

AJANDA

04 Pazartesi	05 Salı	06 Çarşamba	07 Perşembe	08 Cuma
- TÜİK, Temmuz Enflasyonu - ABD, Haziran fabrika siparişleri (TSl:17:00)	- TCMB, Temmuz enflasyon değerlendirmesi - Euro Bölgesi, Haziran ÜFE (TSl:12:00) - ABD, Temmuz ISM hizmet PMI endeksi (TSl:17:00)	Almanya, Haziran fabrika siparişleri (TSl:09:00)	- Almanya, Haziran sanayi üretimi (TSl:09:00) - İngiltere Merkez Bankası, faiz kararı (TSl:14:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)	

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 14 Ağustos TCMB Enflasyon Raporu
- * 11 Eylül TCMB Faiz Kararı
- * 17 Eylül FED Faiz Kararı
- * 18 Eylül İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 19 Eylül Japonya Merkez Bankası Faiz kararı

BİST:

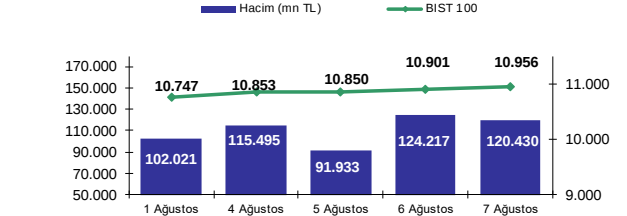
Güne dün alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi günün devamında 11.000 seviyeleri üzerini, test etti. Bu seviyelerde kar satışları ile karşılaşan ve gün içinde kazançlarının bir kısmını geri veren Endeks gün %0,50 yükselişle 10.956,05 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeks %0,25 artarken, Bankacılık Endeksi %1,26 yükselişle pozitif ayrıştı. Beklentilerden iyi gelen enflasyon verisi sonrası TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisini kuvvetlendirmesi ile BİST'teki yükseliş devam ediyor. Kısa vadede açıklanmaya devam eden ikinci çeyrek finansal sonuçlarına bağlı olarak hisse bazlı hareketler piyasaların odağında olmaya devam ederken, genel olarak beklentilerden iyi gelen bilançolar da BİST'teki yükselişi destekliyor. Global tarafta risk iştahı dün karışık seyrretti. ABD borsaları günü karışık bir seyrile tamamlarken, Avrupa borsaları ise İngiltere hariç günü yükselişle kapattı. Bu sabah ABD ve Alman Dax vadeli endekslerinde alıcılı bir seyril izlenirken, Asya borsalarında da bu sabah karışık bir görünüm hakim. VİOP-30 Endeksi, akşam seansını %0,03'lik sınırlı yükselişle yatay tamamladı. Makroekonomik tarafta bugün piyasalara yön verecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Güne alıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz Endeks'in günün devamında gelecek kar satışlarını karşılaması durumunda yükselişini sürdürme çabasında olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 40,5428-40,7080 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,09 oranında değer kaybederek gün sonunu, 40,6056 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Lira %0,09 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,35-%31,46 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 3 baz puan yükselişle %31,46 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberi:

Aksa Enerji (AKSEN), 2Ç25'te 1.139mn TL'lik piyasanın medyan beklentisine karşılık 929mn TL net kar rakamı açıkladı. 2Ç25'te net satış gelirlerindeki artış ile birlikte enflasyonist ortama rağmen başarılı gider yönetimi sonucu elde edilen esas faaliyet karındaki artış net kar rakamını destekledi. Buna karşın 2Ç24'teki 613mn TL'lik net finansman gelirinin bu dönem azalan kur farkı geliri nedeniyle net finansman giderine dönüşmesi ve artan net parasal pozisyon kaybı karlılığı baskılayan etmenler oldu. Aksa Enerji'nin net satış gelirleri 2Ç25'te piyasa medyan beklentisi olan 9.172mn TL'nin üzerinde 9.862mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in toplam elektrik satış hacmi (Afrika ve Asya bölgesi hariç) 2Ç25'te yıllık bazda %91 artışla 4.702 Gwh seviyesinde gerçekleşirken, ortalama spot elektrik fiyatları 2Ç25'te yıllık bazda %20 artışla 2.371 TL/Mws (2Ç24: 1.969 TL/Mws) seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in, TMS-29 etkisi dahil FAVÖK rakamı, piyasanın medyan beklentisi olan 2.623mn TL beklentisine karşılık 2Ç25'te yıllık %19 artışla 2.512mn TL seviyesine yükseldi. 1Y25'de Asya operasyonlarının (Talimercan Santrali'nin tam kapasite etkisi) ile FAVÖK rakamı %74 artışla 1,7 milyar TL'den 3 milyar TL seviyesine yükselmesi toplam FAVÖK'e güçlü katkı sağladı. Öte yandan Türkiye operasyonlarının FAVÖK'ü 1Y25'de %56 artışla 1.183mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Y24:761mnTL). Afrika operasyonlarının FAVÖK rakamı ise %2,38 azalışla 1.717mn TL seviyesine geriledi (1Y24: 1.758mn TL). FAVÖK marjı 2Ç25'te %25,47 seviyesine geriledi (2Ç24: %26,14). Brüt kar marjı ise %23,64 seviyesinden %22,11 seviyesine yükseldi.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.901	10.956	0,50%	11,45%
BIST 30	12.084	12.138	0,45%	12,85%
Mali	14.331	14.497	1,16%	23,30%
Sanayi	13.980	14.014	0,25%	7,35%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
AVGYO 10,00	VSNMD -9,99	THYAO 12.631.747.293
IZINV 10,00	PINSU -9,98	AKBNK 7.039.239.871
BINHO 9,99	DERHL -9,95	YKBNK 6.786.087.165
CGCAM 9,97	EMKEL -7,59	ISCTR 5.446.586.888
PEKGY 9,97	TUREX -7,52	EREGL 4.966.640.387

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	42,77	42,77	0,00	-9,02%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,75	39,70	0,00	-0,77%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,5932	40,6026	0,02%	15,27%
Euro	47,0414	46,8689	-0,37%	27,56%
Euro/Dolar	1,1588	1,1543	-0,39%	10,66%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	66,2	2,89%	-11,42%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.396,5	3,27%	29,38%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.576308	7.585165	0,12%	30,47%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.240466	1.241869	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,079847	0,079957	0,14%	27,58%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,366937	1,368439	0,11%	28,04%

* 08.08.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.193	43.969	-0,51%	3,35%
Nasdaq (ABD)	21.169	21.243	0,35%	10,00%
Dax (Almanya)	23.924	24.193	1,12%	21,51%
Nikkei (Japonya)	40.795	41.059	0,65%	2,92%
FTSE 100 (UK)	9.164	9.101	-0,69%	11,35%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	12.362,00	12.371,00	0,07%	9,65%
DOLAR (Temmuz 25)	41,4870	41,4280	-0,14%	10,98%
EURO (Temmuz 25)	48,3730	48,2060	-0,35%	23,91%
ALTIN (Ağustos 25)	4.524,10	4.527,50	0,08%	43,44%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	534,50	47,1%	7,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	179,00	137,1%	118,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,50	8,9%	0,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	309,00	24,7%	-9,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	94,95	206,7%	32,4%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	97,30	184,1%	22,6%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	106,30	14,1%	5,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	15,14	51,8%	10,7%
Akbank	20.01.22	6,46	68,55	961,8%	95,2%
Portföyün Getirisi (yıllık)				13,4%	21,5%
Portföyün Getirisi (aylık)				7,7%	7,5%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türk Hava Yolları (THYAO), küresel havacılık sektöründeki konumunu güçlendirmek ve pazardaki rekabetçiliğini artırmak amacıyla Air Europa'ya yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler gerçekleştirmekte olduğunu duyurmuştur. Şirket, yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda ilgili yatırımın THY'nin 2033 stratejisi kapsamındaki uzun vadeli değer üretme hedefleriyle uyumlu olacak şekilde;

- Yolcu ve kargo segmentlerinde Türk Hava Yolları'nın küresel ağı ile Air Europa'nın İber Yarımadası ve Latin Amerika'daki güçlü konumunun birbirini tamamlayıcı nitelikte olması sayesinde Latin Amerika pazarında ölçekli ve hızlı büyüme sağlanmasına ve
- İştirak ve bağlı ortaklıklarımız nezdindeki havacılık ekosistemimiz için yeni gelir kanalları ve bölgesel operasyon çeşitliliğiyle birlikte kaldıraç etkisi oluşturulmasına katkı sunacağı değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda Türk Hava Yolları, Air Europa'dan azınlık hissesi alınarak yatırım yapılması için Hava Yolu'na bağlayıcı bir teklifin iletilmesine karar vermiştir (Pozitif).

Türk Hava Yolları (THYAO), Temmuz 2025 trafik verilerini açıklamıştır. Açıklanan verilere göre Şirket, Temmuz 2024'e kıyasla Temmuz 2025'te toplam yolcu sayısında yıllık %8,4'lük artış kaydetmiştir. THY'nin Temmuz 2025'teki toplam yolcu sayısı 9.03mn olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında, Temmuz 2025'te dış hat yolcu sayısının toplam yolcu sayısı içerisindeki oranı ise %62,7'ye ulaşmıştır. THY, Temmuz 2025'te yıllık bazda %8,7 artışla 5.66mn dış hat yolcusu taşımıştır. İç hat yolcu sayısı ise Temmuz ayında yıllık bazda %7,8 oranında artarak 3.4mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı Temmuz 2025'te yıllık bazda 0.2 yp yükseliş göstererek %85,4 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise Temmuz 2025'te yıllık bazda %11,2 artış göstermiştir. Şirket, 7A24'e kıyasla 7A25'te toplam yolcu sayısında yıllık %4,7'lik artış kaydetmiştir. THY'nin 7A25'teki toplam yolcu sayısı 51.2mn olarak gerçekleşmiştir. THY, 7A25'te yıllık bazda %6,8 artışla 33mn dış hat yolcusu taşımıştır. İç hat yolcu sayısı ise yıllık bazda %1,1 oranında artarak 18.2mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı 7A25'te yıllık bazda 0.6 yp artış göstererek %82,1 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise 7A25'te yıllık bazda %4,4 artış göstermiştir. Şirket'in açıklanan Temmuz 2025 trafik verileri, bu ay içerisinde hem yurt dışı yolcu sayısındaki artıştan hem de yurt içi yolcu sayısındaki yükselişten kaynaklı toplam yolcu sayısında artışa işaret ediyor. Diğer taraftan; kargo hacminin operasyonel desteğinin devamlılığını olumlu buluyoruz. Açıklanan trafik verilerinin Şirket payları açısından kısa vadede etkisinin pozitif olabileceğini düşünüyoruz (Pozitif).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.