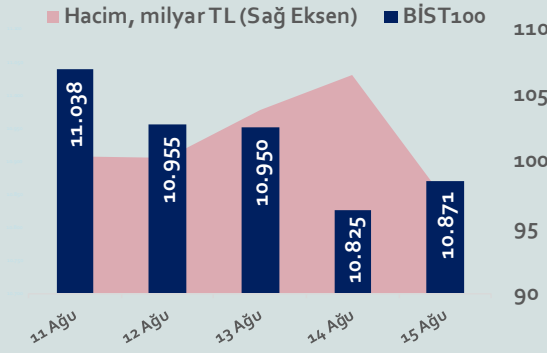


Bizim Haftalık

11 - 15 Ağustos 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	15.08.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.041,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	45,4
BİST-100 F/K Cari	16,18
Yabancı Payı %	41,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	12.065,5	0,43%	-0,81%	12,2%	12,8%
BİST100	10.870,6	0,43%	-0,93%	10,6%	10,6%
BİST30 (\$)	295,7	0,07%	-1,36%	-3,2%	-9,0%
BİST100 (\$)	266,4	0,06%	-1,47%	-4,5%	-10,6%
BİSTMali	14.434,2	0,29%	-0,01%	22,8%	33,7%
BİSTSınai	14.070,4	1,12%	0,45%	7,8%	5,1%
BİSTBanka	15.849,7	0,13%	-2,07%	8,9%	20,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.941	0,1%	5,6%	10,8%
ABD-S&P 500	6.453	-0,2%	9,7%	16,4%
ABD-NASDAQ	21.632	-0,4%	12,0%	22,9%
Almanya-DAX	24.358	-0,1%	22,3%	34,0%
İngiltere-FTSE 100	9.142	-0,4%	11,9%	9,5%
Fransa-CAC40	7.921	0,6%	7,3%	6,7%
Rusya-RTSI	1.184	0,7%	32,6%	17,8%
Brezilya-BOVESPA	136.356	-0,2%	13,4%	1,6%
Japonya-NIKKEI 225	42.649	-1,5%	6,9%	22,5%
Çin-SHANGHAI	3.697	0,8%	10,3%	29,7%
G.Kore KOSPI	3.226	0,0%	34,4%	22,0%
Hindistan-Sensex	80.598	0,1%	3,1%	1,9%
BİST100	10.871	0,4%	10,6%	10,6%
BİST BANKA	15.850	0,1%	8,9%	20,1%
BİST SINAİ	14.070	1,1%	7,8%	5,1%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	40,8940	0,2%	0,6%	15,6%
Euro/TL	47,9365	0,6%	1,2%	30,8%
Euro/Dolar	1,1713	0,6%	0,6%	13,2%
Dolar/Yen	146,8	-0,6%	-0,5%	-6,7%
Altın (\$/ons)	3.344,1	0,3%	-1,6%	27,4%
Altın (TL/gram)	4.397,0	0,4%	-1,1%	47,4%
Gümüş (\$/ons)	38,0	-0,1%	-0,8%	31,4%
Gümüş (TL/gram)	49,9	0,1%	-0,1%	51,9%
Brent Petrol (\$/varil)	66,4	-0,6%	0,1%	-10,7%
VIX	14,9	0,1%	-10,4%	-14,5%
Dolar Endeksi	97,7	-0,5%	-0,4%	-9,9%
Gösterge Tahvil	40,02%	-0,3%	1,1%	-1,3%
TR 10yıl Tahvil	31,33%	-0,1%	-0,3%	7,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	0,2%	1,3%	-6,1%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde sanayi üretimi, cari işlemler ve TCMB'nin yayımladığı yılın üçüncü Enflasyon Raporu yurt dışında ise İngiltere ve Euro Bölgesi büyüme ile Almanya ve ABD'de enflasyon verileri takip edildi. İngiltere ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda %1,2 büyüdü. Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,1 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 arttı. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 oldu. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında beklentilerle paralel aylık %0,2 arttı. Haziran ayında %2,7 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2,7 olarak gerçekleşti. ABD Başkanı Donald Trump, hafta başında Çin mallarına uygulanan yüksek ABD tarifelerinin 90 gün daha yürürlüğe girmesini engelleyecek bir başkanlık kararnamesini imzalarken ayrıca sosyal medya hesabından altın ithalatına gümrük vergisi uygulanmayacağını açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump, 15 Ağustos'ta Alaska'da Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşeceğini açıklarken yapılacak zirvede, Putin'in savaşı durdurma konusunda mutabık olmaması halinde bunun Rusya için ağır sonuçlarının olacağını, görüşmesin iyi geçmesi durumunda ikinci görüşmenin olacağını ve bazı Avrupalı liderleri de davet edebileceğini ve gerekli cevapları alamaması durumunda ise ikinci görüşmenin olmayacağını belirtti. Türkiye'de sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,7 ve yıllık %8,3 arttı. Cari denge, Haziran ayında 2,01 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,5 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 5,99 milyar dolar olarak gerçekleşti. Perşembe günü yayımlanan 2025 yılının üçüncü Enflasyon Raporu'nda orta vadeli tahminlerin sunulmasına ilişkin çerçevede değişikliğe giden TCMB, ara hedef uygulamasına geçti. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu sunumunda, 2025 yıl sonu enflasyon için ara hedeflerinin %24 olduğunu 2025 yılı için tahmin bandının da %25-29 olarak belirlendiğini ifade ederken 2026 yıl sonu TÜFE tahminini ara hedef olarak %16 ve tahmin aralığı ise %13-19 olarak belirledi. Önceki raporda %8 olarak açıklanan 2027 yıl sonu enflasyon tahmini ise yeni raporda %9'luk ara hedef olarak açıklandı. Karahan, ara hedef olarak ilan edilen tahminlerin taahhüt ve çipa işlevi göreceğini belirterek ara hedeflerin bundan böyle, veri akışına bağlı olarak revize edebilecek enflasyon tahminlerinin yanı sıra, rapor dönemleri arasında olağanüstü gelişmeler olmadığı sürece değiştirilmeyeceğini ifade etti. Ayrıca Karahan, bu ara hedeflerin, orta vadede enflasyonun %5'e gittiği dezenflasyon sürecinde, daha kısa bir vadede ulaşılması taahhüt edilen yıl sonu enflasyon düzeyleri olduğunu söyledi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta başında 11.090,19 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks, %0,93 kayıpla 10.870,57 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL hafta içinde 40,64-40,90 aralığında hareket ederken 47,43'lü seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL 47,95 sınırının üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 1-8 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 77,9 milyon dolar hisse senedi alımı, 417,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 8,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.628 milyon dolar artarak 119.281 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.805 milyon dolar artarak 76.413 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 478 milyon dolar azalarak 11.332 milyon dolar (459 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü.

Temmuz ayında %2,06 artan TÜFE'nin Temmuz 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %1,69, Eylül ayında %1,97, 2025 yılı sonunda %29,69 ve 2026 yılı sonunda %20,40 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,96 ve 12 ay sonrasında ise 48,36 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 20,3 milyar dolar, 2026 yılında ise 25,2 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %2,9 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %35,57 ve 2026 yıl sonunda ise %24,19 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	45,87	5,3%	19,4%
PGSUS	23,18	-2,3%	21,0%
EREGL	19,33	1,8%	14,4%
CANTE	16,09	-7,2%	23,5%
YKBANK	13,89	-2,6%	6,6%
ASELS	13,53	-5,6%	135,0%
KCHOL	12,76	-1,2%	4,4%
AKBNK	12,66	-1,0%	5,9%
SASA	12,55	15,0%	-4,2%
ISCTR	12,32	-2,6%	8,8%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MMCAS	60,9%	ESCAR	28,1%
ENSRI	60,8%	USAK	23,9%
TEHOL	60,8%	EFORC	22,4%
ISGSY	48,4%	AVTUR	21,7%
DAGHL	46,7%	QNBK	21,6%
ESEN	45,0%	VSNMD	20,9%
SKYLP	39,8%	QNBTR	19,7%
TERA	34,9%	VKING	19,0%
KERVN	32,1%	BASCM	18,8%
EYGYO	31,1%	DSTKF	18,3%
TMPOL	29,2%	VRGYO	14,1%
BRMEN	28,6%	ALCTL	14,0%
GLBMD	28,5%	BAYRK	13,4%
MERCN	27,5%	SONME	13,0%
TEKTU	27,2%	TUKAS	12,4%
EGEPO	26,7%	BLCYT	12,3%
CEMZY	26,3%	OYLUM	12,0%
AHSGY	25,6%	DCSTR	11,9%
DIRIT	24,3%	CELHA	11,7%
JANTS	24,1%	BIOEN	11,7%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DAGHL	1631 %	BJKAS	57%
TERA	1621 %	YAPRK	52%
SMRVA	823%	RAYSG	50%
ADESE	675%	ATEKS	48%
PEKGY	600%	TSPOR	48%
TEHOL	594%	SANFM	47%
ESEN	509%	VESTL	45%
TEKTU	488%	MEDTR	39%
EMKEL	466%	YGYO	38%
SNKRN	448%	VESBE	38%
HEDEF	336%	BRKO	36%
GZNMI	291%	KONTR	35%
ENSRI	288%	TUREX	34%
MERCN	283%	NATEN	32%
TGSAS	240%	TKNSA	31%
METUR	224%	IHYAY	31%
CRDFA	221%	DYOB	31%
GIPTA	217%	BANVT	31%
PASEU	203%	DZGYO	31%
MMCAS	201%	ICUGS	29%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,63 artışla başlayan ve seans içinde 11.090,19 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,60 kazançla 11.038,32 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,06 değer kaybederken Sınai Endeks %0,52 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,20, 10 yıllık tahvil faizi %31,25 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,271 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 40,67'li ve Euro/TL 47,43'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 276,8 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,7 ve yıllık %8,3 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %2,3 ve imalat sanayi sektörü endeksi %9,5 artarken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,1 azalış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısının ardından, "Turizmde bu yılın ilk 6 ayında 25,8 milyar dolarla tüm zamanların gelir rekoru kırıldı. Enflasyon 14 aydır aralıksız düşüyor. Temmuz ayında hem yıllık enflasyon hem de gıda enflasyonu 44 ayın en düşük seviyesini gördü. Ancak halen arzu ettiğimiz seviyede değil. Sanayi üretimimiz de iyi gidiyor. Artık daha fazla işletme KOBİ desteklerinden yararlanabilecek" açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin mallarına uygulanan yüksek ABD tarifelerinin 90 gün daha yürürlüğe girmesini engelleyecek bir başkanlık kararnameyi imzaladı. Trump sosyal medya hesabından, altın ithalatına gümrük vergisi uygulanmayacağını açıkladı.

ABD Başkanı Donald Trump, 15 Ağustos'ta Alaska'da Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'le yapacağı görüşmeden ateşkesin çıkmasını umduğunu belirterek, "Putin'le görüşmemin iyi geçeceğini düşünüyorum, ama kötü de geçebilir" dedi.

Salı

TCMB verilerine göre cari denge, Haziran ayında 2,01 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,5 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 5,99 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,6 milyar dolar fazla verdi.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Haziran ayında aylık %1,3 ve yıllık %14,7 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %3,8 ve yıllık %22,5 artış gösterdi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında beklentilerle paralel aylık %0,2 arttı. Haziran ayında %2,7 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2,7 oldu. Beklenti yıllık enflasyonun %2,8 olması yönündeydi. ABD'de çekirdek TÜFE, Temmuz ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış gösterdi.

ABD'de federal hükümetin bütçe açığı, Temmuz ayında tarife gelirlerindeki artışa rağmen geçen yılın aynı ayına kıyasla %19,4 artarak 291 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentisi 206,7 milyar dolarlık açık vermesi yönündeydi.

ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından, Fed'in merkez binasının yenilenmesi projesi nedeniyle Fed Başkanı Jerome Powell'a karşı bir dava açılmasına izin vermeyi düşündüğünü ifade etti.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in Eylül ayında 50 baz puanlık bir faiz indirimi yapma olasılığını değerlendirmesi gerektiğini söyledi.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, tüketici harcamalarının gümrük vergilerinin enflasyon etkisini sınırlasa da talep düşüşü ve işsizlik artışı senaryolarına yol açabileceğini, mevcut faiz oranlarının ise bu iki senaryoya yanıt vermeye uygun olduğunu söyledi.

İngiltere'de işsizlik oranı, Nisan-Haziran döneminde %4,7 ile beklentilere paralel gerçekleşerek son dört yılın zirvesinde kaldı.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Temmuz ayında yıllık %12,4 artarak 142 bin 858 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %60,3 artarak 18 bin 425 ve diğer konut satışları yıllık %7,6 artarak 124 bin 433 oldu. İlk el konut satış sayısı yıllık %7,8 artarak 43 bin 984 ve ikinci el konut satış sayısı yıllık %14,6 artarak 98 bin 874 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları yıllık %18,6 azalarak bin 913 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-temmuz döneminde yıllık %24,2 artarak 834 bin 751 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden, "Üretim artarken cari açık sürdürülebilir seviyelerde. Haziran'da 18,9 milyar dolar gerçekleşen yıllık cari açığın, ikinci çeyrekte milli gelire oranını yaklaşık %1,3 öngörüyoruz. Güçlü ihracat ve turizm gelirleri ile artan avro/dolar paritesi cari dengeyi destekliyor. Azalan küresel belirsizlikler ve dezenflasyonla birlikte iyileşen yurtiçi finansal koşulların önümüzdeki dönemde ekonomik aktiviteye katkı sağlamasını öngörüyoruz. Cari açığın milli gelire oranının sınırlı artmasını ancak yıl sonunda yaklaşık %1,5 ile sürdürülebilir seviyede kalmasını bekliyoruz." dedi.

ABD Başkanı Donald Trump, cuma günü Alaska'da yapılacak zirvede, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in savaşı durdurma konusunda mutabık olmaması halinde bunun Rusya için ağır sonuçlarının olacağını, görüşmesin iyi geçmesi durumunda ikinci görüşmenin olacağını ve gerekli cevapları alamaması durumunda ise ikinci görüşmenin olmayacağını belirtti.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	303.701
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.216.027
Bütün Şirketler	587	-912.325

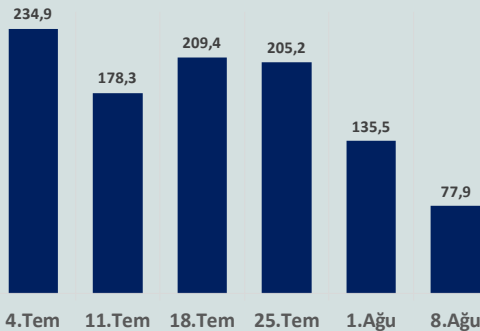
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -110.803	ENKAI 21.227
FROTO -84.869	AKFIS 20.651
PETKM -50.027	HALKB 19.848
ARCLK -45.589	YKBNK 17.350
SISE -40.006	ASELS 14.327
ZOREN -32.946	DOHOL 12.677
MOGAN -32.649	VAKBN 11.925
PGSUS -25.863	ENJSA 11.782
AGHOL -21.574	TRGYO 11.594

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	159,10	GG	
BIMAS	523,00	GG	
CIMSA	47,86	GG	
EREGL	27,66	GG	
PETKM	18,29	GG	
TCELL	94,75	GG	
FROTO	105,20	GG	
TRGYO	72,50	GG	
TUPRS	162,70	GG	
THYAO	331,00	GG	

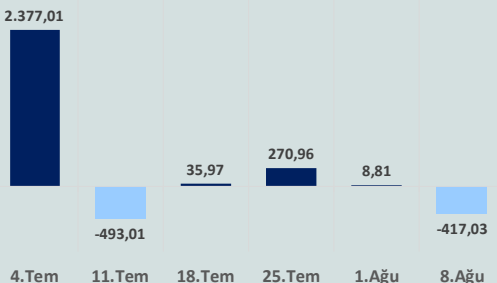
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2025	33,52%
ÜFE - Temmuz 2025	24,19%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	1,99%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in faizleri 150-175 baz puan indirmesi gerektiğini belirtti. Bessent, Eylül ayında faiz indirimlerinin 50 baz puanla başlaması gerektiğini söyledi.

ABD'de mortgage başvuruları, 8 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %10,9 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,77'den %6,67'ye geriledi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 arttı. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 olarak oldu.

Perşembe

TCMB verilerine göre 8 Ağustos haftasında brüt rezervler 174,4 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 169 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler ise 63,2 milyar dolardan 67,6 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 45,6 milyar dolardan 49,6 milyar dolara yükseldi.

TCMB, 2025 yılının üçüncü Enflasyon Raporu'nu yayımladı. Bu Enflasyon Raporu itibarıyla, orta vadeli tahminlerin sunulmasına ilişkin çerçevede değişikliğe giden TCMB, ara hedef uygulamasına geçti. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu sunumunda, 2025 yıl sonu enflasyon için ara hedeflerinin %24 olduğunu 2025 yılı için tahmin bandının da %25-29 olarak belirlendiğini ifade ederken 2026 yıl sonu TÜFE tahminini ara hedef olarak %16 ve tahmin aralığı ise %13-19 olarak belirledi. Önceki raporda %8 olarak açıklanan 2027 yıl sonu enflasyon tahmini ise yeni raporda %9'luk ara hedef olarak açıklandı. Karahan, ara hedef olarak ilan edilen tahminlerin taahhüt ve çipa işlevi göreceğini belirterek ara hedeflerin bundan böyle, veri akışına bağlı olarak revize edebilecek enflasyon tahminlerinin yanı sıra, rapor dönemleri arasında olağanüstü gelişmeler olmadığı sürece değiştirilmeyeceğini ifade etti. Ayrıca Karahan, bu ara hedeflerin, orta vadede enflasyonun %5'e gittiği dezenflasyon sürecinde, daha kısa bir vadede ulaşılması taahhüt edilen yıl sonu enflasyon düzeyleri olduğunu söyledi.

JPMorgan Türkiye Ekonomisti Fatih Akçelik, TCMB'nin Enflasyon Raporu'na ilişkin en önemli gelişmenin TCMB'nin ara hedef açıklaması olduğunu belirterek yıl sonu enflasyon tahminini %29,5 olarak koruduklarını, politika faizinin de Eylül'de 300 baz puan, Ekim ve Aralık'ta 200'er baz puanlık 2 indirim ile yıl sonunda %36'ya indirileceğini öngördü.

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapacağı görüşmenin iyi geçmesi halinde Rusya ile Ukrayna liderlerini bir araya getirecek ikinci görüşmeye bazı Avrupalı liderleri de davet edebileceğini belirtti.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 9 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3 bin kişi azalışla 224 bine geriledi. ABD'de üretici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,9 ve yıllık %3,3 arttı. Beklenti aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artış olması yönündeydi.

İngiltere ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda %1,2 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,7 ve yıllık %0,2 arttı.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,1 büyüdü. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %1,3 azalırken yıllık %0,2 arttı.

Cuma

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.

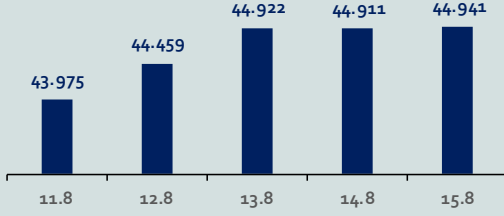
Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medyadan, "Finansal piyasalarda olumlu döngü güçlenirken, makro finansal istikrar pekiyor. Brüt rezervler 174,4 milyar dolar ile tarihi zirvede. Kur Korumalı Mevduat stoku iki yıldır kesintisiz gerileyerek 3 trilyon TL azaldı. TL mevduatın payı %59,6'ya yükseldi. 10 yıllık dolar cinsi tahvil faizi yeniden %7'nin altına geriledi. Ekonomimizin dayanıklılığını artıran programımızı dezenflasyon hedefi doğrultusunda kararlılıkla uygulamaya devam ediyoruz" açıklamasında bulundu.

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.

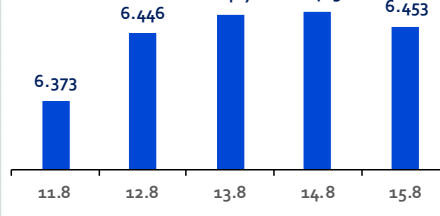
Haftanın son işlem gününe %0,26 düşüşle başlamasına rağmen seans genelinde alıcılı bir seyrizleyerek 10.905,44 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,43 kazançla 10.870,57 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,02, 10 yıllık tahvil faizi %31,33 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,302 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 66,46 dolardan, altının onsu 3.343,51 dolardan, gramı ise 4.395,70 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

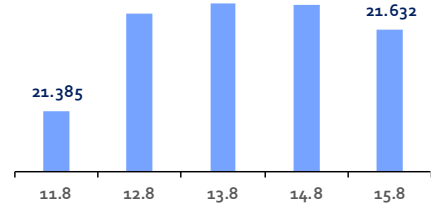
ABD-DOW JONES



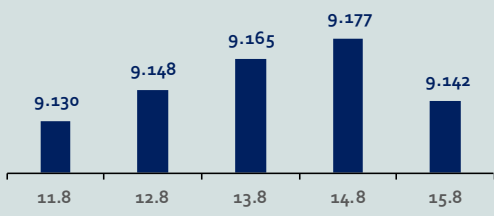
ABD-S&P500



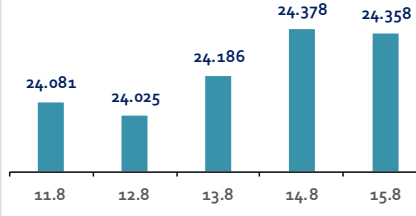
ABD-NASDAQ



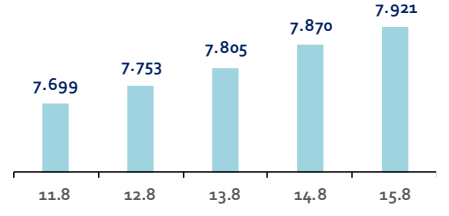
İngiltere-FTSE-100



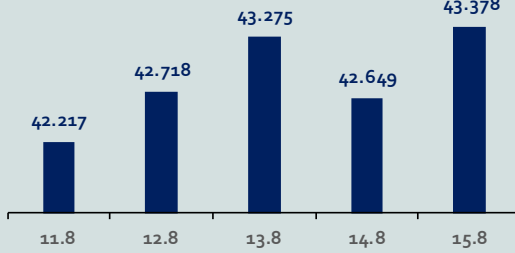
Almanya-DAX



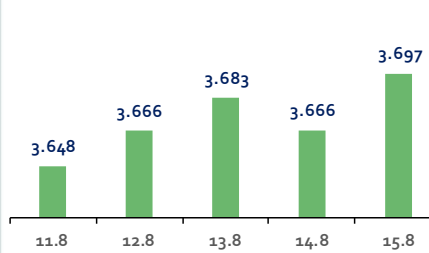
Fransa-CAC40



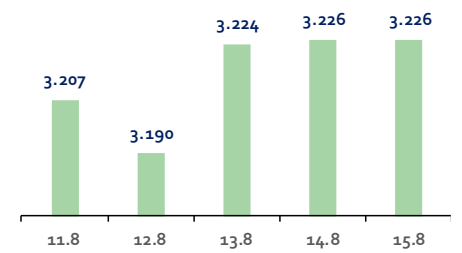
Japonya-NIKKEI



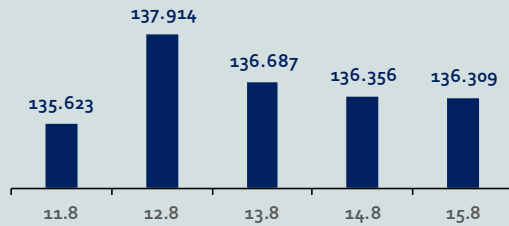
Çin-SSEC



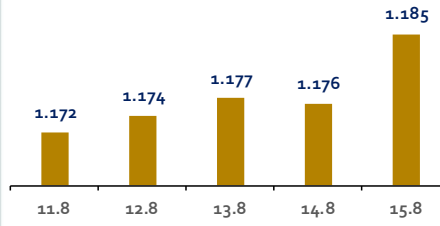
G. Kore-KOSPI



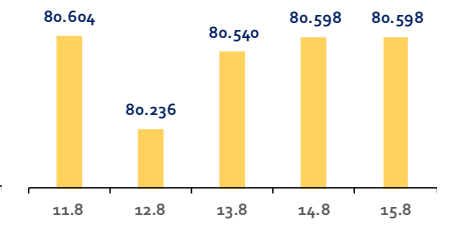
Brezilya-Bovespa



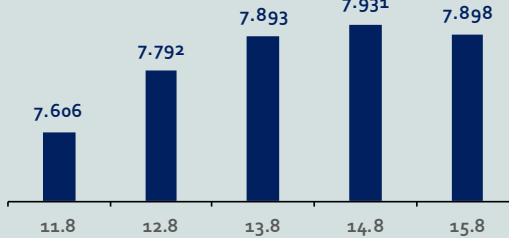
Rusya-RTSI



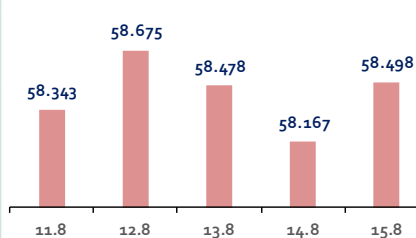
Hindistan-Sensex



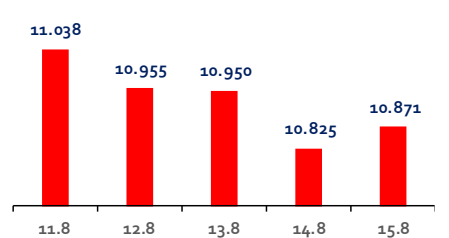
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,7%
ABD-S&P500	1,0%
ABD-NASDAQ	0,8%
İngiltere-FTSE100	0,5%
Almanya-DAX	0,8%
Fransa-CAC40	2,3%
Japonya-Nikkei	3,7%
G.Kore-KOSPI	0,5%

Aylık

ABD-Dow Jones	2,1%
ABD-S&P500	3,3%
ABD-NASDAQ	4,6%
İngiltere-FTSE100	2,3%
Almanya-DAX	1,2%
Fransa-CAC40	2,0%
Japonya-Nikkei	9,3%
G.Kore-KOSPI	0,3%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,4%
ABD-S&P500	8,3%
ABD-NASDAQ	12,6%
İngiltere-FTSE100	5,3%
Almanya-DAX	2,5%
Fransa-CAC40	0,4%
Japonya-Nikkei	15,3%
G.Kore-KOSPI	22,8%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	5,6%
ABD-S&P500	9,7%
ABD-NASDAQ	12,0%
İngiltere-FTSE100	11,9%
Almanya-DAX	22,3%
Fransa-CAC40	7,3%
Japonya-Nikkei	8,7%
G.Kore-KOSPI	34,4%

Yıllık

ABD-Dow Jones	10,5%
ABD-S&P500	16,2%
ABD-NASDAQ	22,7%
İngiltere-FTSE100	10,0%
Almanya-DAX	32,9%
Fransa-CAC40	6,3%
Japonya-Nikkei	14,0%
G.Kore-KOSPI	19,6%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	1,7%
Brezilya-Bovespa	0,3%
Rusya-RTSI	2,6%
Hindistan-Sensex	0,9%
Endonezya-IDX	4,8%
Meksika-IPC	0,7%
BİST100	-0,9%

Aylık

Çin-SSEC	5,5%
Brezilya-Bovespa	0,8%
Rusya-RTSI	6,4%
Hindistan-Sensex	-2,4%
Endonezya-IDX	10,6%
Meksika-IPC	3,6%
BİST100	6,3%

3 Aylık

Çin-SSEC	9,8%
Brezilya-Bovespa	-2,1%
Rusya-RTSI	7,0%
Hindistan-Sensex	-2,1%
Endonezya-IDX	11,1%
Meksika-IPC	0,9%
BİST100	12,4%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	10,3%
Brezilya-Bovespa	13,3%
Rusya-RTSI	32,7%
Hindistan-Sensex	3,0%
Endonezya-IDX	11,6%
Meksika-IPC	18,1%
BİST100	10,6%

Yıllık

Çin-SSEC	28,4%
Brezilya-Bovespa	1,8%
Rusya-RTSI	18,3%
Hindistan-Sensex	0,2%
Endonezya-IDX	6,2%
Meksika-IPC	8,2%
BİST100	10,7%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,6%
USD/RUB	0,3%
USD/ZAR	-1,0%
USD/BRL	-0,8%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	0,6%
USD/MYR	-0,6%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	2,5%
USD/ZAR	-1,3%
USD/BRL	-3,2%
USD/INR	1,9%
USD/MXN	-0,2%
USD/MYR	-0,8%
USD/CNY	0,0%

3 Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	-0,5%
USD/ZAR	-2,6%
USD/BRL	-4,8%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-4,0%
USD/MYR	-1,9%
USD/CNY	-0,4%

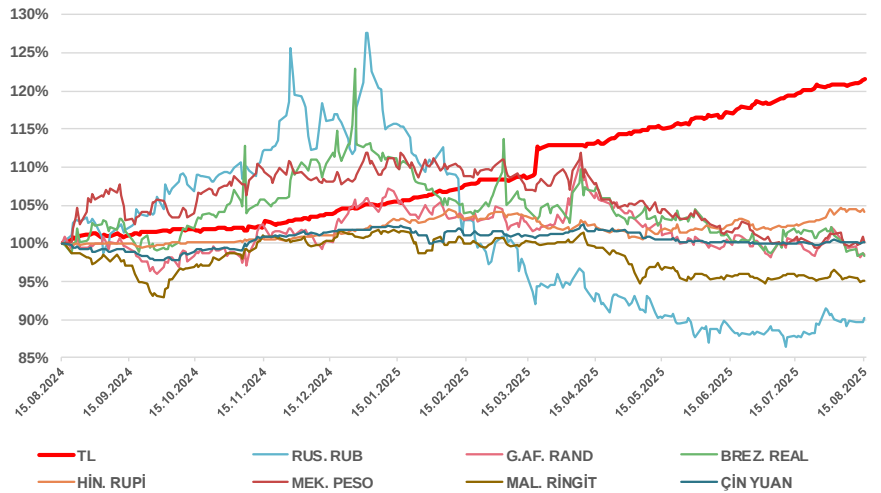
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	15,6%
USD/RUB	-29,4%
USD/ZAR	-7,0%
USD/BRL	-12,7%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-10,5%
USD/MYR	-5,8%
USD/CNY	-1,6%

Yıllık

USD/TRY	21,6%
USD/RUB	-9,9%
USD/ZAR	-1,5%
USD/BRL	-1,7%
USD/INR	4,2%
USD/MXN	0,2%
USD/MYR	-5,0%
USD/CNY	0,1%

Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri

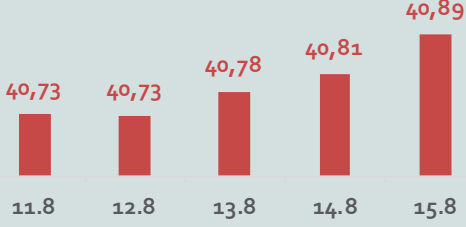


Bizim Haftalık

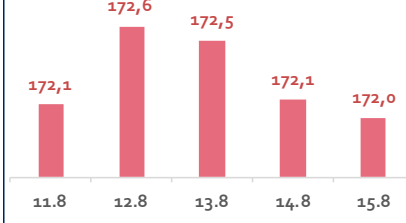
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

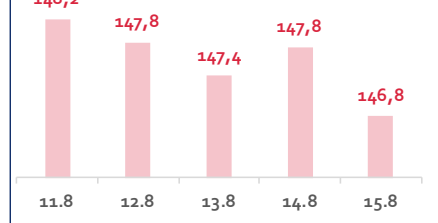
\$/₺



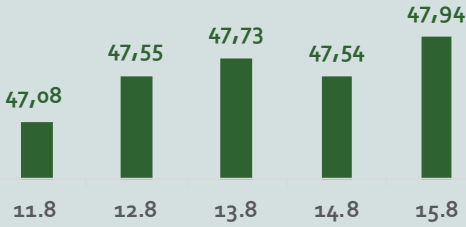
€/¥



\$/¥



€/₺



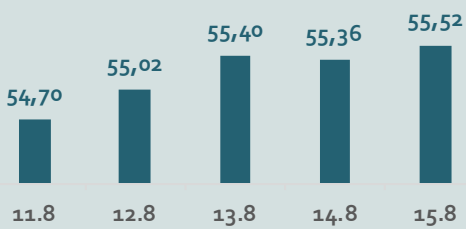
€/£



£/\$



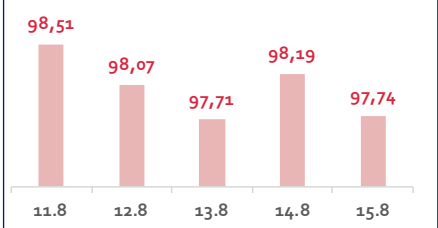
£/₺



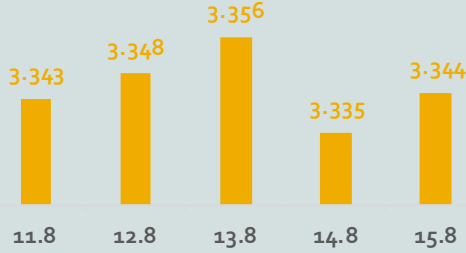
€//\$



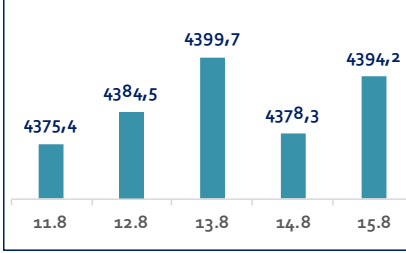
Dolar Endeksi



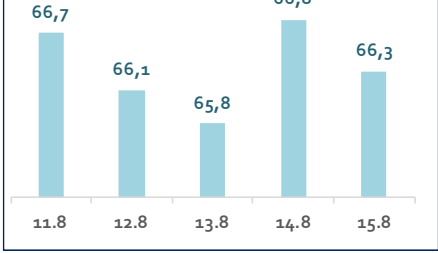
Ons Altın (USD)



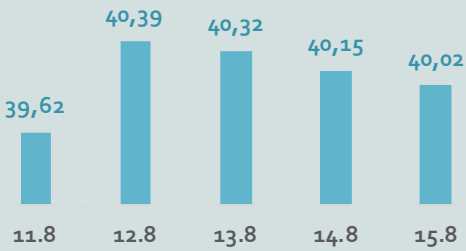
Gram Altın



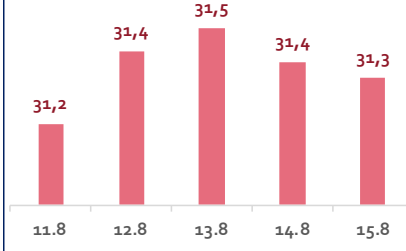
Brent (Varil/\$)



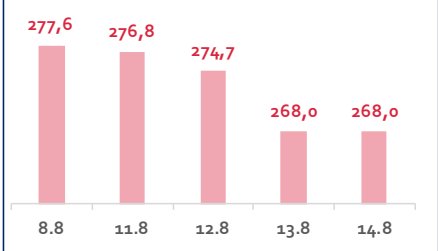
Gösterge Tahvil



10 Y Tahvil



CDS



Bizim Haftalık

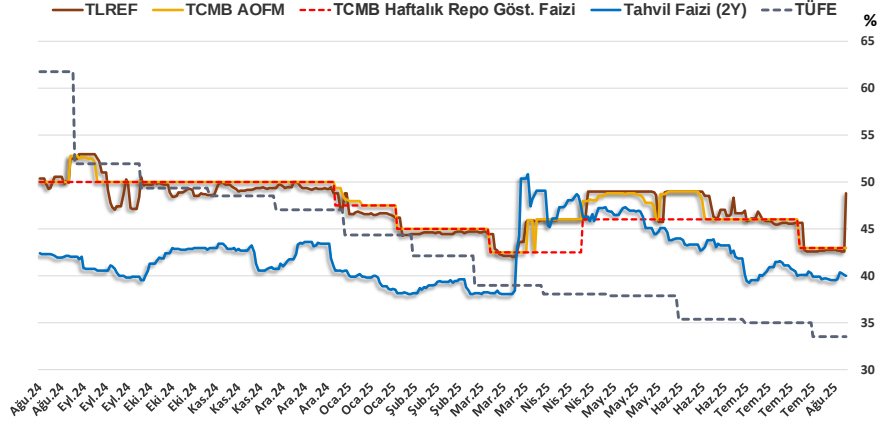
15.08.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	43,00	0	-300	-450	-700
TLREF	48,78	598	318	-2	-157
Tahvil Faizi (2Y)	40,02	44	-161	-54	-238
TCMB AOFM	43,00	0	-300	-513	-700
TÜFE	33,52	0	-153	-1.086	-2.826

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	8.08.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	86.758	49,8%	3,2%	2,4%	34,9%	49,8%
Brüt Döviz Rez.	87.607	50,2%	3,2%	7,4%	-3,5%	-5,1%
Toplam	174.365	100%	3,2%	4,9%	12,5%	16,1%

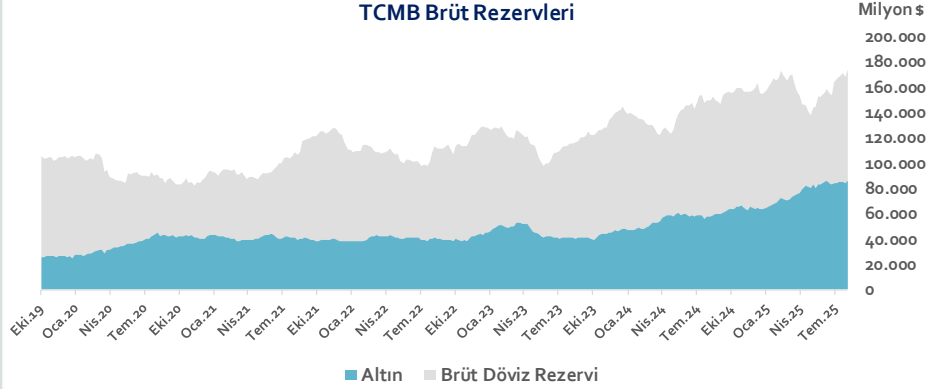
$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



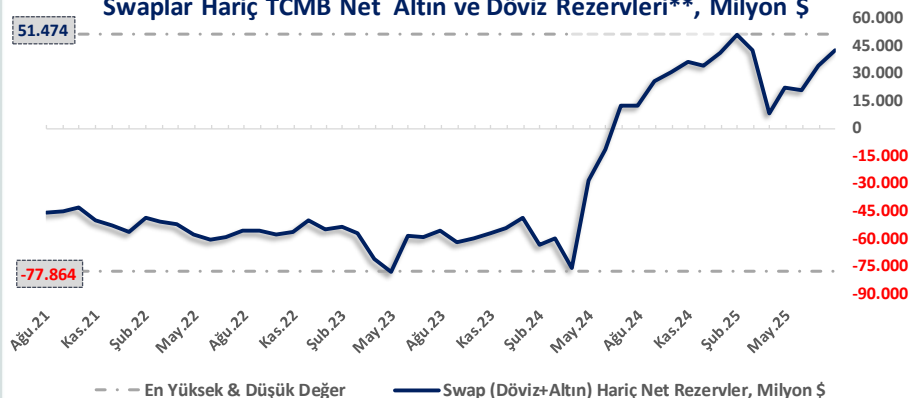
TCMB Brüt Rezervleri



TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri*, Milyon \$



Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri**, Milyon \$



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
8.08.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	65,96	222	-461	-412	-863
Konut Kredisi	40,70	-67	-200	-17	-278
Taşıt Kredisi	43,20	129	-245	430	-1.275
Tüketici Kredisi	63,43	196	-418	-167	-889
TL Mevduat	51,00	-40	-372	-468	-420

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

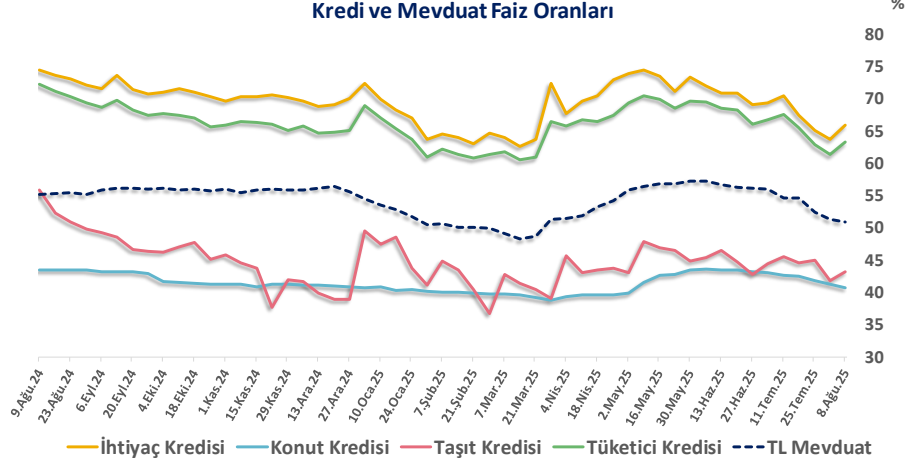
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

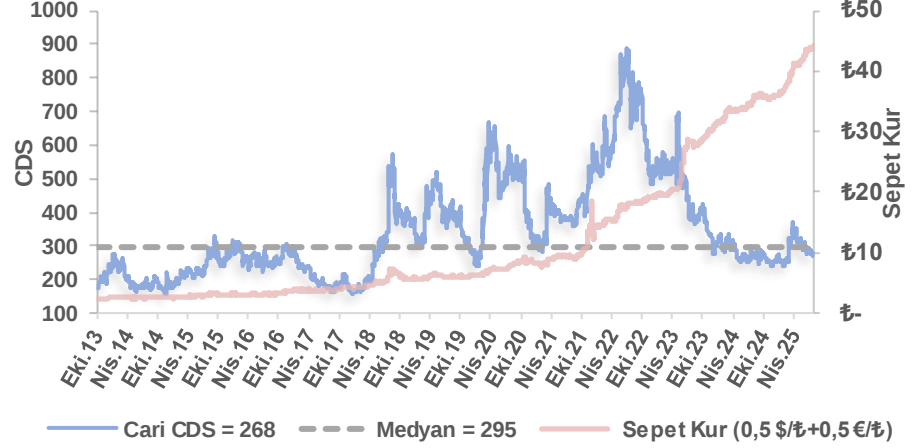
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

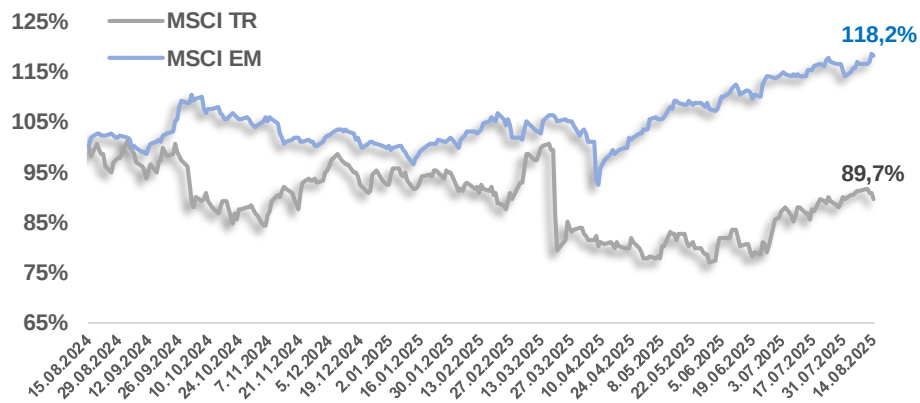
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.