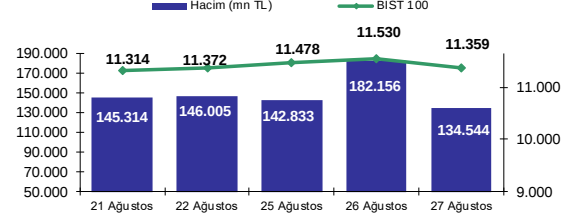


AJANDA

25 Pazartesi	26 Salı	27 Çarşamba	28 Perşembe	29 Cuma
- TCMB, Ağustos kapasite kullanımı - ABD, Temmuz konut ve inşaat başlangıçları (TSl:15:00) - ABD, Temmuz yeni konut satışları (TSl:17:00)	- ABD, Temmuz dayanıklı mal siparişleri (TSl:15:30) - ABD, Haziran Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00)		- AMB, toplantı tutanakları (TSl:14:30) - ABD, 2Q25 GSYİH Büyümesi (TSl:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Temmuz askıdaki konut satışları (TSl:17:00)	- TÜİK, Temmuz işgücü istatistikleri - Almanya, Temmuz perakende satışlar (TSl:09:00) - Almanya, Ağustos TÜFE (TSl:15:00) - ABD, Temmuz kişisel gelir ve giderler (TSl:15:30) - ABD, Ağustos Chicago PMI (TSl:16:45) - ABD, Ağustos Michigan tüketici güv. End. (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Eylül Ağustos ayı Enflasyon Verileri
- * 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 alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi, günün devamında kar realizasyonlarıyla karşılaşarak günü %1,48 düşüşle 11.359,01 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeksi %1,63, Bankacılık Endeksi ise %1,97 oranında geriledi. TCMB'nin Eylül ayında da faiz indirimlerine devam edeceği beklentisiyle, son sekiz günde bankacılık hisseleri öncülüğünde %6,5 yükselerek TL bazında rekor seviyelere ulaşan BİST tarafında dün yaşanan kar realizasyonlarını olağan karşılıyor. Piyasaları bozacak önemli bir haber akışı olmadığı sürece, TCMB'nin 11 Eylül'de açıklayacağı faiz kararı öncesinde BİST 100 Endeksi'nin yükselişini sürdürme çabasında olmasını bekliyoruz. Küresel tarafta ise dün risk iştahı karışık bir seyr izledi. ABD borsaları, Nvidia'nın bilançosunun öncesinde günü yükselişle tamamlarken, Avrupa borsaları karışık bir görünüm sergiledi. Nvidia'nın açıklanan bilançosunda satış gelirleri ve net kar rakamı beklentilerin üzerinde gelse de, veri merkezi gelirlerinin beklentilerin altında kalması ve Çin'e yapılan satışlara ilişkin belirsizlikler nedeniyle şirket hisseleri %3 değer kaybetti. Nvidia bilançosunun ardından teknoloji hisseleri üzerindeki baskı ile bu sabah ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları karışık bir seyr izlerken, Alman DAX vadeli endeksi ise sınırlı pozitif bir görünüm sergiliyor. VİOP-30 Endeksi akşam seansını %0,01'lik sınırlı düşüşle yatay tamamladı. Makroekonomik veri tarafında bugün yurt içinde Temmuz ayı dış ticaret, haftalık para ve banka istatistikleri ile Ağustos ayı ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise ABD büyüme verileri takip edilecek. Güne yatay bir seyrile başlamasını beklediğimiz BİST'in gün içinde dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 41,0440-41,0450 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,05 oranında değer kazancıyla 41,0446 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Lira %0,16 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında %31,21-%31,22 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 2 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %31,22'den günü tamamladı.

Şirket Haberleri:

ASELSAN (ASELS), savunma teknolojilerinde küresel ölçekteki konumunu daha da güçlendirmek amacıyla, Ankara Oğulbey'de, şirkete yatırım amaçlı tahsis edilen 6.500 dönüm büyüklüğünde yeni bir alanı bünyesine katmıştır. Halihazırda 5.000 dönüm açık alanda faaliyet gösteren Şirket, böylece mevcut alanını iki kattan fazla artırmıştır. Bu yeni yerleşkede yapılan 1,5 milyar dolar değerindeki yeni yatırımın temelleri atıldı. Türkiye'de son dönemde yapılan en büyük sanayi yatırımlarından biri olan bu yatırım ile başta ÇELİKKUBBE'yi oluşturacak Hava Savunma Sistemleri olmak üzere birçok kritik teknolojinin daha yüksek adetlerde seri üretimi yapılacaktır; ilave tasarım, test ve üretim yetkinlikleri ve altyapıları kazanılacaktır. >>>

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.530	11.359	-1,48%	15,55%
BIST 30	12.750	12.550	-1,57%	16,68%
Mali	15.270	15.059	-1,38%	28,08%
Sanayi	14.956	14.713	-1,63%	12,71%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
DSTKF 9,99	SMRVA -10,00	SASA 16.515.780.340
YUNSA 9,97	ESCAR -9,97	TERA 8.436.059.726
MANAS 9,97	PEKGY -9,94	DSTKF 8.414.855.851
TURGG 9,96	BEGYO -9,93	PEKGY 7.731.139.235
TMPOL 9,96	ALVES -9,31	THYAO 7.568.301.269

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	42,68	42,80	0,00	-8,96%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,42	39,26	0,00	-1,87%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,9413	40,9205	-0,05%	16,17%
Euro	47,6318	47,8773	0,52%	30,30%
Euro/Dolar	1,1634	1,1700	0,57%	12,16%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	67,2	4,45%	-10,08%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.397,4	3,30%	29,41%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.754193	7.763545	0,12%	33,54%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.271112	1.272625	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,081705	0,081817	0,14%	30,54%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,397857	1,399439	0,11%	30,94%

* 28.08.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	45.418	45.565	0,32%	7,10%
Nasdaq (ABD)	21.544	21.590	0,21%	11,80%
Dax (Almanya)	24.153	24.046	-0,44%	20,78%
Nikkei (Japonya)	42.394	42.520	0,30%	6,58%
FTSE 100 (UK)	9.266	9.256	-0,11%	13,24%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	12.777,00	12.606,00	-1,34%	11,74%
DOLAR (Temmuz 25)	41,0860	41,0700	-0,04%	10,02%
EURO (Temmuz 25)	47,8920	47,6370	-0,53%	22,44%
ALTIN (Ağustos 25)	4.467,10	4.474,10	0,16%	41,75%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	491,00	35,1%	-5,0%
Aşelsan	06.01.25	75,50	183,30	142,8%	115,6%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,30	8,5%	-3,7%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	338,75	36,7%	-3,9%
Turkcell	11.01.23	30,96	99,60	221,7%	33,9%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	96,10	180,6%	16,8%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	113,40	21,7%	8,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	15,11	51,5%	6,5%
Akbank	20.01.22	6,46	69,00	968,8%	89,5%
Portföyün Getirisi (yıllık)				25,5%	24,4%
Portföyün Getirisi (aylık)				2,4%	2,2%

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.

>>>Yatırımın finansmanı, ASELSAN'ın mevcut güçlü mali yapısını sürdürecektir/ koruyacak şekilde, aşağıdaki unsurlar dikkate alınarak planlanmıştır:

- ASELSAN'ın güçlü özkaynak yapısı ve karlılığı, yatırımın en önemli güvencelerinden biri olacaktır.
- Yeni yerleşkede 2026 ortasından itibaren devreye girmesi planlanan tesisler, Şirketin gelirlerine ve yatırımın finansmanına doğrudan katkı sağlayacaktır.
- Şehir içinde kalan ve işletme zorluğu olan mevcut yerleşkelerden biri, gelir paylaşım modeliyle yatırım amaçlı değerlendirilecek ve Şirkete önemli bir kaynak girişi sağlanacaktır.
- Yüksek teknolojlili projelere sağlanan ve halihazırda onaylanmış durumda olan cazip koşullu Yatırım Taahhütlü Avans Kredileri (YTAK) kullanılacaktır.
- Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayladığı Proje Bazlı Yatırım Teşvikinden yararlanılacaktır.

ASELSAN, bu yatırım ile birlikte istikrarlı büyümesini sürdürecektir; özellikle seri üretim kapasitesini, bunun yanında Ar-Ge yetkinliklerini, istihdam olanaklarını ve küresel pazardaki rekabet gücünü daha da ileriye taşıyacaktır.

Türk Telekom (TTKOM), Türk Telekomünikasyon A.Ş. (Türk Telekom) ile Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) arasında imzalanmış ve mevcutta yürürlükte olan telekomünikasyon hizmetlerinin yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi 28 Şubat 2026'da sona erecektir. Konuya ilişkin olarak BTK ile Şirket arasında yapılan görüşmeler neticesinde mutabakata varılmış olup Elektronik Haberleşme Hizmetlerinin Yürütülmesine İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi tadil edilerek 28 Şubat 2050 tarihine kadar geçerli olacak şekilde uzatılmıştır.

İmtiyaz Sözleşmesi, Türkiye'de sabit elektronik haberleşme altyapısının sağlanmasını, işletilmesi ve geliştirilmesini, bu altyapılar ve şebeke üzerinden her türlü toptan ve/veya perakende telekom hizmetlerinin sunulması ve pazarlanmasını ve bunlara ilave olarak, siber güvenlik hizmetleri ile dijital ürünlerin geliştirilmesi ve sunulması, teknolojik gelişmeler doğrultusunda yeni altyapıların kurulması ve bunlara ilişkin telekom hizmetlerinin sağlanması ve benzeri faaliyetleri kapsamaktadır. Sözleşmeye göre, Türk Telekom 2026 yılından başlayarak 10 yıla yayılan bir süre içinde BTK'ya 2,5 milyar ABD doları + KDV (KDV dahil 3 milyar ABD doları) tutarında imtiyaz bedeli ödeyecektir.

Buna ek olarak, Şirket İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında 2050 yılına kadar uzun vadeli stratejik hedefleriyle uyumlu olacak ve finansal istikrarını koruyacak şekilde 17 milyar ABD doları tutarında yatırım planını hayata geçirmeyi taahhüt etmektedir. Söz konusu yatırım planı sabit hizmetler yatırımlarının yanı sıra yüksek büyüme potansiyeli barındıran yenilikçi teknoloji yatırımlarını da kapsamaktadır.İmtiyaz Sözleşmesinin Türkiye'de sabit altyapı yatırımları ve sabit telekom hizmetlerindeki liderliğini güçlendireceğine ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeline önemli katkı sağlaması beklenmektedir.

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.