

Dün Ne Oldu?

Yurt içinde,

- TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, Haziran ayında aylık değişim göstermezken yıllık %2 arttı. Ücretli çalışan sayısı Haziran ayında yıllık 15 milyon 925 bin 359 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %2,1 azalırken inşaat sektöründe %8,2 ve ticaret hizmet sektöründe %3,1 arttı.
- TÜİK'in açıkladığı verilere göre inşaat üretim endeksi, Nisan ayında aylık %3,2 ve yıllık %24,9 artış gösterdi. İnşaatın alt sektörleri incelendiğinde, bina inşaatı sektörü endeksi yıllık %26,9, bina dışı yapıların inşaatı sektörü endeksi %16,7 ve özel inşaat faaliyetleri sektörü endeksi %23,6 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe gelirleri Temmuz ayında 1 trilyon 96,9 milyar lira ve bütçe giderleri de 1 trilyon 120,8 milyar lira oldu. Merkezi yönetim bütçesi, Temmuz ayında 23,9 milyar lira açık verirken Ocak-Temmuz döneminde ise 1 trilyon 4,3 milyar lira açık verdi.
- Brüt rezervler 174,4 milyar dolar ile tarihi zirvede.
- Kur Korumalı Mevduat stoku iki yıldır kesintisiz gerileyerek 3 trilyon TL azaldı. TL mevduatın payı %59,6'ya yükseldi. 10 yıllık dolar cinsi tahvil faizi yeniden %7'nin altına geriledi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de değişikliğe giderek kredi büyümesi hesaplama dönemlerini 8 haftaya çıkardı.

Yurt dışında,

- ABD'de perakende satışlar, Temmuz ayında aylık %0,5 ve yıllık %3,9 arttı.
- ABD'de New York Fed'in açıkladığı imalat endeksi, Ağustos ayında 11,9 oldu.
- Alaska'da gerçekleşen Trump-Putin görüşmesi piyasalarda ana gündem maddesi oldu. Liderler, müzakerelerin devam edeceğini vurgularken, bir sonraki toplantıya Ukrayna lideri Zelenski'nin de katılabileceğine işaret ettiler.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

Cuma günü Borsa İstanbul, güne satıcı bir başlangıç yaptı ancak gün ortasından sonra sınırlı da olsa pozitif bir hava görüldü. Piyasaların odağında Alaska'da gerçekleşen Putin-Trump görüşmesi vardı. Görüşmeden büyük bir sürpriz çıkmadı; Trump görüşmelerin olumlu geçtiğini vurgulasa da somut bir gelişme olmadı. Endeksin teknik göstergelerinde negatif görünüm halen baskın olsa da bazı göstergelerde toparlanma eğilimi dikkat çekiyor. Bugün endeksin tepki alımlarıyla açılmasını bekliyoruz. İlk direnç olarak 10.925 – 10.950 bandı öne çıkarken, olası kâr realizasyonlarında 10.700 seviyelerine kadar geri çekilmeler yaşanabilir.

Küresel piyasalarda Asya endeksleri pozitif bir görünüm sergiliyor. Nikkei 225 %0,89, Hang Seng ise %0,20 oranında yükselişle alıcılı seyrediyor.

Veri gündeminde ise yurt içinde Temmuz ayına ilişkin konut fiyat endeksi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi açıklanacak. Günün geri kalanında yurt içinde 7 yıllık değişken faizli tahvil ihalesi takip edilecek. ABD tarafında ise New York Fed hizmet sektörü aktivite endeksi öne çıkan veri olacak.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.891	0.22
EURTRY	47.91428	0.39
EURUSD	1.170675	0.02

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4403.88	0.57
Ons Altın	3349.985	0.46
Gram Gümüş	50.06955	0.21
Ons Gümüş	38.0898	0.21
Brent	65.4625	-0.47

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10870.57	0.43
XU030	12065.51	0.43
XBANK	15849.69	0.13
DAX	24359.3	-0.07
NIKKEI225	43764	0.89
KOSPI	3184.04	-1.29
NASDAQ	23712.07	-0.51
DJI	44946.12	0.08

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	40.02
TR 5 YILLIK	36.04
TR 10 YILLIK	31.33
ABD 2 YILLIK	3.748
ABD 10 YILLIK	4.303

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
SASA	3.90	9.86
PEKGY	8.14	8.53
ZOREN	3.55	7.58
HEKTS	4.97	7.58
BINHO	300.25	7.52

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
KTLEV	8.42	-4.75
CANTE	2.05	-2.38
ASTOR	112.4	-2.09
SAHOL	95	-1.91
ANSGR	22.5	-1.57

Şirket Haberleri

GLRMK – SINIRLI OLUMLU : Gülermak, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 8,75 milyar TL net satış, 1,32 milyar TL FAVÖK ve 1,05 milyar TL net kâr açıkladı. Şirketin backlog'u güçlü seyrini korumaya devam ediyor. Hasılat dağılımına bakıldığında; gelirlerin %64'ü metro, %24,5'i otoyol, %9,7'si demiryolu ve %1,8'i diğer projelerden oluştu. Metro, hafif raylı sistem ve tramvay projeleri katkı sağlamayı sürdürürken, bu grubun etkisiyle 330 baz puanlık bir gerileme izlendi. Backlog kompozisyonu ise %78,1 metro, %16,2 demiryolu, %4 otoyol ve %1,7 diğer projelerden meydana gelmektedir.

TRGYO – OLUMLU: 2025 yılının ikinci çeyreğinde 3,46 milyar TL net kâr açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde Torun Tower satışından kaynaklanan 4,47 milyar TL'lik tek seferlik zarar nedeniyle 5,79 milyar TL net zarar açıklamıştı. Hasılat, yıllık bazda %15 artışla 2,10 milyar TL'ye yükseldi. Bu büyümede, %17,5 yıllık artışla 2,06 milyar TL'ye ulaşan tekrarlayan gelirler belirleyici oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %35 artışla 1,58 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

ENKAI - OLUMLU: Beklentilerin üzerinde güçlü bir ikinci çeyrek performansı açıkladı. Net kâr, konsensüs beklentisi olan 7 milyar TL'nin %67 üzerinde gerçekleşerek 11,7 milyar TL oldu. FAVÖK ise 7 milyar TL'lik beklentiyi %30 aşarak 9,1 milyar TL seviyesinde açıklandı. Çeyreklik bazda bakıldığında, şirketin net nakdi %6, dönen varlıkları ise %10 arttı. Yıllık karşılaştırmada ise FAVÖK %74 artışla 8,9 milyar TL'ye, net dönem kârı ise %41 yükselişle 11,7 milyar TL'ye ulaştı. Genel olarak ENKAI, hem piyasa beklentilerinin üzerinde sonuçlar açıkladı hem de geçen yıla göre daha güçlü bir operasyonel performans sergiledi.

ORGE – NÖTR: Enerji'nin 2025/6 dönemine ilişkin finansal sonuçları piyasa beklentileriyle kıyaslandığında dikkat çekici bir tablo ortaya koymaktadır. Şirket, 737 milyon TL net satış açıklamış ve bu rakam 760 milyon TL'lik ortalama beklentinin hafif altında kalmıştır. Operasyonel kârlılık tarafında ise güçlü bir performans görülmüş; 441 milyon TL olarak gerçekleşen FAVÖK, 370 milyon TL'lik piyasa beklentisini aşmıştır. Net kâr tarafında da benzer bir durum söz konusu olmuş ve şirket 95 milyon TL ile 80 milyon TL'lik beklentinin üzerinde sonuç açıklamıştır. Böylece ORGE, satış gelirlerinde sınırlı bir sapma yaşasa da, kârlılık tarafında beklentilerin üzerinde rakamlarla öne çıkmıştır.

SISE – SINIRLI OLUMLU : Şişecam 2025 yılının ilk yarısında satış gelirleri %13 daralarak 100,8 mlr TL'ye geriledi. Ancak çeyreklik performansı beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Brüt kâr marjı 379 baz puan artışla %27'ye yükseldi. Şirketin FAVÖK'ü %28 artışla 12,8 mlr TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı %13 oldu. Faaliyet kârı 5,0 mlr TL olarak gerçekleşerek faaliyet kâr marjını %5'e taşıdı. Ancak artan finansman giderleri neticesinde ana ortaklık net kârı %39 azalarak 4,0 mlr TL seviyesine geriledi ve net kâr marjı %4'e indi. Çeyreklik bazda ise 2Ç25'te gelirlerde toparlanma görülmüş, operasyonel kârlılık tarafında belirgin bir iyileşme kaydedilmiştir.

ESEN : Şirketin %25 oranında hissedarı olduğu Naturel ChargeN Enerji A.Ş. ile, Dünyanın en büyük perakende akaryakıt dağıtım şirketi ve Avrupa'nın en büyük petrol şirketinin, 1.000'den fazla akaryakıt istasyon ağına sahip Türkiye'deki iştiraki arasında, Türkiye genelinde elektrikli araç şarj altyapısının geliştirilmesine yönelik uzun vadeli bir iş birliği amacı taşıyan Mutabakat Zaptı imzalanmıştır.

GLYHO : Temmuz 2025'te limanlarımıza gelen gemi sayısı 2024 yılı Temmuz ayının %18 üzerinde gerçekleşirken, yolcu hareketleri de 2025 yılı Temmuz ayında 2024 Temmuz seviyesinin %6 üzerinde gerçekleşmiştir. Limanlarımıza gelen gemilerin doluluk oranları konsolide bazda Temmuz 2025'te %110 seviyesinde olmuştur.

AVGYO : İstanbul ili Şişli İlçesi Metrocity İş Merkezi A Blok 17'nci katta bulunan 187 numaralı bağımsız bölümün mevcut kiracısı olan Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin aylık kira bedelinin 14.08.2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aylık 60.800-TL + KDV olarak belirlenmesine karar verilmiştir. YONGA : Şirketimizin finansman ihtiyaçlarının karşılanması, öz kaynaklarının güçlendirilmesi ve likidite pozisyonunu artırmak amacıyla, Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile Sat - Geri kiralama sözleşmesi çerçevesinde 15.08.2025 tarihinde 281.000.000 TL bedelle bankaya devredilmiş olup aynı taşınmaz 5 yıl süreyle kiralanarak kullanım hakkı Şirketimizde kalmıştır. İşlem kapsamında sağlanan finansman tutarı 200.000.000 TL olup 6 ay ödemesiz dönem içerecek şekilde 5 yılda geri ödemesi yapılacaktır. Vade sonunda ödemelerin tamamlanmasına müteakip ilgili taşınmaz tekrar şirketimiz mülkiyetine geçecektir.

OFSYM : Şirketin hammadde arz güvenliği ve depolama ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, aktifinde depo ile antrepo yapımına elverişli gayrimenkuller bulunan Eymencem Gıda Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, 18.000.000 TL nominal değerli sermayesini temsil eden, beheri 100 TL nominal değerli toplam 180.000 adet payının tamamının; 256.299.761 TL olarak takdir edilen şirket değerine istinaden, 255.000.000 TL bedel üzerinden peşin olarak satın alınmasına karar verilmiş olup, devir ve ödeme işlemleri tamamlanmıştır.

TEHOL : Şirket, geniş yatırım portföyü ve güçlü finansal yapısı ile sektörün öncü şirketleri arasında yer alan 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin %92 oranında bağlı ortaklığı olan, Trugo (TOGG iştiraki) şarj istasyonları kurulumu ve işletim faaliyetini gerçekleştiren Meta Mobilite Enerji A.Ş.'ye yatırım yapma kararı almıştır. Şirketimiz, Meta Mobilite'ye 7.000.000 ABD Doları tutarında yatırım bedeli ile gerçekleştirilecek sermaye artırımını sonucunda Meta Mobilite'nin %20 oranında pay sahibi olacaktır.

IMASM : Şirket ile Eski Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülkeleri ve Afrika'da mukim müşterilerimiz arasında toplam 4.207.000 USD bedel karşılığında un değirmeni tesisi, buğday siloları, taşıma sistemleri ve değirmen yedek parçalarına ilişkin satış sözleşmeleri imzalanmıştır.

OZATD : Şirket, 16.04.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç farklı firma ile 7.500.000,00 USD tutarında Üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşme kapsamında geminin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilerimize teslim edilmiştir. Müşterilerimizden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 10.074.000 USD olarak gerçekleşmiştir.

KONTR : Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("POMEGA"), Esbesa Enerji İnşaat Mühendislik Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, Eskişehir ve Kırıkkale'deki Lisanslı Depolamalı GES projeleri kapsamında enerji depolama sistemlerinin temini ve devreye alınması işi için vergiler hariç 5.502.560 ABD Doları tutarında sipariş almıştır.

KORDS : Şirketin üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile sendikali çalışanlarımızın üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Örm ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXVII.Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri kapsamında anlaşma sağlanmıştır. 33 ay süreli Toplu İş Sözleşmesi, 1 Nisan 2025 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

SASA : Şirketin Adana Yumurtalık'ta yapmayı planladığı toplam 25 Milyar USD yatırım değeri olan Petrokimya ve Rafineri Tesisleri ile Liman Projesi yatırımlarının yer alacağı sahanın birinci etabının "Özel Endüstri Bölgesi" olarak ilan edilmesi hakkındaki 10205 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı 16 Ağustos 2025 tarihli ve 32988 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

CWENE : Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 4.235.127,36 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Projenin 2025 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

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.