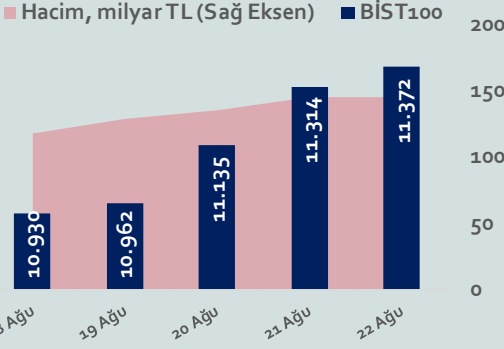


Bizim Haftalık

18 - 22 Ağustos 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	22.08.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.502,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	145,3
BİST-100 F/K Cari	17,17
Yabancı Payı %	40,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	12.611,5	0,59%	4,53%	17,3%	16,1%
BİST100	11.372,3	0,52%	4,62%	15,7%	14,8%
BİST30 (\$)	308,2	0,39%	3,98%	0,9%	-4,4%
BİST100 (\$)	277,9	0,31%	4,07%	-0,4%	-5,2%
BİSTMali	15.126,5	0,75%	4,80%	28,7%	36,8%
BİSTSınai	14.746,6	0,89%	4,81%	13,0%	9,2%
BİSTBanka	16.609,2	1,30%	4,79%	14,1%	20,9%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	45.637	1,9%	7,3%	12,1%
ABD-S&P 500	6.470	1,6%	10,0%	16,1%
ABD-NASDAQ	21.503	1,9%	11,4%	22,0%
Almanya-DAX	24.381	0,4%	22,5%	31,8%
İngiltere-FTSE 100	9.341	0,3%	14,3%	12,7%
Fransa-CAC40	7.980	0,5%	8,1%	6,1%
Rusya-RTSI	1.128	-0,4%	26,2%	18,4%
Brezilya-BOVESPA	134.511	-0,1%	11,8%	-0,5%
Japonya-NIKKEI 225	42.610	-0,7%	6,8%	14,0%
Çin-SHANGHAI	3.826	1,5%	14,1%	33,9%
G.Kore KOSPI	3.169	0,9%	32,1%	17,3%
Hindistan-Sensex	81.307	-0,9%	4,0%	0,5%
BİST100	11.372	0,5%	15,7%	14,8%
BİST BANKA	16.609	1,3%	14,1%	20,9%
BİST SINAİ	14.747	0,9%	13,0%	9,2%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	41.0144	0,2%	0,4%	16,0%
Euro/TL	48.1258	1,0%	0,8%	31,3%
Euro/Dolar	1.1724	1,0%	0,2%	13,3%
Dolar/Yen	146,7	-1,1%	-0,3%	-6,8%
Altın (\$/ons)	3.377,3	1,2%	1,3%	28,7%
Altın (TL/gram)	4.453,6	1,3%	1,6%	49,3%
Gümüş (\$/ons)	39,0	2,3%	2,7%	35,1%
Gümüş (TL/gram)	51,5	2,5%	3,1%	56,5%
Brent Petrol (\$/varil)	67,7	0,1%	1,4%	-9,0%
VIX	14,5	-12,4%	-2,0%	-16,3%
Dolar Endeksi	97,7	-0,9%	-0,2%	-9,9%
Gösterge Tahvil	39,77%	-0,4%	-0,6%	-2,0%
TR 10yıl Tahvil	31,38%	0,2%	0,2%	8,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	-1,7%	-0,7%	-7,1%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta da yurt içinde işsizlik oranı yurt dışında ise İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri takip edildi. Hafta boyunca ABD Başkanı Trump'ın Rusya-Ukrayna savaşının sona ermesine yönelik yaptığı görüşmeler ön plana çıktı.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,1 arttı. Haziran ayında %3,6 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %3,8'e yükselerek Ocak 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık bazda değişmezken Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 olarak gerçekleşti.

ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, 15 Ağustos'ta Alaska'da bir araya geldi. Yaklaşık 3 saat süren zirve sonrasında düzenlenen ortak basın toplantısında Putin, Ukrayna sorununun çözülmesi isteniyorsa, çatışmanın temel sebeplerinin ortadan kalkması gerektiğini dile getirdi. Putin, Rusya'nın endişelerinin dikkate alınması gerektiğini belirtirken, Ukrayna'nın güvenliğinin sağlanması konusunda Trump'a katıldığını bildirdi. Trump, ise büyük ilerleme kaydettiklerini belirtti. Trump, Pazartesi günü Beyaz Saray'da Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ve Avrupalı liderlerle görüşte. İtalya Başbakanı Giorgia Meloni, Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, İngiltere Başbakanı Keir Starmer, Finlandiya Cumhurbaşkanı Alexander Stubb ve NATO Genel Sekreteri Mark Rutte de Beyaz Saray'da ağırlanan liderler arasında yer aldı. Trump, "Toplantı sırasında, ABD ile koordineli olarak çeşitli Avrupa ülkeleri tarafından sağlanacak Ukrayna için güvenlik garantileri konusunu görüştük. Herkes Rusya/Ukrayna için barış olasılığından çok memnun." açıklamasında bulundu. Toplantıların sonunda Putin'i telefonla aradığını belirten Trump, Putin ile Zelenskiy arasında yeri henüz belirlenmemiş bir toplantı için hazırlıklara başladığını belirtti. Almanya Başbakanı Friedrich Merz de Putin ile Zelenskiy'nin bir araya geleceği zirvenin 2 hafta içinde yapılacağını ifade etti.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 106 bin kişi artarak 3 milyon 34 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,2 puanlık azalış ile %48,9'e gerilerken işgücüne katılma oranı ise değişim göstermeyerek %53,5 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,7 puanlık artışla %15,9 oldu. Haftaya yükselişe başlayan ve hafta genelinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.398,27 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %4,62 kazançla 11.372,33 puandan haftayı tamamladı. 40,85'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 41,00 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL, 48,05 seviyesine kadar yükseldi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 8-15 Ağustos 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 125,1 milyon dolar hisse senedi alımı, 1.099,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 9,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.053 milyon dolar azalarak 118.228 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 389 milyon dolar azalarak 76.024 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 498 milyon dolar azalarak 10.834 milyon dolar (441 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'er 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 yıl 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 dengecin 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
SASA	37,78	22,6%	17,4%
THYAO	37,05	2,0%	21,7%
TERA	31,69	6,9%	1.739,8%
EREGL	27,58	6,3%	21,6%
ISCTR	19,56	5,1%	14,4%
KCHOL	18,59	4,6%	9,2%
ASELS	17,26	6,5%	150,3%
YKBANK	16,68	5,0%	11,9%
AKBNK	16,62	3,9%	10,1%
PGSUS	15,98	1,1%	22,3%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
NETAS	41,4%	ESEN	40,9%
SEYKM	33,5%	VSND	26,8%
MMCAS	33,4%	RYSAS	16,6%
TURGG	32,4%	PATEK	14,5%
GRNYO	31,4%	TUREX	14,1%
METUR	28,9%	EDATA	12,9%
LIDER	28,9%	JANTS	12,2%
ECILC	25,8%	UFUK	12,0%
BRKSN	25,5%	EFORC	11,9%
CANTE	23,9%	BEGYO	11,3%
PAGYO	23,6%	ESCAR	10,9%
DAGI	22,7%	IZFAS	10,2%
SKBNK	22,7%	DIRIT	9,8%
SASA	22,6%	ARDYZ	9,8%
ALKLC	22,4%	BIGCH	9,3%
ISGSY	22,1%	SELEC	9,3%
RUZYE	21,9%	VKING	8,7%
BASCM	21,6%	HOROZ	8,3%
ENSRI	21,4%	BRMEN	7,9%
KERVN	20,9%	AVOD	7,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TERA	1740%	BJKAS	53%
DAGHL	1542%	ATEKS	51%
SMRVA	894%	YAPRK	51%
ADESE	738%	RAYSG	49%
PEKGY	674%	SANFM	48%
TEHOL	568%	VESTL	44%
TEKTU	556%	TUREX	43%
EMKEL	491%	TSPOR	41%
SNKRN	417%	MEDTR	40%
ENSRI	370%	YGYO	38%
HEDEF	328%	VESBE	36%
METUR	318%	BRKO	36%
MMCAS	302%	ESCAR	32%
GZNM	290%	TKNSA	31%
PASEU	262%	BANVT	31%
ESEN	260%	ICUGS	31%
MERCN	254%	NATEN	31%
CRDFA	246%	ARDYZ	30%
GIPTA	220%	DYOB	29%
GRTHO	216%	KONTR	28%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,37 artışla başlayan ve seans içinde 10.850-10.943 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,54 kazançla 10.929,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,79 değer kaybederken Sınai Endeks %1,28 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,00, 10 yıllık tahvil faizi %31,41 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,307 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 40,85'li ve Euro/TL 47,88'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 269,3 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,9 ve yıllık %32,8 artarak 187,7 olarak gerçekleşti. Reel olarak ise yıllık %0,5 azaldı.

ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin 15 Ağustos'ta Alaska'da bir araya geldi. Yaklaşık 3 saat süren zirvede Trump'a ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio ve Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff; Putin'e ise Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov ve Kremlin Dış Politika Danışmanı Yuriy Uşakov eşlik etti. Ortak basın toplantısında Putin, eğer Ukrayna sorunu çözülmesi isteniyorsa, çatışmanın temel sebeplerinin ortadan kalkması gerektiğini dile getirdi. Putin, Rusya'nın endişelerinin dikkate alınması gerektiğini belirterek, Ukrayna'nın güvenliğinin sağlanması konusunda Trump'a katıldığını bildirdi. Trump, "Bugün gerçekten büyük ilerleme kaydettik. Başkan Putin ile her zaman harika bir ilişkim oldu. Birçok zorlu ve hatta iyi toplantılar yaptık" diye konuştu. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, ABD Başkanı Donald Trump ile telefonda görüşüğünü ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın sona ermesi için gereken konuları bugün Washington'da kendisiyle bir araya gelerek ele alacaklarını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski ve Avrupalı liderlerle görüşti. İtalya Başbakanı Giorgia Meloni, Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, İngiltere Başbakanı Keir Starmer, Finlandiya Cumhurbaşkanı Alexander Stubb ve NATO Genel Sekreteri Mark Rutte de Beyaz Saray'da ayrılan liderler arasında yer aldı. Trump, "Toplantı sırasında, ABD ile koordineli olarak çeşitli Avrupa ülkeleri tarafından sağlanacak Ukrayna için güvenlik garantileri konusunu görüştük. Herkes Rusya/Ukrayna için barış olasılığından çok memnun." açıklamasında bulundu. Toplantıların sonunda Putin'i telefonla aradığını belirten Trump, "Devlet Başkanı Putin ile Devlet Başkanı Zelenski arasında yeri henüz belirlenmemiş bir toplantı için hazırlıklara başladım. Bu görüşme gerçekleştiikten sonra iki devlet başkanı ve benim de katılacağım üçlü bir toplantı yapacağız." ifadesini kullandı. Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in bir araya geleceği zirvenin 2 hafta içinde yapılacağını bildirdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard&Poor's (S&P), ABD'nin uzun vadeli kredi notunun "AA+" ve kısa vadeli kredi notunun "A-1+" olarak teyit edildiğini, uzun vadeli kredi notuna ilişkin görünümün "durağan" olarak belirlendiğini bildirdi. Açıklamada, durağan görünümün, ABD ekonomisinin dayanıklılığının devam edeceği, güvenilir ve etkili para politikası uygulamalarının sürdürüleceği, net kamu borcundaki artışın temelini oluşturan yüksek ancak artmayan mali açıkların devam edeceği ve borç tavanının 5 trilyon dolar artırılacağı yönündeki beklentileri yansıttığı aktarıldı.

Euro Bölgesi'nde ihracat, Haziran ayında yıllık %0,4 artarak 237,2 milyar euroya ve ithalat, %6,8 artarak 230,2 milyar euroya yükseldi. Böylece Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi 7 milyar euro fazla verdi.

Salı

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 106 bin kişi artarak 3 milyon 34 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,0, kadınlarda %11,6 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı 0,2 puanlık azalış ile %48,9'e gerilerken işgücüne katılma oranı ise değişim göstermeyerek %53,5 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,7 puanlık artışla %15,9 oldu.

ABD'de konut başlangıçları, Temmuz ayında aylık %5,2 artarak 1 milyon 428 bin oldu. İnşaat izni sayısı ise Temmuz'da aylık %2,8 azalışla 1 milyon 354 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya-Ukrayna Savaşı'nda barış sürecine ilişkin Ukrayna için bir tür güvenliğin sağlanacağını ama bunun NATO olmayacağını belirtti.

ABD Ticaret Bakanlığı, çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan %50 gümrük tarifelerinin kapsamını 407 ürün kategorisini kapsayacak şekilde genişletti. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre, çelik veya alüminyum kullanılarak üretilmiş makineler, ekipmanlar, vinçler, rüzgar türbin parçaları, taşıt parçaları ve mobilya iskeletleri gibi ürünler, çelik ve alüminyum türev ürünleri listesine dahil edildi. Böylece, 407 ürün kategorisindeki çelik ve alüminyum içeriğine %50 oranındaki gümrük vergisi uygulanacak. Çelik ve alüminyum dışındaki malzeme içerikleri ise mevcut diğer tarifelere tabi olmaya devam edecek.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki tarife ateşkesinin uzatılmasının ardından Çin ile mevcut ticaret durumunun oldukça iyi işlediğini dile getirdi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	304.098
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.232.905
Bütün Şirketler	587	-928.808

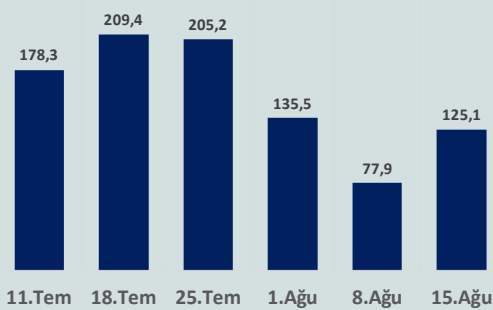
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -129.337	AKFIS 24.178
FROTO -84.869	HALKB 19.848
PETKM -50.027	YKBNK 17.350
ARCLK -45.589	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA 11.782

Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,70	GG	-
BIMAS	523,50	GG	-
CIMSA	49,34	GG	-
EREGL	29,40	GG	-
PETKM	20,82	GG	-
TCELL	97,85	GG	-
FROTO	114,50	GG	-
TRGYO	73,10	GG	-
TUPRS	172,70	GG	-
THYAO	337,50	GG	-

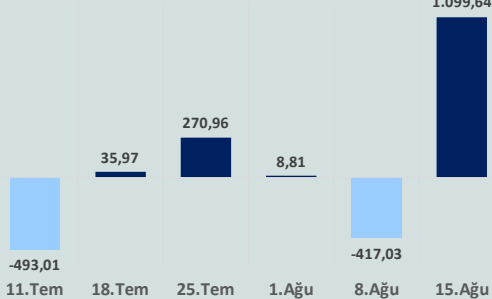
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



Çarşamba

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede Alaska zirvesinin sonuçları, ticari ilişkiler başta olmak üzere Türkiye-Rusya ikili ilişkileri ele alındı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 29-30 Temmuz'da yapılan toplantısına ilişkin tutanaklara göre yetkililer, daha yüksek enflasyon ve daha zayıf istihdam konusundaki endişeleri dile getirdi ancak katılımcıların çoğunluğu, enflasyondaki yukarı yönlü riski, daha büyük risk olarak değerlendirdi. Tutanaklarda, yetkililerin ekonomik görünümle ilgili belirsizliğin yüksek seviyede kaldığına karar verdiği, ancak bazı yetkililerin maliye politikası, göç politikası veya gümrük vergisi politikasıyla ilgili belirsizliğin bir miktar azaldığını belirttiği aktarıldı. Tutanaklarda katılımcılar, tarifelerin etkisinin mal fiyatları üzerinde daha belirgin hale geldiğini ancak genel ekonomi ve enflasyon üzerindeki etkilerin görülmediğini belirtti. Ayrıca katılımcılar yüksek tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerinin büyüklüğü ve kalıcılığı konusunda daha fazla netlik oluşmasının zaman alacağını dile getirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'deki güneş ve rüzgâr enerjisi projelerini onaylamayacağını söyledi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, yaptırım altındaki Rus petrolünü satın aldıkları için Hindistan'a yönelik ikincil tarifeleri artırmayı planladıklarını dile getirdi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,1 arttı. Haziran ayında %3,6 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %3,8'e yükselerek Ocak 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık bazda değişmedi. Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında da %2 olarak gerçekleşti.

Çin Merkez Bankası (PBOC), beklentilere paralel bir yıllık kredi faiz oranını (LPR) %3'te ve beş yıllık LPR'yi %3,5 seviyesinde sabit tuttu.

Perşembe

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Temmuz ayında 83,5 iken Ağustos ayında %0,9 artarak 84,3 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 15 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 2,1 milyar dolar artışla 176,5 milyar dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Net rezervler 67,6 milyar dolardan 70 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler de 49,6 milyar dolardan 52,1 milyar dolara yükseldi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 16 Ağustos ile biten haftada 235 bine çıkarak piyasa beklentilerini aştı. ABD'de ikinci el konut satışları, Temmuz'da aylık %2 artarak 4,01 milyona yükseldi.

ABD'de imalat sanayi PMI, Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla 3,5 puan artarak 53,3 ile Mayıs 2022'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Hizmet sektörü PMI ise aylık 0,3 puan azalarak 55,4'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, aylık 0,3 puan artarak 55,4 oldu.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 49,9, hizmet sektörü PMI 50,1 ve bileşik PMI 50,9 olarak gerçekleşti. İngiltere'de imalat PMI, 47,3, hizmet sektörü PMI, 53,6 ve bileşik PMI 53 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, aylık 0,7 puan yükselerek 50,5'e çıkarak Haziran 2022'den bu en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmet sektörü PMI, 50,7 ve bileşik PMI 51,1 oldu. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişleme, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Rusya Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov, Putin'in Zelenskiy'le görüşmeye hazır olduğunu dile getirdi. Kiev'in Avrupalı müttefiklerinin, odağı Rusya'nın savaşın temel nedenleri olarak adlandırdığı meseleleri çözmekten uzaklaştırmaya çalıştıklarını öne süren Lavrov, ayrıca Rusya'nın, Avrupa'da Ukrayna için güvenlik garantilerine ilişkin tartışmaların Moskova'nın katkısı olmadan yürütülmesine ilişkin endişelerini yineledi. Lavrov, Rusya'nın 2022'de İstanbul'da Ukrayna ile yaptığı görüşmelerde ortaya koyduğu güvenlik garantileri taslağından farklı herhangi bir fikrin kendileri için masada olmadığını belirtti.

Cuma

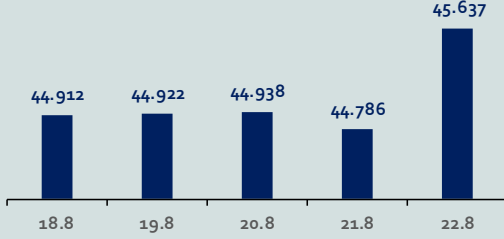
Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı, Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %4,97 azalarak 6 milyon 969 bin 546 oldu. Yabancı ziyaretçi sayısı, Ocak-Temmuz döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %2,1 azaldı. Ülkemize en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında Almanya birinci, Rusya Federasyonu ikinci sırada yer aldı.

Almanya ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 daraldı. Yıllık bazda ise %0,2 büyümeye gösterdi.

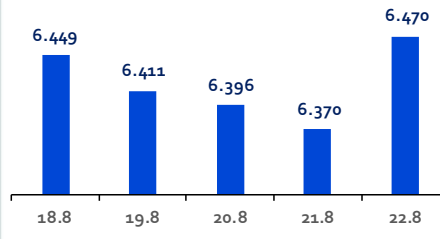
Haftanın son işlem gününe %0,30 artışla başlamasına rağmen seans içinde 10.289-11.399 aralığında hareket eden BIST100 Endeksi, %0,52 kazançla 11.372,33 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,77, 10 yıllık tahvil faizi %31,38 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,254 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 67,73 dolardan, altının onsu 3.374,83 dolardan, gramı ise 4.450,47 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

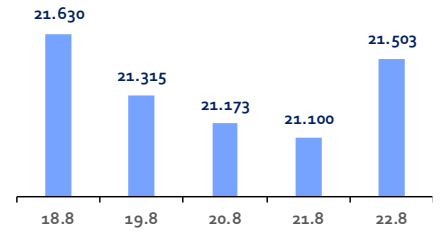
ABD-DOW JONES



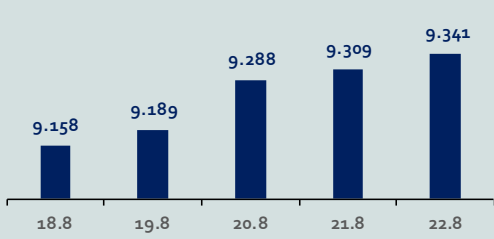
ABD-S&P500



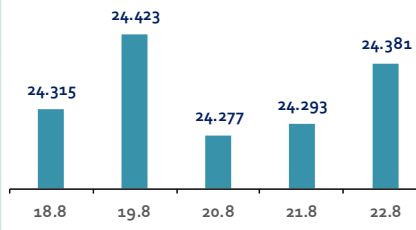
ABD-NASDAQ



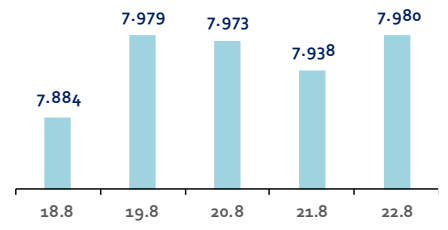
İngiltere-FTSE-100



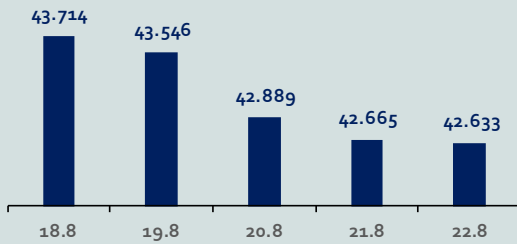
Almanya-DAX



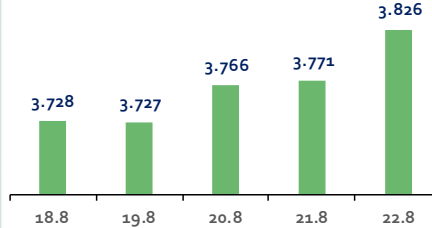
Fransa-CAC40



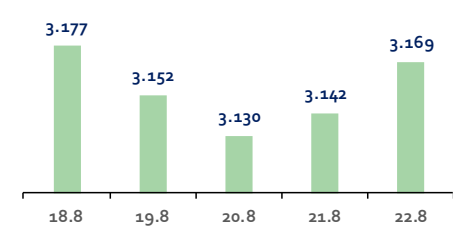
Japonya-NIKKEI



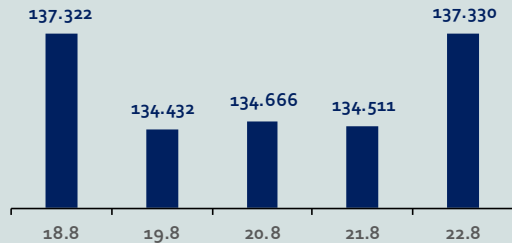
Çin-SSEC



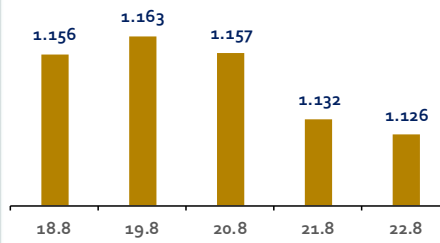
G. Kore-KOSPI



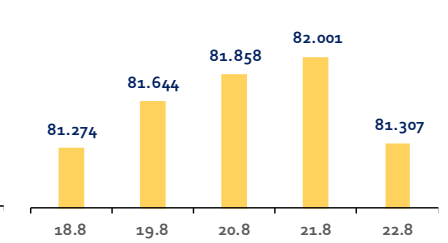
Brezilya-Bovespa



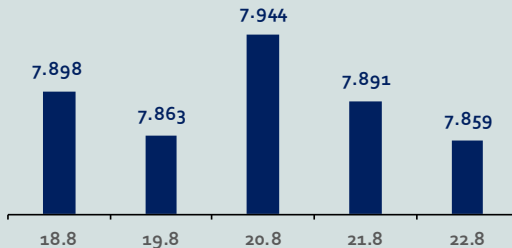
Rusya-RTSI



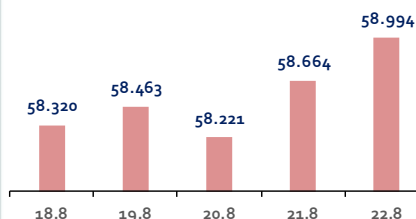
Hindistan-Sensex



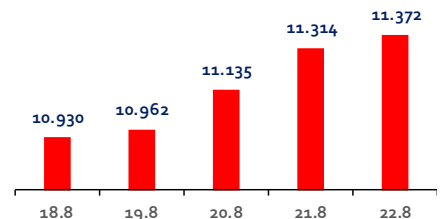
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,5%
ABD-S&P500	0,3%
ABD-NASDAQ	-0,6%
İngiltere-FTSE100	2,2%
Almanya-DAX	0,1%
Fransa-CAC40	0,7%
Japonya-Nikkei	-1,7%
G.Kore-KOSPI	-1,8%

Aylık

ABD-Dow Jones	2,6%
ABD-S&P500	2,5%
ABD-NASDAQ	2,9%
İngiltere-FTSE100	3,5%
Almanya-DAX	1,4%
Fransa-CAC40	3,0%
Japonya-Nikkei	7,2%
G.Kore-KOSPI	0,0%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	9,7%
ABD-S&P500	11,5%
ABD-NASDAQ	14,8%
İngiltere-FTSE100	7,1%
Almanya-DAX	3,2%
Fransa-CAC40	3,2%
Japonya-Nikkei	14,7%
G.Kore-KOSPI	22,2%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	7,3%
ABD-S&P500	10,0%
ABD-NASDAQ	11,4%
İngiltere-FTSE100	14,3%
Almanya-DAX	22,5%
Fransa-CAC40	8,1%
Japonya-Nikkei	6,9%
G.Kore-KOSPI	32,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	10,8%
ABD-S&P500	14,8%
ABD-NASDAQ	20,3%
İngiltere-FTSE100	12,2%
Almanya-DAX	30,9%
Fransa-CAC40	5,3%
Japonya-Nikkei	11,1%
G.Kore-KOSPI	17,3%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	3,5%
Brezilya-Bovespa	0,7%
Rusya-RTSI	-5,0%
Hindistan-Sensex	0,9%
Endonezya-IDX	-0,5%
Meksika-IPC	1,2%
BİST100	4,6%

Aylık

Çin-SSEC	6,8%
Brezilya-Bovespa	2,5%
Rusya-RTSI	-1,2%
Hindistan-Sensex	-1,1%
Endonezya-IDX	7,0%
Meksika-IPC	6,3%
BİST100	7,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	14,3%
Brezilya-Bovespa	-0,4%
Rusya-RTSI	2,9%
Hindistan-Sensex	-0,5%
Endonezya-IDX	8,9%
Meksika-IPC	1,0%
BİST100	21,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	14,1%
Brezilya-Bovespa	14,2%
Rusya-RTSI	26,1%
Hindistan-Sensex	4,0%
Endonezya-IDX	11,0%
Meksika-IPC	19,1%
BİST100	15,7%

Yıllık

Çin-SSEC	34,0%
Brezilya-Bovespa	1,3%
Rusya-RTSI	23,0%
Hindistan-Sensex	0,3%
Endonezya-IDX	4,0%
Meksika-IPC	10,3%
BİST100	17,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	0,5%
USD/ZAR	-0,6%
USD/BRL	0,4%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	-0,7%
USD/MYR	0,4%
USD/CNY	-0,0%

Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	2,7%
USD/ZAR	-0,2%
USD/BRL	-1,8%
USD/INR	1,0%
USD/MXN	0,4%
USD/MYR	0,0%
USD/CNY	0,3%

3 Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	1,4%
USD/ZAR	-2,0%
USD/BRL	-4,0%
USD/INR	2,5%
USD/MXN	-3,3%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	-0,0%

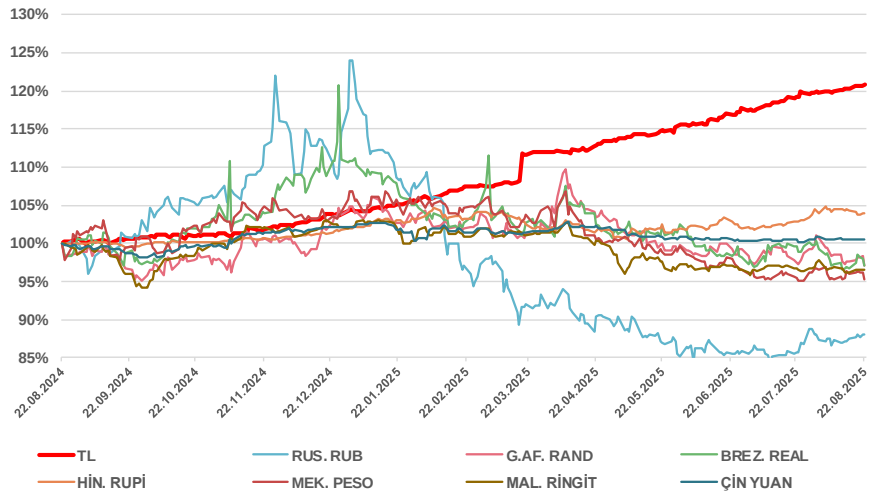
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	15,8%
USD/RUB	-29,0%
USD/ZAR	-7,5%
USD/BRL	-12,2%
USD/INR	1,9%
USD/MXN	-10,8%
USD/MYR	-5,4%
USD/CNY	-1,6%

Yıllık

USD/TRY	20,8%
USD/RUB	-12,0%
USD/ZAR	-2,9%
USD/BRL	-2,9%
USD/INR	3,9%
USD/MXN	-4,7%
USD/MYR	-3,4%
USD/CNY	0,5%

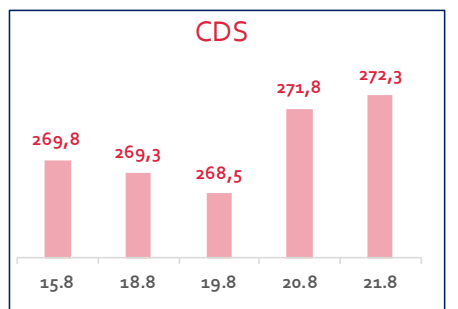
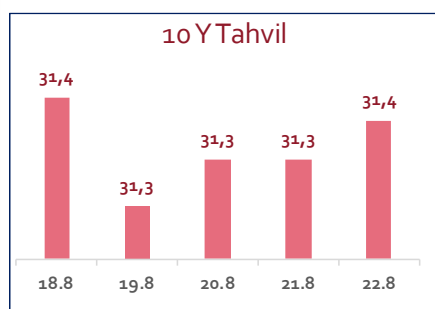
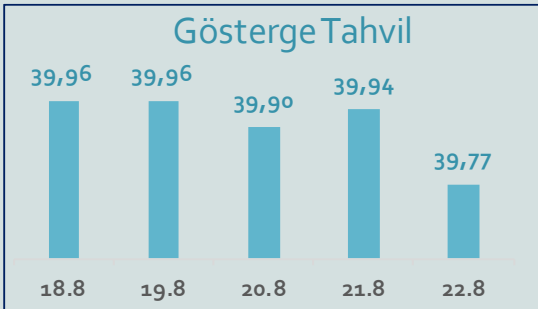
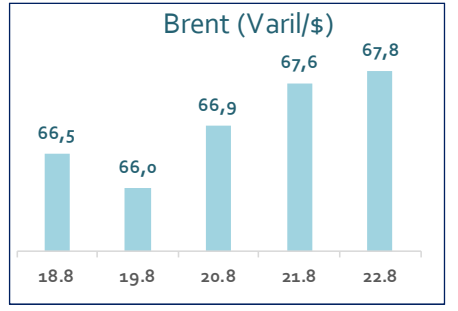
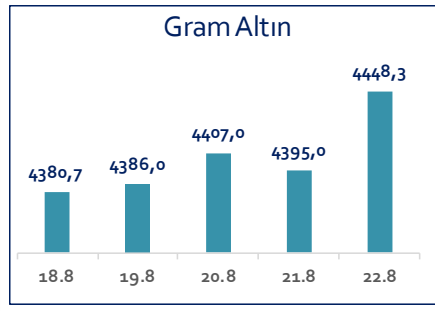
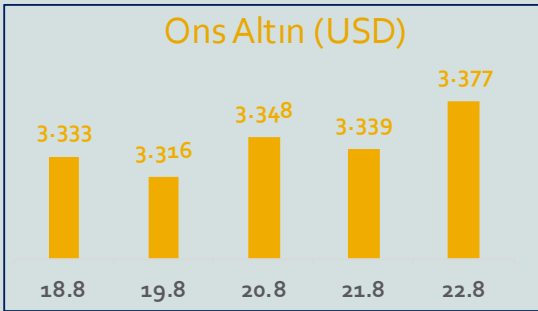
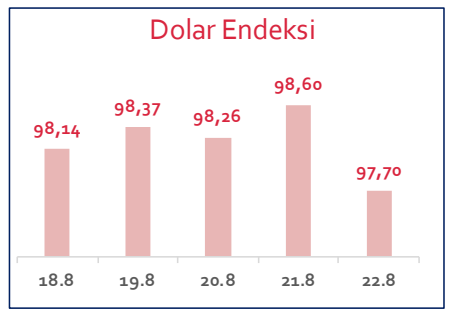
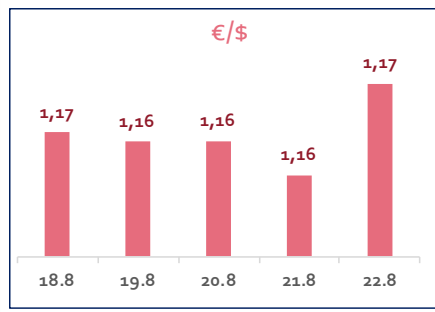
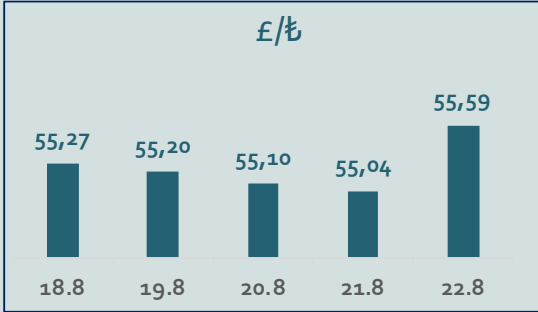
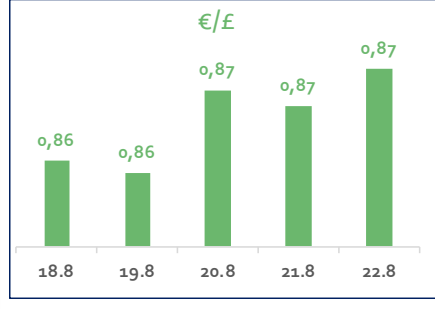
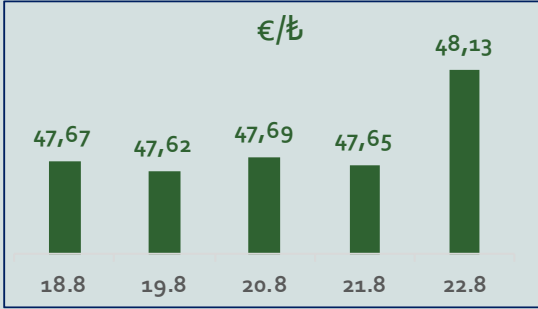
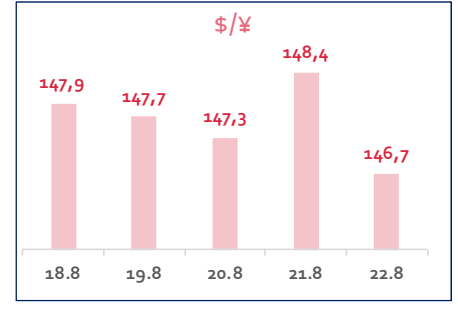
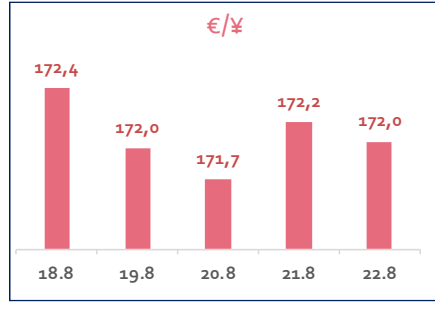
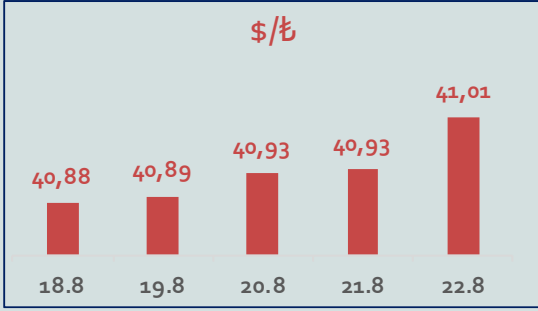
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

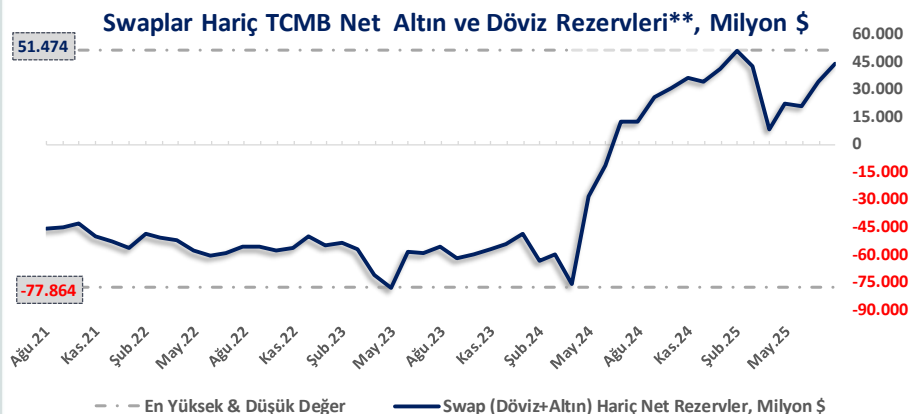
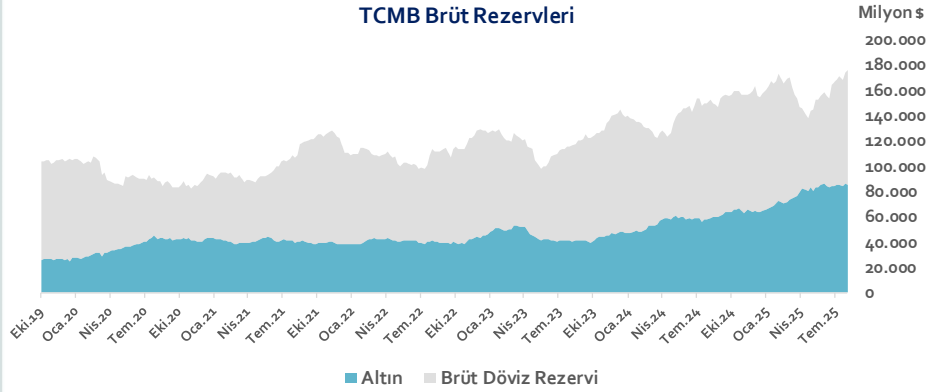
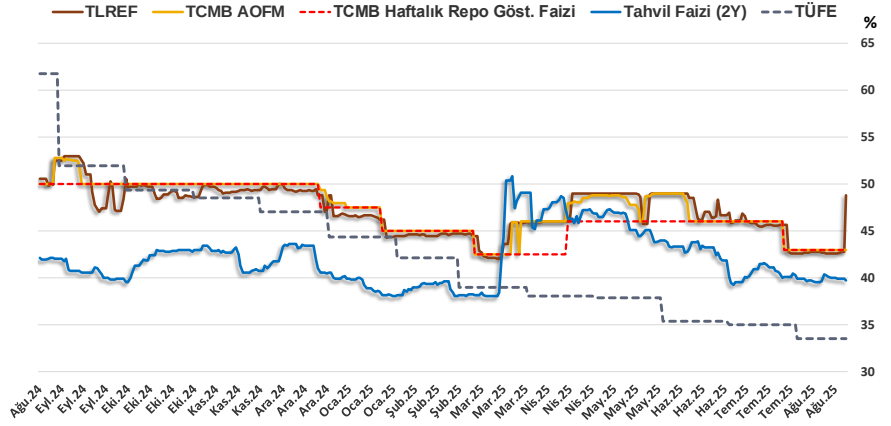
22.08.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	43,00	0	-300	-450	-700
TLREF	48,78	613	312	-2	-178
Tahvil Faizi (2Y)	39,77	-25	-69	-79	-236
TCMB AOFM	43,00	0	-300	-513	-700
TÜFE	33,52	0	-153	-1.086	-2.826

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	15.08.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	85.582	48,5%	-1,4%	0,4%	33,1%	45,6%
Brüt Döviz Rez.	90.928	51,5%	3,8%	9,2%	0,2%	-3,4%
Toplam	176.510	100%	1,2%	4,7%	13,8%	15,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
15.08.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,73	-123	-284	-535	-895
Konut Kredisi	40,14	-56	-243	-73	-342
Taşıt Kredisi	42,46	-74	-217	356	-986
Tüketici Kredisi	62,15	-128	-341	-295	-905
TL Mevduat	50,50	-50	-415	-518	-483

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

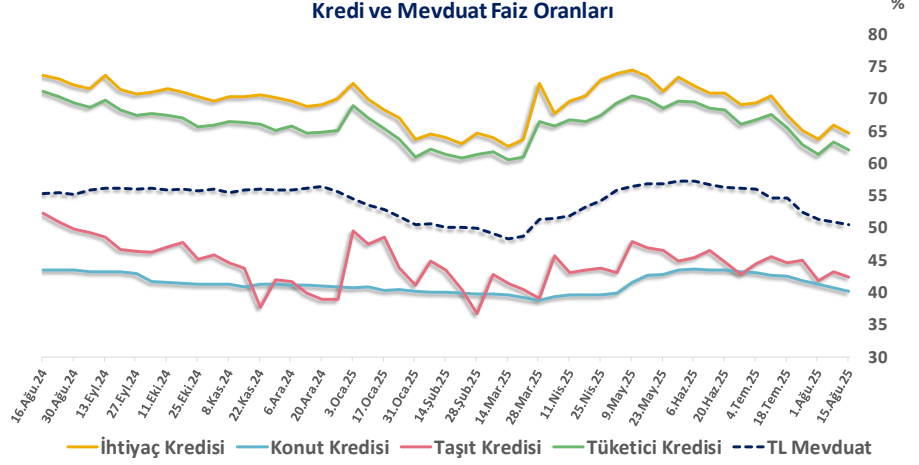
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

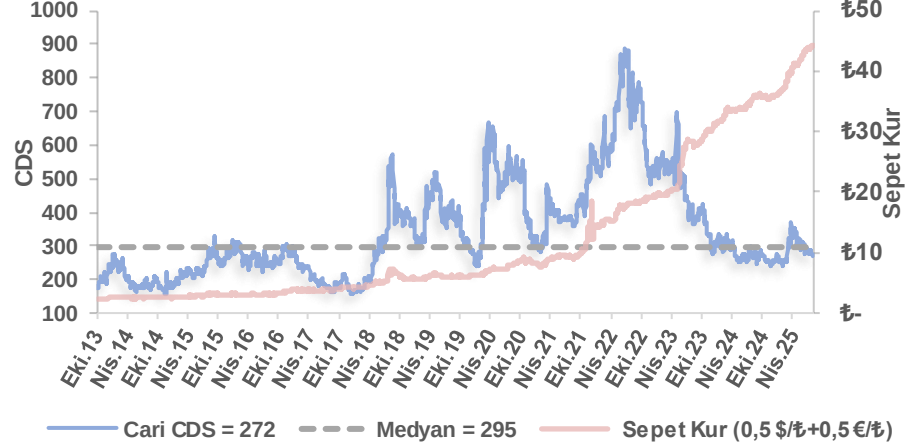
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

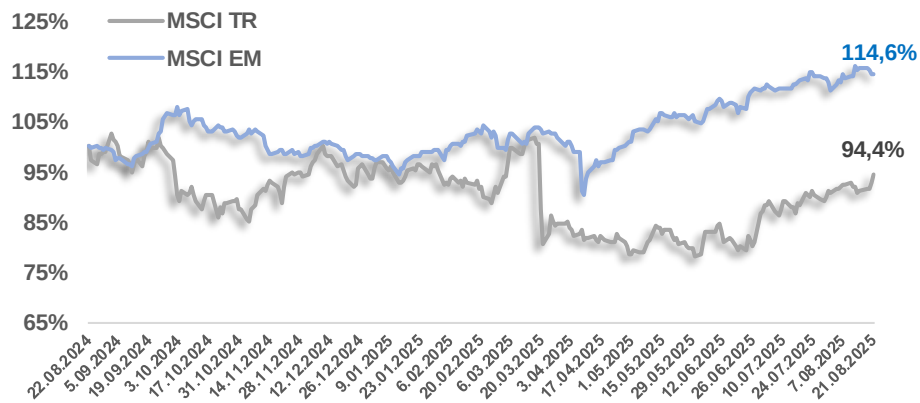
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.