

BIST'te pozitif seyir yeniden ivme kazanıyor...

- Wall Street borsaları dün teknoloji hisselerindeki rallinin desteğiyle günü yükselişle tamamladı. S&P 500 %0,61, Nasdaq ise %0,94 artış gösterdi. Nvidia hisseleri %2'ye yakın değer kazanarak şirketin piyasa değerini kısa süreliğine 4 trilyon doların üzerine taşıdı ve bu eşiği aşan ilk şirket oldu. Trump ise bu hafta Güney Kore, Japonya, Filipinler ve Irak dahil en az 20 ülkeye gönderdiği mektuplarla 1 Ağustos'ta başlayacak %20 ila %40 arasında değişen yeni gümrük tarifelerini bildirdi. Ayrıca bakır ithalatına %50 vergi getirdiğini duyurdu ve ilaç ithalatına %200'e kadar tarife getirebileceği tehdidinde bulundu. Brezilya'dan yapılan bazı ithalatlara da %50 oranında tarife getirileceği belirtildi.
- Dün yayımlanan Haziran FOMC toplantı tutanakları, enflasyonda istenen ilerleme kaydedilmediği sürece faiz indirimi konusunda aceleci davranılmayacağına işaret etti. Çoğu üye, enflasyon risklerinin aşağı yönlü değil hâlâ yukarı yönlü olduğunu vurgularken, bazı katılımcılar finansal koşullarda sıkılaşma olmadıkça politika duruşunun yeterince kısıtlayıcı olmayabileceğini ifade etti.
- Yerel varlıklarda faiz indirim beklentilerinin öne çıkmasıyla bankacılık endeksi öncülüğünde toparlanma eğilimi dikkat çekti. Bankacılık endeksinin %2,56 değer kazandığı günü, BIST 100 endeksi %1,69 yükselişle 10.167 puandan tamamladı. Endekste psikolojik eşik 10.000 seviyesi üzerinde kalındığı sürece olumlu görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz. Türkiye'nin 5y vadeli kredi risk primi (CDS) 284 baz puan seviyesinde bulunuyor. TLREF %45,94 ve fonlama maliyeti %46 düzeyinde gerçekleşirken, likidite açığı 91,9 milyar TL oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda yaklaşan faiz indirim döngüsü ve 2Ç25 finansal sonuçların fiyatlama davranışları üzerinde etkili olmasıyla BIST 100 endeksi bankacılık endeksi öncülüğünde toparlandı. TL varlıkların yüksek iskonto ile işlem görmesi, NATO ve ABD-Türkiye ilişkilerindeki pozitif seyir ile faiz indirim döngüsüyle yılın ikinci yarısında genel olarak olumlu görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.280 ve 10.350 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.
- Makroekonomik veri akışında bugün sanayi üretim rakamları ön planda olacak. Öncü verilere göre (PMI, kapasite kullanım oranı vb.) Mayıs ayında sanayi üretim endeksinde zayıf görünüm devam edebilir. Nisan ayında sanayi üretim endeksinin aylık %3,1 düşüş kaydettiğini hatırlatmak isteriz. Ayrıca, TCMB tarafından açıklanacak kıymet kıymet istatistikleri ise ön planda olacak.
- Dün açıklanan FOMC tutanaklarında, faiz indirimi için gerekli zeminin hâlâ yeterince olgunlaşmadığı ve enflasyonist risklerin belirgin şekilde sürdüğü yönündeki ifadeler, yeni güne başlarken ABD vadeli endekslerinde satış baskısını bir miktar artırıyor. Ancak, veriye bağlı yaklaşımın sürdürüleceğine dair vurgular ve yaz aylarında faiz indirimi olasılığına kapıların tamamen kapanmadığını ima eden söylemlerin, piyasalar üzerindeki olası baskısının sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, Ağustos'a ertelenen tarifelerin uygulanma tarihinin ülkelerle yürütülecek müzakerelere alan açması, piyasalar tarafından olumlu karşılanmaya devam edebilir. Günün ajandasında ABD'de her perşembe açıklanan ve işgücü piyasasının nabızını tutan işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Sanayi Üretimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,043	276
XK100 / XK100	10,779	270
XU100 / XU100	10,167	254
Günlük Değişim XKTUM	1.05%	
Günlük Değişim XK100	1.22%	
Günlük Değişim XU100	1.69%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL43,466 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL36,415 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL104,921 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,919.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.57%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,192 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.49%	6.26%
3A / 12A	12.73%	10.26%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,923	-1.64%
EREGL	4,137	0.30%
TUPRS	3,008	3.91%
BIMAS	1,828	1.02%
TUREX	1,801	9.99%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TUREX	10.79	9.99%
TNZTP	40.74	9.99%
EUPWR	28.86	9.98%
GESAN	45.18	9.98%
SMRTG	31.10	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAGHL	149.50	-9.99%
TEZOL	15.86	-9.99%
LRSHO	4.90	-8.07%
DOFER	41.66	-5.32%
SMART	24.66	-4.34%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gür-Sel Turizm <GRSEL TI> ABD’de yeni bir şirket kurma işlemlerine başladı.

Şirketin otonom araçlar ile hizmet verme ve dijital otobüs operatörü olma stratejisi kapsamında, DBO (Digital Bus Operator) olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ihalelere katılmak ve sözleşmeler yapmak amacıyla Amerika Birleşik Devletleri merkezli %100 iştiraki olan bir şirket kurulmasına karar vermiştir.

Europower Enerji <EUPWR TI> ve BYD arasında iş birliği anlaşması açıklandı.

Europower Enerji, şebeke ölçekli enerji depolama sistemleri alanında teknoloji firmalarından BYD ile Master Supply Agreement (MSA) anlaşması imzaladığını duyurdu. Bu stratejik iş birliği kapsamında hem Türkiye'de hem Avrupa'da gerçekleştirilecek enerji depolama projelerinde, en yeni teknolojilerle üretimini sürdürdüğü AC anahtarlama ekipmanları, trafo ürünleri ve yerli olarak geliştirdiği enerji yönetim sistemi (EMS) çözümleri entegre edilerek yüksek verimlilikte sistemler kurulacaktır.

BYD ile yapılan iş birliği sayesinde, Türkiye pazarı için 1C çözümler, Avrupa pazarı için ise 0.5C – 5 MWh ve 2026 itibarıyla 0.5C – 8 MWh kapasiteli ürünlerle projeler hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

Europower Enerji <EUPWR TI> ve Girişim Elektrik <GESAN TI> üretim yatırıma başlama kararı aldı.

Yenilenebilir enerji sektöründeki küresel dönüşüm ve artan enerji depolama ihtiyaçları doğrultusunda, Europower Enerji 'nin %60 oranında bağlı ortaklığı ve Girişim Elektrik'in dolaylı bağlı ortaklığı PEAK PV tarafından stratejik bir üretim yatırıma başlanma kararı alındı.

Bu kapsamda, yıllık 2 GWh üretim kapasitesine ulaşacak şekilde tasarlanan Cell-to-Pack paketleme tesisinin yanı sıra; şebeke ölçekli enerji depolama sistemleri (BESS) için rack ve konteyner üretim hatları ile ticari ve endüstriyel (C&I) uygulamalara yönelik elektro montaj hatlarının kurulumu planlanmaktadır.

Kurulacak paketleme tesisinde, daha önce iş birliği anlaşmaları imzalanmış olan prismatic tip 1C ve blade tip 0,5C yeni nesil hücreler aktif biçimde kullanılabilir olacaktır. Kurulum, devreye alma, test, prototip üretim ve belgelendirme süreçlerinin 2026 yılının ilk çeyreği sonunda tamamlanması planlanmaktadır. Lisanslı olarak Türkiye'de hayata geçirilecek 650 MWh kapasiteli stand-alone depolama projesine ait tüm ilgili ekipmanların üretimi de bu tesiste gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	265.5
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,081
Piyasa Değeri (milyon USD)	678
Firma Değeri (milyon TL)	25,803
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	28.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,048
Piyasa Değeri (milyon USD)	477
Firma Değeri (milyon TL)	18,953
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	45.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,783
Piyasa Değeri (milyon USD)	520
Firma Değeri (milyon TL)	21,324
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Horoz Lojistik <HOROZ TI> yıllık 370 milyon TL tutarında iş anlaşması imzaladı.

Şirket, ülkemizde beyaz eşya, mobilya, elektronik ürünler ve ev aletleri alanında faaliyet gösteren çeşitli şirketlerle Entegre lojistik hizmetler kapsamında depoculuk ve dağıtım servislerini içerir şekilde 1 ile 3 yıl arasında değişen sürelerle iş anlaşmasına varmıştır. Ortaya çıkan bu yeni iş kazanımları çerçevesinde yıllık yaklaşık 370 milyon TL ciro üretilmesi öngörülmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı cirosunun %4,3' üne denk gelmektedir.

Yükselen Çelik <YKSLN TI> CEO'su Barış Göktürk açıklamalarda bulundu.

Göktürk, borç yükünü yarı yarıya azalttıklarını ve kredi tarafında bir sıkıntıları olmadığını belirtti. “Operasyonel sıkılaşma yapıyoruz. Dudullu ve Dilovası şubelerimizi birleştirdik, İzmir şubemizi taşıdık. Tasarruf politikası izliyoruz, stokları azalttık. Bir yandan da sermaye artışı yapıyoruz. Bedelli sermaye artırımını için SPK'ya başvurduk” açıklamalarında bulunan Göktürk, Ayrıca “Çok ciddi kredi limitlerimiz mevcut. Hatta tahvil limitimiz var ancak kullanmıyoruz” dedi (Bloomberg HT).

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 99,5 bin adet payı ortalama 15,11 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 102,9 bin adet payı 15,99 - 16,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 21, 42-21,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 2,84 -2,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 49,86 TL fiyattan geri aldı .

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 4 bin adet payı ortalama 283,75 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 13,26 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 13,73 TL fiyattan geri aldı .

Piyasa Bilgileri	HOROZ TI
Kapanış (TL/hisse)	55.6
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,027
Piyasa Değeri (milyon USD)	126
Firma Değeri (milyon TL)	6,860
Sermaye (milyon TL)	90
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	YKSLN TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,218
Piyasa Değeri (milyon USD)	30
Firma Değeri (milyon TL)	1,629
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	39

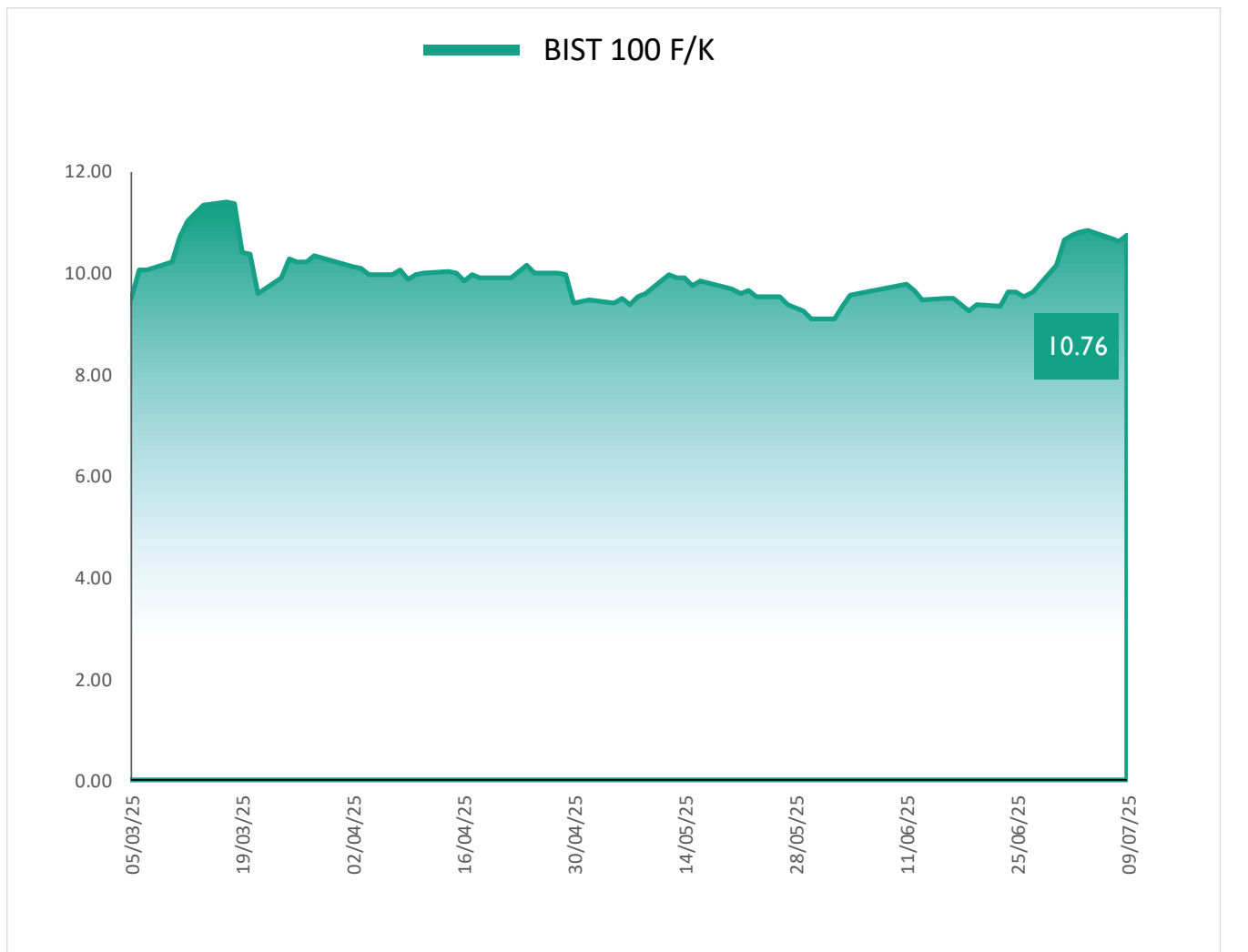
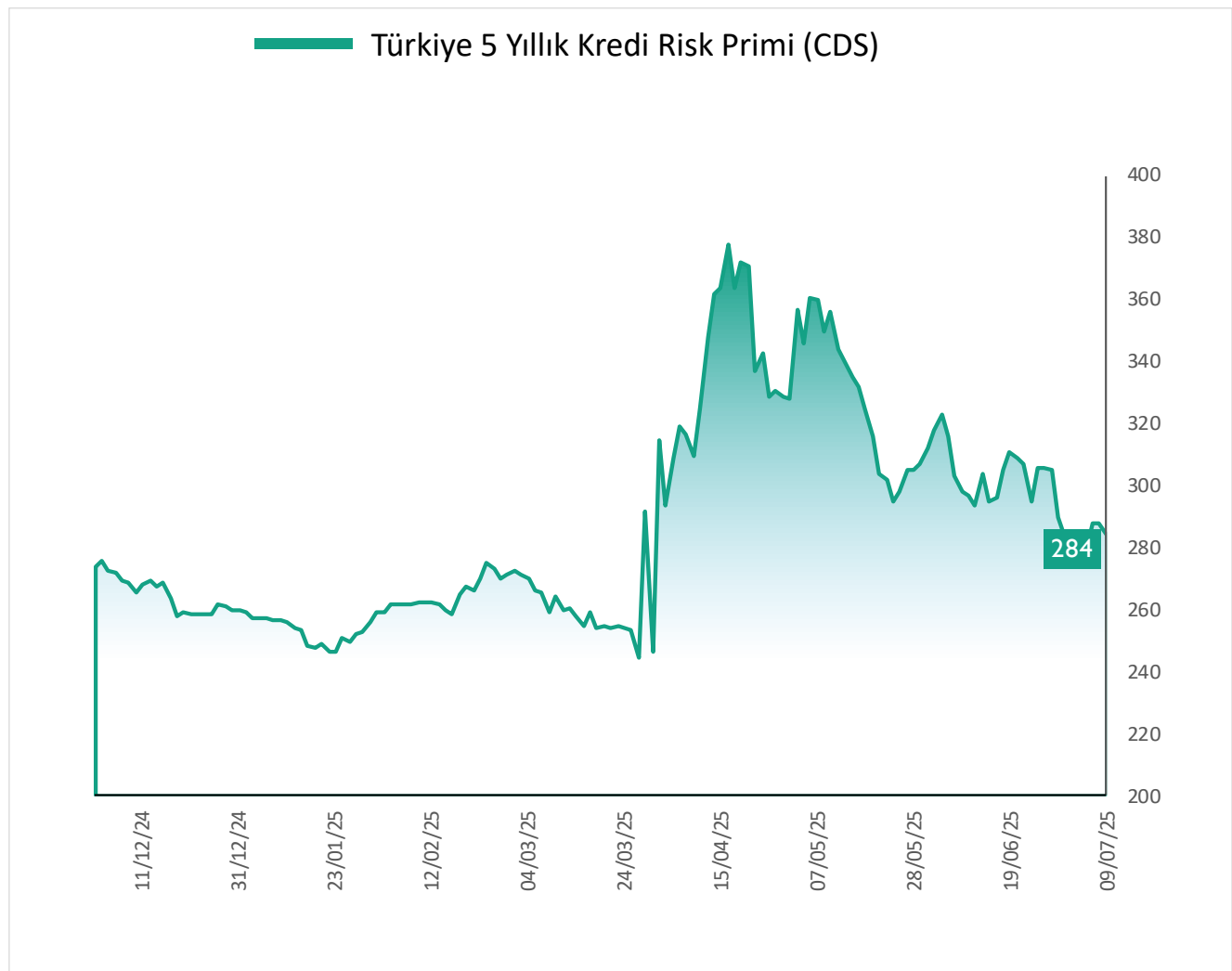
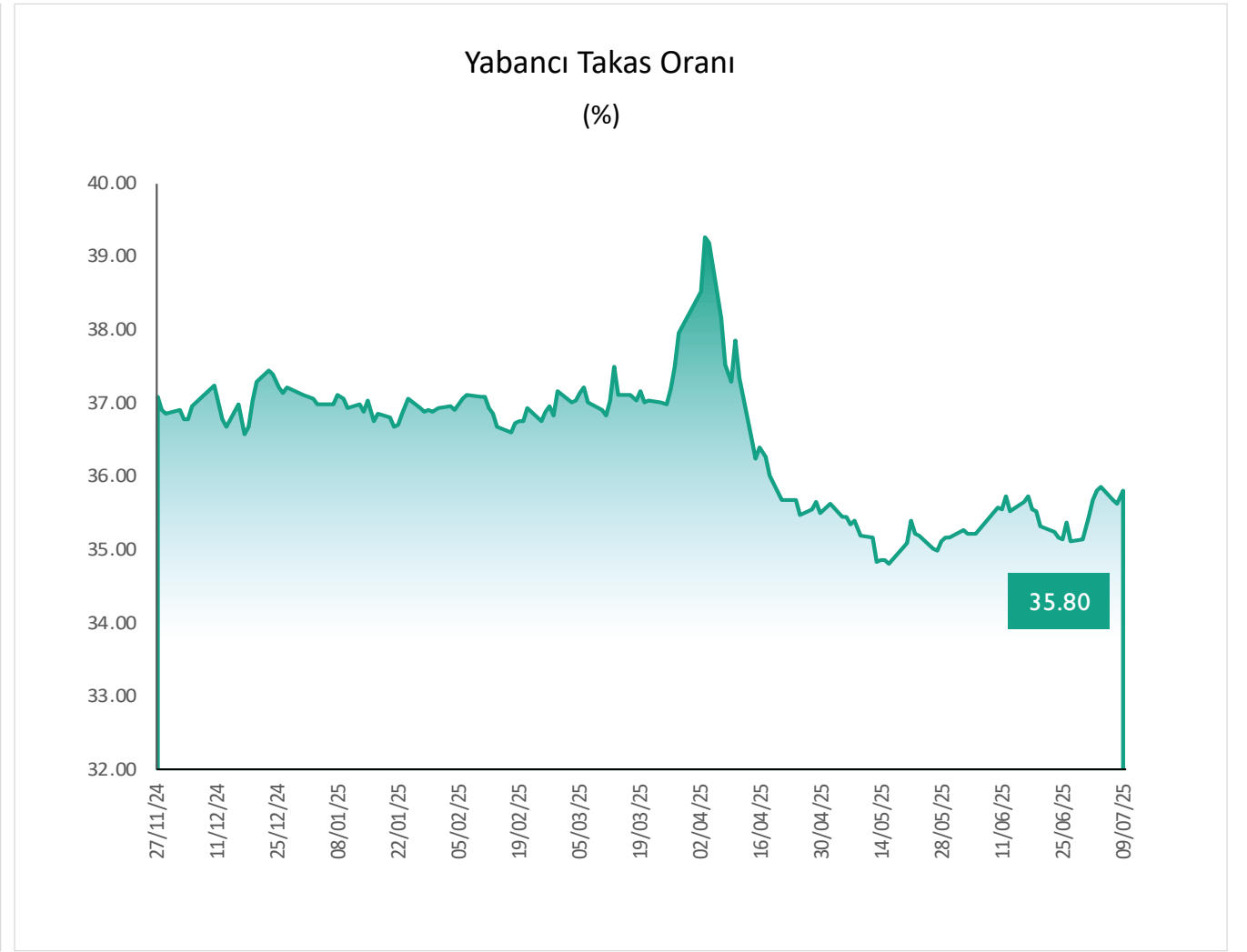
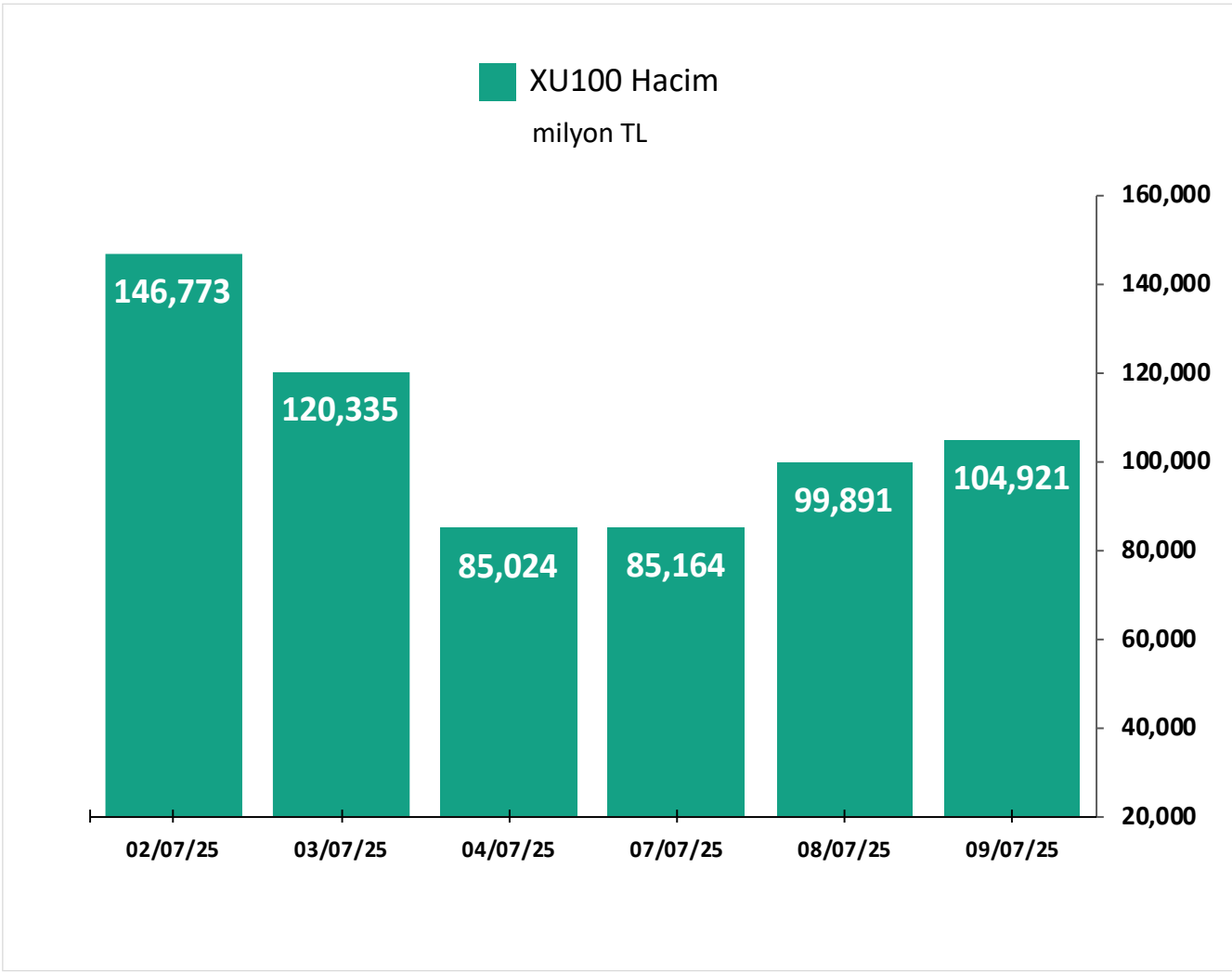
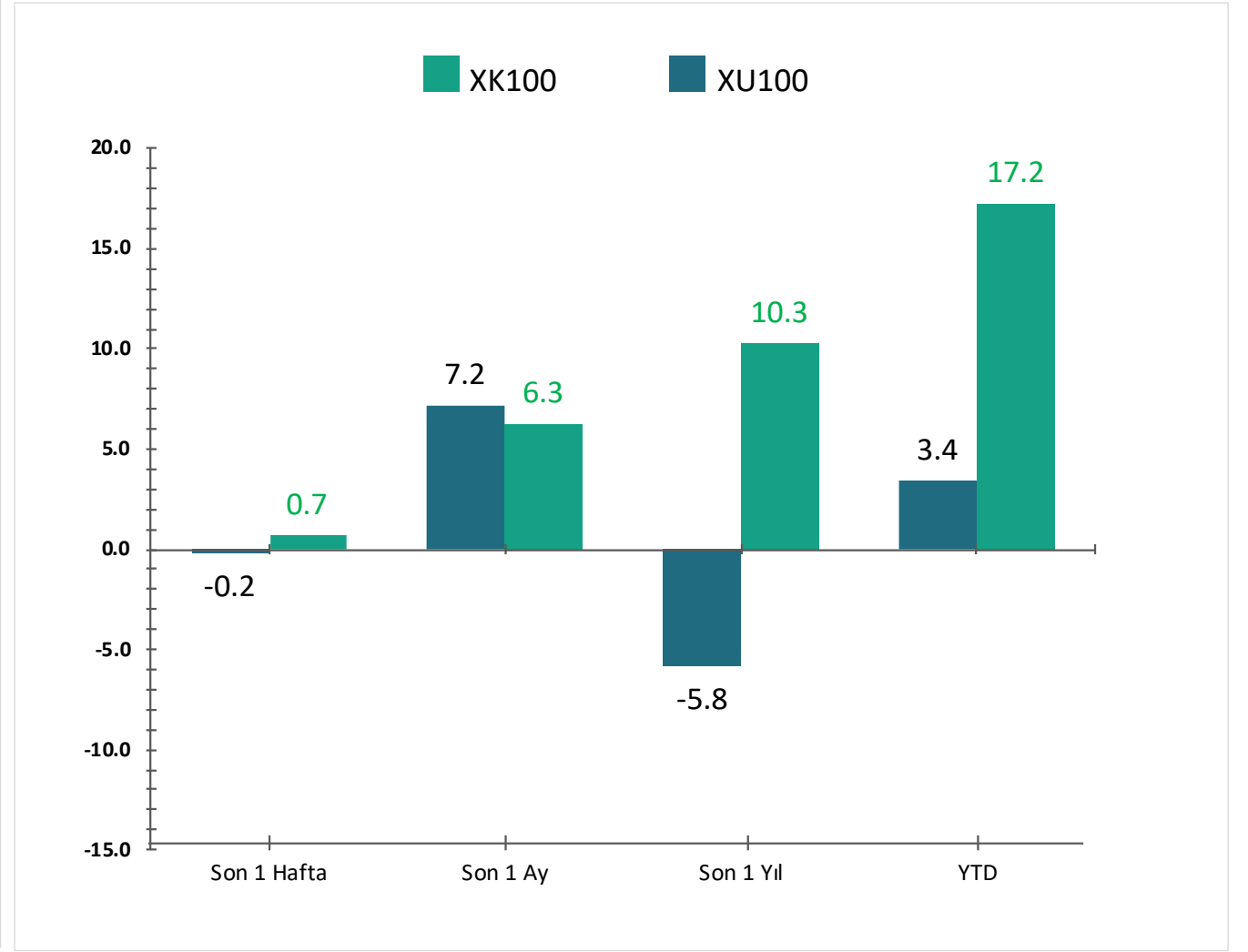
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,275
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,378
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	21.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,801
Piyasa Değeri (milyon USD)	345
Firma Değeri (milyon TL)	32,170
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11





Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.48	9.90	%17	AL	21,200	198				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	26.90	33.70	%25	AL	188,300	5,610	8.51	6.67	6.14	5.26
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	286.75	461.00	%61	AL	395,715	8,173	2.77	2.00	3.94	3.15
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	256.25	355.00	%39	AL	128,125	2,146	8.14	6.40	6.18	5.21
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.24	67.00	%67	AL	12,072	24	24.24	16.25	14.09	9.30
Kimya											
Aksa	AKSA	9.20	15.40	%67	AL	35,742	121	19.05	13.77	7.48	4.67
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	493.00	772.00	%57	AL	295,800	2,313	15.68	12.00	11.27	9.62
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	44.56	63.00	%41	AL	7,130	30	62.00	50.56	3.53	3.04
Mavi Giyim	MAVI	42.94	53.00	%23	AL	34,116	742	12.16	10.77	4.02	3.49
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	146.00	183.40	%26	AL	281,312	3,095	9.85	7.35	3.89	2.80
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	365.00	544.60	%49	AL	69,719	133	12.00	7.99	5.16	3.88
Lokman Hekim	LKMNH	15.16	26.80	%77	AL	3,275	49	9.41	7.23	4.57	3.49
Savunma											
Aselsan	ASELS	149.70	182.50	%22	AL	682,632	4,626	34.15	27.77	16.93	14.09
Araştırma Kapsamı				%44							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç25 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2025							
TURSG	21.07.2025						
TOASO	28.07.2025						
AKBNK	29.07.2025						
TAVHL	29.07.2025						
AYGAZ	29.07.2025						
TUPRS	29.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
BIGCH	31.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
Ağustos 2025							
AKGRT	04.08.2025						
LILAK	05.08.2025						
THYAO	05.08.2025						
TKNSA	06.08.2025						
VAKBN	07.08.2025						
ENJSA	11.08.2025						
KONTR	11.08.2025						
AEFES	12.08.2025						
DOHOL	12.08.2025						
MGROS	12.08.2025						
SAHOL	13.08.2025						
BIMAS	14.08.2025						
SOKM	14.08.2025						
ALARK	15.08.2025						
ENKAI	15.08.2025						
AKSA	18.08.2025						
ULKER	18.08.2025						
DOAS	19.08.2025						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
7 Temmuz 2025 - Pazartesi					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		2,3%
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
17:00	ABD	Haziran	CB İstihdam Endeksi		107,49
17:30	Türkiye	Haziran	Hazine Nakit Dengesi		247,125B
8 Temmuz 2025 - Salı					
18:00	ABD	Haziran	Tüketici Enflasyon Beklentileri		3,2%
22:00	ABD	Mayıs	Tüketici Kredileri	10,50B	17,87B
9 Temmuz 2025 - Çarşamba					
14:00	ABD		MBA Satın Alma Endeksi		165,3
17:00	ABD	Mayıs	Toptan Ticaret Satışları (Aylık)		0,1%
20:00	ABD	2. Çeyrek	Atlanta Fed GDP	2,6%	2,6%
21:00	ABD		Fed Piyasa Komitesi Toplantı Tutanakları (FOMC)		
10 Temmuz 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)		3,3%
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)		-3.10%
14:30	Türkiye		Haftalık TCMB Verileri (27 Haziran- 4Temmuz)		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	235K	233K
11 Temmuz 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Ödemeler Dengesi		-7,86B
10:00	Türkiye	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		11,5%
11:00	ABD		Uluslararası Enerji Kurumu Petrol Piyasaları Raporu (Aylık)		
21:00	ABD	Haziran	Federal Bütçe Dengesi		-316B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan 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, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr