

Dün Ne Oldu?

Yurt içinde,

•Temmuz ayında Türkiye genelinde konut satışları yıllık bazda %12,4 artarak 142 bin 858'e ulaştı. İpotekli konut satışları %60,3 artarken diğer konut satışları %7,6 yükseldi. Yabancılar yapılan konut satışları ise %18,6 azalarak 1.913'e geriledi.

Yurt dışında,

•ABD Başkanı Trump, Putin'in savaşı durdurma konusunda uzlaşmaması halinde Rusya'nın ağır sonuçlarla karşılaşacağını söyledi. Ayrıca, görüşmenin olumlu geçmesi halinde ikinci bir zirve olabileceğini, aksi takdirde olmayacağını belirtti.

•Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Trump ve Putin arasında 15 Ağustos'ta yapılacak görüşmede acil ateşkes konusunun gündeme alınmasını talep etti.

•ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in faizleri 150-175 baz puan arasında düşürmesi gerektiğini ifade etti.

•Bakan Bessent, Japonya Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadelede yetersiz kaldığını eleştirdi.

•Chicago ve Atlanta Fed Başkanları, faiz indirimi öncesinde tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisinin daha net anlaşılması gerektiğini belirtti.

•Almanya'da Temmuz 2025'te Tüketici Fiyat Endeksi yıllık bazda %2,0, aylık bazda ise %0,3 arttı. Uyumlu Tüketici Fiyat Endeksi ise yıllık %1,8, aylık %0,4 artış gösterdi. Enflasyon oranı, Haziran ayında olduğu gibi Temmuz'da da %2,0 seviyesinde sabit kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

BIST100 endeksinde dün yatay bir seyir hakimdi. Endeks günü %0.04 değer kaybı ile 10.949 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin pozitif ayrışmasına rağmen endeks genelinde hacimsiz bir seyir hakimdi. Bugün güne yatay başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde özellikle enflasyon raporu yönde belirleyici olabilir. Teknik seviyelere baktığımızda ise 11.000 seviyesinin altında kaldığı sürece endekste satış baskısı etkili olabilir. Bu nedenle 11.000 seviyesinin altında kaldığı sürece temkinli olunmalıdır. Bu seviyenin üzerinde kapanışlar yapılması halinde ise 11.200 seviyesi hedeflenebilir.

Bu sabah Japonya Nikkei endeksi %1,3 düşüşle işlem görürken, Hong Kong Hang Seng endeksi %0,1 ve Çin CSI 300 endeksi %0,8 primli işlem görüyor.

Bugün yurt içinde gözler Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan'ın "Enflasyon Raporu" sunumunda olacak. Yurt dışında İngiltere ile Euro Bölgesi için GSYH ve sanayi üretimi, ABD üretici fiyatları öne çıkıyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.78682	0.03
EURTRY	47.84682	0.25
EURUSD	1.170045	-0.04

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4405.398	0.12
Ons Altın	3359.49	0.10
Gram Gümüş	50.44425	-0.07
Ons Gümüş	38.4845	-0.07
Brent	65.66251	0.28

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10949.95	0.45
XU030	12166.07	0.43
XBANK	16126.81	2.02
DAX	24185.59	0.67
NIKKEI25	42700.59	-1.33
KOSPI	3223.28	-0.03
NASDAQ	23849.04	0.04
DJI	44922.27	1.04

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	40.32
TR 5 YILLIK	36.1
TR 10 YILLIK	31.46
ABD 2 YILLIK	3.683
ABD 10 YILLIK	4.236

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PEKGY	7.50	6.38
SASA	3.50	5.74
ASTOR	112.70	4.26
HEKTS	4.52	4.15
ENJSA	68.90	4.08

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
MGROS	507.5	-6.54
PGSUS	257	-4.10
CANTE	2.16	-4.00
ZOREN	3.33	-3.76
YEOTK	39.48	-3.33

Şirket Haberleri

SAHOL..(Olumlu)

2. çeyrek net kârı 1.751 milyon TL olarak gerçekleşti ve beklentide yer alan **-1.021 milyon TL net zararın** oldukça üzerinde geldi. Çeyreklik bazda da uzun bir süre sonra ilk kez kâr yazılmış oldu. Segment kırılımına baktığımızda; bankacılık, finansal hizmetler ve enerji kolları kârlılığı desteklerken; malzeme teknolojileri (Çimsa, Kordsa, Brisa vb.) ve diğerleri (Teknosa, Carrefoursa, Temsa vb.) geçen yılın aynı dönemine göre kârı törpüledi. Borç tarafında ise dikkat çekici bir artış söz konusu. Bu çeyrekte bankacılık ve enerji segmentlerinde toplu ve uzun vadeli fonlama ihtiyacının karşılanması, borç yükünün artmasına neden oldu. Güncel olarak 9,3 milyar dolar NAD ile ve %43 NAD iskontosu üzerinden işlem görüyor.

TTKOM .. (Olumlu)

Türk Telekom, 2Ç25'te piyasa beklentilerine paralel olarak 4.873 milyon TL net kâr açıkladı. Net kâr, yıllık bazda %14 artış kaydetti. Satış gelirleri beklentinin hafif üzerinde, 50.426 milyon TL olarak gerçekleşirken yıllık bazda %13 büyümeye sağlandı. FAVÖK, beklentinin %6,5 üzerinde 21.102 milyon TL olarak açıklandı ve yıllık bazda %23 büyümeye gösterdi. Net Borç/FAVÖK oranı, geçen yıl 1,08x ve önceki çeyrekte 0,73x seviyesindeyken 2Ç25'te 0,68x'e geriledi. 2025 yılı beklentilerini, yılın ilk yarısında öngörülerin aşılması nedeniyle yukarı yönlü revize eden TTKOM, konsolide gelir büyümesi hedefini %8-9 aralığından %10'a, FAVÖK marjı hedefini ise %38-40 aralığından %41'e çıkardı. Operasyonel tarafta, bu çeyrekte yeni fiyatlamaya aksiyonları olmamasına rağmen ARPU büyümesi güçlü seyrini sürdürdü. Önceki çeyreğe kıyasla bir miktar yavaşlama görülsede Temmuz ve Ağustos'ta sabit internet ve mobil segmentlerde uygulamaya alınan yeni fiyatlamalar ile yılın ikinci yarısında ARPU büyümesinin güçlü şekilde devam etmesi bekleniyor. Sabit internet gelirleri, yıllık %18,8 artış kaydederek, %1,5 ortalama abone bazındaki büyüme ve %16,9 ARPU artışından pozitif etkilendi. Mobil gelirlerde ise %15,4'lük artış; ortalama abone bazında %7,4'lük büyüme ve ARPU'daki %8,3'lük artışın katkısıyla gerçekleşti.

TCELL ... (Olumlu)

Turkcell, 2Ç25'te 3.391 milyon TL olan piyasa beklentisinin %23 üzerinde, 4.200 milyon TL net kâr açıkladı. Net kâr, yıllık bazda %7 büyüdü. Önceki çeyreğe kıyasla net kârı daha düşük vergi gideri desteklerken; finansman giderleri ve daha düşük parasal pozisyon kârı net kâr üzerinde baskı yarattı. Net satışlar, yıllık bazda %12 artışla 52.042 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerinde, 53.021 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK, beklentinin %7 üzerinde 23.393 milyon TL seviyesinde gelirken, yıllık bazda %9,5 büyümeye kaydetti. Net borç tarafında yıllık %44 artış görülmesine rağmen, Net Borç/FAVÖK oranı 0,5x ile hâlâ oldukça düşük seviyede bulunuyor. Operasyonel tarafta, yıllık bazda %9,8 ARPU büyümesi dikkat çekti. Faturalı abone kazanımı ise 816 bin ile son 5,5 yılın en yüksek net artışı olarak kaydedildi.

KLKIM: Şirket, net karını piyasa beklentisi olan 238 Mn TL'nin üzerinde, 325 Mn TL olarak açıkladı. FAVÖK tarafında da beklenti 456 Mn TL iken gerçekleşme 558 Mn TL oldu. Net dönem karı geçen yılın aynı dönemine göre %21 artış gösterirken FAVÖK'te %8'lik daralma yaşandı. Çeyrek bazda toplam varlıklar %5 artış kaydetmiş olup genel olarak pozitif bir finansal tablo ortaya koydu.

TTKOM : "Türk Telekomünikasyon A.Ş." nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu "AAA (tr)" olarak teyit edilmiştir. MERCN : Romanya'daki 2,625 MW AC Kapasiteli GES projemiz şebeke bağlantı onayını aldı. Santralimiz, 20 kV seviyesinden LEA 20 kV Moreni 1 hattına bağlanacak olup, planlanan devreye alma tarihi Nisan 2026'dır.

ADGYO : Anadolu Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (Arsa sahibi) mülkiyetindeki, 68.000 m2 alanlı, arsa nitelikli taşınmaz üzerinde toplam 911 adet bağımsız bölümü içeren konut alanlarının bulunduğu bir gayrimenkul projesi geliştirilmesine, Söz konusu projeye ait bağımsız bölümlerin paylaşımının, % 50,13'ü proje geliştirici vasfıyla Şirketimizin, % 49,87'si arsa sahibinin olacağı oransal dağılıma uygun şekilde Şirketimizle Arsa sahibi arasında Taşınmaz Satış Vaadi ve Kat Karşılığı İnşaat İşlerine İlişkin Proje Geliştirme Sözleşmesi imzalanmasına, karar verilmiştir.

GSDHO : Denizbank A.Ş.'nin 25.07.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan toplam 174 milyon TL anaparaya sahip işletme-tarım portföyün ihalesine konu alacakların devir ve temlik işlemleri 13.08.2025 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

GSDHO : Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesinde Marshall Adalarında GSD 1 Limited ve GSD 2 Limited ünvanlı, 5.000 USD sermayeli şirketlerin kurulmasına karar verilmiş olup, kuruluş işlemleri tamamlanmıştır.

ESEN : Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.'nin %25 bağlı ortaklığı olan Naturel ChargeN Elektrikli Araçlar Teknoloji A.Ş. (ChargeN) tarafından; elektrikli araç şarj altyapısına yönelik donanım üreticileri, kurulum, bakım-onarım hizmet sağlayıcıları, batarya ve elektrikli motor sistemlerinin servis sağlayıcıları ile birlikte şarj yazılım çözümleri ve e-şarj ödeme sistemleri geliştiren şirketlerle yatırım, ortaklık veya satın alma alternatiflerini değerlendirmek üzere ön görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

HRKET : Şirketimiz Özbekistan Navoi bölgesinde yapımı gerçekleştirilecek doğalgaz çevrim santrali projesine ait Gaz ve Buhar hattını oluşturan türbin, jeneratör ve aksamlarının taşınması hizmeti konusunda sözleşme imzalamıştır. Söz konusu proje 5 ayda tamamlanacak olup, imzalanan sözleşmenin toplam bedeli 4.925.000 USD'dir.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.