

Satış Baskısı Sürerken Gözler Enflasyon ve Bilançolarda...

- Küresel piyasalarda, İran'ın Ürdün'deki ABD güçlerine yönelik füze saldırısının hava savunma sistemleri tarafından engellenmesinin ardından, ABD ve Suudi Arabistan'ın Irak'taki İran destekli milislerin lojistik ve silah depolarını vurmasıyla günlerdir süren görece sakin seyir sona erdi. Trump, saldırıya karşılık İran'a "ağır bir bedel ödeteceklerini" söyleyerek sert bir misilleme sözü verdi. Aynı gün İran'ın, Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın ortak yönetimine ilişkin önerisini reddetmesi ve IRGC'nin boğazda üç tankere saldırdığını açıklaması da gerilimi tırmandırdı. Bu gelişmelerle Brent petrol %6,6 yükselişle 90 dolara, ABD ham petrolü ise %6,4 artışla 84 dolara çıktı. Wall Street günü sert kayıpla tamamladı. Dow Jones %2,19 ile Nisan 2025'ten bu yana en kötü günlük performansını sergilerken, S&P 500 %1,52, Nasdaq ise %1,74 geriledi. Kapanış sonrası açıklanan bilançolarda görünüm karışık. Meta, %14 gerileyen net kârıyla, işlem sonrası seansta %10 değer kaybetti. 2026 Yatırım harcaması tahminini de 130-145 milyar dolara yükseltmesi baskıyı artırdı. Microsoft ise 90 milyar doları aşan gelir ile beklentileri aşarak %3 değer kazandı.
- Fed, 29 Temmuz FOMC toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %3,50-3,75 aralığında sabit tutarak bu yıl beşinci kez değişikliğe gitmedi. Ancak üç üyenin 25 baz puanlık artış yönünde oy kullanması, kararın şahin bir duraklama olarak okunmasına yol açtı. Metinde ekonomik aktivite ve yatırımların dirençli kaldığı, enerji kaynaklı arz şoklarının ise enflasyonu %2 hedefinin üzerinde tuttuğu vurgulandı. Warsh'ın %2 hedefinin esnetilmeyeceği ve gerektiğinde adım atmaktan kaçınılmayacağı mesajı da şahin tonu güçlendirdi. Bununla birlikte politika patikasına ilişkin net yönlendirme verilmemesi tahvil satışlarını hızlandırırken, 10 yıllık getiri %4,67'nin, 30 yıllık getiri ise %5,20'nin üzerine çıkarak hisse senedi piyasalarındaki satış baskısını artırdı.
- Borsa İstanbul'da satışlar derinleşmeye devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %1,36 değer kaybıyla 13,501 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,17 düşüşle endeksin yönünü tayin ederken, Katılım 100 endeksi ise %1,22 geriledi. Satışların genele yayıldığı günde Şekerbank ve Aksa Enerji taban seviyelerden günü tamamladı. Endekste %6,5 ağırlığa sahip olan Tüpraş ise %1,45'lik artışla pozitif tarafta yer aldı. Geride bıraktığımız günde endeksten 463 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana toplam para çıkışı yaklaşık 1,5 milyar TL'ye ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 240 baz puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında da ise karışık bir görünüm izlendi. **TLREF %39,84 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.289 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin yeniden yükselmesi ve petrol fiyatlarındaki sert artışın etkisiyle Borsa İstanbul'da satış baskısı beşinci işlem gününe taşındı. Bununla birlikte, endeksteeki zayıf seyrin yalnızca küresel gelişmelerden kaynaklanmadığını; yurt içi siyasi gelişmeler, 2Ç26 bilanço sezonuna ilişkin temkinli beklentiler, artan halka arzların piyasadaki likiditeyi dağıtması ve TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasının da satış baskısı üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede, önümüzdeki hafta açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisi ile hız kazanan 2Ç26 bilanço sezonunun kısa vadede BIST 100 endeksinin yönü üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Buna karşın, orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından mevcut geri çekilmelerin kademeli pozisyon oluşturmak için cazip alım fırsatları sunduğu görüşümüzü koruyoruz. Makro veri gündeminde bugün ekonomik güven endeksi, işsizlik oranı, PPK toplantı özeti ve menkul kıymet istatistikleri öne çıkıyor. Özellikle son dönemde yabancı yatırımcı girişlerinin zayıf seyretmesi nedeniyle bugün açıklanacak menkul kıymet istatistikleri piyasalar tarafından yakından izlenecek. Seans kapanışının ardından ise Afyon Çimento ve Tat Gıda'nın 2Ç26 finansal sonuçları takip edilecek.
- Teknik görünümde 14.000 seviyesinin altında kapanışlar ile satış baskısı sürüyor. Geri çekilmelerin devamı halinde 13.400 destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 13.615 ve 14.000 seviyelerini direnç noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Fed'in politika faizini sabit tutması ve Başkan Kevin Warsh'ın %2 enflasyon hedefine güçlü bağlılık vurgusu yaparken ileriye dönük yönlendirmeden kaçınması, para politikasına ilişkin belirsizliğin korunmasına neden oldu. Karara üç üyenin faiz artışı yönünde muhalefet etmesi ve ABD'nin gece saatlerinde İran'ın güneyine yönelik yeni saldırıları, enflasyon görünümünün yanı sıra jeopolitik riskleri de yeniden gündemin üst sıralarına taşıdı. Buna rağmen bu sabah ABD vadelilerinde sınırlı toparlanma, Avrupa vadelilerinde hafif pozitif ve Asya borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Warsh'ın mesajlarını söylem açısından şahin, politika aksiyonu bakımından ise temkinli bir çerçevede değerlendiriyoruz. Fed enflasyonla mücadele kararlılığını korurken net bir politika patikası sunmamakla beraber, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ise piyasaların enflasyonun kalıcılığı ve Fed'in kredibilitesi konusunda ikna olmadığını gösteriyor. Bugün Euro Bölgesi'nde 2Ç26 büyüme ve işsizlik verileri ile İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı takip edilecek. BoE'nin faizi %3,75'te sabit tutması bekleniyor. ABD'de ise ekonominin 2Ç26'da yıllık bazda %2,3 büyümesi beklenirken, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE verileri de yakından takip edilecek. Haziran ayında enerji maliyetlerindeki gevşemenin manşet PCE'yi aşağı çekmesi, çekirdek PCE'nin ise yıllık bazda %3,4'ten %3,3'e gerilemesi bekleniyor. Ancak Temmuz ayında Hürmüz Boğazı kaynaklı enerji risklerinin yeniden yükselmesi, manşet verideki olası düşüşün kalıcılığını sorguluyor. Bu nedenle veri setinde manşet enflasyondan ziyade çekirdek PCE'nin aylık ve yıllık eğiliminin daha belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Ekonomik Güven Endeksi ve İşsizlik Oranı
- 15:30- ABD Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Haziran)
- 15:30- ABD 2Ç26 Büyüme Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,364	388
XK100 / XK100	17,216	364
XU100 / XU100	13,502	285
Günlük Değişim XKTUM		-1.13%
Günlük Değişim XK100		-1.22%
Günlük Değişim XU100		-1.36%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL87,372 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL66,910 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL173,489 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,138.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,355 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.36%	4.05%
3A / 12A	3.27%	48.92%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,358	-0.98%
TUPRS	7,491	1.45%
EREGL	4,805	-1.60%
KTLEV	3,450	-0.83%
TEHOL	3,425	2.79%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TRHOL	1,920.00	9.65%
PASEU	139.00	9.45%
BANVT	168.20	9.15%
DGNMO	8.26	7.27%
TDGYO	16.75	4.56%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IZFAS	64.50	-9.98%
GUNDG	2,131.00	-9.97%
CEMZY	11.92	-9.63%
AKSEN	96.85	-9.40%
DMSAS	8.38	-8.71%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> 2Ç26 Finansal Sonuçları.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %8,6 artışla 4,5 milyar TL hasılat açıkladı. Hasılat bir önceki çeyreğe göre %3 düşüş gösterdi. Satışların maliyetinin yıllık bazda %5 ve çeyreklik bazda %6 düşmesiyle karlılık tarafında olumlu performans gözlemlendi. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla brüt kar %70, FAVÖK ise %133 büyümeye gösterdi. Çeyreklik bazda ise brüt kar %7, FAVÖK %3 artış kaydetti. Net kar tarafında ise yıllık bazda ertelenmiş vergi gelirinin etkisiyle %76 artış gözlenirken çeyreklik bazda ise %37 düşüş gözlemlendi. Şirketin karlılık marjları incelendiğinde FAVÖK marjı yıllık bazda 12.2 baz puanı artışla %22,9 olurken, net kar marjı da 4.3 baz puanı artışla %11.1 oldu. Net borç ise bu çeyrekte 1,4 milyar TL artışla 9,4 milyar TL olarak kaydedildi. Şirketin net borç/FAVÖK çarpanı ise 2.02x seviyesinde gerçekleşti.

Özetle, şirket çeyreklik bazda yatay negatif, yıllık bazda ise güçlü finansal sonuçlar açıkladı. Şirketin 2. çeyrek sonuçlarına piyasa tepkisinin sınırlı pozitif olmasını bekliyoruz. Şirket hisseleri son 1 ayda %4,5 değer kaybetti.

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 376.90 TL> Güncel Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.

Şirket, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından kredi notunun Ba2 ve not görünümünün Durağan olarak teyit edildiğini açıkladı. Böylelikle Moody's şirketin not görünümünde değişikliğe gitmedi.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 376.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 3.51x F/K ve 4.09x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Aydın İl Sağlık Müdürlüğü ile 198,5 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Aydın İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı kapsamında 198,5 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %23'üne tekabül etmekte olup, şirketin kamu bilişim projelerindeki iş hacmini desteklemesi, gelir görünürlüğünü artırması ve önümüzdeki üç yıllık dönemde hasılatına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Özata Denizcilik <OZATD TI> 109 Milyon TL Tutarında Üç Sözleşme İmzaladı.

Şirket, yurt dışında mukim üç firma ile toplam 2,3 milyon dolar bedelle 3 adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladı. Bahsi geçen sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının %4,3'üne tekabül etmektedir. 2026 yılı iş hacmine doğrudan katkı sağlayacak olan bu yeni siparişlerin, şirketin döviz bazlı gelir yapısını güçlendirerek ciro ve karlılık üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	36.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	827
Firma Değeri (milyon TL)	48,547
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	297.8
Kapanış (USD/hisse)	6.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	573,703
Piyasa Değeri (milyon USD)	12,127
Firma Değeri (milyon TL)	498,997
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	5.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,717
Piyasa Değeri (milyon USD)	100
Firma Değeri (milyon TL)	4,635
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	3,677.5
Kapanış (USD/hisse)	77.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	262,390
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,546
Firma Değeri (milyon TL)	263,466
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	14



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

YEO Teknoloji <YEOTK TI> Çad'da 9,8 Milyon Dolarlık Elektrik Şebekesi Dijitalizasyon Projesi Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yerel ortağıyla kurduğu konsorsiyum aracılığıyla, Çad Ulusal Elektrik Üretim, İletim ve Dağıtım Şirketi ile Dünya Bankası finansmanı kapsamında yürütülen N'Djamena Elektrik Dağıtım Şebekesi Dijitalizasyon Projesi için 9,7 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Proje kapsamında İleri Dağıtım Yönetim Sistemi, SCADA ve telekom sistemleri kurulacak, 63 adet yüksek ve orta gerilim trafo merkezi ile kritik şebeke varlıkları merkezi izleme ve kontrol altyapısına entegre edilecek. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmektedir. Söz konusu projenin, şirketin enerji altyapılarının dijital dönüşümü ve şebeke otomasyonu alanındaki uluslararası proje portföyünü güçlendirmesi, Afrika pazarındaki büyüme stratejisini desteklemesi ve yurt dışı bakiye sipariş görünümüne olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

ATP Yazılım <ATATP TI> Elektrikli Mobilite ve Şarj İstasyonu Alanında Yeni Şirket Kuruyor.

Şirketin bağlı ortaklığı ATP Capital Girişim Sermayesi Yatırım ile Ata Holding ortaklığında, elektrikli araçlar için şarj istasyonlarının işletilmesi ve motosiklet/motorlu bisiklet perakende ticareti alanlarında faaliyet göstermek üzere "Voltivo Elektrikli Taşıt Teknolojileri" unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verildi. Toplam 50 milyon TL başlangıç sermayesi ile kurulacak olan yeni şirkette, ATP Capital 45 milyon TL'lik pay ile ana hissedar konumunda yer alacaktır. Şirketin elektrikli mobilite ve şarj ağı işletmeciliği gibi yüksek büyüme potansiyeline sahip bir sektöre stratejik giriş yapmasını, uzun vadeli gelir çeşitlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Sasa Polyester <SASA TI> Güncel Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.

Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun A- (tr) seviyesinde teyit edilirken, not görünümünün "Durağan" olarak korunduğunu açıkladı. Kararda, 2025'te devreye alınan yatırımların kapasite artışı ve dikey entegrasyonu güçlendirerek 2026'nın ilk çeyreğinde kârlılığa katkı sağlamaya başlaması, güçlü ihracat ağı, çeşitlendirilmiş finansman yapısı ve Erdemoğlu Holding desteği olumlu unsurlar olarak öne çıktı.

Buna karşılık, küresel talep zayıflığı ve fiyat rekabetinin kârlılığı baskılaması, negatif serbest nakit akışı, yüksek borçluluk, zayıf borç karşılama göstergeleri, hammadde ithalatına bağımlılık ile jeopolitik ve küresel ticaret kaynaklı belirsizlikler not üzerinde baskı oluşturan temel riskler olarak gösterildi.

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	95.4
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,867
Piyasa Değeri (milyon USD)	716
Firma Değeri (milyon TL)	40,556
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ATATP TI
Kapanış (TL/hisse)	216.0
Kapanış (USD/hisse)	4.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	428
Firma Değeri (milyon TL)	19,803
Sermaye (milyon TL)	94
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	128,630
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,719
Firma Değeri (milyon TL)	266,595
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Unitree Robotik Ürünleri İçin Türkiye'de Münhasır Alt Distribütör Oldu.

Şirketin bağlı ortaklığı Tera Robotik Sanayi ve Teknoloji ile Lumison Teknoloji arasında "Alt Distribütörlük, Sistem Entegratörlüğü ve Stratejik İşbirliği Sözleşmesi" imzalandı. Anlaşma kapsamında Tera Robotik, Unitree markalı ileri robotik ürünlerin Türkiye sınırlarındaki satışı için münhasır yetkili alt distribütör, sistem entegratörü ve stratejik proje ortağı sıfatıyla faaliyet gösterecektir.

Armada Gıda <ARMGD TI> Kazakistan'da İki Yeni Şirket Kurma Kararı Aldı Ve Biyolojik Atıksu Arıtma Tesisini Devreye Aldı.

Şirket, büyüme stratejisi kapsamında Kazakistan'da "AGROST Limited Şirketi" (%50 ortaklık) ve "MERGEN Kazakhstan Limited Şirketi" (%100 bağlı ortaklık) unvanlı iki yeni şirket kurulmasına karar verdiğini açıkladı. Ayrıca, yaklaşık 760 bin dolar yatırım bedeliyle biyolojik atıksu arıtma tesisini devreye aldığını duyurdu. Şirket, söz konusu yatırım ile atıksuların arıtılmasını, biyolojik arıtma sürecinde oluşacak biyogazın enerji üretiminde değerlendirilmesini, enerji verimliliğinin artırılmasını ve karbon emisyonlarının azaltılmasını hedeflemektedir. Söz konusu gelişmeleri, şirketin yurt dışı büyüme stratejisini desteklemesi, Kazakistan pazarındaki faaliyetlerini genişletmesi ve çevresel sürdürülebilirlik ile operasyonel verimliliğe katkı sağlayacak yatırımlarını güçlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Mia Teknoloji <MIATK TI> TÜSEB ile 7,5 Milyon TL Tutarında Bakım ve Teknik Destek Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Türkiye Sağlık Enstitüleri Başkanlığı ile TÜSEB Bilgi ve Yönetim Sistemi V2 ve TUSKANet platformlarına yönelik bakım, onarım ve teknik destek hizmetleri kapsamında 6 ay süreli, 7,5 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşmenin, şirketin kamu bilişim projelerindeki konumunu güçlendirmesi ve kamu kurumlarına yönelik hizmet portföyünü desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	44.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	89,693
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,896
Firma Değeri (milyon TL)	87,655
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	ARMGD TI
Kapanış (TL/hisse)	200.4
Kapanış (USD/hisse)	4.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	52,902
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,118
Firma Değeri (milyon TL)	58,494
Sermaye (milyon TL)	264
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	31.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,571
Piyasa Değeri (milyon USD)	329
Firma Değeri (milyon TL)	16,743
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 360 bin adet payı 386,74 TL fiyattan geri aldı.

İzmir Fırça Sanayi <IZFAS TI> pay geri alım programı kapsamında aldığı 88 bin adet payı 71,65 TL fiyattan geri sattı.

Pusula Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 700 bin adet payı 426,50 - 436,25 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %22,01'e düşürdü.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 4,8 milyon adet payı 44,71 TL fiyattan geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 3,33 TL fiyattan geri aldı.

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar <METRO TI> pay geri alım programı kapsamında 1,4 milyon adet payı 7,83 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 2 bin adet payı 71 TL fiyattan geri aldı.

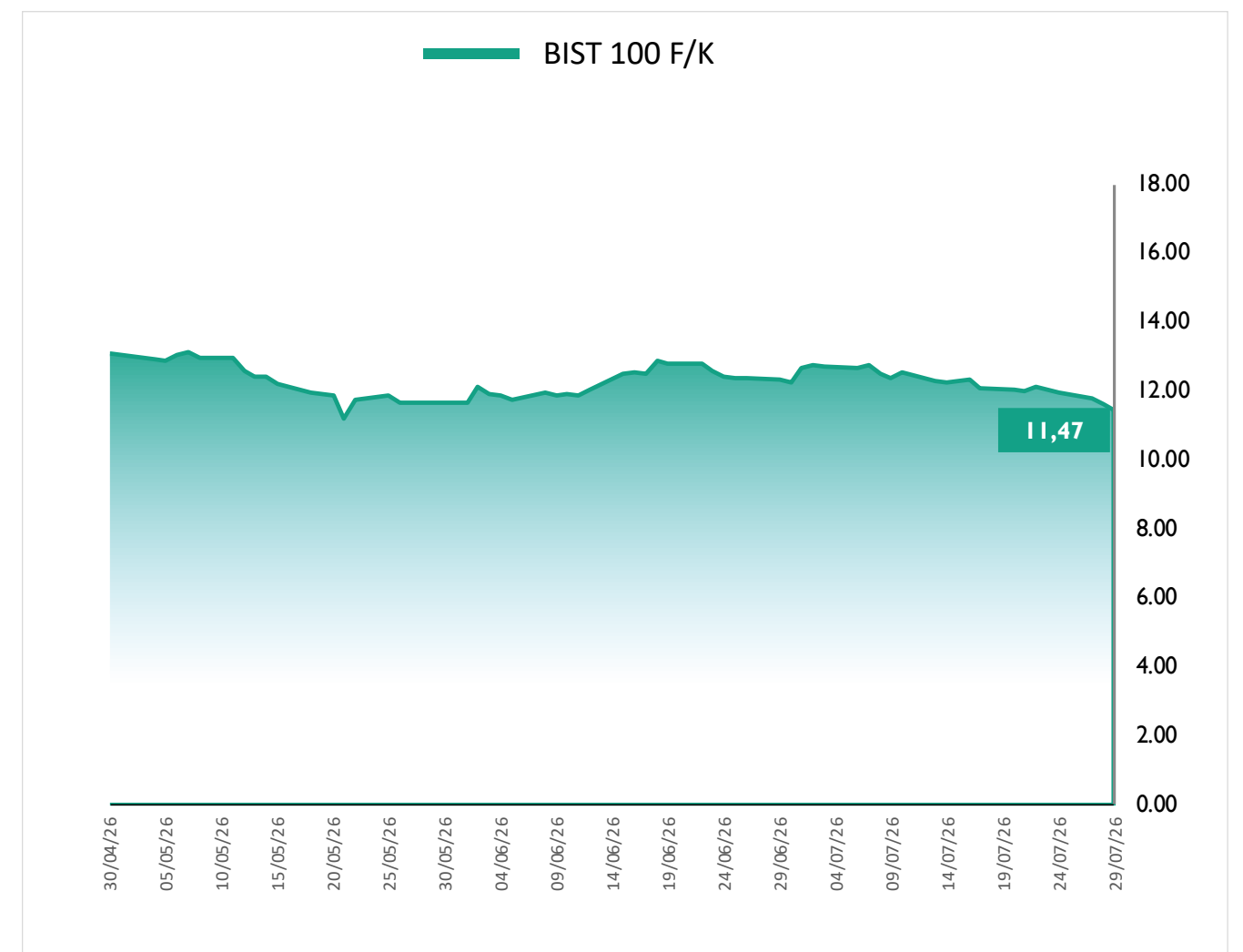
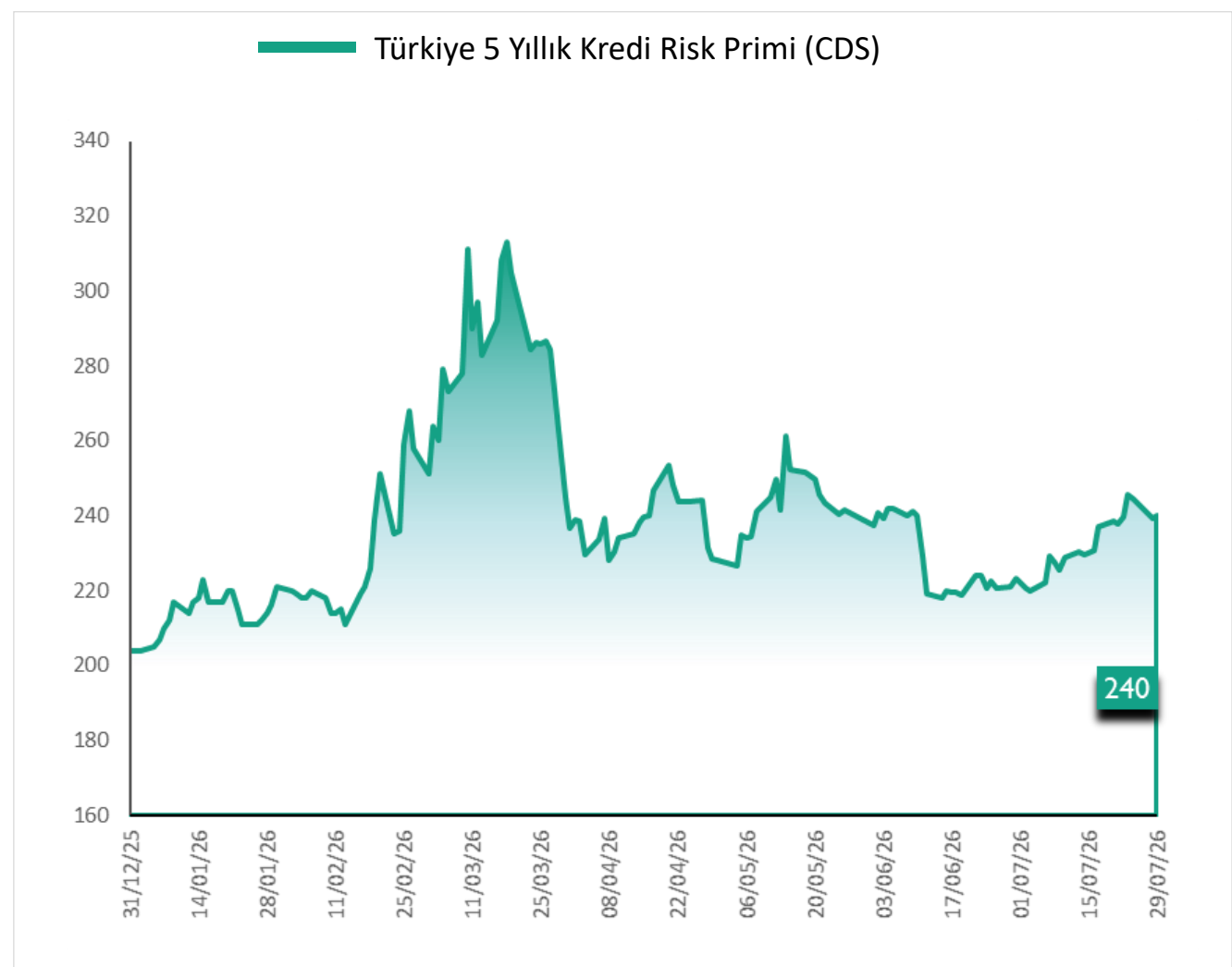
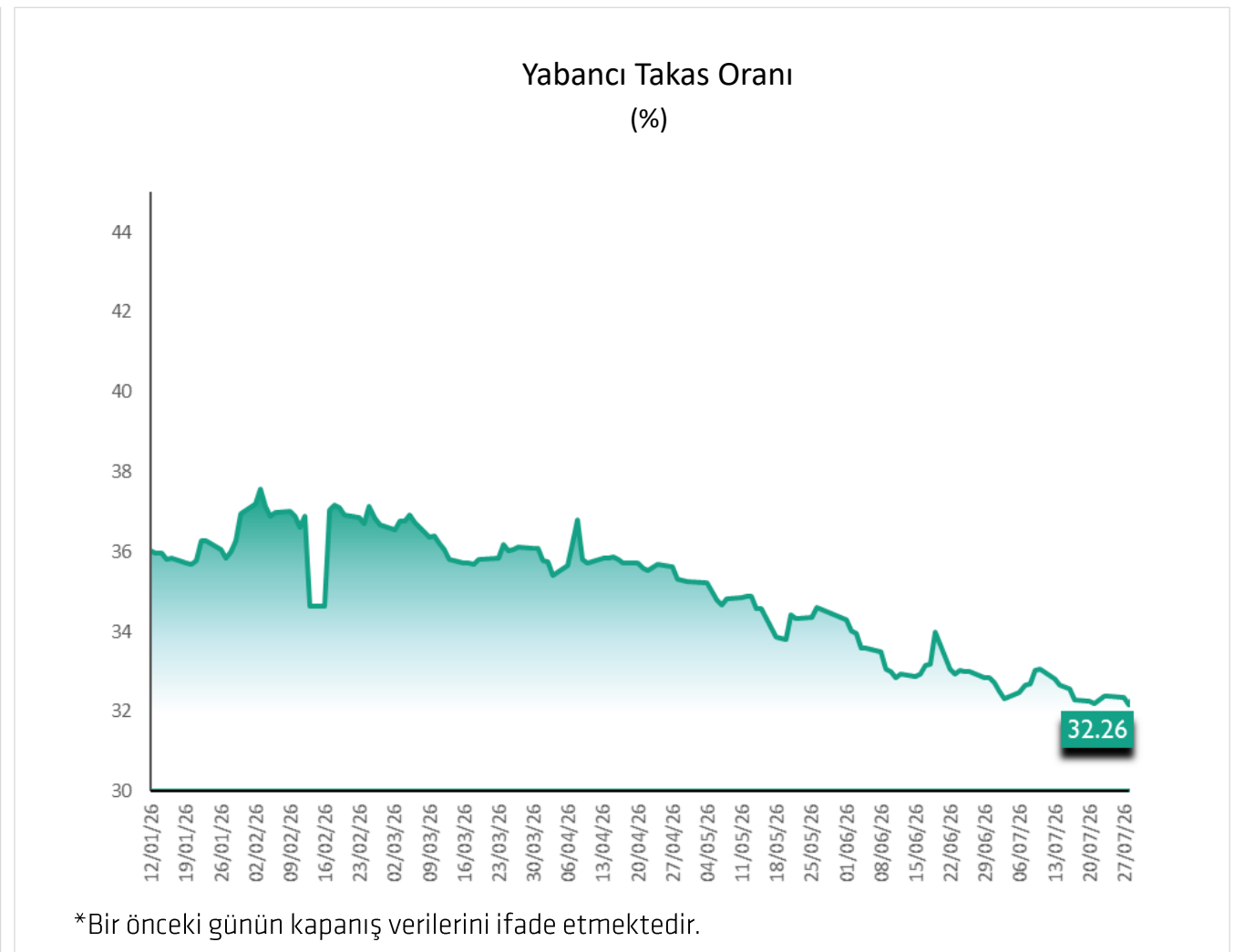
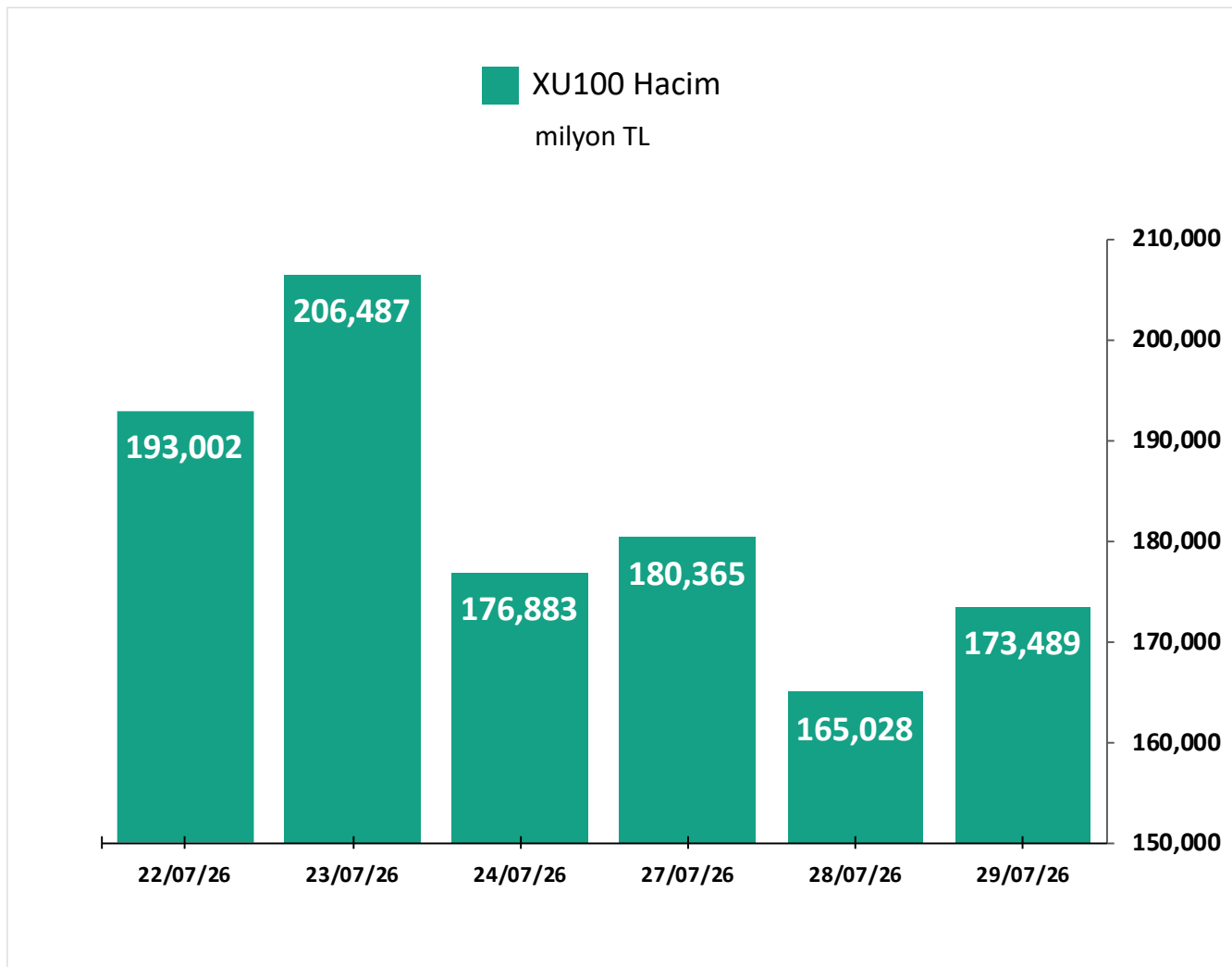
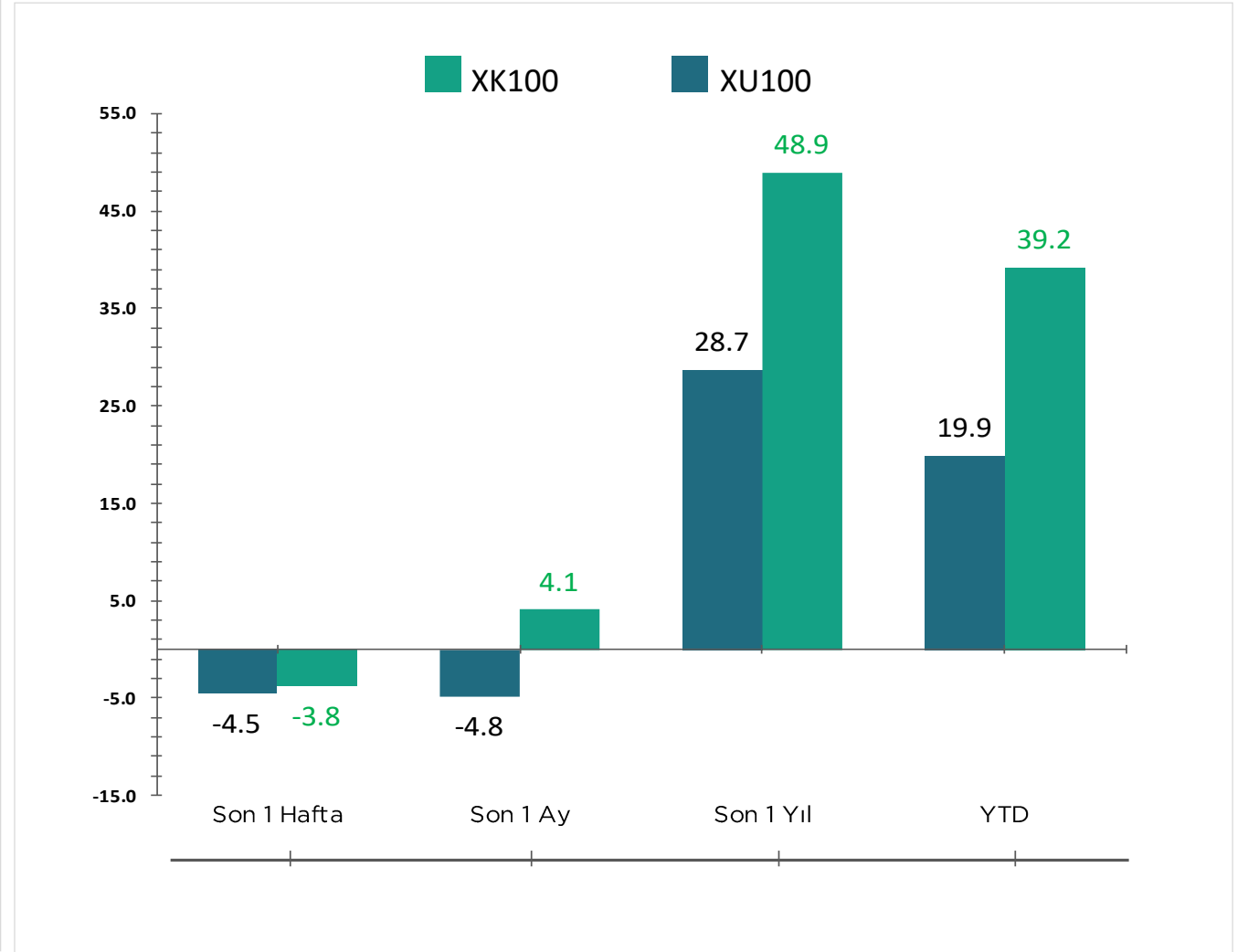
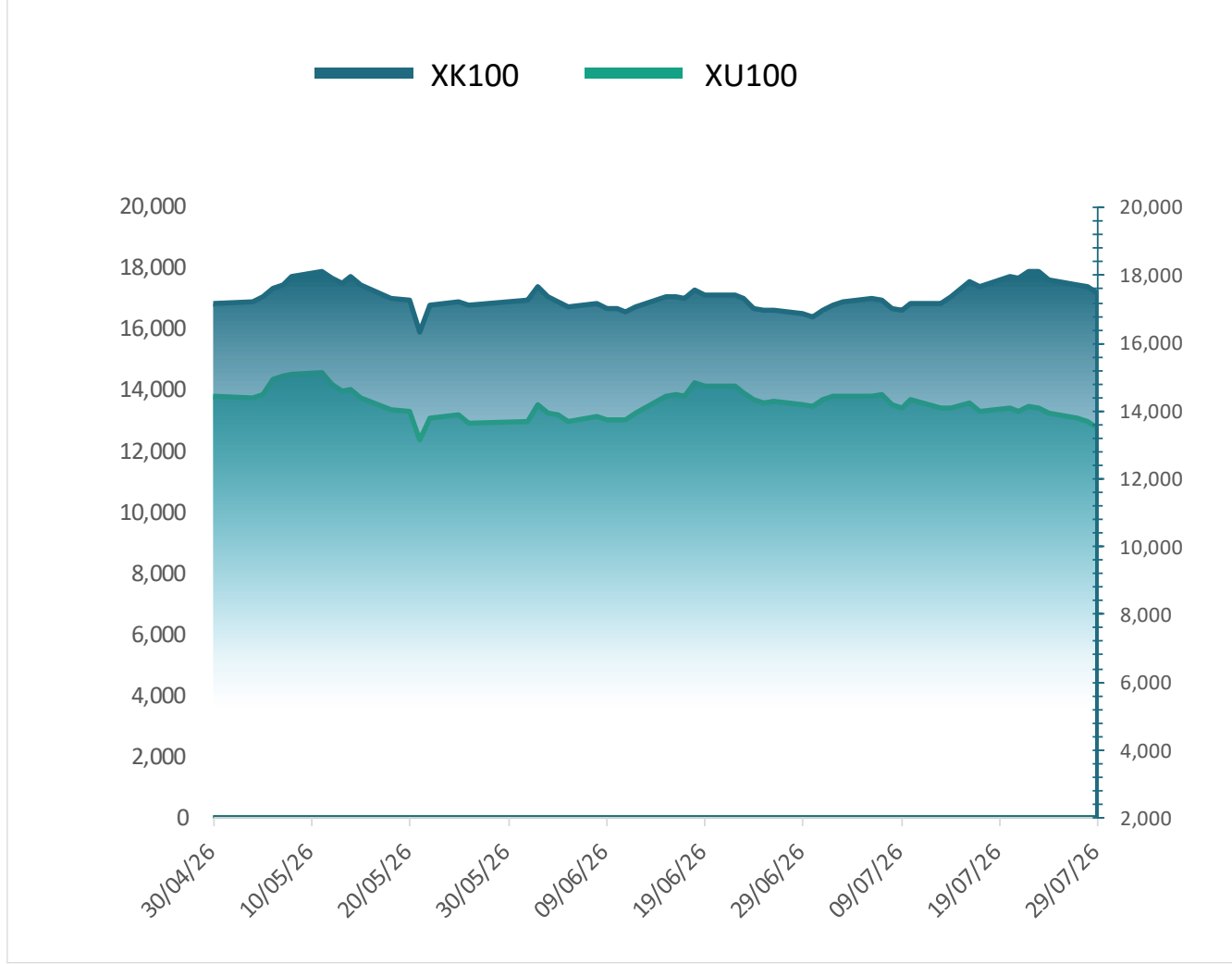
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	386.5
Kapanış (USD/hisse)	8.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	463,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,804
Firma Değeri (milyon TL)	491,917
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	IZFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	64.5
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,429
Piyasa Değeri (milyon USD)	242
Firma Değeri (milyon TL)	11,491
Sermaye (milyon TL)	177
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	TMPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	421.0
Kapanış (USD/hisse)	8.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,968
Piyasa Değeri (milyon USD)	126
Firma Değeri (milyon TL)	6,555
Sermaye (milyon TL)	14
Halka Açıklık Oranı (%)	39

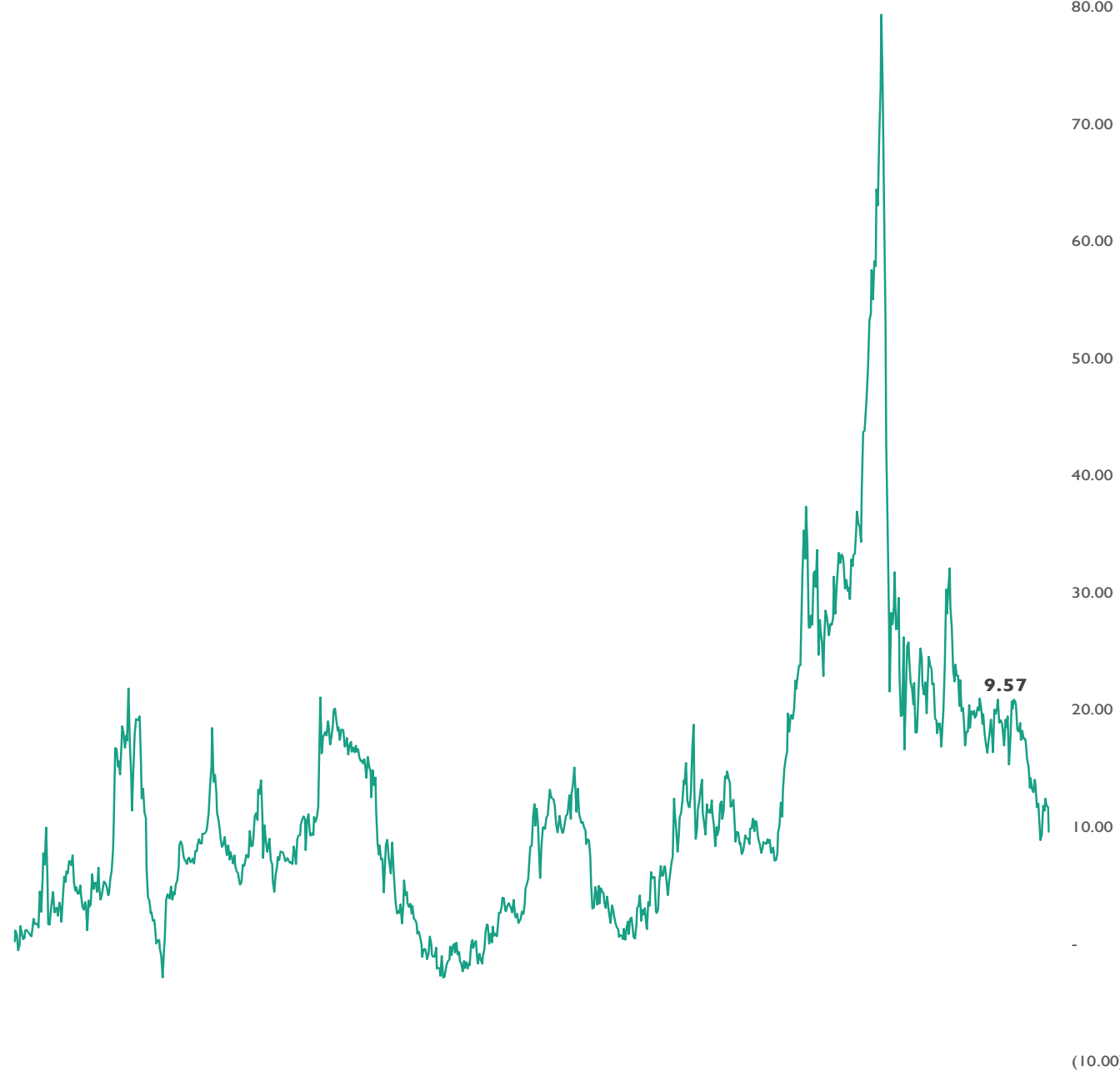


Grafikler



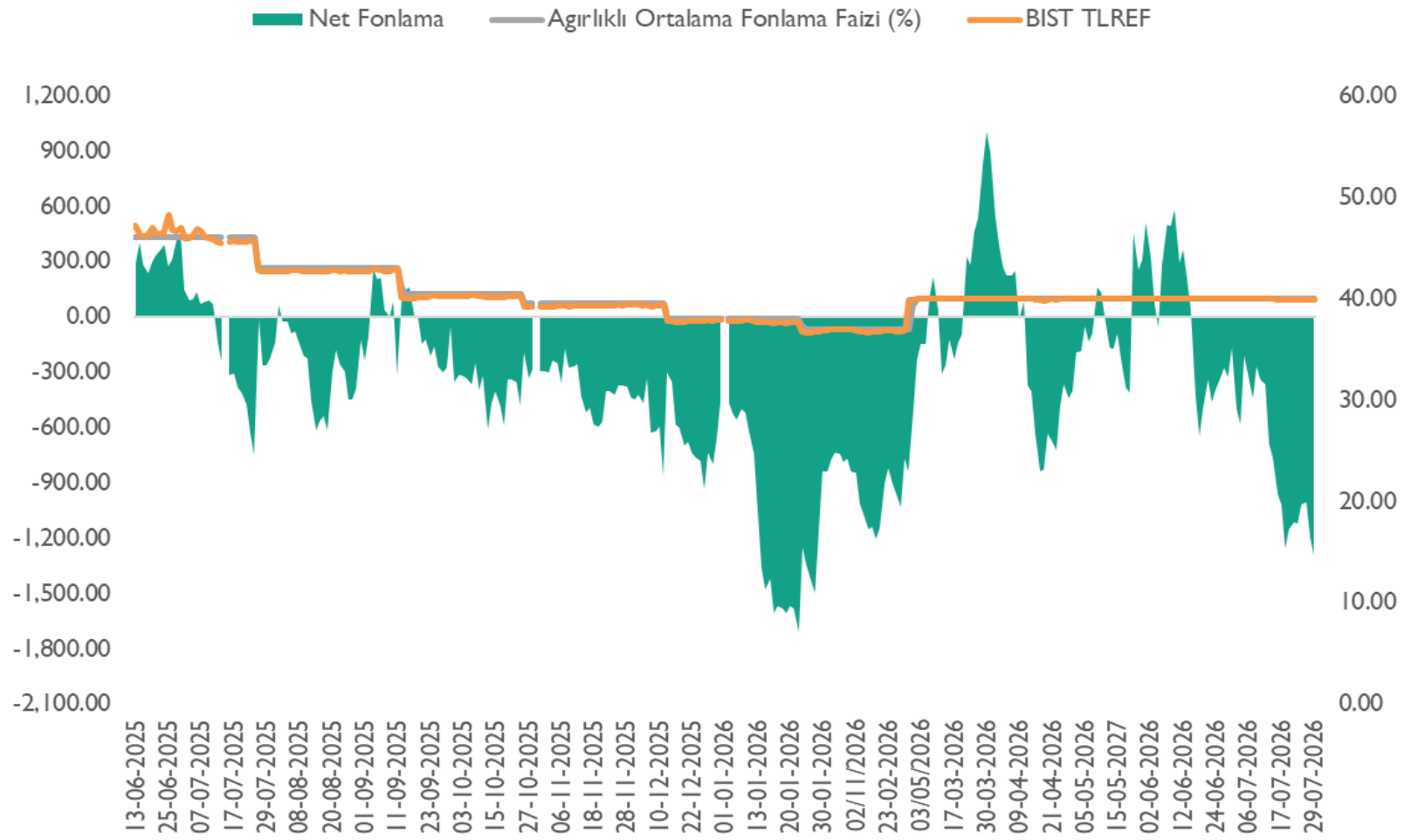


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,84 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.289 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
27 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	Sektörel Güven Endeksleri		
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,9%	1,4%
15:30	ABD	Haziran	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1,6%	-4,5%
28 Temmuz 2026 - Salı					
13:00	ABD		OPEC Toplantısı		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,50K
16:00	ABD	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi	0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board Tüketici Güveni	92,4	91,2
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		2,603M
29 Temmuz 2026 - Çarşamba					
21:00	ABD		Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
30 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi		98,90
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Aylık)		5,23%
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Yıllık)		38,37%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,2%	-0,2%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,5%	0,3%
15:30	Euro Bölgesi	Haziran	İşsizlik Oranı		6,2%
14:00	İngiltere		BOE Faiz Oranı Kararı		3.75%
14:00	Türkiye		PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD	Haziran	Kişisel Gelir	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	3,3%	3,4%
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	2,3%	2,1%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		207,5K
31 Temmuz 2026 - Cuma					
6:00	Japonya		BOJ Faiz Oranı Kararı		1,0%
10:00	Türkiye	Haziran	Ticaret Açığı	-10,40B	-5,61B
10:00	Türkiye	Haziran	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-3,58%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)		2,8%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
15:30	ABD	2.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi (Çeyreklik)		0,9%
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,2%	4,2%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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							
TATGD	30.07.2026				2,303	195	113
AFYON	30.07.2026				985	270	95
OTKAR	31.07.2026				12,250	-742	-1,062
YKBNK	31.07.2026						10,782
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
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
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 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	7.86	12.80	%63	AL	19,650	106				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	43.16	42.90	-%1	TUT	302,120	5,306	44.70	25.73	8.64	5.69
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	313.25	400.00	%28	AL	432,285	17,714	3.51	3.25	4.09	3.86
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	153.60	314.00	%104	AL	76,800	1,872	3.71	3.47	5.40	5.39
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	363.00	422.00	%16	AL	37,026	191	8.00	5.81	6.46	4.65
Kimya											
Aksa	AKSA	12.15	15.40	%27	AL	47,203	265	18.18		7.80	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	386.50	505.00	%31	AL	463,800	4,202	20.46	15.70	8.70	7.12
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.00	94.00	%12	AL	13,440	38	51.30	37.44	2.74	2.33
Mavi Giyim	MAVI	38.48	56.00	%46	TUT	30,573	143	8.39	6.90	2.38	1.99
Koton Mağazacılık	KOTON	12.74	21.00	%65	AL	10,570	143	41.78	6.87	1.77	1.38
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	297.75	376.90	%27	AL	573,703	7,376	9.27	9.77	4.16	4.91
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	403.75	600.00	%49	AL	77,121	269	9.12	7.12	4.59	3.67
Lokman Hekim	LKMNH	14.30	27.70	%94	AL	3,089	15	11.23	7.74	4.50	3.52
Savunma											
Aselsan	ASELS	354.50	534.50	%51	TUT	1,616,520	15,727	36.20	28.52	26.44	18.98
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	133.00	249.00	%87	AL	12,635	76	14.41	8.62	4.53	3.41
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.90	65.00	%76	AL	11,070	21	17.86	14.18	10.34	8.37
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	152.30	252.00	%65	TUT	49,132	510	8.00	7.86	6.38	6.06
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.99	31.00	%72	AL	68,362	2,759	5.04	4.82	6.16	6.07
Çimento											
Çimsa	CIMSA	47.24	74.40	%57	AL	44,670	410	8.00	6.92	5.98	4.91
Araştırma Kapsamı				%51							

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