

Piyasalarda Gözler Enflasyon Verisine Çevrildi...

- Küresel piyasalarda Trump cuma günü Kabine toplantısında İran'a çok sert vuracaklarını söyleyerek yeni saldırı planlarını duyurmuş, İsrail büyük çaplı saldırı ihtimaline karşı alarm seviyesini yükseltmiş ve IRGC hafta sonu Hürmüz'de iki tankeri durdurmuştu ancak Trump cumartesi akşamı geç saatlerde, taraflar arasında Hürmüz'ün yeniden açılmasını da kapsayan bir anlaşmanın çerçevesinin kabul edildiğini belirterek planlanan saldırıyı iptal etti. Ancak İran'ın yarı resmi Fars Ajansı, Hürmüz konusunda herhangi bir anlaşmaya varıldığını yalanlayarak durumun henüz teyide muhtaç olduğunu gösterdi. Cuma günü ABD borsaları temmuz ayını güçlü kapattı. S&P 500 %0,7, Nasdaq %1, Dow Jones ise %0,53 artarak dördüncü ayını da pozitif tamamladı. Tahvil piyasasında ise Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadele kararlılığına duyulan güvenin sarsılmasıyla getiriler yükseldi. 30 yıllık tahvil getirisi 2007'den bu yana en yüksek seviye olan %5,25'e, 10 yıllık getiri ise Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,7'nin üzerine çıktı. Makro veri tarafında, ikinci çeyrek İstihdam Maliyet Endeksi %0,9 artışla %0,8'lik beklentinin hafif üzerinde geldi, yıllık bazda ise %3,4 ile enflasyonun az altında kaldı.
- Haftanın son gününde Borsa İstanbul'da tepki alımları gözlemlendi. BIST 100 endeksi seansı %1,24 artışla 13,458 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle geride bıraktığımız haftayı %4'lük kayıpla tamamlamış oldu. Ayrıca endeks 14,500 seviyelerinden başladığı Temmuz ayını da %6,90 değer kaybıyla tamamlayarak negatif bir performans gösterdi. Geçtiğimiz günde bankacılık endeksi %2,89 artışla endeksin yönünü belirlerken, Katılım 100 endeksi ise %0,76 yükseldi. Endekste yüksek sahip şirketlerden Tüpraş %2,52, BİM %1,89 ve Aselsan %1,41, artışla dikkat çekti. Ayrıca otomotiv şirketleri güçlü alımlarla pozitif ayrıştı. Bu kapsamda Doğu Otomotiv, Tofaş ve Ford Otosan'da %4'ü aşan değer kazanımları izlendi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 4 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından beri yaşanan para çıkışlarının büyük oranda telafi edildiği görüldü. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 2 puan düşüşle 238 baz puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında da ise karmaşık bir görünüm takip edildi. **TLREF %39,95 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 727,08 milyar TL fazla verdi.**
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) tarafından açıklanan İstanbul TÜFE verilerine göre, kentte enflasyon Temmuz ayında %2,06 seviyesinde gerçekleşti. Endekse en yüksek katkısı %9,77 ile sağlık kalemi verirken, ulaştırma %4,42 ve haberleşme ise %3,69 artış gösterdi. Alt kırılımlar incelendiğinde enflasyonun gıda kaynaklı olmaktan ziyade, hizmet enflasyonundaki artıştan kaynaklı olduğu gözlemlendi. Böylelikle TÜİK verileri adına öncü kabul edilen İstanbul enflasyonunun Temmuz ayında hızlandığı görüldü.
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Haziran ayında ithalat yıllık bazda %23, ihracat ise %21,7 artış gösterdi. Böylelikle Haziran ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %26,2 artışla 10,37 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan yılın ilk yarısındaki dış ticaret açığı %7,4 artışla 53,14 milyar dolar oldu. Alt kırılımlar incelendiğinde tüketim malı ithalatı %1,2 daralırken, ham madde ve sermaye ithalatı sırasıyla %30 ve %19,6 yükseldi.

Ne bekliyoruz...

- Hafta genelinde jeopolitik taraftaki yüksek tansiyon, dezenflasyon sürecine ilişkin soru işaretleri ve yurt içi siyasi haber akışları satışların derinleşmesine yol açarken, haftanın son işlem gününde gelen tepki alımlarıyla haftayı yaklaşık %4 kayıpla tamamladık. Mevcut durumda bulunduğumuz seviyenin orta ve uzun vadeli maliyetlenme açısından fırsatlar sunduğunu belirtmekle beraber, altı dolu yükselişler için piyasaların jeopolitik ve makro ekonomik cephelemlerden desteklenmesi gerektiğini bir kez daha vurguluyoruz. Cuma günü açıklanan İTO Enflasyon rakamları ise kentte enflasyonun hizmet kalemleri öncülüğünde hızlandığını ortaya koyarken, gıda tarafındaki sınırlı görünüm bugün açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verileri öncesinde kısmen destekleyici bir görünüm sunuyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak enflasyonun aylık %1,84 artışla yıllık %31,82 seviyelerinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik saldırıları askıya alması ve İran ile bir anlaşmanın ana hatları üzerinde mutabık kaldıklarını ifade etmesi pozitif beklentileri güçlendirirken, petrol arzına ilişkin endişelerin azalmasıyla piyasalar yeni haftaya pozitif tarafta başlayabilir. Diğer yandan TCMB'nin Döviz Dönüşüm Desteği kapsamında aldığı kararlar ve Irak'ın Türkiye üzerinden gerçekleştirdiği küresel petrol sevkiyatını 180 bin varilden 750 bin varile yükseltmesine yönelik haber akışları Ağustos ayının ilk işlem günü öncesine piyasalardaki kara bulutları dağıtan bir diğer etken olarak öne çıkıyor. Günün ajandasına baktığımızda ise Temmuz ayı TÜFE ve ÜFE verilerinin yanı sıra İmalat PMI verisi de yakından takip edilecek. Ayrıca, Borsa İstanbul'da 2Ç26 bilanço dönemi sanayi şirketleriyle hız kazanırken, bugün İş Bankası, Türk Traktör ve model portföyümüzde yer alan Çimsa bilançolarını karşılıyor olacağız.
- Teknik görünümde 14.000 seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının ardından 13.500 seviyesini karar bölgesi olarak izliyoruz. Geri çekilmelerin devamı halinde 13.400 ve 13.000 destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 13.550 ve 13.615 seviyelerini direnç noktaları olarak öne çıkıyor.
- Küresel piyasalarda bu sabah ABD-İran geriliminin diplomatik çözüm ihtimalinin güçlenmesi ve petrol fiyatlarındaki hareketlilik fiyatlamalar üzerinde belirleyici oluyor. ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik planlanan saldırıyı erteleyerek nükleer anlaşma için müzakerelere ağırlık vermesinin ardından Brent petrol bu sabah %6'nın üzerinde düşüşle 83 dolar seviyesinden haftaya başlıyor. ABD vadeli endekslerinde Nasdaq öncülüğünde yükseliş izlenirken, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin küresel enflasyon ve faiz baskısının hafiflemesi açısından piyasalar tarafından olumlu karşılandığını takip ediyoruz. Öte yandan, Japonya ve ABD'nin yenin dolar karşısında 163,24 ile 1986'dan bu yana en zayıf seviyeye gerilemesinin ardından 2011'den bu yana ilk kez ortak kur müdahalesinde bulunduğu bildirildi. Japonya'nın yaklaşık 59 milyar dolar, ABD Hazinesi'nin ise Fed aracılığıyla 5-10 milyar dolar tutarında yeni alımı gerçekleştirdiği belirtilirken, müdahalenin ardından USDJPY 164 seviyesinden 157'ye kadar geriledi. Diğer taraftan, bu hafta ABD'de 2Ç26 bilanço sezonunda önemli şirketlerin sonuçları takip edilecek. Özellikle Palantir, AMD, Disney, Eli Lilly, Uber ve Airbnb'nin finansal sonuçları ile yapay zeka yatırımları, tüketici talebi ve gelecek dönem beklentilerine ilişkin mesajları teknoloji ve büyüme hisseleri açısından belirleyici olabilir. Haftanın en önemli makroekonomik verisi ise ABD'de Cuma günü açıklanacak Temmuz Tarım Dışı İstihdam (TDI) verisi olacak. Haziran ayında 57 bin ile beklentilerin oldukça altında kalan istihdam artışının ardından, Temmuz'da 90 bin kişilik artış gerçekleşmesi bekleniyor. Bununla birlikte, Salı günü açıklanacak JOLTS açık iş ilanları verisi ile hafta boyunca açıklanacak PMI ve ISM verileri de ABD ekonomisinin momentumuna ilişkin önemli sinyaller verecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Temmuz Ayı Enflasyon Verileri
- 10:00- Türkiye İmalat PMI
- 17:00- ABD ISM İmalat PMI

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,254	386
XK100 / XK100	17,142	362
XU100 / XU100	13,458	284
Günlük Değişim XKTUM		1.00%
Günlük Değişim XK100		0.76%
Günlük Değişim XU100		1.24%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL67,933 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL57,341 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL169,789 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,087.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,084 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.78%	4.32%
3A / 12A	1.71%	44.82%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,078	1.41%
TUPRS	6,445	2.52%
EREGL	3,977	0.33%
BIMAS	3,949	1.89%
KTLEV	1,818	-0.83%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ATATP	251.00	9.94%
OZSUB	35.00	8.02%
ARDYZ	72.30	6.56%
SAYAS	48.04	6.52%
MANAS	28.72	6.45%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	1,727.00	-9.96%
TEZOL	10.31	-9.96%
SOKE	15.25	-7.63%
BURVA	705.00	-7.18%
TMSN	81.60	-5.45%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Oba Makarnacılık <OBAMS TI> Hendek Fabrikasında Devreye Alma Sürecini Planlanan Takvim Doğrultusunda Sürdürüyor.

Şirket, Hendek fabrikasında devreye alma çalışmalarının planlanan program doğrultusunda devam ettiğini açıkladı. Üretim faaliyetleri için gerekli yardımcı tesisler ile buğday depolama, un ve irmik değirmeni ünitelerinin devreye alındığı, paketleme ve sevkiyat altyapısının faaliyete geçtiği belirtildi. Makarna üretim hatlarında ise günlük 800 ton kurulu kapasitenin yaklaşık 550 ton/günlük kısmının devreye alındığı ve üretimin kesintisiz sürdüğü ifade edildi. Kalan üretim hatlarının test ve devreye alma çalışmalarının tamamlanmasının ardından tesisin tam kapasiteye ulaşmasının hedeflendiği aktarıldı. Söz konusu gelişmenin, Hendek fabrikasında kapasite kullanım oranının kademeli olarak artırılmasıyla birlikte şirketin üretim hacmine, operasyonel verimliliğine ve büyüme stratejisine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Bülbüloğlu Vinç <BVSAN TI> Köprü İmalatı İçin 5,1 Milyon Avro Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir firmanın yurt dışında yapacağı köprü imalatı ve teslimi işine ilişkin olarak 5,1 milyon avro tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında üstlenilen işin teslimatının 2026 yılının son çeyreği ile 2027 yılının ilk çeyreği arasında tamamlanması planlanıyor. Söz konusu sözleşme bedeli şirketin 2025 yıl sonu hasılatına oranı %6 seviyesine tekabül etmektedir. Teslimat takvimine bağlı olarak önümüzdeki dönem finansallarına yansıyacak olan bu döviz bazlı yeni iş ilişkisinin, şirketin ciro büyümesini ve operasyonel karlılığını olumlu yönde desteklemesini bekliyoruz.

Ruzy Madencilik <RUZYE TI> Tekirdağ'daki Maden Sahasının İşletme Ruhsatını 10 Yıl Uzattı.

Şirket, Tekirdağ'ın Malkara ilçesinde bulunan 30527 ruhsat numaralı maden sahasına ilişkin işletme izni ve ruhsat süresinin 7 Ağustos 2037 tarihine kadar 10 yıl süreyle uzatıldığını açıkladı. Toplam 370,25 hektar büyüklüğündeki maden sahasında, daha önce kamuoyuyla paylaşılan rezerv tahmin raporuna göre 39,4 milyon ton rezerv bulunduğu belirtildi. Söz konusu ruhsat uzatmasının, şirketin mevcut rezervlerini uzun vadede değerlendirme imkanını koruması ve operasyonel sürekliliğini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	OBAMS TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,181
Piyasa Değeri (milyon USD)	300
Firma Değeri (milyon TL)	11,568
Sermaye (milyon TL)	2,877
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	BVSAN TI
Kapanış (TL/hisse)	106.4
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,001
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	4,304
Sermaye (milyon TL)	38
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	RUZYE TI
Kapanış (TL/hisse)	7.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,148
Piyasa Değeri (milyon USD)	45
Firma Değeri (milyon TL)	1,721
Sermaye (milyon TL)	275
Halka Açıklık Oranı (%)	69

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı 33,16 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı 5,63 TL fiyattan geri aldı.

Albayrak Hazır Beton Sanayi <ALBTN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Albayrak, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcıları Şeref Albayrak ve Osman Albayrak, 333,3'er bin adet payı 37,00 - 37,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki paylarını %22'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Katmerciler Araç <KATMR TI> paylarından 3 milyon adet payı 2,22 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,05'e yükseltti.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 15 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 ay boyunca geri alabilecek.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 13 milyon adet payı ortalama 6,6 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %1 'dir.

Pusula Portföy, İzmir Fırça <IZFAS TI> paylarından 9 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,99'a düşürdü.

Pusula Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 1,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,88'e düşürdü.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> kurucu ortağı Abdulkadir Konukoğlu, 220 bin adet payı 10,62 - 10,70 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %51,08'e yükseltti.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 25 milyon adet payı 240 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde yıl sonuna kadar geri alabilecek.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT> Doğal Enerji Kaynakları Araştırma < TRENJ TI> paylarından 222,7 bin adet payı 89,82 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %4,30'a yükseltirken, Anadolu Metal Madencilik <TRMET TI> paylarından 121,5 bin adet payı 123,59 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3,70'e yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT> pay geri alım programı kapsamında 6,1 milyon adet payı 42,77 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 1 milyon adet payı 9,24 - 9,37 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,89'a düşürdü.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	86,996
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,837
Firma Değeri (milyon TL)	144,205
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	30.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	161
Firma Değeri (milyon TL)	7,979
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	TEZOL TI
Kapanış (TL/hisse)	10.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,155
Piyasa Değeri (milyon USD)	109
Firma Değeri (milyon TL)	3,905
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 9,14 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 9,7 bin adet payı 70 - 71 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pardus Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 3,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,92'ye düşürdü.

Pusula Portföy, Anel Elektrik Proje <ANELE TI> paylarından 1,3 milyon adet payı 114,40 - 120,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %12,03'e yükseltti.

Tera Portföy, Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI> paylarından 23 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,15'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,890
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,751
Firma Değeri (milyon TL)	77,467
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	MANAS TI
Kapanış (TL/hisse)	28.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,508
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	10,289
Sermaye (milyon TL)	331
Halka Açıklık Oranı (%)	93

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

TCMB Döviz Dönüşüm Desteği Uygulaması Kapsamında Yeni Adımlar Attı.

TCMB tarafından hazırlanan "Firmaların Yurt Dışı Kaynaklı Dövizlerinin Türk Lirasına Dönüşümünün Desteklenmesi Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı.

Düzenlemeyle birlikte firmalara katma değere dayalı döviz satış limiti getirildi. Buna göre, firmaların katma değeri, kârlılıkları ve işgücü maliyetleri dikkate alınarak hesaplanacak. Aracı ihracatçılar ise katma değere dayalı limitlerini doldurmaları halinde, katma değeri yüksek tedarikçileri adına döviz dönüşüm işlemi gerçekleştirebilecek. Bu durumda döviz dönüşüm desteği doğrudan tedarikçinin hesabına aktarılacak. İhracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde olduğu gibi, döviz dönüşüm desteğinden yararlanacak firmalar için döviz almama taahhüdü kaldırılarak yerine döviz pozisyonuna dayalı uygulama getirildi. Buna göre, firmaların döviz pozisyonları, döviz dönüşüm desteği başvurusundan önce Merkez Bankası tarafından belirlenecek üst sınırı aşamayacak. Düzenlemeyle ayrıca, uygulamanın etkinliğinde önemli rol üstlenen bankaların aracılık fonksiyonları güçlendirilirken, sistemin daha verimli işlemesini sağlayacak ilave tedbirler de hayata geçirildi. Söz konusu değişiklikler 1 Ekim'de yürürlüğe girecek. Düzenlemenin ayrıntıları ise Uygulama Talimatı'nda yer alacak.

Tebliğ kapsamında döviz dönüşüm desteğinin temel oranı %2 olarak korunurken, %3 destek ödemesi ile ihracat bedeli satış yükümlülüğünün %35 olarak uygulanmasına ilişkin geçici sürenin 31 Ocak 2027'ye kadar uzatılmasına karar verildi. Söz konusu geçici uygulamaların süresi 31 Temmuz itibarıyla sona **ermekteydi.**

İstanbul Ticaret Odası Başkanı Şekib Avdagiç, konuya ilişkin olarak döviz dönüşüm desteğine ilişkin yeni düzenlemesini olumlu karşıladıklarını belirterek, "İş dünyamızın nihai beklentisi %35'lik ihracat bedeli satış zorunluluğunun tamamen kaldırılmasıdır." dedi. Bu uygulamanın özellikle ithal girdi kullanan üreticiler açısından önemli bir kısıt oluşturduğunu ifade eden Avdagiç, yeni düzenlemeyle getirilen döviz pozisyonu ölçütünün ise yasak yerine bilanço temelli bir değerlendirmeye dayanması nedeniyle ticari hayatın gerçekleriyle daha uyumlu olduğunu kaydetti.

Bu düzenlemeyle üretim yaptığı halde doğrudan ihracat gerçekleştirmeyen küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerinin de ilk kez sistemin içine dahil edildiğini vurgulayan Avdagiç, üyelerinin büyük bölümünü KOBİ'lerin oluşturduğu İTO açısından bunun İstanbul'un üretim yapısı bakımından önemli bir kazanım olduğunu **kaydetti.**

Diğer yandan TCMB, Resmi Gazete'de yayınlanan kararla MKK'nın bünyesinde yürütülecek Kripto Varlık Merkezi Kayıt Sistemi faaliyetini onayladı.

Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye İle Irak Arasında Yeni Petrol Anlaşması.

TCMB tarafından hazırlanan "Firmaların Yurt Dışı Kaynaklı Dövizlerinin Türk Lirasına Dönüşümünün Desteklenmesi Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı.

Türkiye ile Irak arasında enerji alanında kritik bir anlaşmaya daha imza atıldı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye-Irak Ham Petrol Boru Hattı'nın etkin kullanımı amacıyla bir yıllık anlaşma imzalandığını açıkladı.

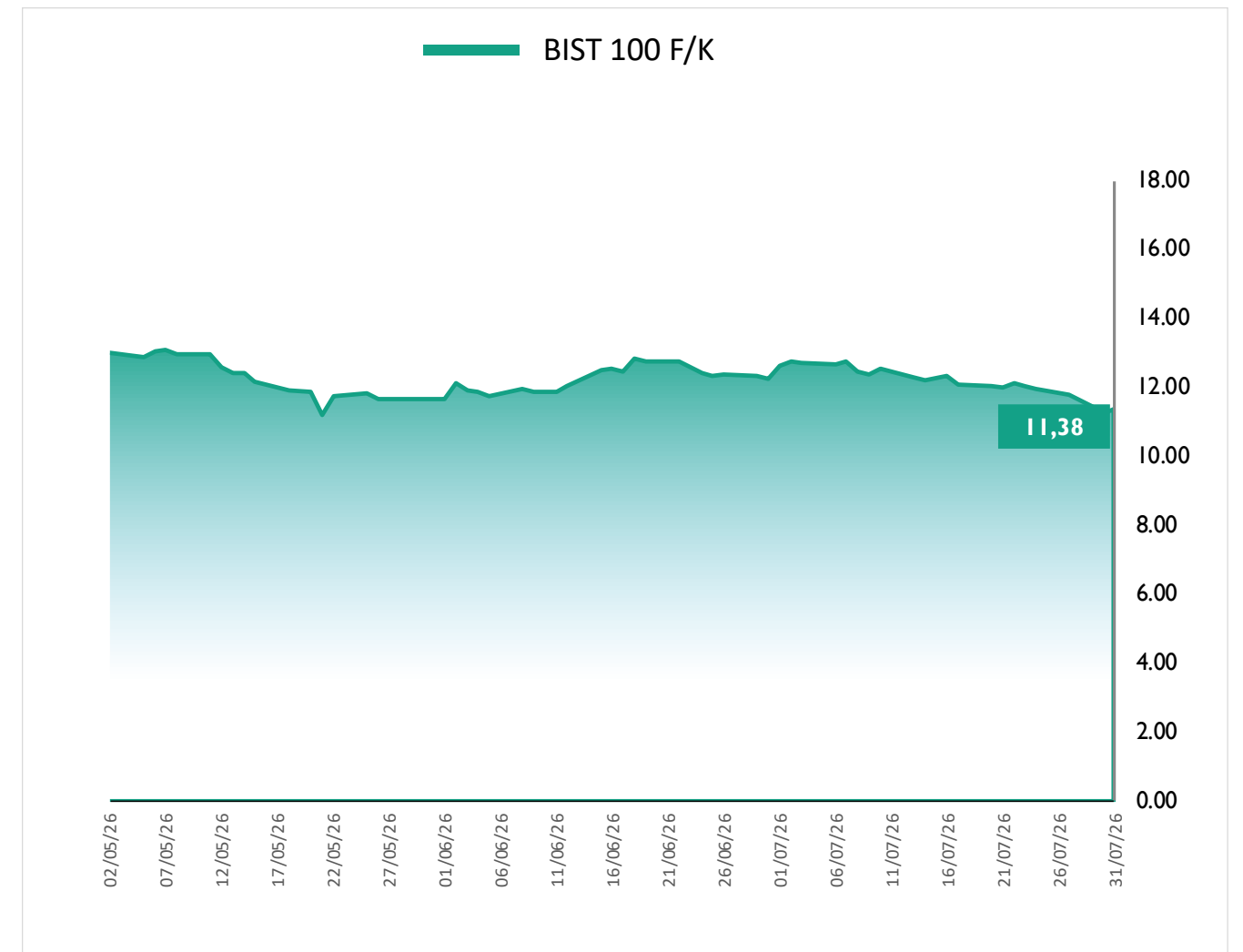
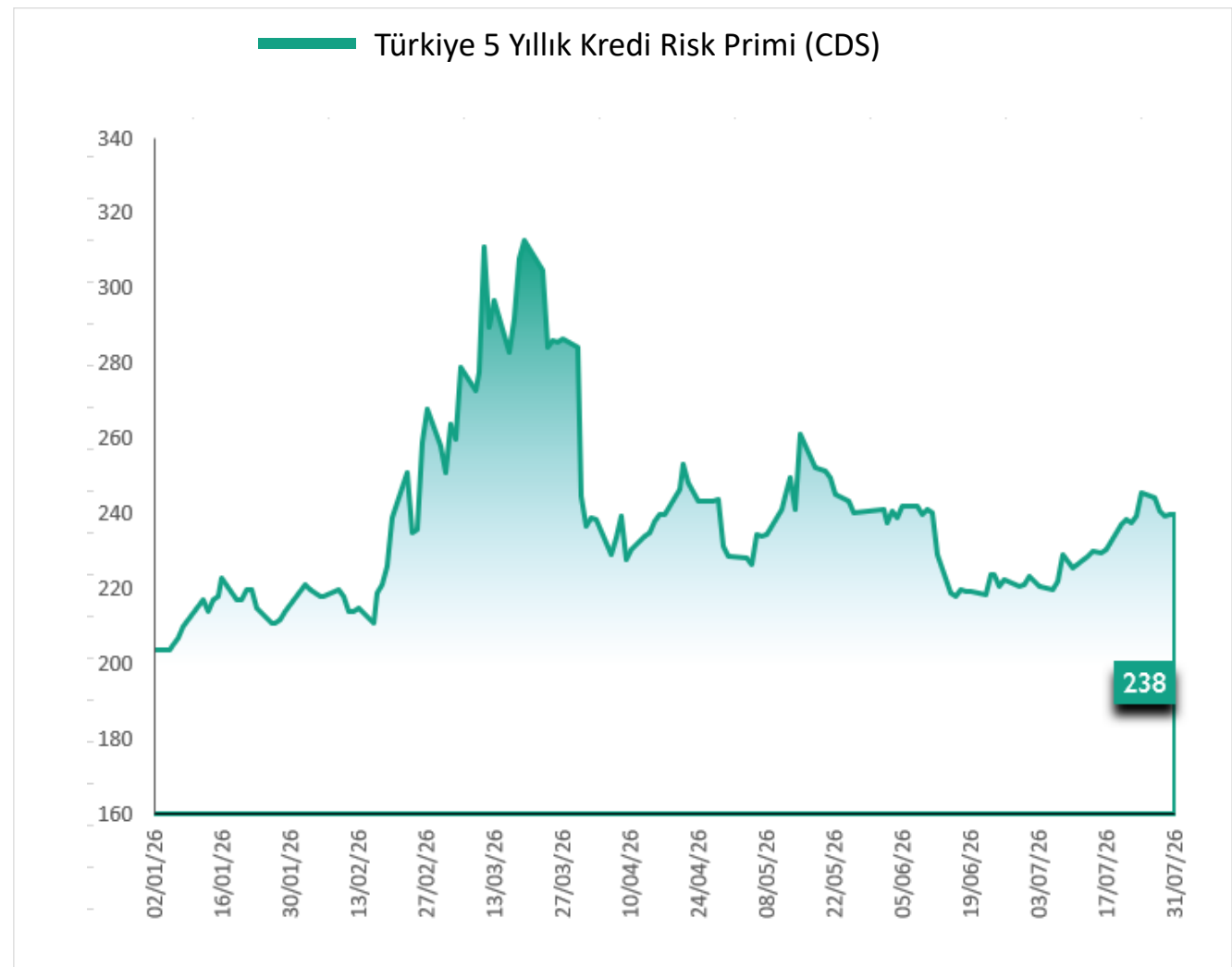
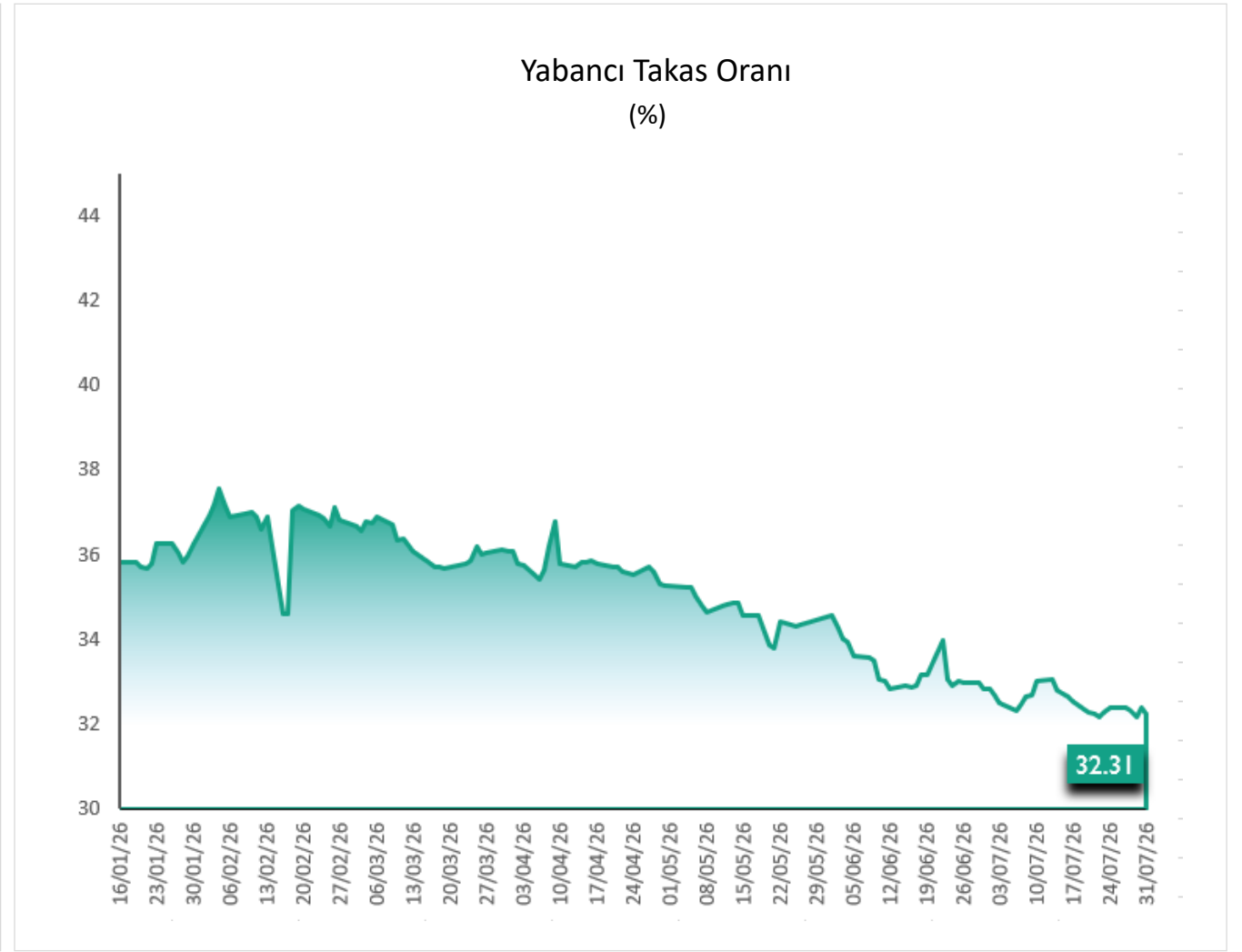
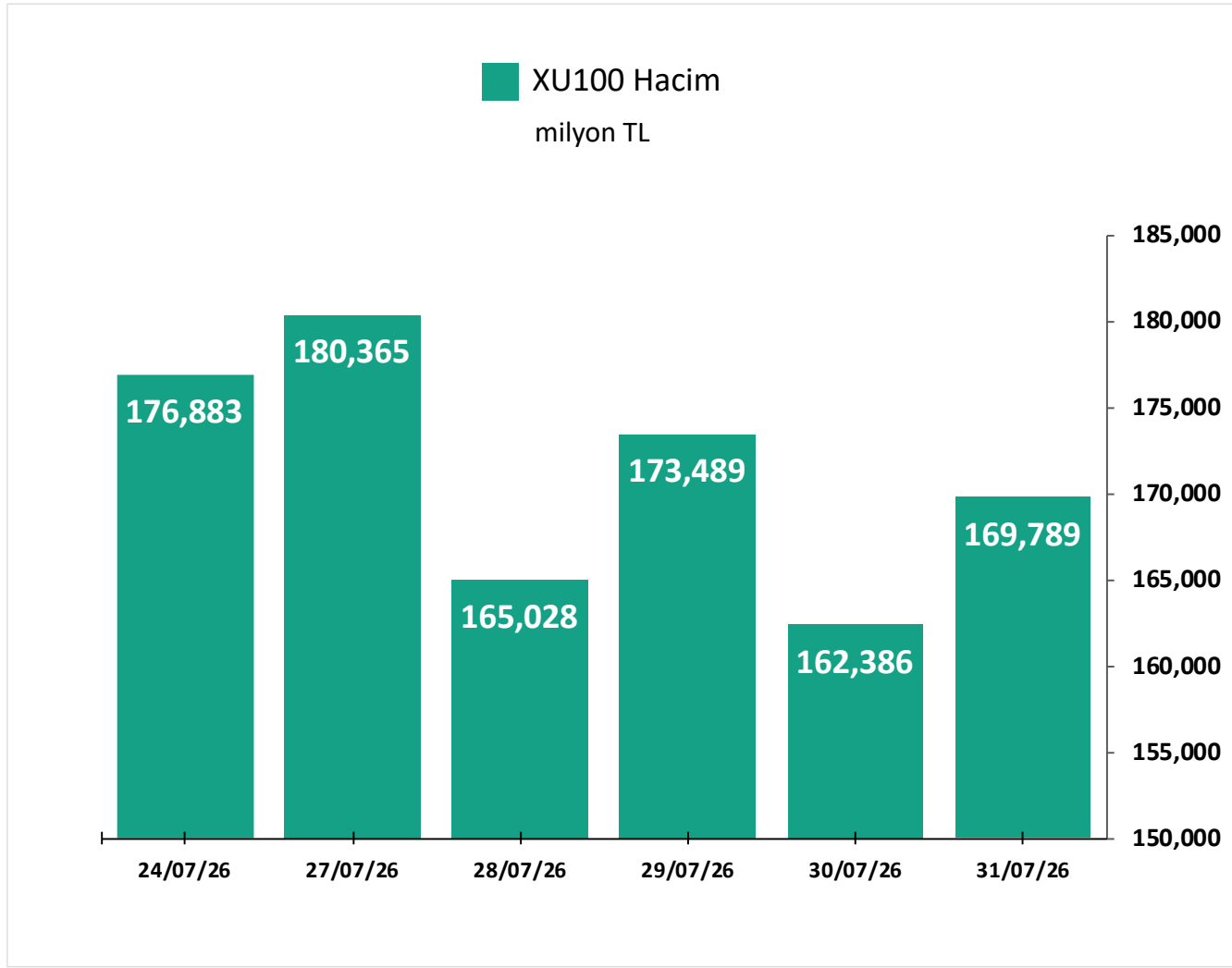
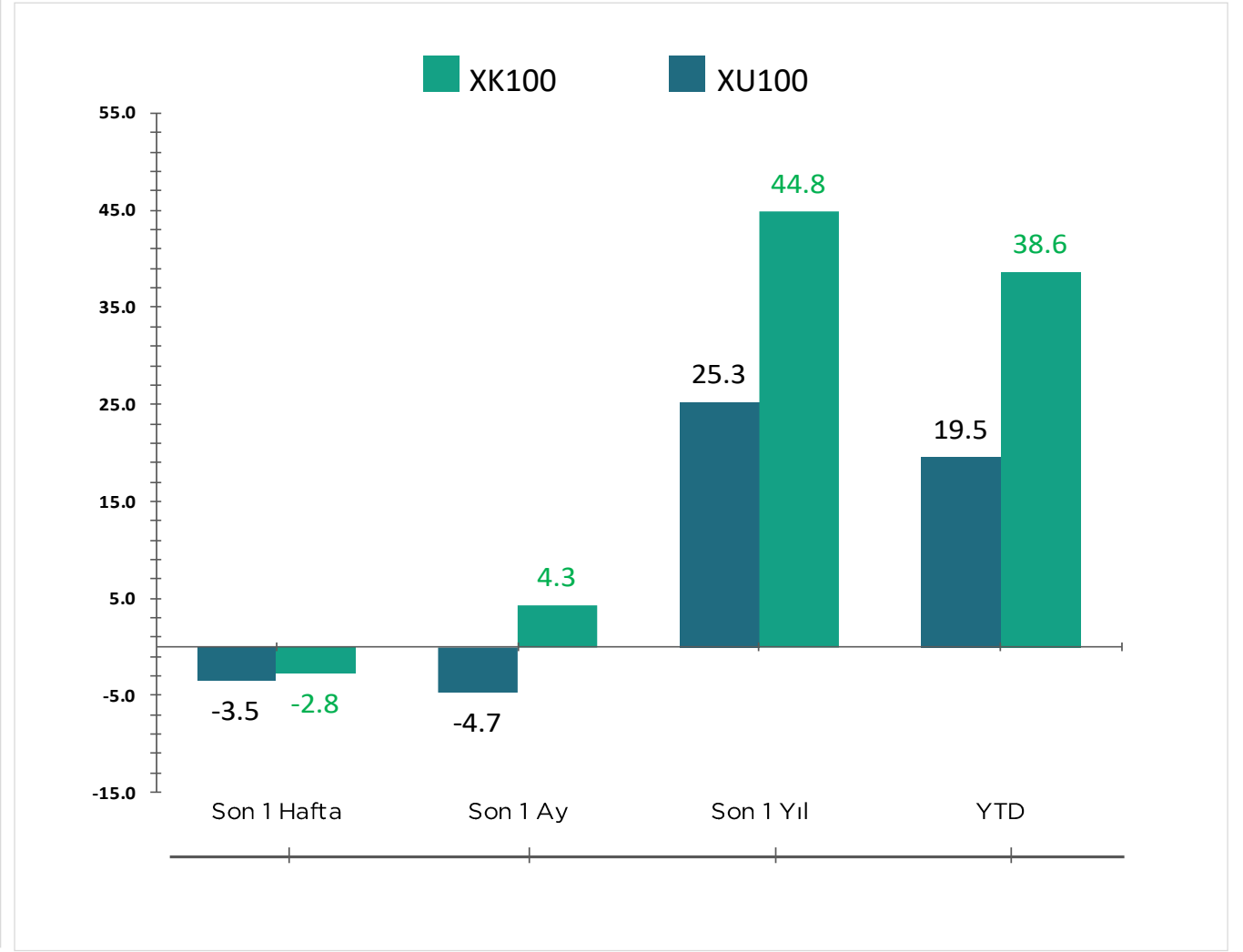
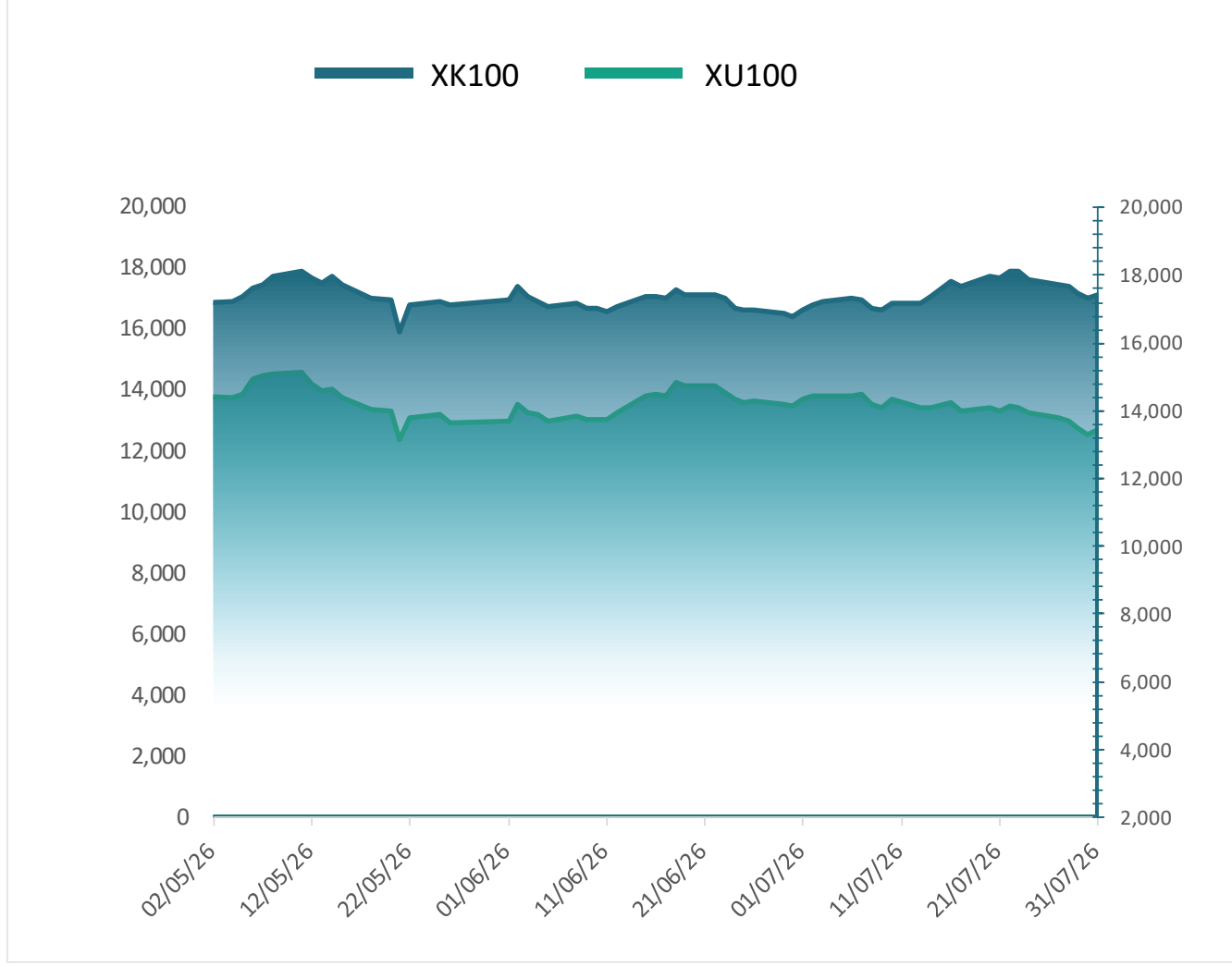
BOTAŞ ile Irak'ın Devlet Petrol Pazarlama Şirketi SOMO ve Kuzey Petrol Şirketi (NOC) arasında imzalanan anlaşma sayesinde Irak, Türkiye üzerinden dünya piyasalarına günlük 750 bin varil petrol sevk edebilecek. Böylece Türkiye üzerinden taşınan Irak petrolünün günlük miktarı yaklaşık 180 bin varilden 750 bin varile yükselmiş olacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Irak petrolünü Ceyhan üzerinden dünya pazarlarına ulaştıran hattın her zamankinden daha stratejik bir konuma sahip olduğunu vurguladı. Bayraktar, bu gelişmenin Türkiye'nin petrol ve doğal gazda bölgesel enerji merkezi olma hedefini daha da güçlendirdiğini belirterek, "Hedefimiz, Türkiye-Irak enerji ortaklığında yeni bir dönemin kapısını aralayacak kapsamlı ve uzun vadeli bir iş birliğini hayata geçirmek." ifadelerini kullandı. Bakan Bayraktar, imzalanan bir yıllık anlaşmanın, taraflar arasında planlanan daha kapsamlı ve uzun vadeli enerji iş birliği tamamlanıncaya kadar petrol akışının kesintisiz sürmesini sağlayacağını ifade etti.

Hafta başında Türkiye ile Irak arasında gerçekleştirilen temaslarda, Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın (TPAO) Kerkük'teki beş petrol sahasına ortak olması da kararlaştırılmıştı. Son imzalanan anlaşmayla birlikte Türkiye'nin enerji arz güvenliğinin güçlendirilmesi ve petrol ile doğal gazda bölgesel enerji merkezi olma hedefi doğrultusunda önemli bir adım daha atılmış **oldu.**

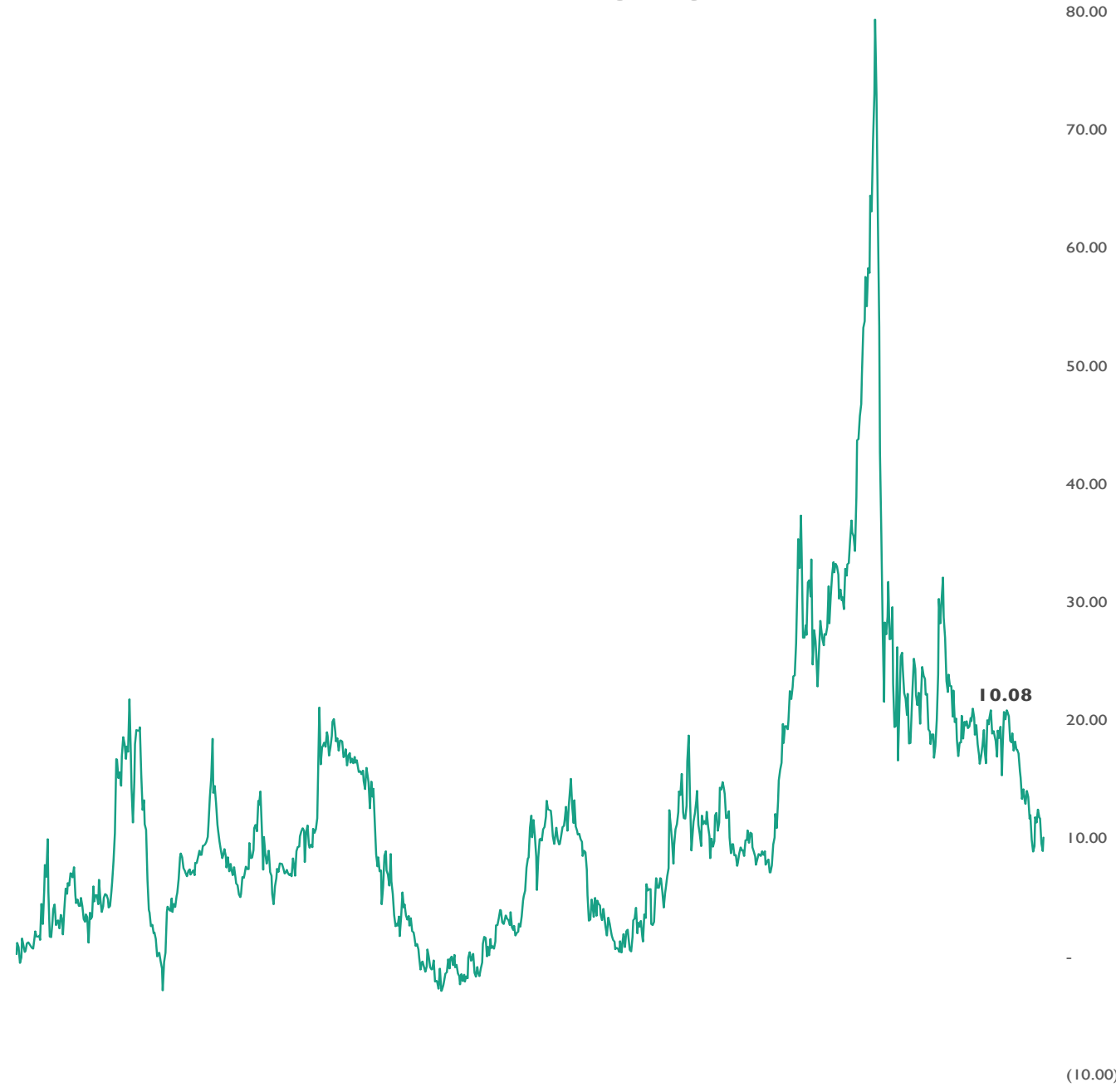


Grafikler



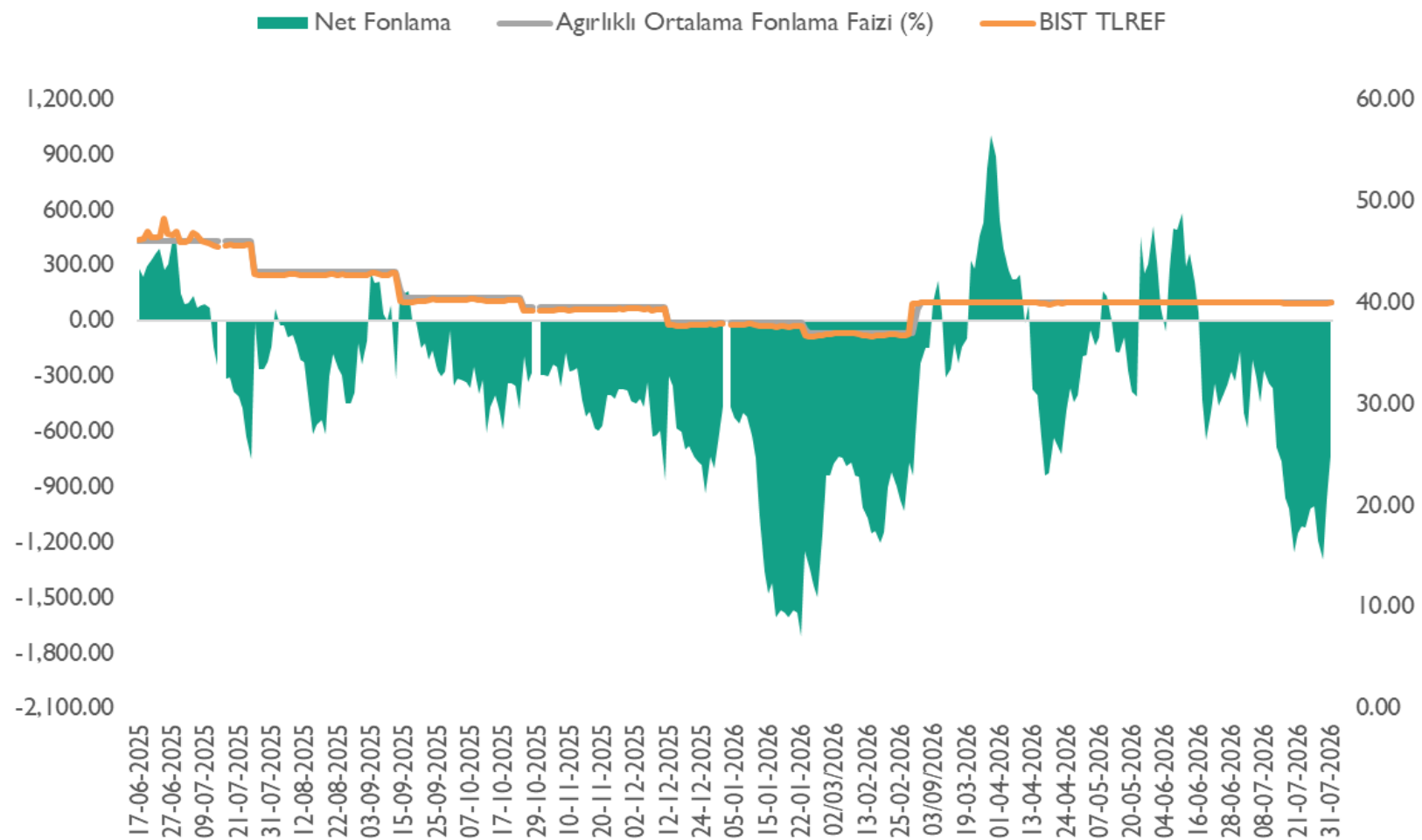


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,95 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 727,08 milyon TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
3 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE (Aylık)	1.84%	0,99%
10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	31.82%	32,11%
10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE (Aylık)		1,80%
10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		28,09%
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat PMI		47,1
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI	52,0	51,4
16:45	ABD	Temmuz	Üretim PMI		53,8
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat PMI	54	53,3
4 Ağustos 2026 - Salı					
14:30	Türkiye	Temmuz	Reel Efektif Döviz Kuru		104,9
15:30	ABD	Haziran	Ticaret Dengesi	-71,0B	-77,60B
17:00	ABD	Haziran	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,594M
17:00	ABD	Haziran	Fabrika Siparişleri (Aylık)		-1,3%
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		3,296M
5 Ağustos 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI		51,6
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		5,9%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Aylık)		0,2%
15:15	ABD	Temmuz	ADP Tarım Dışı İstihdam	75K	98K
16:45	ABD	Temmuz	Hizmet PMI		53,6
16:45	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		53,6
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Dışı PMI	54,3	54,0
6 Ağustos 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi		ECB Aylık Rapor		
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)	0.1%	0,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (Mn. USD)		38,9
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
15:30	ABD	2.Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)		0,3%
7 Ağustos 2026 - Cuma					
15:30	ABD	Temmuz	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%
15:30	ABD	Temmuz	Tarım Dışı İstihdam	88K	57K
15:30	ABD	Temmuz	İşsizlik Oranı	4,2%	4,2%
15:30	ABD	Temmuz	Katılım Oranı		61,5%
17:30	Türkiye	Temmuz	Hazine Nakit Dengesi		50,8B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
BOBET	05.08.2026	152	0.40	2.2%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ağustos 2026							
CIMSA	03.08.2026	13,060	2,559	644	13,060	2,546	780
ISCTR	03.08.2026						13,127
TTRAK	03.08.2026				12,904	528	112
ASELS	04.08.2026	46,386	12,050	6,428	47,203	12,131	6,869
AYGAZ	04.08.2026				28,919	1,024	2,924
FROTO	04.08.2026				210,762	9,371	3,406
TUPRS	04.08.2026	401,021	39,083	32,082	374,975	38,228	30,756
ATAKP	05.08.2026						
MPARK	05.08.2026	16,400	4,400	1,150	16,341	4,656	1,127
BRISA	05.08.2026				11,216	1,495	280
TABGD	05.08.2026				15,812	3,484	1,150
TKNSA	05.08.2026				22,827	724	-850
KCHOL	05.08.2026				901,887	70,225	13,561
TTKOM	05.08.2026				70,695	29,573	4,910
LILAK	05.08.2026				3,881	664	268
THYAO*	05.08.2026	7,199	650	285	323,246	31,539	11,617
EBEBK	06.08.2026	9,514	1,775	211	9,639	1,771	350
BRSAN	07.08.2026				24,588	2,322	901
GWIND	10.08.2026				360	123	-43
CCOLA	10.08.2026				68,000	13,857	7,927
AEFES	11.08.2026				88,500	17,596	5,605
MGROS	11.08.2026				126,033	6,431	410
PGSUS	12.08.2026				44,794	3,287	-4,880
SAHOL	12.08.2026				365,055	33,046	7,179
TCELL	13.08.2026				72,436	29,991	3,766
SISE	14.08.2026				62,939	5,044	3,550
GRSEL	17.08.2026				3,353	1,074	773
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013	218,639	12,681	5,637
BESLR	19.08.2026						
EREGL*	Ağustos	1,399	143	102		142	176
ALBRK	Ağustos			2,146			1,985
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23	8,965	1,874	30

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Fonksiyonel para birimi USD



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	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	7.93	12.80	%61	AL	19,825	104				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.54	42.90	%1	TUT	297,780	5,195	44.06	25.36	8.53	5.61
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	314.00	400.00	%27	AL	433,320	17,346	3.51	3.26	4.09	3.87
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	153.00	314.00	%105	AL	76,500	1,862	3.66	3.42	5.37	5.37
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	356.00	422.00	%19	AL	36,312	188	7.84	5.70	6.33	4.55
Kimya											
Aksa	AKSA	13.00	15.40	%18	AL	50,505	280	19.45		8.18	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	390.25	505.00	%29	AL	468,300	4,179	20.65	15.85	8.77	7.18
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	88.00	94.00	%7	AL	14,080	38	53.74	39.22	2.87	2.44
Mavi Giyim	MAVI	39.12	56.00	%43	TUT	31,081	143	8.53	7.01	2.42	2.03
Koton Mağazacılık	KOTON	12.43	21.00	%69	AL	10,313	134	40.76	6.70	1.75	1.36
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	295.25	376.90	%28	AL	568,886	7,304	9.19	9.69	4.12	4.86
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	405.00	600.00	%48	AL	77,360	259	9.15	7.14	4.60	3.68
Lokman Hekim	LKMNH	14.38	27.70	%93	AL	3,106	15	11.29	7.78	4.52	3.53
Savunma											
Aselsan	ASELS	342.25	534.50	%56	TUT	1,560,660	15,371	34.95	27.54	25.54	18.34
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.00	249.00	%83	AL	12,920	76	14.73	8.81	4.65	3.50
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.44	65.00	%78	AL	10,932	21	17.63	13.99	10.20	8.26
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	149.50	252.00	%69	TUT	48,229	501	7.76	7.63	6.20	5.89
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.91	31.00	%73	AL	68,058	2,674	5.02	4.80	6.15	6.06
Çimento											
Çimsa	CIMSA	44.84	74.40	%66	AL	42,400	408	7.59	6.57	5.78	4.75
Araştırma Kapsamı											
%50											

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

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

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 dayanılarak 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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr