkiye konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.
- Trump'ın 150'den fazla ülkeye %10 ila %15 oranında gümrük vergisi uygulanabileceğine dair mektuplar göndereceği yönündeki açıklamaları sonrasında, yeni güne başlarken piyasalarda temkinli bir hava hakim. ABD vadeliileri satıcılı seyrederken, Avrupa borsalarında sınırlı da olsa alımlar gözleniyor. Gümrük vergilerindeki karışık seyrin ve Fed'in para politikasına ilişkin söylemlerinin bir süre daha küresel piyasalar üzerinde etkili olmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ise ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar verisi takip edilecek.

### Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Konut Fiyat Endeksi
- 15:30- ABD Perakende Satışlar

| Katılım Endeksleri   | TL           | USD    |
|----------------------|--------------|--------|
| XKTUM / XKTUM        | 11,246       | 280    |
| XK100 / XK100        | 10,951       | 273    |
| XU100 / XU100        | 10,122       | 252    |
| Günlük Değişim XKTUM |              | -0.37% |
| Günlük Değişim XK100 |              | -0.44% |
| Günlük Değişim XU100 |              | -1.02% |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL59,222 mn  |        |
| Günlük Hacim (XK100) | TL51,515 mn  |        |
| Günlük Hacim (XU100) | TL124,057 mn |        |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL4,013.9 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35.34%       |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL47,413 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ     |
|----------------------|--------|-------|
| 1H / 1A              | -0.51% | 8.98% |
| 3A / 12A             | 13.35% | 8.86% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn  | Δ      |
|-----------------------|--------|--------|
| ASELS                 | 10,086 | 3.99%  |
| EREGL                 | 4,011  | -0.45% |
| TUPRS                 | 2,974  | -1.93% |
| BIMAS                 | 2,751  | -2.40% |
| ALTNY                 | 2,534  | 7.26%  |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL     | Δ      |
|--------------------------|--------|--------|
| DAGHL                    | 174.90 | 10.00% |
| IZINV                    | 51.60  | 9.93%  |
| AKYHO                    | 3.15   | 9.76%  |
| ALKLC                    | 57.30  | 9.04%  |
| ALTNY                    | 89.40  | 7.26%  |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL     | Δ      |
|-----------------------|--------|--------|
| EGEPO                 | 8.42   | -7.78% |
| SUWEN                 | 13.04  | -5.16% |
| GENIL                 | 169.10 | -4.73% |
| NTGAZ                 | 9.11   | -3.70% |
| KRGYO                 | 6.40   | -3.61% |

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 35 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Cetwell Bilgi Tekn. Ve Zirai Sist. Danışmanlık, Seyhan/ADANA'da bulunan arazi üzerine 20.976 m2 Çilek Serası inşa edilmesi hususunda sözleşme imzalandığı bildirildi. Sözleşme bedeli 35 milyon TL'dir.

### Aciselsan Acıpayam <ACSEL TI> 3,8 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket tarafından Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'ndan sondaj faaliyetlerinde kullanılmak üzere yeni CMC (Carboxy Methyl Cellulose) siparişi alındı. Sipariş tutarı 3,8 milyon dolar olup, 2025 yılı içerisinde ürünlerin teslimi yapılacak. Söz konusu tutar ise şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %20'sine tekabül etmektedir.

### Boğaziçi Beton <BOBET TI> 230 milyon TL tutarında hazır beton temin sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Kahraman İnşaat ve Ticaret ile İstanbul Arnavutköy, Sazlıbosna Mevki 6.Bölge 3. Etap 1048 adet Konut, 78 adet Dükkan İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi işi için hazır beton temin sözleşmesi imzaladı. Proje kapsamında yaklaşık 230 milyon TL tutarında hazır beton üretimi ve tedarigi işi olacaktır. Proje kapsamında hazır beton üretimi için İstanbul İli Arnavutköy İlçesinde Sazlıbosna Şubesinin açılmasına ve Mobil Hazır Beton tesisi kurulmasına karar verildi. Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının %2,27' sine denk gelmektedir.

### Kuzey Boru <KBORU TI> 5,3 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirketin 2025-2028 dönemi stratejik planı kapsamındaki yatırım hedefleri doğrultusunda, Aksaray-PPR boru üretim fabrikası için gerekli bina ve makine-ekipmanların satın alım sözleşmeleri imzaladı. Toplam yatırım tutarı 5,3 milyon dolar olan tesisin, 2025 yılı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %5,4'üne denk gelmektedir.

Söz konusu yatırımın tamamlanması ile birlikte şirketin mevcut PPR üretim kapasitesinde %60 oranında artış sağlanması öngörülmektedir.

| Piyasa Bilgileri           | FORTE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 73.5     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.8      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 4,925    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 123      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,039    |
| Sermaye (milyon TL)        | 67       |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 33       |

| Piyasa Bilgileri           | ACSEL TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 102.5    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.6      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 1,099    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 27       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 1,316    |
| Sermaye (milyon TL)        | 11       |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 51       |

| Piyasa Bilgileri           | BOBET TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 20.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 7,714    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 192      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 7,712    |
| Sermaye (milyon TL)        | 380      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 30       |

| Piyasa Bilgileri           | KBORU TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 11.8     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 7,104    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 177      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 8,064    |
| Sermaye (milyon TL)        | 100      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 24       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 99,8 bin adet payı ortalama 15,22 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 16,16 – 16,19 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 650 bin adet payı ortalama 7,5 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı 21,54-21,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 245 bin adet payı ortalama 26,7 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 53,2 TL fiyattan geri aldı .

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 13,89 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 6,2 bin adet payı ortalama 306,2 TL fiyattan geri aldı.

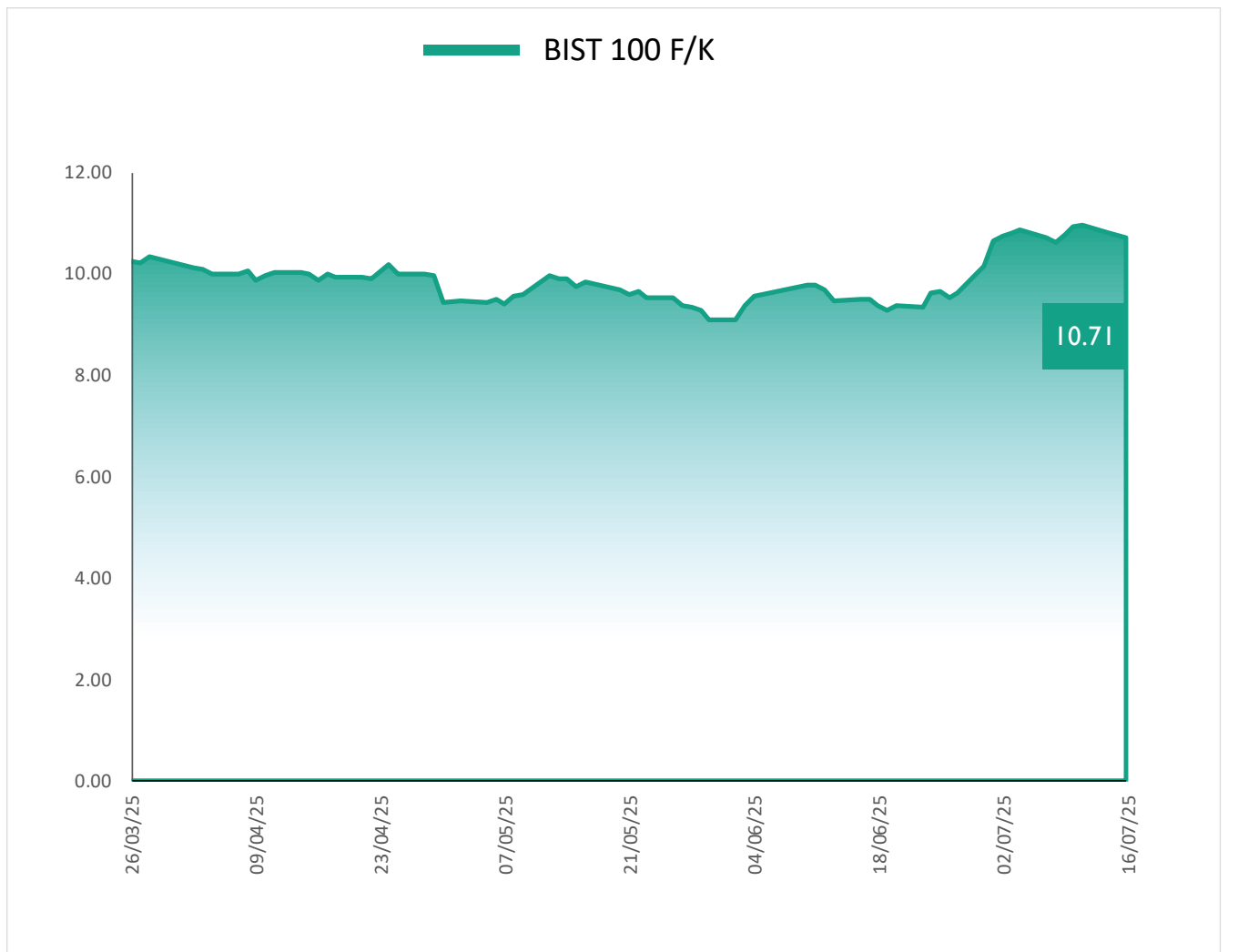
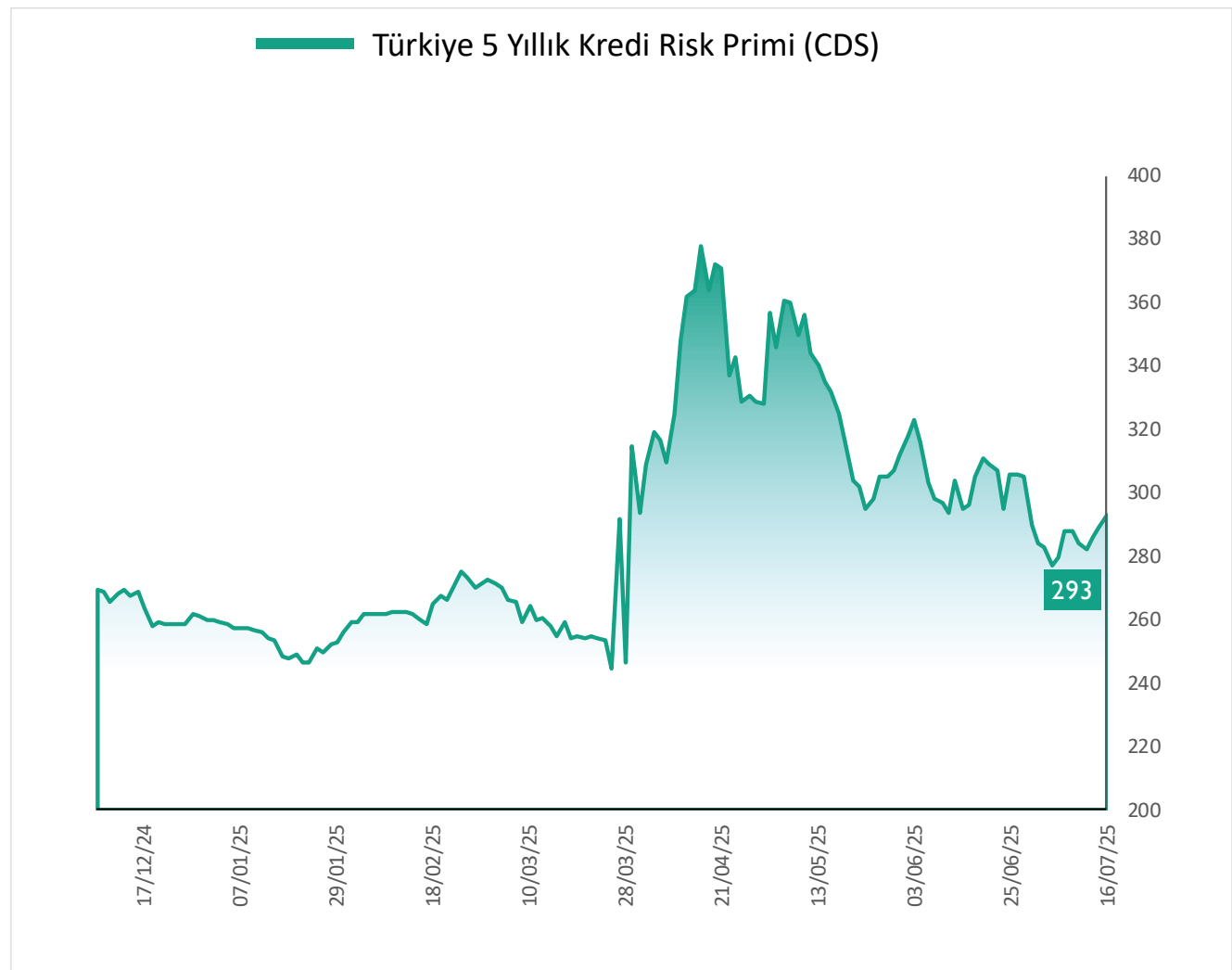
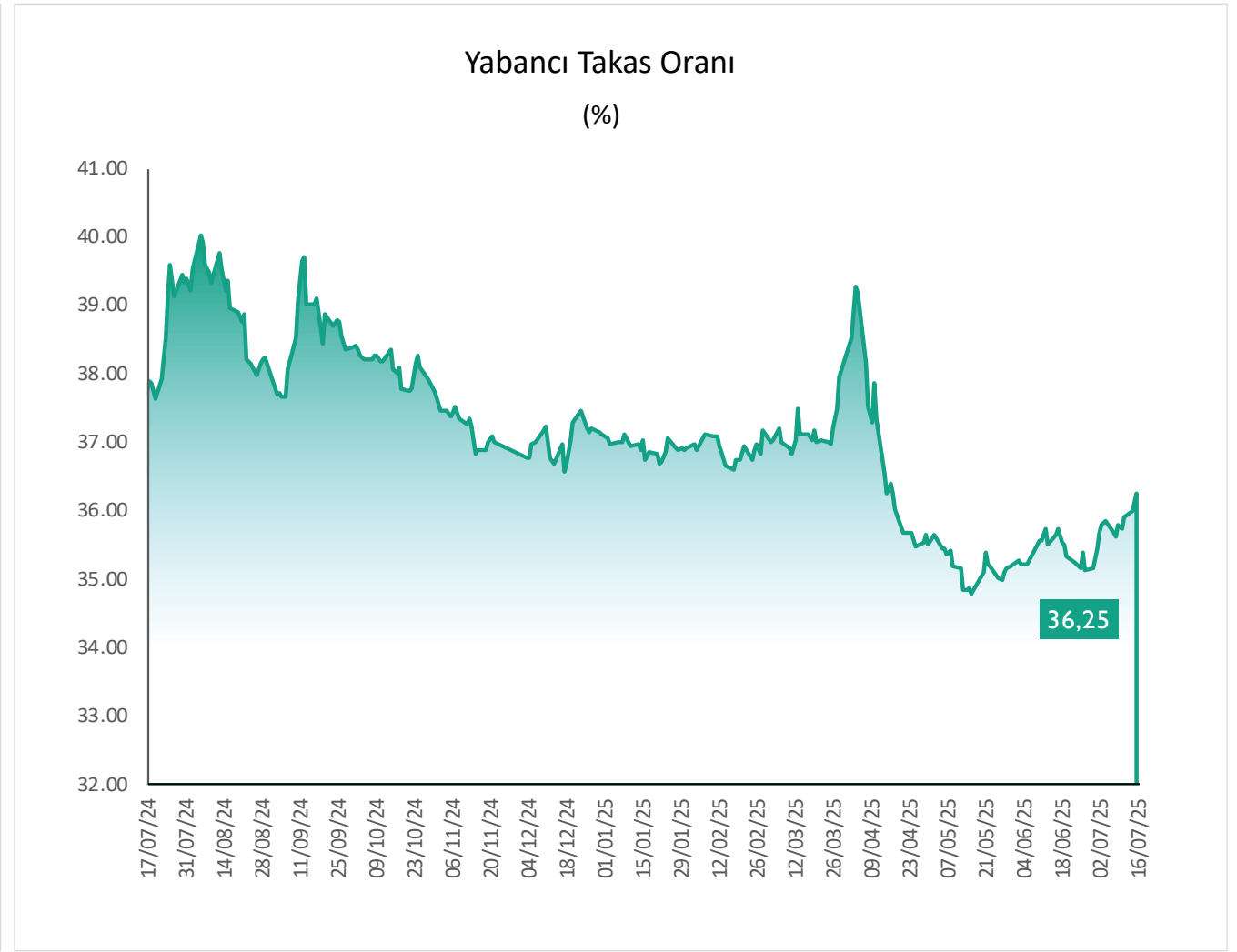
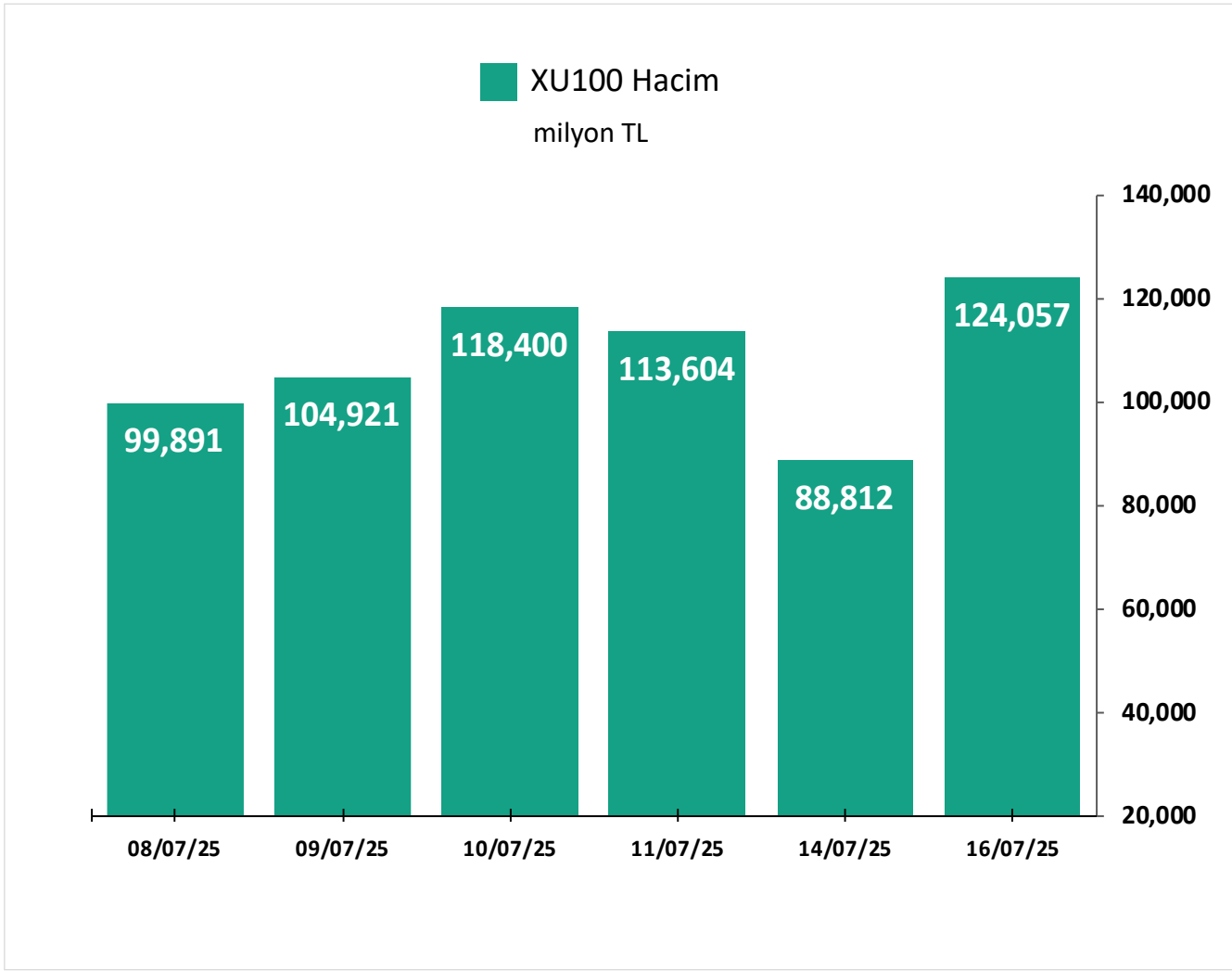
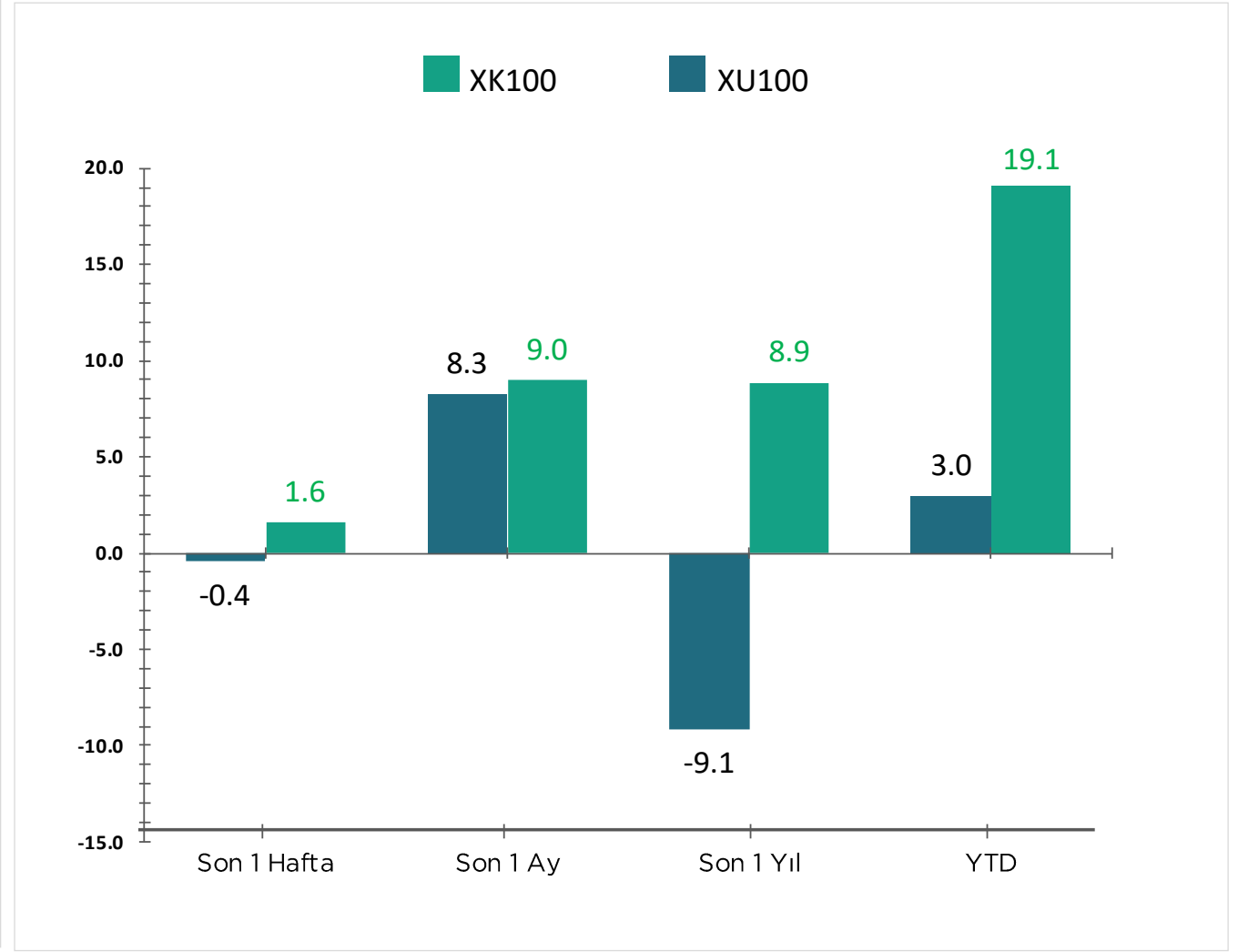
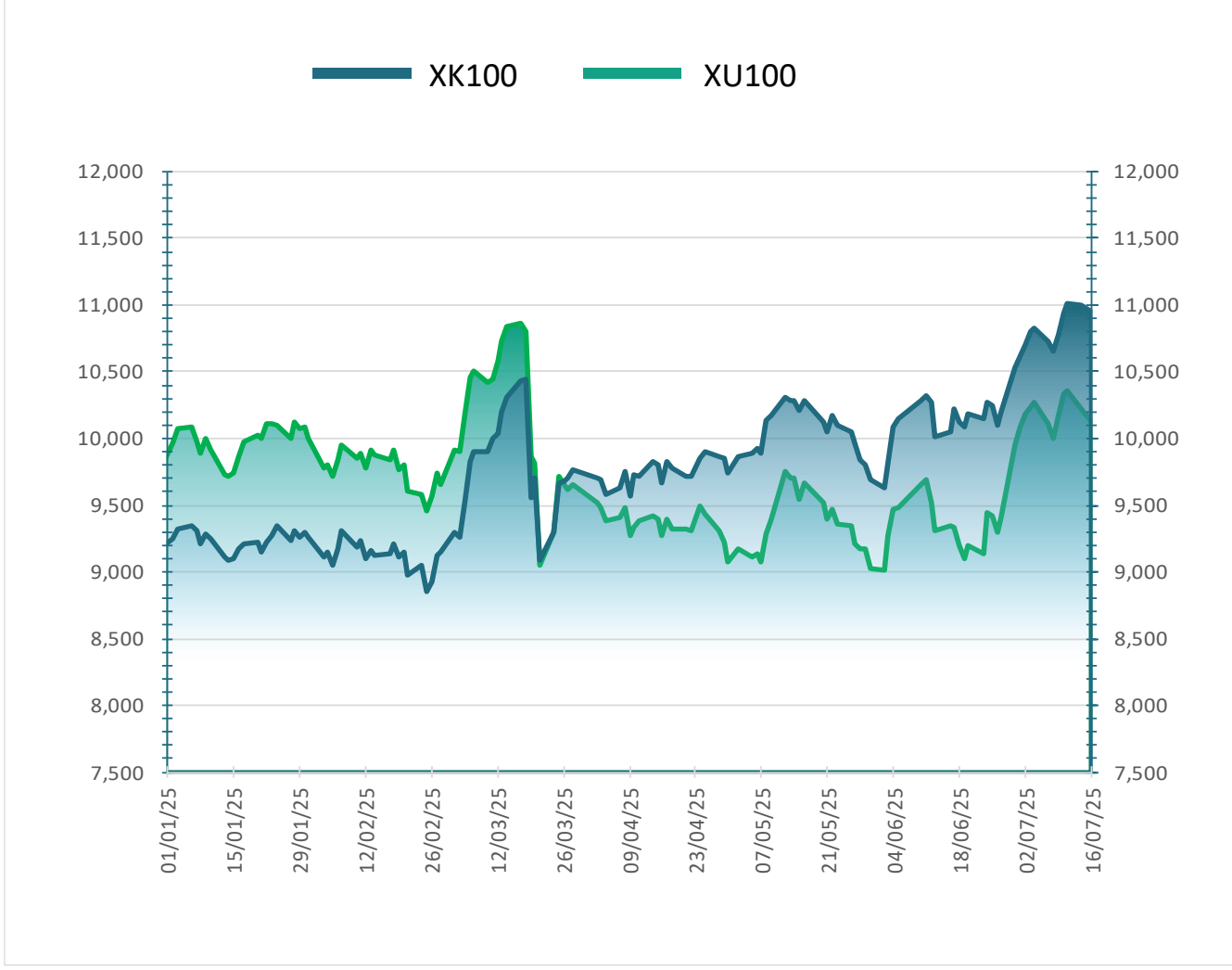
| Piyasa Bilgileri           | LKMNH TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 15.2     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,281    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 82       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 4,384    |
| Sermaye (milyon TL)        | 216      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 66       |

| Piyasa Bilgileri           | AKFYE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 16.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 19,319   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 481      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 27,635   |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,197    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 28       |

| Piyasa Bilgileri           | ENERY TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 7.5      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 67,590   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,683    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 63,679   |
| 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      | 8.67           | 9.90             | %14                    | AL      | 21,675                    | 167                        |       |       |          |       |
| Demir - Çelik               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik          | EREGL      | 26.78          | 33.70            | %26                    | AL      | 187,460                   | 5,066                      | 8.47  | 6.64  | 6.12     | 5.24  |
| Havacılık *                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Türk Hava Yolları           | THYAO      | 285.00         | 461.00           | %62                    | AL      | 393,300                   | 8,963                      | 2.76  | 1.98  | 3.92     | 3.14  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı   | PGSUS      | 255.00         | 355.00           | %39                    | AL      | 127,500                   | 2,470                      | 8.10  | 6.37  | 6.16     | 5.19  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri | HTTBT      | 40.30          | 67.00            | %66                    | AL      | 12,090                    | 27                         | 24.28 | 16.27 | 14.11    | 9.32  |
| Kimya                       |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aksa                        | AKSA       | 9.15           | 15.40            | %68                    | AL      | 35,548                    | 112                        | 18.95 | 13.69 | 7.44     | 4.65  |
| Perakende                   |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar      | BIMAS      | 487.00         | 772.00           | %59                    | AL      | 292,200                   | 2,311                      | 15.49 | 11.86 | 11.14    | 9.51  |
| Ebebek Mağazacılık          | EBEBK      | 44.76          | 63.00            | %41                    | AL      | 7,162                     | 29                         | 62.27 | 50.79 | 3.55     | 3.05  |
| Mavi Giyim                  | MAVI       | 42.20          | 53.00            | %26                    | AL      | 33,528                    | 731                        | 11.95 | 10.59 | 3.94     | 3.42  |
| Petrol & Gaz                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Tüpraş                      | TUPRS      | 152.50         | 183.40           | %20                    | AL      | 293,836                   | 3,354                      | 10.29 | 7.67  | 4.08     | 2.93  |
| Sağlık                      |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri       | MPARK      | 353.00         | 544.60           | %54                    | AL      | 67,427                    | 125                        | 11.61 | 7.72  | 5.01     | 3.77  |
| Lokman Hekim                | LKMNH      | 15.19          | 26.80            | %76                    | AL      | 3,281                     | 39                         | 9.43  | 7.24  | 4.58     | 3.49  |
| Savunma                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aselsan                     | ASELS      | 161.70         | 182.50           | %13                    | AL      | 737,352                   | 5,137                      | 36.89 | 30.00 | 18.24    | 15.19 |
| Araştırma Kapsamı           |            |                |                  | %43                    |         |                           |                            |       |       |          |       |

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

## Temettü Takvimi

| Hisse   | Nakit Kar Payı<br>Kullanım Tarihi | Brüt Temettü<br>Toplam (mn TL) | HBT (Brüt) | Toplam<br>Temettü<br>Verimi (%) | Nakit Kar Payı<br>Ödeme Şekli |
|---------|-----------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| KATILIM |                                   |                                |            |                                 |                               |
| BASGZ   | 18.07.2025                        | 1,400                          | 2.00       | 5.3%                            | Peşin                         |
| GRSEL   | 18.07.2025                        | 118                            | 0.78       | 5.5%                            | 2. Taksit (2/2)*              |

**HBT:** Hisse Başı Temettü

\*2 Taksit şeklinde ödenecektir.

## Finansal Takvim

| Finansal Takvim - 2Ç25 (milyon TL) |            |                                |       |         |                      |       |         |
|------------------------------------|------------|--------------------------------|-------|---------|----------------------|-------|---------|
| Hisse Kodu                         | Tarih      | Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri |       |         | Konsensüs Tahminleri |       |         |
|                                    |            | Net Satış                      | FAVÖK | Net Kar | Net Satış            | FAVÖK | Net Kar |
| Temmuz 2025                        |            |                                |       |         |                      |       |         |
| TURSG                              | 21.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| ARCLK                              | 25.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TTRAK                              | 28.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TOASO                              | 28.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| OTKAR                              | 29.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| AKBNK                              | 29.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TAVHL                              | 29.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| AYGAZ                              | 29.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TUPRS                              | 29.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| FROTO                              | 30.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| GARAN                              | 30.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| BIGCH                              | 31.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| YKBNK                              | 31.07.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| Ağustos 2025                       |            |                                |       |         |                      |       |         |
| AFYON                              | 01.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| AKGRT                              | 04.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| CIMSA                              | 05.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| LILAK                              | 05.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| THYAO                              | 05.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TKNSA                              | 06.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| VAKBN                              | 07.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| ENJSA                              | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| KONTR                              | 11.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| AEFES                              | 12.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| DOHOL                              | 12.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| MGROS                              | 12.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| TTKOM                              | 13.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| SAHOL                              | 13.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| BIMAS                              | 14.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| SOKM                               | 14.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| ALARK                              | 15.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| ENKAI                              | 15.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| AKSA                               | 18.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| ULKER                              | 18.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |
| DOAS                               | 19.08.2025 |                                |       |         |                      |       |         |

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

## Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat                                                                          | Ülke         | Dönem   | Veri                                                     | Beklenti | Önceki |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|----------------------------------------------------------|----------|--------|
| 14 Temmuz 2025 - Pazartesi                                                    |              |         |                                                          |          |        |
|                                                                               | Türkiye      |         | Hazine İhaleleri                                         |          |        |
| 15 Temmuz 2025 - Salı                                                         |              |         |                                                          |          |        |
| Borsa İstanbul 15 Temmuz Demokrasi Günü nedeniyle işlemlere kapalı olacaktır. |              |         |                                                          |          |        |
| 12:00                                                                         | Euro Bölgesi | Mayıs   | Sanayi Üretimi (Aylık)                                   |          | -2,4%  |
| 14:00                                                                         | ABD          |         | OPEC Aylık Rapor                                         |          |        |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                                   | 3,0%     | 2,8%   |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | Çekirdek TÜFE (Aylık)                                    | 0,3%     | 0,1%   |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | TÜFE (Yıllık)                                            | 2,7%     | 2,4%   |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | TÜFE (Aylık)                                             | 0,3%     | 0,1%   |
| 16 Temmuz 2025 - Çarşamba                                                     |              |         |                                                          |          |        |
| 11:00                                                                         | Türkiye      | Haziran | Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi                            |          | 235,2B |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | ÜFE (Aylık)                                              | 0,2%     | 0,1%   |
| 16:15                                                                         | ABD          | Haziran | Sanayi Üretimi (Aylık)                                   | 0,0%     | -0,2%  |
| 16:15                                                                         | ABD          | Haziran | Sanayi Üretimi (Yıllık)                                  |          | 0,60%  |
| 17 Temmuz 2025 - Perşembe                                                     |              |         |                                                          |          |        |
| 10:00                                                                         | Türkiye      | Haziran | Konut Satış İstatistikleri (Yıllık)                      |          | %17,6  |
| 12:00                                                                         | Euro Bölgesi | Haziran | TÜFE (Yıllık)                                            | 2,0%     | 1,9%   |
| 12:00                                                                         | Euro Bölgesi | Haziran | TÜFE (Aylık)                                             | 0,3%     | 0,0%   |
| 12:00                                                                         | Euro Bölgesi | Haziran | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                                   | 2,3%     | 2,3%   |
| 14:30                                                                         | Türkiye      | Temmuz  | TCMB Haftalık Uluslararası Rezervler (4-11 Temmuz) (USD) |          | 57,4B  |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)                      | 0,3%     | -0,3%  |
| 15:30                                                                         | ABD          |         | İşsizlik Maaşı Başvuruları                               |          | 227K   |
| 15:30                                                                         | ABD          | Temmuz  | Philadelphia Fed İmalat Endeksi                          |          | -4,0   |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | Perakende Satışlar (Aylık)                               | 0,0%     | -0,9%  |
| 18 Temmuz 2025 - Cuma                                                         |              |         |                                                          |          |        |
| 14:30                                                                         | Türkiye      |         | Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri (4-11 Temmuz)      |          |        |
| 15:30                                                                         | ABD          | Haziran | İnşaat İzinleri                                          |          | 1,394M |
| 17:00                                                                         | ABD          | Temmuz  | Michigan Enflasyon Beklentisi                            |          | 5,0%   |
| 17:00                                                                         | ABD          | Temmuz  | Michigan Tüketici Beklentileri                           |          | 58,1   |

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

### 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)