

Dün Ne Oldu?

Yurt içinde,

- TCMB tarafından paylaşılan verilere göre, Temmuz ayında TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 69,36'ya gerileyerek son 10 ayın en düşük seviyesine indi.
- Reel kur, Şubat'tan bu yana düşüş trendindeyken ÜFE bazlı reel kur da 91,92'ye düştü. Temmuz ayında mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %2,65 ile son 6 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- TCMB, Temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri Raporunda, Temmuz'da enflasyonun geçici unsurlarla yükseldiğini, enerji ve hizmet gruplarının öne çıktığını, gıda fiyatlarında ise olumlu seyrin sürdüğünü belirtti.

Yurt dışında,

- ABD Başkanı Donald Trump, Moskova'da Rus yetkililerle görüşeceklerini ve müzakerelerin sonucuna göre Rusya'ya yönelik yaptırımların kararını vereceğini açıkladı.
- Başkan Donald Trump, ilaçlara önce küçük bir tarife uygulayıp, 1-1,5 yıl içinde bunu %150'ye ardından %250'ye çıkaracağını açıkladı.
- Donald Trump, Çin ile ticaret anlaşmasına çok yaklaştıklarını belirtti ve Powell'ı faiz indirme konusunda geç kalmakla eleştirdi. Bunun yanı sıra Fed başkanlığı için adı geçen isimlere değinerek Bessent'in görevinde kalmak istediğini aktardı.
- Haziran ayında ABD'nin dış ticaret açığı 60,2 milyar dolara gerileyerek Mayıs ayına göre 11,5 milyar dolar azaldı. Bu düşüşte ihracatın 1,3 milyar dolar, ithalatın ise 12,8 milyar dolar azalması etkili oldu.
- Temmuz ayında ABD hizmet sektörü, yeni iş hacmindeki artışla birlikte yılbaşından bu yana en hızlı büyümesini kaydetti. Hizmetler PMI endeksi 52,9'dan 55,7'ye çıkarak son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- Temmuz ayında ABD hizmet sektörü, siparişlerdeki durağanlık ve artan girdi maliyetleriyle birlikte durgun bir seyir izledi. ISM imalat dışı endeksi 50,8'den 50,1'e gerileyerek sektörün büyüme hızında yavaşlama olduğunu gösterdi.
- 2025 yılı Temmuz ayında Almanya Hizmet ve Bileşik PMI endeksleri artış göstererek 50,6 seviyesine yükselip büyüme bölgesine işaret etti.
- Temmuz 2025'te Euro Bölgesi'nde hem Bileşik PMI hem de Hizmetler PMI yükselerek sırasıyla 50,9 ve 51,0 seviyelerine çıkarak ekonomik büyümenin güçlendiğine işaret etti.
- 2025 yılı Haziran ayında Euro Bölgesi'nde ve AB'de sanayi üretici fiyatları aylık bazda sırasıyla %0,8 ve %0,7 artış gösterdi. Yıllık bazda ise her iki bölgede de fiyatlar %0,6 oranında yükseldi.
- Haziran ayında Japonya'da nominal ücretler yıllık bazda %2,5 artarak son dört ayın en hızlı yükselişini kaydetti. Bu artış, BOJ'un önümüzdeki aylarda faiz artırılabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

Dün Borsa İstanbul'da gün içinde sınırlı alıcılı bir seyir izlenirken, öğleden sonra artan satışlarla birlikte karışık bir görünüm hakimdi. Ancak endeksin günlük grafiklerinde teknik göstergelerde belirgin bir bozulma görülüyor. Bugüne tepki alımlarıyla başlaması beklenen BIST 100 endeksinde, 10.926 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin aşılması durumunda ise psikolojik bir eşik olan 11.000 seviyesi hedeflenebilir. Olası kar realizasyonlarında ise 10.780 seviyesi destek olarak takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise Asya tarafında karışık bir görünüm söz konusu. Nikkei endeksi %0,40 primli seyrederken, Hang Seng %0,03 oranında satıcılı işlem görüyor.

Bugün Almanya ve Euro Bölgesi'nde Temmuz ayına ilişkin HCOB İnşaat Sektörü PMI verileri ile Euro Bölgesi haziran ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. Yurt içinde ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.68191	0.03
EURTRY	47.12682	0.11
EURUSD	1.15756	-0.01

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4410.431	-0.22
Ons Altın	3372.06	-0.26
Gram Gümüş	49.38955	0.01
Ons Gümüş	37.818	0.01
Brent	67.847	0.55

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10849.96	-0.03
XU030	11999.02	-0.28
XBANK	16308.25	-0.16
DAX	23846.07	0.37
NIKKEI225	40711.69	0.40
KOSPI	3189.09	-0.28
NASDAQ	23018.56	-0.73
DJI	44111.74	-0.14

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	39.78
TR 5 YILLIK	36.34
TR 10 YILLIK	31.3
ABD 2 YILLIK	3.732
ABD 10 YILLIK	4.224

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ADEL	38.10	9.99
TUKAS	3.03	9.78
CANTE	2.14	9.74
PEKGY	5.75	7.68
KARSN	10.75	5.39

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
PAPIL	23.18	-9.95
HEKTS	3.97	-2.46
KLSEK	33.88	-2.25
AGROT	8.22	-2.03
ECILC	49.44	-1.90

Şirket Haberleri

ASELS – OLUMLU: Aselsan beklenti üstü net kar açıkladı. 3.100 mn tl beklentinin üzerinde 3.993 mn tl net kar geldi. Net karda ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Net kar marjı ise %11.9 ile 1.3 puan gelişme kaydetti. Net satış beklentisi 28.689 milyon TL iken, gerçekleşen 29.550 milyon TL oldu. FAVÖK 7 mn tl beklentinin üzerinde 8.086 mn tl geldi FAVÖK marjı %25.1 ile 0.7 puan artış gösterdi. Haziran sonu ile itibari ile Şirket'in net borcu yılbaşına göre %13 artışla 21.041mnTL seviyesinde. Net borç/FAVÖK oranı 0.57x ile makul seviyelerde . Cari oran 1.34x seviyesinde. Nakit akışı pozitifte dönmüş Backlog 2024 yılında 14 milyar \$ seviyesindeyken bu dönem 16 milyar \$ seviyesine ulaştı. Şirket'in kalan 6 ay için backlogu 2.1-2.4 milyar \$ aralığında. Şirket 2025 hedeflerini değiştirmedir. Yıllık ciro büyümesini reel %10 artış olarak bekliyor. FAVÖK marjının %23'ün üzerinde olmasını bekliyor ve yatırım harcamalarının 20 milyar TL seviyesinin üzerinde olmasını bekliyor.

THYAO – OLUMLU: Türk Hava Yolları, 2025 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %26,5 artışla 231,3 milyar TL ciro ve %35,2 artışla 46,1 milyar TL FAVÖK açıkladı. THYAO 24.400 mn TL piyasa beklentisinin üzerinde 26.8 mn tl net kar açıkladı. Ancak geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 4,5 milyar TL'lik vergi gelirine karşılık bu yıl 4,0 milyar TL vergi gideri oluşması net karı törpüledi. Satışlar 231,530 mn tl bekletişine paralel geldi ve ciro yılın ilk 6 ayında %23 artışlar 408 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK 46,043 mn TL beklentisinin üzerinde 46.071mn TL seviyesinde gerçekleşti.2. çeyrekte Yolcu Gelirleri 2. çeyrekte güçlü sezonsallık etkisiyle yıllık %7 arttı. Kargo Gelirleri yavaşlayan küresel taşıma talebiyle %9 düştü. Esas Faaliyet Karı azalan maliyet baskısıyla önemli ölçüde arttı. Zayıflayan ABD Doları'nın muhasebe etkisi ve vergi gideri net kar üzerinde olumsuz etki yarattı.

CIMSA – NÖTR: Şirket, piyasa beklentilerine büyük ölçüde paralel sonuçlar açıkladı. Net kâr 717 milyon TL olan beklentinin üzerinde, 774 milyon TL olarak gerçekleşti. Ciro ise 10.895 milyon TL tahminine yakın, 10.552 milyon TL seviyesinde oluştu. FAVÖK tarafında da benzer bir görünüm söz konusu; 2.081 milyon TL beklentiye karşılık 2.039 milyon TL gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla hem ciroda hem de FAVÖK'te bir miktar toparlanma dikkat çekiyor. Bu da operasyonel performansın istikrarlı bir şekilde güçlendiğine işaret ediyor.

ISCTR – OLUMLU : Banka, 2. çeyrek döneminde 17,3 milyar TL ile beklentilerin üzerinde net kâr açıkladı. Swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı ise çeyreklik bazda %1,6'dan %1,2 seviyesine geriledi. Bu doğrultuda banka, net faiz marjı beklentisini revize etti; yıl sonu için daha önce 450 baz puanlık artış öngörülürken, yeni beklenti 350 baz puanlık artış yönünde güncellendi. Net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda %21 artışla 32 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, yıllık bazda ise %46 artışla 59 milyar TL'ye ulaştı. Ortalama özkaynak kârlılığı %17,8 seviyesinde oluşurken, banka bu alandaki beklentisini de aşağı yönlü revize etti. Önceki %30 seviyesindeki yıl sonu hedefi, %25'ler seviyesine çekildi. Bu güncellemeler, bankanın temkinli ve daha gerçekçi bir yaklaşım benimsediğini gösteriyor.

BULGS : Girişim sermayesi yatırımları kapsamında Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından kurulan ve yönetilen Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Timus Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("GSYF") yatırım yapılmasına, Söz konusu yatırım kapsamında, GSYF'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan fon bilgilendirme dokümanlarındaki esaslar çerçevesinde 69.652.822 adet katılma payları karşılığında, Şirketimiz tarafından toplam 74.999.999,49.-TL tutarında alım talimatında bulunulmasına ve fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde tespit edilecek kesin alım bedelinin tamamının, GSYF'ye nakden ödenmesine karar verilmiştir.

BRKVY : Şirketin, Denizbank A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 413,5 milyon TL anaparaya sahip 1 bireysel nitelikli portföyün ihalesini kazandığı duyurulmuştur. Anaparası toplam 413,5 milyon TL olan ihaleye konu alacakların devir işlemleri ve sözleşmenin imza süreci 05.08.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

PGSUS : Yönetim Kurulumuz tarafından, Innovation Lab aracılığıyla Yapay Zeka odaklı teknoloji geliştirme çalışmaları yürüten girişimler nezdinde yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla Amerika Birleşik Devletleri'nde Şirketimizin tek sınırlı ortağı olacağı Pegasus Airlines Ventures Limited Partnership şirketinin bir sınırlı sorumlu ortaklık olarak kurulmasına karar verilmiştir.

EBEBK : Temmuz 2025'te Türkiye'deki ebekbek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4.339.554 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Temmuz 2024'te 4.023.110'dur. Temmuz 2025'te sona eren 7 aylık dönemde Türkiye'deki ebekbek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 30.525.087, 2024 yılının aynı döneminde ise 29.055.363 olarak gerçekleşmiştir. Temmuz 2025'te ebekbek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı 10.231.581 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Temmuz 2024'te 10.354.042'dir. Temmuz 2025'te sona eren 7 aylık dönemde ebekbek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı 81.272.639, 2024 yılının aynı döneminde ise 75.601.945 olarak gerçekleşmiştir.

MGROS : Şirket, 17 adet Migros, 2 adet Migros Jet, 5 adet Macrocenter, kişisel bakım mağazacılığı formatında 1 adet Mion ve evcil hayvan mama ve aksesuarları formatında 1 adet Petimo mağazası olmak üzere toplam 26 yeni mağazayı ve 1 adet dağıtım merkezini Temmuz ayı içerisinde hizmete açmıştır. 31 Temmuz 2025 itibarıyla Şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.702'dir.

BALSU : 05/08/2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimiz stratejik hedefleri doğrultusunda, yurtdışında kurulu sağlıklı atıştırmalıklar alanında faaliyet gösteren bir Şirketin sermayesini temsil eden bir kısım azınlık paylarının, yapılacak ön araştırmalar ve ön çalışmalar olumlu sonuçları ise satın alınması amacıyla, anılan Şirket ile bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalanarak müzakerelere başlanılmasına karar verilmiş olup, niyet mektubu 05.08.2025 tarihinde imzalanmıştır.

DAGHL : Şirketin "Dagi Yatırım Holding A.Ş." olan unvanı "Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş." olarak değişmiş ve konuya ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no'lu TTSG'nde ilan edilmiştir.

LINK : LİNK Bilgisayar olarak, derecelendirme ve bilgi hizmetleri alanında uzmanlaşmış SUSDEX Platformu ile yeni nesil yazılım çözümlerini içeren bir ESG iş ortaklığına imza attık.

GWIND: Almanya'da kurulacak ve daha önce açıkladığı iki projeden biri olan 9 MW'lık Güneş Enerji Santrali Projesinin satın alınmasını temin etmek amacıyla 25.06.2025 tarihinde Satıcı ile akdedilen Sözleşme kapsamında; Sözleşme'de öngörülen şartlar ve kapanış koşulları yerine getirilmiş olup, proje devir işlemleri %100 bağlı ortaklığı Galata Wind Energy Global BV'nin iştiraki olarak Almanya'da kurulmuş olan Sunspark GmbH üzerinden tamamlanmıştır. İzin süreçlerinin tamamlanmasına müteakip inşaatına başlanacak olan proje, Almanya'nın güneyinde olup, Agri-PV (Tarım GES) ve Batarya Ünitesi (BESS) inşasını kapsayacaktır. Projelerin yurtdışı yatırım vizyonu olan 300 MW'lık kapasitenin faaliyete geçmesine ve global bir oyuncu olma hedefimize önemli bir katkı sağlaması beklenmektedir. Bahsi geçen projenin devir işlemlerinin tamamlanmasıyla birlikte Almanya'daki halihazırdaki toplam kapasitemiz 31 MW Agri-PV ve 30 MW BESS olmak üzere toplam 61 MW'a çıkmıştır. 12 MW'lık diğer proje için ise sözleşme süreçleri devam etmektedir.

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.