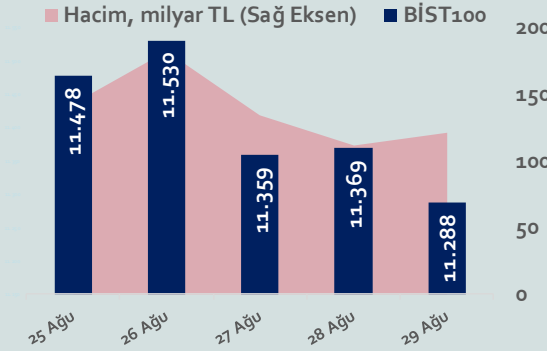


Bizim Haftalık

25 - 29 Ağustos 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde işsizlik oranı yurt dışında ise Almanya'da enflasyon, ABD'de büyüme ve çekirdek PCE takip edildi. Ayrıca hafta boyunca ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları ön plana çıktı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,1 artarken Temmuz ayında %2 olan yıllık enflasyon ise Ağustos ayında %2,2'ye yükseldi. ABD'de ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,3 büyürken bu, 2023 yılının son çeyreğinden bu yana görülen en yüksek büyüme oldu. ABD'de çekirdek PCE Temmuz ayında beklentilere paralel aylık %0,3 ve yıllık bazda %2,9 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Pazartesi günü Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. Trump, Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden almasının ardından, kısa sürede banka yönetiminde çoğunluğu elde edeceklerini ifade etti. Lisa Cook'un avukatı Abbe Lowell, Trump'ın Cook'u görevden alma girişiminin hiçbir gerçek veya hukuki dayanağı bulunmadığını belirterek görevden alma girişimine karşı dava açacaklarını belirtti. Fed tarafından yapılan açıklamada ise Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un, ABD Başkanı Donald Trump'ın kendisini görevden alma girişimine itiraz edeceğini ve görevine devam edebilmek için yargıya başvuracağını belirtilerek, Bankanın mahkeme kararına uyacağı ifade edildi. Yaşanan gelişmeler Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeleri arttırırken küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Temmuz ayında bir önceki aya göre 164 bin kişi azalarak 2 milyon 828 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puan azalarak %8,0 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı aynı seviyede kalarak %49,1 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan azalarak %53,3 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak %15'e geriledi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içerisinde 11.605,30 seviyesine kadar yükselerek rekor kıran BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks %0,74 kayıpla 11.288,05 puandan haftayı tamamladı. 40,98'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 41,15 seviyesinin üzerine çıkarken Euro/TL, 47,53-48,19 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 15-22 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 89,5 milyon dolar hisse senedi, 96,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 9,6 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 106 milyon dolar azalarak 118.122 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.001 milyon dolar artarak 78.100 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 358 milyon dolar azalarak 10.476 milyon dolar (427 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 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 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.

BİST Verileri	29.08.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.558,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	43,0
BİST-100 F/K Cari	17,26
Yabancı Payı %	40,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	12.423,2	-0,98%	-1,49%	15,5%	15,3%
BİST100	11.288,1	-0,71%	-0,74%	14,8%	15,7%
BİST30 (\$)	302,9	-1,11%	-1,88%	-0,8%	-5,1%
BİST100 (\$)	275,2	-0,84%	-1,13%	-1,4%	-5,0%
BİSTMali	14.973,9	-0,94%	-1,01%	27,4%	37,6%
BİSTSınai	14.695,5	-0,47%	-0,35%	12,6%	12,0%
BİSTBanka	16.216,7	-1,22%	-2,36%	11,4%	18,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	45.397	-0,5%	6,7%	9,8%
ABD-S&P 500	6.446	-0,9%	9,6%	15,3%
ABD-NASDAQ	21.423	-1,3%	10,9%	22,3%
Almanya-DAX	23.925	-0,5%	20,2%	26,5%
İngiltere-FTSE 100	9.205	-0,1%	12,6%	9,8%
Fransa-CAC40	7.713	-0,6%	4,5%	0,9%
Rusya-RTSI	1.138	-0,4%	27,4%	22,3%
Brezilya-BOVESPA	141.049	1,3%	17,3%	3,7%
Japonya-NIKKEI 225	42.829	0,7%	7,4%	11,6%
Çin-SHANGHAI	3.858	0,4%	15,1%	36,0%
G.Kore KOSPI	3.186	-0,3%	32,8%	18,5%
Hindistan-Sensex	79.810	-0,3%	2,0%	-2,4%
BİST100	11.288	-0,7%	14,8%	15,7%
BİST BANKA	16.217	-1,2%	11,4%	18,5%
BİST SINAİ	14.695	-0,5%	12,6%	12,0%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	41,1504	0,3%	0,5%	16,3%
Euro/TL	48,1425	0,1%	0,3%	31,3%
Euro/Dolar	1,1699	0,1%	-0,2%	13,1%
Dolar/Yen	146,9	0,0%	-0,1%	-6,7%
Altın (\$/ons)	3.441,1	0,7%	2,0%	31,1%
Altın (TL/gram)	4.552,8	1,0%	2,5%	52,6%
Gümüş (\$/ons)	39,3	0,7%	3,2%	36,2%
Gümüş (TL/gram)	52,1	0,9%	3,7%	58,3%
Brent Petrol (\$/varil)	67,5	-0,8%	-0,2%	-9,4%
VIX	15,4	6,8%	-7,2%	-11,3%
Dolar Endeksi	97,8	-0,1%	0,0%	-9,9%
Gösterge Tahvil	38,93%	-0,3%	-2,1%	-4,0%
TR 10yıl Tahvil	31,23%	0,3%	-0,5%	7,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,23%	0,6%	-2,2%	-7,5%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
SASA	72,67	-1,9%	15,2%
THYAO	36,72	-0,7%	20,8%
PEKGY	30,78	-22,4%	499,9%
EREGL	25,56	1,6%	23,5%
PGSUS	22,10	-4,4%	16,9%
AKBNK	19,84	-2,3%	7,6%
YKBNK	17,93	-4,0%	7,4%
ISCTR	17,45	-1,4%	12,8%
TERA	16,85	11,3%	1.947,5%
ASELS	15,73	1,0%	152,8%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
HEDEF 37,8%	SMRVA 27,3%
BRSAN 28,8%	BEGYO 25,1%
BRMEN 28,6%	PEKGY 22,4%
RODRG 28,1%	SNPAM 22,3%
DSTKF 25,6%	DCCTR 19,7%
VESBE 24,7%	VSNMD 18,9%
YUNSA 22,2%	ESCAR 16,8%
DIRIT 21,8%	ESEN 16,1%
VERTU 21,6%	ISKPL 15,7%
EFORC 21,5%	METUR 15,3%
ULUFA 20,1%	TURGG 14,4%
EUREN 19,0%	ARZUM 14,2%
BRYAT 18,9%	TNZTP 13,5%
MEPET 18,7%	KLNMA 13,2%
ISGSY 18,6%	GENTS 13,2%
TUCLK 18,5%	HATEK 12,1%
KTLEV 17,7%	BINHO 12,0%
EYGYO 16,5%	MARBL 11,7%
INTEM 16,3%	ALVES 11,5%
PATEK 15,7%	ORMA 11,4%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TERA 1947 %	BJKAS 52%
DAGHL 1520 %	YAPRK 51%
ADESE 753%	ATEKS 51%
SMRVA 623%	SANFM 49%
TEHOL 616%	RAYSG 47%
TEKTU 511%	TUREX 45%
PEKGY 500%	ESCAR 43%
EMKEL 490%	MEDTR 42%
HEDEF 489%	TSPOR 41%
SNKRN 423%	VESTL 41%
ENSRI 400%	BRKO 38%
GZNMI 301%	YGYO 35%
MMCAS 272%	NATEN 33%
PASEU 270%	ICUGS 33%
CRDFA 258%	ARDYZ 33%
METUR 254%	DZGYO 31%
TGSAS 246%	DYOBV 30%
GIPTA 237%	TKNSA 29%
MERCN 220%	BANVT 29%
ESEN 202%	REEDR 28%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,84 artışla başlayan ve seans içinde 11.447-11.520 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,93 kazançla 11.477,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,74 değer kaybederken Sınai Endeks %1,62 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,80, 10 yıllık tahvil faizi %31,32 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,271 seviyelerden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 40,98'li ve Euro/TL 48,07'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,1 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustos ayında; hizmet sektöründe aylık %1,1 artarak 111,1 değerini, perakende ticaret sektöründe %0,8 artarak 108,8 değerini ve inşaat sektöründe %4,0 azalarak 85,3 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ağustos ayında aylık 0,4 puan artarak 100,6 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 1,7 puan artarak 100,6 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilere arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ağustos ayında aylık 0,7 puan azalarak %73,5 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilere arındırılmamış kapasite kullanım oranı, aylık 0,5 puan azalarak %73,6 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, "2026 senesini ekonomide reform yılı olarak görüyor, hayata geçireceğimiz reformlarla ilgili hazırlıkları hızla tekemmül ettiriyoruz" değerlendirmesini yaptı.

ABD Başkanı Donald Trump, Güney Kore'nin, ABD'ye yüz milyarlarca dolarlık yatırımı da kapsayan son gümrük tarifesi anlaşmasının şartlarına bağlı kalacağını, Güney Kore Devlet Başkanı Lee Jae Myung'un lobi çabalarına rağmen değiştirmeyeceğini vurguladı. Trump yönetimi, Güney Kore ürünlerine uygulanan %15'lik gümrük tarifesi anlaşması değişmeden kalacağını belirtti. Trump, dijital hizmet vergisi uygulayan ülkelere, bu uygulamaları kaldırmadıkları takdirde ek tarifeler uygulayacağını ve ABD'nin yüksek korumalı teknoloji ile çiplerinin bu ülkelere ihracatına kısıtlamalar getireceğini açıkladı. Trump, Çin'in ABD'ye miktatsız vermesi gerektiğini aksi takdirde %200 gümrük vergisi veya buna benzer bir şey uygulamak zorunda kalacaklarını ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı.

ABD'de yeni konut satışları Temmuz ayında aylık %0,6 azalışla 652 bine geriledi. ABD'de inşaat izinleri Temmuz ayında aylık %2,2 azalarak 1,36 milyon oldu.

AMB Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin ılımlı ancak dirençli ve yukarı yönlü bir seyir izlediğini söyledi. Lagarde, ekonominin parlak bir performans göstermeye de giderek potansiyeline geri döndüğünü dile getirdi

Salı

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Temmuz ayında aylık %2,8 azaldı. ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,05 ve yıllık %1,89 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos ayında geçen aya göre 1,3 puan azalarak 97,4'ye geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna ile anlaşmaya yanaşmaması durumunda Rusya'ya ekonomik yaptırımlar uygulayacağını vurgulayarak, Moskova'dan yapılan bazı açıklamaların sadece gösteriş olduğunu savundu. Trump, "Bu anlaşmanın tamamlanmasını istiyorum. Bu çok ciddi bir konu. Evet bir dünya savaşı olmayacak ama ekonomik bir savaş olacak ve bu durum Rusya için kötü olacak. Ben bunu istemiyorum." dedi.

ABD Başkanı Donald Trump, Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden almasının ardından, kısa sürede banka yönetiminde çoğunluğu elde edeceklerini ifade etti. Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'ı kötü bir tavsiye ile göreve aday gösterdiğini ve Powell'ın ABD'ye çok para kaybettirdiğini ve konut piyasasına zarar verdiğini öne sürdü.

ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un ABD Başkanı Donald Trump'ın kendisini görevden alma girişimine karşı dava açacağı bildirildi. Lisa Cook'un avukatı Abbe Lowell yaptığı açıklamada, Trump'ın Cook'u görevden alma girişiminin hiçbir gerçek veya hukuki dayanağı bulunmadığını belirtti. Bu yasa dışı eylemi sorgulayan bir dava açacaklarını aktaran Lowell, "Başkan Trump'ın, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden alma yetkisi yok." ifadelerini kullandı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un, ABD Başkanı Donald Trump'ın kendisini görevden alma girişimine itiraz edeceğini ve görevine devam edebilmek için yargıya başvuracağını belirterek, Bankanın mahkeme kararına uyacağını bildirdi. Yönetim kurulu üyelerinin uzun görev süreleri ve görevden alınmaya yönelik korumaların, para politikası kararlarının veriyeye, ekonomik analize ve Amerikan halkının uzun vadeli çıkarlarına dayalı olmasını sağlayan hayati bir güvence işlevi gördüğü vurgulanan açıklamada, Fed'in yasalarla belirlenen görevlerini yerine getirmeye devam edeceği belirtildi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Hazine Bakanlığı'nın şu anda rekor seviyede gümrük vergisi geliri topladığını ve gelecek ay daha da artış beklendiğini söyledi.

Ticaret müzakerelerinde kilit isimlerden biri olan Çin Ticaret Başkan Yardımcısı Li Chenggang bu hafta ABD'de ticaret temsilcileri ve Hazine yetkilileriyle görüşecek.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	304.130
Döviz Açığı Olan Şirket	289	-1.230.779
Bütün Şirketler	587	-926.649

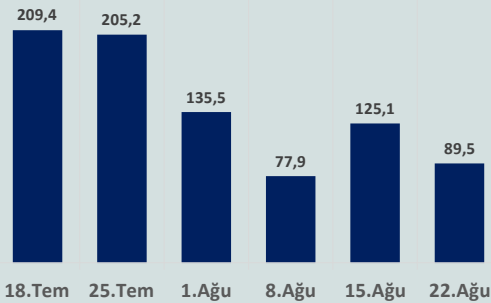
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -129.337	AKFIS 24.178
FROTO -84.869	HALKB 19.848
PETKM -50.027	YKBNK 17.350
ARCLK -45.589	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA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

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	168,00	GG	-
BIMAS	530,00	GG	-
CIMSA	48,40	GG	-
EREGL	29,86	GG	-
PETKM	20,00	GG	-
TCELL	94,80	GG	-
FROTO	111,70	GG	-
TRGYO	71,00	GG	-
TUPRS	172,20	GG	-
THYAO	335,00	GG	-

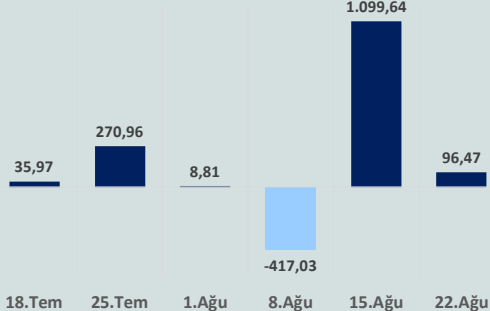
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



Çarşamba

TCMB Başkanı Fatih Karahan, para politikası ve makroekonomik görünüm ile ilgili olarak Ankara'da gerçekleştirilen sunumda enflasyonla mücadele konusunda mesajlar verdi. Karahan, dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam ettiğini ve şokların enflasyon sürecini bozmasına izin vermediklerini belirtti. Karahan, "Enflasyonun yıl sonunda tahmin aralığımızın içinde kalmasını bekliyoruz. Enflasyonda düşüş genele yayılarak devam etmektedir" dedi. Toplumsal refaha en büyük katkıyı fiyat istikrarını sağlayarak sunacaklarını belirten Karahan, fiyat istikrarının yatırım ve üretim ortamını iyileştirdiğini ifade etti. Karahan, "Talepteki dengelenme enflasyondaki düşüşe katkı vermektedir. Tüketici ve firmaların enflasyon beklentileri de gerileme eğilimine girmiştir." açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, başta otomotiv olmak üzere çeşitli sektörlerde üretimin ABD'ye döndüğünü ve bunların yanında yapay zekayı desteklemesi için dev veri merkezleri kurulduğunu açıkladı. ABD'de de kömür ve nükleer yükselişte olduğunu ifade eden Trump, "Nükleer enerji, güvenli ve ucuz. Rüzgar türbinlerine izin vermiyoruz. Bunun yanında güneş panellerini de istemiyoruz. Güneş panelleri binlerce dönüm tarım arazisini işgal ediyor." dedi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed Governörü Lisa Cook hakkındaki ipotek dolandırıcılığı iddialarına atıfta bulunarak, Fed Başkanı Jerome Powell'ın merkez bankası iç denetimini yapması çağrısında bulundu. Powell'ı dışarıdan bir inceleme yapmadan önce Fed içinde yapmasına teşvik ettiğini de belirtti.

Perşembe

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Temmuz ayında, yıllık %11 artışla 24,9 milyar dolar ve ithalat %5,4 artarak 31,4 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı, %11,8 azalışla 6,4 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %79,5 oldu. Dış ticaret açığı Ocak-Temmuz döneminde ise %12,2 artarak 55,9 milyar dolara çıktı.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında aylık %1,7 artarak 97,9 değerini aldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 22 Ağustos haftasında 176,3 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 176,5 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler 70 milyar dolardan 71,8 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler de 52,1 milyar dolardan 54,7 milyar dolara yükseldi.

ABD'de ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,3 büyüdü. Bu, 2023 yılının son çeyreğinden bu yana görülen en yüksek büyüme oldu. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 23 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 5 bin kişi azalışla 229 bin oldu.

ABD Merkez Bankası (Fed) Governörü Lisa Cook, ipotek başvurularında sahtecilik yaptığı iddiaları nedeniyle ABD Başkanı Donald Trump'ın kendisini görevden girişimine karşı dava açtı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi üyesi Olli Rehn, Fed'in bağımsızlığının onlarca yıl sonra ilk kez sınındığını belirterek bunun piyasalar ve ekonomi için önemli riskler doğurduğunu söyledi.

Cuma

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Temmuz ayında bir önceki aya göre 164 bin kişi azalarak 2 milyon 828 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puan azalarak %8,0 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı aynı seviyede kalarak %49,1 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan azalarak %53,3 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,9 puan azalarak %15,0 oldu.

TÜİK verilerine göre hizmet üretici fiyat endeksi (H-ÜFE), Temmuz ayında aylık %3,21 ve yıllık %36,35 arttı. Ulaştırma ve depolama hizmetlerinde yıllık %31,89, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %37,41, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %41,00, gayrimenkul hizmetlerinde %48,65, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %36,11 ile idari ve destek hizmetlerde %41,68 artış gerçekleşti.

ABD'de çekirdek PCE Temmuz ayında beklentilere paralel aylık %0,3 ve yıllık bazda %2,9 arttı. Kişisel gelirler, Temmuz ayında aylık %0,4 artarken kişisel harcamalar da %0,5 artış gösterdi. ABD'de mal ticareti açığı, Temmuz'da aylık %22,1 artışla 103,6 milyar dolara çıktı. Mal ihracatı, 115 milyon dolar azalışla 178 milyar dolara gerilerken, mal ithalatı 18,6 milyar dolar artarak 281,5 milyar dolar oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,1 arttı. Temmuz ayında %2 olan yıllık enflasyon ise Ağustos ayında %2,2'ye yükseldi. Almanya'da perakende satışlar Temmuz ayında aylık %1,5 azalırken yıllık %1,9 artış gösterdi.

Fed Governörü Christopher Waller, Eylül ayında yapılacak olası bir çeyrek puanlık indirimi destekleyeceğini ve önümüzdeki 3 ila 6 ay içinde buna ek indirimler beklediğini açıkladı.

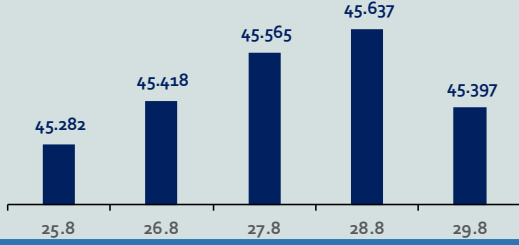
Haftanın son işlem gününe %0,17 artışla başlayan ve seans içinde 11.262-11.406 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,71 kayıpla 11.288,05 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda saatıcı bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %38,93, 10 yıllık tahvil faizi %31,23 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,232 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 67,46 dolardan, altının ons 3.441,30 dolardan, gramı ise 4.553,35 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

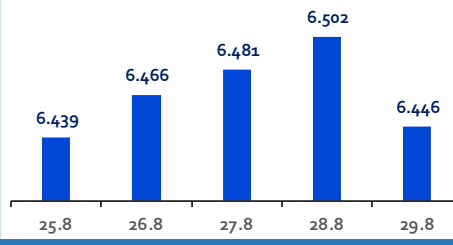
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

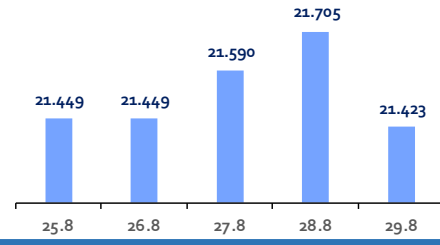
ABD-DOW JONES



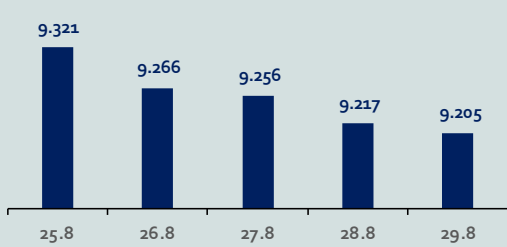
ABD-S&P500



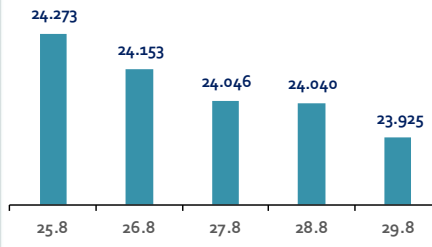
ABD-NASDAQ



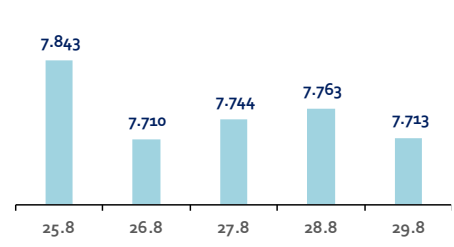
İngiltere-FTSE-100



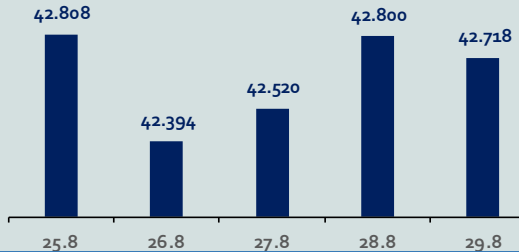
Almanya-DAX



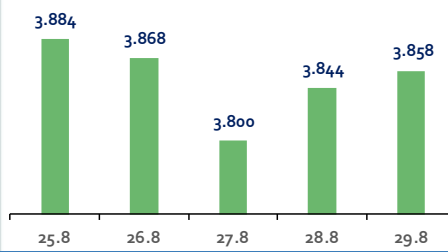
Fransa-CAC40



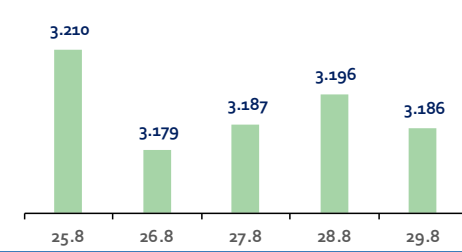
Japonya-NIKKEI



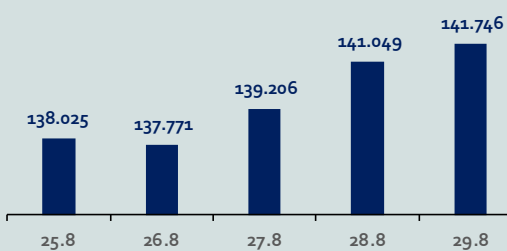
Çin-SSEC



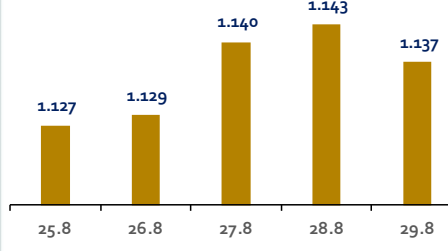
G. Kore-KOSPI



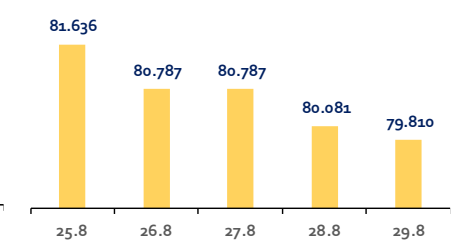
Brezilya-Bovespa



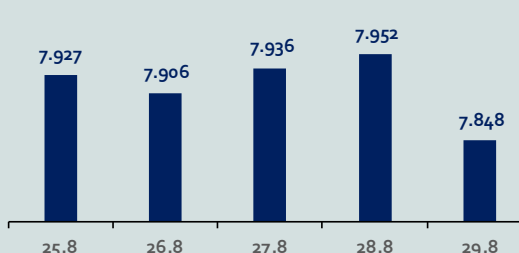
Rusya-RTSI



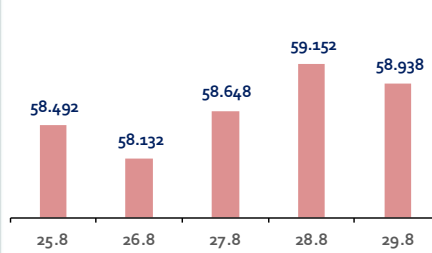
Hindistan-Sensex



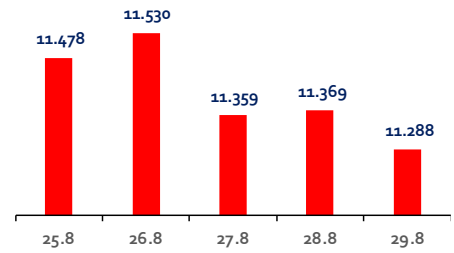
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	1,7%
ABD-S&P500	1,2%
ABD-NASDAQ	1,5%
İngiltere-FTSE100	0,7%
Almanya-DAX	-1,2%
Fransa-CAC40	-1,8%
Japonya-Nikkei	5,0%
G.Kore-KOSPI	-1,4%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	7,4%
ABD-S&P500	9,0%
ABD-NASDAQ	12,1%
İngiltere-FTSE100	4,9%
Almanya-DAX	-0,3%
Fransa-CAC40	-0,5%
Japonya-Nikkei	12,5%
G.Kore-KOSPI	18,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	6,7%
ABD-S&P500	9,6%
ABD-NASDAQ	10,9%
İngiltere-FTSE100	12,6%
Almanya-DAX	20,2%
Fransa-CAC40	4,5%
Japonya-Nikkei	7,1%
G.Kore-KOSPI	32,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	9,2%
ABD-S&P500	14,1%
ABD-NASDAQ	20,9%
İngiltere-FTSE100	9,9%
Almanya-DAX	26,5%
Fransa-CAC40	1,1%
Japonya-Nikkei	10,5%
G.Kore-KOSPI	19,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	15,2%
Brezilya-Bovespa	3,4%
Rusya-RTSI	0,3%
Hindistan-Sensex	-2,0%
Endonezya-IDX	9,4%
Meksika-IPC	1,9%
BİST100	25,2%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	15,1%
Brezilya-Bovespa	17,8%
Rusya-RTSI	27,3%
Hindistan-Sensex	2,0%
Endonezya-IDX	10,8%
Meksika-IPC	19,0%
BİST100	14,8%

Yıllık

Çin-SSEC	35,7%
Brezilya-Bovespa	4,2%
Rusya-RTSI	24,2%
Hindistan-Sensex	-3,1%
Endonezya-IDX	2,5%
Meksika-IPC	13,4%
BİST100	14,8%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	1,4%
USD/RUB	0,1%
USD/ZAR	-1,6%
USD/BRL	-2,6%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-1,2%
USD/MYR	-0,3%
USD/CNY	-0,3%

3 Aylık

USD/TRY	1,4%
USD/RUB	3,4%
USD/ZAR	-1,7%
USD/BRL	-5,2%
USD/INR	3,1%
USD/MXN	-4,0%
USD/MYR	-0,7%
USD/CNY	-0,6%

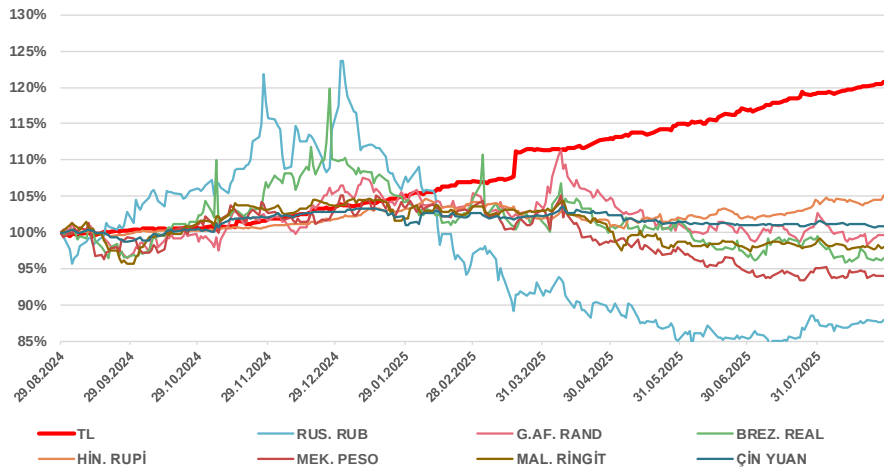
Yıl Başımdan Bu Yana

USD/TRY	16,3%
USD/RUB	-28,9%
USD/ZAR	-6,4%
USD/BRL	-12,2%
USD/INR	3,1%
USD/MXN	-10,6%
USD/MYR	-5,5%
USD/CNY	-2,0%

Yıllık

USD/TRY	20,8%
USD/RUB	-12,1%
USD/ZAR	-0,4%
USD/BRL	-3,6%
USD/INR	5,2%
USD/MXN	-6,0%
USD/MYR	-2,0%
USD/CNY	0,8%

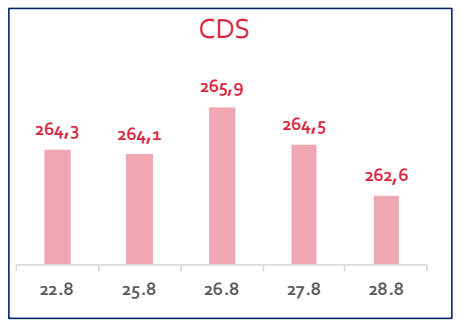
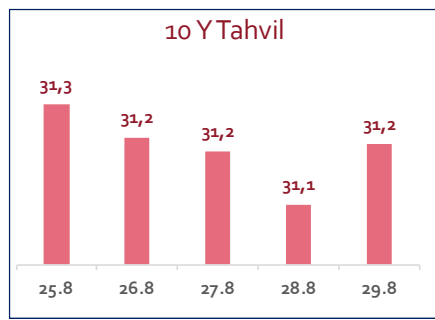
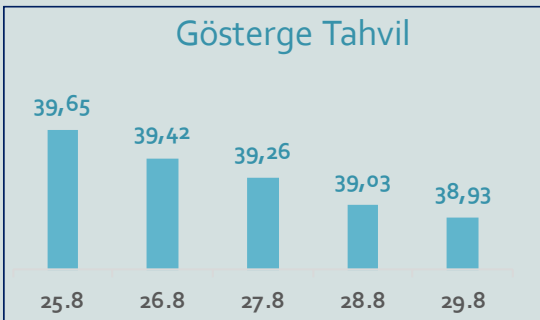
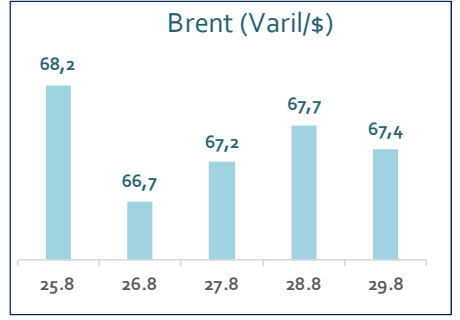
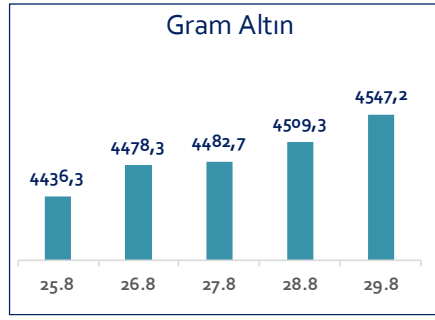
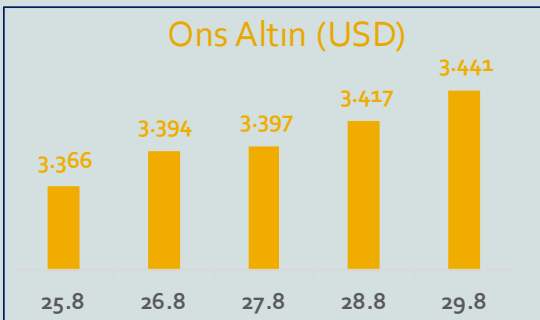
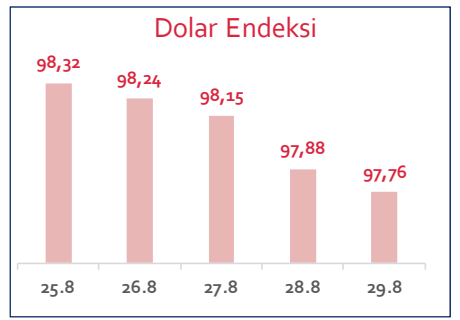
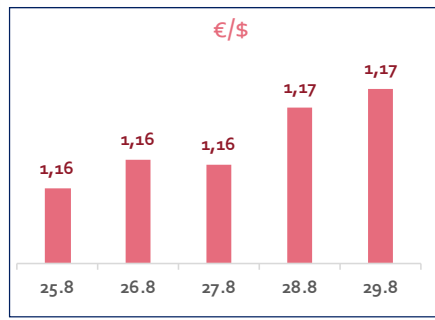
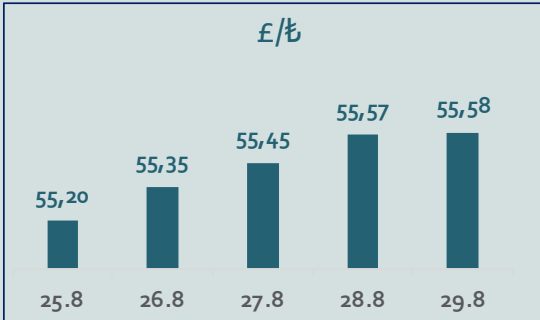
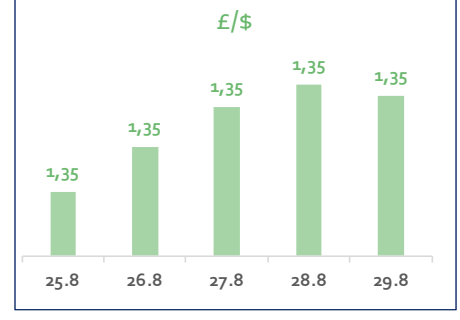
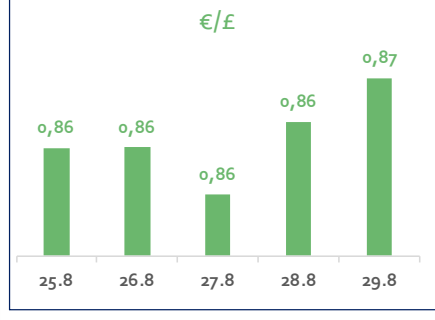
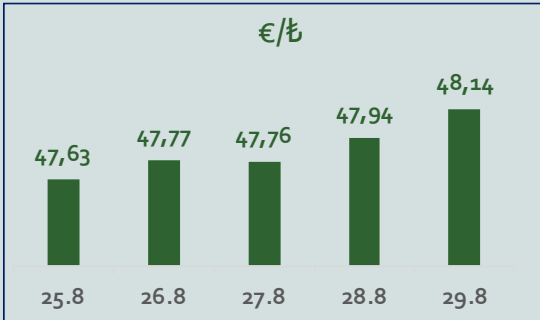
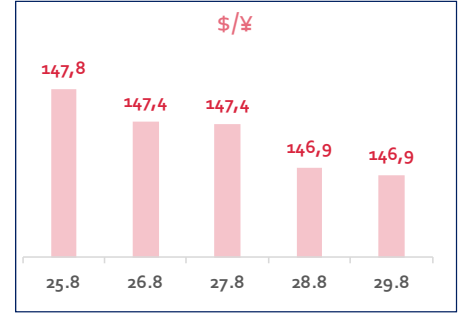
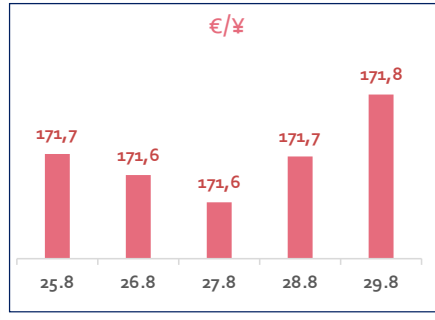
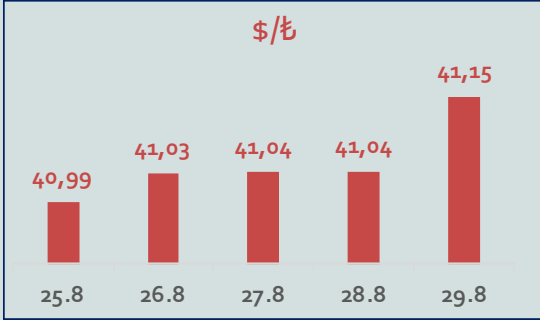
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

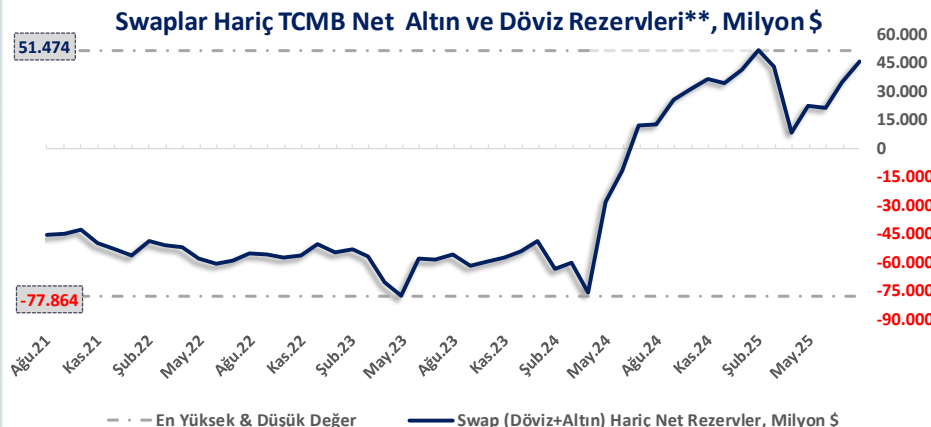
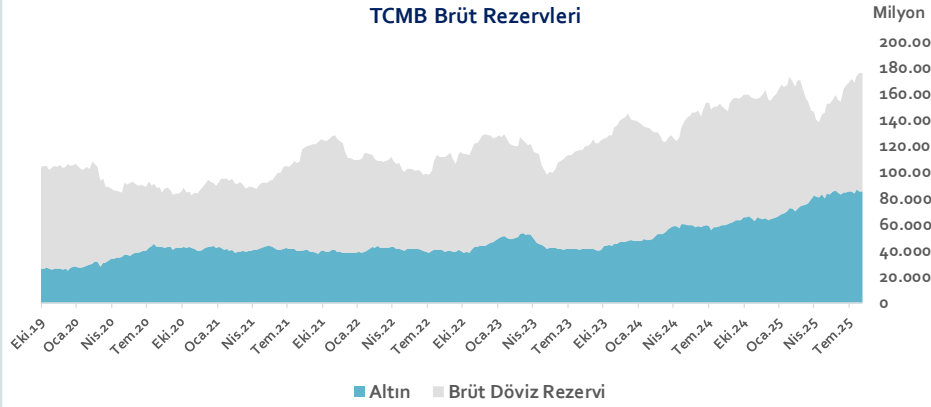
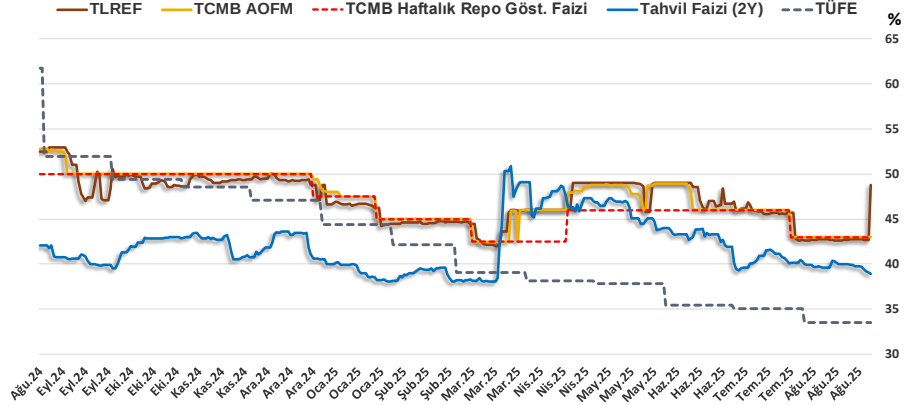
29.08.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	43,00	0	0	-450	-700
TLREF	48,78	601	612	-2	-375
Tahvil Faizi (2Y)	38,93	-84	-141	-163	-317
TCMB AOFM	43,00	0	0	-513	-979
TÜFE	33,52	0	-153	-1.086	-2.826

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	22.08.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	85.237	48,3%	-0,4%	0,0%	32,5%	42,8%
Brüt Döviz Rez.	91.090	51,7%	0,2%	5,2%	0,4%	0,4%
Toplam	176.327	100%	-0,1%	2,6%	13,7%	17,2%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Değişim (Baz Puan)					
22.08.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	66,23	150	106	-385	-699
Konut Kredisi	40,03	-11	-187	-84	-346
Taşıt Kredisi	42,18	-28	-285	328	-877
Tüketici Kredisi	63,34	119	33	-176	-702
TL Mevduat	50,41	-9	-211	-527	-506

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

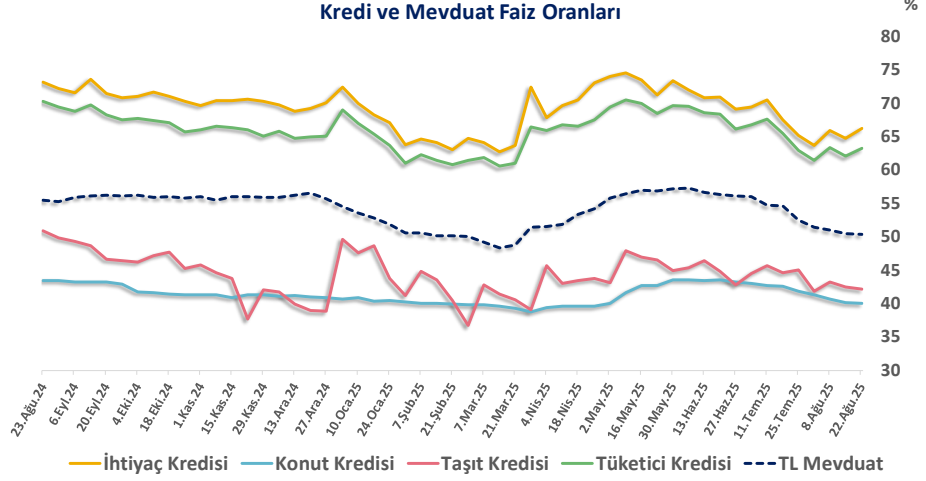
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

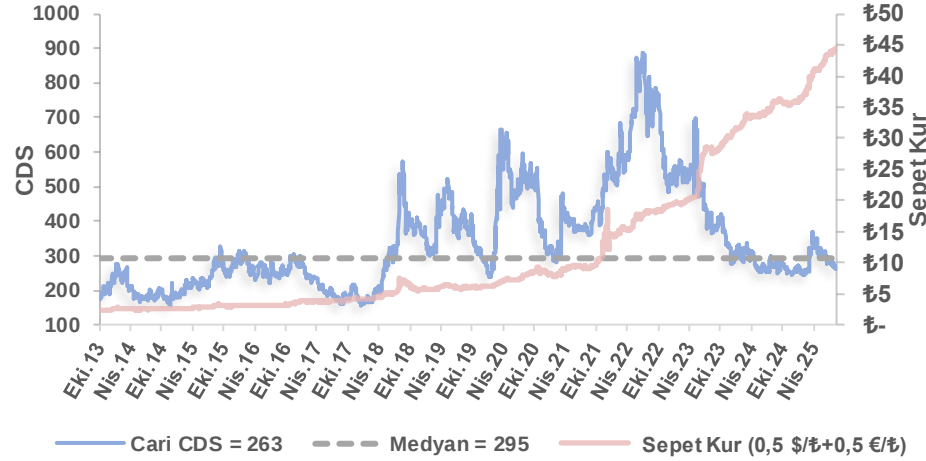
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

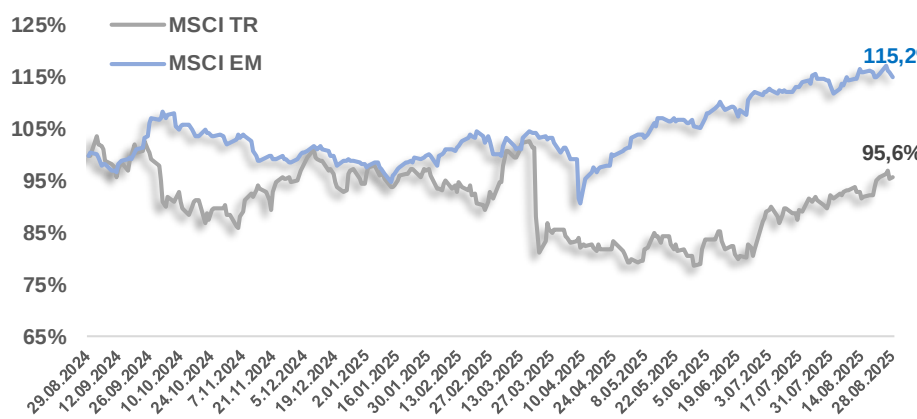
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.