

Borsa İstanbul'da momentum kaybı sürüyor...

- Dün ABD borsaları, Temmuz ayı üretici fiyat endeksinin (PPI) beklentilerin oldukça üzerinde gelmesiyle düşüş yaşasa da, gün sonuna doğru alımların artmasıyla sınırlı da olsa günü pozitif tamamladı. S&P 500 günü %0,03 artışla, Nasdaq Composite ise %0,01 düşüşle kapandı. ÜFE aylık bazda %0,9 artarak %0,2'lik beklentiyi aştı. Ancak yükselişin büyük bölümü, finansal hizmetler kategorisinde yer alan “portföy yönetimi” kalemindeki sert artış ile hava yolu biletlerindeki fiyat sıçramasından kaynaklandı. Özellikle portföy yönetimi hizmetlerinde görülen yükseliş, piyasa katılımcıları tarafından tek seferlik bir etki olarak değerlendirildi. Zira gıda, enerji ve çekirdek mal-hizmet fiyatlarındaki artış oranı, beklentilere oldukça yakın elde edildi. Veriye rağmen Eylül'de faiz indirimi olasılığı %93 seviyesinde kalırken, yarım puanlık indirim ihtimali fiyatlamalardan çıkmış oldu. Ayrıca, Japonya ekonomisi, ABD'nin gümrük vergisi baskılarına rağmen ikinci çeyrekte beklentileri aşarak yılın ilk çeyreğine göre %0,3'lük bir büyümeye gerçekleştirdi.
- BIST 100 endeksinde, ABD'de beklentileri aşan üretici fiyat endeksi (ÜFE) verisi ve yurt içi piyasalarda takip edilen siyasi haber akışlarının ardından bankacılık endeksi öncülüğünde kar satışları dikkat çekti. Bankacılık endeksinin %1,85 değer kaybettiği günü, BIST 100 endeksi %1,15 düşüşle 10.825 puandan tamamladı. Endeksten 1,5 milyar TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 270 baz puan seviyesinde bulunuyor.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), yılın 3. Enflasyon Raporu (ER) sunumunda orta vadeli enflasyon tahminlerine ilişkin değişiklik kararı aldı. Bu değişiklikle, Enflasyon Raporu tahminlerine ek olarak taahhüt ve çıpa işlevi görecektir yıl sonu odaklı ara hedefler ilan edilmeye başlanacak. Bu doğrultuda, önceki raporlarda 2025 yıl sonu enflasyon tahmini olarak açıklanan %24 seviyesi, 2025 yılı ara hedefi olarak korundu. 2026 ve 2027 yılları için ise enflasyon ara hedefleri sırasıyla %16 (önceki: %12) ve %9 olarak **belirlendi**.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 8 Ağustos haftasında hisse senedi piyasasında 78 milyon dolar alım yaparken, DİBS piyasasında 417 milyon dolar satım yaptı. Böylelikle yabancı yatırımcılar, son yedi haftada hisse senedi piyasasında toplam 1,3 milyar dolar alım gerçekleştirmiş oldu. Yıl başından bu yana yabancı yatırımcıların işlemlerine baktığımızda, hisse senedi piyasasında toplam 1.875 milyon dolar tutarında alım yaptıkları görülüyor.

Ne Bekliyoruz...

- Haftanın son işlem gününde, yurt içi piyasalarda “piyasa katılımcıları anketi” ile “merkezi yönetim bütçe dengesi” verileri ön planda olacak. Son paylaşılan raporda, 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,66'ya, 12 ay sonrası için ise %24,56'ya gerilemişti. Haziran ayında merkezi yönetim bütçe dengesinin 330,2 milyar TL, faiz dışı denge ise 54,5 milyar TL açık verdiğini hatırlatmak isteriz.
- Yurt içi piyasalarda son dönemde artan siyasi haber akışları, endeks üzerinde etkili oluyor. BIST 100 endeksinde geri çekilmelerin devamı halinde, 21 günlük üssel hareketli ortalamanın bulunduğu 10.700 ve 10.550 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Ayrıca, Trump ile Putin arasında gerçekleşecek toplantıda verilecek mesajlar, endekste volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Bugün seans sonrası Şişecam <SISE TL> finansal sonuçları yakından izlenecek.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Avrupa vadelilerinde alım iştahının yeniden güçlendiği, Asya borsalarında ise karışık bir görünüm olduğu görülüyor. Bölge genelinden ayrıran Japonya'da, ekonominin beklentilerin üzerinde büyümeye kaydetmesiyle Tokyo borsasında alımlar öne çıkıyor. Dün ABD'de üretici fiyat endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesi, ilk etapta Fed'in faiz indirim patikasına darbe vurabileceği endişesini yaratsa da, artışın büyük ölçüde tek seferlik kalemlerden kaynaklandığı görüldü. Bu nedenle, Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indiriminin hâlâ masada olduğu piyasalarda fiyatlanmaya devam ediyor. ABD'de bugün veri ajandası oldukça yoğun. Alaska'da gerçekleşecek Trump-Putin görüşmesinden gelecek mesajlar piyasalarca yakından izlenecek. Gün içinde ise perakende satışlar, kapasite kullanım oranı ve sanayi üretimi gibi, Fed'in faiz indirimi kararını etkileyebilecek bir dizi önemli makro veri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi
- 11:00- Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
- 15:30- ABD Perakende Satışlar

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,109	297
XK100 / XK100	11,724	288
XU100 / XU100	10,825	266
Günlük Değişim XKTUM		-0.64%
Günlük Değişim XK100		-0.68%
Günlük Değişim XU100		-1.15%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL66,069 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL54,538 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL108,173 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,311.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,363 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.21%	6.59%
3A / 12A	13.98%	27.52%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
CANTE	7,108	-2.78%
EREGL	3,246	-0.86%
ASELS	2,844	-2.41%
BIMAS	2,194	1.14%
TUPRS	2,002	-2.02%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KRSTL	9.79	10.00%
EFORC	124.70	9.96%
JANTS	25.84	9.96%
NETAS	59.65	9.95%
TEHOL	25.22	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BINHO	279.25	-9.99%
MEDTR	33.16	-9.99%
USAK	4.37	-9.90%
IHLAS	3.47	-9.16%
MEKAG	4.19	-8.87%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Bim Birleşik Mağazalar 2Ç25'te 3,59 milyar TL olan beklentimizin %25, piyasa tahmini olan 3,87 milyar TL'nin ise %30,5 altında 2,69 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Net kâr bir önceki çeyreğe göre %6, yıllık bazda %56 azalış kaydetti. Net kârın beklentilerin altında kalmasında; enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25'te milyar TL düzeyinde kaydedilen finansal gelir kaleminin, 2Ç25'te 451 milyon TL tutarında finansal gidere dönüşmesi etkili olurken, ayrıca ertelenmiş vergi gideri yerine 2,1 milyar TL tutarında vergi ödemesi yapılması da net kâr üzerinde baskı oluşturdu.

Şirket, 2Ç25 döneminde yaklaşık 153,2 milyar TL net satış geliri elde ederek piyasa beklentisinin %0,1 altında, kurum beklentimizin ise %0,8 üzerinde gerçekleşti. Net satış gelirleri çeyreklik bazda %2 azalırken, yıllık bazda %4 artış gösterdi.

Şirket, 2Ç25'te 9,42 milyar TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK rakamı, kurum beklentimizin %44,5, piyasa beklentisinin ise %42,6 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK, yıllık bazda %91, çeyreklik bazda ise %68 artış kaydederken, FAVÖK marjı 2,8 baz puan artarak %6,15 seviyesine yükseldi. FAVÖK rakamındaki artışın sebeplerinden biri, amortisman ve itfa gelirlerindeki artışın yanı sıra şirketin brüt kârlılığındaki iyileşmeden kaynaklandı.

Şirketin yurt içi ve yurt dışındaki BİM ile FİLE formatındaki toplam mağaza sayısı, 2Ç24'te 13.124 iken 1Ç25'te yaklaşık %7,2 artışla 14.075'e ulaşmıştır. FİLE mağaza sayısı ise yıllık bazda %22 artarak 312 olmuştur. Tüm operasyon kolları değerlendirildiğinde, mağaza sayısındaki artış trendinin sürdüğü görülmektedir. Aynı mağaza müşteri trafiği (Like-for-Like), yıllık bazda %3,5'ten -%4,4'e gerilerken, çeyreklik bazda 70 baz puanlık düşüş kaydetmiştir.

BIMAS için 12 aylık hedef fiyatımızı 772,00 TL olarak koruyor ve model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz. 2Ç25'te hasılat ve net kâr rakamları beklentilerin bir miktar altında kalmasına karşın, hem piyasa hem de kurum beklentilerimizin oldukça üzerinde gerçekleşen FAVÖK rakamı, dönem sonuçlarına yönelik görünümü olumlu yönde desteklemiştir. Gelecek dönemlerde enflasyon muhasebesi etkisinin azalmasıyla birlikte, net kâr üzerindeki baskının hafiflemesini ve kademeli bir iyileşme yaşanmasını öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri	BIMAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	531.0
Kapanış (USD/hisse)	13.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	318,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,826
Firma Değeri (milyon TL)	351,434
Sermaye (milyon TL)	607
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Suwen Tekstil <SUWEN TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Suwen Tekstil, 2Ç25'te 1.357 milyon TL net satış geliri (y/y %3), 361 milyon TL FAVÖK (y/y -7%) ve 190 milyon TL net kar (y/y %86) açıkladı. Şirketin 1Ç25'te 125 milyon TL net zarar pozisyonu bulunurken, bir önceki çeyreğe göre artan operasyonel karlılık net kara geçişte etkili oldu. Suwen, 2Ç25'te 126 milyon TL parasal kazanç elde etti. FAVÖK yıllık bazda %7 düşüş kaydetmesine karşın, SMM/Ciro ve Opex/Ciro oranlarındaki sırasıyla 13,4 ve 8,8 puanlık düşüş sayesinde çeyreklik bazda %422 artış gösterdi. FAVÖK marjı ise yıllık 2,8 puan daralırken, çeyreklik 20 puan artışla %26,6 seviyesine yükseldi. 2Ç25'te azalan nakit ve nakit benzerleri ile artan toplam finansal borçların etkisiyle net borç 1.181 milyon TL'ye yükseldi. Suwen'in 6A25 itibarıyla yurt içi ve yurt dışındaki toplam mağaza sayısı 199 olup, toplam satış alanı yaklaşık 24.718m²' dir.

Son 12 aylık verilere göre şirket hisseleri 27,56x F/K ve 6,57x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. Şirket hisseleri, son 1 ayda BIST 100 endeksinin %28,25 altında performans gösterdi.

Koton <KOTON TI> 2Ç25 finansal sonuçları

Koton Mağazacılık <KOTON> 2Ç25'te 47,144 milyon TL net satış geliri (y/y -%9), 2,274 milyon TL FAVÖK (y/y -%1) ve 341 milyon TL net kar (y/y-%61) açıkladı. Çeyreklik bakıldığında ise hasılat %6, FAVÖK ise %397 artış gösterdi. Şirket ayrıca 1Ç25'te 414 milyon TL net zarar açıklamıştı. Yıllık bazda net karın azalış göstermesinde, parasal kayıp kalemindeki artış ve ertelenmiş vergi gelirlernin vergi giderlerine dönmesi etkili oldu. Amortisman gelirleri ise şirketin operasyonel karlılığını destekledi. Şirketin brüt kar marjı yıllık bazda 3,9 baz puan, FAVÖK marjı ise 2,6 baz puan yükseldi. Aynı dönemde net kar marjında ise 6,3 baz puanlık geri çekilmenin olduğu görülüyor. Şirketin özkaynaklarında düşüş dikkat çekerken yıllık bazda net borcu ise %158 artış kaydederek 8 milyar TL'ye ulaştı. Ek olarak, Net Borç/FAVÖK rasyosunda da 1,57 seviyesine ulaştı (2Ç24 Net/Borç FAVÖK: 0,64) artış görülüyor. Ek olarak, şirketin serbest nakit akışı ise önceki yılın aynı dönemine göre toparlanma göstererek pozitif dönmüş durumda.

KOTON'un 2025 yılının ilk yarısında yurt içi mağazacılık satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %7,5 artarak yurt içi satış büyümesini %3,3'e yükseltirken, konsolide satışlar ise %3,8 oranında gerilemiştir. Yılın ilk altı ayında mağaza sayısı ise 453 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin güncel mağaza sayısı ise 456'dır. 2Ç25 finansalları sonrasında şirket yönetimi 2025 yılı hedeflerini paylaştı. Buna göre şirket, 2025'te hasılatta düşük tek haneli büyüme, brüt kâr marjında %50'nin üzerinde bir seviyeye ulaşma ve net mağaza sayısının 14'ün üzerine çıkması beklentisini paylaştı.

Şirket hisseleri, son 12 aylık verilere göre 4,46x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %33,49 altında performans göstermiştir.

Piyasa Bilgileri	SUWEN TI
Kapanış (TL/hisse)	10.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,779
Piyasa Değeri (milyon USD)	142
Firma Değeri (milyon TL)	6,960
Sermaye (milyon TL)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	16.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,415
Piyasa Değeri (milyon USD)	330
Firma Değeri (milyon TL)	21,437
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

EBEBEK <EBEBK TI, AL, 67.0 TL> geleceğe yönelik beklentilerini açıkladı.

Şirket tarafından açıklanan beklentilere göre, 2025 yıl sonunda yurt içi mağaza sayısının 300 adede, yurt içi satış adedinin 97,2 milyon adede ve konsolide hasılatın 26 milyar TL'ye ulaşması öngörülmektedir.

Ebebek için 12 aylık hedef fiyatımızı 67.0 TL olarak sürdürüyoruz. Ebebek'in 2025 yılında 20,446 milyon TL net satış geliri, 2,904 milyon TL FAVÖK ve 10 milyon TL net kar açıklamasını tahmin ediyoruz. Şirket, 2025T göre 5,0 F/K ve 3,07 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Karsan Otomotiv < KARSN TI > İsviçre'ye otonom araç teslimatı yaptı.

Şirket tarafından üretilen “Karsan Otonom e-ATAK” aracının teslimatı, İsviçre'nin Arbon şehrine gerçekleştirilmiştir. Söz konusu teslimat, Karsan'ın İsviçre'ye yaptığı ilk otonom araç teslimatı olup, Şirketin Avrupa pazarındaki varlığını güçlendirme stratejisi kapsamında önemli bir adım niteliği taşıdığı belirtildi.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> 200,7 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket Özbekistan Navoi bölgesinde yapımı gerçekleştirilecek doğalgaz çevrim santrali projesine ait Gaz ve Buhar hattını oluşturan türbin, jeneratör ve aksamalarının taşınması hizmeti konusunda sözleşme imzalamıştır. Söz konusu proje 5 ayda tamamlanacak olup, imzalanan sözleşmenin toplam bedeli yaklaşık 200,7 milyon TL'dir. Bahsi geçen sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının %5,7'sine denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	51.2
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,192
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	9,159
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KARSN TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,126
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firma Değeri (milyon TL)	14,924
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	78.9
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,084
Piyasa Değeri (milyon USD)	223
Firma Değeri (milyon TL)	11,085
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

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 17,11 – 17,16 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 165 bin adet payı 18,35 – 18,53 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 197,2 bin adet payı 39,86 – 40,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 30,5 bin adet payı 56,35 TL fiyattan geri aldı.

Verusaturk Girişim Sermayesi <VERTU TI> pay geri alım programı kapsamında 33 bin adet payı ortalama 44,2 TL fiyattan geri aldı.

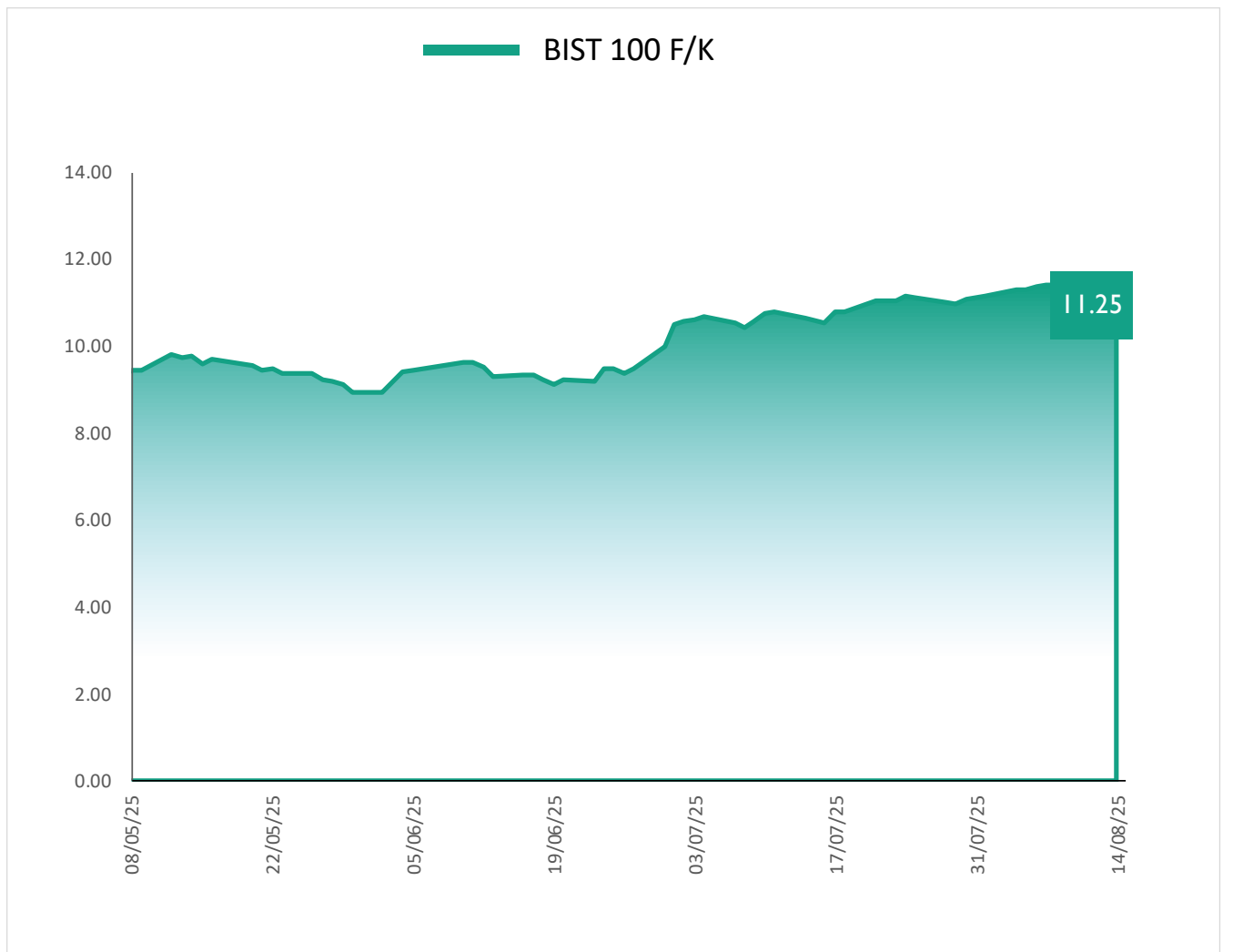
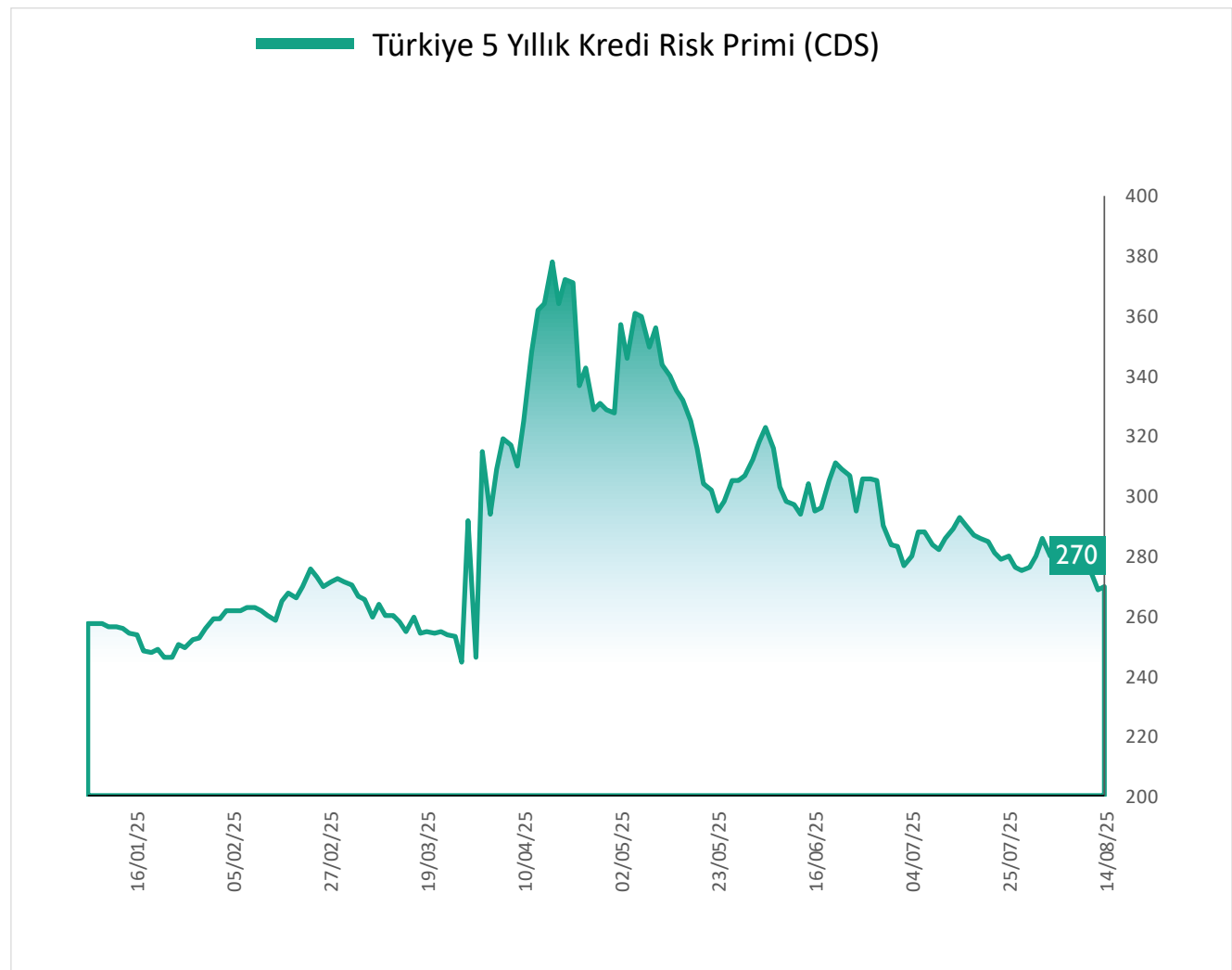
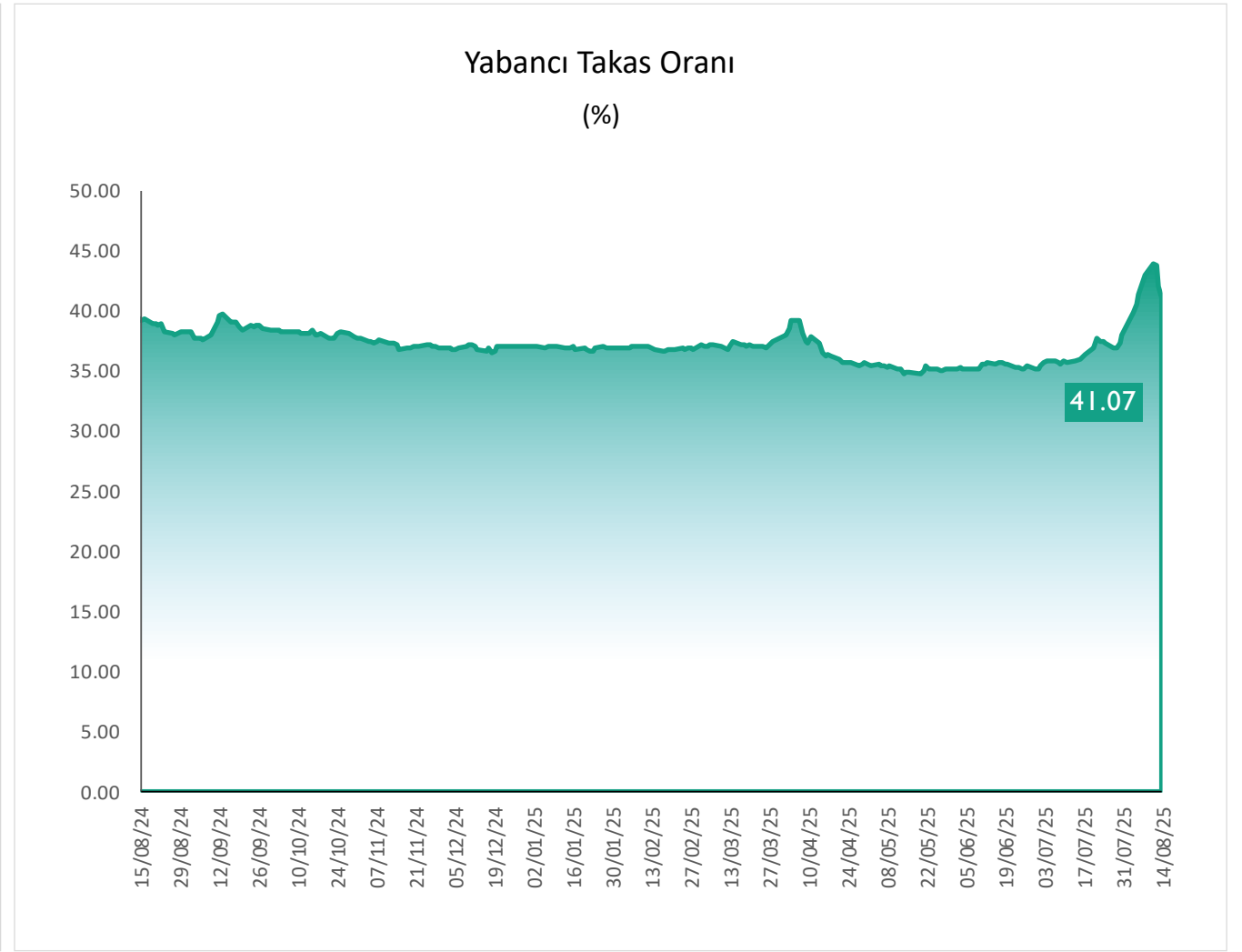
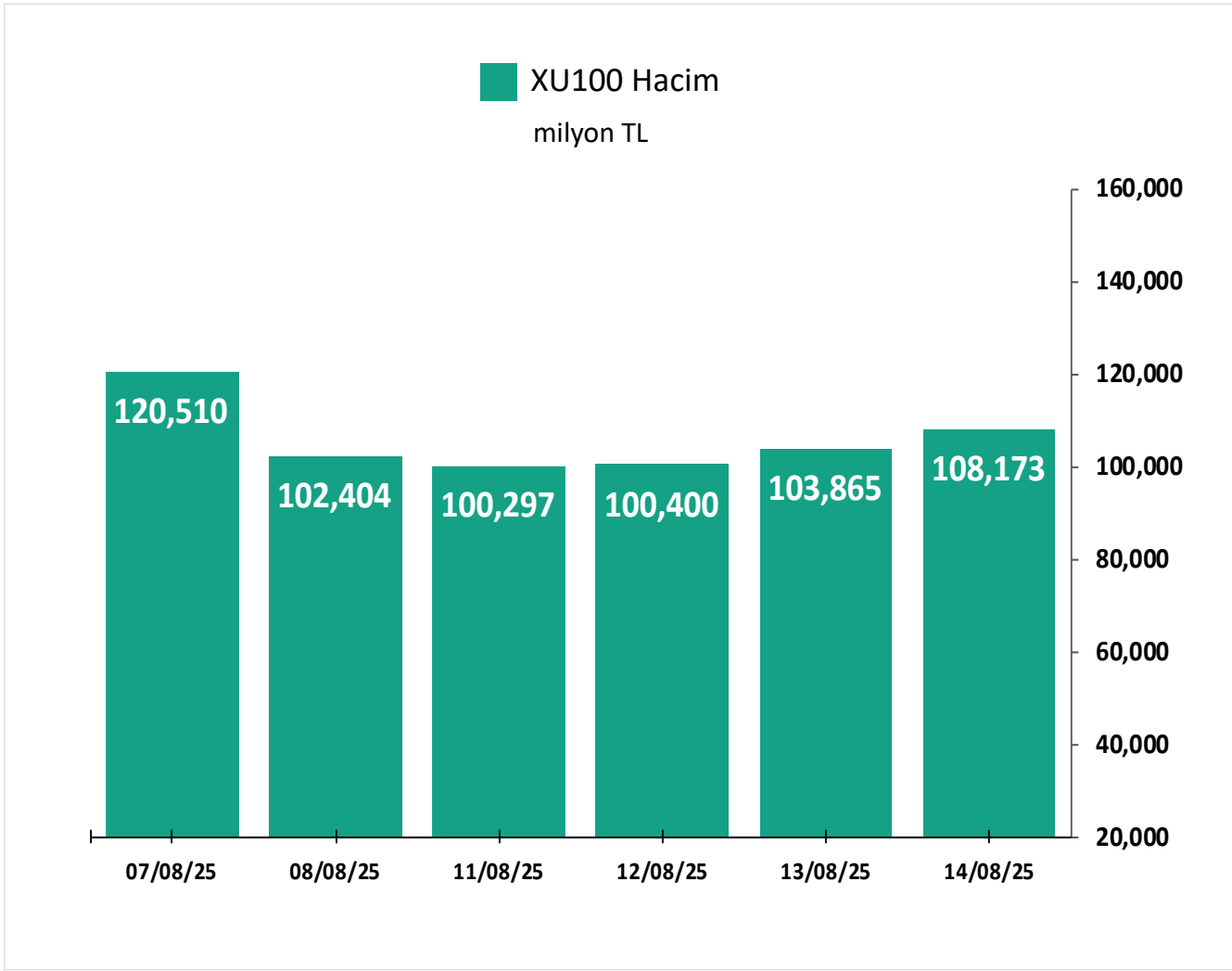
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,670
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	4,773
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	40.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,765
Piyasa Değeri (milyon USD)	780
Firma Değeri (milyon TL)	27,549
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	56.3
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,227
Piyasa Değeri (milyon USD)	202
Firma Değeri (milyon TL)	12,038
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16



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	8.20	12.50	%52	AL	20,500	158				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.62	33.70	%22	TUT	193,340	4,183	8.74	6.54	7.19	4.81
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	326.00	480.00	%47	AL	449,880	11,648	4.58	3.27	4.59	3.74
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	252.75	355.00	%40	AL	126,375	4,648	8.03	6.31	6.43	5.42
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	48.40	67.00	%38	AL	14,520	63	29.16	19.54	16.89	11.15
Kimya											
Aksa	AKSA	9.89	15.40	%56	AL	38,423	198	20.48	14.80	7.99	4.98
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	531.00	772.00	%45	AL	318,600	1,797	16.89	12.93	12.60	10.75
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	51.20	67.00	%31	AL	8,192	48	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	39.98	53.00	%33	AL	31,765	280	11.32	10.03	3.70	3.22
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	160.00	212.20	%33	AL	308,287	2,348	13.49	9.45	5.00	3.82
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	368.50	544.60	%48	AL	70,388	697	12.11	8.06	5.33	4.01
Lokman Hekim	LKMNH	16.99	26.80	%58	AL	3,670	25	10.55	8.10	4.98	3.80
Savunma											
Aselsan	ASELS	170.00	248.00	%46	AL	775,200	3,835	29.48	22.35	17.17	12.85
Araştırma Kapsamı				%42							

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							
SISE	15.08.2025				50,056	3,184	413
BRSAN	15.08.2025						
PRKME	15.08.2025						
ALARK	15.08.2025						204
ENKAI	15.08.2025				31,971	6,958	6,961
ATATP	18.08.2025						
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
Eylül 2025							
BALSU	08.09.2025						

Kaynak:Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
11 Ağustos 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)		3,1%
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		4,9%
10:00	Türkiye	Temmuz	Ticaret Açığı		-6,65B
12 Ağustos 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışları (Aylık)		1,6%
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışları (Yıllık)		17,7%
10:00	Türkiye	Haziran	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	-1,40B	-0,68B
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,0%	2,9%
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2,8%	2,7%
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
13 Ağustos 2025 - Çarşamba					
11:00	ABD		IEA Aylık Raporu		
14 Ağustos 2025 - Perşembe					
10:30	Türkiye		TCMB Enflasyon Raporu		
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,4%	1,4%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,1%	0,1%
15:30	Türkiye	(4-8 Ağustos)	Haftalık TCMB Verileri (milyar USD)		43,7
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	220K	226K
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Aylık)	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		2,3%
15 Ağustos 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE Tahmini		29,66%
11:00	Türkiye	Temmuz	Bütçe Dengesi		-330,20B
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,3%	0,5%
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)	0,5%	0,6%
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,92%
15:30	ABD	Ağustos	New York Empire State İmalat Endeksi	-1,20	5,50
16:15	ABD	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı	77,6%	77,6%
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	0,3%
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,73%
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Hissiyatı	62,2	61,7

Kaynak: Bloomberg, Matrik, Forex, 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