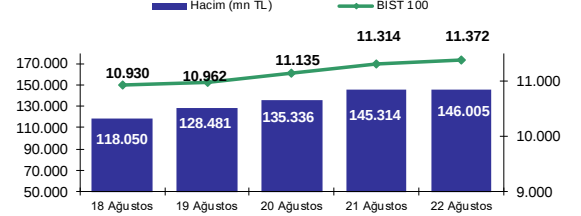


AJANDA

25 Pazartesi	26 Salı	27 Çarşamba	28 Perşembe	29 Cuma
- TCMB, Ağustos kapasite kullanımı - ABD, Temmuz konut ve inşaat başlangıçları (TSl:15:00) - ABD, Temmuz yeni konut satışları (TSl:17:00)	- ABD, Temmuz dayanıklı mal siparişleri (TSl:15:30) - ABD, Haziran Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00)		- AMB, toplantı tutanakları (TSl:14:30) - ABD, 2Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Temmuz askıdaki konut satışları (TSl:17:00)	- TÜİK, Temmuz işgücü istatistikleri - Almanya, Temmuz perakende satışlar (TSl:09:00) - Almanya, Ağustos TÜFE (TSl:15:00) - ABD, Temmuz kişisel gelir ve giderler (TSl:15:30) - ABD, Ağustos Chicago PMI (TSl:16:45) - ABD, Ağustos Michigan tüketici güv. End. (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Eylül Ağustos ayı Enflasyon Verileri
- * 11 Eylül TCMB Faiz Kararı
- * 17 Eylül FED Faiz Kararı
- * 18 Eylül İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 19 Eylül Japonya Merkez Bankası Faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.314	11.372	0,52%	15,68%
BIST 30	12.537	12.611	0,59%	17,25%
Mali	15.015	15.126	0,75%	28,65%
Sanayi	14.616	14.747	0,89%	12,96%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
TUCLK 10,00	ESEN -9,98	SASA 17.509.086.048
TURGG 10,00	VSNMD -9,97	EREGL 8.377.241.275
VANGD 9,95	SKTAS -9,60	THYAO 7.753.183.751
RODRG 9,94	ZEDUR -9,27	AKBNK 6.784.308.999
HATEK 9,94	TUREX -8,33	YKBNK 5.762.131.396

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	42,78	42,73	0,00	-9,10%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,94	39,77	0,00	-0,60%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	40,8586	40,8410	-0,04%	15,95%
Euro	47,5904	47,5457	-0,09%	29,40%
Euro/Dolar	1,1648	1,1642	-0,05%	11,60%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	67,3	4,70%	-9,86%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.372,6	2,54%	28,47%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.709295	7.735539	0,34%	33,06%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.263676	1.268066	0,35%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,081231	0,081495	0,32%	30,03%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,389934	1,394591	0,34%	30,49%

* 25.08.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.786	45.632	1,89%	7,26%
Nasdaq (ABD)	21.100	21.497	1,88%	11,32%
Dax (Almanya)	24.293	24.363	0,29%	22,37%
Nikkei (Japonya)	42.610	42.633	0,05%	6,86%
FTSE 100 (UK)	9.309	9.321	0,13%	14,05%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	12.637,00	12.682,00	0,36%	12,41%
DOLAR (Temmuz 25)	41.1860	41.1540	-0,08%	10,25%
EURO (Temmuz 25)	48.1840	48.2480	0,13%	24,01%
ALTIN (Ağustos 25)	4.430,60	4.470,20	0,89%	41,62%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	499,00	37,3%	-3,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	181,50	140,4%	113,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,34	8,6%	-3,7%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	337,50	36,2%	-4,3%
Turkcell	11.01.23	30,96	97,85	216,1%	31,4%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	97,65	185,2%	18,6%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	114,50	22,9%	9,0%
İş Bankası	12.01.24	9,97	15,26	53,0%	7,5%
Akbank	20.01.22	6,46	69,85	982,0%	91,6%

Portföyün Getirisi (yıllık)	23,7%	23,6%
Portföyün Getirisi (aylık)	3,2%	3,0%

BİST:

Haftanın son işlem gününe alıcılı bir seyrile başlayan BIST 100 Endeksi, gün boyu bu görünümünü koruyarak haftayı %0,52 yükselişle yeni kapanış rekoru olan 11.372,33 seviyesinden tamamladı. TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi, Rusya-Ukrayna savaşının sona ereceğine dair iyimserlik ve Orta Doğu'daki tansiyonun yatışmasıyla jeopolitik risklerin azalması ile geçtiğimiz hafta 11.000 seviyesinin üzerine yerleşen BIST'in haftalık kazancı %4,62 olarak gerçekleşti. Küresel tarafta ise haftanın son işlem günü risk iştahı pozitif seyretti. Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada Eylül ayında faiz indirimi sinyali vermesi, ABD ve Avrupa borsalarının haftayı yükselişle tamamlamasını destekledi. Powell'in konuşması sonrasında Fed'in Eylül ayı toplantısına yönelik faiz indirimi beklentileri %85 seviyesine yükseldi. Bu sabah ABD vadeliileri yatay seyrederken Alman DAX vadeliileri negatif, Asya borsalarında ise alıcılı bir görünüm hakim. VIÖP-30 Endeksi, Cuma akşam seansını %0,12 yükselişle tamamladı. Bugün veri tarafında içeride Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi verileri takip edilecek. BIST'in haftaya alıcılı bir başlangıç yapmasını, yükselişlerde gelebilecek kâr satışlarının karşılanması durumunda ise yukarı yönlü hareketini sürdürmeye çalışmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Haftanın son işlem gününde USD/TRY kuru 40,9972-41,0146 bandında işlem görek gün, önceki kapanışa göre %0,17 oranında yükselişle 41,0074 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Türk Lirası %0,59 oranında değer yitirdi. Haftanın son işlem gününde borçlanma araçları piyasasında %31,35-%31,38 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilin getirisi, önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %31,38 seviyesinden günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, KKM hesap açma ve yenileme işlemlerinin (YUVAM hesapları hariç) 23 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar vermiştir. Bu tarih öncesinde açılmış hesapların vadeleri sona erdiğinde ilgili tebliğler yürürlükten kaldırılacaktır. Bu karar ile birlikte KKM'nin TL'ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin toplam hedef kaldırılmıştır. Bu çerçevede zorunlu karşılık faiz ve komisyon düzenlemeleri gözden geçirilmiştir.

Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısındaki oynaklığını azaltmak, enflasyon hedeflerinde parasal aktarım mekanizmasını desteklemek ve Türk Lirası mevduat payını arttırmak amacıyla uygulanan KKM hesapları 2021 yılından itibaren aktif olarak kullanıldı. 2023 yılında 140 milyar USD ile zirve yapan hesaplar, Ağustos 2025 itibarıyla 11 milyar USD seviyesine gerilemişti. Türk Lirası'na güvenin sıkı para politikası ve makro ihtiyatı adımlarla desteklenmesi hesap bakiyelerini minimum seviyeye indirmiş ve yılbaşında belirtilen hedefler doğrultusunda kademeli olarak kapatılmıştı. Gelingen noktada uygulama tamamen sonlandırılması ve gerekli düzenlemeler yapılmıştır. Mevcut bakiyenin sınırlı bir kısmının dolarize olacağını ve kur baskısı yaratacağını tahmin ediyoruz. Bütçe üzerindeki negatif etkisi düşünüldüğünde olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Faiz indirimi süresince hisse senedi veya tahvil piyasasına yönelmesi muhtemel bu bakiyelerin finansal piyasalar için de pozitif etkisi olacaktır.

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.