

Diplomasi Umudu Yeni Haftada Piyasaları Destekliyor...

- Küresel piyasalarda, ABD ile İran arasındaki çatışmada diplomasiye alan açılmasıyla jeopolitik tansiyon bir miktar geriledi. ABD Merkez Komutanlığı'nın İran'a yönelik saldırıları 23 Temmuz'da 13'üncü geceye taşınırken, Pentagon'un 14'üncü gece için sunduğu plan Trump tarafından onaylanmadı. Umman heyetinin Tahran'da Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelere başlamasının ardından ABD'nin iki gecedir yeni saldırı düzenlememesi dikkat çekti. Öncesinde Husilerin Suudi Arabistan'daki tesislere yönelik saldırı iddiası ve ABD'nin İran limanlarındaki ablukayı ihlal etmeye çalışan bir gemiyi vurması riskleri artırmıştı. Ticaret cephesinde ise 24 Temmuz itibarıyla şubat ayında uygulamaya alınan %10'luk küresel tarifenin yerini, 60 ekonomiyi kapsayan %10-12,5 oranındaki tarifeleri aldı. Wall Street'te S&P 500 %0,05, Dow Jones %0,46 yükselirken Nasdaq %0,64 değer kaybetti. Intel yüksek yatırım harcaması endişeleriyle %6,5, Sandisk ise bellek sektöründeki satışların etkisiyle %11 gerilerken, Apple'daki %3,5'lik yükseliş Dow Jones'u destekledi. Makro veri tarafında ise ABD İmalat PMI, üretim ve yeni siparişlerdeki ivme kaybının etkisiyle temmuz ayında 53,8'e gerileyerek 54,3 olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Öte yandan, istihdam artışı ve uzayan tedarikçi teslimat süreleri düşüşü kısmen sınırladı.
- Borsa İstanbul'da saış baskıları etkisini sürdürdü. BIST 100 endeksi seansı %0,95 düşüşle 13,944 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,03 yükselirken, Katılım 100 endeksi ise %1,51 değer kaybetti. Gürsel Turizm tavan seviyeden günü tamamlayarak dikkat çekerken, Katılımevim hisselerinde değer kayıpları %8'i aştı. Endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Tüpraş %3,26, BİM ise %2,62 değer kaybıyla endeksin yönünde belirleyici oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle geçtiğimiz hafta yaklaşık 11 milyar TL'lik bir para girişi takip edildi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 245 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan tahvil piyasasında alım ağırlıklı bir gün izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,35 düşüşle %42,31 oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.02 milyar TL fazla verdi.**
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu Ba3, not görünümünü ise durağan olarak korudu. Yapılan açıklamada küresel enerji arzı krizinin dezenflasyon sürecini zorlaştırdığı belirtilirken, enflasyonun 2026 yılında %29, 2027 sonunda ise %24 seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiği belirtildi.
- TCMB tarafından yayınlanan Sektörel Enflasyon Beklentileri verilerine göre, Temmuz ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında 0,14 puan artışla %23,95, reel sektörde 0,60 puan azalarak %32,50 ve hanehalkında 1,19 puan azalarak %44,94 seviyelerinde gerçekleşti. Diğer yandan enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı ise 1,93 puan artışla %17,63'e yükseldi.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, üst üste ikinci haftayı da 14.000 seviyesinin hafif altında tamamladı. Jeopolitik gelişmelerin endeksin yönü üzerinde belirleyici olduğu bu dönemde, 14.000 bölgesinin henüz kalıcı şekilde aşılamadığını görüyoruz. Geçtiğimiz hafta gerçekleşen 11 milyar TL'lik para girişi de mevcut seviyelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından maliyetlenme fırsatı sunduğuna işaret ediyor. Orta Doğu'da hafta sonu taraflardan gelen gerilimi azaltıcı açıklamaların ardından Brent petrolün sert biçimde gerileyerek 87 dolar seviyesine inmesini, önümüzdeki dönemde enflasyon görünümü ve para politikası açısından olumlu değerlendiriyoruz. Ancak petrol fiyatlarının halen beklentilerin üzerinde seyretmesi nedeniyle enflasyonist risklerin tamamen ortadan kalkmadığını, daha kalıcı bir iyileşme için bölgede barışın tesis edilmesi ve enerji arzına yönelik belirsizliklerin ortadan kalkması gerektiğini düşünüyoruz. Hürmüz Boğazı kaynaklı arz risklerinin enerji maliyetleri üzerindeki etkisiyle temmuz ayı aylık enflasyon beklentileri, haziran ayındaki kısmi toparlanmanın ardından %1,70 civarında şekillenirken, Kuveyt Türk Yatırım olarak enflasyonun aylık %1,84 artmasını öngörüyoruz. Yeni haftanın ilk gününde yurt içinde sektörel güven endeksleri takip edilecek. Makroekonomik görünümdeki bozulmanın yeniden ivme kazandığı bir dönemde öncü göstergelerin vereceği sinyallerin önem kazandığını değerlendiriyoruz. Ayrıca TAV Havalimanları ve Akbank finansal sonuçlarıyla birlikte 2Ç26 bilanço döneminin bugün itibarıyla hız kazanmasını bekliyoruz. Jeopolitik gelişmelerin şirket finansalları üzerindeki etkilerini daha somut şekilde göreceğimiz ikinci çeyrek bilanço döneminde savunma, demir-çelik, gıda perakende ve petrol rafinerisi şirketlerinin pozitif ayrışmasını beklediğimizi hatırlatmak isteriz. Küresel piyasalardaki olumlu görünüme paralel olarak, Borsa İstanbul'da haftaya pozitif bir başlangıç yapılabileceğini düşünüyoruz.
- Teknik görünümde 14,000 seviyesinin altında kapanış gerçekleşmesiyle 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 haftaya, hafta sonunda hem ABD hem de İran cephesinden saldırıların durdurulduğuna yönelik gelen olumlu haber akışının desteğiyle başlıyoruz. Jeopolitik tansiyondaki gerilemeyle birlikte bu sabah küresel vadeli endeksler ve Asya borsalarında alım iştahı öne çıkarken, Brent petrol %5'in üzerinde değer kaybediyor; ons altın ise 4.000 dolar seviyesinden %1'e yakın geri çekiliyor. Orta Doğu'da saldırılara ara verilmesi, enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri üzerinden kısa vadede küresel risk iştahını desteklese de diplomatik sürecin kalıcılığına ilişkin belirsizlik nedeniyle piyasaların haber akışına duyarlılığının yüksek kalmasını bekliyoruz. ABD tarafında beklentileri aşan bilanço sezonu endeksler için yakıt olmaya devam ederken, yüksek yatırım harcamaları ve değerlendirme hassasiyeti şirket bazlı ayrışmayı artırabilir. Yeni haftada gözler çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı ve ardından yeni Fed Başkanı Warsh'in vereceği mesajlarda olacak. Enerji piyasalarındaki belirsizlik ve saldırılara ara verilmesine rağmen devam eden jeopolitik riskler enflasyonist baskıları canlı tutarken, Fed'in iletişiminde temkinli bir duruş sergilemesini bekliyoruz. Günün makro veri ajandasında ise ABD'de açıklanacak dayanıklı mal siparişleri takip edilecek

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sektörel Güven Endeksleri
- 15:30- Dayanıklı Mal Siparişleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,916	401
XK100 / XK100	17,632	374
XU100 / XU100	13,944	296
Günlük Değişim XKTUM		-1.23%
Günlük Değişim XK100		-1.51%
Günlük Değişim XU100		-0.95%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL100,381 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL80,986 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL176,883 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,376.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,845 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.17%	5.67%
3A / 12A	6.57%	52.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	16,406	1.06%
KTLEV	9,543	-8.28%
TUPRS	8,795	-3.26%
EREGL	6,247	-2.08%
BIMAS	3,652	-2.62%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
CMBTN	1,685.00	9.99%
TUREX	7.95	9.96%
BEYAZ	26.96	9.95%
GRSEL	348.75	9.67%
OZSUB	33.42	8.09%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KTLEV	155.00	-8.28%
SMART	26.40	-8.27%
EKSUN	6.61	-6.37%
CWENE	37.30	-5.43%
BINHO	10.05	-5.37%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> Başakşehir'deki Arsasını 875 Milyon TL Bedelle Sattı.

Şirket, İstanbul Başakşehir'de bulunan ve daha önce ihale yoluyla tamamına sahip olduğu arsayı 875 milyon TL bedelle Azimut Portföy Yönetimi Topraktan Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu'na sattığını açıkladı. Şirket, söz konusu taşınmazın diğer hisselerini 375,2 milyon TL bedelle satın almasının ardından arsanın Azimut Portföy'e satış işlemini tamamladı. Söz konusu satış bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %55'ine ve toplam varlıklarının yaklaşık %5,9'una tekabül etmektedir. Söz konusu işlemin, şirketin nakit pozisyonunu güçlendirmesi ve kaynaklarını yeni gayrimenkul projelerine yönlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Kardemir <KRDMD TI> Cezayir'den 27 Milyon Dolarlık Demiryolu Tekerı Siparişı Aldı.

Şirket, Cezayir Ulusal Demiryolu Taşımacılığı Şirketi ile toplam 26,99 milyon dolar tutarındaki Demiryolu Tekerı Tedarik Programı kapsamında ilk sipariş sözleşmesini imzaladığını açıkladı. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmektedir. İlk sipariş sözleşmesinin, Kardemir'in yüksek katma değerli demiryolu tekerı ürünlerindeki uluslararası konumunu güçlendirmesi ve ihracat gelirlerine katkı sağlaması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Formül Plastik <FRMPL TI> 330 Milyon TL'lik Sipariş Aldı.

Şirket, yurt içi müşterilerinden toplam 330 milyon TL tutarında sipariş alındığını açıkladı. Üretim süreçleri kademeli olarak 15 Ekim 2026'ya kadar teslim edilecektir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %10'luk dilimine tekabül etmekte olup, ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Çates Elektrik <CATES TI> Çankırı'daki Maden Faaliyetleri İçin Yeni Şube Açma Kararı Aldı.

Şirket, Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Çankırı'da yürütülen maden ocağı faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla "Çates Elektrik Üretim A.Ş. Çankırı Şubesi" unvanıyla yeni bir şube açılmasına karar verdiğini açıkladı.

Şirketin yatırımcı sunumunda yer alan bilgilere göre, Çankırı kömür sahasında yaklaşık 28 milyon ton üretilebilir rezerv bulunduğu öngörülmektedir. Söz konusu şube açılışının, bu rezervin geliştirilmesine yönelik madencilik faaliyetlerinin kurumsal yapısını güçlendirmesi ve operasyonel süreçlerin daha etkin yönetilmesini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	12.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,950
Piyasa Değeri (milyon USD)	338
Firma Değeri (milyon TL)	17,465
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	42.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,926
Piyasa Değeri (milyon USD)	698
Firma Değeri (milyon TL)	35,421
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	FRMPL TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,354
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	5,335
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	CATES TI
Kapanış (TL/hisse)	45.3
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,487
Piyasa Değeri (milyon USD)	159
Firma Değeri (milyon TL)	6,590
Sermaye (milyon TL)	165
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mopaş Marketçilik <MOPAS TI> Pendik'te Yeni Mağaza Açtı.

Şirket, İstanbul Pendik Fevzi Çakmak Mahallesi'nde toplam 1.350 metrekare alanda faaliyet gösterecek 135. mağazası "Mopaş-Fevzi Çakmak Mağazası"nı 24 Temmuz 2026 itibarıyla hizmete açtığını duyurdu. Söz konusu mağaza açılışının, şirketin perakende satış ağını genişleterek müşteri erişimini artırması, ciro büyümesini desteklemesi ve İstanbul'daki operasyonel etkinliğine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Otokar <OTKAR TI> Avrupa'da Üretilen Türk Zırhlılarının Romanya'ya Teslimatı Başladı.

Otokar, Rümanya'da üretilen Türk savunma sanayisi ürünü COBRA II 4x4 taktik tekerlekli zırhlı araçlarının Romanya Silahlı Kuvvetleri'ne teslimatını başlattı. Seri üretimin planlandığı şekilde ilerlemesi ve teslimatların başlamasıyla birlikte Otokar'ın Automecanica tesisi, şirketin Avrupa'daki üretim merkezi ve Avrupa Birliği'ndeki ilk üretim tesisi haline geldi. Böylece Romanya, 4x4 bir zırhlı aracı yalnızca monte etmekle kalmayıp üretimin tüm aşamalarını gerçekleştirebilecek kabiliyete kavuştu. Romanya'nın sipariş ettiği 1059 COBRA II aracından 780'den fazlası, 5 yıl içinde üretilecek. Projede şu ana kadar yaklaşık 300 araç teslim edildi. 2026 yılı içinde 4 yeni varyant dahil olmak üzere 216 aracın teslim edilmesi planlanıyor.

COBRA II, 2013 yılından bu yana 13 ülkede 20'den fazla kullanıcı tarafından tercih edildi. Bunların arasında NATO bünyesinde görev yapan 600'den fazla araç da bulunuyor. COBRA II, dünyanın farklı noktalarında 30 farklı varyantla görev yapıyor. Otokar, Romanya için personel taşıyıcı, keşif aracı, uzaktan komutalı silah sistemi (RCWS) entegre personel taşıyıcı, KBRN keşif aracı ve ambulans gibi farklı varyantlar üretiyor.

Anel Elektrik <ANELE TI> İngiltere'deki 154 Milyon Sterlinlik Projede Tasfiye Süreci Başlattı.

Şirket, iştiraki Anel Engineering & Contracting ile Shotton Mill arasında imzalanan 154 milyon Sterlin tutarındaki Shotton Kağıt İşleme Fabrikası Mekanik ve Elektrik İşleri Projesi kapsamında, işveren tarafından projenin sonlandırılmasının talep edildiğini açıkladı. Bu kapsamda iştirak için tasfiye süreci başlatılırken, proje kapsamında doğmuş ve doğabilecek alacakların tahsiline yönelik çalışmaların sürdüğü, işveren ile kesin hesap mutabakat süreçlerinin devam ettiği ve finansal etkinin henüz netleşmediği belirtildi.

Piyasa Bilgileri	MOPAS TI
Kapanış (TL/hisse)	32.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,736
Piyasa Değeri (milyon USD)	185
Firma Değeri (milyon TL)	8,201
Sermaye (milyon TL)	273
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	OTKAR TI
Kapanış (TL/hisse)	327.0
Kapanış (USD/hisse)	6.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,240
Piyasa Değeri (milyon USD)	832
Firma Değeri (milyon TL)	71,683
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	ANELE TI
Kapanış (TL/hisse)	130.0
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,450
Piyasa Değeri (milyon USD)	730
Firma Değeri (milyon TL)	36,391
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 382,3 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 800 bin adet payı 6,28 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 6,97 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 525,5 bin adet payı 9,58 – 9,61 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,07'ye yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 15 milyon adet payı 49,22 TL fiyattan geri aldı.

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

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 15,69 - 16,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 6,6 milyon adet payı 30,65 - 31,21 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,26'ya düşürdü.

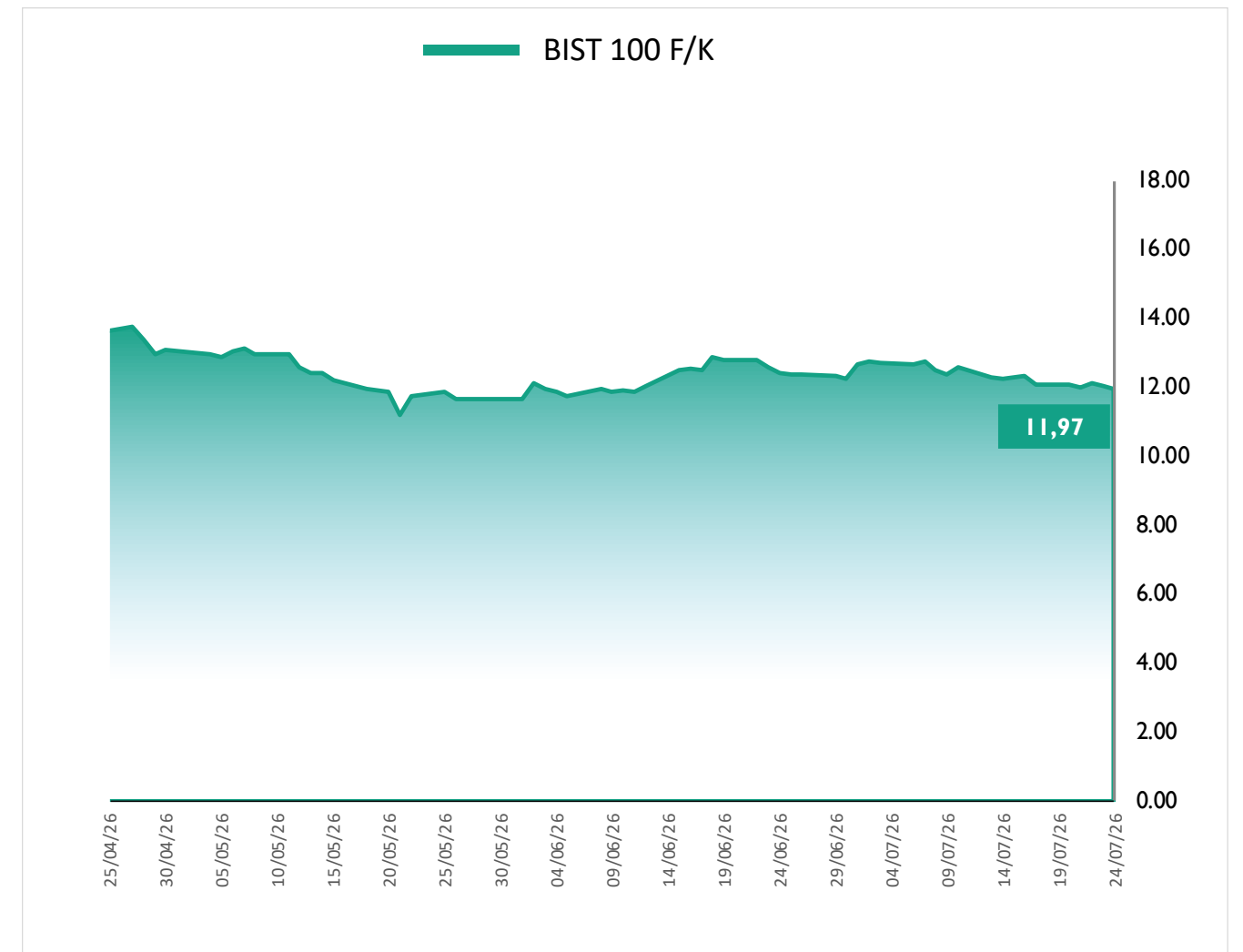
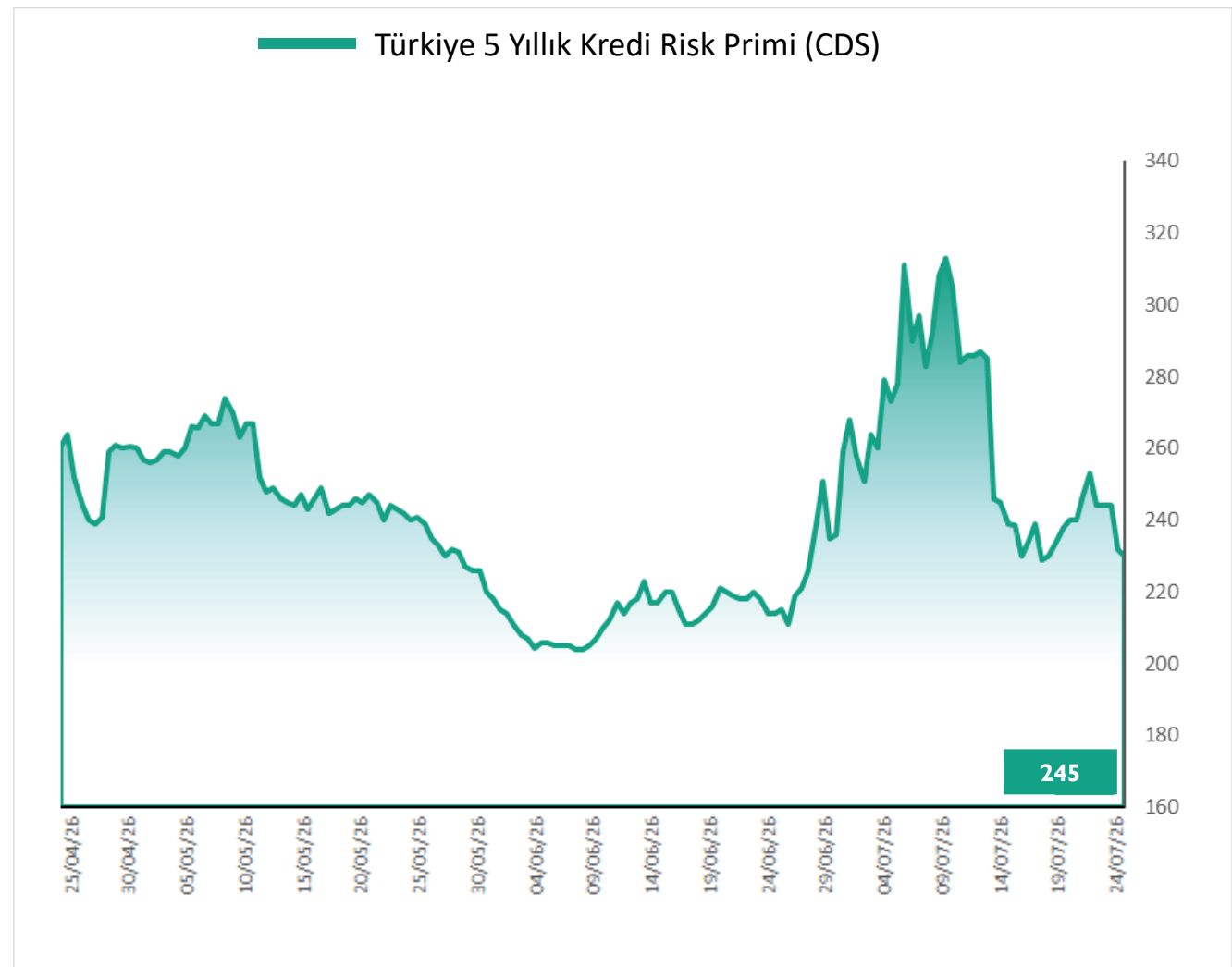
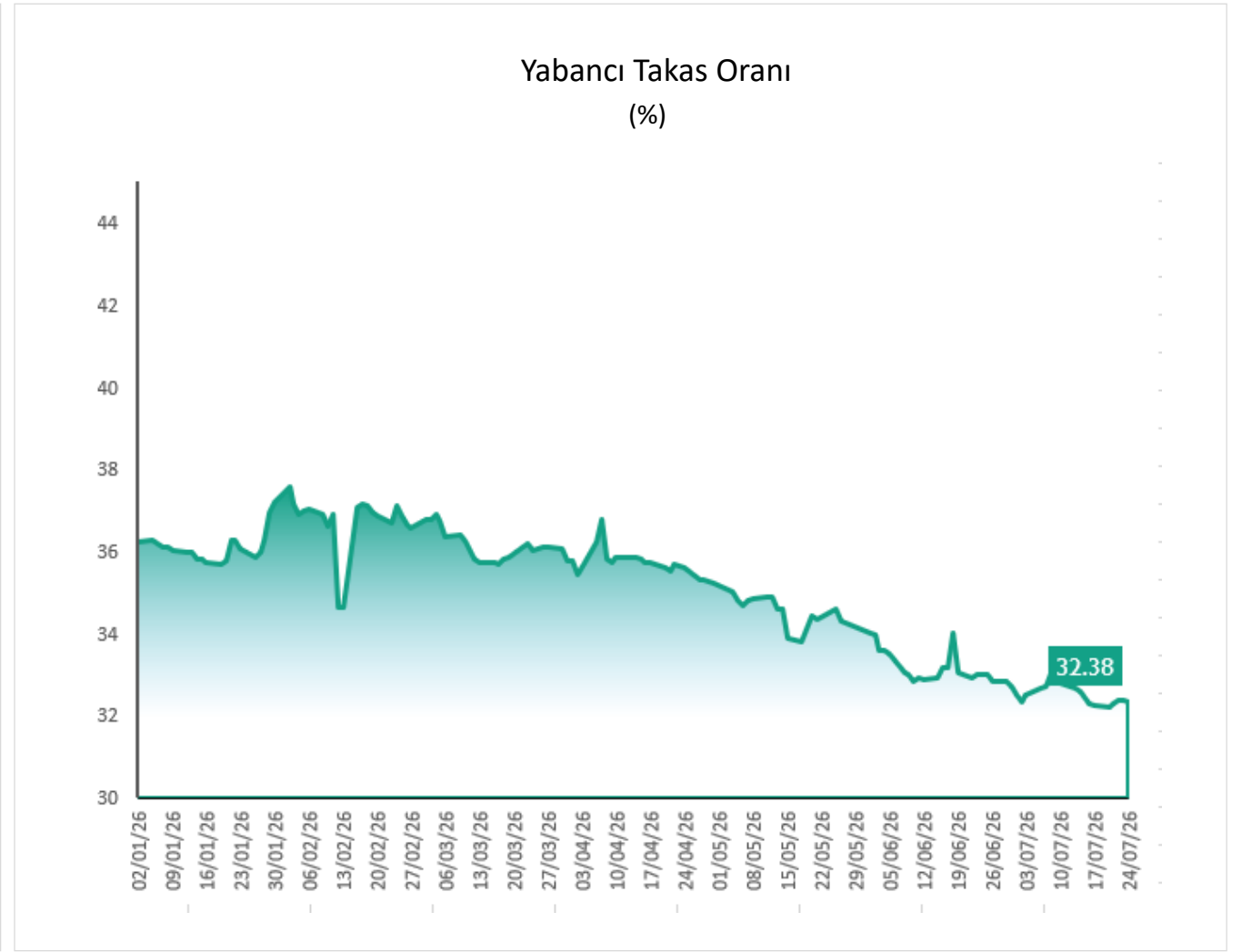
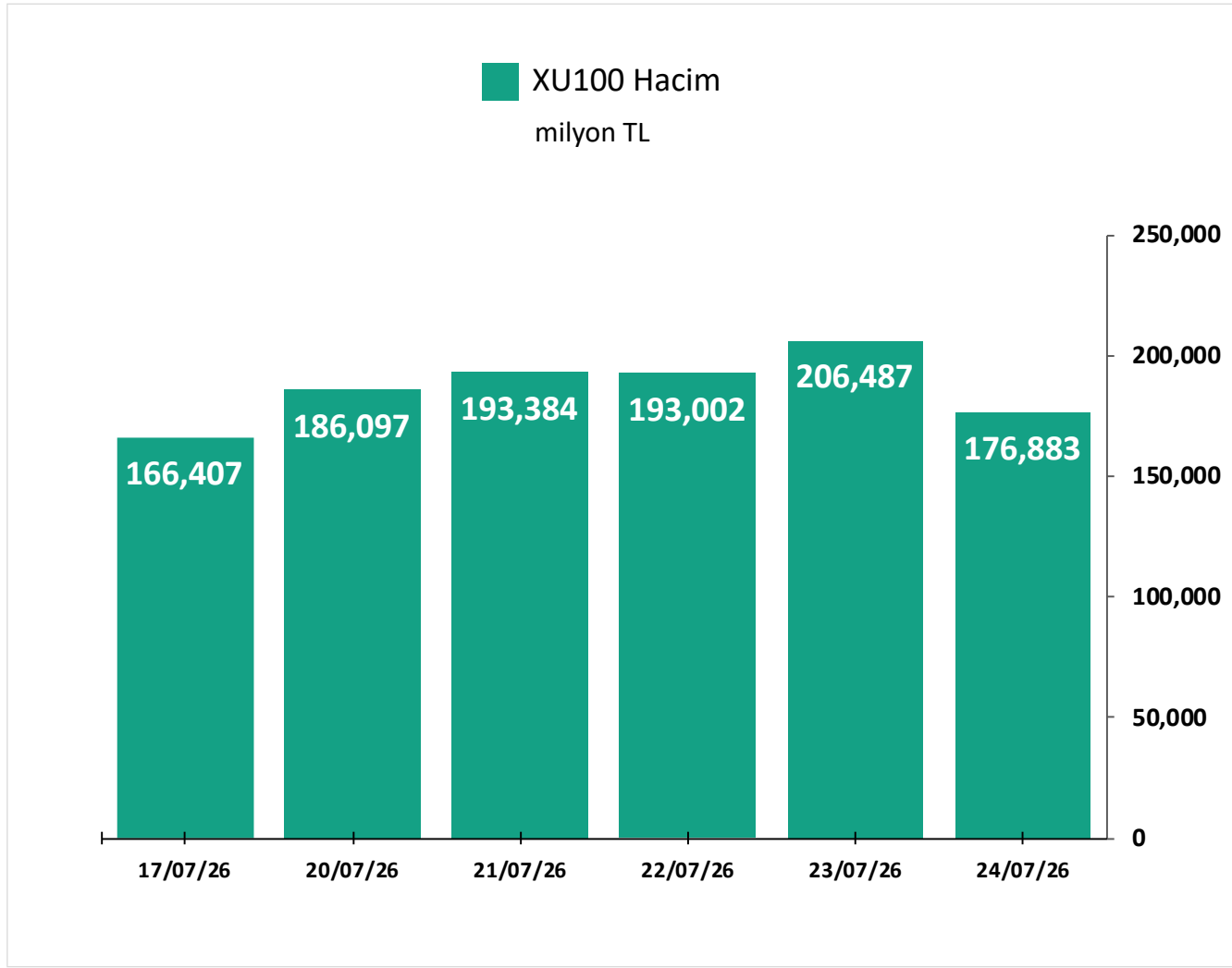
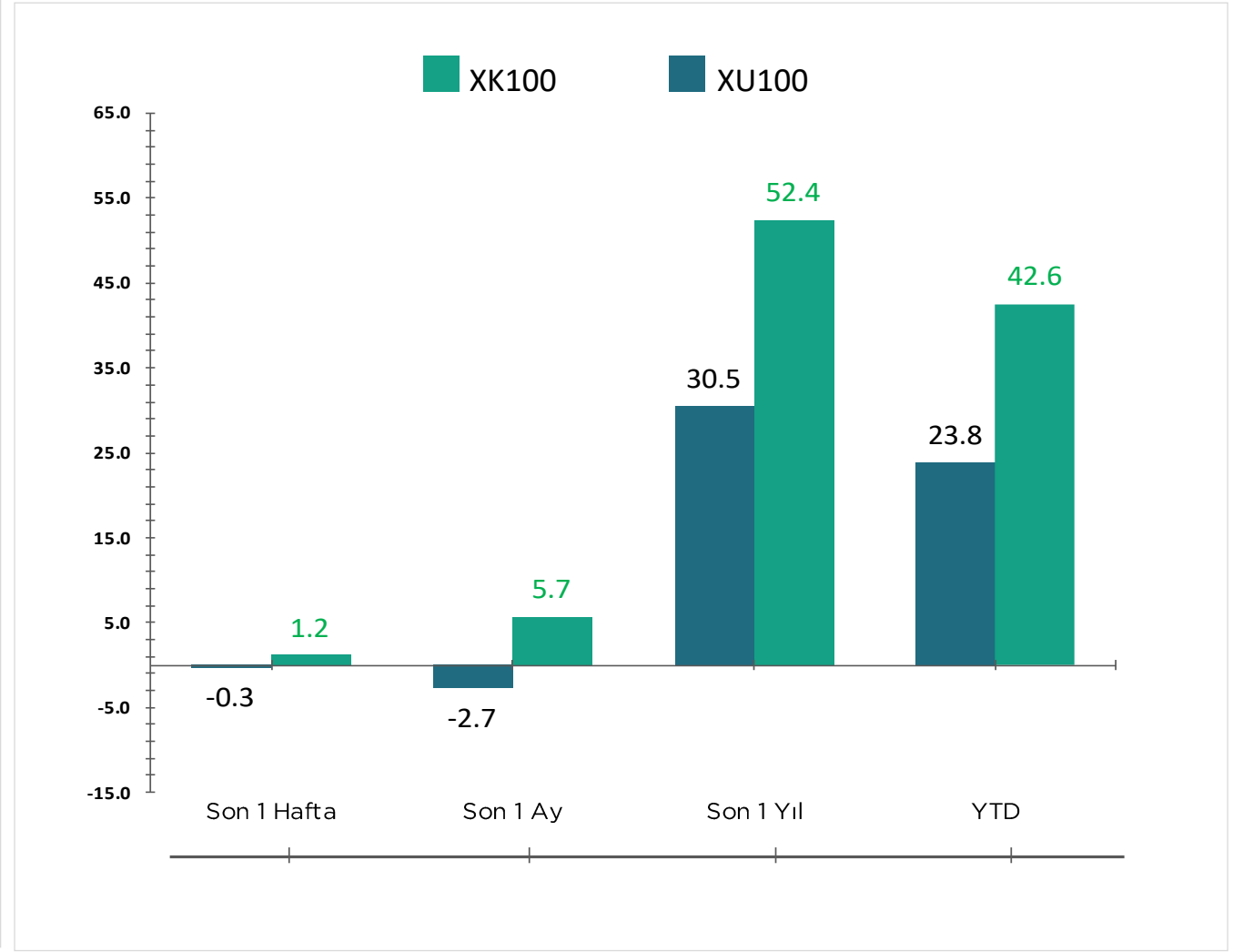
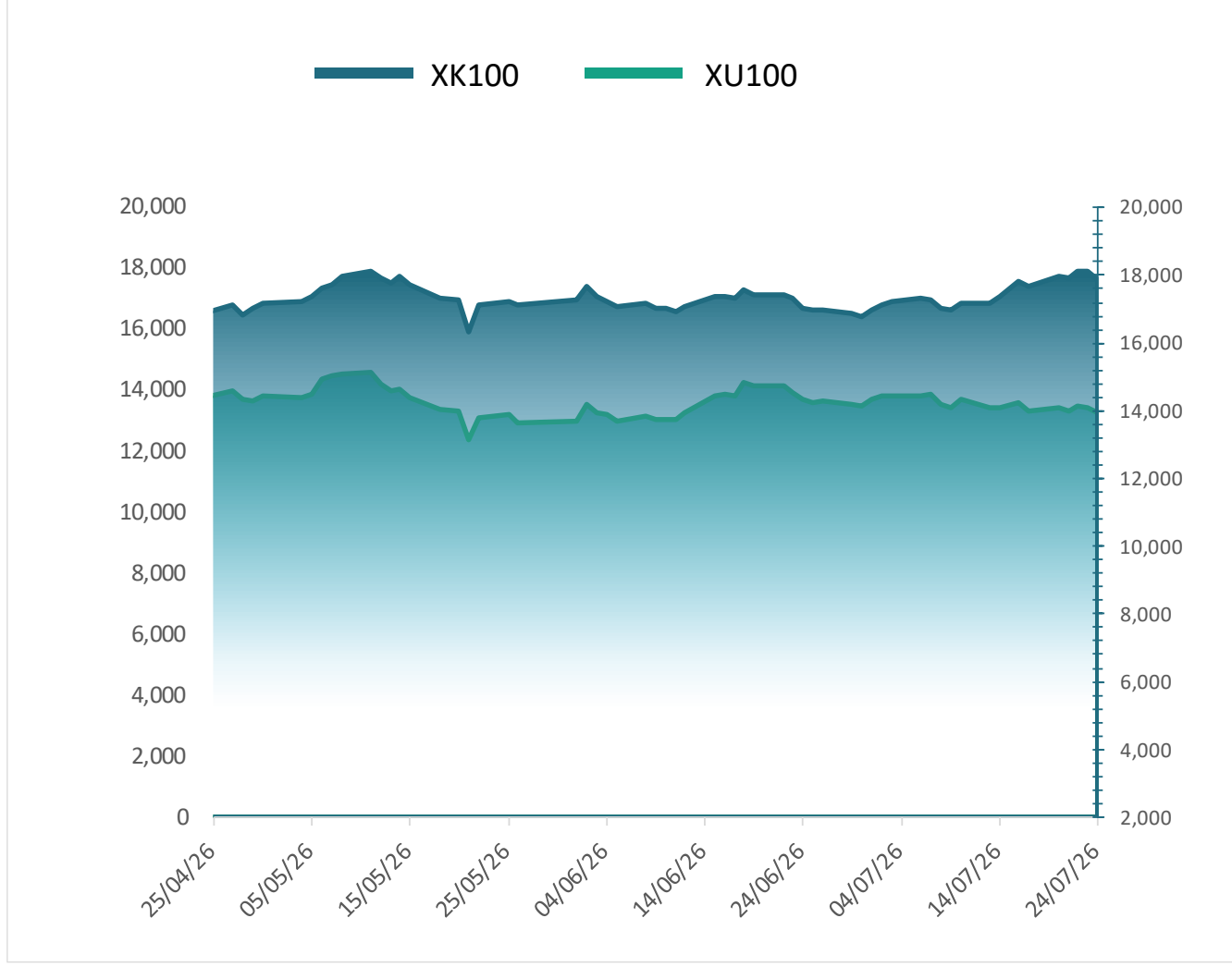
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	380.3
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	456,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,675
Firma Değeri (milyon TL)	484,417
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,905
Piyasa Değeri (milyon USD)	189
Firma Değeri (milyon TL)	10,709
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	49.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	157,307
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,335
Firma Değeri (milyon TL)	133,193
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

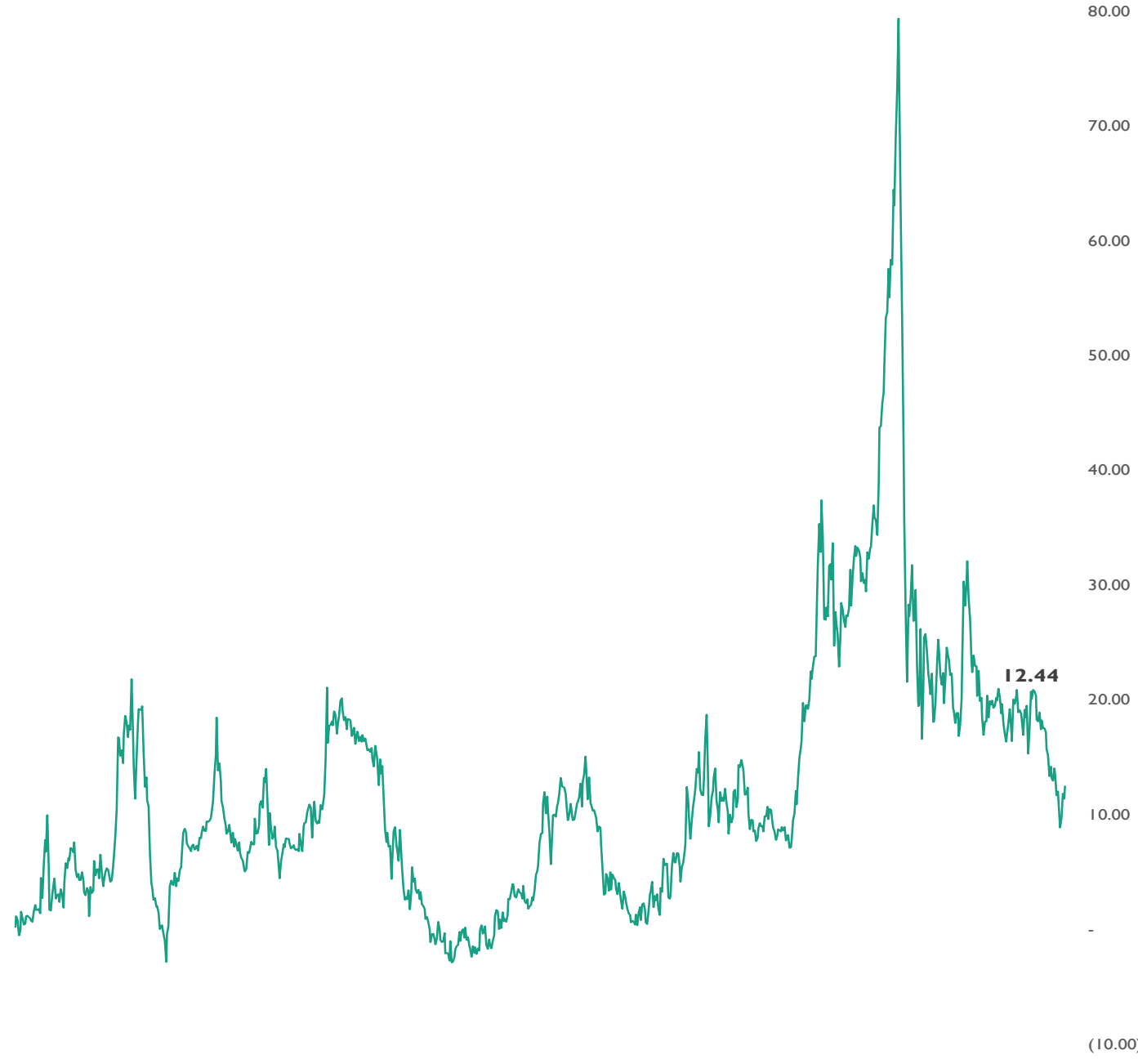


Grafikler



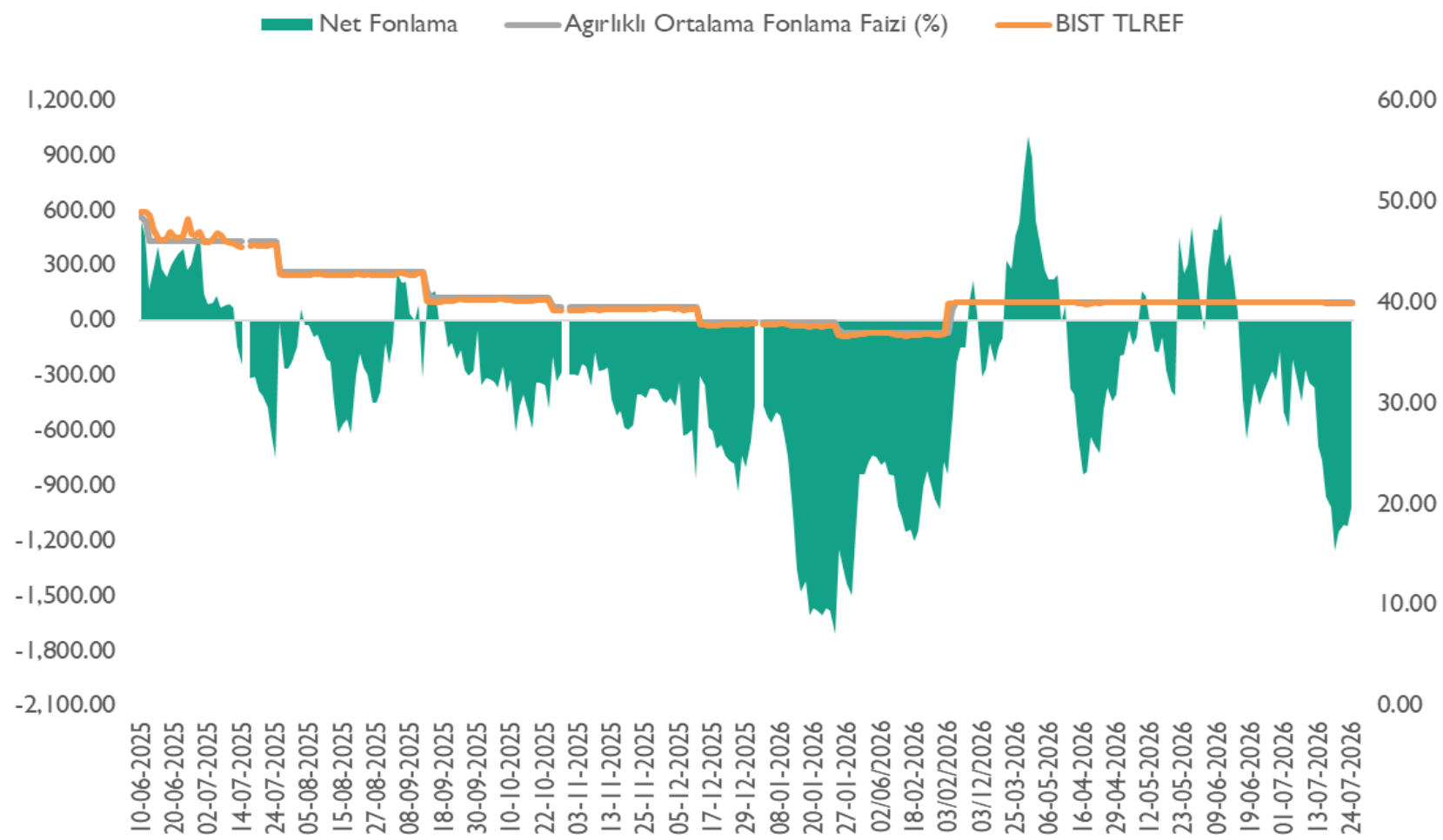


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,94 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.019 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)		-4,5%
28 Temmuz 2026 - Salı					
13:00	ABD		OPEC Toplantısı		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,50K
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board Tüketici Güveni		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
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,5%	0,5%
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		187K
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%

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							
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	8.06	12.80	%59	AL	20,150	111				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	43.28	42.90	-%1	TUT	302,960	5,525	44.82	25.80	8.67	5.70
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	312.00	400.00	%28	AL	430,560	17,748	3.50	3.25	4.08	3.86
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	161.60	314.00	%94	AL	80,800	1,857	3.92	3.66	5.49	5.48
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	348.75	422.00	%21	AL	35,573	166	7.68	5.58	6.19	4.46
Kimya											
Aksa	AKSA	12.05	15.40	%28	AL	46,814	264	18.03		7.75	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	380.25	505.00	%33	AL	456,300	4,352	20.12	15.45	8.56	7.01
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	86.30	94.00	%9	AL	13,808	41	52.70	38.46	2.82	2.39
Mavi Giyim	MAVI	38.48	56.00	%46	TUT	30,573	141	8.39	6.90	2.38	1.99
Koton Mağazacılık	KOTON	13.66	21.00	%54	AL	11,333	161	44.79	7.36	1.85	1.43
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	304.25	376.90	%24	AL	586,228	7,442	9.47	9.98	4.26	5.04
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	402.25	600.00	%49	AL	76,835	258	9.09	7.09	4.57	3.66
Lokman Hekim	LKMNH	14.52	27.70	%91	AL	3,136	15	11.40	7.86	4.54	3.55
Savunma											
Aselsan	ASELS	380.25	534.50	%41	TUT	1,733,940	16,796	38.83	30.59	28.34	20.35
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	133.60	249.00	%86	AL	12,692	76	14.47	8.66	4.56	3.43
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.20	65.00	%75	AL	11,160	20	18.06	14.34	10.46	8.47
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	163.30	252.00	%54	TUT	52,681	525	8.61	8.46	6.84	6.50
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	18.62	31.00	%66	AL	70,756	2,770	5.22	4.99	6.27	6.17
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.64	74.40	%50	AL	46,939	403	8.40	7.28	6.18	5.07
Araştırma Kapsamı											
%48											

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