

Enflasyon verileri ardından BIST'te yükseliş hız kazandı...

- Yeni haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları, geçen haftaki sert satışları telafi ederek güçlü bir toparlanma sergiledi. S&P 500 günü %1,47 ve Nasdaq %1,95 artışla kapanarak Mayıs ayından bu yana en iyi seansını yaşadı. Cuma günü açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisi ve Mayıs-Haziran revizyonları piyasada sarsıntı yaratmış, Trump ise verilerin ardından Çalışma İstatistikleri Bürosu başkanını görevden almıştı. ABD'de dün açıklanan Haziran ayına ait fabrika siparişleri verisine göre, imalat sektörü yeni siparişlerde Mayıs'taki %8,3'lük artışı tersine çevirerek %4,8 oranında düşüş yaşadı. Ek olarak, Rus petrol satın almasından dolayı Hindistan'a gümrük tarifesini önemli derecede artıracığını belirtti.
- Beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrasında, yerel varlıklarda bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş eğilimi izlendi. Bankacılık endeksinin %1,67 yükseldiği günü, BIST 100 endeksi %0,99 değer kazanarak 10.853 puandan tamamladı. Buna karşın, endeksten 723 milyon TL tutarında para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık risk primi (CDS) 280 baz puan seviyelerine gerilerken, TL tahvillere girişler sınırlı da olsa devam etti.
- TÜİK verilerine göre, Temmuz 2025'te tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %2,06 artışla yıllık bazda %33,52 olarak gerçekleşti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma aylık TÜFE'nin %2,33, konsensüs beklentileri ise %2,40 artması yönündeydi. Doğalgaz fiyatına yapılan %24,6'lık zam sonrası, ana harcama gruplarından "konut" kalemi 0,95 baz puan ile enflasyona en yüksek katkısı sağlayan kalem oldu. Piyasalarda dezenflasyon sürecine ilişkin iyimserlik artarken, yıllık enflasyondaki düşüş eğilimi sürdüğü sürece TCMB'nin faiz indirim döngüsüne devam edebileceğini değerlendiriyoruz. 11 Eylül toplantısı için beklentimiz, 300 baz puanlık bir faiz indirimi yönünde.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda, beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrasında TL varlıklarda olumlu görünüm sürüyor. Piyasalarda dezenflasyon sürecine olan güvenin artması ve piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon beklentisinin %30'un altına gerilemesi, faiz indirimi beklentilerini gündemde tutmaya devam ediyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB'nin kalan üç toplantısında faiz indirimine giderek yıl sonunda politika faizini %35 düzeyine çekebileceğini öngörüyoruz.
- BIST'te 10.850 puan üzerinde kapanışların devamı halinde, psikolojik 11.000 seviyesi ve TL zirvesi olan 11.252 seviyesi kademeli dirençler olarak izlenebilir. Yılın ikinci yarısında TL varlıklarda olumlu seyrin devam etmesini bekliyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün, reel efektif döviz kuru takip edilecek. Ayrıca seans sonrası Türk Hava Yolları'nın <THYAO TL> 2Ç25 finansal sonuçları izlenecek. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2Ç25'te 229.945 milyon TL net satış geliri, 41.696 milyon TL FAVÖK ve 25.217 milyon TL net kar açıklamasını tahmin ediyoruz.
- Yeni güne başlarken küresel piyasalarda yeniden alım iştahının arttığı görülüyor. ABD'de istihdam verilerinde gözlenen soğuma, faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken, Eylül ayında Fed'in 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapma olasılığı %90 seviyelerine yaklaşmış durumda. Bu durum, faiz indirim döngüsünün kasım veya aralık ayından önce başlayabileceği yönündeki beklentileri artırarak piyasalarda pozitif bir atmosfer yaratıyor. Öte yandan, Trump yönetiminin birçok ülkeyle ikili gümrük tarifesi anlaşmaları yapmış olmasına rağmen, bu tarifelerin hâlen bir risk unsuru olarak fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturabileceği göz ardı edilmemeli. Bugünün ajandasında Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek PMI verileri öne çıkarken, haftanın devamında piyasalar ABD-Çin ticaret görüşmeleri ile Palantir ve AMD'nin açıklayacağı bilançolara odaklanacak.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru
- 16:45- ABD PMI

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,309	303
XK100 / XK100	11,925	294
XU100 / XU100	10,853	267
Günlük Değişim XKTUM	0.79%	
Günlük Değişim XK100	0.80%	
Günlük Değişim XU100	0.99%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL61,406 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL51,823 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL115,526 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,430.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL49,189 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.56%	10.09%
3A / 12A	20.86%	22.34%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,087	1.11%
ASELS	3,906	2.22%
TUPRS	2,669	-1.21%
TEHOL	2,622	0.56%
TUREX	2,179	6.16%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KATMR	2.97	10.00%
FZLGY	39.82	10.00%
ICUGS	4.18	10.00%
PRKAB	38.18	9.97%
SAMAT	23.42	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAGHL	170.10	-8.99%
MANAS	10.31	-4.80%
MPARK	363.25	-4.66%
OBASE	38.04	-4.28%
VANGD	44.96	-4.01%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Suwen <SUWEN TI> Temmuz ayında 2 kurumsal mağaza açıldığını duyurdu.

184 yurt içi ve 15 yurtdışı mağazası ile faaliyetlerini sürdüren şirket, Temmuz ayı içerisinde, Ankara ve Muğla'da açtığı 2 kurumsal mağazası ile toplam mağaza sayısını 186'sı yurtiçi ve 15'i yurt dışı olmak üzere toplam 201 adede çıkardığını açıkladı.

Mercan Kimya <MERCN TI> nano emülsiyon ürünlerini ihraç edeceğini duyurdu.

Şirket, AR-GE çalışmaları kapsamında geliştirdiği nano emülsiyon ürünlerin, yurt dışından gelen talebe istinaden başta Avrupa olmak üzere bir çok uluslararası pazara açılacağını açıkladı. Ürünlerin test ve ilk parti sevkiyat süreçleri başarıyla tamamlanmıştır. İlgili gelişmenin, şirketin uluslararası **pazardaki rekabet gücünü artırması** ve **ihracat gelirlerini** yükseltmesi beklenmektedir.

Çağdaş Cam <CGCAM TI> bir yerleşkesini daha dağıtım faaliyetlerine ayırdığını açıkladı.

Şişecam markalı ham cam ürünlerinin de dağıtım faaliyetlerini üstlenen şirket, Manisa 1 yerleşkesinin ham cam dağıtım faaliyetleri için de kullanılmasına karar verdi. İlgili yerleşkenin İzmir – Manisa illerinde şirketin rekabet gücünü artırması ve satış rakamlarının bu gelişmeden olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> 833 milyon TL değerinde duran varlık satışı gerçekleştirdiğini duyurdu.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Kuyaş Gayrimenkul mülkiyetinde bulunan duran varlıkların 180 milyon TL nakit ve 32 milyon adet Kuyas pay devri (toplam 833 milyon TL) karşılığında Dilim Bilişim Teknolojileri ve Dilim Tarım Zirai Ürünler Otomotiv şirketlerine satıldığını bildirdi. Satılan 32 milyon paydan 28 milyon adedinin devri 1 ve 4 Ağustos tarihinde gerçekleşmiştir, kalan kısmı ise 15 Ağustos tarihinde gerçekleşecektir.

Piyasa Bilgileri	SUWEN TI
Kapanış (TL/hisse)	10.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,093
Piyasa Değeri (milyon USD)	150
Firma Değeri (milyon TL)	7,156
Sermaye (milyon TL)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	34.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	163
Firma Değeri (milyon TL)	7,131
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	31.9
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	4,871
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KUYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	56.5
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	556
Firma Değeri (milyon TL)	23,059
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	95

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Tureks Turizm <TUREX TI> 2Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı.

Tureks Turizm <TUREX TI>, 2Ç25'te yıllık bazda %29 artışla 1.766 milyon TL net satış, %71 artışla 344 milyon TL FAVÖK ve 244 milyon TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde 42 milyon TL net kâr açıklayan şirketin kârlılığındaki bu güçlü artışta; enflasyon muhasebesi etkisinin azalmasıyla birlikte finansal giderlerdeki kademeli iyileşme, parasal kaybın sınırlı da olsa parasal kazanca dönmesi ve 4 milyon TL vergi giderinin bu çeyrekte 119 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gelirin dönüşmesi etkili oldu. Ancak maliyetlerin %39 oranında artması, ciro artışını aştığı için brüt kâr üzerinde baskı oluşturdu. Yıllık bazda brüt kâr ve EBIT marjlarında daralma gözlenirken, FAVÖK marjı 4,9 baz puan, net kâr marjı ise 13,5 baz puan artış gösterdi. Net borç ise, 2Ç24'teki 72 milyon TL seviyesinden 460 milyon TL'ye yükseldi. Genel olarak, şirketin operasyonel performansında toparlanma görülürken, enflasyon muhasebesi etkisinin hafiflemesi ve yüksek vergi geliri net kâra anlamlı katkı sağladı. Şirket, 2025T tahminlerine göre 28,66 F/K ve 10,49 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, hisse son 1 yılda BIST 100 endeksinin %52,28 üzerinde getiri sağladı.

Artemis Halı <ARTMS TI> ABD'den 3 şirketten sipariş aldığını açıkladı.

Şirket, Kuzey Karolina eyaletinde katılım sağladığı High Point Fuarı doğrultusunda, ABD'de yerleşik 3 şirket ile halı siparişi üzerine anlaşmaya vardı. Siparişlerden birinin üretim ve sevkiyat planlamasında mutabakat sağlanmıştır.

Odine Solutions Teknoloji <ODINE TI> Güney Afrika'da yeni şirket kurduğunu duyurdu.

Farklı coğrafyalarda etkinliğini genişletmek isteyen şirket, %100 sermayesi şirkete ait olacak şekilde, Güney Afrika Cumhuriyeti'nde Odine South Africa isimli yeni bir şirket kurulmasına karar verdi. Kurulacak yeni şirket doğrultusunda Afrika kıtasındaki operasyonel varlığın güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 59,6 bin adet payı ortalama 17,74 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 50 bin adet payı 23,34 - 23,4 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 56,3 bin adet payı ortalama 30 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 20 bin adet payı ortalama 18,4 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TUREX TI
Kapanış (TL/hisse)	12.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,208
Piyasa Değeri (milyon USD)	325
Firma Değeri (milyon TL)	13,669
Sermaye (milyon TL)	1,080
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ARTMS TI
Kapanış (TL/hisse)	34.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,437
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	2,416
Sermaye (milyon TL)	70
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ODINE TI
Kapanış (TL/hisse)	123.0
Kapanış (USD/hisse)	3.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,592
Piyasa Değeri (milyon USD)	335
Firma Değeri (milyon TL)	12,182
Sermaye (milyon TL)	111
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,840
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	4,944
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Temmuz ayında yurt içi otomotiv satışları %14,5 artış gösterdi.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Temmuz ayında yıllık %14,5 artışla 107.7 bin adede yükseldi (10 yıl. ort. 69,1 bin). Otomobil satışları %14,7 ve hafif ticari araç satışları %14 artış kaydetti. Ayrıca 7A25'te elektrikli araç pazar payı %20,7 ve hibrit pazar payı %25,7'ye yükseldi.

Borsaya açık şirketlerden Doğu Otomotiv, Ford Otosan ve Tofaş'ın satış hacmi ve pazar payları şu şekildedir.

Tablo 1: Türkiye Otomotiv Pazarı – Temmuz 2025

Türkiye Otomotiv Pazarı	Temmuz 25	Temmuz 24	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	107,718	94,037	14.5%
Otomobil	84,195	73,396	14.7%
Hafif Ticari	23,523	20,641	14.0%
Satışların Kırılımı			
Doğu Otomotiv	14,659	16,480	-11.0%
Ford Otosan	9,646	8,010	20.4%
Tofaş	10,671	11,459	-6.9%
Pazar Payı			
Doğu Otomotiv	13.6%	17.5%	-3.9bps
Ford Otosan	9.0%	8.5%	0.4bps
Tofaş	9.9%	12.2%	-2.3bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğu Otomotiv'in satış hacmi Temmuz'da yıllık %11.0 azalarak 14,6 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 3.9 bps daralma ile %13.6'ya geriledi (Temmuz 2024: %17.5).

Ford Otosan'ın satış hacmi Temmuz'da yıllık %20.4 artarak 9.6 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı 0.4 bps artışla %9.0'a yükseldi (Temmuz 2024: %8.5).

Tofaş'ın satış hacmi Temmuz'da yıllık %6.9 oranında azalarak 10.6 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2.3 bps daralma ile %9.9'a geriledi (Temmuz 2024: %12.2).

Özetle; Temmuz ayında Ford Otosan hacim ve pazar payındaki artışla ön plana çıkarken, Doğu Otomotiv ve Tofaş'ta hem satış hacmi hem de pazar payında daralma dikkat çekiyor.

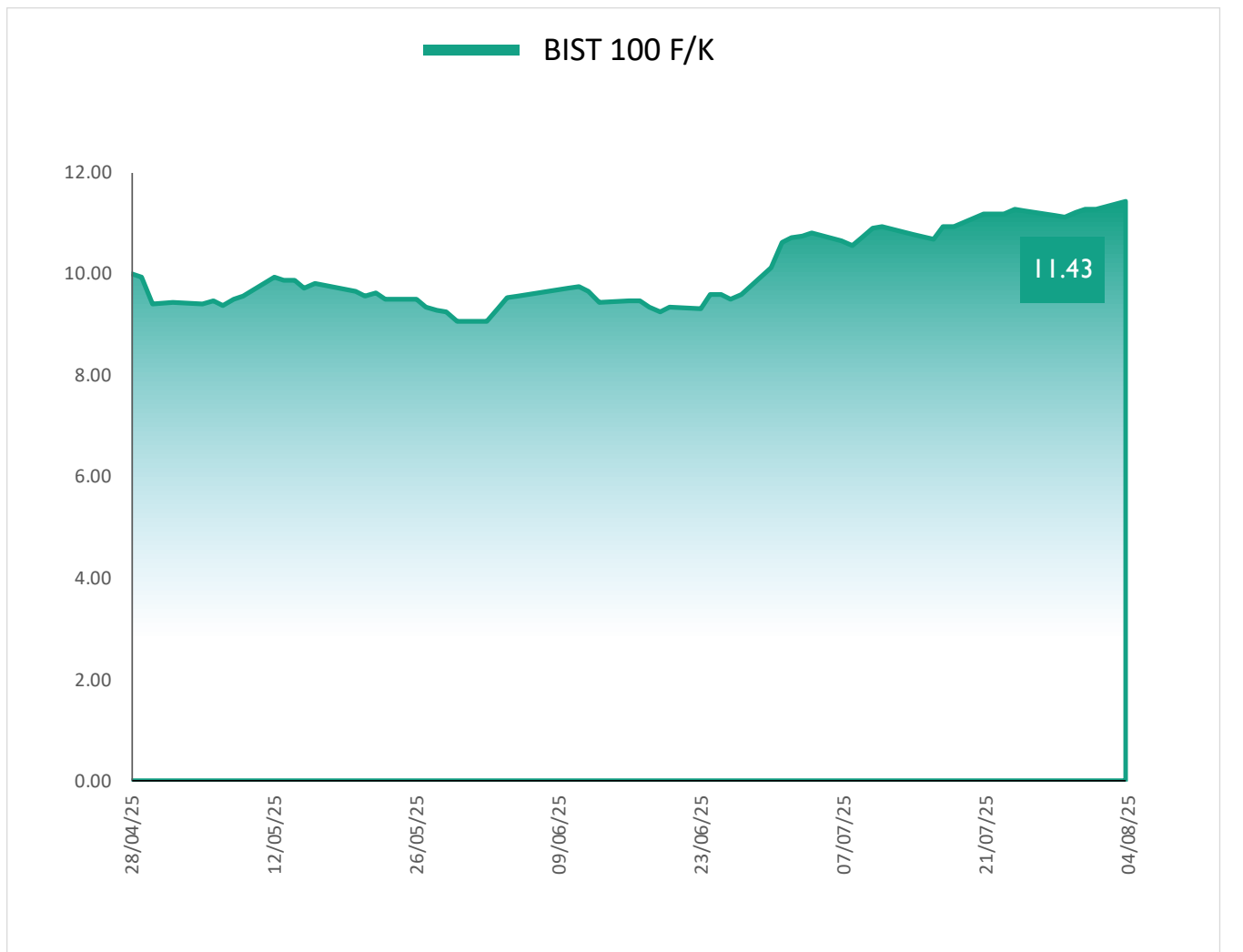
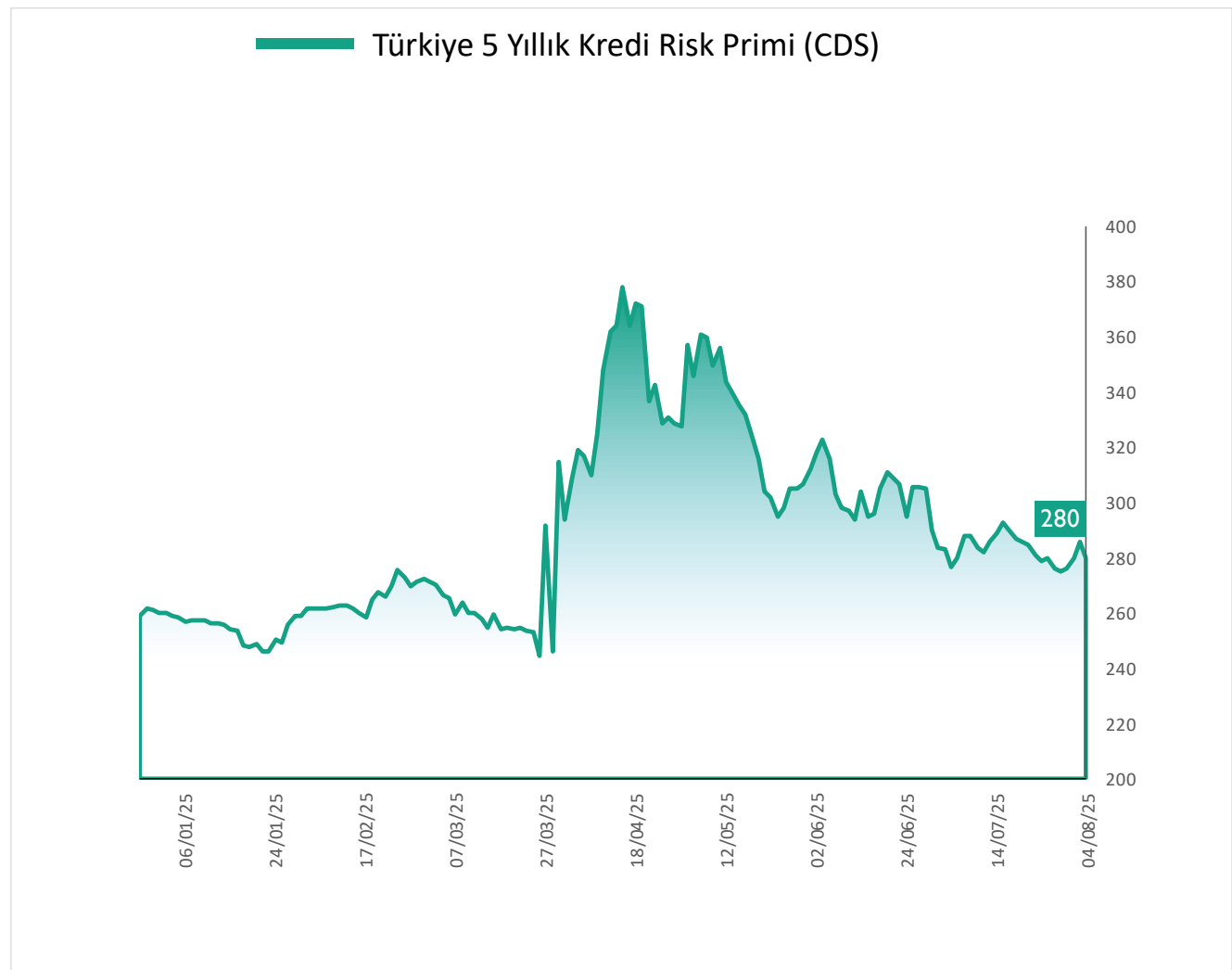
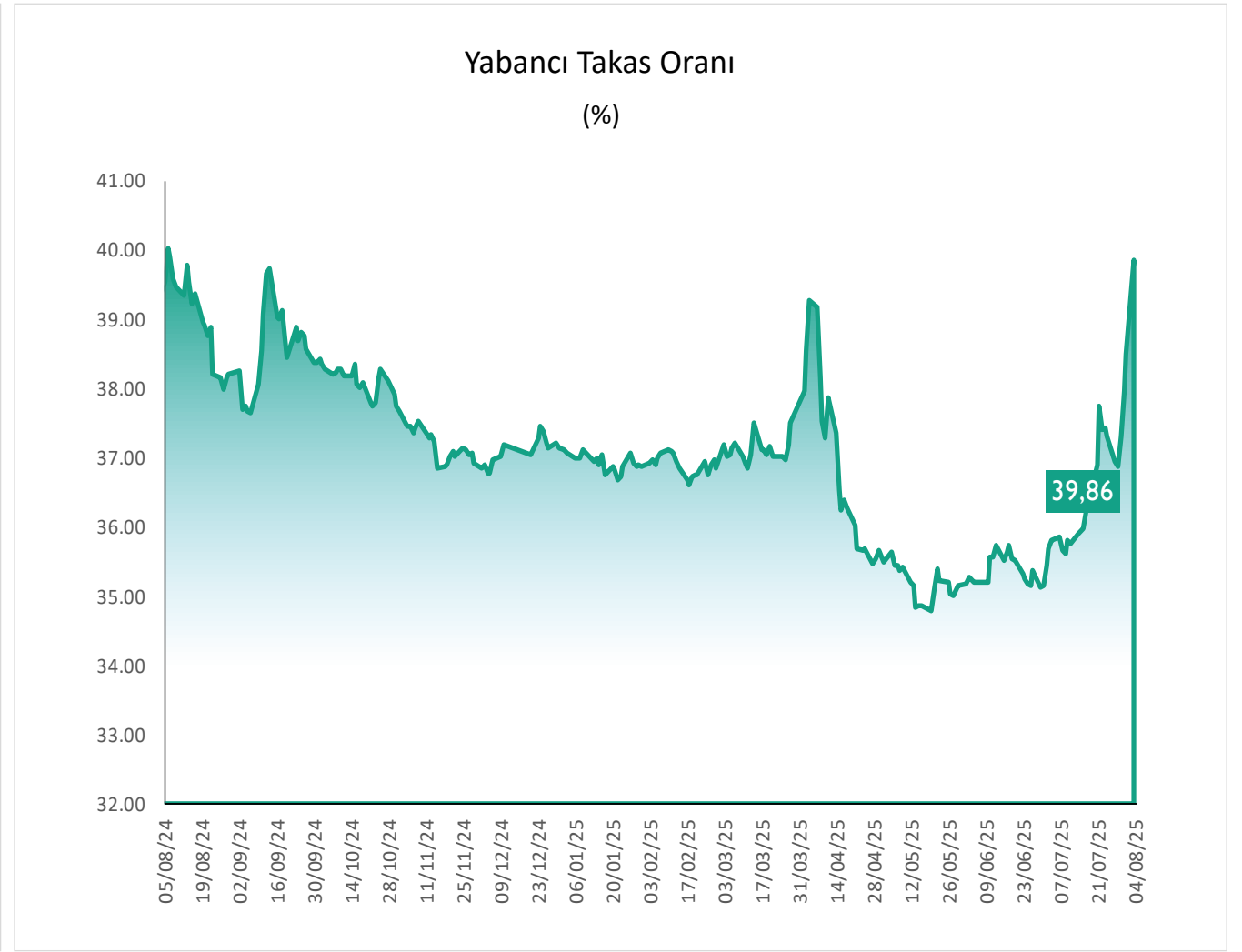
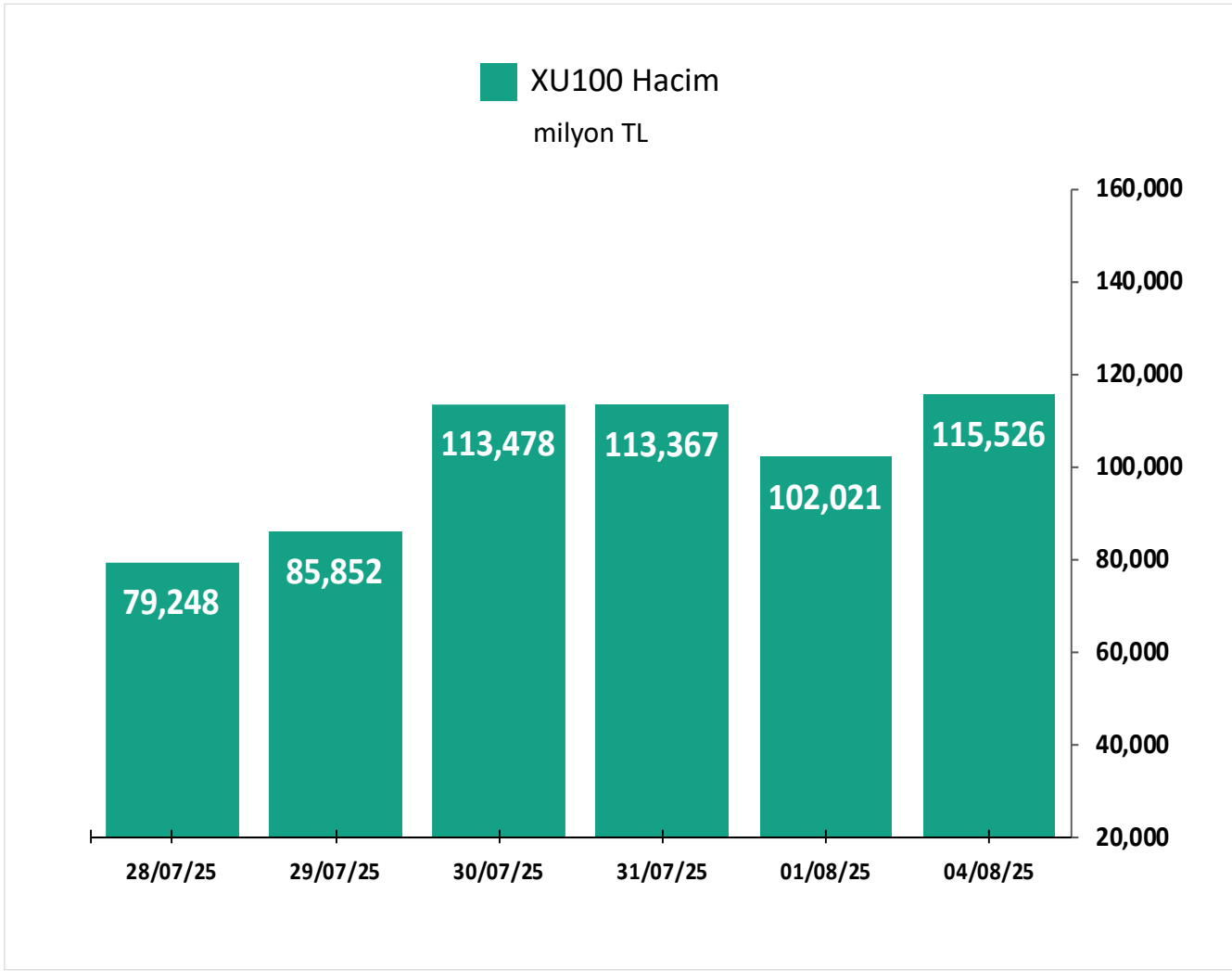
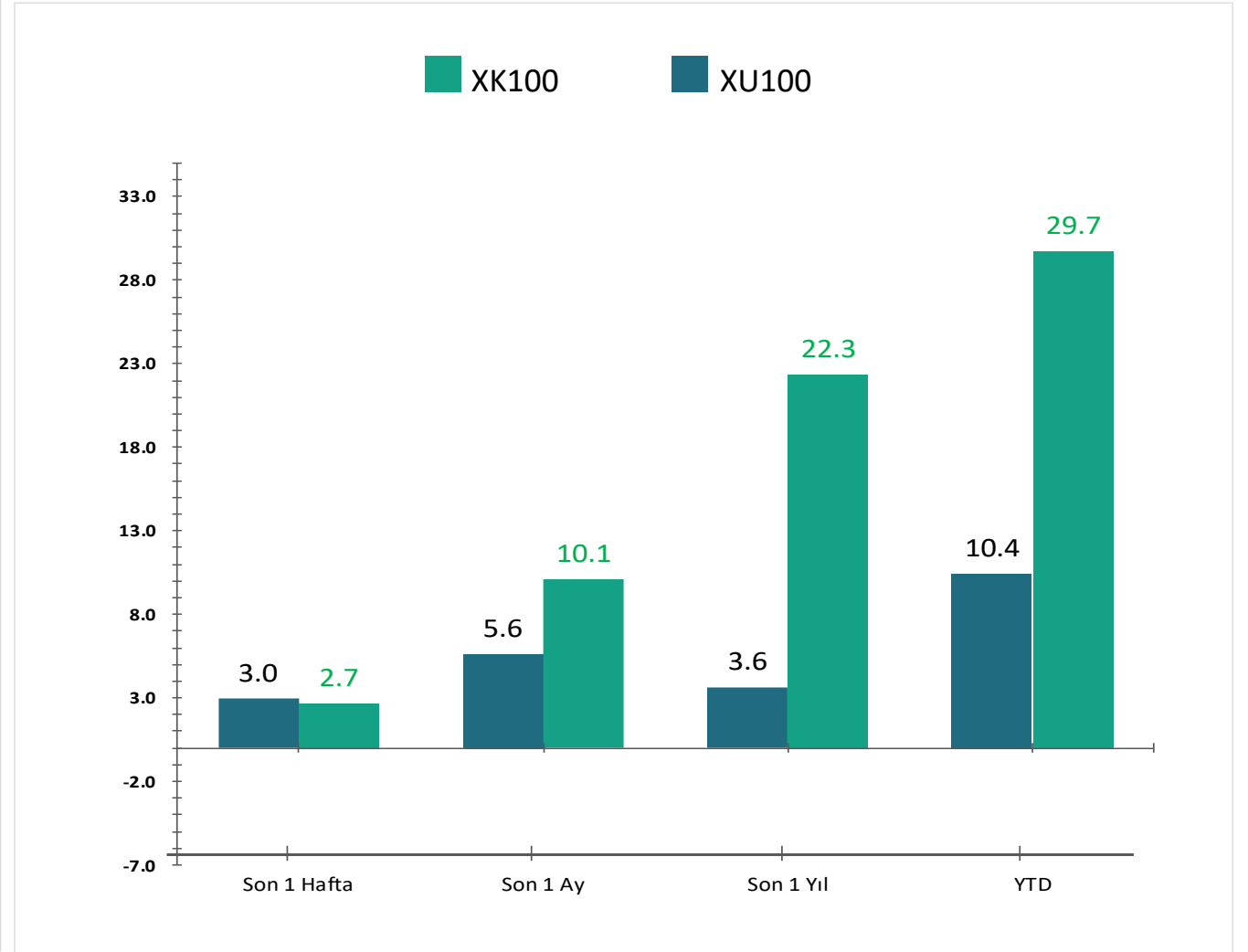
Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	186.5
Kapanış (USD/hisse)	4.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,030
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,011
Firma Değeri (milyon TL)	52,331
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	100.5
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	352,665
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,688
Firma Değeri (milyon TL)	443,294
Sermaye (milyon TL)	351
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	231.0
Kapanış (USD/hisse)	5.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	115,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,845
Firma Değeri (milyon TL)	135,366
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24



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	133				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.24	33.70	%24	AL	190,680	4,125	8.62	6.75	6.20	5.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	294.50	461.00	%57	AL	406,410	9,565	2.85	2.05	4.00	3.20
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	253.50	355.00	%40	AL	126,750	2,444	8.05	6.33	6.15	5.18
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.22	67.00	%48	AL	13,566	21	27.24	18.26	15.86	10.47
Kimya											
Aksa	AKSA	10.09	15.40	%53	AL	39,200	363	20.90	15.10	8.13	5.08
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	528.50	772.00	%46	AL	317,100	1,939	16.81	12.87	12.04	10.27
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	48.50	63.00	%30	AL	7,760	40	67.48	55.04	3.82	3.29
Mavi Giyim	MAVI	41.94	53.00	%26	AL	33,322	251	11.88	10.52	3.91	3.40
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	163.90	212.20	%29	AL	315,802	2,446	11.06	8.25	4.06	2.92
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	363.25	544.60	%50	AL	69,385	1,672	11.94	7.95	5.27	3.96
Lokman Hekim	LKMNH	17.78	26.80	%51	AL	3,840	34	11.04	8.48	5.16	3.94
Savunma											
Aselsan	ASELS	188.50	182.50	-%3	AL	859,560	3,865	43.01	34.97	21.19	17.64
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							
CIMSA	05.08.2025				10,496	2,060	781
LILAK	05.08.2025						
INVEO	05.08.2025						
ISCTR	05.08.2025						13,413
ASELS	05.08.2025	28,780	6,993	2,935	28,645	6,999	3,019
THYAO	05.08.2025	229,945	41,696	25,217	232,153	45,408	24,552
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



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