

Araştırma Bülteni

Ekonomi ve Siyaset Haberleri

- Temmuz'25 tüketici güven endeksi görünümü
- Faiz ödemeleri bütçe harcamalarının %17'sine yükseldi

Şirket Haberleri

- Elektrikli araçlardan alınan özel tüketim vergisini (ÖTV) %10'dan %25'e çıkarılması kararı altında
- NETAS 2 farklı stratejik ortaklık anlaşması imzaladı
- ONRYT Sefine ve PT Len ile iş birliği anlaşması yaptı
- ALKLC Kefir üretim hedefini aştı
- ASELS, İHA ve yeni nesil havan sistemleri için yeni sözleşmeler imzaladı
- LKMNH'nin Çayyolu arazisi ihalesi kazanılmadı

Piyasa Verileri

23/07/2025	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Aylık	YBB
XU100	10,592.0	-0.23%	2.1%	12.1%	7.7%
XU030	11,766.4	-0.36%	1.8%	11.9%	9.4%
XBANK	15,891.5	-0.41%	-0.8%	16.1%	9.2%
XUSIN	13,454.4	-0.23%	2.9%	11.4%	3.1%
XUTUM	12,922.2	-0.43%	2.4%	12.3%	12.8%
USDTRY	40.47	0.33%	0.5%	2.2%	14.7%
TRYTRY	47.76	1.23%	2.2%	3.9%	30.0%
EURUSD	1.18	-0.05%	1.5%	1.4%	13.6%
Brent (Varil/USD)	68.5	0.59%	-0.6%	2.4%	-8.3%
Altın (Ons/USD)	3,373.2	-0.42%	1.0%	1.5%	28.6%

Hisse Geri Alımları

23/07/2025	Adet	Tutar (mn TL)
AHGAZ	50,000	1.4
AKFGY	350,000	1.0
AKFIS	30,000	0.7
AKFYE	40,000	0.7
ENERY	100,000	0.8
LKMNH	68,500	1.1
OFSYM	15,651	0.8
PCILT	20,000	0.3

Düzenleyici Kurum Bildirimleri

24/07/2025	Bedelli Sermaye Artırımı Oranı (%)	Bedelsiz Sermaye Artırımı Oranı (%)	Rüçhan Hakkı (TL)	Temettü Brüt (TL)	Temettü Net (TL)
CELHA	197%	-	1.00	-	-
VESBE	-	-	-	0.04	0.04

Günlük İşlem Hacimleri

	Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)	Aylık Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)	YBB Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)
23/07/2025						
BIST-30	1,737	-27.3%	2,046	-5.3%	2,158	2.2%
BIST-50	2,008	-30.3%	2,306	-9.2%	2,434	-1.4%
BIST-100	2,476	-26.5%	2,743	-8.8%	2,732	-6.4%
BIST Tüm	3,973	-12.9%	4,003	-3.0%	3,819	-7.7%
BIST Banka	501	-19.4%	672	24.4%	678	18.2%
BIST Sınai	1,208	-29.8%	1,078	-31.8%	1,106	-28.3%
Model Portföy	491	-23.7%	539	-2.2%	538	-3.6%

Ekonomi ve Siyaset Haberleri

Temmuz'25 tüketici güven endeksi görünümü

Temmuz ayında tüketici güven endeksi aylık bazda %1,8 düşerek 83,5 seviyesine geriledi. Geçen senenin Temmuz ayından Mart'25 dönemine kadar kademeli yükseliş gösteren endeks Mart ayında yaşanan siyasi karışıklıklar sonucunda Nisan ayında endeks düşüş eğilimi göstermiştir. Temmuz ayına kadar kalan diğer aylarda ise endekste toparlanma görülmüş fakat mevcut düşüş ile birlikte endeks Mart zirvesinin %2,8 altına gerilemiştir.

Faiz ödemeleri bütçe harcamalarının %17'sine yükseldi

Türkiye Hazinesi 2025 yılının ilk yarısında 1.114,0 milyar TL faiz ödeyerek faiz harcamalarını toplam bütçenin %17'sine yükseltti. Faiz giderleri 2022 yılında 311,0 milyar TL iken 2023 yılında 674,0 milyar TL'ye, 2024 yılında ise 1.270,0 milyar TL'ye yükselmiştir. İş dünyası liderleri yüksek faiz oranlarının karlılık ve yatırım üzerindeki baskısına dikkat çekerek Merkez Bankası'nın yaklaşan faiz kararının ekonomik gidişat açısından kritik önem taşıdığını belirtiyor.

Şirket Haberleri

Elektrikli araçlardan alınan özel tüketim vergisini (ÖTV) %10'dan %25'e çıkarılması kararı altında Resmî Gazete'de yayımlanan maddeye göre, fosil yakıtlı araçlardan alınan özel tüketim vergisi motor hacmine göre %70 ile %220 arasında olacak. Motor gücü 160kW'ın altında olan ve vergi matrahı 1,6 milyon TL'yi aşmayan elektrikli araçlar için özel tüketim vergisi %10'dan %25'e; vergi matrahı 1,6 milyon TL'yi aşan araçlar için ise %40'tan %65'e çıkarıldı. TOGG'un T10X modeli ve Tesla'nın Model Y Juniper SR modelinin fiyatlarında artış bekliyoruz.

NETAS 2 farklı stratejik ortaklık anlaşması imzaladı IDEF 17. Uluslararası Savunma Sanayii Fuarı'na katılan şirket 2 farklı firma ile stratejik ortaklık anlaşması imzaladı. İlki DT Cloud isimli yerli bulut servis sağlayıcı firma ile yapılan anlaşmaya göre NETAS'ımızın geliştirdiği yerli sunucular DT Cloud'un regülasyonlara uygun yerli bulut altyapısında kullanılmak üzere sağlanacak ve Şirketimizin taktik saha haberleşme sistemleri ve V2X isimli akıllı ulaşım çözümlerinden biri DT Cloud'un bu alanlardaki çözümleri ile birlikte değerlendirilecek. İkinci anlaşma ise Aspilsan Enerji ile başta savunma sektörü olmak üzere stratejik altyapı sistemleri için enerji depolama ve kesintisiz güç sistemleri de dahil olmak üzere yüksek teknoloji çözümleri geliştirilmesi konusunda yapıldı.

ONRYT Sefine ve PT Len ile iş birliği anlaşması yaptı Şirket, insansız deniz araçları için iletişim sistemleri geliştirmek üzere Sefine Tersanesi ile ve kara, hava ve deniz platformları için teknoloji transferi ve üretim konusunda iş birliği yapmak üzere Endonezyalı PT Len Industri ile iş birliği protokolleri imzaladı. Her iki anlaşmanın da ONRYT'in ihracat büyümesini desteklemesi bekleniyor.

ALKLC Kefir üretim hedefini aştı Şirket, 2025 yılı kefir üretiminin daha önce belirlenen 20.651 ton hedefini aşacağını açıkladı. Ezine tesisindeki makine yatırımlarının ardından kapasitesini iki katına çıkaran şirket, şu anda %70 kullanım oranıyla çalışıyor. Güçlü talebin etkisiyle ALKLC, yılı tahminlerin çok üzerinde bir üretim rakamıyla kapatmayı bekliyor.

ASELS, İHA ve yeni nesil havan sistemleri için yeni sözleşmeler imzaladı ASELSAN, Savunma Sanayii Başkanlığı (SSB) ile elektronik harp platformları, İHA karşıtı çözümler ve yeni nesil havan hizalama sistemleri tedarikine yönelik yaklaşık 169,7 milyon ABD Doları tutarında sözleşme imzaladı. Anlaşmaların toplam değeri, Şirket'in 2024 yılı cirosunun %4,6'sına denk geliyor. 2026'dan 2029'a kadar sürmesi planlanan teslimatlar, ASELSAN'ın savunma elektroniği birikimine katkıda bulunacak ve ülkenin stratejik yeteneklerini güçlendirecek.

LKMNH'nin Çayyolu arazisi ihalesi kazanılmadı: 7 Temmuz 2025 tarihinde LKMNH, bağlı ortaklığı HYS Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.'nin bir ortak girişim grubu bünyesinde hareket ederek, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın Çayyolu, Çankaya'da (Ankara) bulunan 176.000 m²'lik tek bir parselin satışı için açtığı ihaleye teklif sunduğunu açıklamıştı. Şirket, ihalenin ortak girişim grubuna verilmediğini ve bu nedenle varlığın LKMNH'nin iştirak portföyüne dahil edilmeyeceğini bildirdi.