

AJANDA

01 Pazartesi

- ABD, piyasalar kapalı olacak.
- TÜİK, 2Ç25 GSYİH Büyümesi
- Çin, Ağustos Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:20:30)

02 Salı

- Euro Bölgesi, Ağustos TÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Temmuz inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Ağustos ISM imalat PMI endeksi (TSİ:17:00)

03 Çarşamba

- TÜİK, Ağustos Enflasyonu
- Çin, Ağustos Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:10:30)
- Almanya, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Temmuz fabrika siparişleri (TSİ:17:00)

04 Perşembe

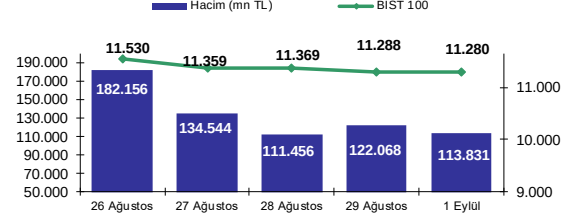
- TCMB, Ağustos enflasyon değerlendirilmesi
- ABD, Ağustos ADP özel sektör istihdamı (TSİ:15:15)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Ağustos ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:17:00)

05 Cuma

- Almanya, Temmuz fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, 2Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)
- ABD, Ağustos saatlik kazançlar (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)

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



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.288	11.280	-0,07%	14,74%
BIST 30	12.423	12.404	-0,16%	15,32%
Mali	14.974	15.108	0,90%	28,49%
Sanayi	14.695	14.747	0,35%	12,97%

Yükselen	Düsen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
DAGHL 10,00	CGCAM -8,46	SASA 12.972.141.680
FMIZP 10,00	TUCLK -6,37	PEKGY 12.498.339.819
TGSAS 10,00	ENSRI -5,85	ISCTR 7.637.338.181
BFREN 9,99	BINBN -5,47	THYAO 6.012.544.235
SMRVA 9,99	YUNSA -5,05	YKBNK 5.562.613.540

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	42,73	42,80	0,00	-8,96%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	38,93	38,93	0,00	-2,70%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,9441	40,9735	0,07%	16,32%
Euro	47,7841	47,7444	-0,08%	29,94%
Euro/Dolar	1,1671	1,1653	-0,15%	11,71%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,0	5,83%	-8,90%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.476,1	5,69%	32,41%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.797598	7.809180	0,15%	34,32%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.28270	1.280197	0,15%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,082146	0,082352	0,25%	31,40%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,405659	1,407584	0,14%	31,70%

* 02.09.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	45.545	45.545	0,00%	7,05%
Nasdaq (ABD)	21.456	21.456	0,00%	11,11%
Dax (Almanya)	23.902	24.037	0,57%	20,74%
Nikkei (Japonya)	42.718	42.189	-1,24%	5,75%
FTSE 100 (UK)	9.187	9.196	0,10%	12,52%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	13.134,00	13.094,00	-0,30%	16,06%
DOLAR (Eylül 25)	42,2090	42,1670	-0,10%	12,96%
EURO (Eylül 25)	49,4820	49,4390	-0,09%	27,08%
ALTIN (Ekim 25)	4.847,90	4.890,40	0,88%	54,94%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	477,25	31,3%	-7,0%
Aselsan	06.01.25	75,50	178,50	136,4%	111,4%
Çimsa	06.01.25	45,44	47,88	5,4%	-5,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	337,50	36,2%	-3,5%
Turkcell	11.01.23	30,96	93,25	201,2%	26,3%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	95,15	177,9%	16,5%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	110,80	19,0%	6,4%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,83	48,7%	5,3%
Akbank	20.01.22	6,46	69,20	971,9%	91,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	27,3%	21,9%
Portföyün Getirisi (aylık)	-0,2%	-0,4%

BİST:

Haftaya sınırlı alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi, günün devamında 11.244-11.334 dar bant aralığında yatay bir seyril izlerken, günü %0,07 düşüşle 11.279,95 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeksi %0,35 yükselirken, Bankacılık Endeksi %0,70 oranında değer kazandı. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde, geçen yılın aynı dönemine göre %4,8 büyümeye kaydetti. Beklentilerin üzerinde gelen büyüme verilerinin BİST tarafında etkisi sınırlı kaldı. ABD piyasalarının 1.5 Eylül Bayramı nedeniyle kapalı olduğu haftanın ilk işlem gününde, küresel piyasalarda Avrupa borsaları yatay-pozitif bir seyrile günü tamamladı. Bu sabah ABD ve Alman DAX vadellerinde yatay bir görünüm izlenirken, Asya borsalarında karışık bir tablo hakim. VIÖP-30 Ekim vadeli kontratı ise akşam seansını %0,08 oranında sınırlı bir yükselişle kapattı. Makro veri tarafında bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, piyasalar yarın açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verilerine odaklanmış durumda. Yurt dışında ise ABD'den gelecek imalat PMI verileri ile Euro Bölgesi TÜFE verileri takip edilecek. BİST'in güne yatay başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyril izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 41,1093-41,1143 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,09 oranında değer kaybederek gün sonunu, 41,1112 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,03 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında dün %31,27-%31,39 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 16 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %31,39'dan günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Türkiye ekonomisi 2025 ikinci çeyreğinde yıllık %4,8 ve çeyreklik %1,6 büyümeye kaydederek beklentilerin üzerinde güçlü bir performans sergiledi. Büyümeye tüketim ve yatırım pozitif katkı sağlarken, net ihracat ve kamu harcamaları negatif baskı yarattı...

TÜİK tarafından açıklanan büyüme verilerine göre Türkiye ekonomisi **yılın ikici çeyreğinde** bir önceki yılın aynı dönemine göre **%4,8 büyümeye** kaydetti. (Piyasa Beklentisi %3,8 ve Şeker Yatırım beklentisi %4). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %1,6 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,6 arttı. Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt İçi Hasıla tahmini, 2025 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %43,7 artarak 14 trilyon 578 milyar 556 milyon TL oldu. GSYH'nin ikinci çeyrek değeri cari fiyatlarla ABD doları bazında 377 milyar 622 milyon olarak gerçekleşti. İşgücü ödemelerinin cari fiyatlarla Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı geçen yılın ikinci çeyreğinde %38,8 iken, bu oran 2025 yılında %38,4 oldu. >>>

ÇEKİNCE: 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 zararları 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 ŞİŞLİ /İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com

>>>Net işletme artışı/karma gelirin payı ise %39,5 iken %40,2 oldu. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %10,9, bilgi ve iletişim faaliyetleri %7,1, sanayi sektörü %6,1, ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmetleri %5,6, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %5,4, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %3,0, finans ve sigorta faaliyetleri %2,6, gayrimenkul faaliyetleri %2,6 ve diğer hizmet faaliyetleri %2,1 arttı.

Tarım sektörü %3,5, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri ise %1,2 azaldı. Ekonomik aktivitede talep kompozisyonu yavaşlamış görünüyor. Özellikle **üretim ve sanayi aktivitesinden gelen katkı** belirgin şekilde iyileşmiş durumda. Arz ve üretim tarafından gelen katkı enflasyon yaratmayan büyüme olarak görülebilir. Diğer durumda talep ve enflasyon yaratarak tüketim yanlı büyüyen bir ekonomi sarmalına giriyoruz. Maliye politikasındaki eşgüdüm süreci ise devam ediyor. Kamu harcamaları gözle görülür ölçüde yavaşlamış ve dezenflasyon sürecine katkı vermiştir. Bütçe raporlarımızda faiz dışı bütçe kalemlerindeki iyileşmeye dikkat çekmiştik. Gerçekleşen rakamlar da bunu teyit ediyor. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

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.