

Borsa İstanbul'da bilanço dönemini geride bıraktık...

- Dün Wall Street borsalarında teknoloji hisselerindeki satış baskısı S&P 500'ü %0,6 düşürürken, Nasdaq %1,5 geriledi. Özellikle Palantir ve AMD gibi son zamanlarda öne çıkan hisselerde satışlar öne çıkarken, piyasalar sağlık ve kamu hizmetleri gibi daha defansif sektörlerle yöneldiği görülüyor. ABD yönetimi CHIPS Yasası kapsamında Intel ve başka çip üreticilerinde hisse alımı planlarını değerlendiriyor. Ticaret Bakanı Lutnick, Intel'de %10'luk bir pay alınması için görüşmeler yürütüldüğünü doğruladı. Micron, TSMC ve Samsung'a sağlanan fonlar da benzer karşılıklar içerebileceği konuşuluyor. Öte yandan ABD, çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan %50 tarifeyi genişleterek makinelerden rüzgar türbin parçalarına kadar 407 ürünü kapsama aldığını duyurdu.
- Yerel varlıklarda 11.000 psikolojik eşiği ve kritik direnç seviyesinde temkinli seyr dikkat çekiyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, %0,3 yükselişle 10.962 puandan günü tamamladı. Endekse 1,7 milyar TL para girişi gerçekleşirken, konsolide bilançoların son günü olması nedeniyle hisse ve sektör bazlı ayrışmalar ön plana çıktı. TL tahvil getirilerinde geri çekilmeler ılımlı seyrederken, Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 268 baz puana geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda 2Ç25 bilanço dönemi dün itibarıyla tamamlandı. Açıklanan finansal sonuçlar, genel olarak takip ettiğimiz son 2-3 çeyreğe kıyasla toparlanmaya işaret ediyor. Sonuçların ardından hedef fiyatlardaki yukarı yönlü revizyonlar, BIST 100 endeksi hedef beklentilerinin de yükselmesini sağlıyor. Bu doğrultuda, 12 ay sonrası için BIST 100 endeks hedefi 14.500'leri aşarken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonu beklentimiz 14.100 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca, BIST 100'ün 12 ay ileri F/K çarpanı 4,35x olup, MSCI EM (gelişmekte olan piyasalar) endeksine göre %69 iskonto ile işlem gördüğünü hatırlatmak isteriz.
- TCMB'nin Temmuz ayında başladığı faiz indirim döngüsüne yılın geri kalanında devam edecek olması, ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti (AOSM) ve talep kompozisyonundaki iyileşmenin şirket finansal sonuçlarına ilerleyen çeyreklerde olumlu katkı sağlamaya başlayabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde; 1 Eylül'de açıklanacak 2Ç25 büyüme rakamları, 3 Eylül'de Ağustos enflasyonu ve 11 Eylül'de faiz kararı öne çıkan gelişmeler olarak sıralanabilir. Ayrıca, yurt içindeki siyasi ve sosyal haber akışları, Eylül ayı içerisinde endekste volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir
- Yeni güne başlarken küresel borsalar ve vadeliler, çelik ve alüminyum tarifelerinin kapsamının genişletildiğine dair haberlerin ardından satış baskısıyla güne başlıyor. Her ne kadar önümüzdeki iki hafta içinde gerçekleşmesi beklenen Putin-Zelenski görüşmesi piyasalarda olumlu beklentiler oluşturuyor olsa da, tarife haberleri hâlâ bir "gölge risk" olarak kalmaya devam ediyor. Öte yandan piyasaların gözü, bu hafta Jackson Hole'da başlayacak Fed'in yıllık ekonomik sempozyumunda olacak. Piyasalar şu an eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimalini fiyatlıyor. Powell'ın Cuma günkü konuşmasında Fed faiz indirimine yönelik vereceği mesajın piyasalarda bir dönüm noktası olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, 2Y25'te şirket değerlemelerinin genişleme potansiyeli barındırdığını, daha düşük faiz ortamının oluşmasıyla birlikte ise şirketlerin 2026 kazançlarında belirgin artışların olabileceği kanaatindeyiz.

Ekonomik Takvim

- 17:30- Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku
- 21:00- ABD Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,225	300
XK100 / XK100	11,865	291
XU100 / XU100	10,962	269
Günlük Değişim XKTUM		-0.31%
Günlük Değişim XK100		-0.15%
Günlük Değişim XU100		0.30%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL76,283 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL63,438 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL128,590 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,364.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL51,415 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.20%	6.06%
3A / 12A	15.41%	27.00%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	8,807	2.02%
CANTE	3,175	4.00%
ASELS	2,775	0.41%
TEHOL	2,764	-6.18%
KTLEV	2,522	9.94%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KTLEV	8.96	9.94%
ATAKP	52.80	9.36%
GUNDG	84.10	9.29%
GRTHO	486.25	9.09%
GENIL	184.90	7.50%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IZFAS	155.70	-10.00%
AHSGY	30.96	-7.42%
PARSN	92.00	-7.02%
RODRG	20.62	-6.70%
MNDRS	13.35	-5.85%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Elite Naturel <ELITE TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Elite Naturel, 2Ç25'te 586 milyon TL net satış geliri (y/y -10%), 184 milyon TL FAVÖK (y/y -35%) ve 104 milyon TL net kar (y/y -65%) açıkladı. Net kar, bir önceki çeyreğe göre %38 artış gösterdi. Bu artışta iyileşen operasyonel karlılıkla birlikte 40 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Enflasyon, kur politikası ve gümrük tarifeleri şirketin finansal sonuçları üzerinde baskı unsuru olurken, 1Y25'te ihracat oranı %83 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK marjı, bir önceki çeyreğe göre 12,7 puan iyileşme göstermesine karşın, yıllık bazda 11,6 puan azalarak %31,4 oldu. Şirket, 2Ç25'te 69 milyon TL net nakit pozisyonuna geçerken, hem yıllık hem de çeyreklik bazda serbest nakit akımındaki iyileşme dikkat çekiyor. Elite Naturel hisseleri, son 12 aylık verilere göre 18,7x F/K ve 8,64x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. Şirket hisseleri, son 3 ayda BIST 100 endeksinin %16,3 altında performans sergiledi.

Piyasa Bilgileri	ELITE TI
Kapanış (TL/hisse)	37.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,852
Piyasa Değeri (milyon USD)	119
Firma Değeri (milyon TL)	4,784
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Sasa Polyester <SASA TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Sasa Polyester <SASA>, 2Ç25'te 12.796 milyon TL net satış geliri (y/y -%13), 1.926 milyon TL FAVÖK (y/y -%27) ve 10.343 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, bir önceki yılın aynı döneminde 2.827 milyon TL net kâr elde etmişti. Net zararda özellikle finansal kalemler belirleyici oldu: 6.277 milyon TL finansal gelirden, son çeyrekte 9.517 milyon TL finansal gidere geçiş dikkat çekti. Bu noktada 18.155 milyon TL'lik kur farkı gideri (2Ç24: 1.028 milyon TL) net kârı aşağıya çeken ana unsur oldu. Her ne kadar maliyetler yıllık bazda %6 azalmış olsa da, cirodaki daha güçlü daralma nedeniyle brüt kârlılık eridi. Aynı dönemde vergi giderlerinde ve parasal kazançta iyileşme yaşansa da, finansal gider kalemi net kâr üzerinde baskın rol oynadı. Kârlılık tarafında FAVÖK marjı 2,8 puan gerileyerek %15,05'e, brüt kâr marjı 7,3 puan düşerek %9,4'e indi. Şirketin net kâr marjı ise 2Ç24'teki %19,1 seviyesinden -%80,8'e sert şekilde geriledi. Finansal yapıda net borç yıllık %47 artışla 117.614 milyon TL'ye çıkarken, Net Borç/FAVÖK oranı 4,40'tan 15,64'e yükselerek ciddi bir bozulma gösterdi. Şirket son olarak, Adana/Yumurtalık bölgesinde 2022'de özelleştirme ihalesiyle yaklaşık 4 milyon m² arazi satın aldığını, 2025 Haziran sonu itibarıyla bu miktarın 6,5 milyon m²'ye ulaştığını duyurdu. Arsa alımlarının sürdüğü, yasal prosedürlerin ardından tesis inşaatına başlanacağı, toplamda 11 milyon m²'ye ulaşması planlanan sahada polyester hammaddeleri ve yüksek katma değerli ürünlerin üretileceği belirtildi. 25 milyar USD tutarında ve yaklaşık 12 yılda tamamlanması öngörülen yatırımın, 2026'da PTA, MTR ve Elyaf tesislerinin devreye girmesiyle başlayacağı açıklandı. Son 12 aylık verilere göre şirket, 51,70x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup, BIST 100 endeksinin son bir yıldaki performansının %23,36 altında kalmıştır.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	187,093
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,584
Firma Değeri (milyon TL)	304,707
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Vestel Elektronik <VESTL TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Vestel Elektronik <VESTL>, 2Ç25'te 34.614 milyon TL net satış geliri (y/y - %18), -536 milyon TL FAVÖK ve 7.259 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 4.395 milyon TL FAVÖK ve 1.298 milyon TL net zarar bildirmişti. Net zarardaki artışta operasyonel performanstaki zayıflık ve diğer gider kalemlerindeki yükseliş etkili oldu. Kârlılık tarafında tüm marjlarda dramatik gerilemeler görüldü. Net borç yıllık bazda %65 artarak 76.177 milyon TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı 2Ç24'teki 1,88 seviyesinden 2Ç25'te 8,55'e sert şekilde yükseldi. Serbest nakit akışında kısmi toparlanma olsa da hâlen negatif seyir devam ediyor. Genel olarak şirketin finansallarında olumsuz görünüm sürüyor. Öte yandan, son 12 aylık verilere göre hisse 26,98x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte ve son bir yılda BIST 100 endeksinin %49,56 üzerinde getiri sağlamıştır

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	38.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,922
Piyasa Değeri (milyon USD)	317
Firma Değeri (milyon TL)	89,099
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Doğuş Otomotiv <DOAS>, 2Ç25'te 60.140 milyon TL net satış geliri (y/y +%14), 3.944 milyon TL FAVÖK (y/y -%44) ve 2.116 milyon TL net kâr (y/y - %21) açıkladı. Net kârdaki düşüşte operasyonel kârlılıktaki zayıflamanın yanı sıra finansal giderlerdeki artış etkili oldu. Öte yandan parasal kaybın parasal kazanca dönmesi, diğer gelirlerdeki artış ve daha düşük vergi gideri ise pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Şirketin iştirak gelirlerinde de iyileşme göldüğü görülüyor. 2Ç25'te 511,6 milyon TL katkı elde edilirken (2Ç24: 830 milyon TL zarar) bu kalemin pozitifte dönmesi dikkat çekti. Ancak aynı dönemde maliyet kalemlerinin yıllık bazda %26 artış göstermesi, hasılat artışının üzerinde gerçekleşerek brüt kârlılığı %34 azalttı. Brüt kâr marjı 2Ç25'te 8,2 puan düşüşle %11'e, FAVÖK marjı 6,9 puan gerilemeyle %6,56'ya, net kâr marjı ise %5,1'den %3,5'e geriledi. Finansal yapıda net borç, yıllık bazda %202 artışla 19.669 milyon TL'ye çıktı. Net Borç/FAVÖK oranı ise -0,7 seviyesinden 0,70'e yükseldi. Şirketin serbest nakit akışında bir miktar toparlanma görölse de hâlen negatif seyir devam ediyor. Özellikle stoklardaki artış işletme sermayesini olumsuz etkiledi ve stok devir süresi 36 günden 81 güne yükseldi. Her ne kadar şirket satışlarını yılın ilk yarısında artırmış olsa da, pazar payı %15'ten %14,6'ya geriledi. Buna karşın toplam satış adedi %12 artışla 93.293'e ulaştı. Son olarak DOAS, KAP duyurusuna göre elektrikli araç ithalatı ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında kullanılmak üzere International Finance Corporation (IFC) ile 100 milyon Euro tutarında ve 6 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Son 12 aylık verilere göre şirket, 9,91x F/K ve 4,98x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup, hisse son bir yılda BIST 100 endeksinin %6,79 altında getiri sağlamıştır.

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	204.3
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	44,946
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,101
Firma Değeri (milyon TL)	64,645
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI, AL, 480 TL> Air Europe için yaptığı teklif kabul edildi.

Şirketin, Latin Amerika bölgesinde genişleme ve İspanya ile yolcu ve kargo ağını geliştirme planları kapsamında Air Europe'ın azınlık hisseleri için yaptığı 300 milyon avro tutarındaki teklif Air Europe Holding tarafından kabul edildi. Satın alma sürecinin, alınacak resmi onaylar doğrultusunda 6 ila 12 ay sürmesi beklenmektedir. Air Europe'ın 2024 yılında 12.2 milyon yolcu adedi, 68,5 bin uçuş adedi, 2,6 milyar avro hasılatı, 591 milyon avro FAVKÖK ve %22.5 FAVKÖK marjı bulunmaktadır.

Türk Hava Yolları için 12 aylık hedef fiyatımızı 480 TL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2025T'ye göre 4.7 F/K, 4.8 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 75 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket güneş enerji santrali, fide serası ve soğuk hava deposu kurulumu kapsamında yurt içinde yerleşik bir müşteri ile 75 milyon TL tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %4'üne tekabül etmekte olup gelecek finansallarına olumlu etki göstermesi öngörülmektedir.

Bossa Ticaret ve Sanayi <BOSSA TI> 7,5 milyon dolar tutarında GES yatırımı yapacağını duyurdu.

Şirket, Konya'da bulunacak 10.100 KWP gücündeki GES yatırımı için yaptığı teklifin kabul edildiğini açıkladı. Yatırım tutarı 7,5 milyon dolar olup şirketin yıllık elektrik ihtiyacının %50'sini sağlaması planlanmaktadır.

Çağdaş Cam ve Smart Güneş Enerjisi <CGCAM TI> <SMRTG TI> şirketleri 52,4 milyon TL tutarında iş anlaşması yaptı.

Çağdaş Cam, Smart Güneş Enerjisi şirketinden 52,4 milyon TL tutarında solar cam siparişi aldığını açıkladı. İlgili tutar Çağdaş Cam'ın 2024 yılı cirosunun %2,4'üne denk gelmekte olup şirketin gelecek finansallarına olumlu etki göstermesi öngörülmektedir.

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 100 milyon avroluk sözleşme imzaladı.

Şirket, elektrikli araç ithalatı ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanı amacıyla, International Finance Corporation ile 100 milyon avro tutarında ve 6 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	338.5
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	467,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,446
Firma Değeri (milyon TL)	802,371
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	84.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,635
Piyasa Değeri (milyon USD)	138
Firma Değeri (milyon TL)	6,055
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	43.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,368
Piyasa Değeri (milyon USD)	181
Firma Değeri (milyon TL)	6,850
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 17,65 – 17,75 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 66,5 – 67,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 274,5 – 275 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 187,9 bin adet payı 18,14 – 18,5 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 182 bin adet payı ortalama 20,2 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 187,9 bin adet payı 18,14 – 18,5 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 20,8 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 920,5 bin adet payı ortalama 8,9 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 35,5 bin adet payı ortalama 55,68TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 115 bin adet payı 24,06 – 24,3 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,812
Piyasa Değeri (milyon USD)	93
Firma Değeri (milyon TL)	5,307
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BAHKM TI
Kapanış (TL/hisse)	66.2
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,641
Piyasa Değeri (milyon USD)	89
Firma Değeri (milyon TL)	3,436
Sermaye (milyon TL)	55
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	270.3
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,264
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,212
Firma Değeri (milyon TL)	93,883
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Yabancı Yatırımcı İşlemleri- Temmuz 2025

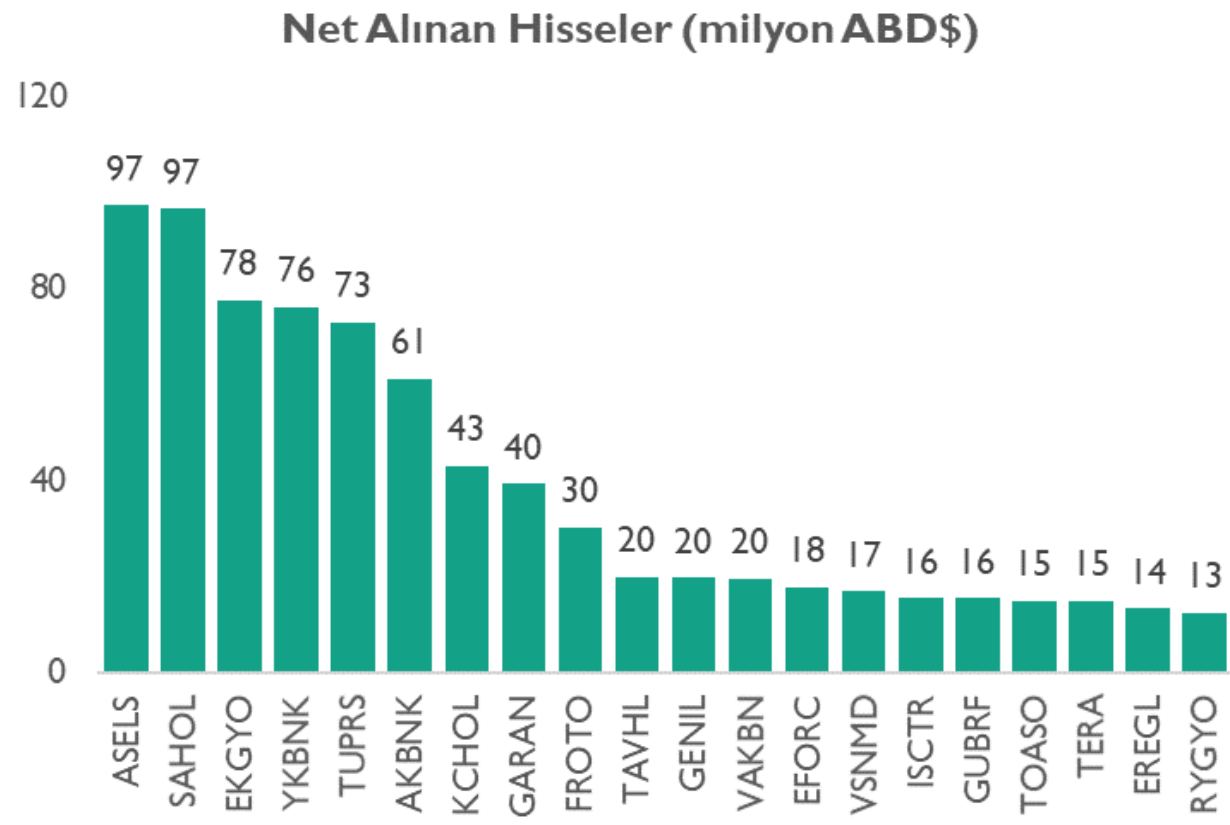
Borsa İstanbul Temmuz ayına ilişkin yabancı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasasında (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yabancı yatırımcılar Temmuz'da 891,3 milyon dolar alım yaptı. Yılbaşıdan bu yana bakıldığında yabancı yatırımcıların BIST Pay Piyasasında 2,9 milyar dolar alım yaptığını gözlemliyoruz.

Temmuz ayında yabancı yatırımcılar; Aselsan <ASELS TI>, Sabancı Holding <SAHOL TI>, Emlak Konut <EKGYO TI>, Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> ve Tüpraş <TUPRS TI> aldı.

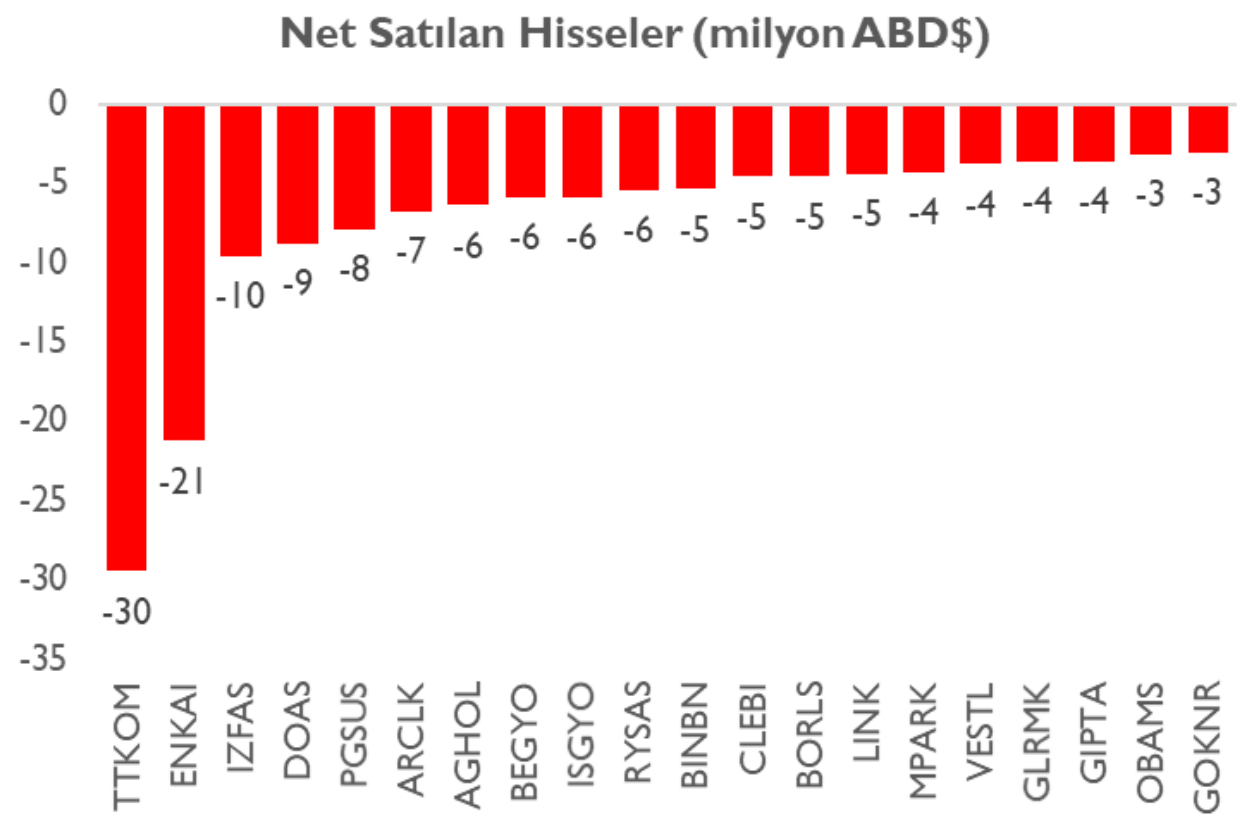
Temmuz ayında yabancı yatırımcılar; Türk Telekom <TTKOM TI>, Enka İnşaat <ENKAI TI>, İzmir Fırça Sanayi <IZFAS TI>, Doğu Otomotiv <DOAS TI> ve Pegasus <PGSUS TI> sattı.

Yabancı yatırımcılar son 12 aylık süreçte ise BIST Pay Piyasasında (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) 1.807 milyon dolar alım yapmış oldu.

Grafik 1: Alınan Hisseler

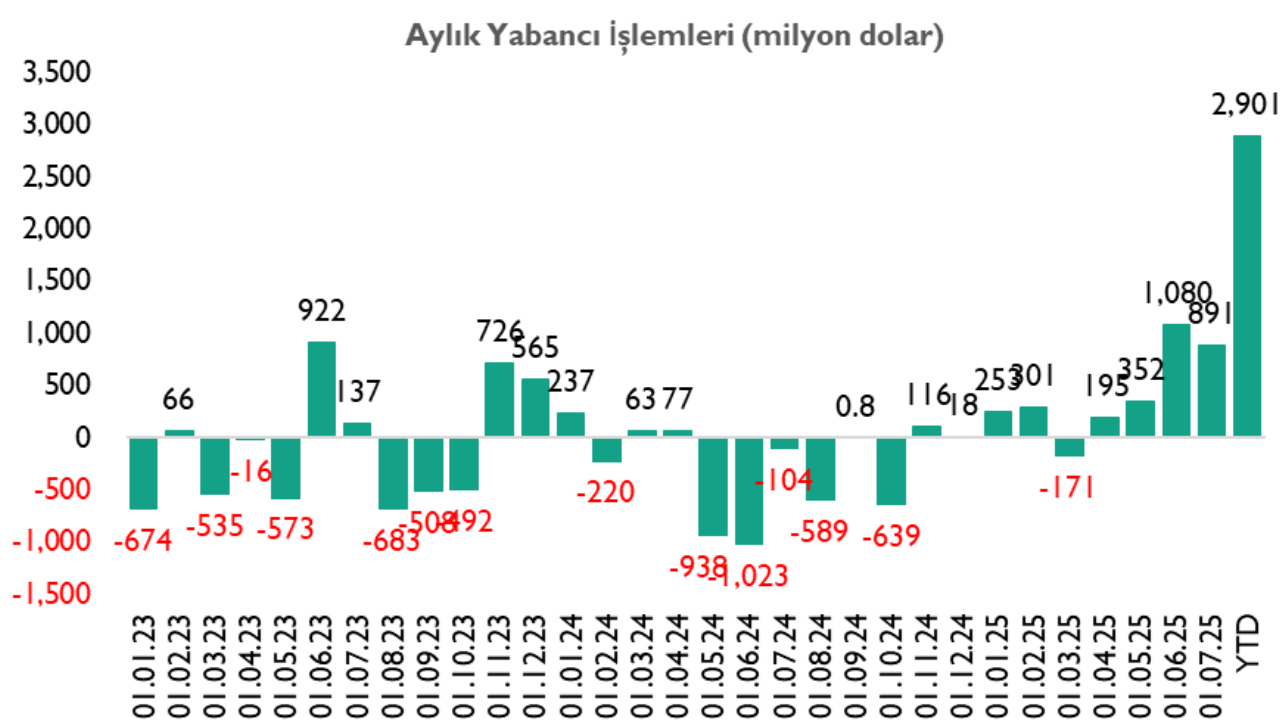


Grafik 2: Satılan Hisseler

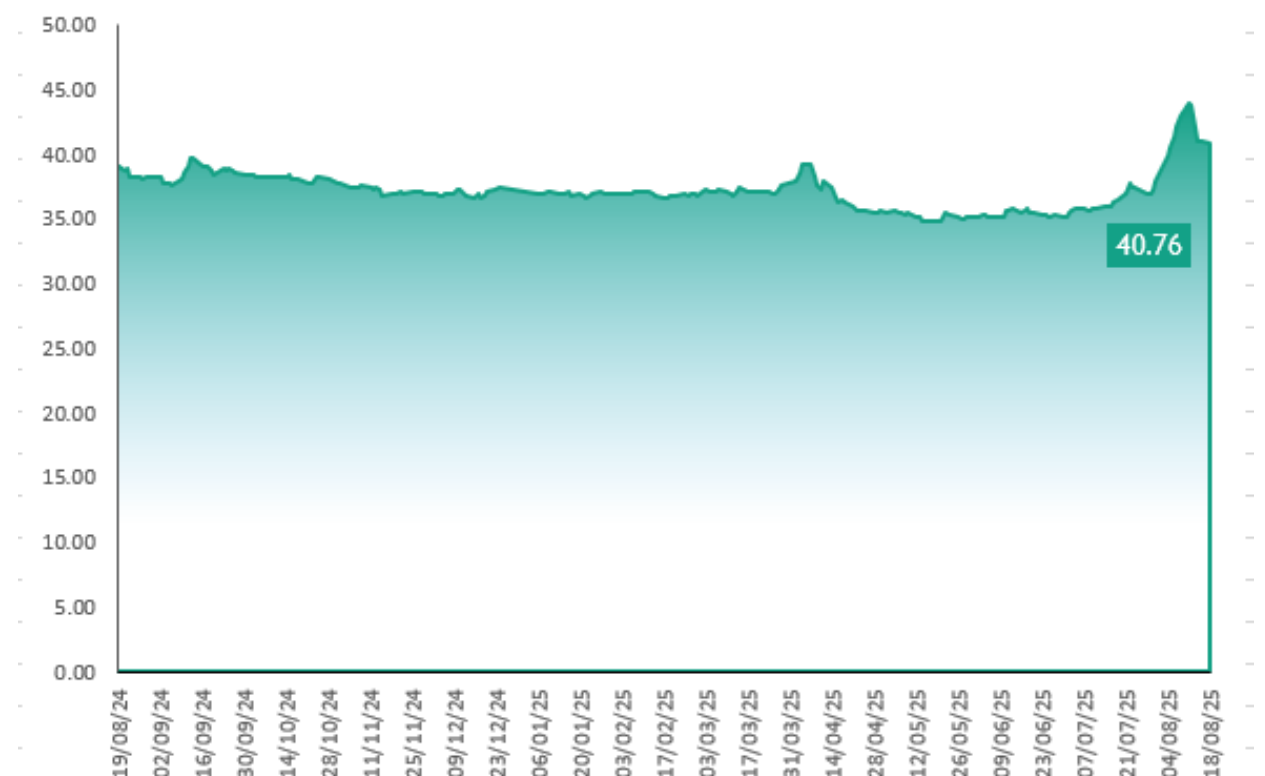


Kaynak: BIST, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Grafik 3: Aylık İşlemler

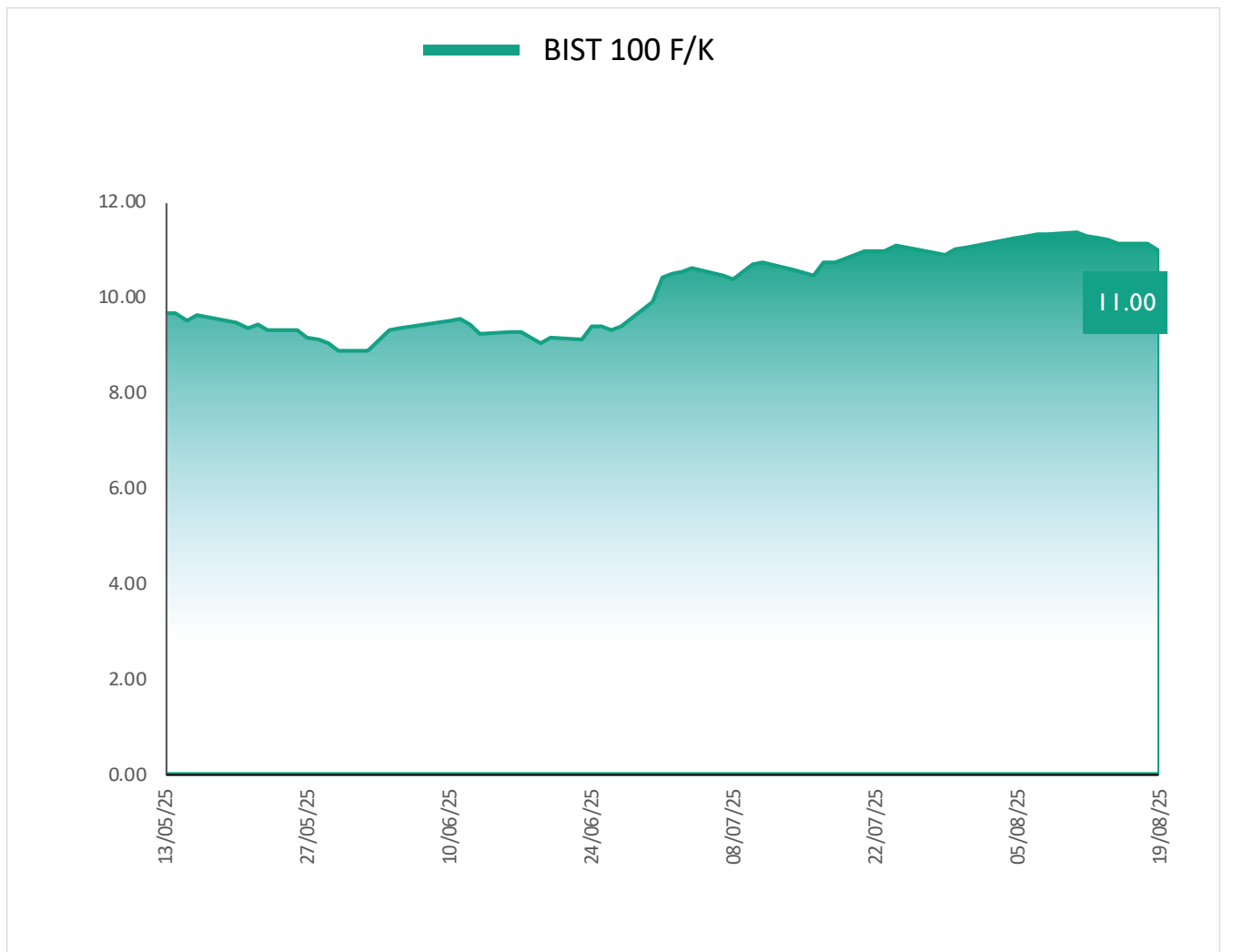
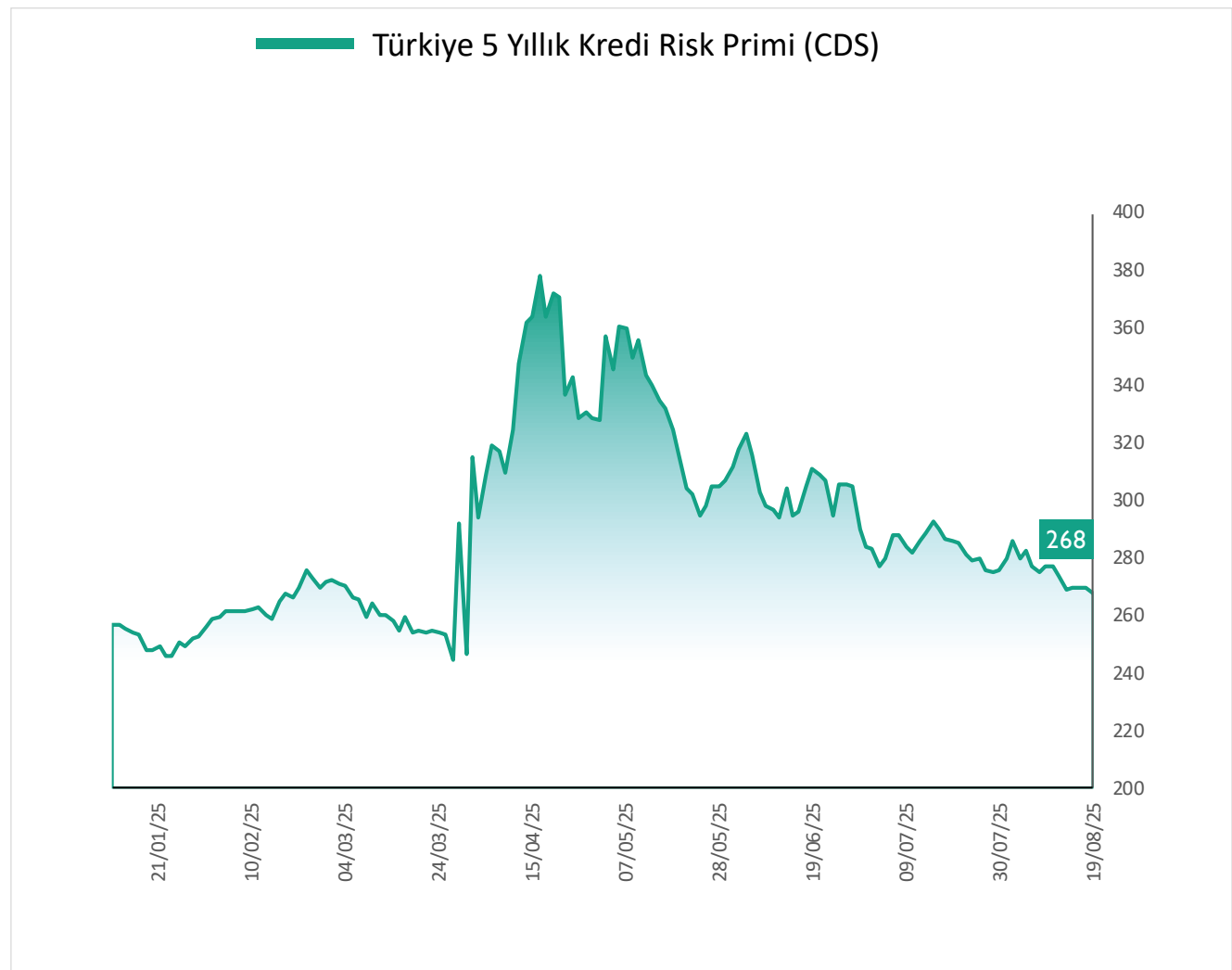
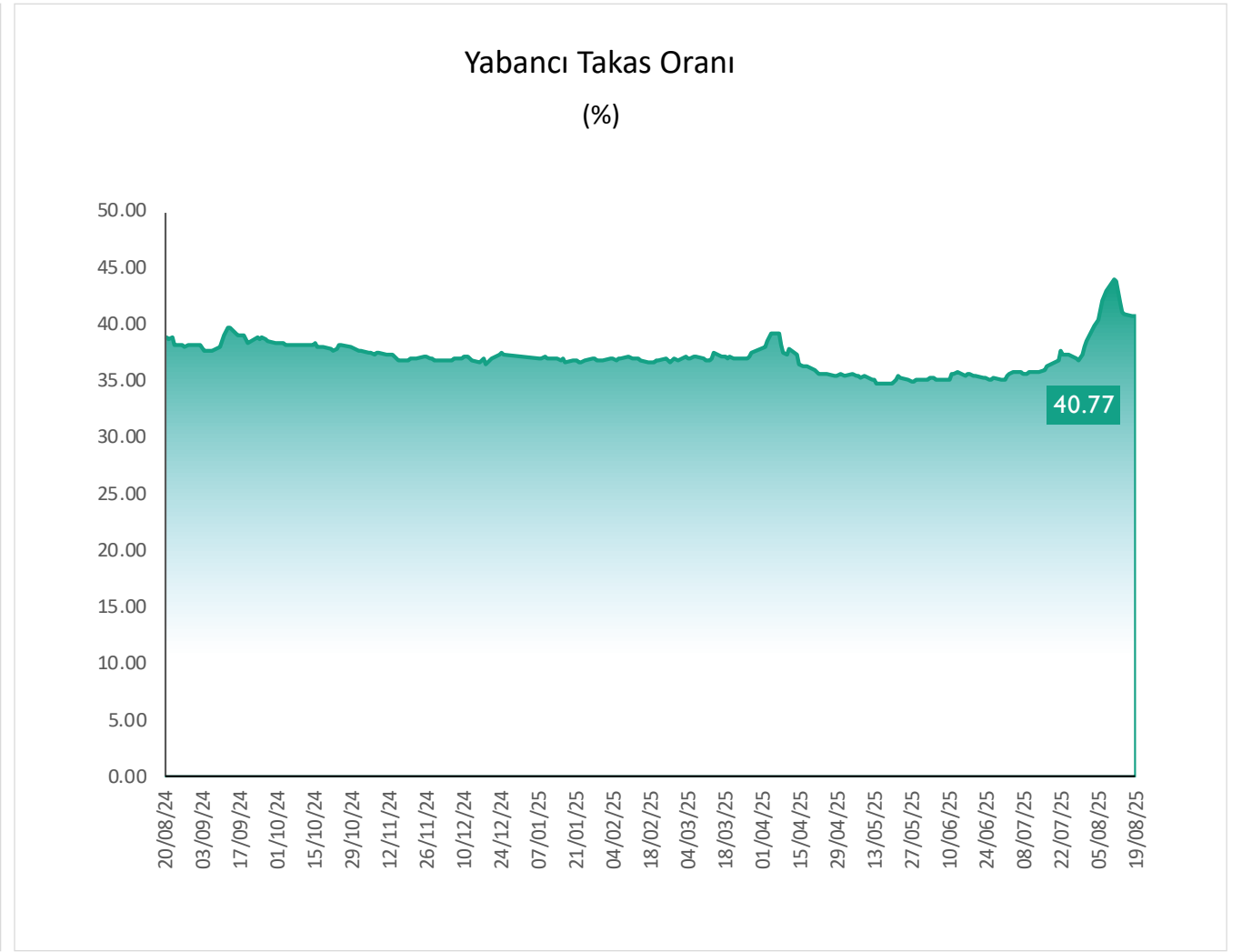
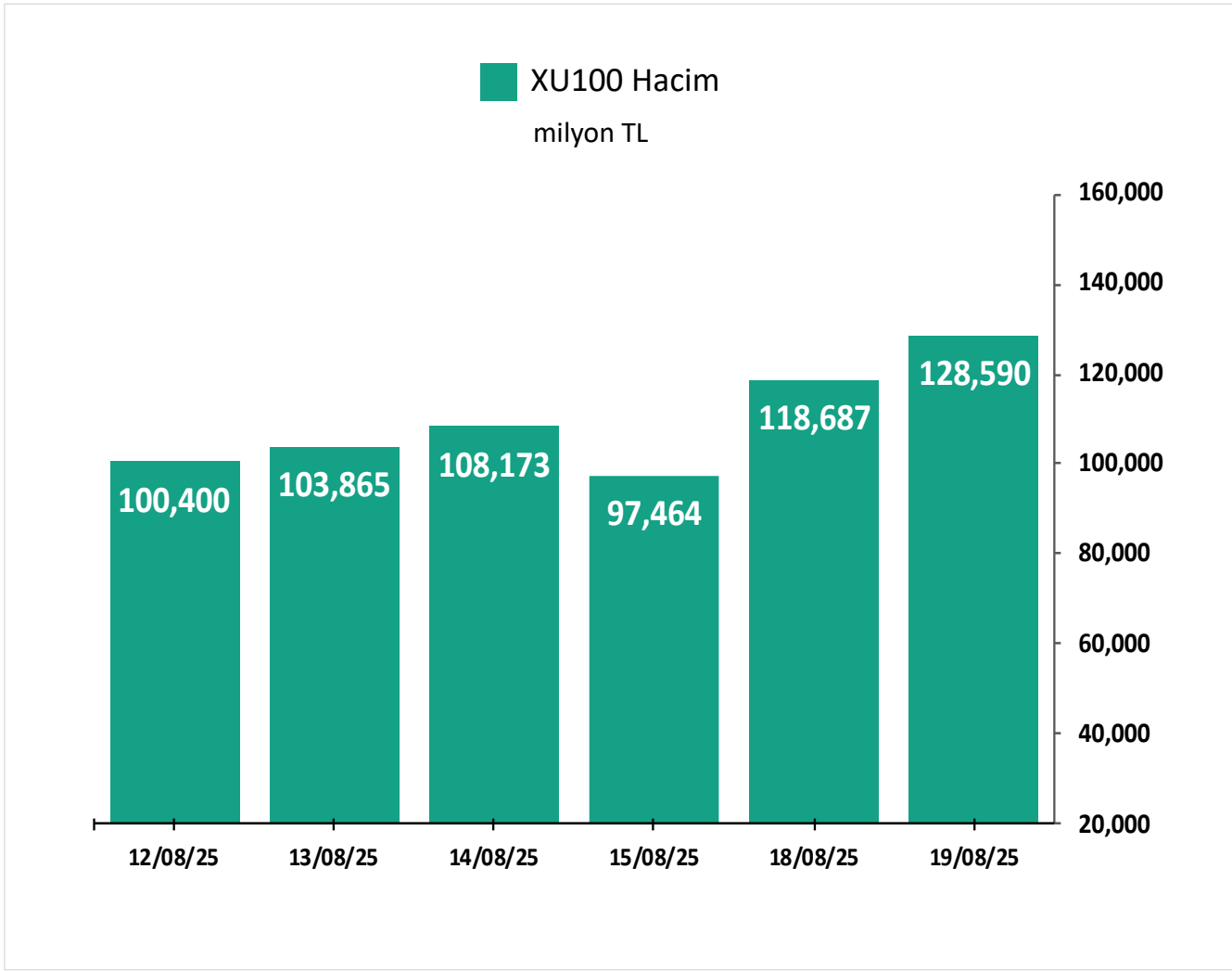
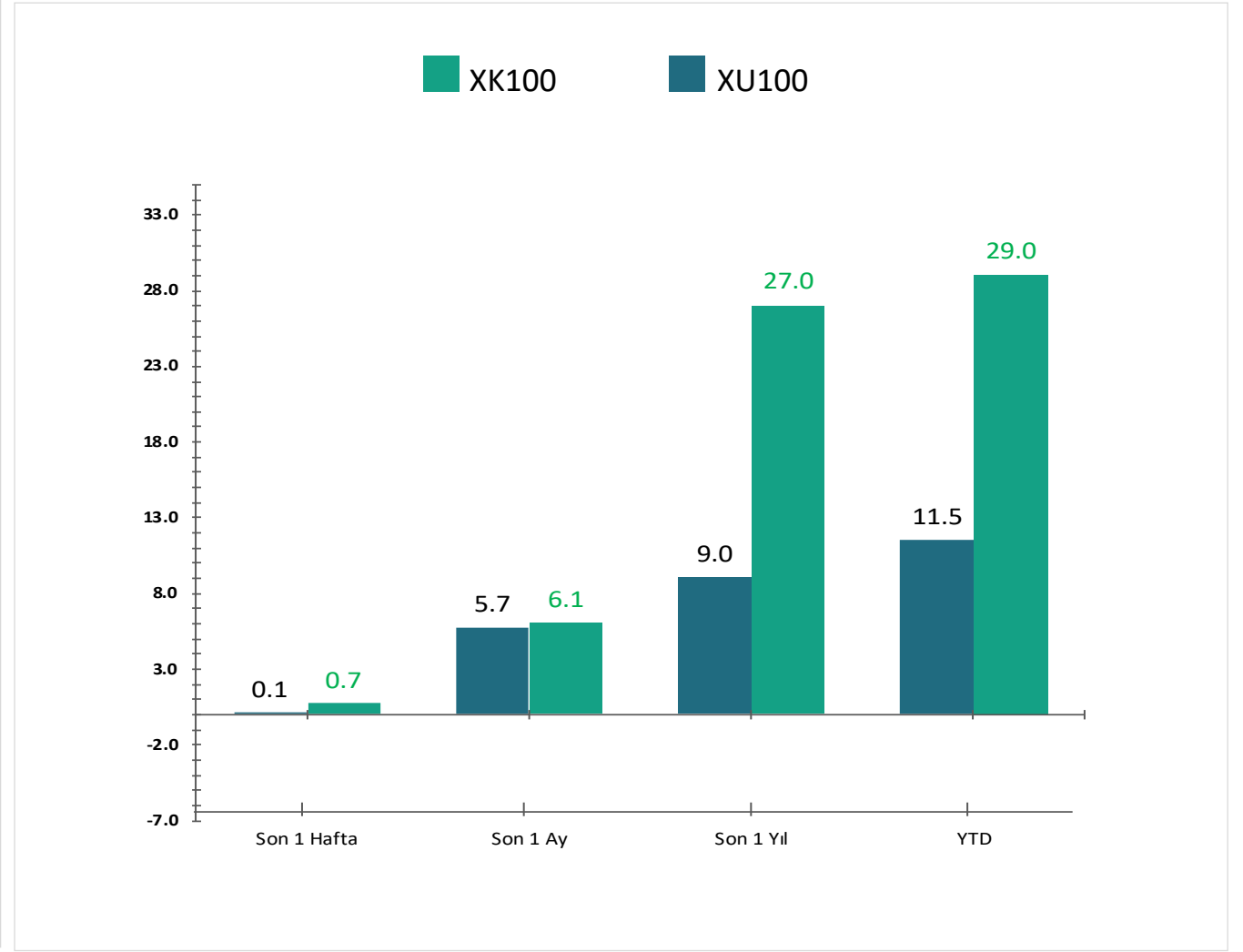


Grafik 4: Yabancı Takas Oranı





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	8.26	12.50	%51	AL	20,650	155				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.36	33.70	%15	TUT	205,520	4,656	9.29	6.95	7.55	5.05
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	338.50	480.00	%42	AL	467,130	11,076	4.76	3.40	4.69	3.82
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	256.75	355.00	%38	AL	128,375	4,558	8.15	6.41	6.48	5.46
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	47.94	67.00	%40	AL	14,382	64	28.88	19.36	16.73	11.04
Kimya											
Aksa	AKSA	9.93	15.40	%55	AL	38,578	197	20.56	14.86	8.38	5.23
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	509.00	772.00	%52	AL	305,400	1,919	16.19	12.39	12.13	10.35
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	53.85	67.00	%24	AL	8,616	52	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	40.80	53.00	%30	AL	32,416	321	11.55	10.24	3.79	3.29
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	160.20	212.20	%32	AL	308,673	2,287	13.51	9.46	5.01	3.83
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	369.50	544.60	%47	AL	70,579	583	12.15	8.08	5.35	4.02
Lokman Hekim	LKMNH	17.65	26.80	%52	AL	3,812	25	10.96	8.42	5.54	4.23
Savunma											
Aselsan	ASELS	172.40	248.00	%44	AL	786,144	3,655	29.89	22.67	17.40	13.03
Araştırma Kapsamı				%40							

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



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
AYEN	21.08.2025	415	1.50	5.4%	5. Taksit (5/6)*

HBT: Hisse Başı Temettü

* 6 Taksit şeklinde ödenecektir.



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