

Dün Ne Oldu?

Yurt içinde,

- Temmuz ayında Hazine'nin nakit dengesi 68,5 milyar TL açık verirken faiz dışı denge 54,62 milyar TL fazla verdi. Toplam gelirler 1 trilyon 154,23 milyar TL, giderler ise 1 trilyon 225,32 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı giderler 1 trilyon 99,61 milyar TL, faiz ödemeleri ise 125,71 milyar TL oldu.
- 1 Ağustos haftasında TCMB'nin brüt rezervleri 171,7 milyar dolardan 169 milyar dolara, net rezervleri ise 64,5 milyar dolardan 63,2 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde swap hariç net rezervler de 46,7 milyar dolardan 45,6 milyar dolara düştü.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından paylaşılan verilere göre 1 Ağustos haftasında Kur Korumalı Mevduat hesapları 11,6 milyar TL azalarak 477,6 milyar TL seviyesine düştü.
- 1 Ağustos haftasında yurt dışında yerleşik kişiler 135,5 milyon dolarlık net hisse senedi alımı yaparken DİBS alımları 8,8 milyon dolarda kaldı. Bankaların yurt dışı şubeleri 56,2 milyon dolarlık tahvil alımı gerçekleştirirken yabancı yatırımcıların net tahvil satışı 47,4 milyon dolar oldu.
- 1 Ağustos haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 3,3 milyar dolar azalarak 192,26 milyar dolara düştü. Parite etkisinden arındırıldığında ise döviz mevduatlarında 1,8 milyar dolarlık düşüş gerçekleşti.

Yurt dışında,

- ABD ve Rusya, Rusya-Ukrayna savaşıyla ilgili kritik görüşme için uzlaşmaya vararak Trump ve Putin'in birkaç gün içinde Birleşik Arap Emirlikleri'nde bir araya gelmesini planlıyor. Başkan Trump, ateşkes süresi sonunda ne olacağının Putin'e bağlı olduğunu belirterek şu ana kadar hayal kırıklığı yaşadığını söyledi.
- ABD'de 2 Ağustos haftasında ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı 7 bin artarak 226 bine yükseldi.
- ABD Fed New York Şubesi'nin Temmuz anketine göre kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi %3,1'e yükseldi. Orta ve uzun vadeli enflasyon beklentileri ise sırasıyla %3 ve %2,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, işgücü piyasasında risklerin arttığını ancak Eylül toplantısından önce faiz indirimi kararı için erken olduğunu belirtti.
- İngiltere Merkez Bankası, politika faizini 25 baz puan indirerek %4'e düşürdü ve iki yılın en düşük seviyesine getirdi. Banka, enflasyonun Eylül'de %4 ile zirve yapacağını ve sonrasında %3,7'ye gerileyeceğini öngörüyor.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

Dün Borsa İstanbul'da güne pozitif bir başlangıç yapıldı ve alıcılı bir seyr izlendi. Endekste psikolojik seviye olan 11.000 üzeri uzun zaman sonra ilk kez test edilmiş oldu. Günlük grafikteki teknik göstergelerin genelinde pozitif bir görünüm hâkim. Güne alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste, 11.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda artık 11.250 seviyeleri konuşulabilir.

Küresel tarafta ise Asya'da karışık bir seyr görülüyor. Nikkei 225 %1,89 artışla alıcılı, Hang Seng %1,04 düşüşle satıcılı, Şanghay ise %0,14 düşüşle satıcılı seyreliyor.

Bugün yurt dışında anlamlı bir veri akışı bulunmazken, yurt içinde görece yoğun bir gündem bizi bekliyor. Temmuz ayına ilişkin İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi, Hazine iç borçlanmasının ortalama maliyeti, oranı ve ortalama vadesi açıklanacak. Ayrıca Ocak-Temmuz dönemi havalimanları yolcu sayısı ile Temmuz ayına ilişkin BIST'te yabancıların net pay işlemleri de kritik veriler arasında yer alıyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	40.71466	0.27
EURTRY	47.43835	0.15
EURUSD	1.164205	-0.22

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4439.799	0.13
Ons Altın	3392.146	-0.13
Gram Gümüş	50.06889	0.15
Ons Gümüş	38.32925	0.15
Brent	66.034	-0.19

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10956.05	0.50
XU030	12138.22	0.45
XBANK	16372.29	1.26
DAX	24192.5	1.12
NIKKEI25	41834.95	1.89
KOSPI	3202.5	-0.78
NASDAQ	23389.53	0.32
DJI	43968.64	-0.51

Tahviller

	Son
TR 2 YILLK	39.9
TR 5 YILLIK	36.47
TR 10 YILLIK	31.46
ABD 2 YILLIK	3.738
ABD 10 YILLIK	4.244

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BINHO	289.00	9.99
PEKGY	6.95	9.97
TUKAS	3.66	9.91
ADEL	39.00	8.15
CANTE	2.34	5.88

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	101	-2.51
BTCIM	4.24	-2.08
KLSE	33.26	-1.66
TUPRS	164.3	-1.62
GESAN	50.25	-1.47

Şirket Haberleri

GWIND - NÖTR: Net kar 184 mnTL piyasa beklentisinin üzerinde 257 mn TL seviyesinde geldi. FAVÖK ise 419 mn TL piyasa beklentisine paralel 418 mn TL seviyesinde geldi. Ciro piyasa beklentilerine paralel 605 mn TL gerçekleşti. Şirket üretimlerini %3,33 artırarak 403 Gwh olarak gerçekleştiren, üretimlerin 119'u Mersin RES, 145'i Şah RES, 113'ü Taşpınar RES, 20'si Erzurum GES ve 7'si Çorum GES olarak gerçekleşti. Tip bazında üretimler RES'te %3,57; GES'te %3,85 olarak artış gösterdi.

AKSEN - NÖTR: Net kar piyasa beklentisi olan 1,060 mn TL seviyesinin hafif altında 929 mn TL seviyede gerçekleştiren geçen yılın aynı dönemine göre %4,63 daraldı. Ciro ise piyasa beklentisi olan 8.907 mn TL üzerinde 9.862 mn TL olarak gelerek bu çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,13 artış yaşandı. FAVÖK 2.634 mn TL piyasa beklentisine paralel 2.512 mn TL olarak gerçekleşti ve geçen yılın aynı dönemine göre %19 büyüdü. FAVÖK marjı ise 67 baz puan azalışla %25,5 olarak gerçekleşti. Net Borç/FAVÖK oranı çeyreklik bazda hafif artarak 3,7x'e yükseldi.

OYAKC - NÖTR: Oyak çimento piyasa beklentisi olan 1.903 mn TL üzerinde 2,560mn TL net kar açıkladı. Net karda 362 mn TL ertelenmiş vergi giderinin 444 mn TL vergi gelirine dönüşmesi etkili oldu. Ciro 12,093 piyasa beklentisine paralel 12,394 mn TL geldi. Bu çeyrekte de hazır beton grubu pozitif ayrışırken %8 daralma ile çimento grubundaki hafif negatiflik devam etti. FAVÖK ise 2.807 piyasa beklentisine paralel 2,823 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise daralarak %22.47 seviyesinde gerçekleşti. Diğer taraftan şirketin net borç/ FAVÖK -0.63x seviyesinde.

YAKBN - NÖTR: Şirketin net karı 2Ç25'te piyasa beklentisi olan 9.3 mlr TL'nin üzerinde 10 milyar TL seviyesinde gerçekleşti Net kar ikinci çeyrekte çeyreklik %50 gerilerken, yıllık %40 arttı. 2Ç25 özkaynak karlılığı %26 seviyesinden %17 seviyesine geriledi. Banka 2025 için "orta %20'li" olan özkaynak karlılığı hedefini "yüksek %20'li" olarak olumlu yönde değiştirdi . Net faiz marjı gelişiminde 200 baz puan iyileşme hedefi korunurken, TL ve YP kredi hacim hedefleri ve komisyon gelir artış hedefi yukarı yönlü revize edildi. Olumsuz olarak ise net risk maliyeti hedefi 100 baz puandan 150 baz puana yükseltildi.

HOROZ : Şirket tarafından Eskişehir ilinde kurulması planlanan yaklaşık 7 MWp DC kurulu güce sahip lisanssız güneş enerjisi santrali (GES) projesine ilişkin Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi uyarınca Çağrı Mektubu alınmıştır.

KRONT : Şirket ile Türksat Uydur Haberleşme Kablo TV ve İşletme A.Ş. arasında, altyapıda kullanılan Kron AAA Yetkilendirme Sistemi'ne ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

EBEBK : Temmuz 2025'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9.084.793 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Temmuz 2024'te 7.519.616'dır. Temmuz 2025'te sona eren 7 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 59.200.309 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2024'ün aynı döneminde 52.319.768 'dir.

GLRMK : Şirketin büyüme stratejisi doğrultusunda, farklı sektörlerde yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla yapılan çalışmalar sonucunda, maden sektöründe faaliyet göstermek üzere yeni bir şirket kurulmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulumuzun 07.08.2025 tarihli kararıyla, Anka Maden AŞ unvanlı ve 2.500.000 TL sermayeli bir anonim şirketin kurulmasına ve söz konusu şirkete %100 oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir.

THYAO : 20.06.2025 tarihli Özel Durum Açıklamamızda belirtildiği üzere Ortaklık küresel havacılık sektöründeki konumunu güçlendirmek ve pazardaki rekabetçiliğini artırmak amacıyla Air Europa Holding S.L.U. ("Air Europa")'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler gerçekleştirmektedir.

Yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda ilgili yatırımın Ortaklığımızın 2033 stratejisi kapsamındaki uzun vadeli değer üretme hedefleriyle uyumlu olacak şekilde;

- Yolcu ve kargo segmentlerinde Türk Hava Yolları'nın küresel ağı ile Air Europa'nın İber Yarımadası ve Latin Amerika'daki güçlü konumunun birbirini tamamlayıcı nitelikte olması sayesinde Latin Amerika pazarında ölçekli ve hızlı büyüme sağlanmasına ve
- İştirak ve bağlı ortaklıklarımız nezdindeki havacılık ekosistemimiz için yeni gelir kanalları ve bölgesel operasyon çeşitliliğiyle birlikte kaldırıcı etkisi oluşturulmasına katkı sunacağı değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda Ortaklık, Air Europa'dan azınlık hissesi alınarak yatırım yapılması için Hava Yolu'na bağlayıcı bir teklifin iletilmesine karar vermiştir.

HTTBT : Şirket ile AJet Hava Taşımacılığı A.Ş. arasında Şirketimizin Crane Acente Portalı ("Crane APP") kullanımına istinaden belirsiz süreli "Dağıtım Hizmetleri Sözleşmesi" akdedilmiştir. ALFAS : Şirketimiz ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV dahil yaklaşık olarak toplam 38.500.000 USD tutarında sipariş alınmıştır.

ELITE: Costco Wholesale, dünya genelinde 875'i aşkın mağazasıyla faaliyet gösteren ve yıllık cirosu 242 milyar doları aşan, dünyanın en büyük toptan perakende zincirlerinden biridir. Uzakdoğu yapılanmamızın bir başka stratejik ayağı daha devreye girmiştir. Daha önce başarılı bir iş birliği yürüttüğümüz Costco Japonya'nın ardından, Costco Kore mağazalarında da ürünlerimizin satışına yönelik anlaşma yapılmıştır. Bu yeni iş birliği, Şirketimizin Asya pazarındaki büyüme stratejisine önemli katkılar sunarken, şirket ciro ve kârlılığımızda doğrudan olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

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.