

Yılın Üçüncü Çeyreğine Girerken Piyasalarda Yön Arayışı Sürüyor...

- ABD borsaları dün günü çip hisselerindeki güçlü yükselişlerin desteğiyle pozitif tamamlarken, Wall Street yılın ilk yarısını ve ikinci çeyreği güçlü bir görünümle kapattı. Dow Jones %0,26, S&P 500 %0,79 ve Nasdaq ise %1,52 artışla günü tamamladı. Nvidia'nın %3'e, AMD'nin %8'e ve Intel'in %6'ya yakın değer kazanması teknoloji tarafındaki iyimserliği destekledi. Yılın ilk yarısında Dow yaklaşık %9, S&P 500 %10'a yakın ve Nasdaq %12'nin üzerinde yükselirken, Russell 2000'in %22'ye yaklaşan kazancı, risk iştahının büyük teknoloji hisselerinin ötesine taşınmaya başladığını gösterdi. Makro veri tarafında ise dün ABD'de açıklanan JOLTS açık iş pozisyonları verisi, iş gücü piyasasında talebin beklentilerden güçlü kaldığını gösterdi. Mayıs ayında açık iş pozisyonları 7,59 milyon ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, veri Fed'in faiz indirimleri konusunda temkinli duruşunu destekledi. Conference Board tüketici güveni Haziran'da 90,6'dan 91,2'ye yükselse de beklentileri karşılayamadı. Mevcut koşullar endeksindeki zayıflama ve iş gücü piyasasına ilişkin algıdaki bozulma, tüketici tarafındaki toparlanmanın sınırlı kaldığına işaret etti. Emtia tarafında ise Brent petrol, Hürmüz geçişine ilişkin arz endişelerinin azalmasıyla 73 dolar seviyelerinde yatay-zayıf seyrini korurken, ons altında yüksek faiz ve güçlü dolar baskısı belirleyici olmaya devam etti.
- Borsa İstanbul'da satış baskısı devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %0,43 düşüşle, 14,122 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,14 yükselirken, Katılım 100 endeksi ise %0,68 geriledi. Endekste %5 ağırlığa sahip Tüpraş, %3,64 artış gösterirken, Enerjya günü tavan seviyeden tamamladı. Aselsan tarafında ise %3,50 değer kaybı izlendi. Geçtiğimiz günde endekse 1 milyar TL para girişi gerçekleşirken, Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 221 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise satıcılı bir gün geride kaldı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 167,1 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK verilerine göre Mayıs ayında Dış Ticaret Açığı yıllık bazda %15,6 gerileyerek 5,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı %80'e yükselirken, enerji ürünleri ve altın hariç dış ticaret açığı 525 milyon dolar oldu. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı değişim göstermeyerek %8,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre TCMB, makrofinansal istikrarı güçlendirmek ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla 2023 yılında yürürlüğe alınan ve mevcut durumda %2,5 oranında uygulanan döviz cinsinden mevduat/katılım fonu için Türk lirası cinsinden ilave zorunlu karşılık tesisi uygulamasını yürürlükten kaldırdı. Ayrıca daha önce %30 seviyesinde olan vadesiz ve 1 aya kadar vadeli yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %32'ye; daha uzun vadeli zorunlu karşılık oranı ise %26'dan %28'e yükseltildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve vade sonu nedeniyle gerçekleşen pozisyon ayarlamaları kısa vadede endeks üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Bununla birlikte, ABD ile İran arasında devam eden müzakere sürecinden gelecek haber akışı küresel risk iştahı açısından kritik önem taşıyarken, mevcut görünümün kırılganlığını koruduğunu değerlendiriyoruz. Petrol fiyatlarında son dönemde yaşanan sert geri çekilmeyi enflasyon görünümü açısından olumlu buluyoruz. Ancak fiyatların önemli destek seviyelerine yaklaşmış olması nedeniyle olası tepki alımları ve yeniden yukarı yönlü hareketlerin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. TCMB tarafından gelen ZK adımını sadeleşme olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat artışını sağlık sektör oyuncularını açısından olumlu buluyoruz. Piyasalar açısından 3 Temmuz Cuma günü açıklanacak Haziran ayı enflasyon verisi kritik öneme sahip. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Haziran ayında TÜFE'nin aylık bazda %0,89 artışla yıllık bazda %31,98 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. Matriks Haber tarafından gerçekleştirilen beklenti anketinde ise piyasa tahmini aylık %0,98 seviyesinde bulunuyor. Temmuz ayında yoğun makroekonomik veri takvimi ve açıklanacak şirket bilançoları nedeniyle piyasalarda oynaklığın yüksek seyretmesini bekliyoruz. Bu süreçte BIST 100'de 14.000 puan ve altına yaklaşan seviyelerin, orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından kademeli alım fırsatı sunmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz. Günün veri gündeminde ise yurt içi ve küresel imalat PMI verileri yakından izlenecek.
- Teknik görünümde ise kısa vadeli pozitif görünümün güç kazanabilmesi için BIST'te 14.250-350 puan direnç bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlaması gerektiğini düşünüyoruz. Bu seviyelerin aşılması halinde yükseliş hareketinin 14.650 ve 15.000'e doğru ivme kazanması beklenebilir. Buna karşın direnç bölgesinin aşılamaması durumunda satış baskısının devam etmesi ve dalgalı seyrin sürmesi olası görünüyor. Olası geri çekilmelerde 14.100 ve 13.800 puan seviyeleri kısa vadede güçlü destek noktaları olarak takip edilebilir.
- Yılın üçüncü çeyreğine girdiğimiz yeni günde ABD ve Avrupa vadeli ile Asya borsalarının genelinde satıcılı bir seyrin öne çıktığı gözleniyor. Küresel piyasalarda jeopolitik tansiyondaki sınırlı dengelenme ve enerji fiyatlarındaki daha sakin görünüm risk iştahını desteklemeye devam etse de güçlü ikinci çeyrek performansı sonrası yatırımcıların yeni çeyreğe daha temkinli başladığı görülüyor. Önümüzdeki dönemde Orta Doğu'da tansiyonunun yeniden yükselmemesi halinde yükselişin daha geniş tabana yayılabileceğini düşünüyoruz. Yüksek faiz ortamı pahalı büyüme hisselerini baskılayabilirken, değer hisseleri ve döngüsel sektörler için daha destekleyici bir görünüm sunabilir. Günün veri ajandasında ise yeni aya ABD'de özel sektör tarım dışı istihdam verisi ve PMI rakamları, Euro Bölgesi'nde ise enflasyon verileriyle başlıyoruz. ABD'de ADP özel sektör istihdamının 110 bin kişi civarında artması, S&P Global final imalat PMI'nin 55,7 seviyesinde teyit edilmesi ve ISM imalat PMI'nin 53,9 seviyesine sınırlı gerilemesi beklenirken, Euro Bölgesi'nde Haziran enflasyonunun %3,0 civarına gerilemesi ECB'nin yılın ikinci yarısındaki politika alanı açısından yakından izlenecek. Bunun yanında Fed Başkanı Kevin Warsh ve ECB Başkanı Lagarde başta olmak üzere merkez bankası başkanlarından gelecek mesajlar, faiz patikası ve enflasyon görünümüne ilişkin sinyaller nedeniyle piyasaların odağında olacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye İmalat PMI
- 12:00 - Euro Bölgesi Enflasyon Verisi (TÜFE)
- 15:15 - ABD Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Verisi (ADP)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,621	378
XK100 / XK100	16,432	353
XU100 / XU100	14,122	303
Günlük Değişim XKTUM		-0.78%
Günlük Değişim XK100		-0.68%
Günlük Değişim XU100		-0.43%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL92,127 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL81,244 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL187,999 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,800.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL99,977 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.10%	-2.10%
3A / 12A	13.07%	56.05%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	15,919	-3.50%
EREGL	7,372	-1.75%
TUPRS	6,604	3.74%
PASEU	6,524	-9.93%
BIMAS	5,097	-1.55%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KUYAS	73.15	10.00%
AKCNS	227.70	10.00%
RALYH	191.60	9.99%
BURVA	949.50	9.96%
ENERY	10.75	9.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
VESBE	6.66	-10.00%
GEREL	39.06	-10.00%
VESTL	25.78	-9.99%
SEKUR	10.43	-9.93%
PASEU	103.40	-9.93%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> İlave Üretim Merkezini Devreye Aldı.**

Aselsan, artan sipariş hacmini karşılamak ve ve üretim altyapısını güçlendirmek amacıyla, 40 milyon dolarlık yatırım tutarıyla 17.3 bin metrekarelik Akıllı Mühimmat ve Sualtı Sistemleri İlave Üretim ve Test Merkezleri'nin devreye alındığını açıkladı. Böylelikle Hava ve Deniz Savunma Sistemlerinin üretiminde robotik ve otomasyon altyapısı önemli ölçüde güçlendirilmiş; teslimat kapasitesi, hız ve kalite kabiliyeti artırılmıştır.

Şirket, 1Ç26'da yıllık bazda %15 artışla 34.306 milyon TL satış geliri açıklarken, bakiye sipariş (backlog) büyüklüğü 2026 yılının ilk çeyreği itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %39 artışla 20,7 milyar ABD dolarına yükselerek tarihi zirve seviyesini yeniledi. ASELSAN'da 2026 yılına ilişkin görünümü değerlendirirken, resmin merkezinde güçlü sipariş görünürlüğü ve bu görünürlüğü destekleyen kapasite yatırımlarının yer aldığını düşünüyoruz. Son yıllarda istikrarlı biçimde artan bakiye sipariş portföyü, şirketin yüksek gelir taşıma kapasitesini ortaya koyarken; bu çerçevede 2026 beklentimize bakacak olursak artan teslimat temposu, yüksek sipariş birikiminin beslediği yatırım iştahı ve entegre hava savunma, radar, elektronik harp ve komuta-kontrol ekseninde stratejik projelerin ağırlığının yükseldiği bir büyüme kompozisyonu olarak şekillendiriyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 36.50x F/K ve 26.66x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Altınay Savunma <ALTNY TI> Toplam 14,7 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, yurt dışında yerleşik müşterileriyle savunma sanayi alanında iki ayrı sözleşme imzaladı. Bu kapsamda, kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretim sistemleri kapsamında 1,54 milyon dolar, bağlı ortaklığı Taac Havacılık Teknolojileri aracılığıyla ise kritik havacılık ekipmanlarının geliştirilmesi ve tedarikine yönelik 13,2 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Toplam 14,7 milyon dolar olan sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %22'sine tekabül etmekte olup, şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> 198 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Aydın İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesinde 198,5 milyon TL bedelle en uygun teklifi verdi. Bu tutar şirketin ilk çeyrek hasılatının %100, 2025 yılı hasılatının ise %23'lük dilimine tekabül etmektedir. İhalenin kesinleşmesi ile tutarın şirketin finansal performansına güçlü yansımalarını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	345.0
Kapanış (USD/hisse)	7.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,573,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	33,778
Firma Değeri (milyon TL)	1,595,284
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	16.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	359
Firma Değeri (milyon TL)	18,606
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	5.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,989
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	4,906
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Kimteks Poliüretan <KMPUR TI> Savunma Sanayinde Onaylı Tedarikçi Belgesi Aldı.**

Şirket, Milli Savunma Bakanlığı Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü (AFGM) tarafından yürütülen değerlendirme süreçlerini tamamlayarak Onaylı Tedarikçi Belgesi almaya hak kazandığını açıkladı. 5 Haziran 2031 tarihine kadar geçerli olacak belge ile şirket, AFGM'nin tedarik süreçlerinde onaylı tedarikçi statüsü kazanırken, kamu kurumlarının ihtiyaçlarına yönelik gerçekleştirilecek projelere katılım için gerekli yeterliliği elde etti. Şirketin savunma sanayine yönelik yüksek performanslı poliüretan sistem çözümleri geliştirmeye devam ettiği belirtilirken, alınan belgenin savunma sanayi alanındaki büyüme hedeflerini, yeni iş fırsatlarını ve sektördeki konumunu desteklemesini bekliyoruz.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 2,46 Milyon Dolar Tutarında Sipariş Aldı.

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir savunma sanayi firması tarafından yürütülecek proje kapsamında 2,46 milyon dolar tutarında donanım siparişi aldı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %5'ine tekabül etmekte olup, şirketin gelecek finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KMPUR TI
Kapanış (TL/hisse)	19.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,330
Piyasa Değeri (milyon USD)	200
Firma Değeri (milyon TL)	14,218
Sermaye (milyon TL)	486
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	91.8
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,151
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	7,854
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 30,31 TL fiyattan geri aldı.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mahmud Muhammed Topbaş, 67 bin adet payı 73,90 - 74,95 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %17,19'a yükseltti.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hayrettin Çaycı, 150 bin adet payı 26,66 - 27,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %7,70'e yükseltti.

Saray Matbaacılık <SAMAT TI> şirket ortağı Ali Yıldırım, 530 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,004'e yükseltti.

Tureks Turunç Madencilik <MARBL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Osman Cavit Turunç, 42 bin adet payı 13,20 - 13,40 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %14,73'e düşürdü.

Gentaş Kimya Sanayi <GENKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Macit Aydın, 38,5 bin adet payı 13,75 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %29,92'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Katılımevim Tasarruf Finansman <KTLEV TI> paylarından 7,7 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,87'ye düşürdü.

Logo Yazılım Sanayi <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 10,5 bin adet payı 137,10 - 137,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 10 milyon adet payı 450 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 6 ay boyunca geri alabilecek.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ali Gökhan Beltekin, 4,8 milyon adet payı 40,52 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %11,23'e düşürdü.

BG Holding, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 358 milyon adet payı 18,42 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %40,93'e düşürdü.

Akfen İnşaat <AKFIS TI > pay geri alım programı kapsamında aldığı 730 bin adet payı ortalama 72,87 TL fiyattan geri sattı.

Emniyet Ticaret Ve Sanayi, Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI> paylarından 2,2 milyon adet payı 11,73 - 11,97 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %25,61'e yükseltti.

Pardus Portföy, Manas Enerji Yönetimi <MANAS TI> paylarından 2,7 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,72'ye yükseltti.

Pardus Portföy, Tera Finansal Yatırımlar <TRHOL TI> paylarından 185,5 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,2'ye yükseltti.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	74.7
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,944
Piyasa Değeri (milyon USD)	256
Firma Değeri (milyon TL)	11,984
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	SAMAT TI
Kapanış (TL/hisse)	6.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	747
Piyasa Değeri (milyon USD)	16
Firma Değeri (milyon TL)	746
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	91

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	72.8
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	46,343
Piyasa Değeri (milyon USD)	995
Firma Değeri (milyon TL)	65,727
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri

Sağlık Uygulama Tebliği'ne (SUT) Zam Yapıldı.

Resmi Gazete'den yapılan açıklamaya göre Sağlık Uygulama Tebliği'ne (SUT) %92 ile %284 arasında zam yapıldı. Gelen haberi sağlık sektör oyuncularını için olumlu değerlendiriyoruz. Takip listemizde yer alan başta Lokman Hekim olmak üzere MLP Sağlık'ın da olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

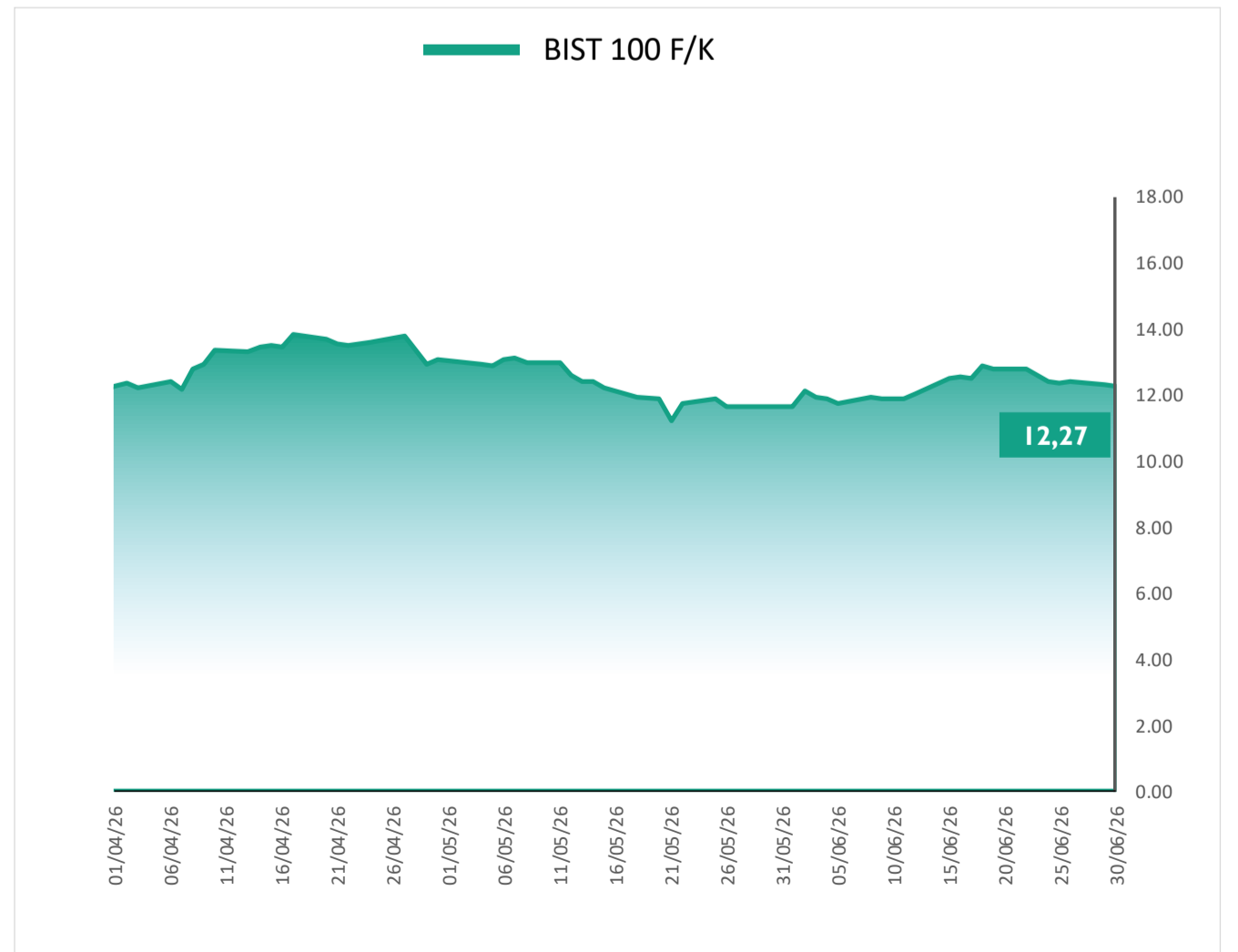
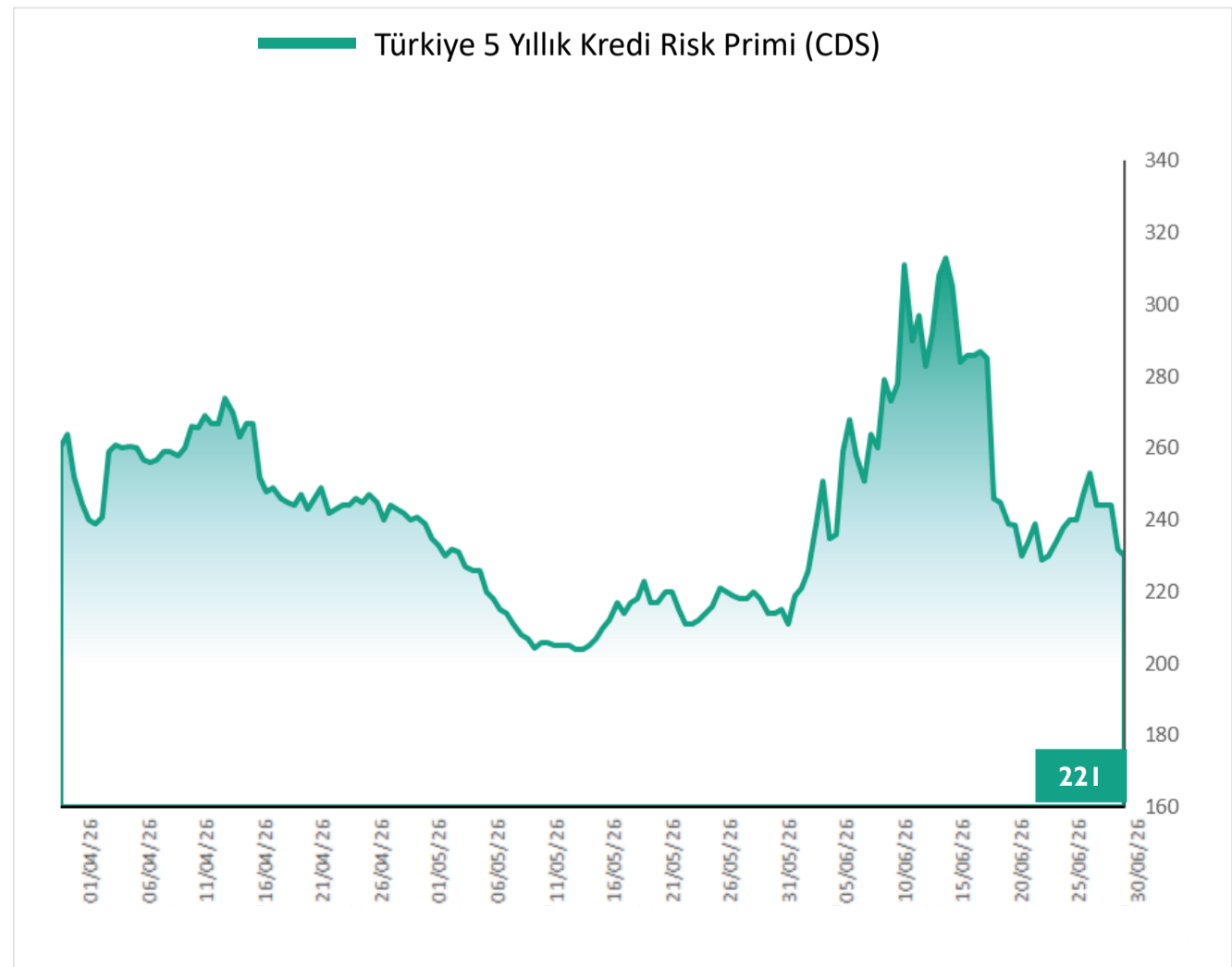
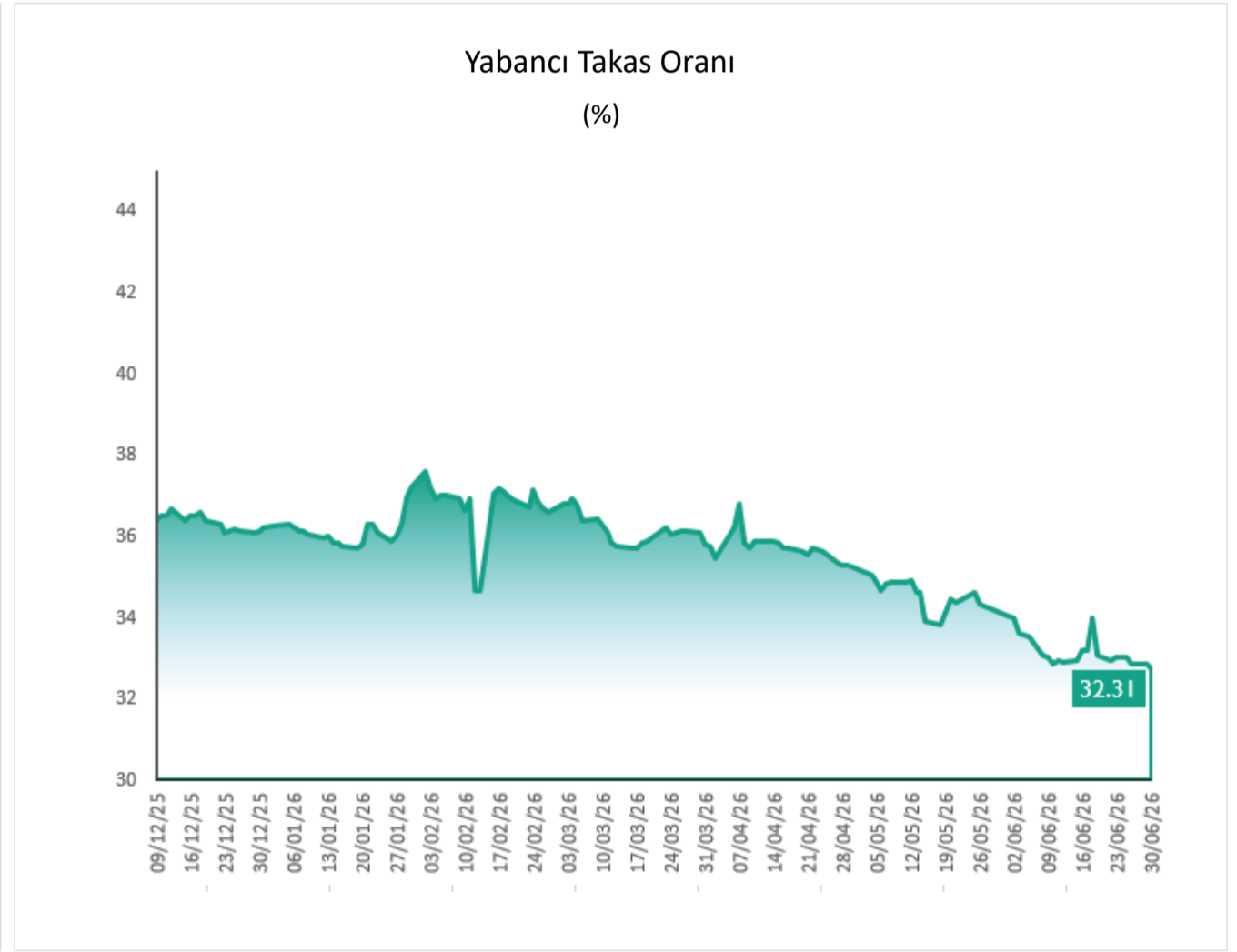
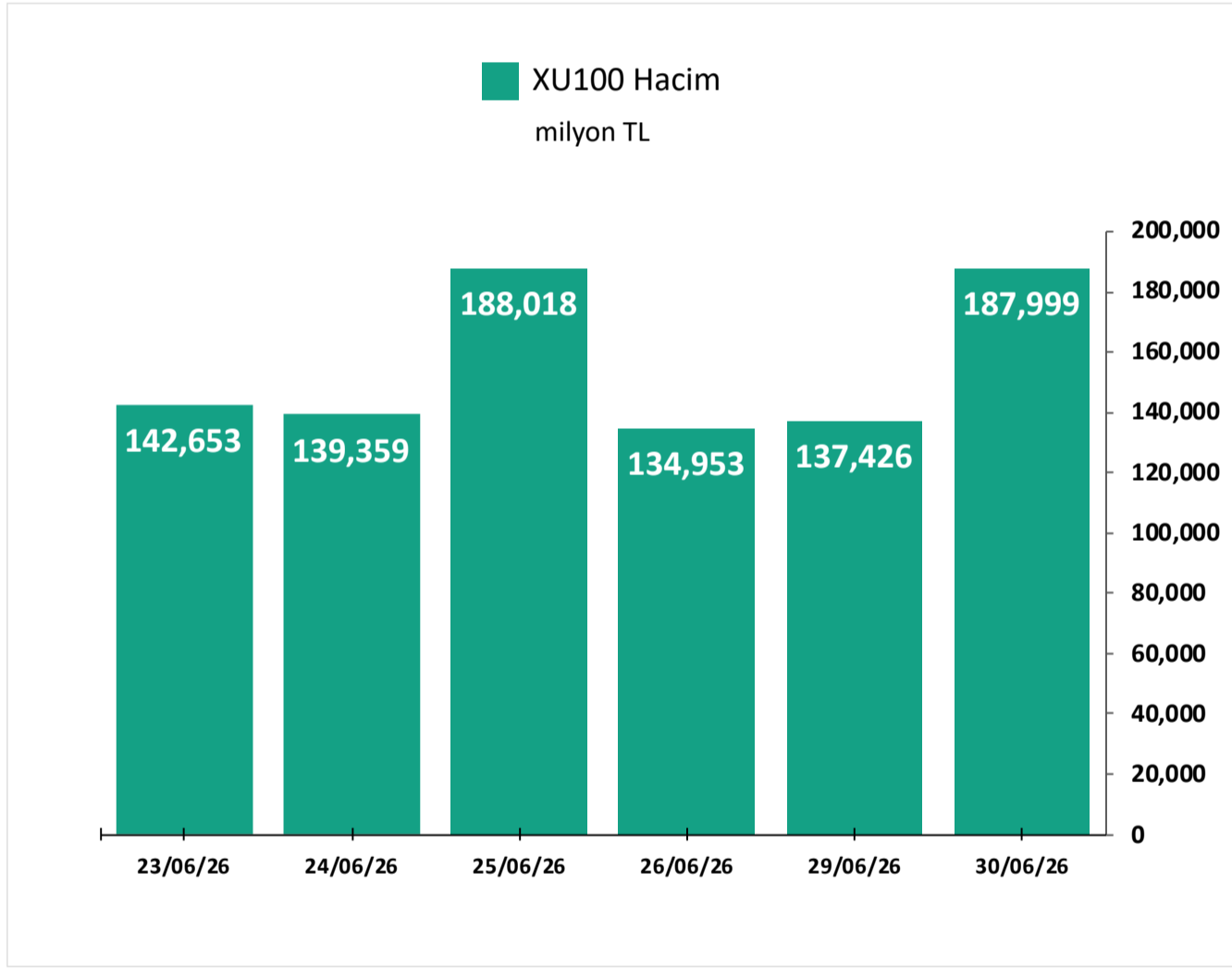
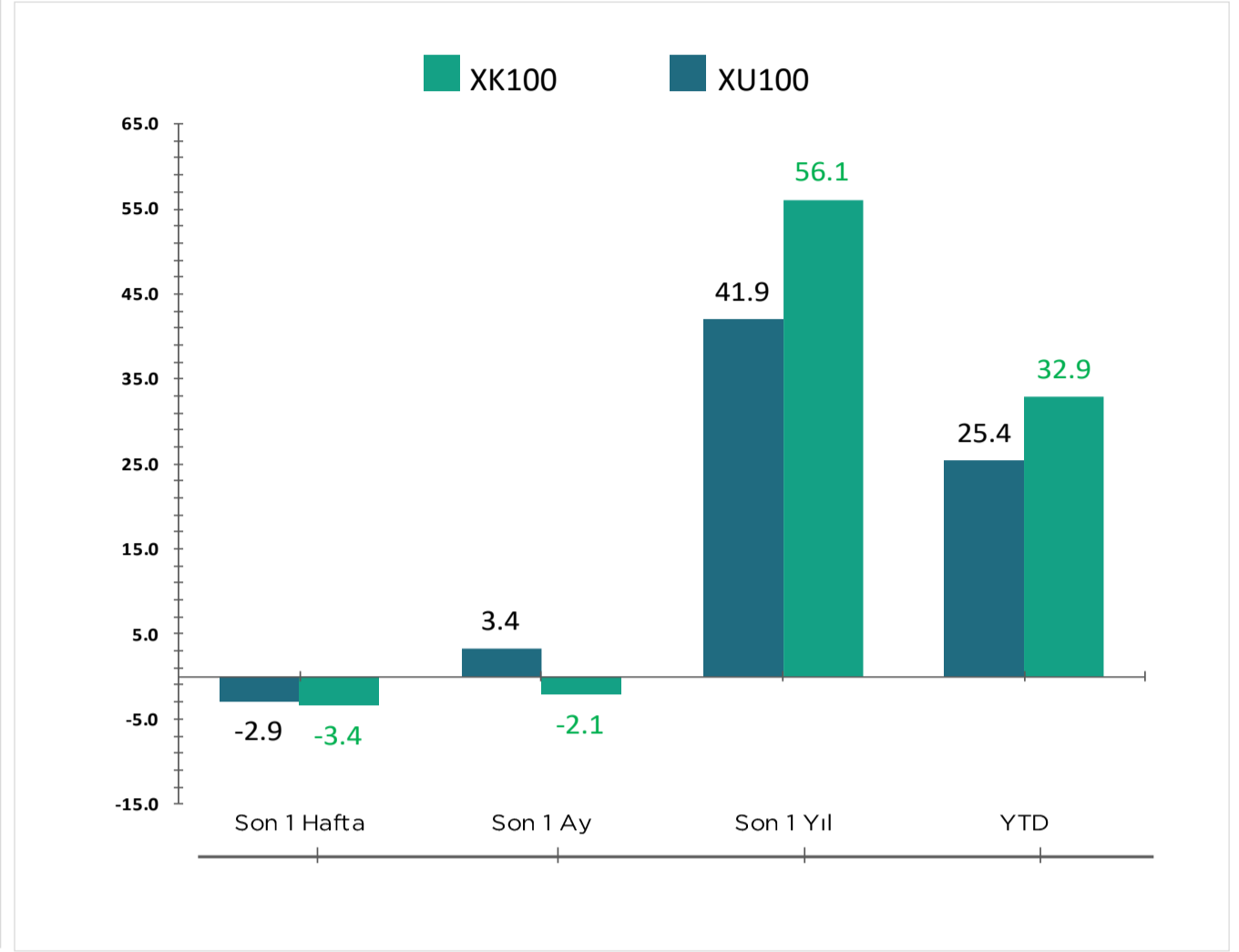
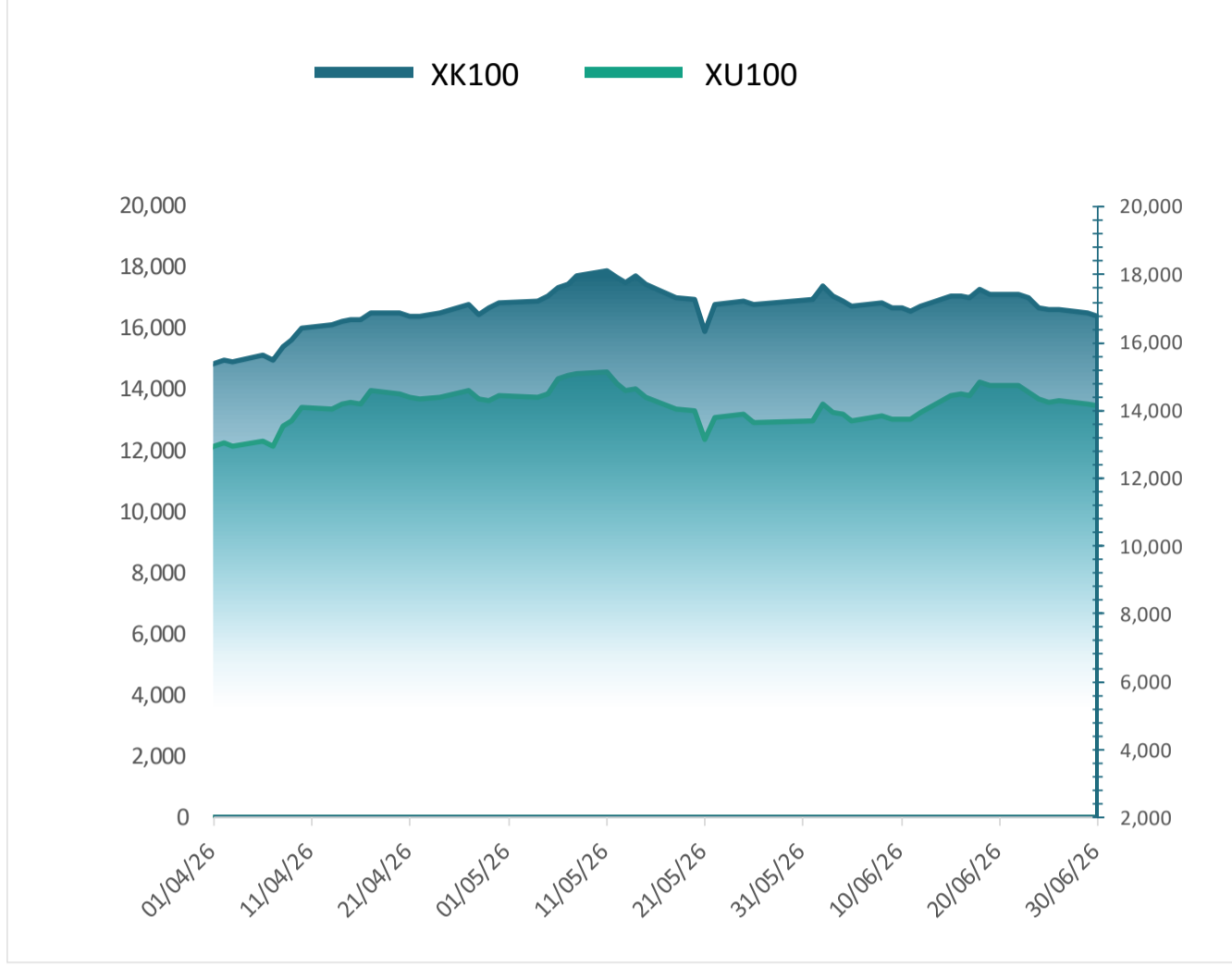
Lokman Hekim'de SGK oranı 1Ç26'da %15,1 olurken, MLP Sağlık'ta ise 2025 sonu itibariyle %11 seviyesindedir.

Tebliğe göre ilaç geri ödeme listesi, sma tedavi kriterleri, prostat kanseri geri ödeme uygulaması, pulmoner rehabilitasyon, gastroentareloji alanında yeni işlem kodları, diş tedavilerine ilişkin geri ödeme esasları güncellemeleri yapıldı.

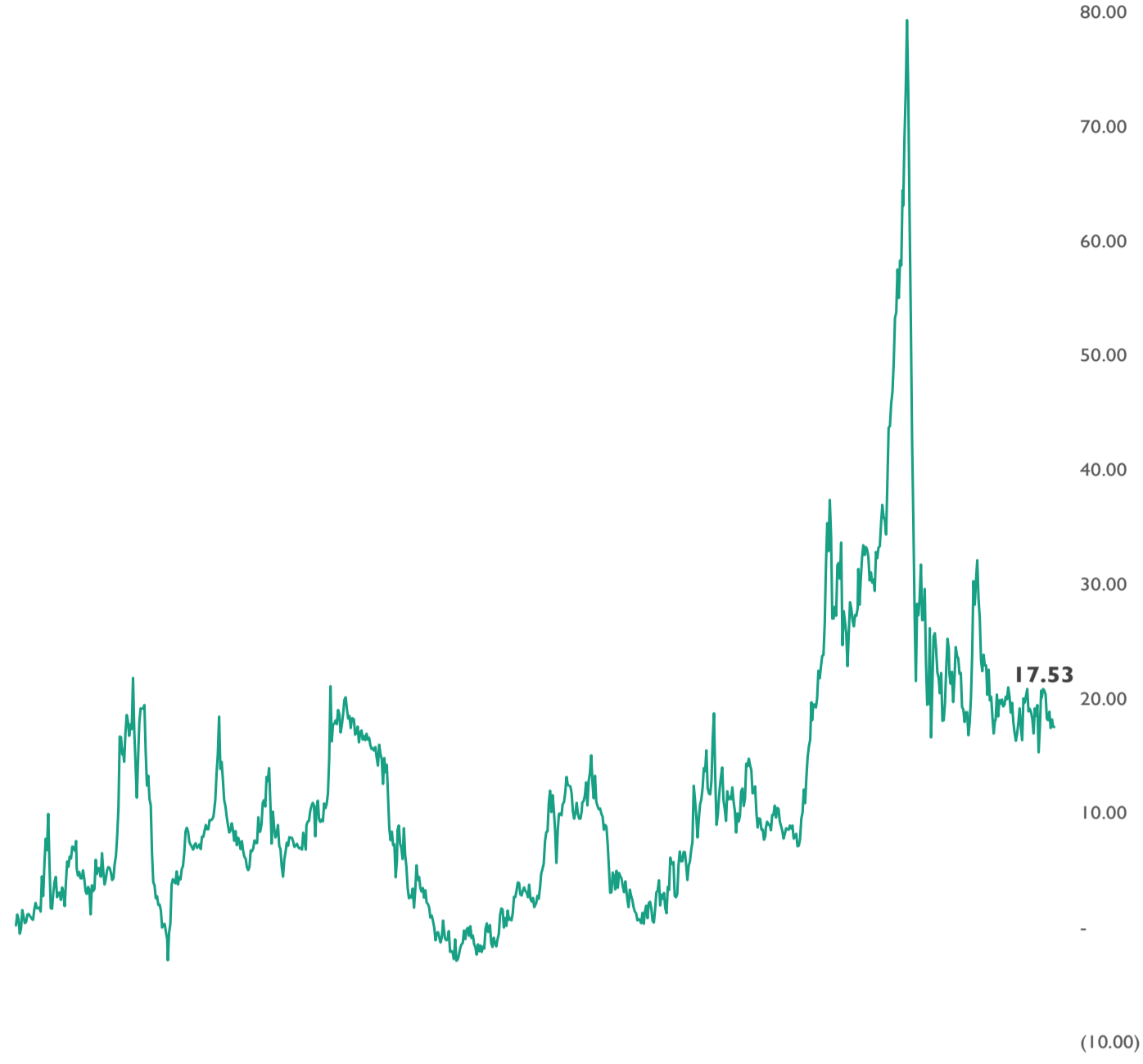
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,365
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	5,763
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	430.0
Kapanış (USD/hisse)	9.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,135
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,764
Firma Değeri (milyon TL)	97,249
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Grafikler

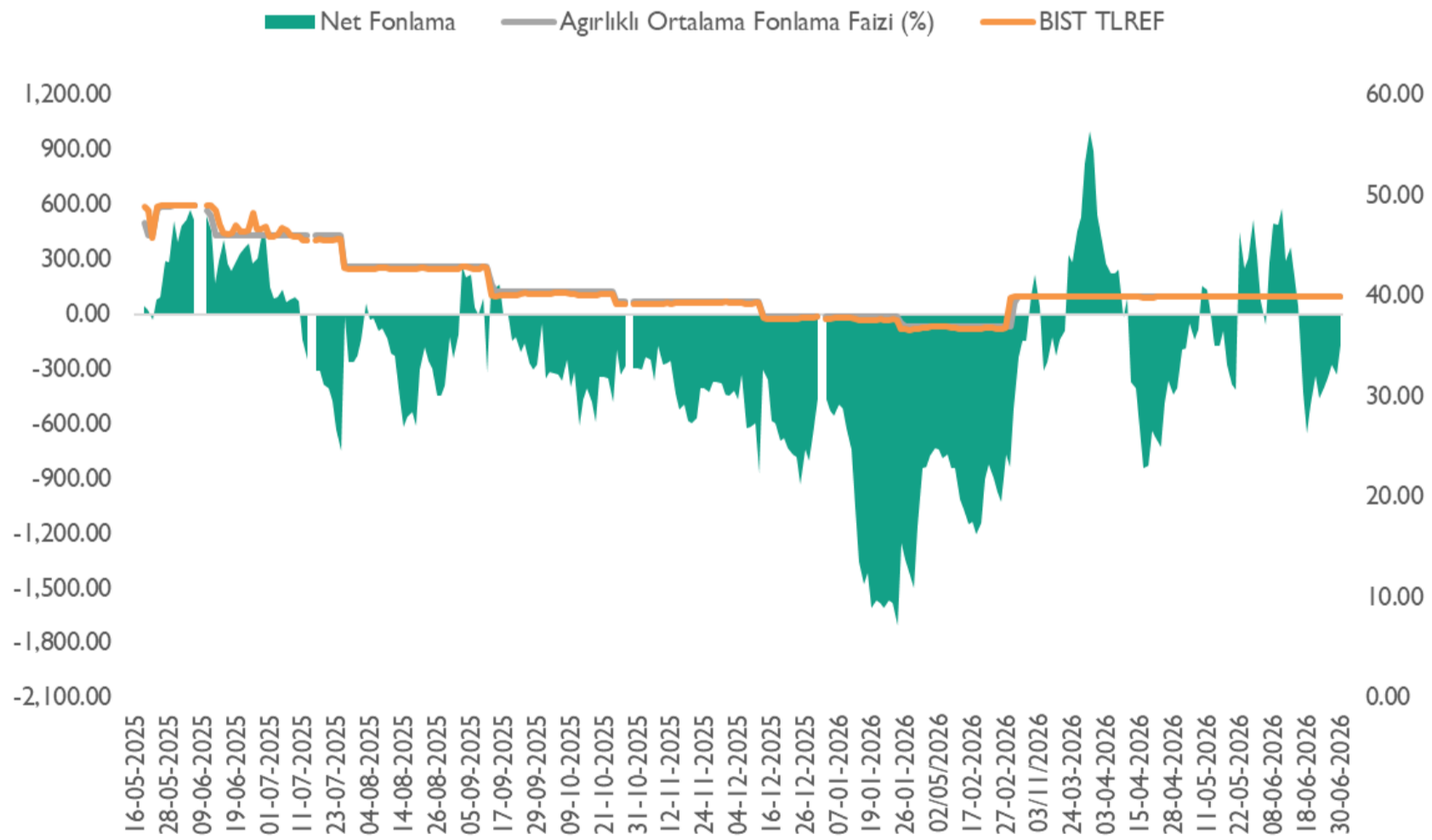


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 167,1 milyar TL fazla verdi.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
KCAER	01.07.2026	325	0.17	1.1%	Peşin
DOFER	02.07.2026	11	0.19	0.6%	Peşin
BRKSN	03.07.2026	11	0.12	1.5%	I. Taksit (1/2)*

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Ekonomik Güven Endeksi		97,20
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Tüketici Güveni		-17,7
19:30	Euro Bölgesi		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
30 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Mayıs	Ticaret Açığı	-5,60B	-8,50B
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,280M	7,618M
17:00	ABD	Haziran	Conference Board Tüketici Güveni	94,4	93,1
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,765M
1 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat PMI		49,80
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI	51,3	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)	%3,0	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)		0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	122K
16:00			Kevin Warsh, Lagarde, Bailey Konuşmaları		
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	55,7	55,1
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat PMI	53,7	54,0
2 Temmuz 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı		6,3%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		466M
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	114K	172K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Haziran	Katılım Oranı		61,8%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	220K	215K
15:30	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri	%2,1	4,8%
3 Temmuz 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Aylık)	0,89%	1,71%
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Yıllık)	31,98%	32,61%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Aylık)		2,75%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)		28,93%
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Hizmet PMI	48,9	48,9
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	S&P Global Bileşik PMI	49,5	49,5

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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	8.11	12.80	%58	AL	20,275	196				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	41.20	42.90	%4	TUT	288,400	5,588	42.67	24.56	8.29	5.45
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	329.00	400.00	%22	AL	454,020	14,030	3.74	3.47	4.20	3.97
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	177.10	314.00	%77	AL	88,550	1,971	4.34	4.06	5.67	5.67
Kimya											
Aksa	AKSA	11.79	15.40	%31	AL	45,804	320	17.64		7.63	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	371.00	505.00	%36	AL	445,200	3,785	19.63	15.07	8.37	6.85
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	74.00	94.00	%27	AL	11,840	45	45.19	32.98	2.42	2.05
Mavi Giyim	MAVI	38.94	56.00	%44	TUT	30,938	287	8.49	6.98	2.41	2.02
Koton Mağazacılık	KOTON	14.71	21.00	%43	AL	12,204	46	48.24	7.93	1.93	1.50
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	219.30	376.90	%72	AL	422,546	5,069	6.83	7.20	2.90	3.42
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	432.75	600.00	%39	AL	82,661	314	9.78	7.63	4.86	3.89
Lokman Hekim	LKMNH	15.22	27.70	%82	AL	3,288	28	11.95	8.24	4.67	3.65
Savunma											
Aselsan	ASELS	357.50	534.50	%50	TUT	1,630,200	10,229	36.50	28.76	26.66	19.14
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.10	249.00	%80	AL	13,120	129	14.96	8.95	4.73	3.56
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.80	65.00	%63	AL	11,940	25	19.58	15.54	11.36	9.20
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	171.80	252.00	%47	TUT	55,423	795	9.16	9.00	7.26	6.89
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.80	31.00	%49	AL	79,040	2,082	5.83	5.57	6.63	6.53
Çimento											
Çimsa	CIMSA	47.94	74.40	%55	AL	45,332	262	8.12	7.03	6.04	4.96
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,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

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 zararlarla 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr