

Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi, Cuma gününü %0,43 azalışla 10.643 puanda tamamladı. Endeksin işlem hacmi 82,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre sınai endeksi %0,47, bankacılık endeksi %0,43 ve hizmetler endeksi %0,13 oranında değer kaybetti. Teknoloji endeksi ise yatay bir performans sergiledi. BIST 100 endeksinde dahil 37 hisse değer kazanırken, 62 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Tera Yatırım, Aselsan, Türk Hava Yolları, Yapı ve Kredi Bankası ve Pegasus oldu. Teknik görünüme baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 10.595 - 10.525 - 10.440 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 10.725 - 10.825 - 10.900 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

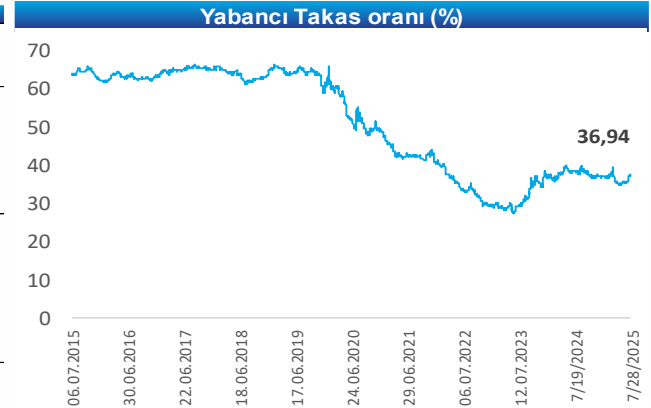
Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	10,643	-0.4	2.7
Bist-30	11,818	-0.5	2.5
Bist-Tum	13,000	-0.3	2.7
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	21,108	0.2	1.0
DAX	24,218	-0.3	-0.3
S&P 500	6,389	0.5	1.5
Shanghai Com. Ind.	3,594	-0.3	1.7
Euro Stoxx 50 PR	5,352	-0.1	-0.1
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	40.40	0.0	0.4
€/₺	47.42	-0.1	1.3
£/₺	54.31	-0.6	0.6
€/€	1.18	-0.2	1.2
BRENT (\$)	68.44	-1.1	-1.2
Altın (\$/ons)	3,337.60	-0.9	-0.4

Yükselen	Kapanış	1G %
GLRMK:IS	153.0	7.59
GSRAY:IS	1.4	5.93
ENERY:IS	8.2	5.24
KUYAS:IS	59.9	5.00
GESAN:IS	51.3	4.68

Düşen	Kapanış	1G %
SKBNK:IS	6.2	-9.65
MIATK:IS	35.2	-5.84
BRYAT:IS	2,016.0	-4.27
SASA:IS	3.1	-3.70
PGSUS:IS	254.8	-3.41

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
7/28/2025	10:00	Türkiye	TCMB Sektörel Enflasyon Beklenti Anketi	Temmuz	-	-
-	-	Türkiye	TOASO	2Ç25	1,044	-140.5
-	-	Türkiye	TTRAK	2Ç25	305,0	236,3
7/29/2025	17:00	ABD	JOLTS Açılan İş Sayısı (mn)	Haziran	7,55	7,77
-	-	Türkiye	AKBNK	2Ç25	11,048	13,727
-	-	Türkiye	AYGAZ	2Ç25	609,0	11,9
-	-	Türkiye	OTKAR	2Ç25	42,0	-463.4
-	-	Türkiye	TAVHL	2Ç25	840,0	-1.738
-	-	Türkiye	TUPRS	2Ç25	6,843	97,1
7/30/2025	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	8,4%
-	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	96,7
-	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (bin)	Temmuz	75	33-
-	21:00	ABD	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Temmuz	4,50%	4,50%
-	-	Türkiye	FROTO	2Ç25	6,059	6,848
-	-	Türkiye	GARAN	2Ç25	23,403	25,284
-	-	Türkiye	TSKB	2Ç25	3,279	3,094



Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Arçelik <ARCLK TI>** Arçelik 2Ç25 Sonuçları... Şirket 2Ç25'te -1,481mn TL olan piyasa beklentisinin üzerinde 2,336mn TL net zarar açıkladı. Şirket'in net satışları 2Ç25'te beklentilerin %0,7 altında yıllık bazda %11,5 azalarak 121,364mn TL olarak gerçekleşti. Türkiye'de yüksek baz etkisi sebebiyle talep daralırken, uluslararası satışlar Afrika, Pakistan ve Orta Doğu haricinde zayıf seyrini sürdürdü. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %1,5 üzerinde yıllık bazda %12,2 artışla 7,075 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise geçen yılın aynı dönemine göre 123 baz puan artarak %5,8 olarak gerçekleşti. Marjdaki artışın ana nedeni, yıllık bazda düşen ham madde fiyatları ve sinerji etkisidir. Şirketin net borç/FAÖVK oranı 1Ç25'teki 5.3x seviyesinden 2Ç25'te 6.5x'e yükseldi. Yönetim, 2025 yılı için beklentilerini korudu. (Kaynak: KAP)
-  **Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI>** Şirket, TCDD Genel Müdürlüğü'nün açtığı Gebze Köseköy Demiryolu Hat Kesimi Sinyalizasyon ve Destek Sistemleri yapım işi ihalesini imzalanan sözleşme ile 1,875 mn TL karşılığıyla kazanmıştır. Yapılan yeni sözleşme, şirketin bakiyeli siparişlerinin %0,85'ine tekabül etmektedir. (Kaynak: KAP)
-  **Efor Çay <EFORC TI>** Şirket, %500 oranında bedelsiz sermaye artırımını kararı aldı. Bu kapsamda şirketin sermayesi 363 mn TL'den 1.815 mn TL'ye çıkarılacak. (Kaynak: KAP)
-  **Koza Altın <KOZAL TI>** Şirket, Koza Anadolu Metal ve İpek Enerji ile birleşmeye yönelik daha önce alınan kararın, mevcut piyasa ve stratejik koşullar dikkate alınarak ileride yeniden değerlendirilmek üzere sonlandırıldığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Netaş <NETAS TI>** IDEF 2025 kapsamında ULAK Haberleşme ile 4.5G ve 5G kablosuz haberleşme altyapılarına yönelik stratejik iş birliği protokolü imzalandı. (Kaynak: KAP)
-  **SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri <SDTTR TI>** Şirket, yurt içi bir müşterisi ile savunma sistemleri alanında yaklaşık 1,6mn ABD Doları tutarında sözleşme imzalamıştır. İmzalanan sözleşme, şirketin son 12 aylık cirosunun %3,9'una denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
-  **Konya Kağıt <KONKA TI>** Şirketin iştiraki Savunma Sanayi Başkanlığı ile Kara Kuvvetleri, Emniyet ve Jandarma'ya yönelik 85 adet zırhlı/zırhsız çekici ve kurtarıcı aracın tedariki için IDEF 2025'te sözleşme imzaladı. (Kaynak: KAP)
-  **Onur Yüksek Teknoloji <ONRYT TI>** Şirket ile Havelsan Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında İnsanlı ve İnsansız Deniz Araçları alanında Veri ve Ses Haberleşme Sistemi İhtiyacının Karşıllanması konularında birlikte çalışmak, birikim ve tecrübelerini bir araya getirerek güç birliği oluşturmak ve bu kapsamda ortak faaliyetler üstlenmek üzere iş birliği protokolü imza edilmiştir. (Kaynak: KAP)
-  **Papilion Savunma <PAPIL TI>** Şirketin İngiltere'de yerleşik %100 bağlı ortaklığı Papil10 Technologies Ltd'nin; Bir İngiliz Milletler Topluluğu (Common Wealth) ülkesi ile, Yatırım Bakanlığı düzeyinde Bağlayıcı Olmayan Karşılıklı Mutabakat Metni (MOU- Memorandum of Understanding) imzalanmıştır. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AHGAZ	20,000	28.23	35,634,692	1.37%
BAHKM	20,000	52.88-53.22	695,824	1.26%
CEMZY	239,660	14.84-15	27,489,660	6.84%
ENERY	100,000	8.19	215,939,885	2.40%
LKMNH	48,500	16.83-16.90	7,752,504	3.61%
OFSYM	10,650	55.97	548,508	0.38%
PCILT	30,000	16.29	2,595,157	1.77%

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.