

Piyasalarda Gözler TCMB Kararına Çevrildi...

- Küresel piyasalarda, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığının İran'a yönelik saldırılarını 12'nci geceye taşıması ve Trump yönetiminin İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik her saldırısına karşılık bir köprü veya enerji tesisini vuracağını açıklaması ile jeopolitik risk primi yüksek seyrini korudu. Bu gerilimin sürdüğü bir ortamda ABD, Suudi Arabistan ile 30 yıllık sivil nükleer işbirliği anlaşmasını imzalayarak kritik bir adım attı. Anlaşmanın Suudi Arabistan'a ileride uranyum zenginleştirme kapasitesi kazandırabileceği yönündeki değerlendirmeler, İran'ın nükleer programına karşı yürütülen operasyonlarla eş zamanlı gelmesi nedeniyle dikkat çekti. Artan jeopolitik belirsizlikle Brent petrol %3,4 yükselişle 94 doları aşarak son bir ayın zirvesine ulaşırken, ABD ham petrolü %3 artışla 87 dolara yaklaştı. Bu ortamda ABD borsaları, salı günkü güçlü yükselişin ardından kar satışlarıyla karşılaştı. S&P 500 %0,14, Nasdaq %0,57 gerilerken Dow Jones yatay kapandı. Şirket bilançoları tarafında Tesla'da gelirler beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen artan Ar-Ge harcamaları karlılık görünümünü baskılarken, Alphabet yapay zeka ve bulut faaliyetlerinin desteğiyle güçlü sonuçlar açıkladı. Buna karşın şirketin ilk kez negatif serbest nakit akışı açıklaması, işlem sonrası seansta hisselerde %5'e yakın değer kaybına neden oldu. IBM'de ise altyapı segmentindeki zayıflık ve yıl sonu büyüme beklentisinin aşağı yönlü revize edilmesi öne çıktı.
- PPK Toplantısı öncesinde Borsa İstanbul'da alımlar takip edildi. BIST 100 endeksi seans sonuna doğru gelen alımlarla seansı %1,18 artışla 14,149 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,08, Katılım 100 endeksi ise %0,98 artış gösterdi. Endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Sasa %5,18, Aselsan ise %2,78 değer kazandı. Geride bıraktığımız günde endekse 3,25 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 238 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında satıcılı bir gün geride kaldı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.115 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından Temmuz ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre Kapasite Kullanım Oranı, aylık bazda 0,5 puan düşüşle %73,8 seviyesine geriledi. Alt kırımlar incelendiğinde yalnızca ara mallar ve yatırım mallarında yıllık bazda pozitif değişim görüldü. Aynı dönemde Reel Kesim Güven Endeksi de 0,8 puan düşüşle 101,2 seviyesinde gerçekleşti. Son üç ay, mevcut ve gelecek üç aydaki iç piyasa sipariş miktarına yönelik değerlendirmeler endeksin yönünde belirleyici oldu. Böylelikle öncü göstergelerde Haziran ayındaki toparlanmanın ardından, jeopolitik risklerin etkileri yeniden hissedilmiş oldu.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 14.000 bölgesi üzerindeki tutunma çabası devam ediyor. Dün seans sonuna doğru gelen alımlarla endeks yeniden bu seviyenin üzerinde kapanırken, hafta başından bu yana gerçekleşen yaklaşık 5 milyar TL'lik para girişini bugünkü PPK toplantısı öncesinde olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, yükselişin kalıcı ve daha güçlü bir trende dönüşebilmesi için küresel cepheden destekleyici haber akışına ve yeni katalistlere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Mevcut seviyelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından alım fırsatı sunduğu görüşümüzü koruyoruz. Günün ve haftanın ana gündem maddesi bugün gerçekleştirilecek PPK toplantısı olacak. TCMB'nin politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakmasını beklerken, son piyasa anketinde eylül toplantısı için medyan beklentinin 50 baz puanlık faiz indirimi yönünde şekillendiğini görüyoruz. Öte yandan, Hürmüz Boğazı kaynaklı arz risklerinin enerji maliyetlerini artırması ve son günlerde akaryakıt fiyatlarına yapılan zamlar, dezenflasyon sürecini zorlaştıran unsurlar olarak öne çıkıyor. Brent petrolün 90 doların üzerine yeniden çıkmasıyla Temmuz ayı aylık enflasyon beklentileri Haziran ayındaki kısmi toparlanmanın ardından %1,70 civarında şekillenirken, Kuveyt Türk Yatırım olarak enflasyonun aylık %1,84 artmasını öngörüyoruz. Bununla birlikte, enerji ve akaryakıt fiyatlarındaki son gelişmelerin Temmuz ayı enflasyonunun piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşme riskini artırdığını değerlendiriyoruz. Bugünün ajandasında Tüketici Güveni ve Menkul Kıymet İstatistikleri yer alıyor. Enflasyonist baskıların yeniden arttığı bu dönemde öncü göstergelerin vereceği mesajlar büyük önem taşıyor.
- 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.
- ABD'de açıklanan ve genel olarak beklentileri karşılayan teknoloji bilançolarının, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerdeki artışı kısmen dengelemesiyle küresel vadeli endeksler yeni güne sınırlı satış baskısıyla başlıyor. Asya borsalarında ise Alphabet başta olmak üzere ABD'li teknoloji şirketlerinin yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarını artıracağına yönelik mesajlarının bölgedeki çip üreticilerine ilişkin beklentileri güçlendirmesiyle pozitif bir görünüm izleniyor. ABD'de bilanço sezonu teknoloji şirketlerinin sonuçlarıyla hız kazanırken, açıklanan finansalların genel olarak tahminleri karşılaması veya aşması, ekonomik veri akışının görece sakin seyrettiği dönemde Orta Doğu kaynaklı risk iştahı kaybını sınırlayan temel unsur olmayı sürdürüyor. Günün ana gündem maddesi ise Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı olacak. ECB'nin haziran ayında gerçekleştirdiği 25 baz puanlık artışın ardından piyasa beklentisi, bu toplantıda politika faizlerinin sabit bırakılması yönünde bulunuyor. Euro Bölgesi'nde yıllık manşet enflasyonun haziranda %3,2'den %2,8'e gerilemesi para politikası açısından olumlu karşılansa da, temmuz ayında Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz kaynaklı arz risklerinin yeniden belirginleşmesiyle enerji fiyatları üzerinden enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin arttığını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Tüketici Güveni
- 10:00 – Türkiye PPK Toplantısı
- 15:15 – Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	19,121	406
XK100 / XK100	17,889	380
XU100 / XU100	14,139	300
Günlük Değişim XKTUM	1.12%	
Günlük Değişim XK100	0.98%	
Günlük Değişim XU100	1.18%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL102,165 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL84,303 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL193,002 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,413.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,870 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.65%	4.26%
3A / 12A	8.96%	55.42%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	17,621	2.78%
TUPRS	6,933	1.37%
EUPWR	4,196	-5.68%
BIMAS	4,119	1.72%
EREGL	4,081	-0.14%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KUYAS	66.55	10.00%
CEMZY	14.19	10.00%
BEYAZ	26.22	9.98%
USAK	1.52	9.35%
QUAGR	4.00	7.82%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DESPC	52.25	-9.99%
SUNTK	37.18	-9.98%
KRDMA	43.18	-9.97%
KONTR	4.73	-9.90%
EFOR	17.50	-8.62%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Fuzul GYO <FZLGY TI> FZL Gayrimenkul'ü Devralarak Birleşme Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, grup bünyesinde yer alan FZL Gayrimenkul Yapı Ticaret'i devralma yoluyla kendi çatısı altında birleştirmek amacıyla "Devralma Şeklinde Birleşme Sözleşmesi" imzaladı. İşlem sonucunda FZL Gayrimenkul'ün tüm varlıkları ve yükümlülükleri Fuzul GYO'ya geçecek olup kurumsal yapıyı sadeleştiren ve şirketleri tek çatı altında toplayan bu tür birleşme adımlarının, yönetim süreçlerini hızlandırarak operasyonel verimliliğe ve maliyet yönetimine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> 129,8 Milyon TL Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Türkiye'de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında ahşap işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine ilişkin olarak toplam 129,8 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. İşlerin 20.10.2026 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yıl sonu hasılatına oranı %6,5'e tekabül etmekte olup, şirketin proje bazlı iş hacmini ve kapasite kullanımını destekleyen bu anlaşmanın, yılın ikinci yarısında ciro ve operasyonel karlılık üzerinde olumlu etki oluşturmasını bekliyoruz.

Golda Gıda <GOLDA TI> 3,0 Milyon Dolarlık Makarna İhracat Sözleşmeleri İmzaladı.

Şirket, yurt dışında yerleşik müşterileriyle toplam 3,04 milyon dolar tutarında makarna ürünleri satış sözleşmeleri imzaladı. Sözleşmeler kapsamındaki teslimatların, belirlenen teslim programları doğrultusunda önümüzdeki aylarda kademeli olarak gerçekleştirilerek 2026 yıl sonuna kadar tamamlanması planlanıyor. Söz konusu satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının %5,6'sına tekabül etmekte olup, şirketin ihracat gelirlerini destekleyerek ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

CVK Maden <CVKMD TI> Yenipazar Projesi İçin 25,2 Milyon Avro'luk Ana Ekipman Tedarik Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Aldridge Mineral Madencilik ile yurt dışında yerleşik Metso Finland Oy arasında, Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi kapsamında 25,2 milyon avro tutarında ana ekipman tedarik sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında, flotasyon tesisinin kırma, öğütme, flotasyon ve arıtma ünitelerinde kullanılacak ana makine, ekipman ve analizörlerin tedarik edilmesi planlanırken, teslimatların ekipmanın niteliğine bağlı olarak 7-12 ay içerisinde tamamlanması öngörülmüyor. Söz konusu tutar, şirketin 2025 yıl sonu toplam varlıklarının yaklaşık %3,6'sına tekabül etmektedir. Söz konusu yatırımın, Yenipazar Polimetallik Maden Projesi'nin inşaat sürecinde önemli bir aşamayı temsil ettiğini ve projenin devreye alınma sürecini desteklemesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,063
Piyasa Değeri (milyon USD)	362
Firma Değeri (milyon TL)	18,578
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	13.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,898
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	6,186
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	GOLDA TI
Kapanış (TL/hisse)	16.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,990
Piyasa Değeri (milyon USD)	85
Firma Değeri (milyon TL)	3,467
Sermaye (milyon TL)	200
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	38.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,592
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,137
Firma Değeri (milyon TL)	56,377
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Ulusoy Un <ULUUN TI> İzmir'deki 5,6 Bin kWm Gücündeki Türbininde Elektrik Üretimine Başladı.

Şirketin önceki duyurusunda mekanik montajının tamamlandığı belirtilen İzmir'deki 5,560 kWm gücündeki türbinin TEDAŞ kabul yapılmış olup, tesiste elektrik üretimine yasal olarak başlandı. Öte yandan, projenin Manisa'da yer alan 4,2 bin kWm gücündeki diğer türbinine ait TEDAŞ kabul süreçleri ise devam etmektedir. Şirketin yenilenebilir enerji yatırımları kapsamında devreye aldığı bu kapasitenin, enerji maliyetlerinde yaratacağı tasarrufla birlikte operasyonel karlılığa uzun vadede olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Zorlu Enerji <ZOREN TI>'nin, Moody's Uzun Vadeli CFR Notu "B3" Olarak Teyit Edildi.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, Şirketin Uzun Vadeli Kurumsal Kredi Notu'nu (CFR) "B3", Temerrüt Olasılığı Derecelendirme Notu'nu (PDR) ise "B3-PD" olarak teyit etti. Ayrıca, Şirket tarafından ihraç edilen garantili kıdemli teminatsız tahvillerin notu da "B3" seviyesinde korundu. Bununla birlikte, söz konusu derecelendirme notlarının görünümü "Durağan"dan "Negatif"e revize edildi.

Piyasa Bilgileri	ULUUN TI
Kapanış (TL/hisse)	9.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,260
Piyasa Değeri (milyon USD)	154
Firma Değeri (milyon TL)	5,829
Sermaye (milyon TL)	750
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	2.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	273
Firma Değeri (milyon TL)	68,029
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı 35,66 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 857,5 bin adet payı 6,11 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 6,98 TL fiyattan geri aldı.

Saat ve Saat Sanayi <SSAAT TI> Yönetim Kurulu Üyeleri, Hamza Kaya 178,7 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %27,11'e, Nurullah Dönmez 238 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %36,09'a, Ramazan Kaya 178,7 milyon adet pay alarak %27,11'e yükseltti.

Bulls Portföy, Oncosem Onkolojik Sistemler <ONSCM TI> paylarından 75 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,14'e yükseltti.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 9,37 TL fiyattan geri aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 3,7 milyon adet payı 50,01 TL fiyattan geri aldı.

Merill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 3,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,77'ye düşürdü.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,92'ye düşürdü.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI>, şirket ortağı Cahit Balyen 27,4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,85'e yükseltti.

Hedef Portföy, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 4,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,96'ya düşürdü.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 2,7 bin adet payı 70 TL fiyattan geri aldı.

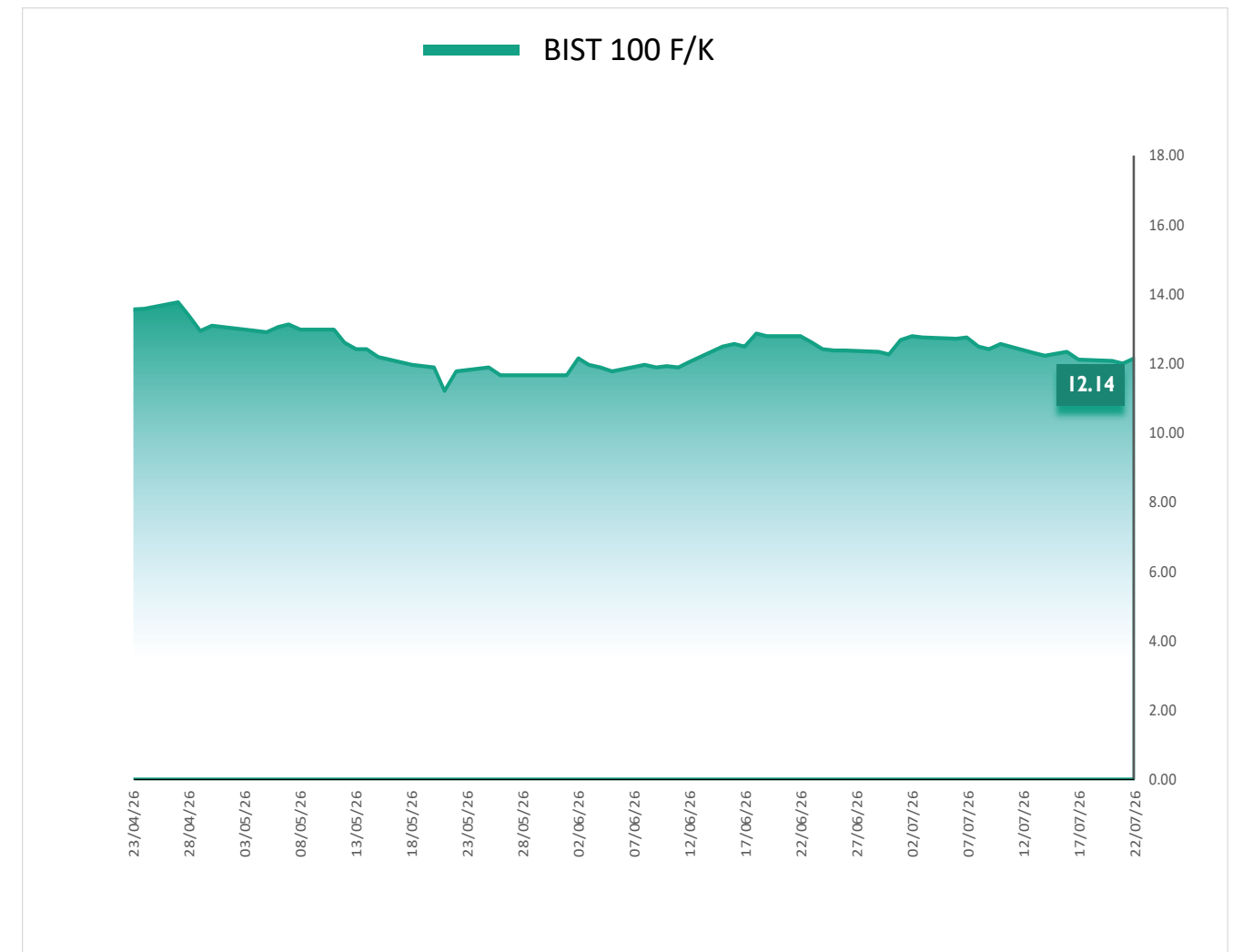
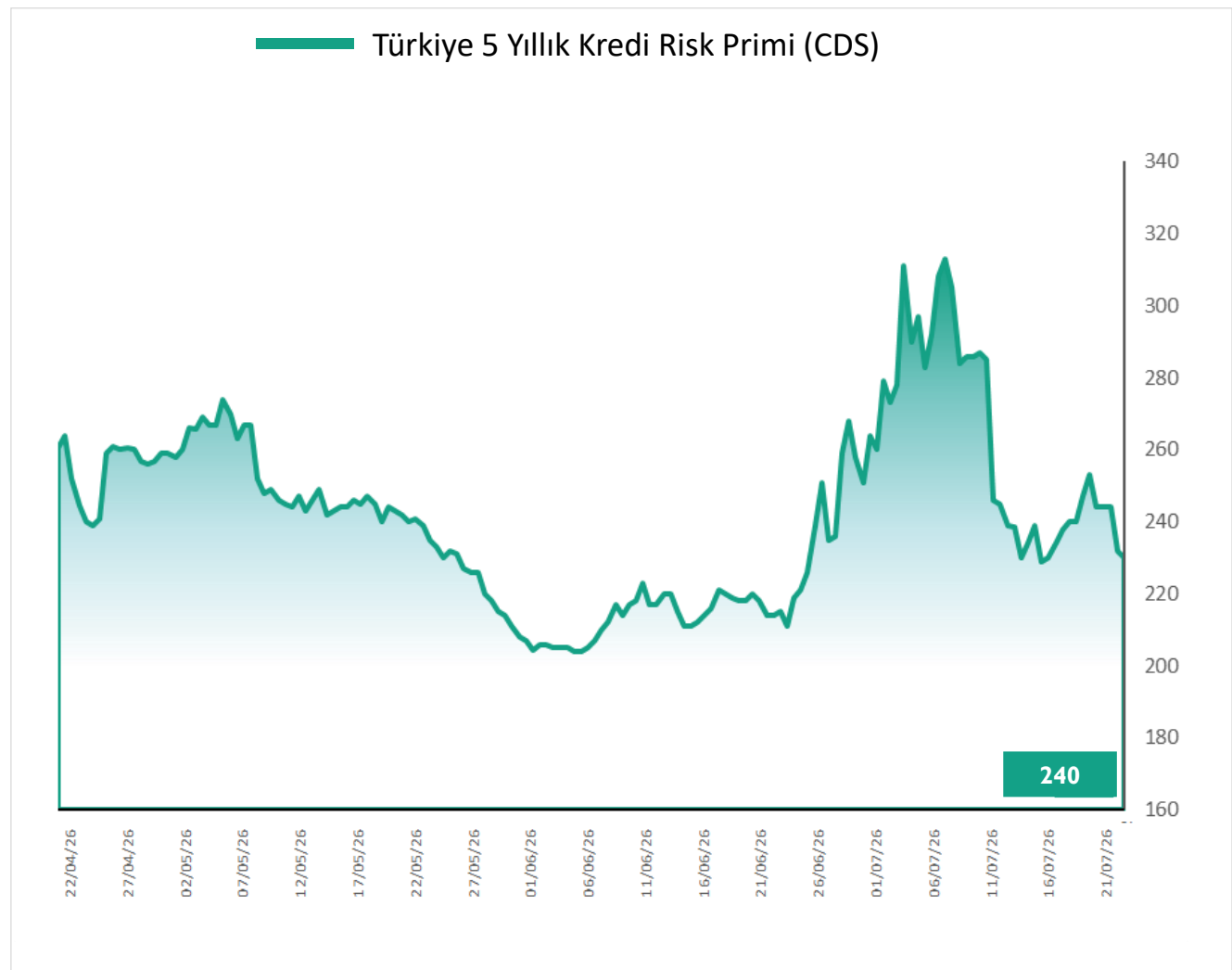
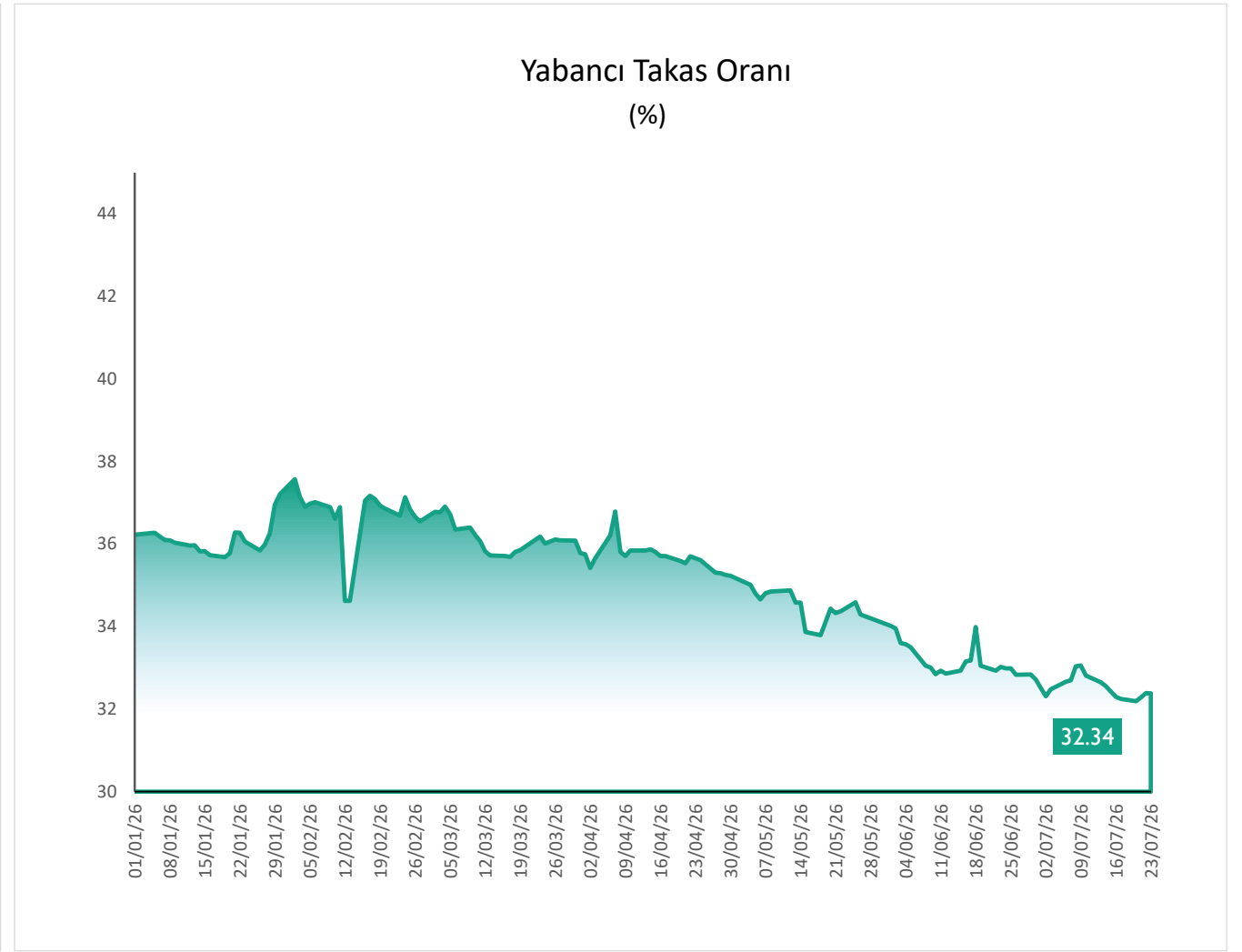
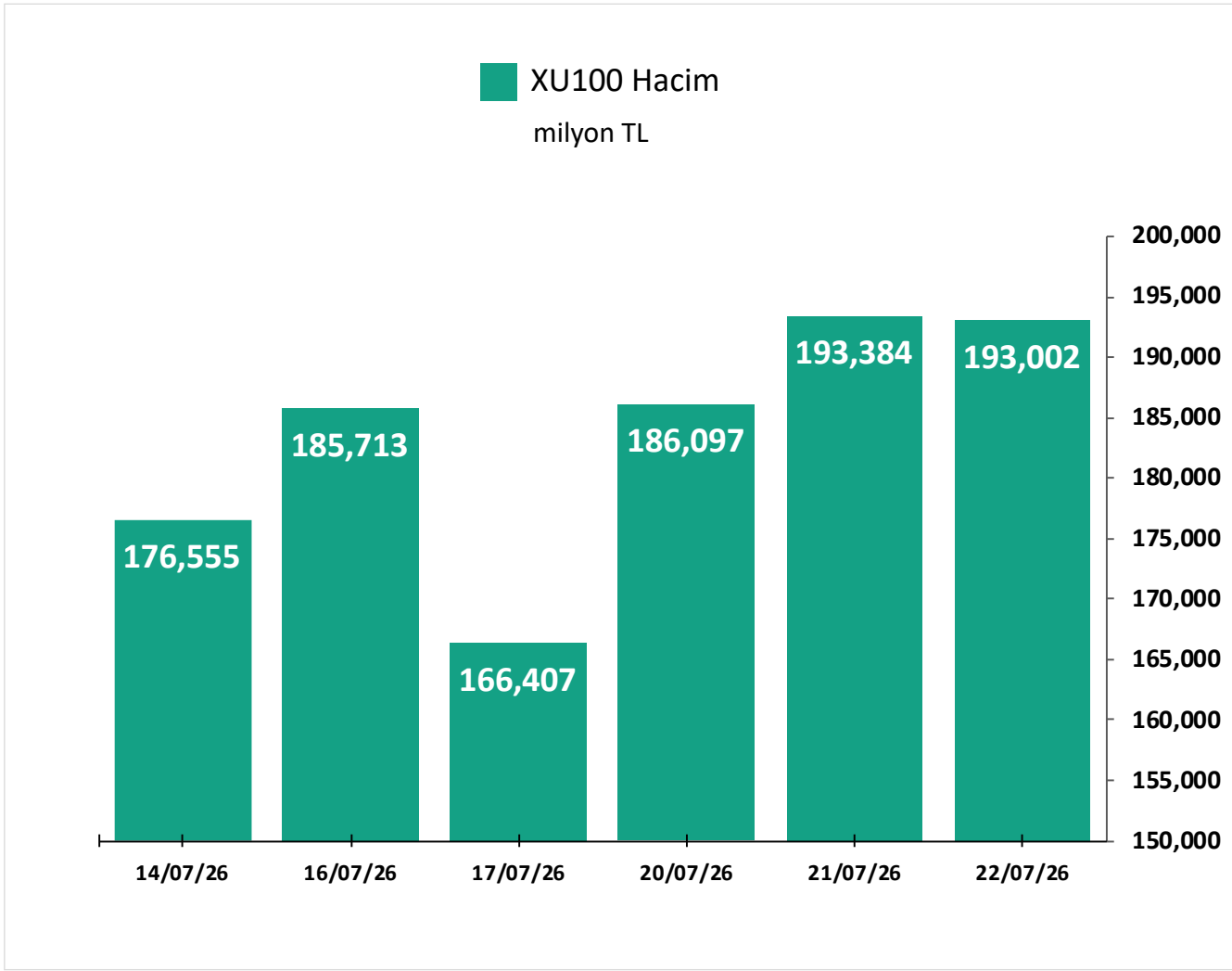
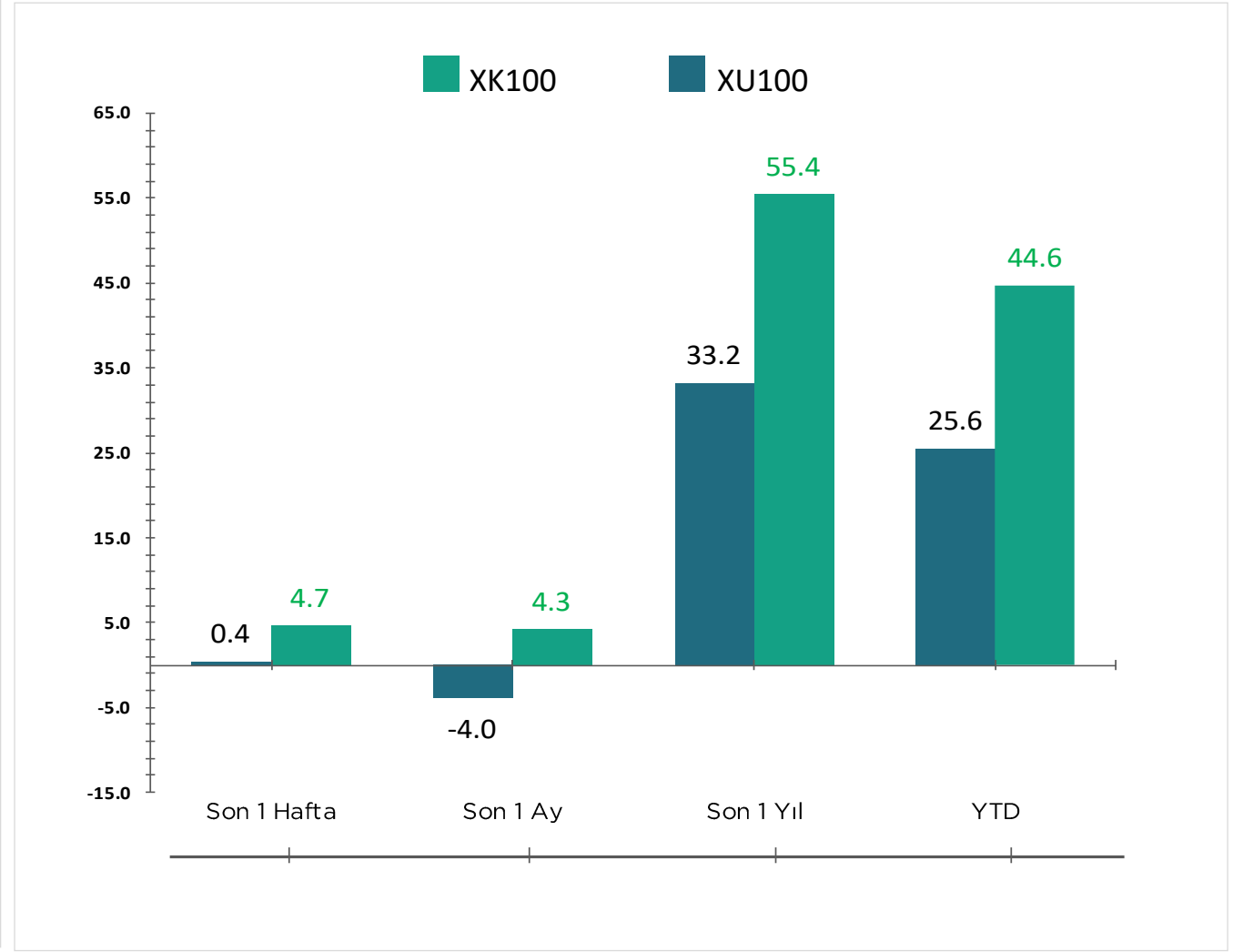
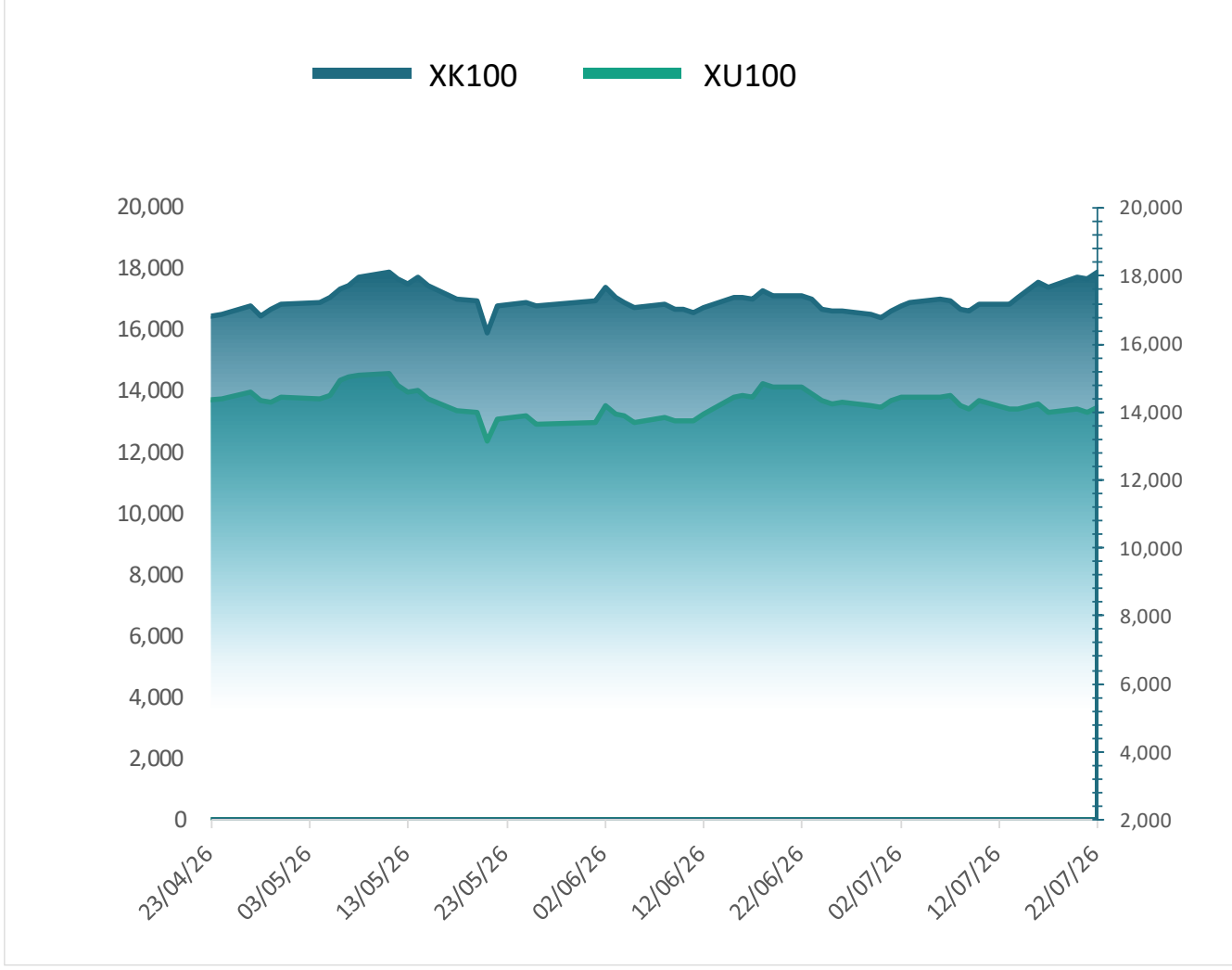
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	36.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,548
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,985
Firma Değeri (milyon TL)	150,757
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,788
Piyasa Değeri (milyon USD)	186
Firma Değeri (milyon TL)	10,592
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	273.0
Kapanış (USD/hisse)	5.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,511
Piyasa Değeri (milyon USD)	138
Firma Değeri (milyon TL)	6,611
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	42

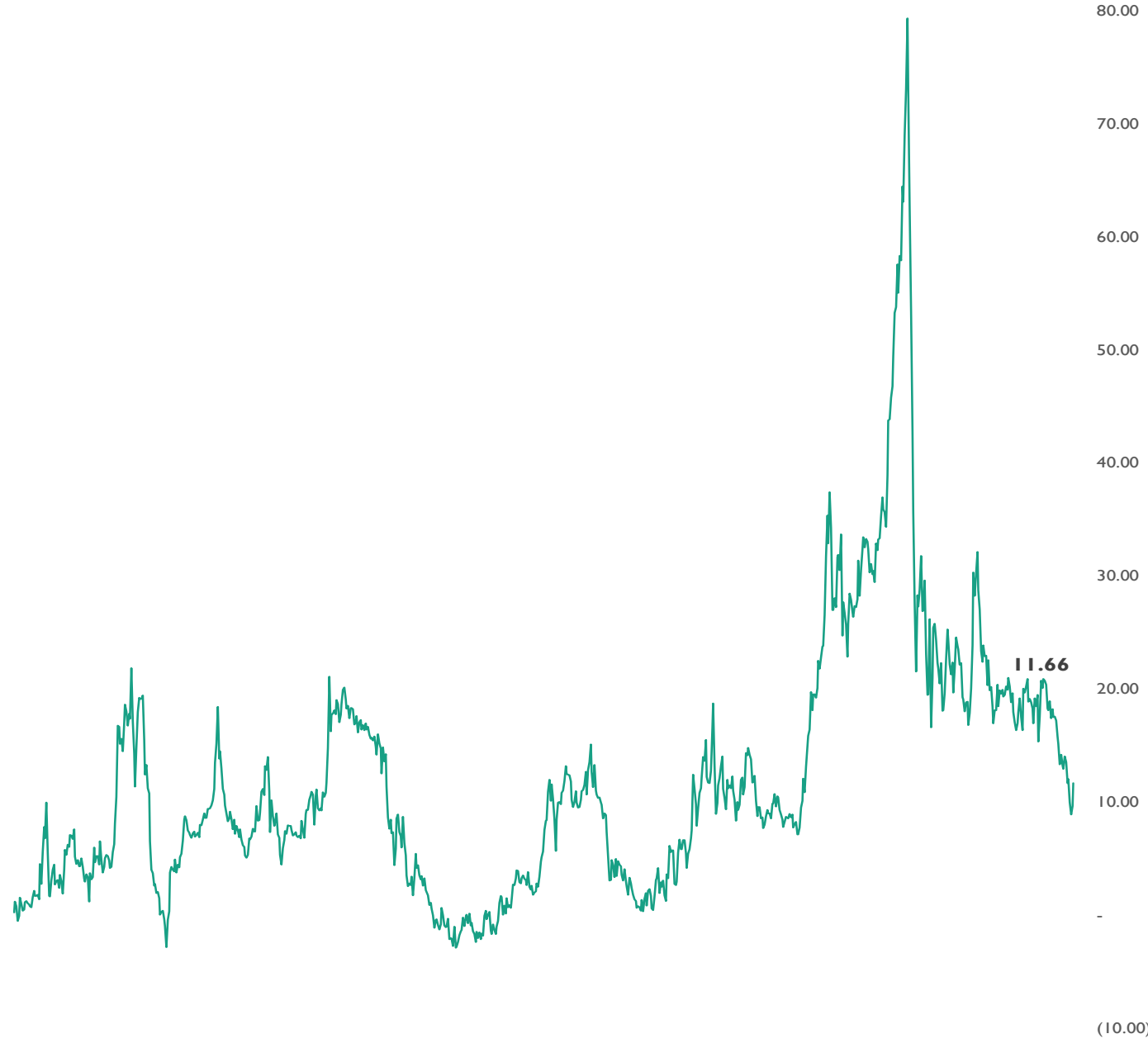


Grafikler



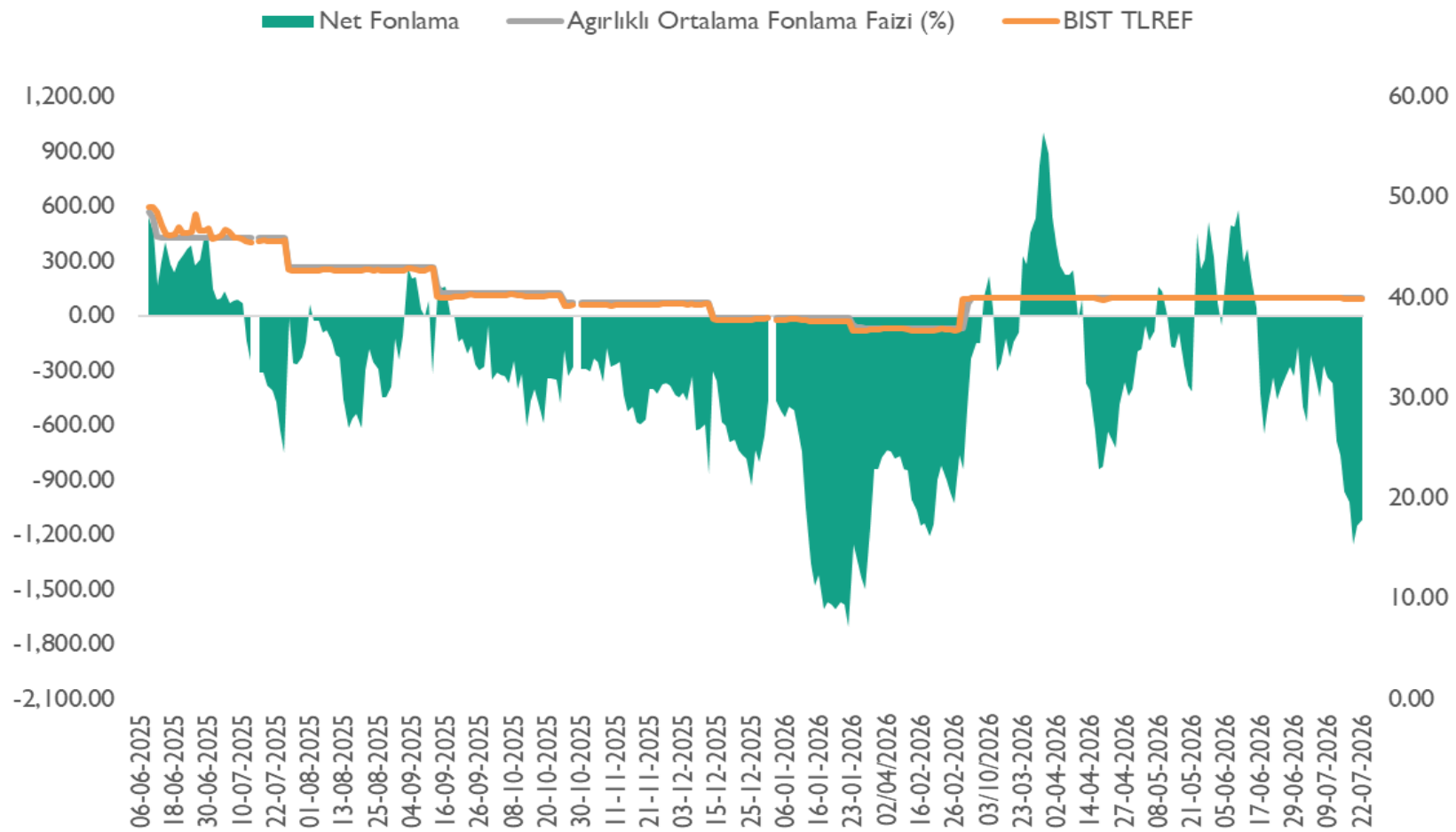


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 1.148,6 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			
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						
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 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	8.29	12.80	%54	AL	20,725	112				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.24	42.90	%2	TUT	295,680	5,304	43.75	25.18	8.48	5.58
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	321.00	400.00	%25	AL	442,980	18,446	3.61	3.34	4.14	3.91
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	163.00	314.00	%93	AL	81,500	1,884	3.95	3.69	5.50	5.49
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	322.25	422.00	%31	AL	32,870	123	7.10	5.16	5.70	4.10
Kimya											
Aksa	AKSA	11.97	15.40	%29	AL	46,503	263	17.91		7.71	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	399.75	505.00	%26	AL	479,700	4,434	21.16	16.24	8.98	7.35
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	86.25	94.00	%9	AL	13,800	42	52.67	38.44	2.82	2.39
Mavi Giyim	MAVI	41.42	56.00	%35	TUT	32,909	137	9.03	7.43	2.59	2.17
Koton Mağazacılık	KOTON	13.74	21.00	%53	AL	11,399	179	45.06	7.41	1.85	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	313.75	376.90	%20	AL	604,532	7,277	9.77	10.30	4.42	5.22
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	407.75	600.00	%47	AL	77,885	244	9.21	7.19	4.62	3.70
Lokman Hekim	LKMNH	14.79	27.70	%87	AL	3,195	15	11.62	8.01	4.59	3.59
Savunma											
Aselsan	ASELS	370.00	534.50	%44	TUT	1,687,200	16,921	37.78	29.77	27.58	19.80
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.60	249.00	%82	AL	12,977	78	14.80	8.85	4.67	3.52
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.14	65.00	%75	AL	11,142	21	18.05	14.33	10.45	8.46
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	164.30	252.00	%53	TUT	53,003	496	8.65	8.50	6.88	6.53
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.63	31.00	%58	AL	74,594	2,526	5.50	5.26	6.44	6.34
Çimento											
Çimsa	CIMSA	50.60	74.40	%47	AL	47,847	407	8.57	7.42	6.26	5.14
Araştırma Kapsamı				%46							

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