

Borsa İstanbul'da 11.000 psikolojik direnç seviyesi aşıldı...

- Haftanın ilk işlem gününde, ABD'de açıklanacak enflasyon verileri öncesinde gerilerken, yatırımcılar tarifelerle ilgili olumlu gelişmeleri büyük ölçüde görmezden geldi. Dün S&P 500 günü %0,25, Nasdaq ise %0,3 düşüşle tamamladı. Bugün açıklanacak TÜFE ve Perşembe günü açıklanacak ÜFE verilerinin, özellikle Fed'in Eylül toplantısına yönelik faiz indirimi beklentileri açısından belirleyici olması bekleniyor. Piyasa tahminleri Temmuz TÜFE'nin aylık %0,2, yıllık %2,8, çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,3, yıllık %3,1 artması yönünde. Ek olarak, Jackson Hole toplantısı öncesinde faiz indirimi ihtimali %87 olarak fiyatlanıyor. Öte yandan, Başkan Trump Çin mallarına yönelik ek gümrük tarifesi kararını 90 gün erteledi, altına vergi getirilmeyeceğini açıkladı. Nvidia ve AMD'nin Çin'e satılan yapay zeka çiplerinden elde edilen gelirin %15'ini hükümete ödeyeceği iddiası dikkat çekerken, her iki hisse de kayıp yaşandı.
- Borsa İstanbul'da, BIST30 hisseleri öncülüğünde yükseliş eğilimi haftanın ilk işlem gününde sürdü. Bim <BIMAS TI> ve Pegasus <PGSUS TI> hisselerindeki alımların etkisiyle BIST 100 endeksi günü %0,60 değer kazanarak 11.038 puandan tamamladı. Dün endekse 318,5 milyon TL'lik para girişi olurken, psikolojik eşik olarak görülen 11.000 puanın üzerinde kapanış dikkat çekti. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) ise genel olarak düşüş trendini sürdürüyor.
- TÜİK verilerine göre, Haziran ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (SÜE) aylık %0,7 ve yıllık %8,3 artış kaydederek, öncü göstergelerin aksine imalat sanayinde ılımlı toparlanmaya işaret etti. Böylelikle sanayi üretim endeksi, Şubat 2024'ten bu yana en yüksek artışı kaydetti. Bir önceki çeyreğe göre sanayi üretim endeksi %0,7, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %4,9 artış gösterdi. TÜİK, 2Ç25 büyüme rakamlarını 1 Eylül'de açıklayacak. Sanayi üretim rakamlarına göre GSYH'da, bir önceki çeyreğe kıyasla ılımlı toparlanma işaretlerinin görülebileceğini düşünüyoruz.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlıklarda Temmuz ayından bu yana devam eden yükseliş eğilimi sürerken, kritik direnç seviyelerine yaklaşılması nedeniyle momentumda zayıflama işaretleri gözleniyor. Ancak, 11 Eylül toplantısına ilişkin oluşmaya başlayan faiz indirim beklentileri, makroekonomik göstergelerdeki toparlanma sinyalleri ve dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle yılın geri kalanında yerel varlıklarda olumlu görünümün sürmesini bekliyoruz. BIST 100'de 11.100 puan üzerinde kalıcılık sağlanması halinde TL bazlı zirve olan 11.252 ve üzerinde yükselişin güç kazanabileceğini öngörüyoruz.
- Ekonomik veri akışında, bugün yurt içi piyasalarda ödemeler dengesi istatistikleri ile ekonomik aktivitenin seyri açısından izlenen perakende satış rakamları ön planda olacak. Dış ticaret dengesinin Haziran ayında 6,6 milyar dolardan 8,2 milyar dolara yükselmesinin ardından, cari dengenin 1,45 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Ayrıca, seans sonrası Pegasus'un <PGSUS TI> 2Ç25 finansal sonuçları yakından takip edilecek.
- Dün, Trump'ın Çin mallarına yönelik tarifelerin 90 gün daha uzatılacağını açıklamasının ardından Wall Street vadelileri yeni güne bir miktar satış baskısıyla başlarken, Avrupa vadelileri ve Japon borsaları öncülüğünde Asya piyasalarında alım iştahının arttığı görülüyor. Her ne kadar ABD, ticaret ortaklarının çoğuyla gümrük tarifelerini netleştirmiş olsa da, küresel borsalar "gölge risk" olarak tanımladığımız tarife riskinin Çin ile ikili ilişkilerde yeniden gündeme geldiğini izliyor. ABD-Çin hattında tarifelere ilişkin alınacak kararların bir süre daha küresel piyasalarda yön belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisi ve detayları, faiz indirim patikasına yönelik adımlar açısından kritik öneme sahip. Ayrıca, haftanın son işlem gününde gözler Alaska'da Trump ile Putin arasında gerçekleşecek ikili görüşmeden çıkacak sonuçlara çevrilmiş durumda. Hafta genelinde veri akışına bağlı olarak volatilitenin yüksek seyretmesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri
- 15:30- ABD TÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,288	302
XK100 / XK100	11,888	293
XU100 / XU100	11,038	272
Günlük Değişim XKTUM		0.24%
Günlük Değişim XK100		0.17%
Günlük Değişim XU100		0.60%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL60,016 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL47,888 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL100,297 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,383.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,103 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.29%	8.01%
3A / 12A	16.90%	26.62%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	6,744	1.18%
CANTE	2,719	-1.36%
ASELS	2,492	-1.00%
USAK	2,242	-6.36%
TUPRS	2,144	0.24%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IHLAS	3.41	10.00%
TEHOL	18.97	9.97%
BINHO	321.00	9.93%
IHEVA	2.94	9.70%
AKFYE	19.36	7.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EFORC	139.90	-9.97%
IZINV	62.10	-9.93%
TUKAS	3.05	-7.58%
ARENA	36.30	-7.21%
USAK	5.45	-6.36%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar <HITIT TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> 2Ç25'te 396 milyon TL net satış geliri (y/y %51), 183 milyon TL FAVÖK (y/y %54) ve 109 milyon TL net kar (y/y %37) açıkladı. Net kar konsensüs beklentilerine paralel olarak gerçekleşirken, bizim beklentilerimizin %6 altında kaldı.

Şirketin 2Ç25'te net satış gelirleri hem bizim hem de konsensüs beklentilerine paralel olarak gerçekleşti. SaaS gelirlerinin temeli olan yolcu sayıları bir önceki yılın aynı dönemine göre %36 artış gösterdi. Bu artışta yeni kazanılanların yanı sıra mevcut partnerlerin iş hacimlerindeki artış etkili oldu. Satışların %77'si döviz, %23'ü TL bazında, yurt dışı/yurt içi dağılımı ise sırasıyla %60 ve %40 olarak gerçekleşti. Ayrıca, 2Ç25'te 3 kurulum projesi tamamlanarak ilgili sistemler kullanıma açılmıştır ve gelir üretmeye başlamışlardır. Bu çeyrek sonu itibarıyla 9 partnerin ise kurulum ve yeni ürün ek geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

Hitit, 2Ç25'te konsensüs beklentisi olan 176 milyon TL'nin %4 ve bizim beklentimiz olan 185 milyon TL'nin %1 altında 183 milyon TL FAVÖK elde etti. FAVÖK marjı yıllık 1 puan artışla %46,1'e yükseldi. Net nakit pozisyonu korunmaya devam ederken, şirketin 249 milyon TL net nakdi bulunmaktadır. Serbest nakit akımında bir öcenki çeyreğe ve geçen yıla göre toparlanma dikkat çekiyor. 2Ç25'te serbest nakit akımı 42 milyon TL olarak gerçekleşirken, yıllık %248 artış kaydetti.

Hitit Ödeme Hizmetleri Platformu (HPO) çalışmalarında ilk aşama için yazılım geliştirme süreçleri tamamlanmış olup 2Ç25 sonu itibarıyla kullanıcı testleri yürütülmektedir. İlk olarak ADS platformu üzerinde kullanıma girecek olan HPO kabiliyetleri daha sonra Crane PSS ile de entegre edilecektir.

Hitit, 2025 yıl sonu beklentilerini korumaya devam ediyor. Şirket, 2025 yılında; i) %33-%38 net satış geliri büyümesi, ii) %43 - %48 aralığında FAVÖK marjı, iii) %25 -%30 net kar marjı ve iv) yatırım / net satış oranını %30 - %35 aralığında olmasını öngörmektedir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Hitit'in 2025'te 46,6 milyon dolar net satış geliri (y/y %36), 18,9 milyon dolar FAVÖK (y/y %37) ve 11,1 milyon dolar net kar (y/y %31) açıklamasını bekliyoruz. Özetle; genel olarak beklentilerine paralel ve reel anlamda güçlü büyümelerin gözlemlendiği sonuçlara piyasa tepkisinin "sınırlı olumlu" olabileceğini düşünüyoruz.

Hitit için 12 aylık hedef fiyatımızı 67 TL olarak korumaya devam ediyoruz.

Piyasa Bilgileri	HITIT TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	61
Piyasa Değeri (milyon USD)	1
Firma Değeri (milyon TL)	72
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Enerjisa <ENJSA TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Enerjisa Enerji <ENJSA> 2Ç25'te 46.887 milyon TL net satış geliri (y/y -%6), 9.809 milyon TL FAVÖK (y/y +%42) ve 512 milyon TL net kâr (y/y +%2.151) açıkladı. Operasyonel kârlılıktaki güçlü seyir net kârı desteklerken, parasal kayıp kalemindeki düşüş de kârlılığa olumlu katkı sağladı. Buna karşın, ertelenmiş vergi gelirinin 968 milyon TL vergi ödemesine dönüşmesi net kâr üzerinde baskı yarattı. Net kâr, ayrıca etkili faiz yönetimi ve gerileyen enflasyon ortamının katkısıyla ivme kazandı. Yılın ilk yarısında grubun operasyonel geliri yıllık bazda %9 artarak enflasyonun üzerinde büyüme kaydetti. FAVÖK marjı 7 baz puan artışla %20,92'ye, brüt kâr marjı 7,3 baz puan yükselişle %28,2'ye çıktı. Net kâr marjı ise geçen yılın aynı dönemindeki %0,0 seviyesinden 1 baz puan artarak %1,1'e yükseldi. Net borç yıllık %35 artışla 52.599 milyon TL'ye ulaştı.

Serbest nakit akışı ise önceki çeyreğe göre kayda değer toparlanma göstererek pozitif seyrini korudu. Şirket, 2Ç25 finansalları sonrasında 2025 yılı beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Buna göre; faaliyet geliri 41,2 milyar TL'den 52-57 milyar TL aralığına, baz alınan net kâr 4,2 milyar TL'den 5-6 milyar TL bandına, yatırım harcamaları 15,5 milyar TL'den 21-24 milyar TL seviyesine çıkarıldı. Temettü ödeme oranı ise baz alınan net kârın %80'i olarak belirlendi.

Şirket hisseleri, son 12 aylık verilere göre 3,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %3 altında performans sergilemiştir.

Kocaer Çelik <KCAER TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Kocaer Çelik <KCAER> 2Ç25'te 5,720 milyon TL net satış geliri (y/y +14%), 807 milyon TL FAVÖK (y/y +21%) ve 100 milyon TL net kar (y/y +86%) açıkladı. Açıklanan net kar piyasa beklentilerinin %72, FAVÖK %3 altında elde edilirken, net satışlar ise beklentilerin %1 üzerinde açıklandı. Açıklanan net karda parasal kayıp kaleminin parasal kazanca dönmesi ve vergi gidelerindeki azalma etkili oldu. FAVÖK marjı 0,8 baz puan artarak %14,11'e, brüt kâr marjı 1,9 baz puan, net kar marjı ise 0,7 baz puan yükselerek %1,8'e ulaştı. Net borç, yıllık bazda %37 artışla 2,805 milyon TL'ye ulaştı. Net Borç/FAVÖK oranında ise artış var. Serbest nakit akışı ise, negatiften pozifte dönerek olumlu seyre döndü. Ocak-Haziran 2025 döneminde küresel demir-çelik pazarındaki zayıflık ve Türkiye iç piyasasında üretim ile talepte yaşanan daralmaya rağmen, Kocaer Çelik toplam satış hacmini geçen yılın aynı dönemine göre %19,7 artırarak 314.155 tona yükseltti.

Şirket hisseleri, son 12 aylık verilere göre 98,64 F/K ve 12,71x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %7,15 altında performans göstermiştir.

Piyasa Bilgileri	ENJSA TI
Kapanış (TL/hisse)	65.5
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	77,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,904
Firma Değeri (milyon TL)	129,959
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,782
Piyasa Değeri (milyon USD)	708
Firma Değeri (milyon TL)	31,588
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Anadolu Isuzu <ASUZU TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Anadolu Isuzu <ASUZU> 2Ç25'te 5,331 milyon TL net satış geliri (y/y +4%), 394 milyon TL FAVÖK (y/y +14%) ve 32 milyon TL kar açıkladı. Şirketin 1Ç25'te 27 milyon TL net zarar pozisyonu bulunmaktaydı. Elde edilen net karda operasyonel karlılıktaki artışa ek finansma giderlerindeki azalış etkili oldu. FAVÖK marjı 0,6 baz puan artarak %7,40'a yükselirken, brüt kâr marjı 0,1 baz puan gerileyerek %14,6 oldu. Net kâr marjı ise geçtiğimiz yılın aynı döneminde -%0,5 seviyesindeyken %0,6'ya çıktı. Net borç, yıllık bazda %63 artışla 5.446 milyon TL'ye ulaştı. Serbest nakit akışı, önceki çeyreğe kıyasla değişmeyerek negatif seyrini sürdürdü. Şirket hisseleri, son 12 aylık verilere göre 66,59x F/K ve 30,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %20,71 altında performans göstermiştir. Açıklanan finansal sonuçları genel olarak pozitif değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	ASUZU TI
Kapanış (TL/hisse)	65.3
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,456
Piyasa Değeri (milyon USD)	405
Firma Değeri (milyon TL)	21,902
Sermaye (milyon TL)	252
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR>, 2Ç25'te 3.814 milyon TL net satış geliri (y/y +%46), 807 milyon TL FAVÖK (y/y -%43) ve 199 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 406 milyon TL net kâr elde etmişti. Net zararda başlıca etken, enflasyon muhasebesi nedeniyle artış gösteren finansman giderleri olurken, operasyonel kârlılıktaki gerileme de kârlılığı olumsuz etkileyen bir diğer unsur olarak öne çıktı. Kârlılık marjlarında hem yıllık hem de çeyreklik bazda daralma görüldü. FAVÖK marjı 13,6 baz puan düşerek %8,74'e, brüt kâr marjı 10,4 baz puan gerileyerek %15,6'ya, net kâr marjı ise geçen yılın aynı dönemindeki %17,9 seviyesinden -%5,2'ye indi.

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	25.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,679
Piyasa Değeri (milyon USD)	410
Firma Değeri (milyon TL)	28,608
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Şirket hisseleri, son 12 aylık verilere göre 25,40x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %53,83 altında performans sergilemiştir.

Albaraka <ALBRK TI, AL 12,50 TL> geleceğe dönük değerlendirmelerini güncellediğini açıkladı.

Şirket, 2025 yılı beklentilerini güncelledi. Kredi büyümesi %35'ten %50'ye yukarı yönlü, takipteki alacak oranı %2'den %1,4'e aşağı yönlü revize edildi. Özel karşılık oranı, net kar payı marjı (swap maliyeti dahil) ve özkaynak karlılığı sırasıyla %85, %2,5 ve %25-30 seviyelerinde korundu.

Piyasa Bilgileri	ALBRK TI
Kapanış (TL/hisse)	8.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	545
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Albaraka için 12 aylık hedef fiyatımızı 12,50 TL olarak sürdürüyoruz. Albaraka'nın 2025 yılında 10.923 milyon TL net kar payı geliri, 6,305 milyon TL net kar ve 24,998 milyon TL ortalama özsermaye açıklamasını tahmin ediyoruz. Şirket, 2025T göre %28.2 özsermaye karlılığı ve 0,9 PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> 115 milyon TL tutarında iş aldığı duyurdu.

Şirket, Samsun Şehir Hastanesi 36 Aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı ihalesinde 115,5 milyon TL bedel ile en avantajlı teklifi vererek ihaleyi kazandı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %30'una denk gelmekte olup şirketin gelecek finansallarına olumlu etki etmesi beklenmektedir.

Gen İlaç <GENIL TI> Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan destek almaya hak kazandığını açıkladı.

Şirket, geliştirmekte olduğu 2 farklı tedavi projesinin 'Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı' kapsamında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan destek almaya hak kazandı.

Horoz Lojistik <HOROZ TI> Ar-Ge merkezi için teşvik ve muafiyet onayı aldığını açıkladı.

Şirket, Ar-Ge merkezi verilmesi ve kanun kapsamında teşvik ve muafiyetlerden yararlanılması adına Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan onay aldı. İlgili merkezde geliştirilecek çalışmaların şirketin sektördeki konumunu güçlendirmesi, operasyonel ve finansal verimliliğini artırması beklenmektedir.

Lila Kağıt <LILAK TI> 51,7 milyon TL tutarında yatırım yapıldığını açıkladı.

Şirket, Ergene2 Organize Sanayi Bölgesi Fabrikası için ayrılan 51,7 milyon TL'lik tutarın tamamının kullanıldığını açıkladı. Bahsi geçen tutar, şirketin geçtiğimiz yılki yatırım harcamalarının %7,5'ine tekabül etmektedir.

Esenboğa Elektrik <ESEN TI> Siemens ile iş birliği sözleşmesi imzalandığını duyurdu.

Şirketin %25 hissedarı olduğu Natural ChargeN Enerji Siemens ile elektrikli araç şarj istasyonları konusunda işbirliği ve eğitim amaçlı sözleşme imzaladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60,4 bin adet payı ortalama 17,72 – 17,82 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 41,12 – 41,28 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 19,67 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	4,950
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

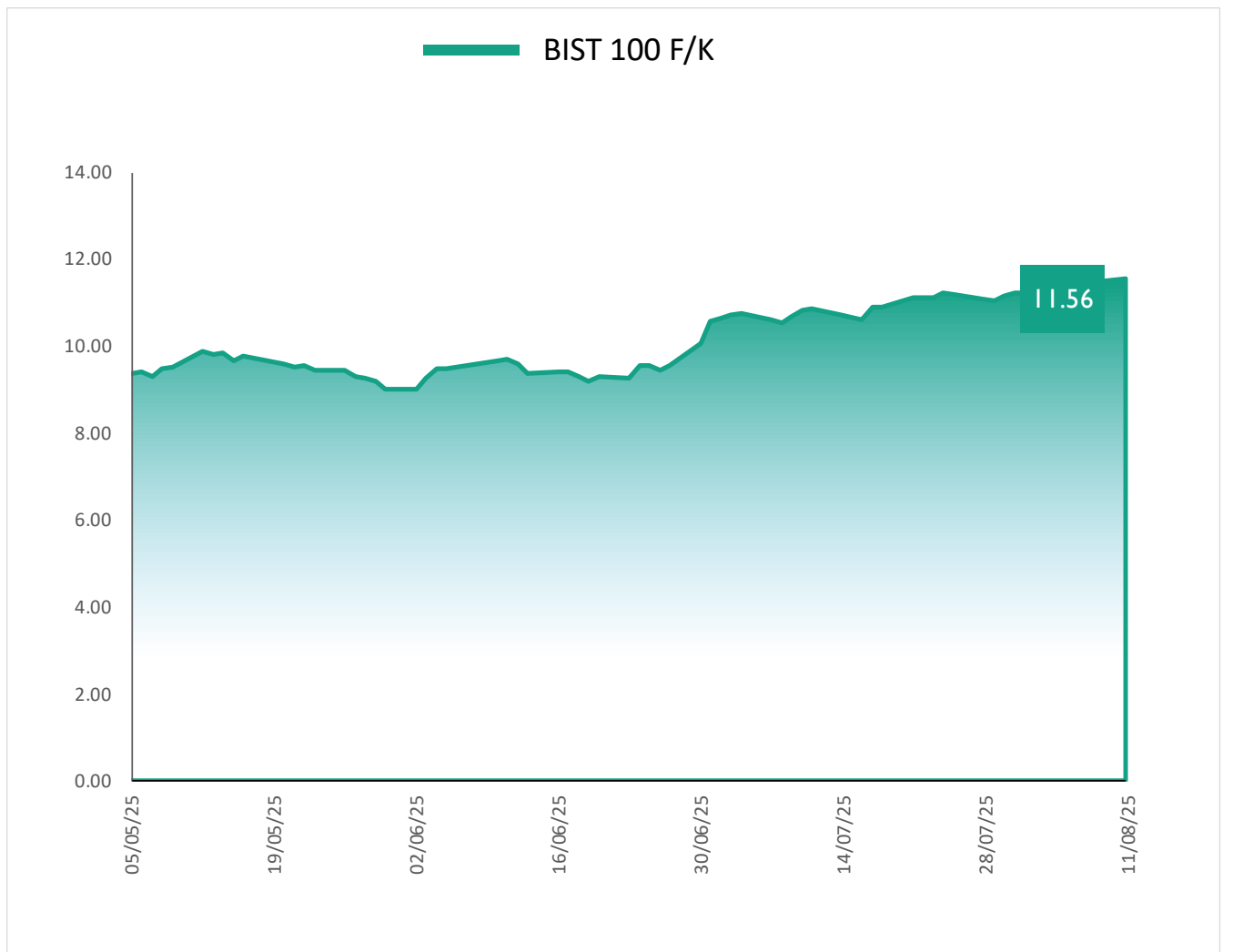
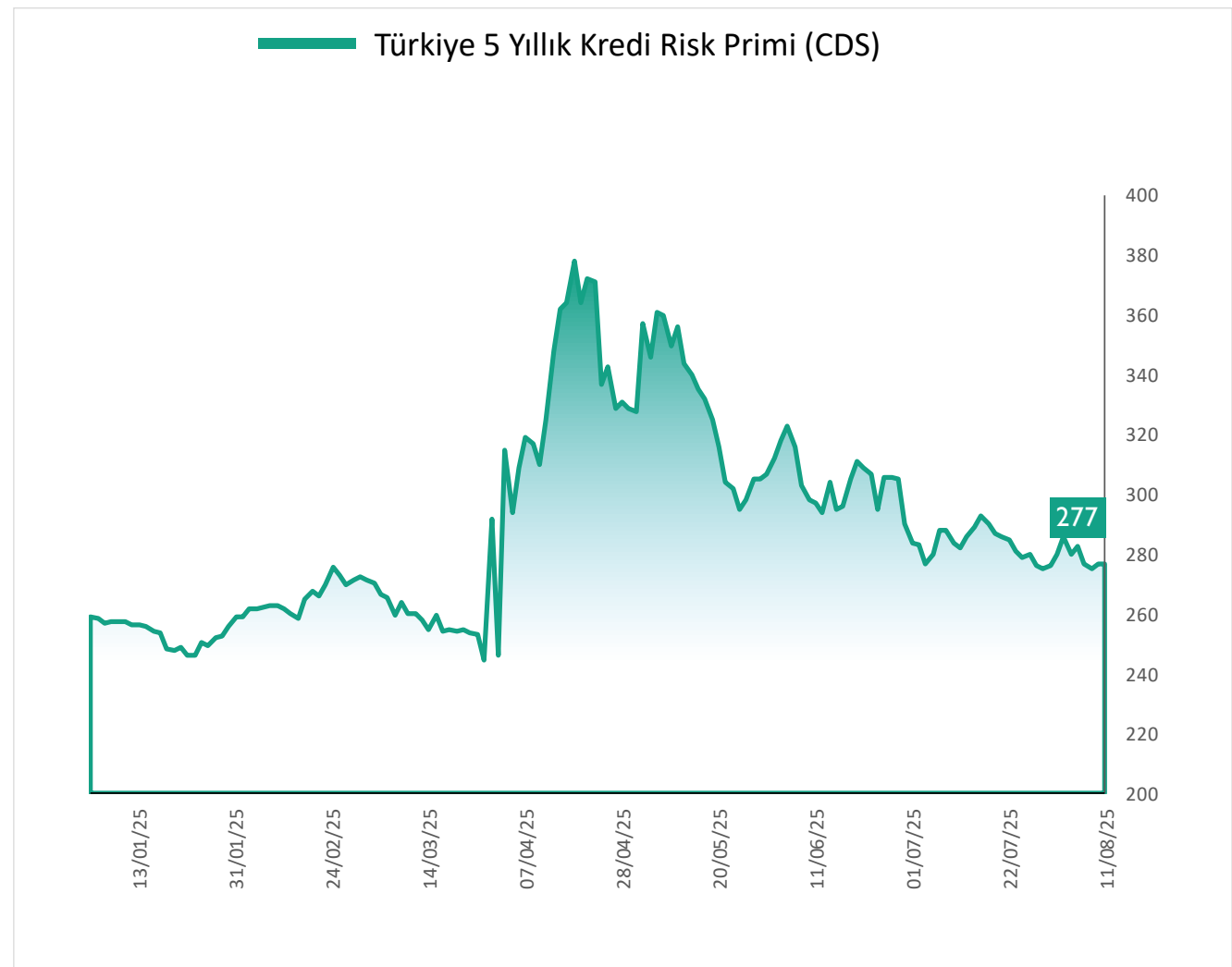
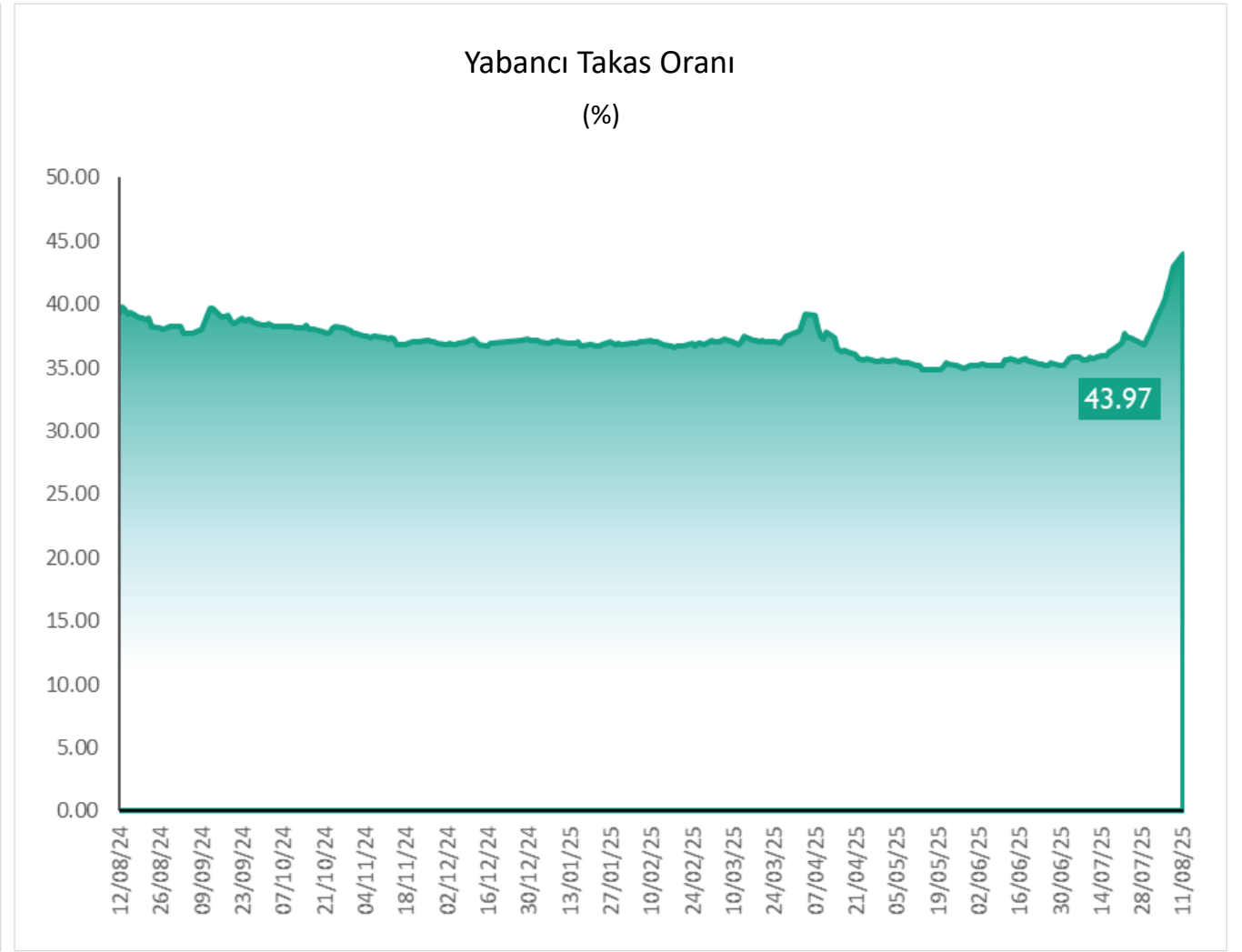
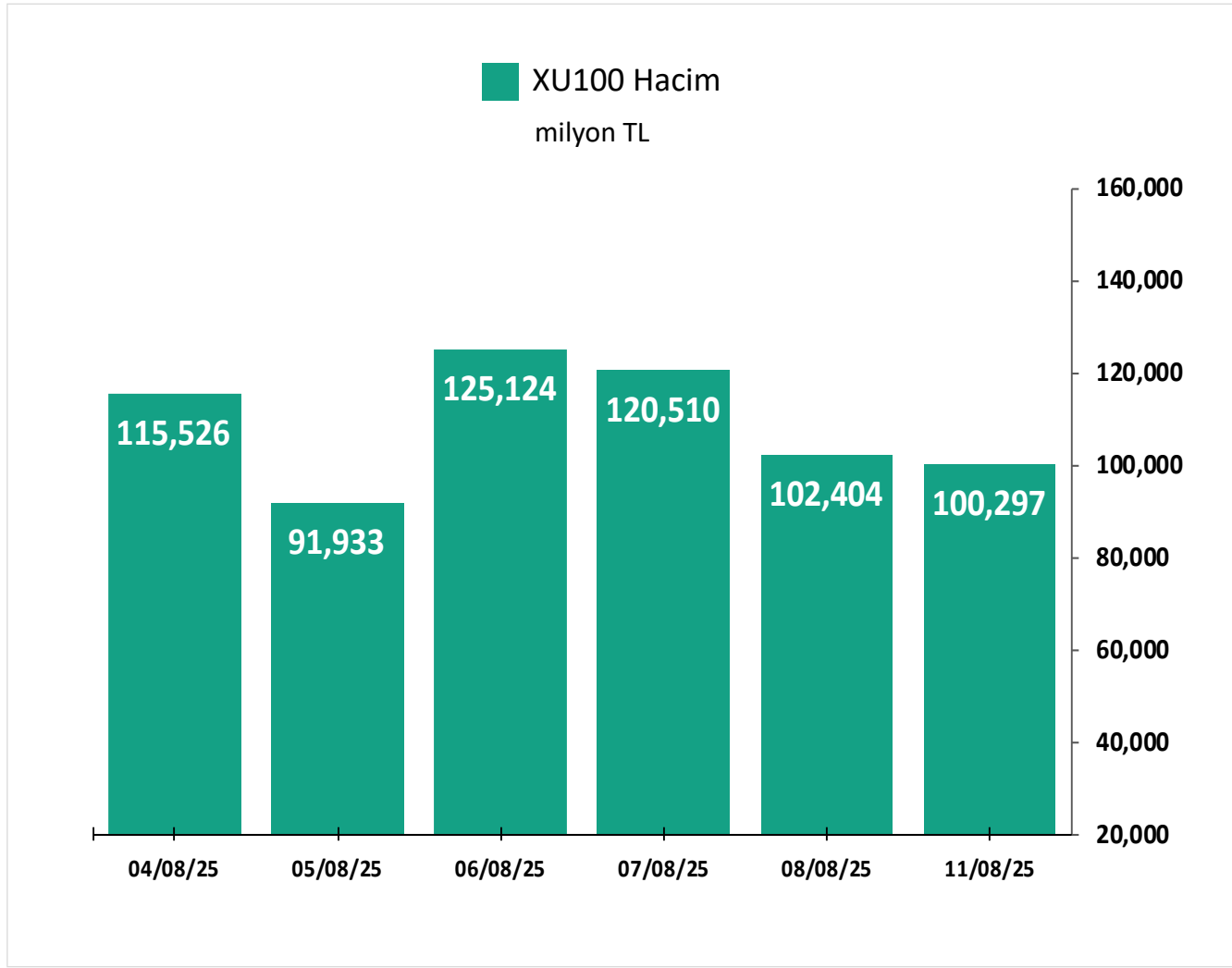
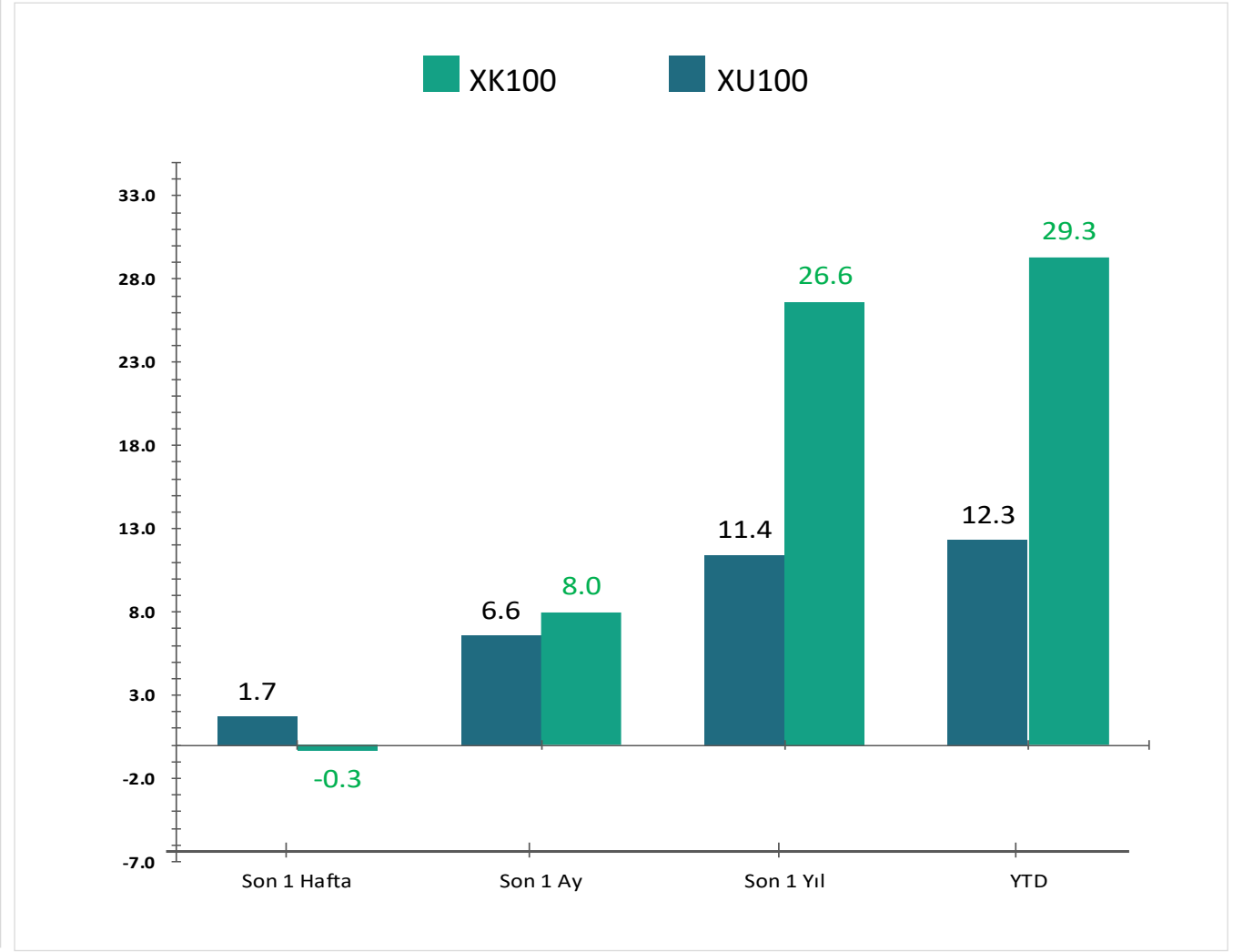
Piyasa Bilgileri	HOROZ TI
Kapanış (TL/hisse)	62.9
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,692
Piyasa Değeri (milyon USD)	140
Firma Değeri (milyon TL)	7,526
Sermaye (milyon TL)	90
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	LILAK TI
Kapanış (TL/hisse)	28.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,626
Piyasa Değeri (milyon USD)	409
Firma Değeri (milyon TL)	13,115
Sermaye (milyon TL)	590
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	41.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,718
Piyasa Değeri (milyon USD)	805
Firma Değeri (milyon TL)	28,503
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	8.86	12.50	%41	AL	22,150	146				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.48	33.70	%23	TUT	192,360	4,177	8.69	6.51	7.16	4.79
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.75	480.00	%52	AL	435,735	11,644	4.44	3.17	4.50	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	274.00	355.00	%30	AL	137,000	4,163	8.70	6.84	6.39	5.39
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.78	67.00	%50	AL	13,434	28	26.98	18.08	15.70	10.37
Kimya											
Aksa	AKSA	10.19	15.40	%51	AL	39,588	224	21.10	15.25	8.21	5.12
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	538.00	772.00	%43	AL	322,800	1,733	17.12	13.10	12.24	10.44
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	49.86	67.00	%34	AL	7,978	49	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	41.18	53.00	%29	AL	32,718	267	11.66	10.33	3.83	3.33
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	164.40	212.20	%29	AL	316,765	2,464	13.86	9.71	5.16	3.95
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	370.50	544.60	%47	AL	70,770	878	12.18	8.11	5.36	4.03
Lokman Hekim	LKMNH	17.81	26.80	%50	AL	3,847	25	11.05	8.49	5.17	3.94
Savunma											
Aselsan	ASELS	178.70	248.00	%39	AL	814,872	3,901	30.98	23.50	18.02	13.49
Araştırma Kapsamı				%40							

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							
TABGD	12.08.2025				10,573	2,379	742
AEFES	12.08.2025				64,095	11,612	3,290
OZYSR	12.08.2025						
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						
MEDTR	13.08.2025				796	172	47
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
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
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
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, Matrika, Farslar, 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