

Merkezin Kararı Ardından Gözler Moodys'e Çevrildi...

- Küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı gelişmeler yakından izlenirken, Yemen merkezli Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi petrol tankerine saldırması ve Suudi limanlarına yönelik ablukayı genişletmesi jeopolitik risk algısını artırdı. ABD Başkanı Trump'ın yeni saldırılardan İran'ı sorumlu tutacağını ve Tahran'a geniş çaplı karşılık verilebileceğini açıklaması, çatışmanın bölgeye yayılabileceği endişelerini güçlendirdi. Arz güvenliği riskleriyle Brent petrol %7 yükselerek 101 dolara, ABD ham petrolü ise %6 artışla 92 dolara çıktı. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve para politikası beklentilerini baskılamasıyla Dow Jones %0,97, S&P 500 %1,21 ve Nasdaq %2,15 geriledi. Bilanço tarafında sermaye harcamaları, nakit akışı ve karlılığa ilişkin endişeler Alphabet'te %7, Tesla'da %14 düşüşe yol açarken, Microsoft, Meta ve Amazon da %3-5 aralığında değer kaybetti. Makro cephede haftalık işsizlik maaşı başvurularının 187 bine gerileyerek 1969'dan bu yana en düşük seviyeye inmesi, ABD ekonomisinin dirençli kaldığına işaret ederken Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini ve tahvil faizlerini destekledi. Avrupa tarafında ECB, Haziran'daki 25 baz puanlık artışın ardından faizleri sabit tutarken, Lagarde'ın yeni artışların masada olduğunu belirtmesi Eylül ayına yönelik sıkılaşma beklentilerini canlı tuttu; Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,20'ye yükselirken euro değer kaybetti.
- Borsa İstanbul'da PPK Toplantısı ardından satış ağırlıklı bir gün izlendi. BIST 100 endeksi seansı %0,43 düşüşle 14,078 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,22 gerilerken, Katılım 100 endeksi ise %0,07 artışla kısmen pozitif ayrıştı. Türk Metal tavan seviyelerden, Ereğli ise %4,64 artışla günü tamamlarken, Aksa Enerji'de taban fiyatlamalar gözlemlendi. Ayrıca yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Türk Hava Yolları %2,57, Bim ise %2,31 değer kaybıyla endeksin hareketinde önemli rol oynadı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 5,1 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana yaklaşık 10 milyar TL'lik bir para girişi takip edildi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 246 puana seviyesine yükseldi. Diğer yandan tahvil piyasasında satış baskıları öne çıktı. Kısa vadeli tahvil faizleri %1,26 artışla %42,46 oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.120 milyar TL fazla verdi.**
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında hem bizim hem de piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit bıraktı. İç talepteki zayıflamanın belirginleşmesi karar metninin güvercin tarafını oluştururken, Temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminde geçici yükseliş beklentisi, enerji fiyatlarındaki artış ve yukarı yönlü risklere yapılan vurgu şahin dengeleyici unsurlar olarak öne çıkıyor. Bu çerçevede TCMB'nin normalleşme sürecine öncelikle bir hafta vadeli repo ihalelerini yeniden başlatarak adım atabileceğini değerlendiriyoruz. Enflasyon verilerinde bir iyileşme görülmesi halinde repo ihalelerinin Ağustos ayında devreye alınmasıyla ortalama fonlama maliyetinin kademeli olarak gerilemesini, ardından son çeyrekte ölçülü faiz indirimleriyle politika faizinin yılı %34 seviyesinde tamamlamasını **bekliyoruz.**
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 17 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 37,5 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 196,6 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle yabancılar DİBS piyasasında alımlarını üst üste 6. haftaya taşıdı. Diğer yandan TCMB'nin brüt rezervleri 2,8 milyar dolarlık düşüşle 160,5 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler de 4,8 milyar dolar düşüşle 37,7 milyar dolara geriledi.
- TÜİK verilerine göre Temmuz ayında tüketici güven endeksi, haziran ayına kıyasla %2,2 artış göstererek 89,8 seviyesine yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde gelecek 12 aylık dönemdeki genel ekonomik durum beklentisi %5,2 artarak endeksin yükselişine en güçlü katkısı sunarken, hanehalkının mevcut dönemdeki maddi durumu ve gelecek 12 aydaki maddi durum beklentisi sırasıyla %3,0 ve %2,0 yükseldi. Böylelikle tüketici güveni Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek değerini aldı.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da PPK kararı öncesinde 14,250 seviyelerinde bulunan endeks, karar sonrasında gelen satışlarla 14,000 puan bölgesinin hafif üzerinde günü tamamladı. Bu noktada 14,000 üzerindeki kalıcılığın sürmesi önem taşıırken, dün gerçekleşen 5,1 milyar TL'lik ve hafta başından bu yana gerçekleşen 10 milyar TL'lik para girişleri, bu bölgenin orta ve uzun vadeli maliyetlenmeler için fırsat olduğunu ortaya koyuyor. PPK kararında TCMB'nin verdiği mesajlar mevcut durumda temkinli tonun korunduğuna işaret ederken, güvercin mesajlardaki artış endeksin genel görünümü adına kısmen destekleyici bir senaryo çiziyor. Öte yandan jeopolitik taraftan gelebilecek haber akışlarına duyarlılık ve Brent petrolün yeniden 95 dolar seviyelerine yükselmesi enflasyon görünümü adına tehdit oluşturmaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı kaynaklı arz risklerinin enerji maliyetlerini artırması ile Temmuz ayı aylık enflasyon beklentileri Haziran ayındaki kısmi toparlanmanın ardından %1,70 civarında şekillenirken, Kuveyt Türk Yatırım olarak enflasyonun aylık %1,84 artmasını öngördüğümüzü hatılatmak isteriz. Dolayısıyla, endeksteeki yükselişlerin kalıcı ve daha güçlü bir trende dönüşebilmesi için küresel cepheden destekleyici haber akışına ve yeni katalistlere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Bugün yurt içinde gözler, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesinde olacak. Ba3 seviyesindeki kredi notu ile durağan görünümün korunmasını beklemekle birlikte, olası bir sürpriz kararın endeksin gelecek haftaki seyri açısından önemli bir katalizör oluşturabileceğini düşünüyoruz. Geçen hafta Fitch'in değerlendirmesinde olduğu gibi, Moody's cephesinde de TCMB'nin sıkı para politikası duruşuna ve dezenflasyon sürecine ilişkin olumlu mesajların öne çıkması beklenebilir.
- Teknik görünümde 14,000 seviyesinin yeniden aşılmasıyla ilk olarak bu bölgedeki kalıcılığın önemini vurguluyoruz. Akabinde yukarı yönlü hareketlerde 14,180 ve 14,380 seviyelerini direnç noktaları olarak gözlemliyoruz. Satış baskılarının yeniden artması durumunda ise 13,900 ve 13,740 bölgeleri destek olarak karşımıza çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Şubat ayında ABD Ticaret Yasası'nın 122. madde kapsamında 150 gün süreyle yürürlükte kalan geçici tarifelerin sona ermesiyle ABD'nin, zorla çalıştırma yoluyla üretilen mallara yönelik yasakların yeterince uygulanmadığı gerekçesiyle 60 ticaret ortağından yapılan ithalata %10-%12,5 arasında yeni gümrük vergileri getirmesi küresel risk iştahını baskılıyor. Ticaret geriliminin yeniden tırmanmasına Brent petrolün 100 dolara yakın seyretmesi ve tahvil getirilerindeki yükseliş de eşlik ederken, enflasyon ve merkez bankalarının faiz patikasına ilişkin endişelerin gün boyunca oynaklığı yüksek tutabileceğini düşünüyoruz. ABD piyasalarında dünki satışların ardından vadelielerde temkinli bir görünüm izlenirken, Asya borsalarında da genel olarak satıcı bir seyir hakim. Japonya'da çekirdek enflasyonun Haziran ayında yıllık %1,6'ya yükselmesi, zayıf yen ve artan enerji maliyetleriyle birlikte Japonya Merkez Bankası'nın önümüzdeki dönemde yeniden sıkılaşabileceğine ilişkin beklentileri canlı tutsa da, enflasyonun halen %2'lik hedefin altında kalması kısa vadede güçlü bir faiz artışı sinyali vermediğini değerlendiriyoruz. ABD'de 2Ç26 bilanço sezonunda sonuçlar genel olarak beklentileri aşısa da, Alphabet ve Tesla örneklerinde görüldüğü üzere piyasaların odağı yapay zeka yatırımlarının nakit akışı ve marjlar üzerindeki etkisine kayıyor. Bu nedenle bilanço tepkilerinde şirket bazlı ayrışmanın sürmesini bekliyoruz. Günün veri ajandasında ABD ve Euro Bölgesi öncü PMI verileri izlenecek. Veriler, tarifeler ve enerji maliyetlerinin şirketler üzerindeki etkisi ile ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin önemli sinyaller verecek.

Ekonomik Takvim

- 11:00 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri
- 15:00 – ABD PMI Endeksleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	19,151	406
XK100 / XK100	17,901	380
XU100 / XU100	14,078	299
Günlük Değişim XKTUM	0.16%	
Günlük Değişim XK100	0.07%	
Günlük Değişim XU100	-0.43%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL103,846 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL83,862 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL206,487 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,439.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,953 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.72%	5.28%
3A / 12A	9.04%	56.16%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	15,309	1.69%
TUPRS	8,562	0.24%
ERGL	8,107	4.64%
KRDMD	4,705	0.48%
BIMAS	3,820	-2.31%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KRONT	23.98	10.00%
KUYAS	73.20	9.99%
SUNTK	40.88	9.95%
SMART	28.78	9.93%
HATSN	62.70	6.45%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
AKSEN	104.40	-10.00%
SEKUR	9.72	-8.47%
OZSUB	30.92	-8.41%
MANAS	30.54	-6.95%
BEYAZ	24.52	-6.48%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kocaer Çelik <KCAER TI> ABD'de Üretim, Satış Ve Pazarlama Faaliyetleri İçin Yeni Şirket Kurma Kararı Aldı.

Şirket, küresel rekabet gücünü artırma stratejisi kapsamında, Amerika Birleşik Devletleri'nde üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütecek, hakim ortağı olacağı yeni bir şirket kurulmasına karar verdi. Söz konusu gelişmenin, şirketin Kuzey Amerika pazarındaki operasyonel yapısını güçlendirmesi, müşteri erişimini artırması ve uluslararası büyüme stratejisini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Endonezya'ya 1,32 Milyon Avro Tutarında Sipariş Aldı.

Şirket, Endonezya'da yerleşik PT. Kenertec Power System'dan 1,33 milyon avro tutarında sipariş aldı. Şirket, söz konusu siparişin ihracat pazarlarını çeşitlendirme ve küresel pazardaki etkinliğini artırma stratejisi kapsamında yeni bir satış bölgesine giriş niteliği taşıdığını belirtirken, teslimatların 2026 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanmasının planlandığını ifade etti. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %3,5'ine tekabül etmekte olup, şirketin ihracat pazarlarını çeşitlendirmesi ve yurt dışı sipariş portföyünü güçlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Alves Kablo <ALVES TI> 338,4 Milyon TL Tutarında Satış Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir kablo üreticisine 2026 yılı sonuna kadar teslim edilmek üzere toplam 500 ton 8 mm elektrolitik bakır filmaşın satışı için 7,2 milyon dolar tutarında satış sözleşmesi imzaladı. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının %3,5'ine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Dardanel Önentaş Gıda <DARDL TI> Milli Savunma Bakanlığı'nın İhalesini 536,5 Milyon TL Bedelle Kazandı.

Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Dardanel Dağıtım, Milli Savunma Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen ihaleyi 536,5 milyon TL bedelle kazandı. İhale şartnamesine göre, Bakanlığın talebi doğrultusunda bu tutarda %20'ye kadar iş artışı yapılabilecektir. Teslimatların %50'sinin Ağustos 2026'da, kalan %50'sinin ise Şubat 2027'de gerçekleştirilmesi planlanmakta olup söz konusu temel ihale bedelinin, şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %3,83'tür. Teslimatları önümüzdeki iki yarıyla yayılan bu sözleşmenin, şirketin ciro büyümesine olumlu bir katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,151
Piyasa Değeri (milyon USD)	597
Firma Değeri (milyon TL)	31,090
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	49.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,784
Piyasa Değeri (milyon USD)	80
Firma Değeri (milyon TL)	3,861
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,968
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	7,965
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	85

Piyasa Bilgileri	DARDL TI
Kapanış (TL/hisse)	2.0
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,595
Piyasa Değeri (milyon USD)	97
Firma Değeri (milyon TL)	9,587
Sermaye (milyon TL)	2,344
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ATP Yazılım <ATATP TI> Burger King China Ile 12 Milyon Dolarlık Teknoloji Ve Lisans Anlaşması İmzaladı.

Şirket, Çin'deki %51 oranında bağlı ortaklığı Tradesoft IT Co. ile Burger King China arasında teknoloji operasyonlarının yeniden yapılandırılmasına yönelik bir mutabakat zaptı imzalandığını açıkladı. Anlaşma kapsamında, ATP Zenia yazılım lisanslarının kullanım süresi 2 yıl uzatılırken, Zenia platformunun fikri mülkiyet hakları ile ürün geliştirme ve üçüncü taraflara lisanslama hakları şirket bünyesinde kalmaya devam edecek. Ayrıca, Burger King China'ya yönelik operasyonel faaliyetler ve şirkete özel geliştirilen yazılımlar Burger King China bünyesine devredilecek. Burger King China'nın, lisans uzatımı ile operasyonel faaliyet ve yazılım devri karşılığında 12 milyon dolar, geçiş sürecine ilişkin destek ve danışmanlık hizmetleri için ise 31 milyon RMB ödeme yapması öngörülmüyor. 12 milyon dolar tutarındaki ödeme, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %10'una tekabül etmektedir. Söz konusu gelişmenin, şirketin uluslararası yazılım gelirlerini desteklemesi ve Çin pazarındaki faaliyetlerini kuvvetlendirmesi adına olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin tekrarlayan gelir oranı yaklaşık %70 seviyesindedir.

Mercan Kimya <MERCN TI> GES Yatırımı Kapsamında Kredi Kullandı.

Şirket, Romanya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Rowax Global SRL'nin iştiraki Nivas CEF Energy SRL tarafından geliştirilen 4,83 MWp kurulu güce sahip Bratovoeşti Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımının finansmanı kapsamında proje finansmanı sürecini tamamladığını açıkladı. Bu kapsamda 1,6 milyon avro tutarında 15 yıl vadeli yatırım kredisi ile 2 milyon RON tutarında finansmanı sağlanırken, toplam 3,40 milyon avro büyüklüğündeki yatırımın finansmanı tamamlandı. Söz konusu gelişmenin, şirketin Romanya'daki yenilenebilir enerji yatırımlarını uzun vadeli proje finansmanı modeliyle desteklemesi ve santralin devreye alınmasının ardından gelir, karlılık ve nakit akışına olumlu katkı sağlaması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Şirket mevcut durumda 1.26 milyar TL net borç pozisyonunda olup Net Borç/FAVÖK çarpanı 1.73x seviyesindedir.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> Bağlı Ortaklığının Silis Madeni Röдовans Sözleşmesi MAPEG Onayını Aldı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Boğaziçi Çimento Sanayi ve Ticaret tarafından operasyonel ihtiyaçların karşılanması amacıyla yürütülen silis (kuvars) kumu maden sahası ve ilgili tesislerin röдовans usulü işletilmesine ilişkin sürecin, MAPEG onayının alınmasıyla tamamlandığını açıkladı. Yaklaşık 246,9 hektar büyüklüğündeki ruhsat sahasında yıkama-eleme, kırma-eleme, filtre-pres, jeneratör ve kantar altyapısı hazır bulunurken, ruhsat süresi mevcut durumda 27 Nisan 2029 tarihine kadar devam ediyor. Söz konusu gelişmenin, şirketin stratejik öneme sahip silis (kuvars) kumu ihtiyacını daha güvenli ve sürdürülebilir şekilde karşılayarak hammadde tedarik zincirini güçlendirmesini, öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri	ATATP TI
Kapanış (TL/hisse)	254.8
Kapanış (USD/hisse)	5.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,883
Piyasa Değeri (milyon USD)	507
Firma Değeri (milyon TL)	23,436
Sermaye (milyon TL)	94
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	24.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,664
Piyasa Değeri (milyon USD)	99
Firma Değeri (milyon TL)	5,929
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,319
Piyasa Değeri (milyon USD)	155
Firma Değeri (milyon TL)	7,797
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kafein Yazılım <KFEIN TI> Uluslararası Yapay Zeka Projesi EUREKA CELTIC-NEXT "Tam Etiket" Onayı Aldı.

Şirket, uluslararası konsorsiyum ortağı olarak yer aldığı TRACA projesinin, EUREKA'nın bilgi ve iletişim teknolojileri kümesi CELTIC-NEXT tarafından yürütülen değerlendirme sürecini tamamlayarak "Tam Etiket" almaya hak kazandığını açıkladı. Proje kapsamında yapay zeka destekli haberleşme ve otonom robotik uygulamalarına yönelik teknoloji bileşenleri ile platform altyapısının geliştirilmesi hedeflenirken, şirket sistem analizi, yazılım geliştirme, yapay zeka tabanlı çözüm bileşenlerinin geliştirilmesi, sistem entegrasyonu ve doğrulama faaliyetlerinde görev alacak. Söz konusu gelişmenin, şirketin uluslararası Ar-Ge projelerindeki konumunu güçlendirmesi, teknolojik yetkinliğini artırması ve ilerleyen dönemde yeni iş birlikleri ile proje fırsatlarını desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Tümosan Motor <TMSN TI> Güney Koreli Daedong ile 5 Yıllık Stratejik İş Birliği Çerçeve Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Güney Kore merkezli Daedong Corporation ile farklı güç ve özelliklerdeki traktörlerin üretiminde kullanılacak güç aktarma sistemlerinin tedarikine yönelik 5 yıl süreli bağlayıcı olmayan bir çerçeve sözleşmesi imzaladığını açıkladı. İş birliği kapsamında, 57 beygir gücü altındaki yeni nesil traktör platformlarında kullanılabilecek güç aktarma sistemlerinin tedariki, taraflar arasında ileride imzalanabilecek kesin tedarik sözleşmeleri doğrultusunda değerlendirilecek. Şirket, söz konusu anlaşmanın herhangi bir sipariş, alım yükümlülüğü veya gelir garantisi içermediğini belirtti. Söz konusu iş birliğinin, şirketin düşük beygir gücü segmentindeki ürün gamını güçlendirmesi, teknoloji transferi ve mühendislik iş birliğini desteklemesi ile uluslararası rekabet gücüne katkı sağlaması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	KFEIN TI
Kapanış (TL/hisse)	9.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,817
Piyasa Değeri (milyon USD)	39
Firma Değeri (milyon TL)	1,565
Sermaye (milyon TL)	198
Halka Açıklık Oranı (%)	75

Piyasa Bilgileri	TMSN TI
Kapanış (TL/hisse)	80.3
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,235
Piyasa Değeri (milyon USD)	196
Firma Değeri (milyon TL)	15,895
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 393,88 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 6,38 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 1,4 milyon adet payı 6,89 TL fiyattan geri aldı.

Bulls Portföy, Oncosem Onkolojik Sistemler <ONSCM TI> paylarından 100 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,72'ye düşürdü.

Bulls Portföy, Ditaş BDY <DITAS TI> paylarından 4,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,1'e yükseltti.

Azimut Portföy, Fuzul GYO <FZLGY TI> paylarından 950 bin adet payı 13,84 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %9,93'e düşürdü.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı 3,54 TL fiyattan geri aldı.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,1 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,15'e yükseltti.

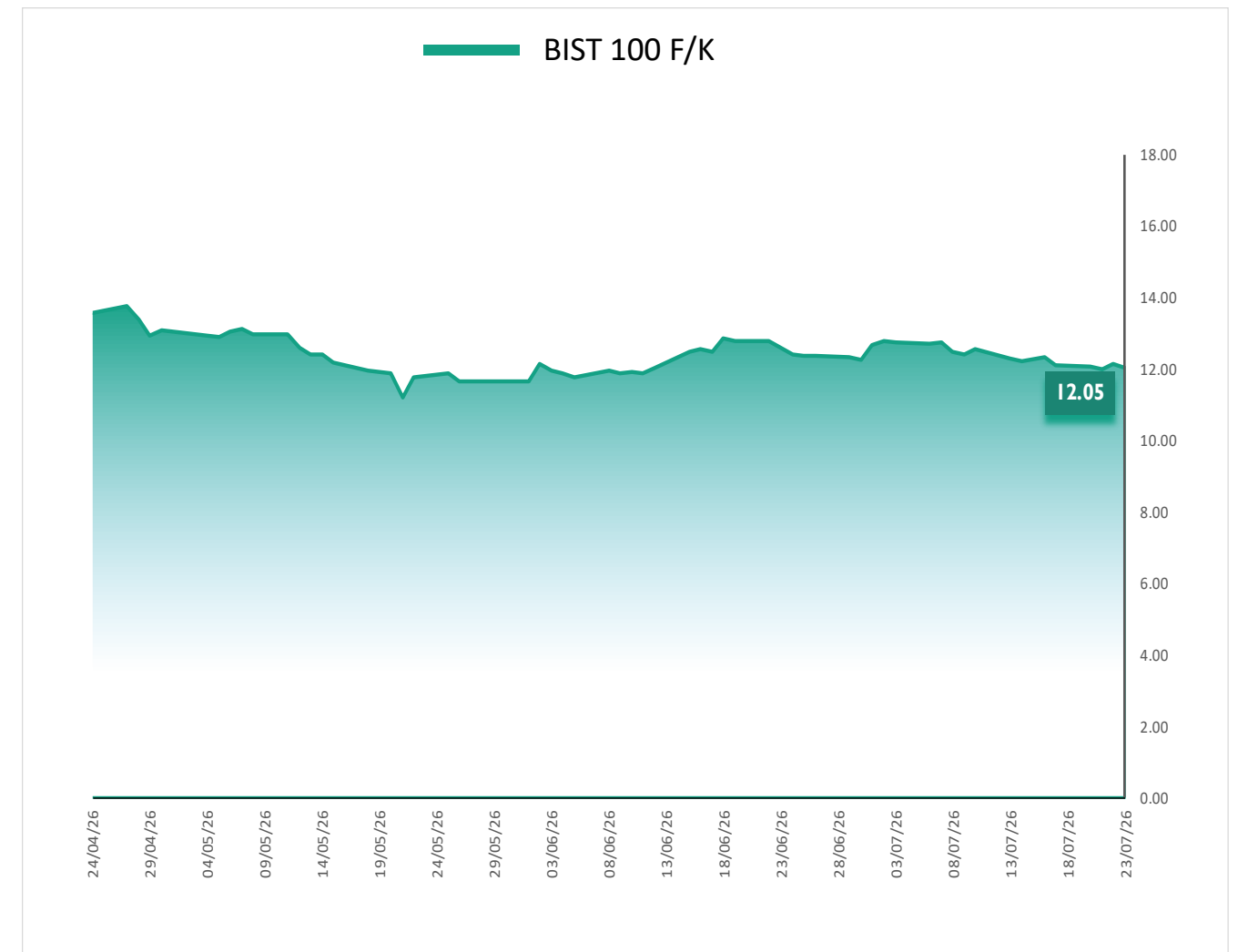
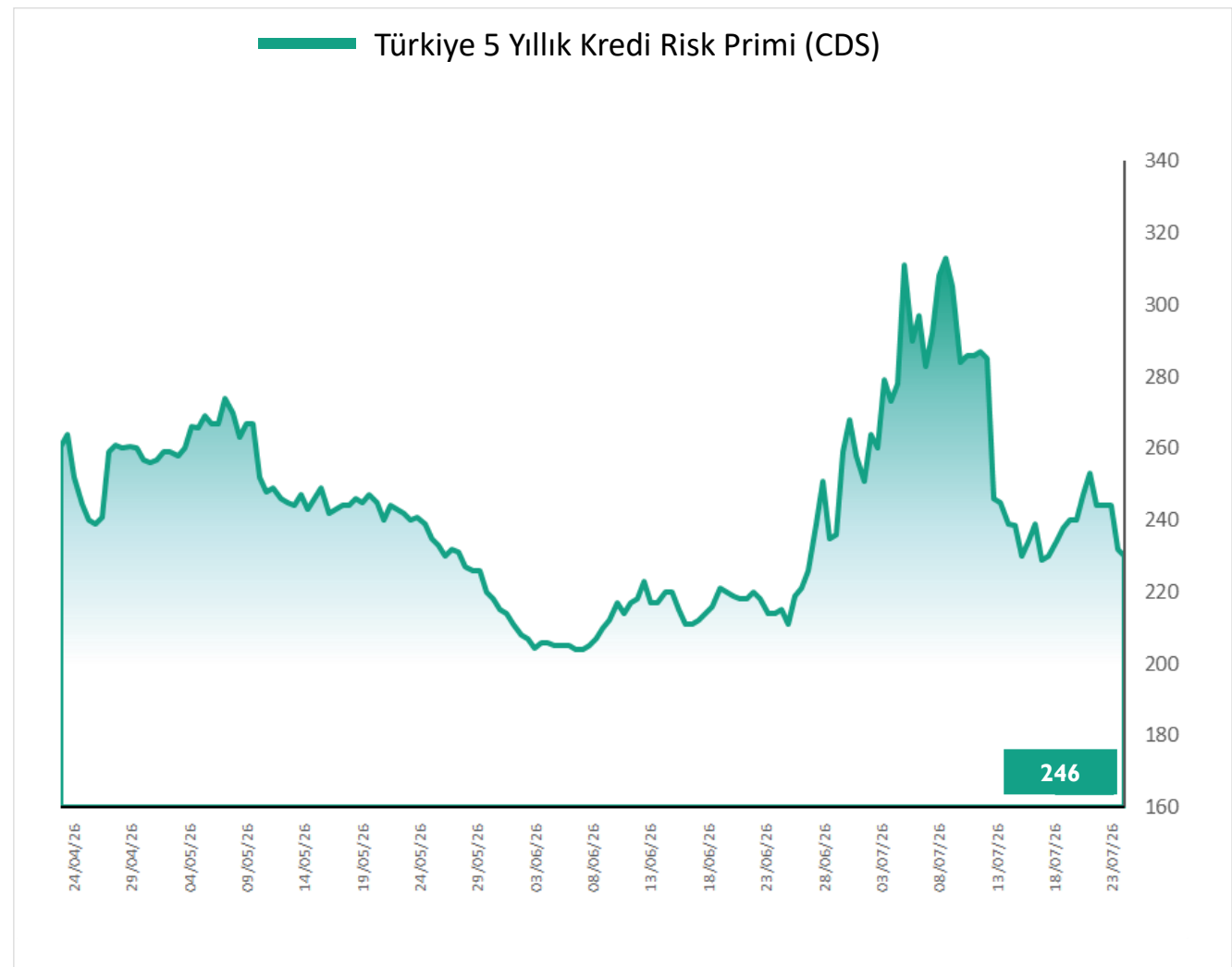
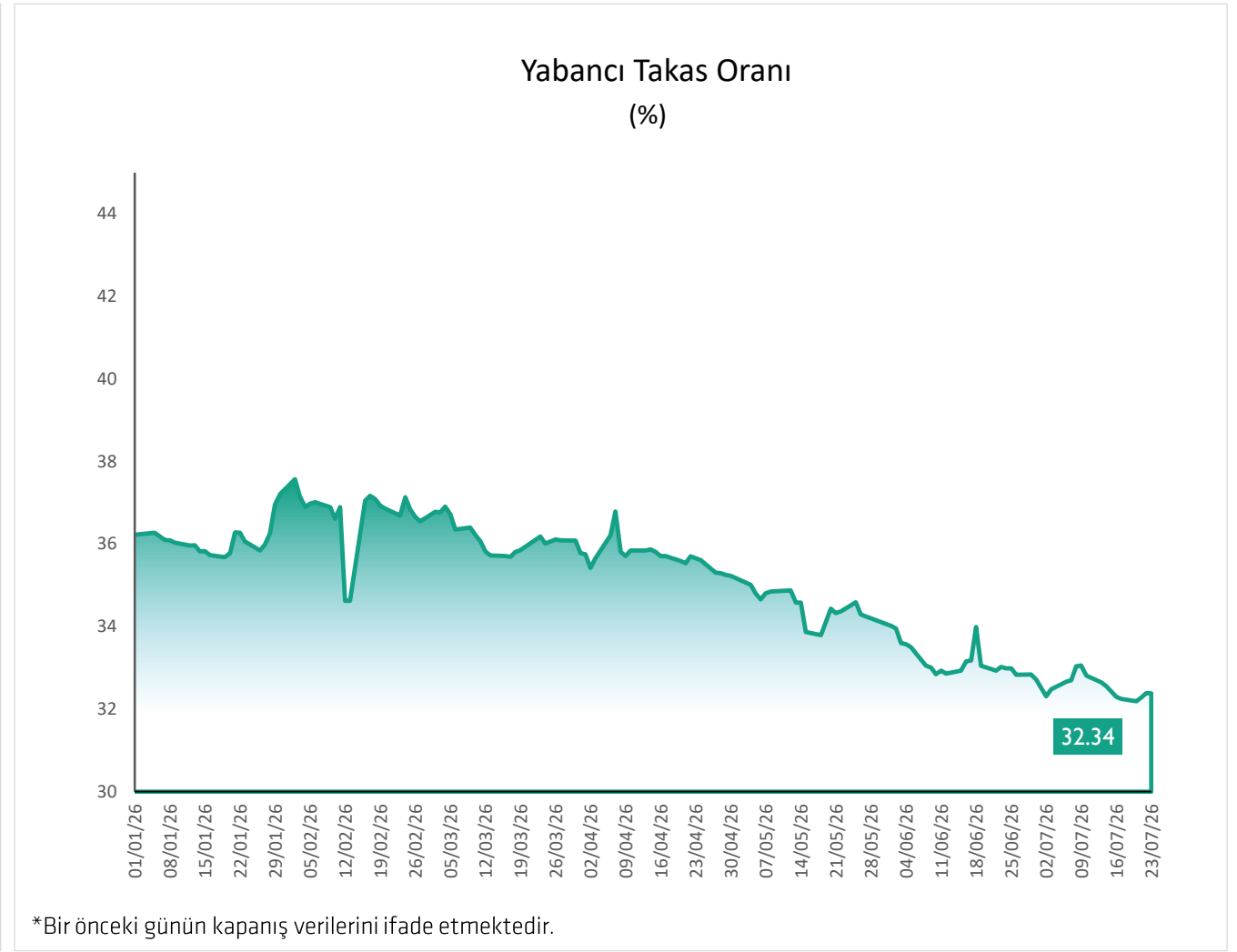
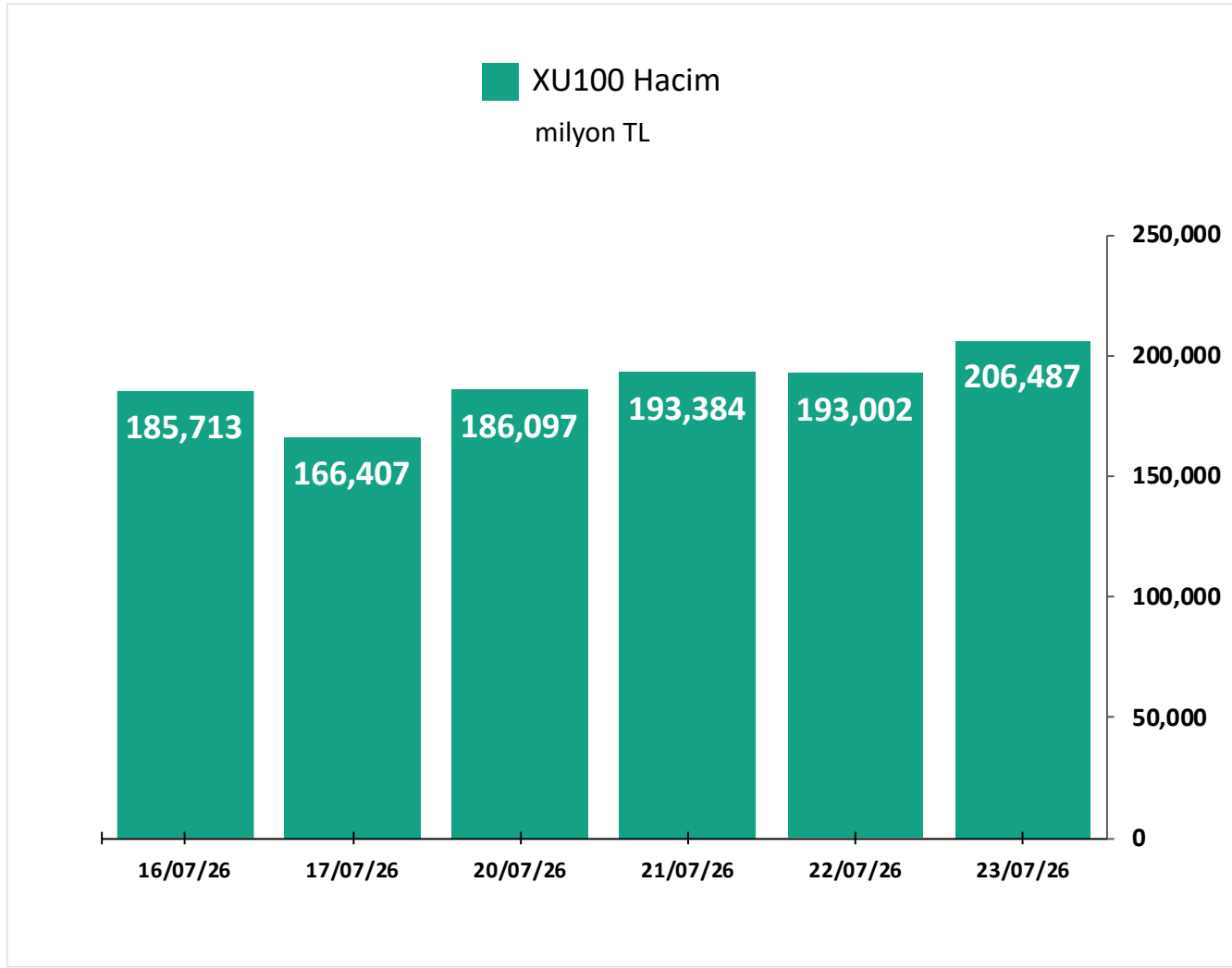
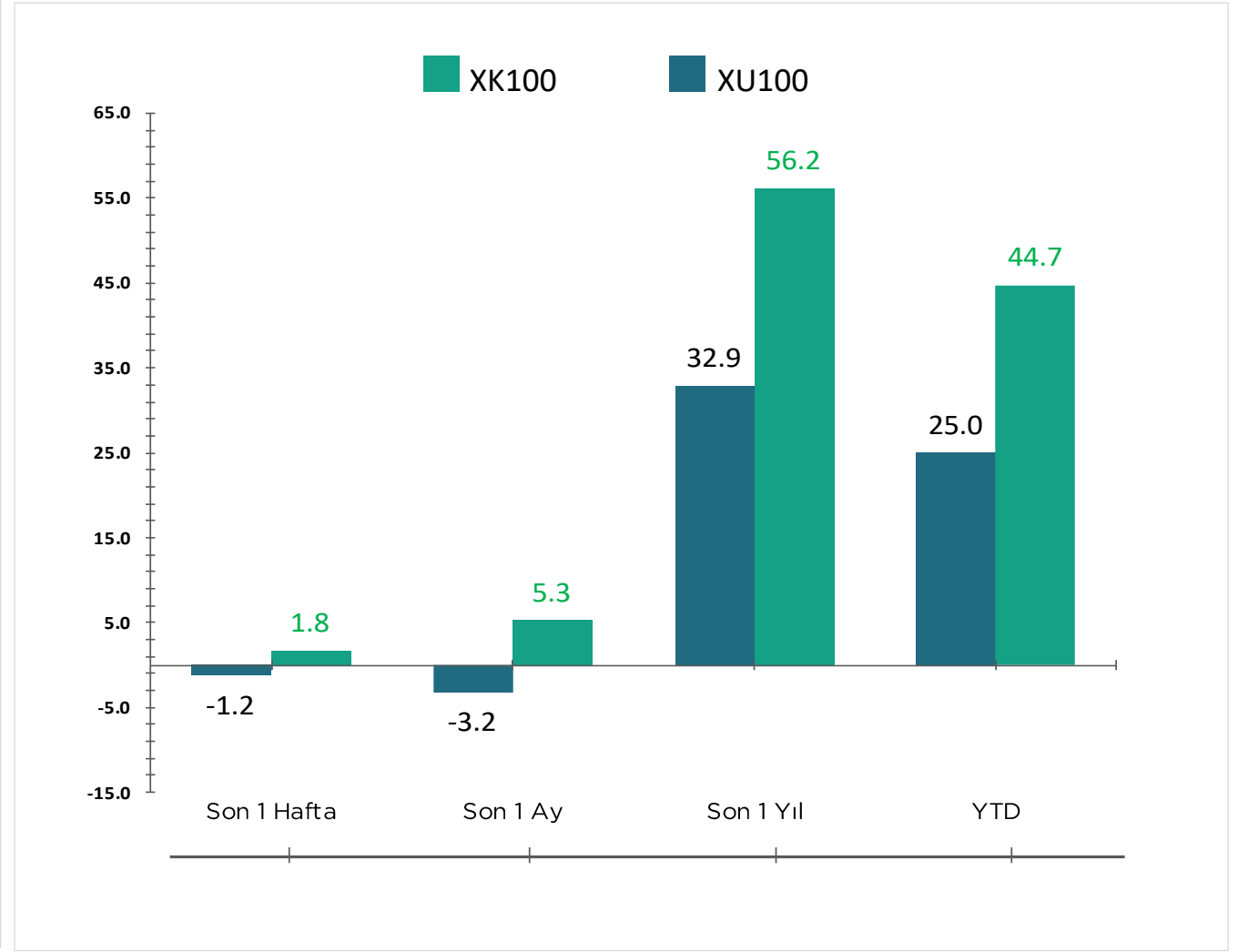
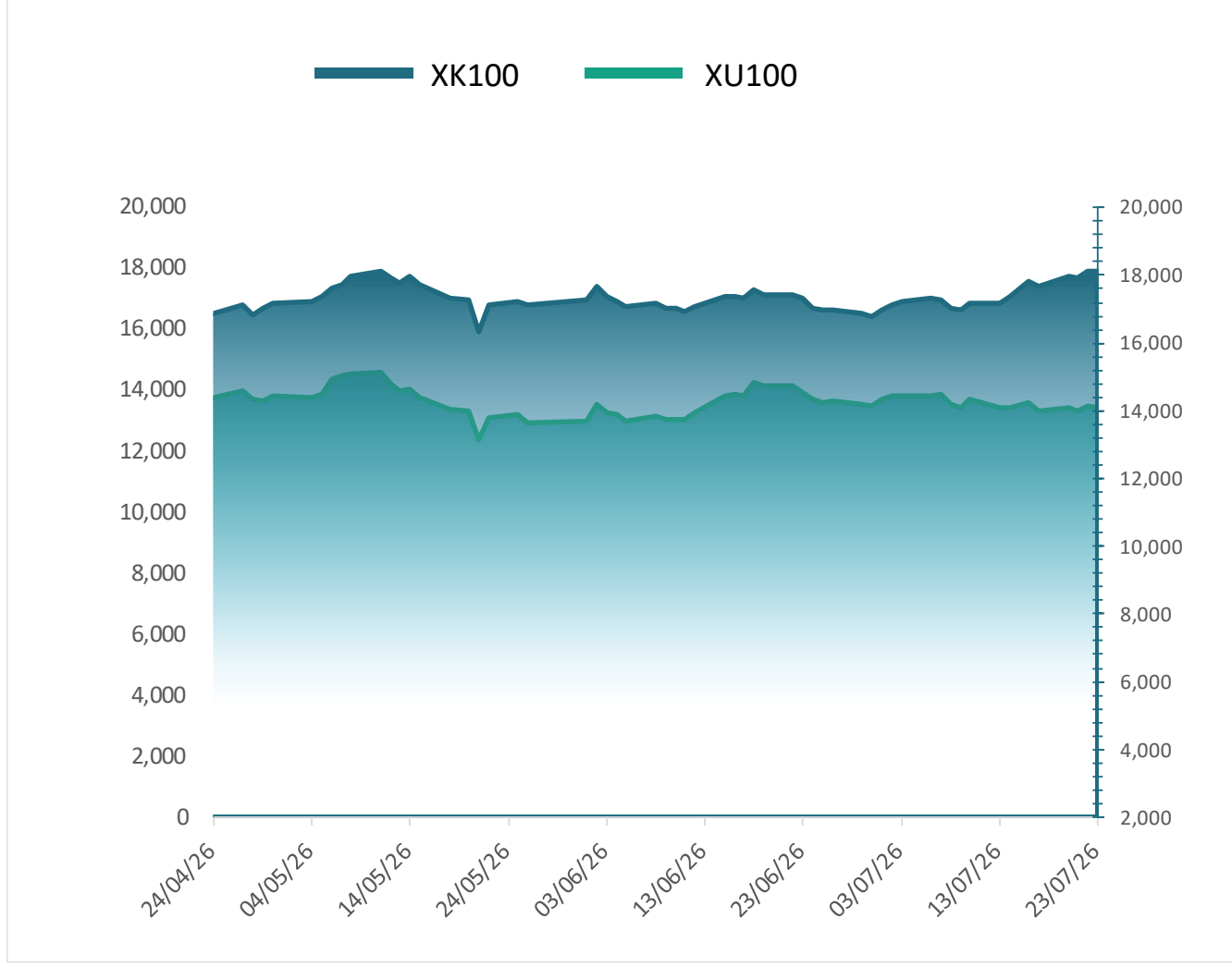
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	390.5
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	468,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,939
Firma Değeri (milyon TL)	496,717
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	DITAS TI
Kapanış (TL/hisse)	23.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,043
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	4,344
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,675
Piyasa Değeri (milyon USD)	354
Firma Değeri (milyon TL)	18,190
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	24

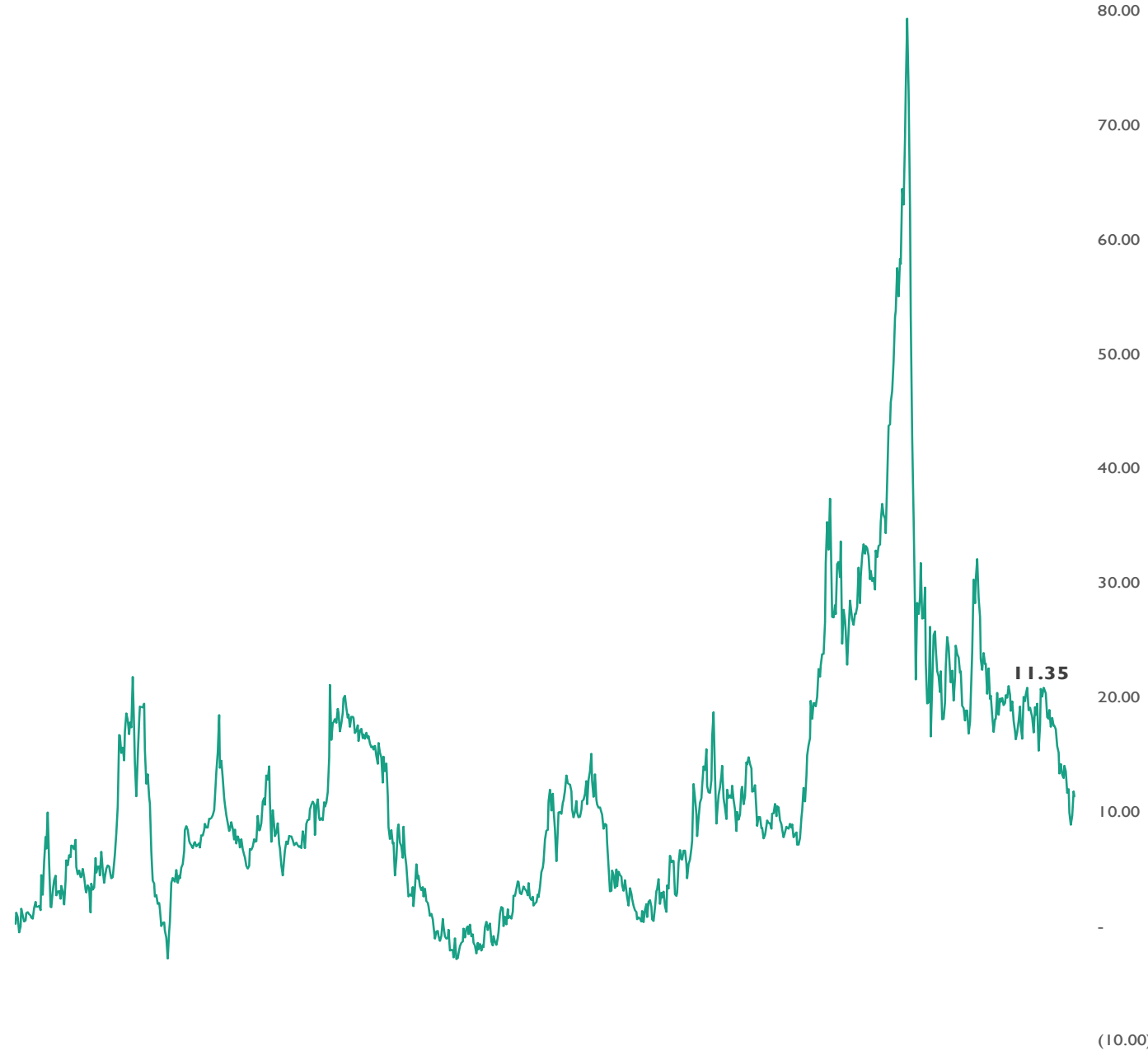


Grafikler



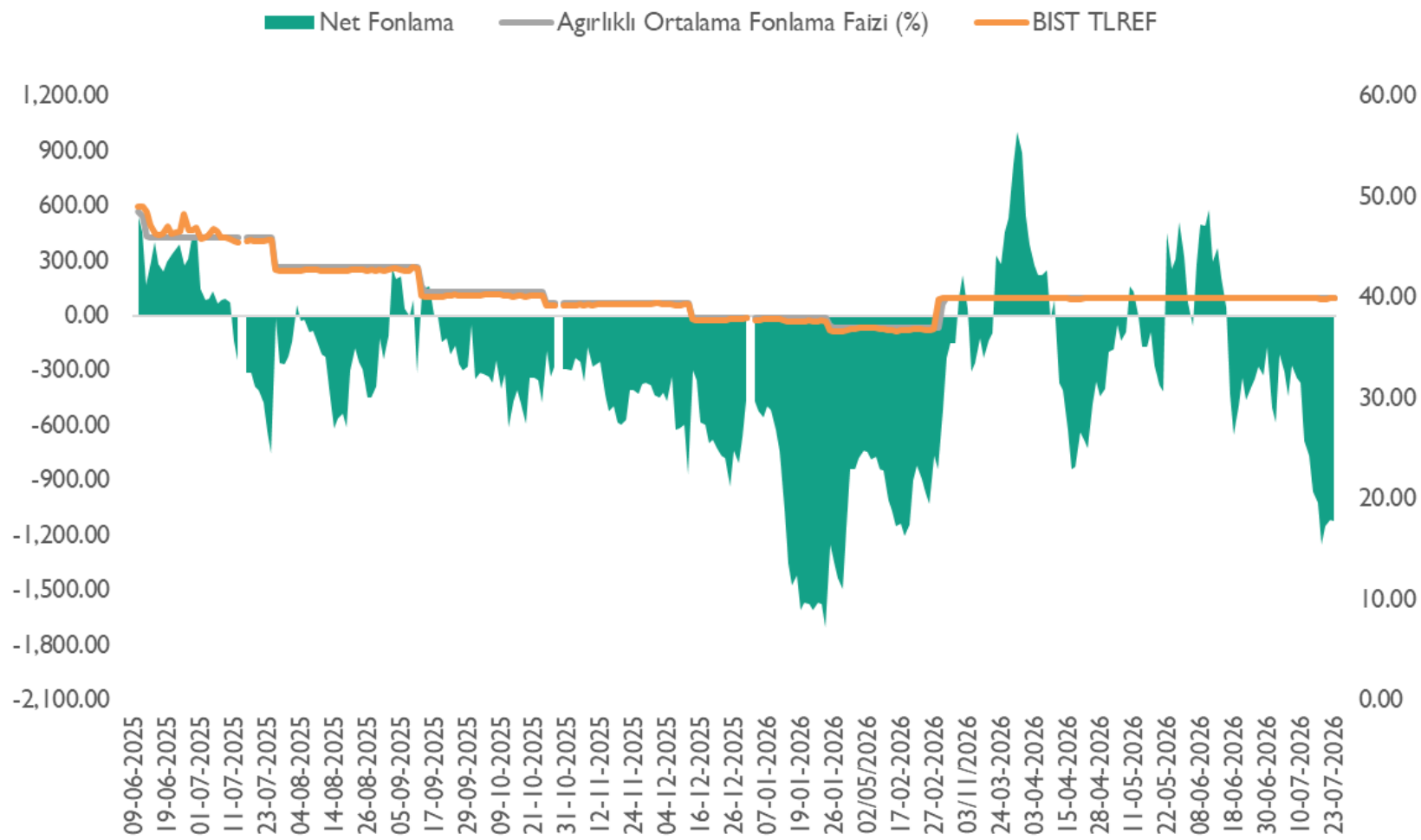


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.120 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
20 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Piyasa Katılımcıları Anketi		29.14%
10:00	Türkiye	Haziran	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi		
17:00	ABD	Haziran	Öncü Endeks (Aylık)	-0,1%	0,1%
17:30	Türkiye	Haziran	Merekezi Hükümet Borç Stoku		14.989,1B
21 Temmuz 2026 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ZEW Ekonomik Hissiyat		9,5
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		19,80K
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,056M
22 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı		74,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat Güveni		103,5
20:00	ABD		20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,92%
23 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Temmuz	Tüketici Güveni		87,9
14:00	Türkiye	Temmuz	TCMB PPK Toplantısı	37%	37%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		33.5M
15:15	Euro Bölgesi	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,40%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	211K	208K
17:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Güveni	-17,0	-17,7
24 Temmuz 2026 - Cuma					
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI	51,6	51,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI	49,8	49,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		50,0
15:00	ABD	Temmuz	Üretim PMI	54,5	53,9
15:00	ABD	Temmuz	Hizmet PMI	51,4	51,2
15:00	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları (Aylık)	604K	580K
	Türkiye		Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi	Ba3 (Durağan)	Ba3 (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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
Temmuz 2026							
TAVHL	28.07.2026						
AKBNK	28.07.2026						
ARCLK	29.07.2026						
TOASO	29.07.2026						
BIGCH	29.07.2026						
AFYON	30.07.2026						
OTKAR	31.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
CIMSA	03.08.2026	13,060	2,559	644			
ISCTR	03.08.2026						
TTRAK	03.08.2026						
ASELS	04.08.2026	46,386	12,050	6,428			
AYGAZ	04.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026	401,021	39,083	32,082			
TKNSA	05.08.2026						
KCHOL	05.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO*	05.08.2026	7,199	650	285			
EBEBK	06.08.2026	9,514	1,775	211			
BRSAN	07.08.2026						
GWIND	10.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
SAHOL	12.08.2026						
TCELL	13.08.2026						
GRSEL	17.08.2026						
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013			
EREGL*	Ağustos	1,399	143	102			
ALBRK	Ağustos			2,146			
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23			
MPARK	Ağustos	16,400	4,400	1,150			

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, 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	8.17	12.80	%57	AL	20,425	115				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	44.20	42.90	-%3	TUT	309,400	5,480	45.78	26.35	8.83	5.81
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	312.75	400.00	%28	AL	431,595	18,398	3.51	3.26	4.09	3.87
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	160.40	314.00	%96	AL	80,200	1,874	3.88	3.63	5.47	5.46
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	318.00	422.00	%33	AL	32,436	121	7.01	5.09	5.62	4.05
Kimya											
Aksa	AKSA	12.01	15.40	%28	AL	46,659	259	17.97		7.73	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	390.50	505.00	%29	AL	468,600	4,395	20.67	15.86	8.78	7.19
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	85.00	94.00	%11	AL	13,600	41	51.91	37.88	2.77	2.36
Mavi Giyim	MAVI	39.96	56.00	%40	TUT	31,749	142	8.71	7.17	2.48	2.08
Koton Mağazacılık	KOTON	13.73	21.00	%53	AL	11,391	169	45.02	7.40	1.85	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	314.50	376.90	%20	AL	605,977	7,357	9.79	10.32	4.43	5.23
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	410.00	600.00	%46	AL	78,315	254	9.26	7.23	4.65	3.72
Lokman Hekim	LKMNH	14.63	27.70	%89	AL	3,160	15	11.49	7.92	4.56	3.57
Savunma											
Aselsan	ASELS	376.25	534.50	%42	TUT	1,715,700	16,820	38.42	30.27	28.04	20.13
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.50	249.00	%85	AL	12,778	77	14.57	8.72	4.59	3.46
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.04	65.00	%75	AL	11,112	21	17.99	14.28	10.42	8.43
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	163.00	252.00	%55	TUT	52,584	532	8.57	8.43	6.82	6.47
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.17	31.00	%62	AL	72,846	2,732	5.37	5.14	6.36	6.26
Çimento											
Çimsa	CIMSA	50.15	74.40	%48	AL	47,421	401	8.49	7.35	6.23	5.11
Araştırma Kapsamı				%47							

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 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