

Yurt içi piyasalarda gözler enflasyon rakamlarında olacak...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD piyasaları, açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisi ve Başkan Trump'ın sürpriz şekilde revize ettiği gümrük tarifeleriyle birlikte sert satışlar yaşadı. S&P 500 günü %1,6 ve Nasdaq %2,2 gerileyerek son aylardaki en kötü günlük performanslarını sergiledi. Öte yandan Trump'ın %10 ile %41 arasında değişen yeni tarifeleri, Kanada için oranı %25'ten %35'e çıkarması, İsviçre ve Tayvan'a da benzer şekilde sert tarifeler uygulaması küresel ticaret endişelerini yeniden tırmandırdı. Ek olarak, Amazon'un bulut gelirlerinin beklenti altı elde edilmesi sonrası şirket hisseleri %8,3 düşerken, Apple da %2,5 değer kaybetti. Ayrıca, Trump'ın, istihdam verilerinden memnun kalmayarak BLS Başkanı'nı görevden aldığını açıklaması ve verilerin siyaseten manipüle edildiğini iddia etmesi, piyasalarda satış baskısını artıran bir diğer etken oldu. Dolar endeksi ise Nisan'dan bu yana en sert günlük düşüşünü yaşadı.
- Cuma günü ABD'de açıklanan temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentilerinin oldukça altında kalarak 73 bin olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi ise 100 bin idi. Ayrıca önceki iki ayın verileri de ciddi şekilde aşağı yönlü revize edildi. Buna göre, haziran verisi 147 bin'den 14 bin'e, Mayıs verisi ise 125 bin'den 19 bin'e çekildi. İşsizlik oranı %4,2 ile yatay seyretti.
- Haftanın son işlem gününde yerel varlıklarda yatay ve zayıf bir seyir ön plana çıktı. Bankacılık endeksinin %0,22 ile negatif ayrıştığı günü, BIST 100 endeksi %0,04'lük sınırlı bir değer kazanımıyla 10.747 puandan tamamladı. Endeksten ise 263 milyon TL tutarında para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık risk primi (CDS), 286 baz puan seviyelerine yükselirken, TL tahvillerine girişler devam ediyor. Ayrıca, Borsa İstanbul'da yabancı takas oranı Mart 2025'in ardından yeniden %39 seviyesini aştı.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi, Temmuz ayında zayıf talep koşullarının yeni siparişler ve üretimde daha belirgin yavaşlamalara yol açması nedeniyle üst üste üçüncü ay düşerek 45,9'a geriledi. Endeks, sektörde Ekim 2024'ten bu yana en belirgin yavaşlamanın yaşandığına işaret etti. Ayrıca, Temmuz ayı itibarıyla sektörün faaliyet koşullarındaki kesintisiz bozulma eğilimi 16'ncı aya ulaştı. Temmuz'da müşteri talebindeki durgunluk öne çıkarken, yeni siparişler ile zayıf dış talep, ihracat siparişlerinin daralmasına neden oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bugün gözler enflasyon rakamlarına çevrildi. Doğalgaz fiyatında yapılan %24,6'lık zam ve ÖTV artışı kaynaklı olarak enflasyonun Temmuz ayında aylık %2,33 artış kaydetmesini tahmin ediyoruz. Konsensüs beklentileri ise aylık %2,4 artış yönünde şekilleniyor. Tek seferlik giderleri dışladığımızda, enflasyonun ana eğiliminde bir bozulma öngörmezken; yıllık enflasyondaki gerilemenin Temmuz ayında da devam ettiğini düşünüyoruz.
- BIST'te kritik direnç seviyelerinde denge arayışı sürüyor. Bu hafta, endekste ağırlığı yüksek bazı şirket ve sektörlerden gelecek olan finansal sonuçlar volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Son dönemde yabancı yatırımcı ilgisi dikkat çekerken (son 5 haftada hisse senedi piyasasında 1,1 milyar dolarlık alım), yılın geri kalanında TL varlıklarda olumlu görünümün devam etmesini bekliyoruz.
- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde tarım dışı istihdam rakamlarının beklentilerin altında kalması, gümrük tarifelerine yönelik endişeler ve Trump'ın BLS başkanını görevden almasına yönelik söylemlerin ardından, yeni haftaya küresel vadeli piyasalarda yeniden alımların hız kazandığı görülüyor. Temmuz istihdam verisinin zayıf gelmesi ve önceki ayların verilerinin aşağı yönlü revize edilmesiyle Fed'in eylülde faiz indirimi yapacağı beklentisi %90'a ulaşmış durumda. Aynı zamanda bu hafta yürürlüğe girecek %10 ila %41 arasındaki yeni gümrük tarifeleri, artan maliyet baskıları nedeniyle kaygıları artırıyor. Fed'in faiz politikasındaki olası değişiklikler ve Trump'ın agresif ticaret adımları önümüzdeki dönemde fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ek olarak, endekslerin bu seviyeleri koruyabilmesi için önümüzdeki süreçte piyasaların yeni ve güçlü katalistlerle desteklenmesi gerektiği görüşündeyiz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye TÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,212	301
XK100 / XK100	11,831	292
XU100 / XU100	10,747	265
Günlük Değişim XKTUM	-0.15%	
Günlük Değişim XK100	-0.05%	
Günlük Değişim XU100	0.04%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL63,319 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL55,730 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL102,021 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,393.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	#VALUE!
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL49,109 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.81%	11.41%
3A / 12A	21.52%	18.37%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,163	0.82%
ASELS	3,823	-1.39%
CANTE	3,135	7.22%
TEHOL	2,230	9.99%
TUPRS	2,224	-1.78%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TEHOL	19.59	9.99%
MANAS	10.83	9.95%
AHSGY	25.42	8.63%
CEMTS	11.96	7.26%
CANTE	1.93	7.22%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IZINV	64.80	-10.00%
DGATE	75.70	-5.67%
SELEC	96.65	-5.52%
CELHA	11.24	-4.66%
VANGD	46.84	-4.21%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 212,20 TL> Temmuz ayına ilişkin ürün marjlarını paylaştı.

Tüpraş Ürün Marjları - Temmuz 2025 (USD/varil)

	Tem.25	Tem.24	y/y	Haz.25	a/a
Brent Petrol	71.0	85.3	-17%	71.5	-1%
Motorin	26.3	17.8	48%	20.0	32%
Jet Yakıtı	20.2	15.5	30%	17.1	18%
Benzin	16.2	17.2	-6%	16.9	-4%
Fuel-Oil	-7.2	-10.1	a.d.	-6.2	a.d.

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Orta distilat ürün marjlarından motoin ürün marjı, aylık bazda %32 artışla 26,3 dolar seviyesine yükselirken, jet yakıtı %18 artışla 20,2 dolar oldu. Benzin ürün marjları aylık %4 ve yıllık %5,8 düşerken, fuel oil marjları -7,2 dolar oldu.

Özetle; şirketin satışlarının büyük kısmını oluşturan orta distilat ürün marjları, toparlanma trendini devam ettirerek 5 yıllık ortalamaların üzerindeki pozitif seyrini korumuştur. Şirketin 2025 yıl sonu net rafineri marj beklentisi 5-6 dolar seviyesinde bulunmaktadır (2024: 6.3 dolar). Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2025 yıl sonunda Tüpraş'ın 879.958 milyon TL net satış geliri, 51.858 milyon TL FAVÖK ve 32.628 milyon TL net kar açıklamasını tahmin ediyoruz. Şirket için 212,20 TL hedef fiyatımızı ve "AL" önerimizi korumaya devam ediyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 5,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görürken, son 1 yılda BIST100 endeksinin %5,78 üzerinde performans gösterdi.

Lightyear Healthcare tarafından satılacak MLP Sağlık <MPARK TI, AL, 544,60 TL> paylarının satış fiyatlandırması duyuruldu.

Şirket, çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %15,03'ine tekabül eden, 28.703.174 adet B Grubu paylarının satış fiyatlandırmasını duyurdu. Bu kapsamda satış fiyatı önceki kapanış fiyatına göre %12,6'lık bir iskonto ile pay başına 335 TL olarak belirlendi ve brüt hasılatın yaklaşık 9,62 milyar TL olarak gerçekleşti. Söz konusu işlemin 4 Ağustos 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi ve 6 Ağustos 2025 tarihinde toptan alım satım işlemi olarak takasının gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

Yapılan işlemin %12,6'lık bir iskonto içermesi nedeniyle, hisse fiyatında kısa vadede (1-2 günlük işlemlerde) geri çekilmeler gündeme gelebilir. Ancak satılan payların CEO Muharrem Usta tarafından alınacak olması, hissede likidite ve halka açıklık oranının artmasına neden olabilir. Bu gelişmeler, MLP Sağlık'ın BIST 30 endeksine girme ve yabancı endekslerdeki ağırlığını artırma potansiyelini beraberinde getirdiğinden, işlemi değerli buluyoruz. Şirketi temel açıdan beğenmeye devam ederken, 12 aylık hedef fiyatımızı 544,6 TL ve "AL" yönündeki tavsiyemizi koruyoruz.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	165.9
Kapanış (USD/hisse)	4.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	319,655
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,889
Firma Değeri (milyon TL)	270,674
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	381.0
Kapanış (USD/hisse)	9.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,776
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,796
Firma Değeri (milyon TL)	81,574
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	27



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

EBebek <EBEBK TI, AL, 63,0 TL> Temmuz ayında 281 adet mağaza sayısına ulaştı.

Yurt içinde 264 geleneksel ve 16 mini mağaza ile faaliyetlerini sürdüren şirket, Temmuz ayında İstanbul'da 1 adet yeni kurumsal mağaza açılışı gerçekleştirerek mağaza sayısının 281'e ulaştığını duyurdu. Böylelikle şirket Birleşik Krallık'ta yer alan 3 mağazasıyla toplam 284 mağaza adedine ulaştı.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> 55 milyon USD tutarındaki HES yatırımının EPDK tarafından onaylandığını duyurdu.

2030 yılına kadar 1 GW kurulu güce ulaşmayı hedefleyen şirket, 38,0 MWm/32,0MWe kapasiteli 4 adet sıralı hidroelektrik santrali yatırımının Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından onaylandığını açıkladı. 55 milyon USD tutarındaki bu yatırımın yılda 137,4 GWh'e kadar elektrik üretilmesi beklenmektedir. Yapılacak yatırımın maliyeti, şirketin 2024 yılı yatırım harcamalarının %13'üne denk gelmektedir.

Katılımevim <KTLEV TI> Temmuz ayında 15.8 milyar TL tutarında yeni ev ve araç sözleşmesi imzalandığını duyurdu.

Şirket, Temmuz ayında toplam 15,798 milyon TL tutarında yeni ev ve araç sözleşmesi imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı içerisinde imzaladığı toplam sözleşme büyüklüğünün %21.7'sine tekabül etmektedir.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> Kara Kuvvetleri Komutanlığı ile 5.7 milyon USD tutarında sözleşme imzaladığını duyurdu.

Şirket, Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nın Komuta Kontrol Bilgi Sistemi Altyapısı KKBS AY-2 Projesi kapsamında, malzemelerin tedariki, kurulumu ve yerel ağın çalıştırılması hususunda AselsanNet ile 5.7 milyon USD tutarında alt yüklenici sözleşmesi imzaladığını bildirdi. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %13'üne denk gelmektedir.

Kızılıbük Gayrimenkul <KZBGY TI> Temmuz ayında 293 milyon TL tutarında devremülk satışı gerçekleştirdi.

Şirket, Marmaris'te bulunan Sinpaş Kızılıbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında Temmuz ayı içerisinde 248 adet devremülkün satışını gerçekleştirerek, 293.5 milyon TL hasılat elde etti. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı cirosunun %3'üne denk gelmektedir.

Ayrıca şirket, ilgili proje kapsamında toplam 30.834 adet devermülkün satışının gerçekleştiğini ve yapılan satışlardan 8.8 milyar TL ciro elde edildiğini duyurdu.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	48.2
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	190
Firma Değeri (milyon TL)	8,373
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	41.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,612
Piyasa Değeri (milyon USD)	361
Firma Değeri (milyon TL)	17,495
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	82.3
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,511
Piyasa Değeri (milyon USD)	136
Firma Değeri (milyon TL)	5,625
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	KZBGY TI
Kapanış (TL/hisse)	14.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,848
Piyasa Değeri (milyon USD)	416
Firma Değeri (milyon TL)	18,991
Sermaye (milyon TL)	1,200
Halka Açıklık Oranı (%)	35



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ekos Teknoloji <EKOS TI> Cezayir’den 1.2 milyon euro tutarında sipariş aldığını bildirdi.

Şirket, Cezayir’de bulunan ve orta gerilim anahtarlama ekipmanı üretimi yapan bir müşteriden 900 adet yük ayırıcısı ve komponent siparişi aldı. Anlaşma bedeli 1.2 milyon euro (56.1 milyon TL) olup, bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı cirosunun %2,3’üne tekabül etmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 17,76 TL fiyattan geri aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 41,94 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 1 milyon 50 bin adet payı ortalama 15,22 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 1,5 bin adet payı ortalama 18,01 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 10,9 bin adet payı ortalama 56,17 TL fiyattan geri aldı.

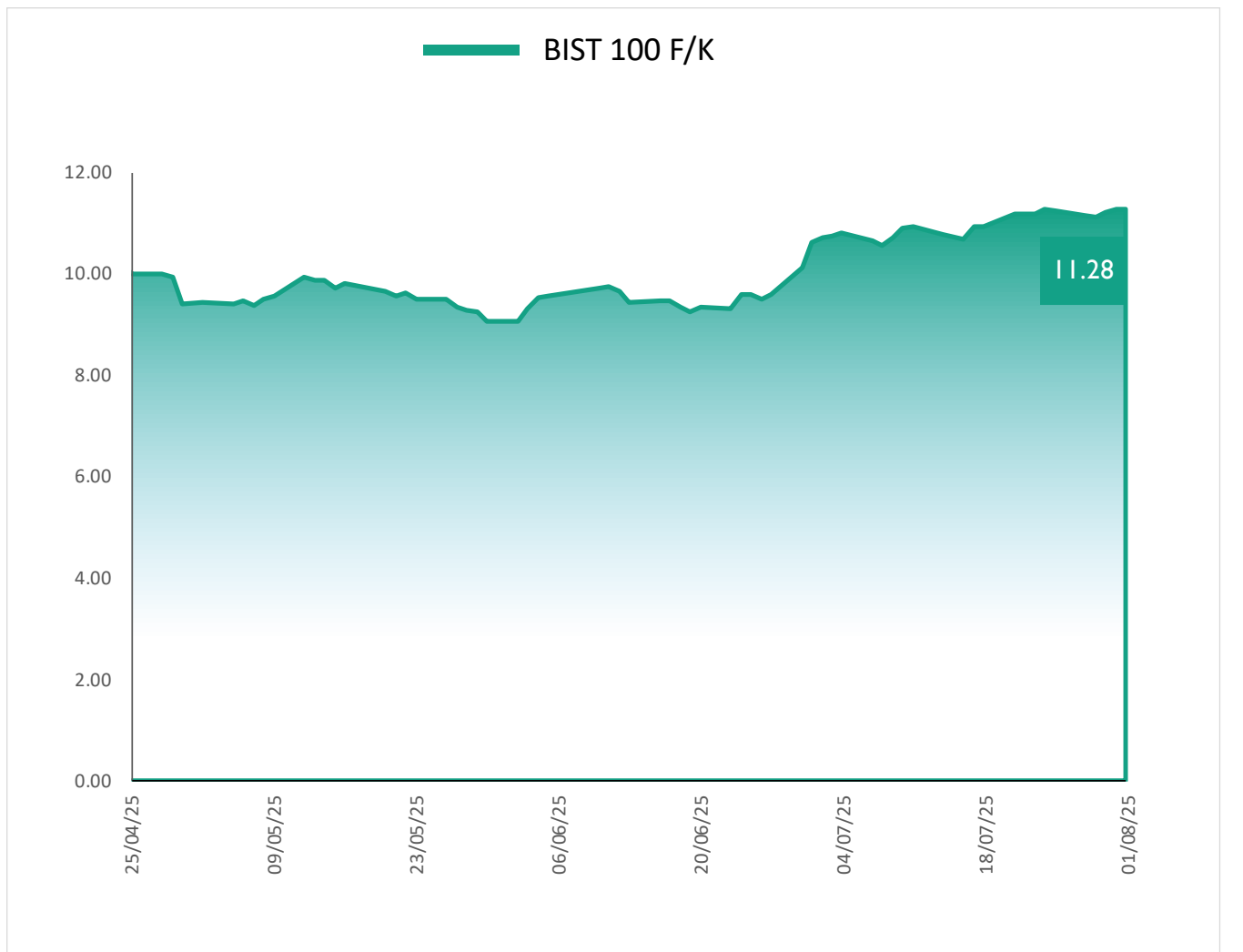
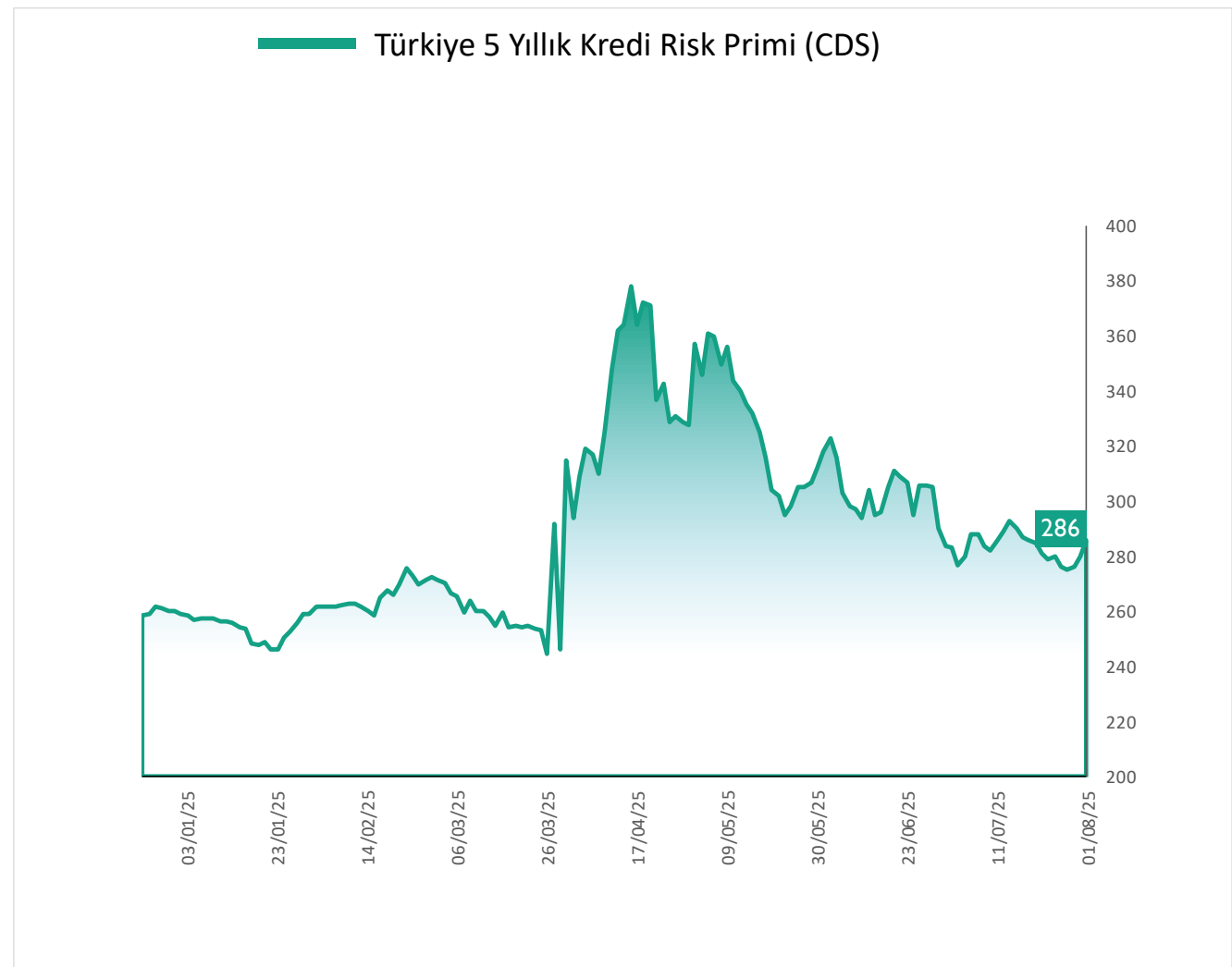
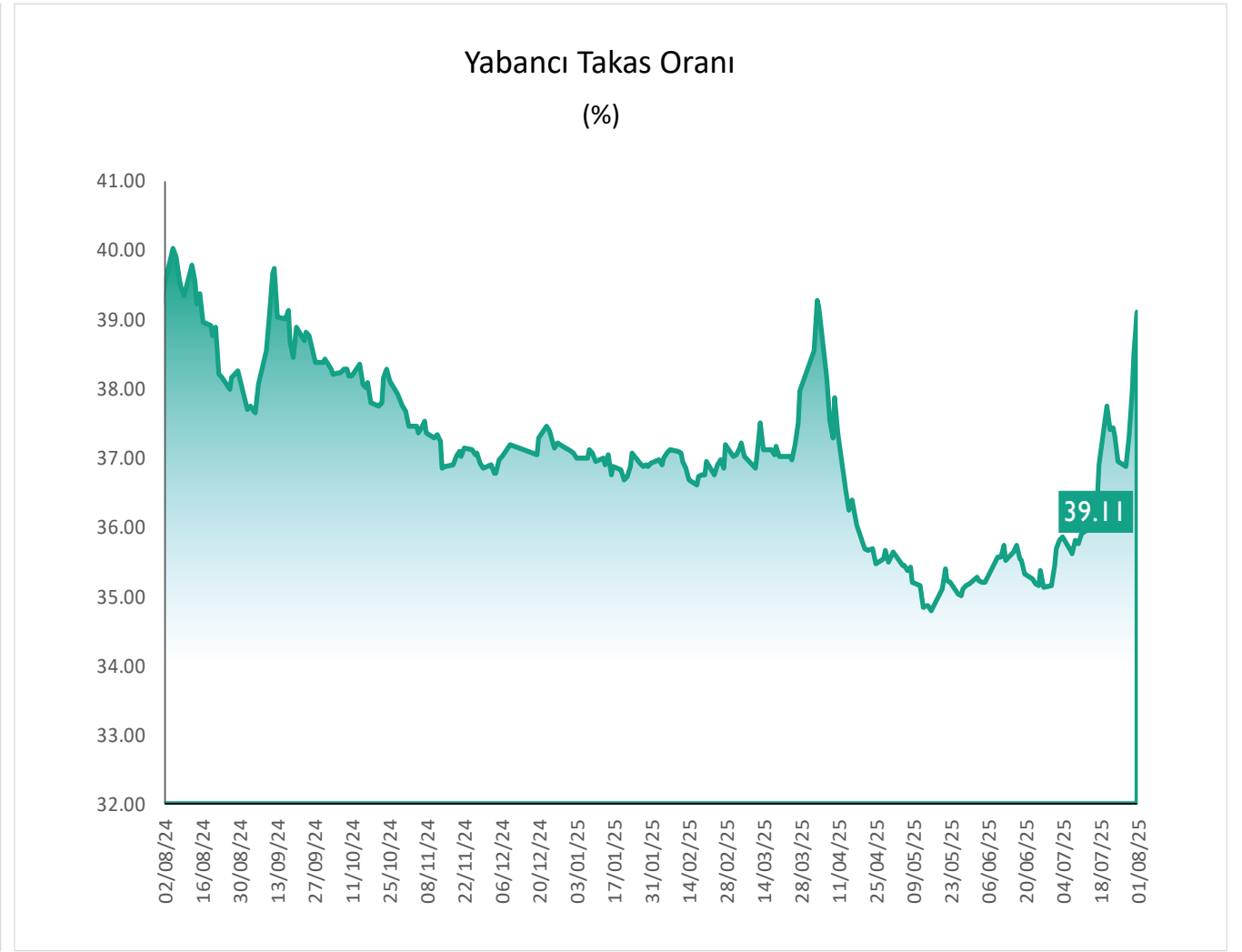
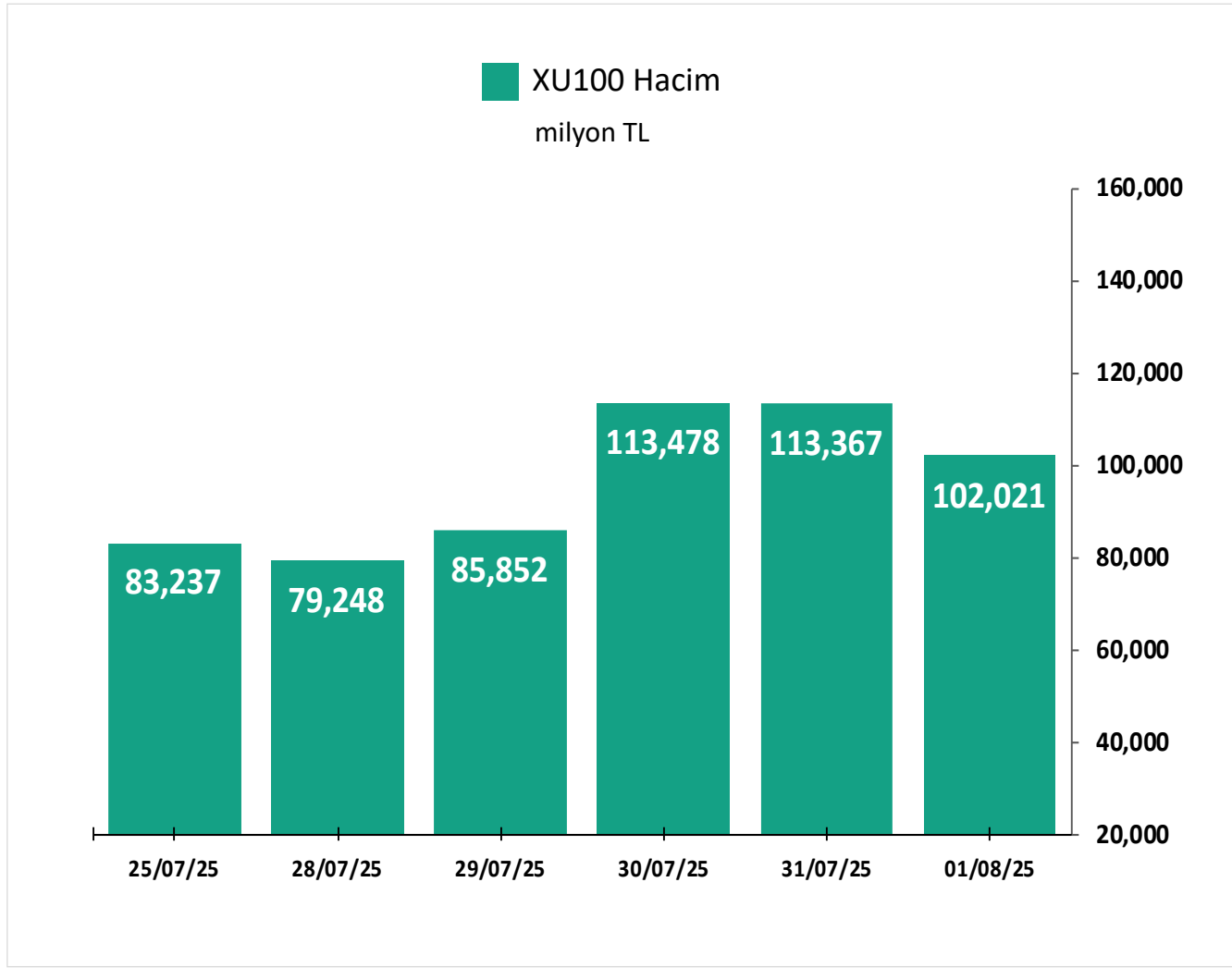
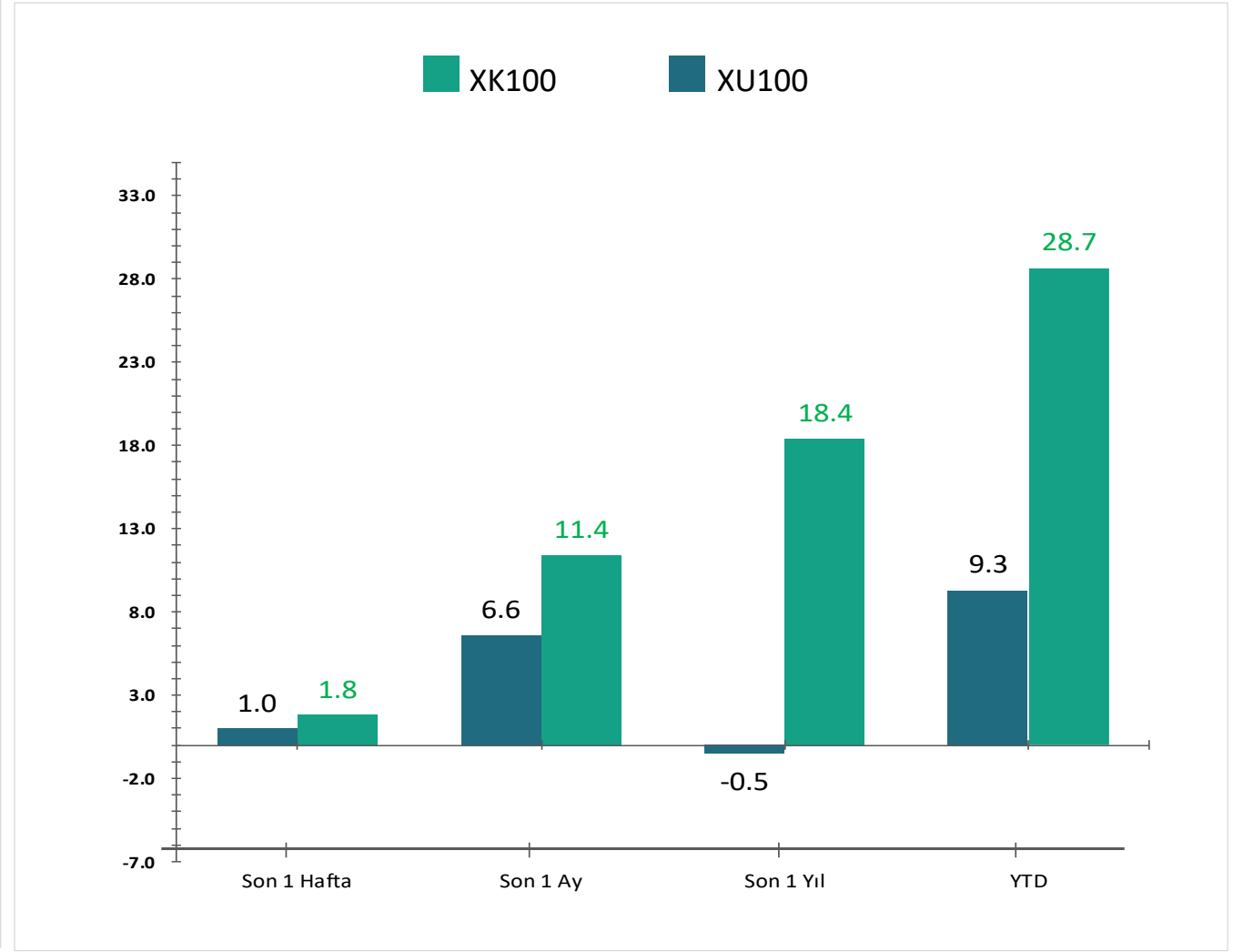
Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	22.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,166
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	5,814
Sermaye (milyon TL)	280
Halka Açıklık Oranı (%)	21

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

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	42.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,338
Piyasa Değeri (milyon USD)	823
Firma Değeri (milyon TL)	29,122
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	9.20	9.90	%8	AL	23,000	120				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	26.94	33.70	%25	AL	188,580	4,163	8.52	6.68	6.15	5.27
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	288.75	461.00	%60	AL	398,475	8,389	2.79	2.01	3.95	3.17
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	249.90	355.00	%42	AL	124,950	2,199	7.93	6.24	6.10	5.14
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.82	67.00	%49	AL	13,446	17	27.00	18.10	15.72	10.38
Kimya											
Aksa	AKSA	10.12	15.40	%52	AL	39,316	477	20.96	15.14	8.15	5.09
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	528.00	772.00	%46	AL	316,800	1,908	16.80	12.86	12.03	10.26
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	48.20	63.00	%31	AL	7,712	30	67.06	54.70	3.80	3.27
Mavi Giyim	MAVI	41.96	53.00	%26	AL	33,338	219	11.88	10.53	3.91	3.40
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	165.90	212.20	%28	AL	319,655	2,224	11.20	8.35	4.12	2.96
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	381.00	544.60	%43	AL	72,776	1,282	12.53	8.34	5.49	4.13
Lokman Hekim	LKMNH	17.78	26.80	%51	AL	3,840	46	11.04	8.48	5.16	3.94
Savunma											
Aselsan	ASELS	184.40	182.50	-%1	AL	840,864	3,823	42.07	34.21	20.74	17.26
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							
AKGRT	04.08.2025						709
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
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
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
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						
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