

Endeks yeniden momentum kazandı...

- Dün ABD borsaları, güçlü ekonomik veriler ve beklentilerin üzerinde gelen şirket bilançolarının etkisiyle günü yükselişle tamamladı. S&P 500 %0,54 artışla yılın dokuzuncu rekor kapanışını yaparken, Nasdaq ise%0,75 yükselerek 2025'teki onuncu rekorunu kırdı. PepsiCo hisseleri güçlü bilanço sonrası %7'den fazla prim yaparken, United Airlines da beklentilerin üzerindeki sonuçlarla %3 yükseldi. Şuana kadar açıklanan bilançoların %88'i piyasa tahminlerinin üzerinde elde edilmiş oldu. Çalışma Bakanlığı verilerine göre 12 Temmuz haftasında ilk işsizlik başvuruları 7.000 düşerek 221.000'e geriledi. Ayrıca, ABD Haziran ayı perakende satışları %0,6 ile beklentilerin (%0,2) üç katı artış göstererek tüketici harcamalarının gücüne işaret etti. Ek olarak Fed yöneticisi Waller, ekonomide yavaşlamanın yaşandığını bu sebeple faiz indirimin bir an önce başlatılması gerektiğini vurguladı.
- Jeopolitik risklerdeki ivme kaybının ardından yerel varlıklarda yeniden alım iştahı artış gösterdi. İsrail'in Suriye'yi bombalamasının ardından %2,56'lık sert geri çekilme gösteren Bankacılık endeksi dün günü %4,22 yükselişle tamamlarken, BIST 100 endeksi %2,46 değer kazandı. Katılım 100 endeksi ise %1,79 değer kazanımıyla günü tamamladı. Seans sonuna doğru para girişlerinin hız kazanması ile dün endekse toplamda 3,1 milyar TL para girişi oldu. Yükselişlerin para girişi ile desteklenmesini değerli buluyoruz. Türkiye'nin 5 yıl vadeli risk primi (CDS) ise risk algısındaki azalışa paralel 290 baz puan seviyesine geriledi. TLREF %45,70 ve fonlama maliyeti %46 seviyesinde gerçekleşirken, net fonlama 308,7 milyar TL fazla verdi.
- Haziran ayında Türkiye genelinde konut satışları, geçen yılın aynı ayına göre %35,8 artış göstererek 107,723 adede ulaştı. Yılın ilk yarısını kapsayan Ocak-Haziran döneminde ise satışlar, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %26,9 oranında artarak toplamda 691,893 adet olarak gerçekleşti.
- Borsa İstanbul'un açıkladığı verilere göre yabancılar Haziran ayında 1,1 milyar dolar net alım gerçekleştirdiler. Böylece, Ocak-Haziran döneminde endekse 1,9 milyar dolar net yabancı girişi oldu. TCMB verilerine göre, brüt rezervler 166,2 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 5,5 milyar dolar artışla 41 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Jeopolitik risklerin ivme kaybetmesi, yerel varlıklara yönelik alım iştahını yeniden artırıyor. Bu görünümle birlikte Borsa İstanbul'da dün belirgin bir momentum kazanımı izlendi. Endeksin yukarı yönlü hareketini sürdürebilmesi açısından 24 Temmuz'da gerçekleşecek PPK toplantısından çıkacak kararlar kritik önem taşıyor. Piyasa beklentileri, bu toplantıda 250 baz puanlık bir faiz indirimiyle politika faizinin %43,5 seviyesine çekileceği yönünde. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Temmuz ayında 300 baz puanlık faiz indirimi yapılmasını bekliyoruz. Gelecek hafta itibarıyla başlayacak olan 2025 yılı ikinci çeyrek bilanço sezonu, fiyatlamalar üzerinde belirleyici bir rol oynayacaktır. Özellikle dün endekste ki yükselişe pozitif katkı sağlayan bankacılık, sanayi, havacılık, sağlık ve perakende sektörlerinden güçlü finansal sonuçlar bekliyoruz. Yılın ikinci yarısında yerel varlıklara olan ilginin artmaya devam edeceğini, BIST 100 endeksinin ise yılı 14.100 puan seviyelerinde tamamlayabileceğini öngörüyoruz. Bugünün veri gündeminde ise, TCMB'nin açıklayacağı haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli lerinde alım iştahı artarken, Asya borsalarında satış baskısı öne çıkıyor. 1 Ağustos'ta devreye girmesi beklenen yeni gümrük tarifeleri öncesinde Trump'ın, 150'den fazla ülkeye %10-15 oranında ek vergi getireceğini açıklaması dikkat çekerken, bu söylemlerin şu aşamada endeksler üzerinde doğrudan bir baskı yaratmaktan ziyade "gölge risk" olarak fiyatlandığı düşünüyoruz. Öte yandan Trump ile Fed Başkanı Powell arasındaki sözlü atışmaların sürmesi ve Fed'in para politikasına yönelik mesajların, ABD borsalarının yönü üzerinde belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Günün ajandasında Michigan enflasyon ve tüketici beklentileri verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 17:00- ABD Michigan Enflasyon Beklentisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,445	285
XK100 / XK100	11,147	277
XU100 / XU100	10,371	258
Günlük Değişim XKTUM		1.77%
Günlük Değişim XK100		1.79%
Günlük Değişim XU100		2.46%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,917 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL43,416 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL112,372 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,079.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.41%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,431 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.27%	8.99%
3A / 12A	13.37%	10.50%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,530	0.12%
EREGL	3,217	1.12%
BIMAS	3,187	1.85%
TUPRS	2,623	3.15%
TUREX	1,859	5.59%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ACSEL	112.70	9.95%
KRPLS	7.98	9.92%
BORSK	22.92	9.04%
GEREL	19.50	8.33%
KATMR	2.13	7.58%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ALTNY	86.50	-3.24%
EGEPO	8.15	-3.21%
SAYAS	56.15	-2.94%
OBAMS	57.55	-2.29%
SELVA	2.50	-1.57%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

DCT Trading < DCTTR TI> Ticaret Bakanlığı'ndan lisanslı depo kuruluşu için onay aldı.

Alınan karar kapsamında T.C. Ticaret Bakanlığı'na yapılan 5.000 ton kapasiteli pamuk lisanslı deposu kuruluş izni başvurusu olumlu bulundu. Alınan onaylı ana sözleşme kapsamında "DCT Group Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş."nin ticaret siciline tescil işlemleri de tamamlandı.

Yeni Şirket kuruluşu ile birlikte; başta Şanlıurfa ili olmak üzere, izin alınan kapasite ve faaliyet izni için gereken koşulları haiz deponun inşa edilmesi veya satın alınması sürecine geçildi.

Mediterra Tıbbi Malzeme < MEDTR TI> İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen ihaleyi kazandı.

Şirket, İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "2025 Yılı KHHB-4'e Bağlı Sağlık Tesislerinin İhtiyacı Olan Cihaza Bağlı Sarf Malzemesi Alımı" konulu ihaleyi kazandı. Söz konusu ihaleye verilen teklif tutarı yaklaşık 30 milyon TL olup şirket lehine sonuçlanmıştır.

Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı satış hasılatına oranı %1,43 olarak bildirildi.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> 632,5 bin euro değerinde sipariş aldı.

Şirket tarafından Chengxi Shipyard Co Ltd. ticaret unvanlı müşteriye verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Konu üretimler Çin Halk Cumhuriyeti'ne sevk edilecektir. Tekliflerin toplam tutarı 632,5 bin euro olup teslimlerin 2025 yılı dördüncü çeyreği içerisinde tamamlanması beklenmektedir. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %1,8'ine denk gelmektedir.

İmas Makina <IMASM TI> Nijerya'da yeni şirket kurma kararı aldı.

Şirket, küresel büyüme stratejisi doğrultusunda Batı Afrika pazarındaki varlığını güçlendirmek amacıyla Nijerya'da "IMAS West Africa" unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verdiğini duyurdu. Yapılan açıklamada, bölgede lojistik avantajlardan yararlanarak müşterilere teknik servis, yedek parça ve eğitim hizmetlerinin yerinde sunulacağı, ayrıca montaj hattı kurulumu çalışmalarının da başlatılmasının hedeflendiği bildirildi.

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	35.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	115
Firma Değeri (milyon TL)	4,742
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	MEDTR TI
Kapanış (TL/hisse)	32.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,818
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	3,472
Sermaye (milyon TL)	119
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	56.2
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,338
Piyasa Değeri (milyon USD)	108
Firma Değeri (milyon TL)	4,167
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	IMASM TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,506
Piyasa Değeri (milyon USD)	87
Firma Değeri (milyon TL)	3,594
Sermaye (milyon TL)	925
Halka Açıklık Oranı (%)	63



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI> Devlet Su İşleri ile sözleşme imzaladı.

Erzurum İli, Tortum İlçesi'nde yer alan ve şirketin bağlı ortaklıkları tarafından işletilen Bağbaşı Reg. ve HES (13,6 MWe/14 MWm) ile Büyükbahçe Reg. ve HES (11,7 MWe/12,1 MWm) projelerine ilişkin olarak, Devlet Su İşleri 8. Bölge Müdürlüğü komisyonları tarafından gerçekleştirilen saha incelemeleri sonucunda, söz konusu projelerin kesin kabul işlemleri tamamlandı. Bu kapsamda, toplam 8 milyon TL tutarındaki teminat mektubu, Devlet Su İşleri'nden alınarak bankalara iade edildi.

Piyasa Bilgileri	HUNER TI
Kapanış (TL/hisse)	4.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	6,217
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 59 bin adet payı ortalama 15,97 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 69,2 bin adet payı 16,26 - 16,49 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı ortalama 7,6 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	7.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	68,220
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,697
Firma Değeri (milyon TL)	64,309
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 110 bin adet payı ortalama 27,6 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 53,6 TL fiyattan geri aldı .

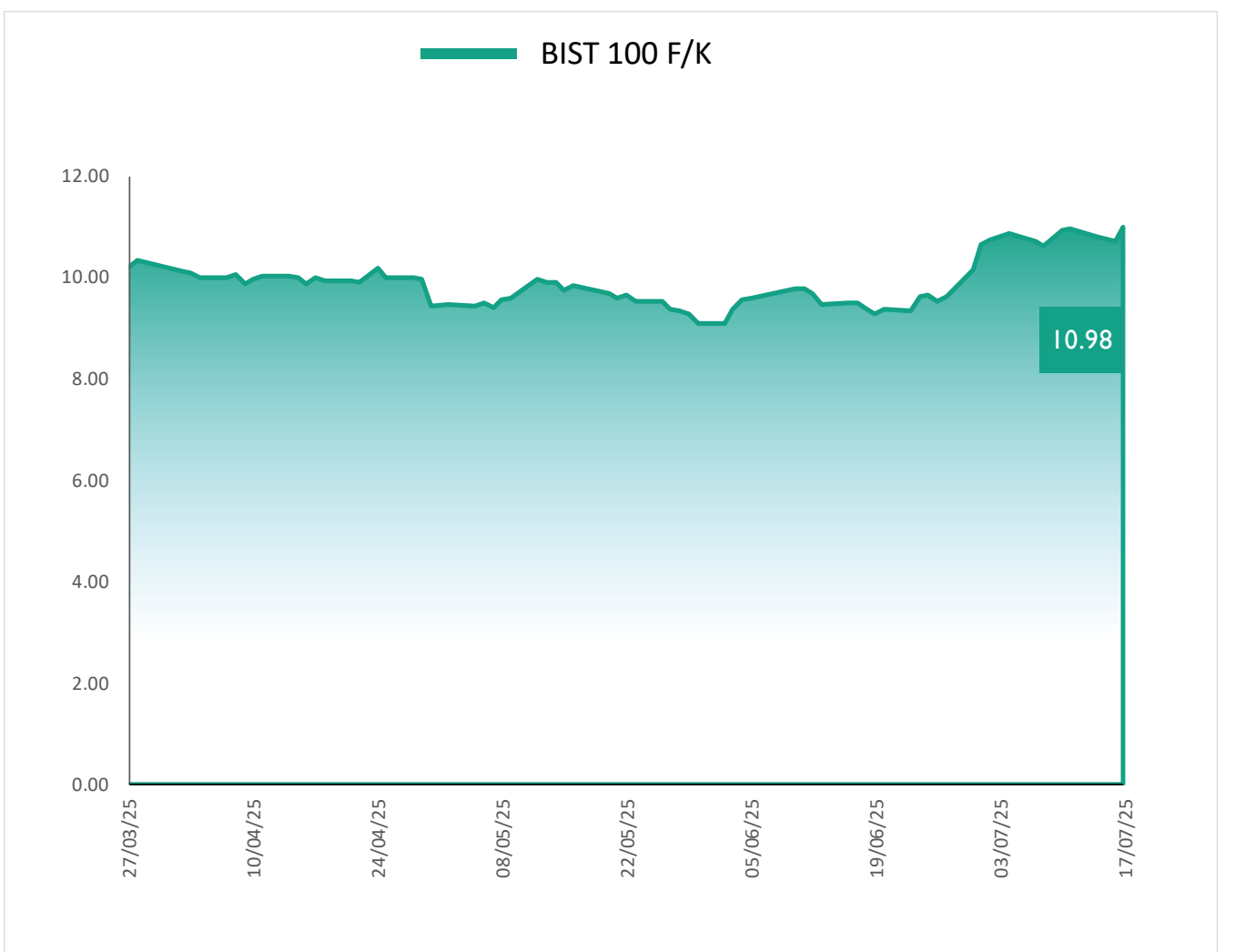
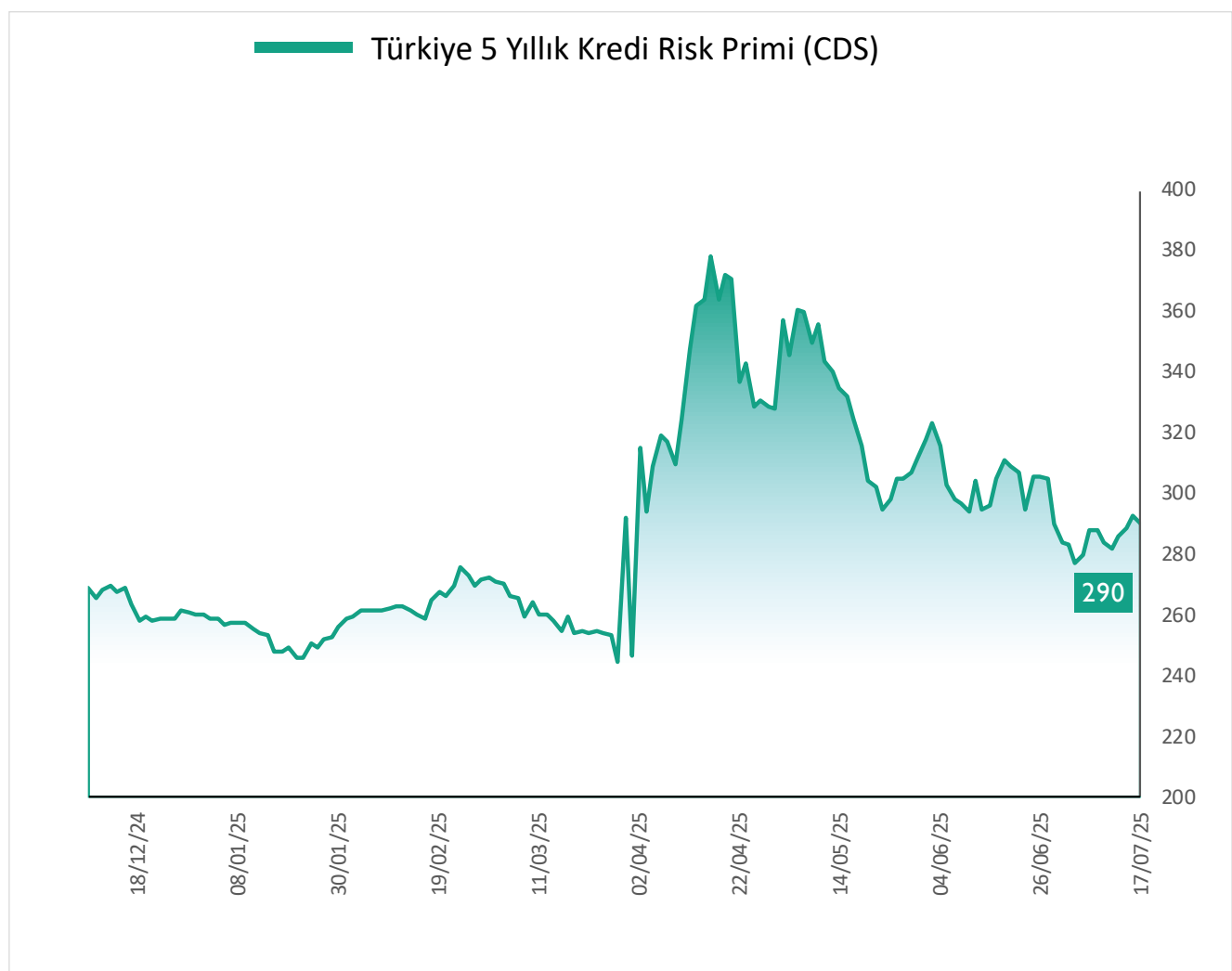
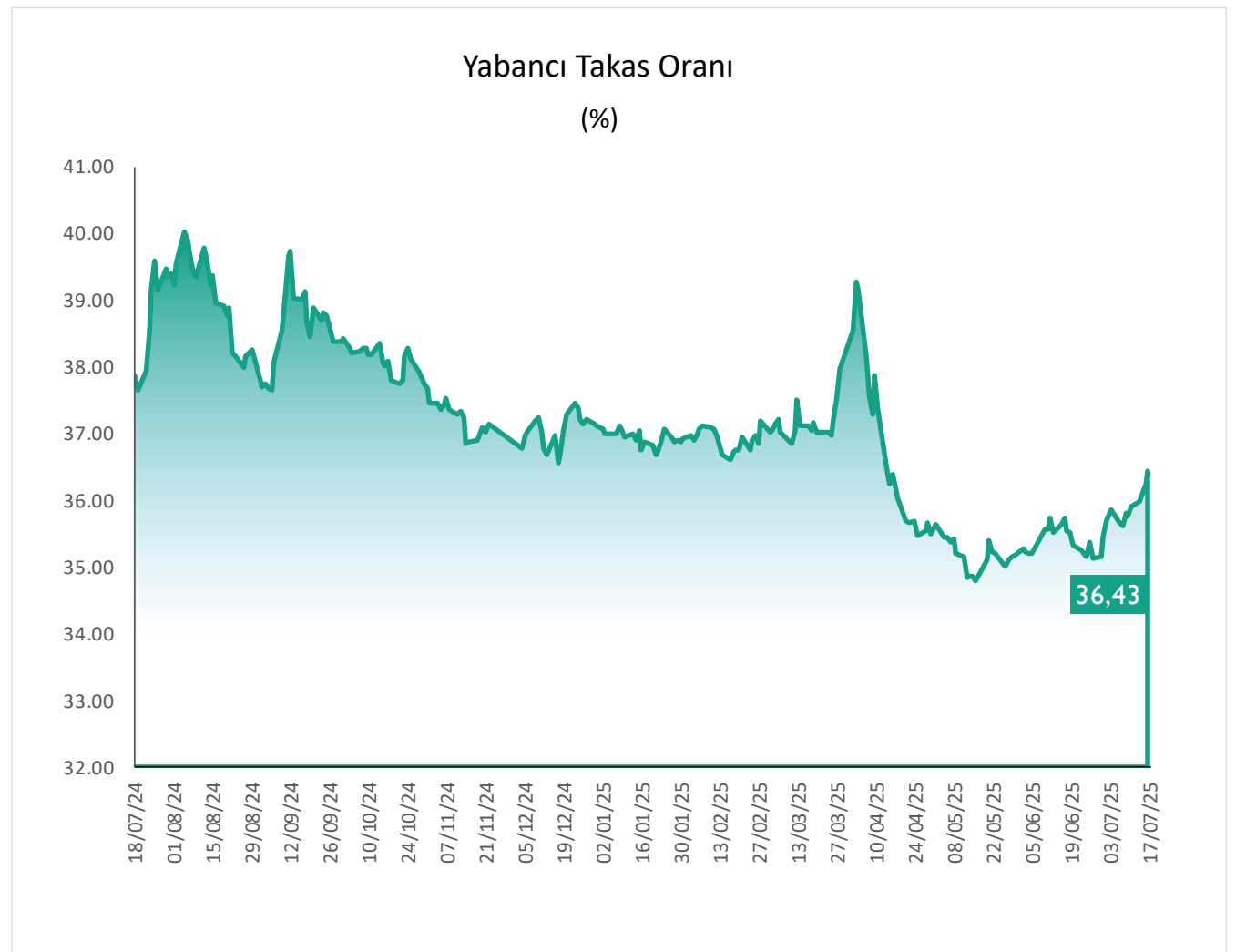
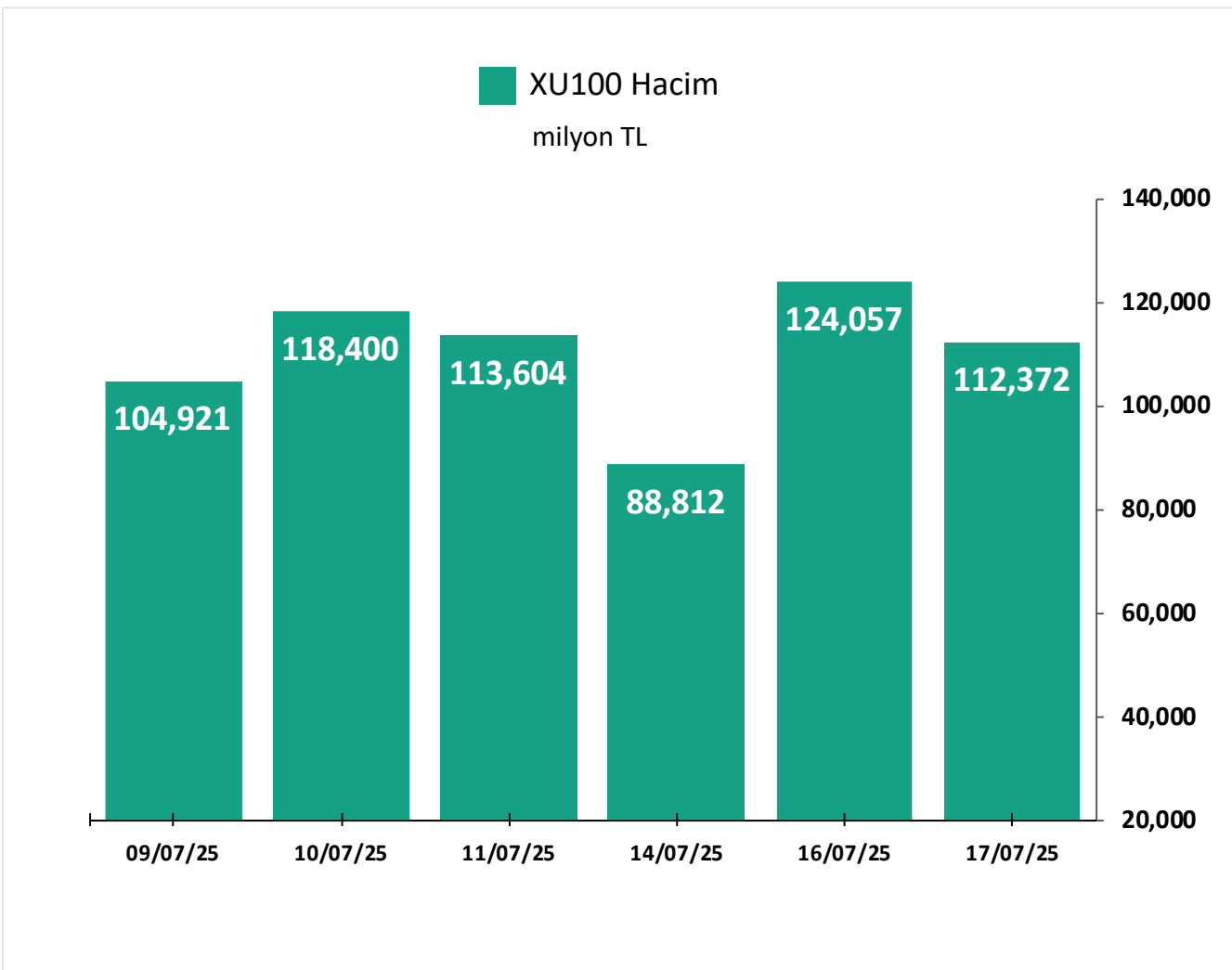
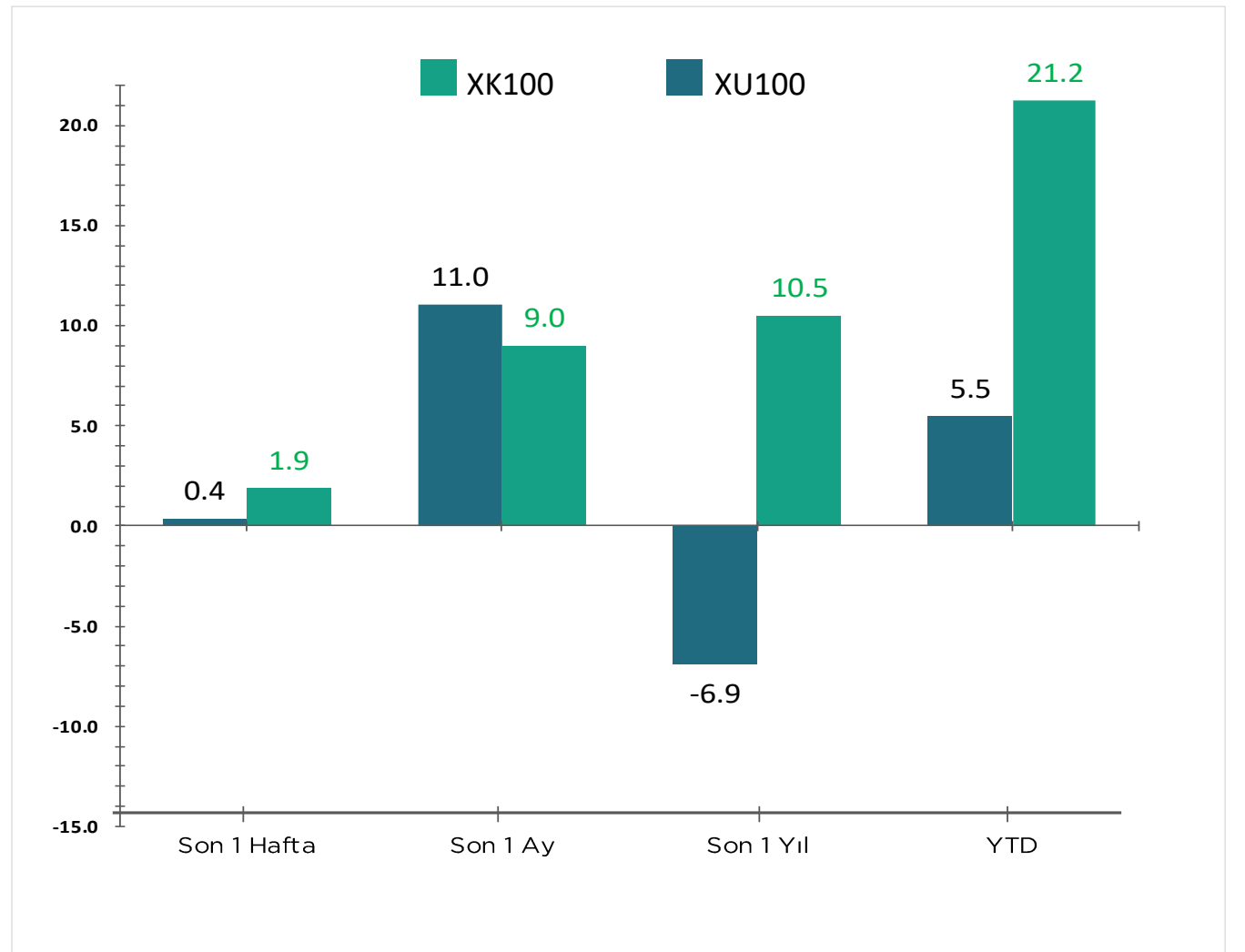
Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 14,31 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 33,7 bin adet payı ortalama 14,20 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	27.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	71,656
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,782
Firma Değeri (milyon TL)	89,834
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



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	8.89	9.90	%11	AL	22,225	164				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.08	33.70	%24	AL	189,560	4,912	8.57	6.71	6.17	5.29
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	289.25	461.00	%59	AL	399,165	8,931	2.80	2.01	3.96	3.17
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	260.75	355.00	%36	AL	130,375	2,576	8.28	6.51	6.23	5.25
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.66	67.00	%61	AL	12,498	28	25.10	16.82	14.60	9.64
Kimya											
Aksa	AKSA	9.33	15.40	%65	AL	36,247	109	19.32	13.96	7.58	4.73
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	496.00	772.00	%56	AL	297,600	2,384	15.78	12.08	11.34	9.67
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	45.74	63.00	%38	AL	7,318	29	63.64	51.90	3.62	3.12
Mavi Giyim	MAVI	42.18	53.00	%26	AL	33,513	710	11.94	10.58	3.94	3.42
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	157.30	183.40	%17	AL	303,085	3,293	10.62	7.91	4.22	3.03
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	368.75	544.60	%48	AL	70,436	130	12.12	8.07	5.21	3.92
Lokman Hekim	LKMNH	16.20	26.80	%65	AL	3,499	42	10.06	7.72	4.80	3.67
Savunma											
Aselsan	ASELS	161.90	182.50	%13	AL	738,264	5,170	36.94	30.04	18.27	15.21
Araştırma Kapsamı				%40							

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

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
BASGZ	18.07.2025	1,400	2.00	5.3%	Peşin
GRSEL	18.07.2025	118	0.78	5.5%	2. Taksit (2/2)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.

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						
ARCLK	25.07.2025						
TTRAK	28.07.2025						
TOASO	28.07.2025						
OTKAR	29.07.2025						
AKBNK	29.07.2025						
TAVHL	29.07.2025						
AYGAZ	29.07.2025						
TUPRS	29.07.2025						
FROTO	30.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
BIGCH	31.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
Ağustos 2025							
AFYON	01.08.2025						
AKGRT	04.08.2025						
CIMSA	05.08.2025						
LILAK	05.08.2025						
THYAO	05.08.2025						
TKNSA	06.08.2025						
VAKBN	07.08.2025						
CCOLA	11.08.2025						
ENJSA	11.08.2025						
KONTR	11.08.2025						
AEFES	12.08.2025						
DOHOL	12.08.2025						
MGROS	12.08.2025						
TTKOM	13.08.2025						
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						

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14 Temmuz 2025 - Pazartesi					
	Türkiye		Hazine İhaleleri		
15 Temmuz 2025 - Salı					
Borsa İstanbul 15 Temmuz Demokrasi Günü nedeniyle işlemlere kapalı olacaktır.					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,4%
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,0%	2,8%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,1%
15:30	ABD	Haziran	TÜFE (Yıllık)	2,7%	2,4%
15:30	ABD	Haziran	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,1%
16 Temmuz 2025 - Çarşamba					
11:00	Türkiye	Haziran	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi		235,2B
15:30	ABD	Haziran	ÜFE (Aylık)	0,2%	0,1%
16:15	ABD	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	-0,2%
16:15	ABD	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,60%
17 Temmuz 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	Konut Satış İstatistikleri (Yıllık)		%17,6
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)	2,0%	1,9%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,0%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,3%	2,3%
14:30	Türkiye	Temmuz	TCMB Haftalık Uluslararası Rezervler (4-11 Temmuz) (USD)		57,4B
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,3%	-0,3%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		227K
15:30	ABD	Temmuz	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-4,0
15:30	ABD	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)	0,0%	-0,9%
18 Temmuz 2025 - Cuma					
14:30	Türkiye		Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri (4-11 Temmuz)		
15:30	ABD	Haziran	İnşaat İzinleri		1,394M
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Enflasyon Beklentisi		5,0%
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Tüketici Beklentileri		58,1

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