

Borsa İstanbul'da Yön Arayışı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığının İran'daki askeri hedeflere yönelik yeni saldırılar başlattığını ve operasyonların art arda 11'inci geceye taşındığını açıklamasıyla jeopolitik riskler yüksek seyrini korudu. ABD, saldırıların İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemileri tehdit etme kapasitesini zayıflatmayı amaçladığını belirtti. Ticaret politikaları tarafında ise Trump yönetiminin, yaklaşık 60 ticaret ortağına %10 ile %12,5 arasında değişen yeni gümrük vergileri uygulamaya hazırlandığına yönelik haberler takip edildi. Şubat ayında yürürlüğe konulan %10'luk küresel tarifenin 150 günlük yasal süresinin 24 Temmuz'da sona erecek olması, yeni tarife adımlarına ilişkin belirsizlikleri artırdı. Buna karşın ABD borsaları, güçlü şirket bilançoları ve teknoloji hisselerindeki yükselişin desteğiyle üç günlük düşüş serisini sonlandırdı. S&P 500 %0,9, Dow Jones %0,7 yükselirken, Nasdaq %1,3 değer kazandı. Şu ana kadar bilanço açıklayan 65'ten fazla S&P 500 şirketinin %88'inin kar beklentilerini aşması bilanço sezonuna ilişkin iyimserliği destekledi. Yarı iletken sektöründe güçlü alımlar öne çıkarken, sektör endeksi %4'ün üzerinde yükselerek ana endekslerdeki toparlanmaya önemli katkı sağladı. Taraflar arasında 10 günlük ateşkes sağlanmasına yönelik diplomatik girişimler takip edilirken, arz endişelerinin sürmesiyle ABD ham petrolü 85 dolar, Brent petrol ise 91 dolar seviyesine yükseldi.
- Borsa İstanbul'da volatil görünüm sürüyor. Gün içerisinde 14,127 seviyesini gören BIST 100 endeksi seansı %0,69 düşüşle 13,974 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,78 değer kaybederken, Katılım 100 endeksi %0,31 geriledi. Europower Enerji hisselerinde tavan fiyatlamalar ikinci güne taşınırken, endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan'ın %1,55'lik artışı endeksi pozitif tarafta tutmak adına yeterli olmadı. Öte yandan Destek Finanf Faktöring'de %10, Petkim'de %6,08 ve Türk Hava Yollarında %3,20 değer kaybı takip edildi. Geride bıraktığımız günde endekse 889 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 238 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında da satış ağırlıklı bir görünüm öne çıktı. Kısa vadeli tahvil faizleri %41,92'ye yükseldi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.148,5 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 14.000 puan çevresindeki oynak seyir sürerken, endeksin yönü Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve iç gündem tarafından belirlenmeye devam ediyor. Son iki günde gerçekleşen yaklaşık 1,7 milyar TL'lik para girişini olumlu karşılasak da, yükselişin güç kazanması için küresel cepheden destekleyici haber akışına ve yeni katalistlere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Mevcut seviyelerin ise orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından alım fırsatı sunduğu görüşümüzü koruyoruz. Hafta sonunda ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanmasıyla Brent petrolün 90 dolar bandına yükselmesi ile, Temmuz ayı enflasyon beklentilerinin Haziran ayındaki kısmi toparlanmanın ardından %1,70 seviyesinde şekillendiğini gözlemliyoruz. Kuveyt Türk Yatırım olarak Temmuz ayında enflasyonun aylık %1,74 artış kaydetmesini öngörüyoruz. Bugünün ajandasında yurt içinde Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi yer alıyor. Her iki öncü gösterge de Haziran ayında olumlu bir görünüm sergilerken, bugün açıklanacak verilerin Temmuz ayına ilişkin olarak sunacağı öngörüler piyasaların yönü açısından önem teşkil ediyor. 2Ç26 bilanço sezonuna başladığımız bu dönemde, önümüzdeki günlerde açıklamaların hız kazanmasıyla şirket bazlı ayrışmaların belirginleşmesini bekliyoruz. Artan enerji maliyetleri nedeniyle genel olarak güçlü bir bilanço sezonu öngörmemekle birlikte, savunma, demir-çelik, gıda perakende ile petrol ve rafineri şirketlerinin görece olumlu ayrışabileceğini düşünüyoruz. Havacılık, ulaştırma ve diğer enerji yoğun sektörlerle yönelik temkinli duruşumuzu ise koruyoruz.
- Teknik görünümde 14,000 seviyesinin yeniden aşılmasıyla ilk olarak bu bölgedeki kalıcılığın önemini vurguluyoruz. Akabinde yukarı yönlü hareketlerde 14,180 ve 14,380 seviyelerini direnç noktaları olarak gözlemliyoruz. Satış baskılarının yeniden artması durumunda ise 13,900 ve 13,740 bölgeleri destek olarak karşımıza çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, ABD'nin İran'a yönelik saldırılarını sürdüreceğine ve nükleer program konusunda uzlaş sağlanamaması halinde Natanz yakınındaki yer altı tesisi Kazma Dağı'nı hedef alabileceğine yönelik açıklamalar, küresel vadeli endeksler ve Asya borsalarında satış baskısını yeniden artırıyor. Jeopolitik haber akışının gün içinde oynaklığı yüksek tutmasını ve risk iştahını sınırlamasını beklesek de, ABD'de beklentileri aşan bilanço sezonunun Wall Street endeksleri açısından önemli bir yakıt olmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Şirket karlarının güçlü seyri, jeopolitik risklerdeki artışı şimdilik dengelerken, endekslerde sert bir bozulmadan ziyade haber akışına duyarlı ve dalgalı bir görünüm öne çıkabilir. Bununla birlikte, İran'a yönelik olası yeni saldırılar ve enerji fiyatlarında görülebilecek yükselişler, bilanço kaynaklı iyimserliğin önündeki temel riskler olmaya devam ediyor. Günün veri ajandasında piyasaların yönünü belirleyecek önemli bir makroekonomik veri bulunmazken, haftanın devamında ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak öncü imalat ve hizmet PMI verileri ana gündem maddesi olarak takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı
- 10:00 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,909	401
XK100 / XK100	17,716	376
XU100 / XU100	13,974	297
Günlük Değişim XKTUM		-0.12%
Günlük Değişim XK100		-0.31%
Günlük Değişim XU100		-0.69%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL105,090 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL88,656 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL193,384 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,322.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,881 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.73%	3.25%
3A / 12A	8.01%	54.28%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,375	1.55%
KTLEV	10,312	-3.05%
TUPRS	7,424	0.65%
EREGL	4,852	-2.98%
EUPWR	4,636	10.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EUPWR	105.60	10.00%
BIENY	22.94	9.97%
ICUGS	6.30	9.95%
DESPC	58.05	9.94%
KOCMT	4.58	9.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SUNTK	41.30	-9.98%
EYGYO	2.47	-9.85%
ULUSE	295.50	-7.37%
PETKM	21.32	-6.08%
LRSHO	2.98	-5.99%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31 TL> Ankara Gölbaşı Projesi İçin 8,05 Milyar TL'lik Gelir Paylaşımı Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, TOKİ ile imzalanan iş birliği protokolü kapsamında geliştirilecek Ankara Gölbaşı Taşpınar Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi için yüklenici Pasifik GYO ve Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat İş Ortaklığı ile sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında toplam satış geliri 23 milyar TL, Emlak Konut'un gelir payı ise %35 olarak belirlenirken, şirket payı toplam geliri 8,05 milyar TL seviyesinde gerçekleşecektir. Şirket payına düşen 8,05 milyar TL'lik gelir, Emlak Konut'un 2025 yılı hasılatının yaklaşık %8'ine tekabül etmektedir. Söz konusu projenin, şirketin bakiye iş portföyünü ve hasılatını desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kat beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %50 seviyesindedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.66x F/K ve 6.53x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ereğli Demir-Çelik <EREGL TI, TUT, 42.90 TL> Güncel Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.

Şirket, Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's tarafından kredi notununun B2 olarak teyit edildiğini, not görünümünün ise Durağan'dan Pozitif'e yükseltildiğini açıkladı.

Ereğli için hedef fiyatımızı 42.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 43.81x F/K ve 8.49x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kuzey Boru <KBORU TI> 205,9 Milyon TL'lik DSİ Sulama Projesi İhalesinde Birinci Geldi.

Şirket, Devlet Su İşleri 10. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "Kralkızı-Dicle P-4 Pompaj Sulaması Malzeme Temini 3 Kısım (CTP)" ihalesinde 205,9 milyon TL bedelle en avantajlı teklifi vererek ilk sırada yer aldı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup, şirketin bakiye siparişlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şirket yıl sonunda 265 milyon dolar hasılat öngörürken, 2030'a kadar devreye alacağı yatırımlarla hasılatını 385 milyon dolara yükseltmeyi hedeflemektedir. Diğer yandan 2026 yıl sonunda 50 milyon dolar FAVÖK ve %18 FAVÖK marjı; 2030 yılında 80 milyon dolar FAVÖK ve %20 FAVÖK marjı öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,240
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,597
Firma Değeri (milyon TL)	146,396
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	26.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,864
Piyasa Değeri (milyon USD)	337
Firma Değeri (milyon TL)	19,246
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	BETAE TI
Kapanış (TL/hisse)	85.1
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,466
Piyasa Değeri (milyon USD)	732
Firma Değeri (milyon TL)	38,899
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	15



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Havelsan İle Uçuş Simülatörü Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Havelsan ile 12 adet uçuş simülatörünün tedarik edilmesine yönelik sözleşme imzaladı. Bu kapsamda 8 adet uçuş simülatörü ve 4 uçuş eğitim cihazı teslim edilecektir. Şirket böylece, stratejik bir adım olarak geniş gövdeli uçuş simülasyonu alanına da giriş yapacaktır. Ayrıca mevcut durumda 6 adet Havelsan simülatörü kullanılmakta olup, simülatörler Türk Hava Yolları'nın büyüyen eğitim altyapısına entegre edilecektir.

Yeni simülatörlerin, Ocak 2026'da temeli atılan ve ilk etabının 2027 yılında faaliyete geçmesi planlanan simülatör hangarları ile 2028 yılında tamamlanması hedeflenen yeni Uçuş Eğitim Merkezi'nin eğitim kapasitesine katkı sağlaması beklenmektedir. Türk Hava Yolları, stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda 2033 yılına kadar filosundaki uçak sayısını 800'ün üzerine çıkarmayı planlamaktadır. (Kaynak: Anadolu Ajansı)

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 3.57x F/K ve 4.12x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Enda Enerji <ENDAE TI> 2026 Yılıının İlk Yarısında Elektrik Üretimini %67 Oranında Artırdı.

Şirket, 2026 yılının ilk yarısında toplam elektrik üretimini hidrolojik koşullardaki iyileşmenin de güçlü etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %67 oranında artırarak 307,5 GWh seviyesine ulaştırdı. Bu büyümenin ana lokomotif, yıllık bazda %222'lik sıçramayla 170,03 GWh üretime imza atan Hidroelektrik Santralleri (HES) oldu. Rüzgar Enerjisi (RES) tarafında 114,29 GWh ile dengeli bir üretim korunurken, Jeotermal (JES) tarafında ise tesis bünyesinde yapılan verim artırıcı düzenlemeler sayesinde %29'luk artışla 23,19 GWh üretim gerçekleştirildi. Toplam üretimde 2024 yılına kıyasla da %56'lık anlamlı bir büyüme kaydedilmesi, operasyonel verimliliğin arttığına işaret etmektedir. İyileşen hidrolojik şartların ve artan üretim hacminin, şirketin nakit oluşturma potansiyeline ve mali tablolarına önümüzdeki dönemlerde pozitif yansımaları bekliyoruz.

Kalyon Güneş <KLYPV TI> 457,2 Milyon TL'lik Güneş Paneli Satış Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir şirket ile 457,2 milyon TL tutarında güneş enerjisi paneli satış sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamındaki panellerin teslimatlarının 2026 yılı sonuna kadar tamamlanarak hasılatı yansıması planlanıyor. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup, şirketin ciro ve karlılığına olumlu etki oluşturmaları bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	317.5
Kapanış (USD/hisse)	6.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	438,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,300
Firma Değeri (milyon TL)	968,551
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ENDAE TI
Kapanış (TL/hisse)	17.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,520
Piyasa Değeri (milyon USD)	160
Firma Değeri (milyon TL)	6,041
Sermaye (milyon TL)	437
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	KLYPV TI
Kapanış (TL/hisse)	61.4
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,262
Piyasa Değeri (milyon USD)	536
Firma Değeri (milyon TL)	38,819
Sermaye (milyon TL)	411
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Aksa Enerji <AKSEN TI> Senegal'deki 255 MW Santral Yatırımı İçin 57 Milyon Avro Finansman Sağladı.

Şirket, Senegal'de devam eden 255 MW kurulu güce sahip doğalgaz santrali yatırımında kullanılmak üzere 10 yıl vadeli 57 milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, finansmanın Alman menşeli bir banka ile İsviçre'nin resmi ihracat kredi sigorta kuruluşu garantisi kapsamında sağlandığını belirtti. Şirket mevcut durumda yaklaşık 53 milyar TL net borç pozisyonundadır. Finansmanın, Senegal'deki 255 MW doğalgaz santrali yatırımının ilerleyişini desteklemesi ve şirketin uzun vadeli fonlama yapısını güçlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Özsu Balık <OZSUB TI> Bağlı Ortaklığı Aracılığıyla 47,8 Milyon TL Değerinde Arsa Satın Aldı.

Şirketin bağlı ortaklığı Unifeed Su Ürünleri, depolama kapasitesini artırmak amacıyla mevcut tesislerine bitişik nizamda yer alan 5,1 bin metrekare büyüklüğündeki arsayı 47,8 milyon TL bedelle satın aldı. Yatırımın finansmanı tamamen bağlı ortaklığın özkaynaklarından karşılanmış olup herhangi bir dış kaynak kullanılmamıştır. Söz konusu arsa alım bedelinin şirketin 2025 yılı sonu toplam varlıklarına oranı %1,36'dır. Depo alanı olarak kullanılacak olan bu yatırımın kiralama maliyetlerini azaltarak operasyonel verimliliğe olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	111.3
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	136,491
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,897
Firma Değeri (milyon TL)	189,411
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	OZSUB TI
Kapanış (TL/hisse)	33.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,974
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	5,164
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı 391,13 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 426,2 bin adet payı 5,89 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 7,28 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 19,37 – 19,38 TL fiyat aralığından geri aldı.

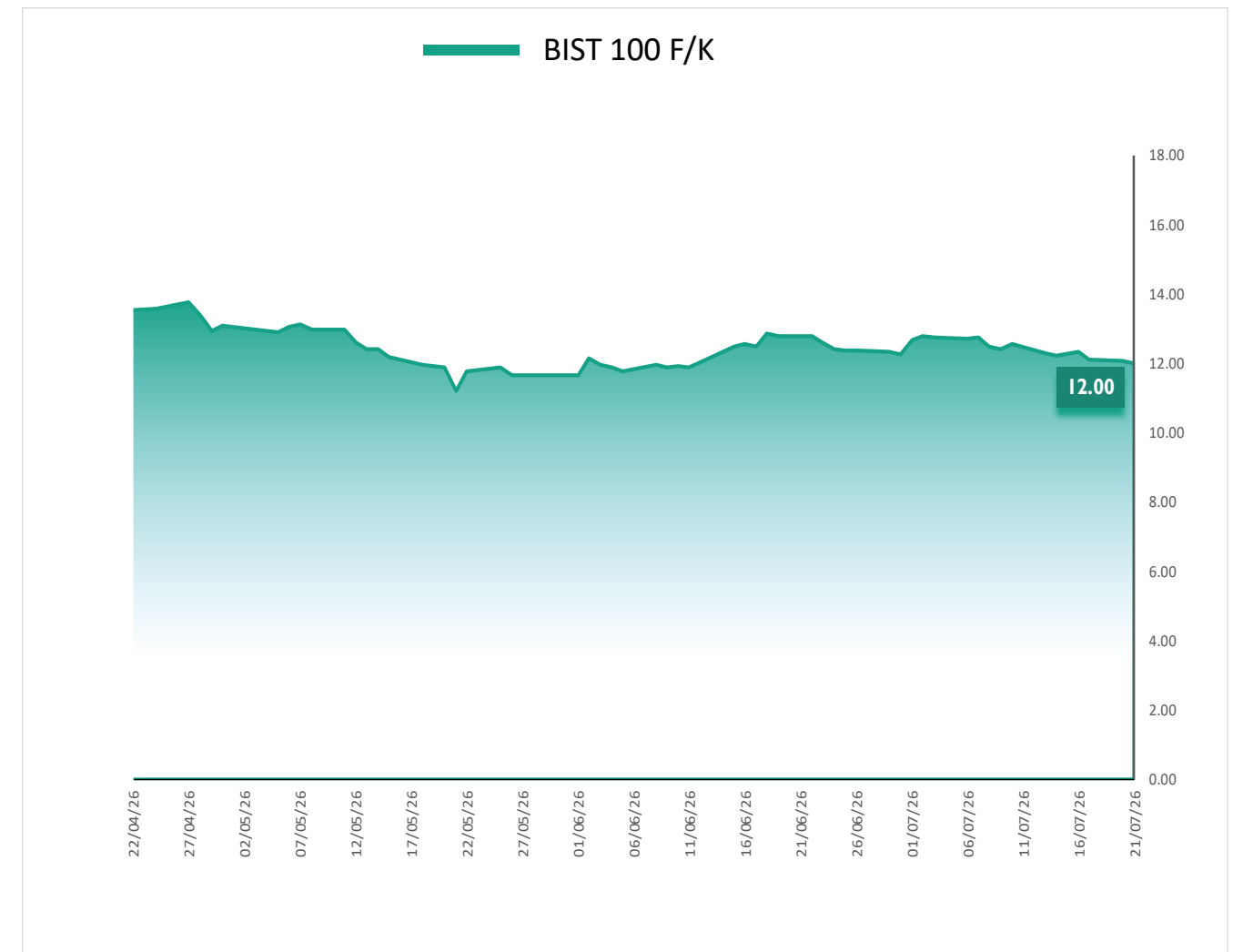
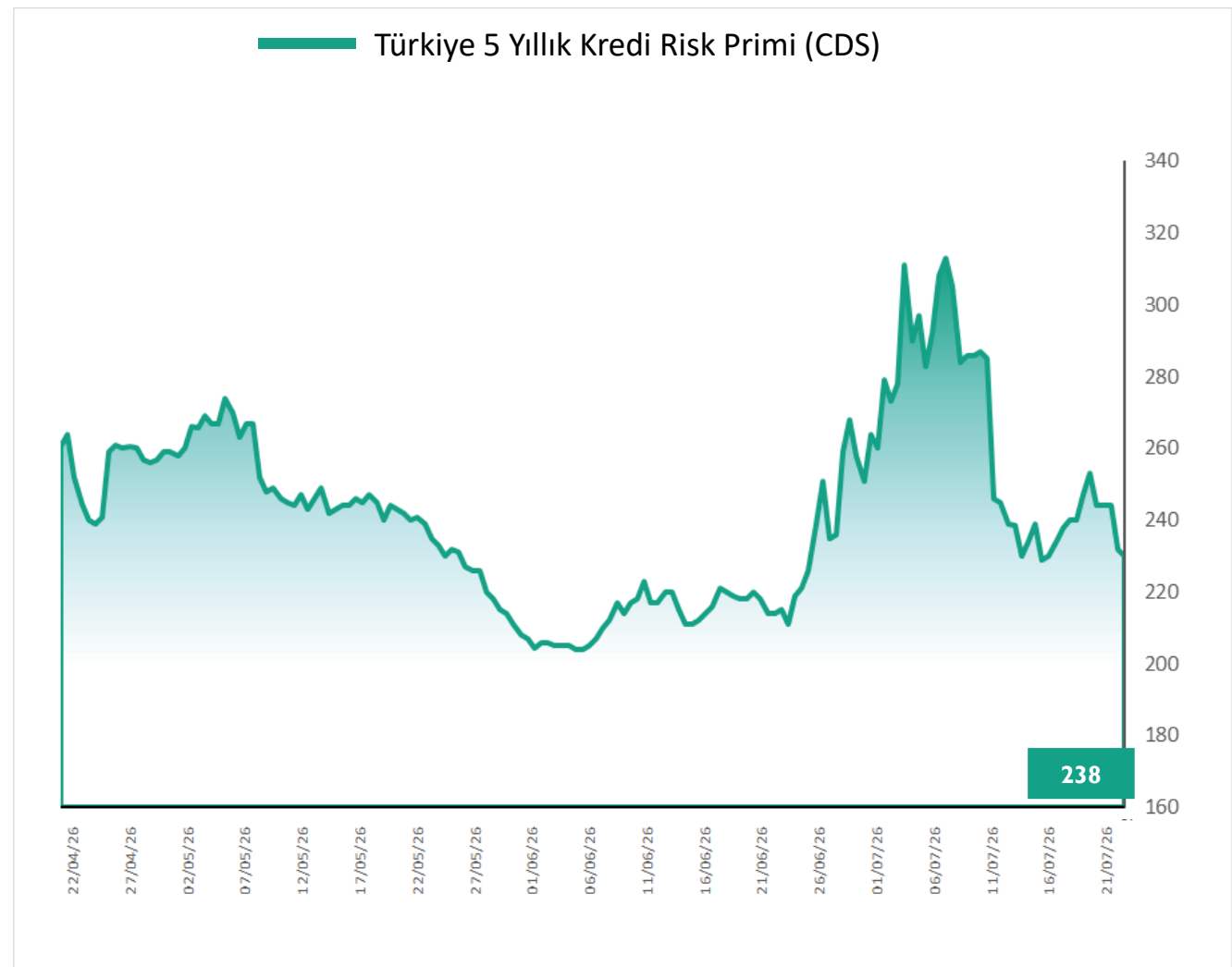
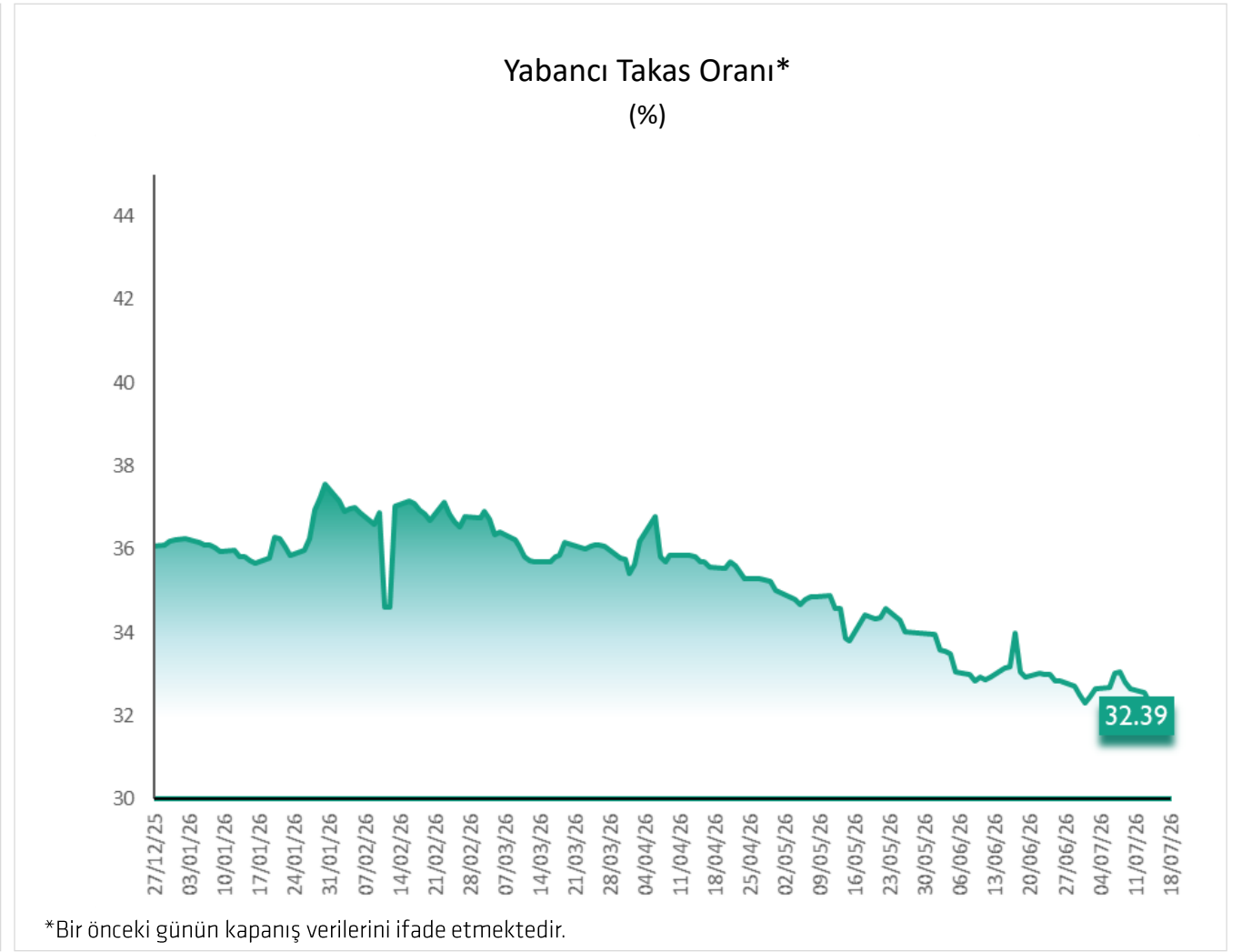
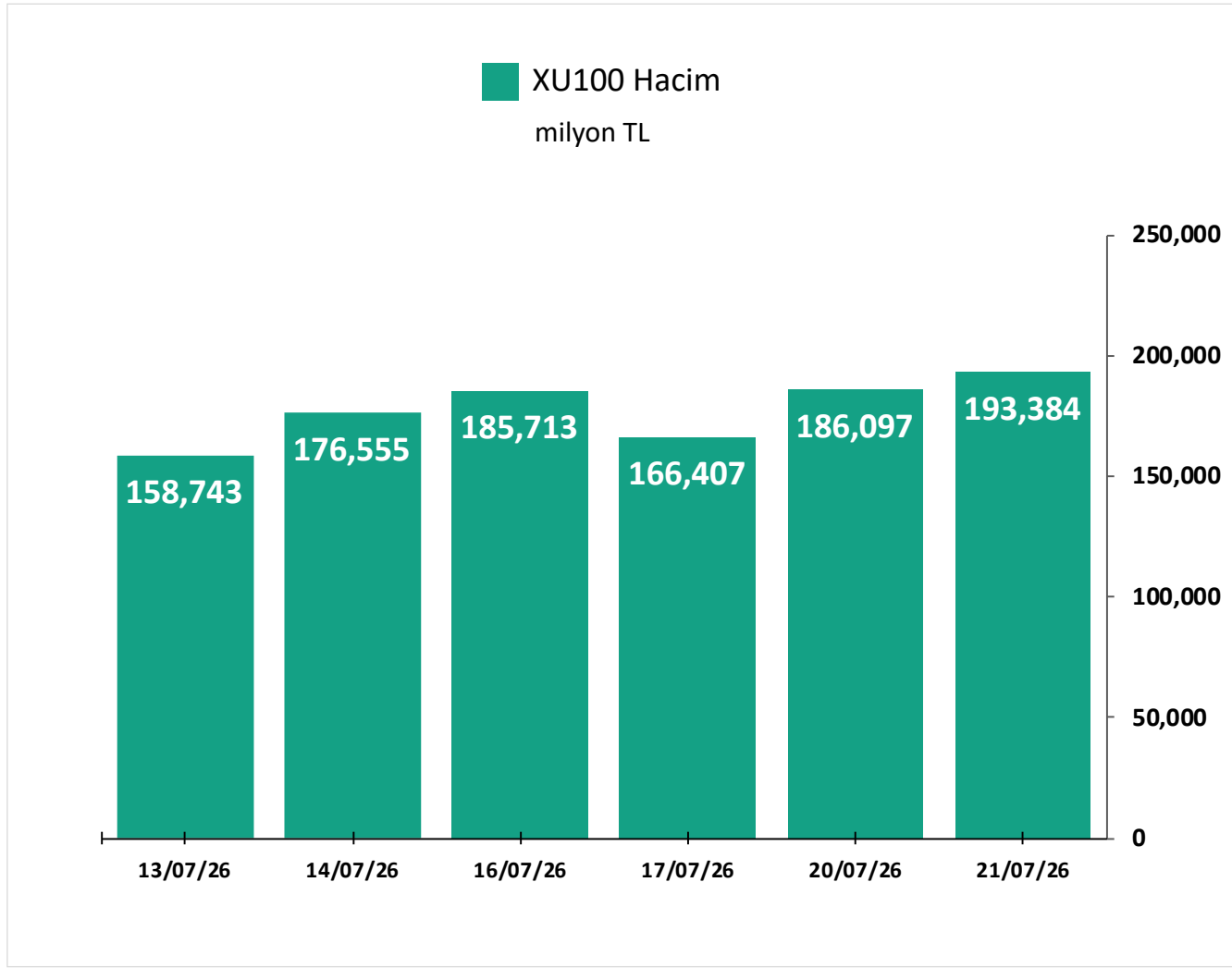
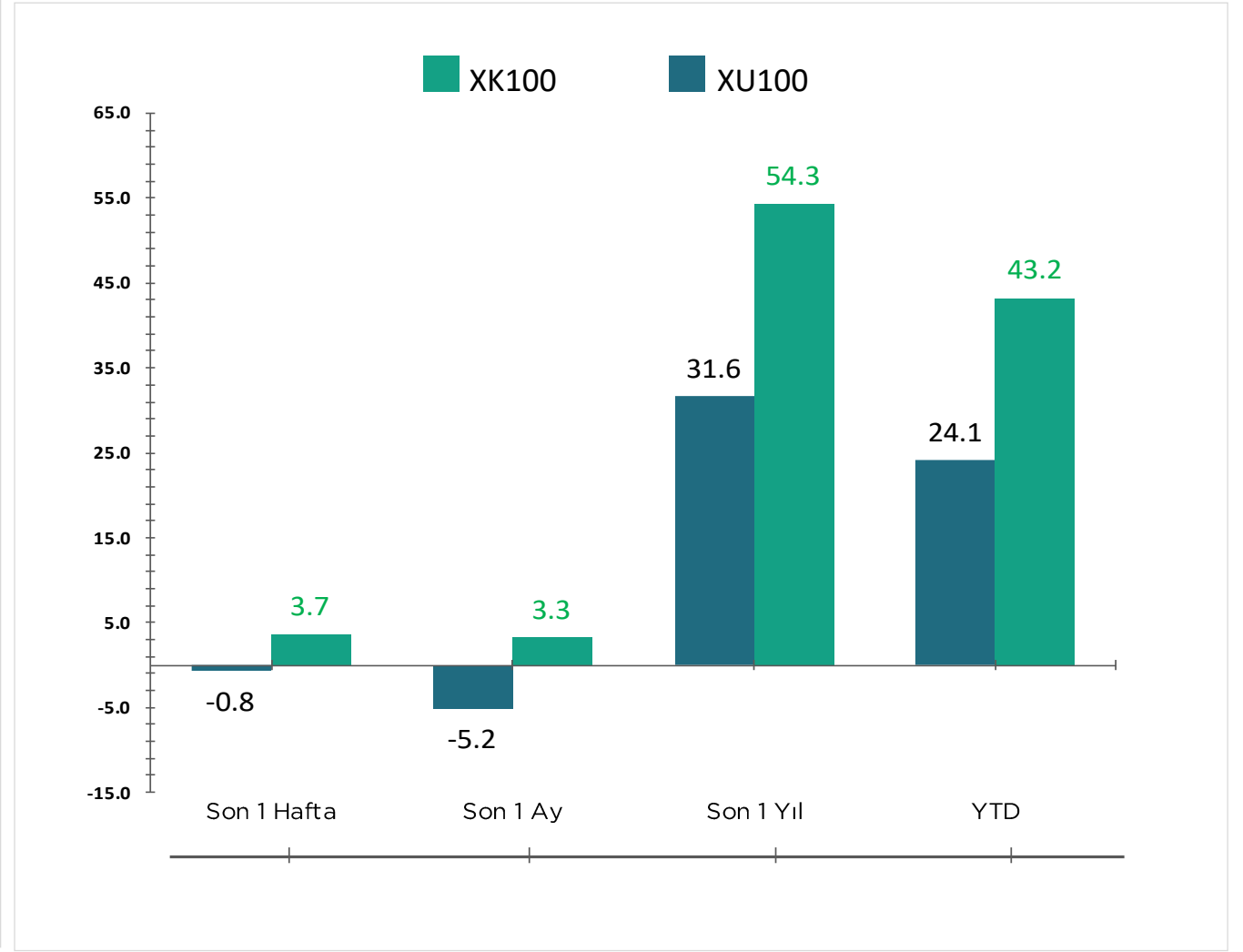
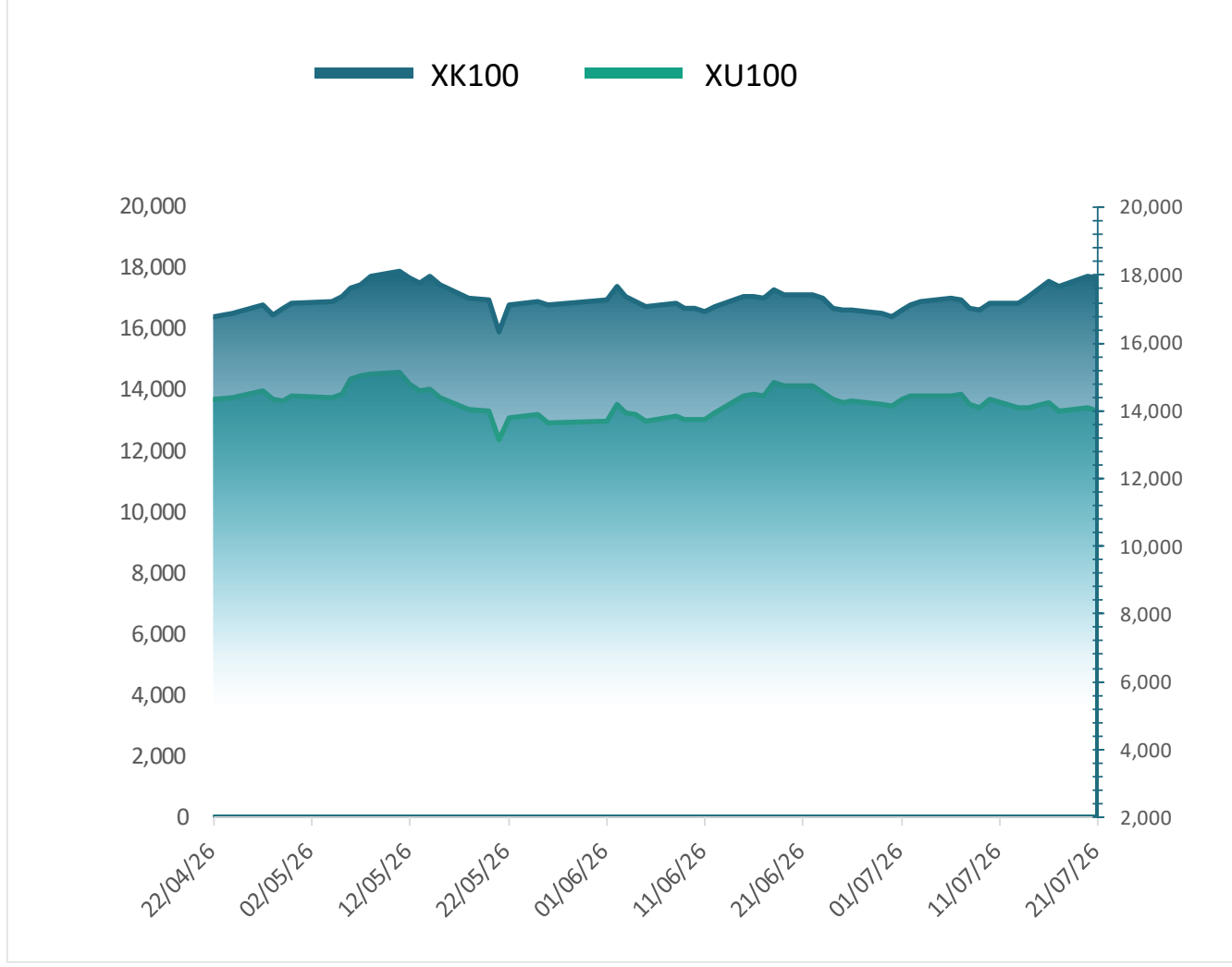
Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 4 bin adet payı 72,7 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	393.0
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	471,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,010
Firma Değeri (milyon TL)	499,717
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	7.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,308
Piyasa Değeri (milyon USD)	198
Firma Değeri (milyon TL)	11,112
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

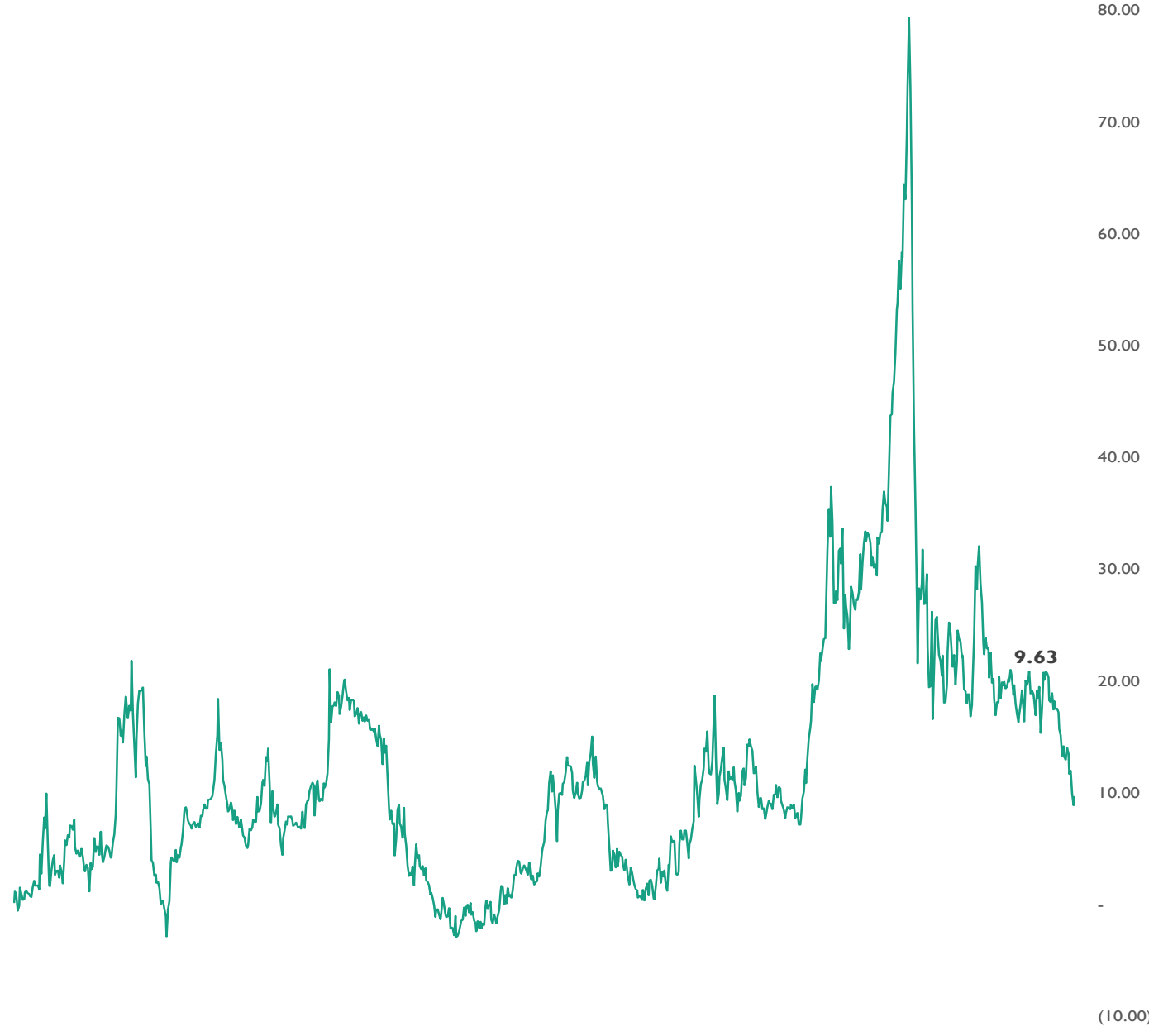


Grafikler



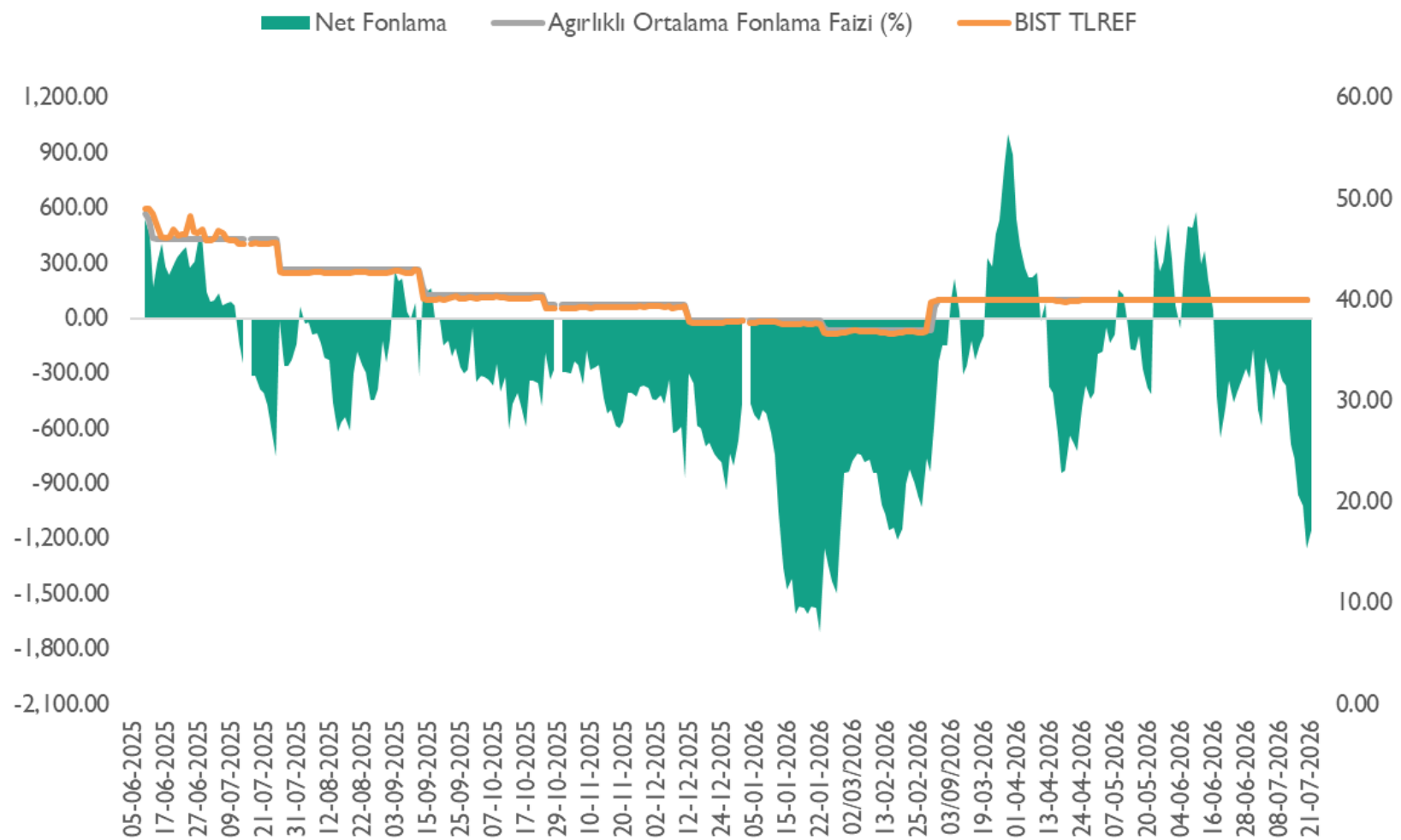


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 1.148,5 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%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	214K	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	54,4	53,9
15:00	ABD	Temmuz	Hizmet PMI		51,2
15:00	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları (Aylık)	615K	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						
OTKAR	31.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
TTRAK	03.08.2026						
ASELS	04.08.2026						
AYGAZ	04.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026						
KCHOL	05.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
EBEBK	06.08.2026						
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						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GRTHO	22.07.2026	112	0.90	0.4%	2.Taksit (2/2) *

HBT: Hisse Başı Temettü
* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.

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	109				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.30	42.90	%1	TUT	296,100	5,392	43.81	25.22	8.49	5.58
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.50	400.00	%26	AL	438,150	18,953	3.57	3.31	4.12	3.89
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	163.30	314.00	%92	AL	81,650	1,932	3.95	3.69	5.50	5.49
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	326.00	422.00	%29	AL	33,252	123	7.18	5.22	5.77	4.15
Kimya											
Aksa	AKSA	12.01	15.40	%28	AL	46,659	262	17.97		7.73	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	393.00	505.00	%28	AL	471,600	4,456	20.80	15.96	8.83	7.23
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	86.30	94.00	%9	AL	13,808	41	52.70	38.46	2.82	2.39
Mavi Giyim	MAVI	41.02	56.00	%37	TUT	32,591	140	8.94	7.36	2.56	2.14
Koton Mağazacılık	KOTON	13.73	21.00	%53	AL	11,391	189	45.02	7.40	1.85	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	309.50	376.90	%22	AL	596,343	7,302	9.64	10.16	4.35	5.13
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	410.00	600.00	%46	AL	78,315	234	9.26	7.23	4.65	3.72
Lokman Hekim	LKMNH	14.67	27.70	%89	AL	3,169	16	11.52	7.94	4.57	3.57
Savunma											
Aselsan	ASELS	360.00	534.50	%48	TUT	1,641,600	16,871	36.76	28.97	26.85	19.28
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.50	249.00	%82	AL	12,968	80	14.79	8.85	4.67	3.51
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.70	65.00	%77	AL	11,010	22	17.84	14.16	10.33	8.36
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	159.50	252.00	%58	TUT	51,455	490	8.39	8.24	6.68	6.34
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.80	31.00	%57	AL	75,240	2,458	5.55	5.30	6.47	6.37
Çimento											
Çimsa	CIMSA	50.65	74.40	%47	AL	47,894	403	8.57	7.42	6.27	5.14
Araştırma Kapsamı				%47							

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

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr