

BIST'te yön bulma çabası sürüyor ...

- Wall Street borsaları dün açıklanan Haziran ayı Tüfe verisi sonrası karışık seyretti. Özellikle büyük bankalardan gelen karışık bilançolar ve enflasyon endişeleriyle Dow Jones ve S&P 500 endeksleri değer kaybederken, Nasdaq ise Nvidia hissesindeki %4'lük yükselişin etkisiyle günü hafif pozitif tamamladı. Aynı gün açıklanan haziran ayı TÜFE verisi, yıllık bazda %2,7 ile piyasa beklentisini karşılarken, manşet enflasyon bir önceki aya göre %0,3 artış gösterdi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise aylık %0,2 ile beklentinin altında kaldı, yıllık bazda %2,9 olarak ölçüldü. Ancak bu veriler, Başkan Trump'ın 1 Ağustos'ta AB ve Meksika'ya uygulamaya koyacağı %30'luk gümrük tarifelerinin etkisinin tüketici fiyatlarına yansıdığı yönündeki endişeleri artırdı. Açıklanan verinin ardından Trump, tüketici fiyatlarının düşük olduğunu savunarak Fed'in faiz indirimini bir an önce başlatması gerektiğini yineledi.
- Yerel varlıkların son işlem gününde psikolojik eşik olarak gördüğümüz 10.000 puan seviyesinde tutunma çabası devam etti. Bankacılık endeksinin %3,52 düşüş kaydettiği günü, BIST 100 endeksi %1,28 değer kaybetti. BIST Katılım 100 endeksi ise ASELS'in %1'e yakın değer kazandığı günde %0,07'lik sınırlı değer kaybı yaşadı. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) ise hafif yükselerek 289 baz puan seviyesine ulaştı. TLREF %45,52 ve fonlama maliyeti %46 düzeyinde gerçekleşirken, net fonlama 28 Mart'tan bu yana en yüksek seviyesine ulaşarak 243,4 milyar TL fazla verdi.

Ne Bekliyoruz...

- 21 Temmuz'da başlayacak olan 2025 yılı ikinci çeyrek bilanço sezonu, 24 Temmuz'daki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı ve 25 Temmuz'da Moody's tarafından açıklanması beklenen Türkiye kredi notu ve görünüm değerlendirmesi, ay sonuna kadar piyasalarda fiyatlama davranışları üzerinde belirleyici olabilecek başlıca gündem maddeleri arasında yer almaya devam ediyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma birimi olarak, yılın ikinci yarısında Türkiye varlıklarında genel pozitif seyrin korunmasını bekliyoruz ve BIST 100 endeksinin yılı yaklaşık 14.100 seviyelerinde kapatabileceği öngörüsündeyiz. Yaklaşan bilanço döneminde özellikle havacılık, sağlık hizmetleri ve perakende sektörlerinin güçlü finansal performans sergileyeceğini hatırlatmak faydalı olacaktır. Teknik açıdan, BIST 100 endeksinde 10.200 seviyesi ilk kısa vadeli destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altındaki 9.800-10.000 puan aralığı daha güçlü bir destek bandı olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 10.400-10.500 puan seviyeleri ana direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. 24 Temmuz PPK faiz kararına kadar endekste yüksek volatil seyrin devam edebilir. Ancak, TCMB'nin piyasa beklentileriyle uyumlu ya da beklentilerin üzerinde bir faiz indirimi gerçekleştirmesi ve bu süreçte siyasi risklerde artış yaşanmaması durumunda, BIST 100 endeksinde yükseliş eğiliminin güç kazanmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ise Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi verisi takip edilecek. Veri Mayıs ayında 235,2 milyar TL fazla verirken, faiz dışı denge ise 346,4 milyar TL fazla kaydetmişti.
- Beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verileri sonrasında yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelilerinde satıcı bir seyrin gözleniyor. ABD'de bilanço sezonunun başlamasıyla birlikte JPMorgan, Wells Fargo ve BlackRock'un 2Ç25 finansalları sonrası oluşan satış baskısı endeksleri aşağı çekti. Her ne kadar bilanço sezonundan yukarı yönlü bir ivme beklense de, S&P 500'ün yalnızca %4,2'lik yıllık kâr büyümesi öngörülüyor. Öte yandan, TÜFE ve çekirdek TÜFE verileri son dört ayın en yüksek seviyelerine ulaştı. Çekirdek enflasyondaki sınırlı sapmaya rağmen, bu görünümün Fed açısından daha kalıcı enflasyon baskılarına ve para politikasında yeni belirsizliklere işaret ettiğini düşünüyoruz. 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek ek tarifelerin de bu baskıyı artırabilir. Ek olarak, Powell'ın görevde olduğu sürece "Bekle-Gör" politikasının devam etmesini düşünüyoruz. Günün ajandasında ise ABD'de ÜFE ve sanayi üretimi rakamları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 11:00- Türkiye Merkezi Yönetim Bütçesi
- 15:30- ABD ÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,288	282
XK100 / XK100	10,999	274
XU100 / XU100	10,225	255
Günlük Değişim XKTUM	0.13%	
Günlük Değişim XK100	-0.07%	
Günlük Değişim XU100	-1.28%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL42,985 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL35,750 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL88,812 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,009.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.54%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,275 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.04%	9.88%
3A / 12A	11.99%	10.01%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,857	0.97%
TUPRS	4,092	-0.45%
BIMAS	2,163	0.66%
EREGL	1,996	-0.96%
ADESE	1,549	9.93%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IZINV	46.94	9.98%
IMASM	3.54	9.94%
SAYAS	55.90	9.93%
ADESE	12.40	9.93%
IHLAS	2.79	9.84%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SAFKR	109.30	-4.46%
BINBN	209.30	-4.43%
SEKUR	15.50	-4.26%
KUYAS	65.00	-3.99%
EGGUB	94.10	-3.73%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Bilişim < ARDYZ TI> yeni iş ilişkisi açıkladı.

Şirket, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Coğrafi Bilgi Sistemleri Genel Müdürlüğü ile “Milli Emlak Bilgi Sistemi (MEBİS) Bakım, Onarım, Güncelleme ve İdame İşİ” kapsamında sözleşme imzalamıştır. Söz konusu proje; Milli Emlak Genel Müdürlüğü’nün görev, yetki ve sorumluluk alanındaki iş ve işlemlerin bilişim teknolojileriyle yürütülmesini sağlayan MEBİS yazılımlarının, güncel teknoloji ve Bakanlık bilişim stratejilerine uygun olarak bakım, onarım ve sürdürülebilirliğini kapsamaktadır. Sözleşme bedeli 38 milyon TL olarak belirlenmiş olup şirketin 2024 yılı hasılatının %1,8’ine tekabül etmektedir.

Gen İlaç < GENIL TI> bedelsiz sermaye artımı kararı aldı.

Şirket, %1400 oranında bedelsiz sermaye artırım kararı aldığını bildirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 73,8 bin adet payı ortalama 15,27 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı 16,23 – 16,29 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 130,8 bin adet payı 45,45 – 47 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 81,9 bin adet payı ortalama 26,6 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 13,9 bin adet payı ortalama 53,09 TL fiyattan geri aldı .

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 13,74 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 14,14 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	29.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,923
Piyasa Değeri (milyon USD)	123
Firma Değeri (milyon TL)	5,563
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	75

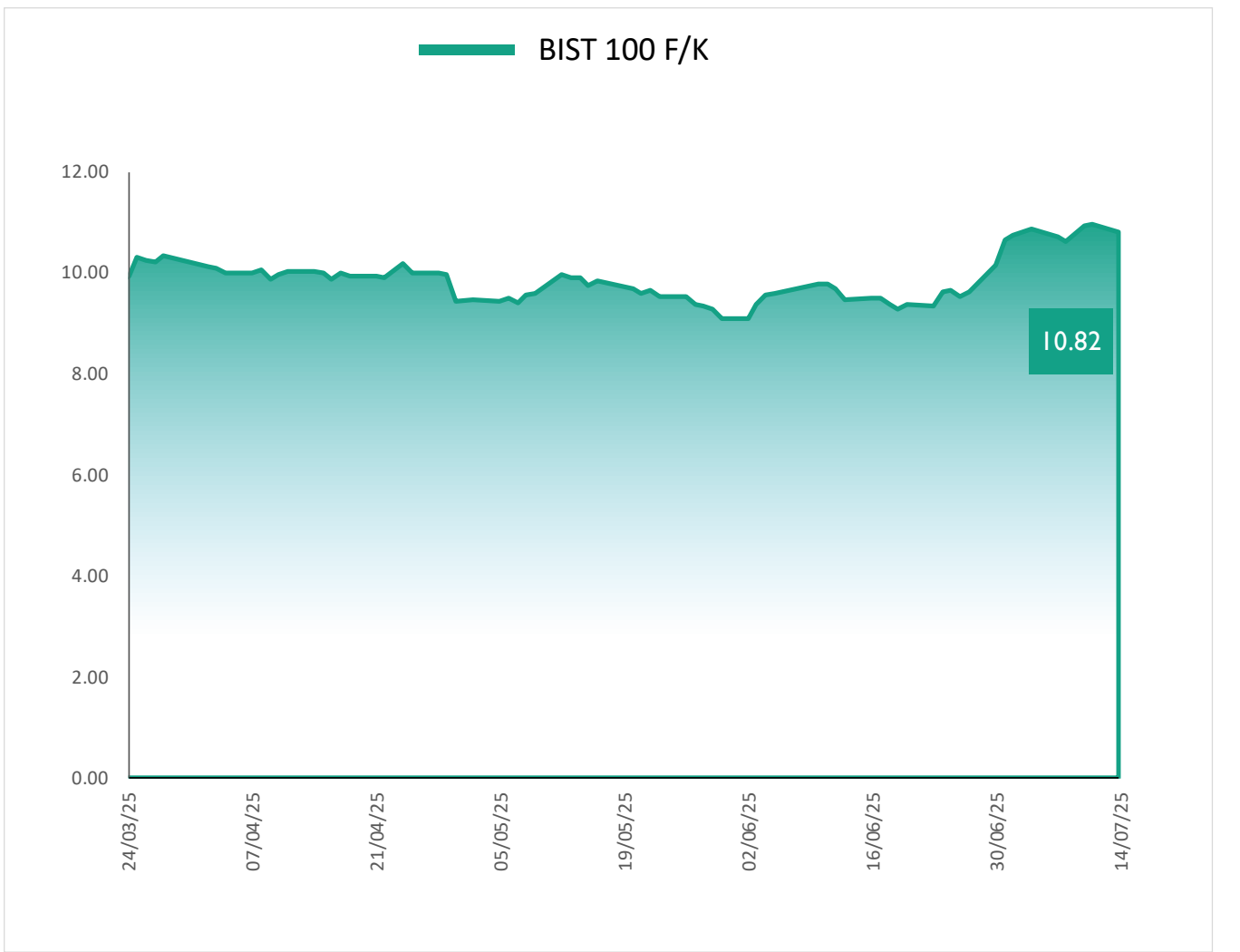
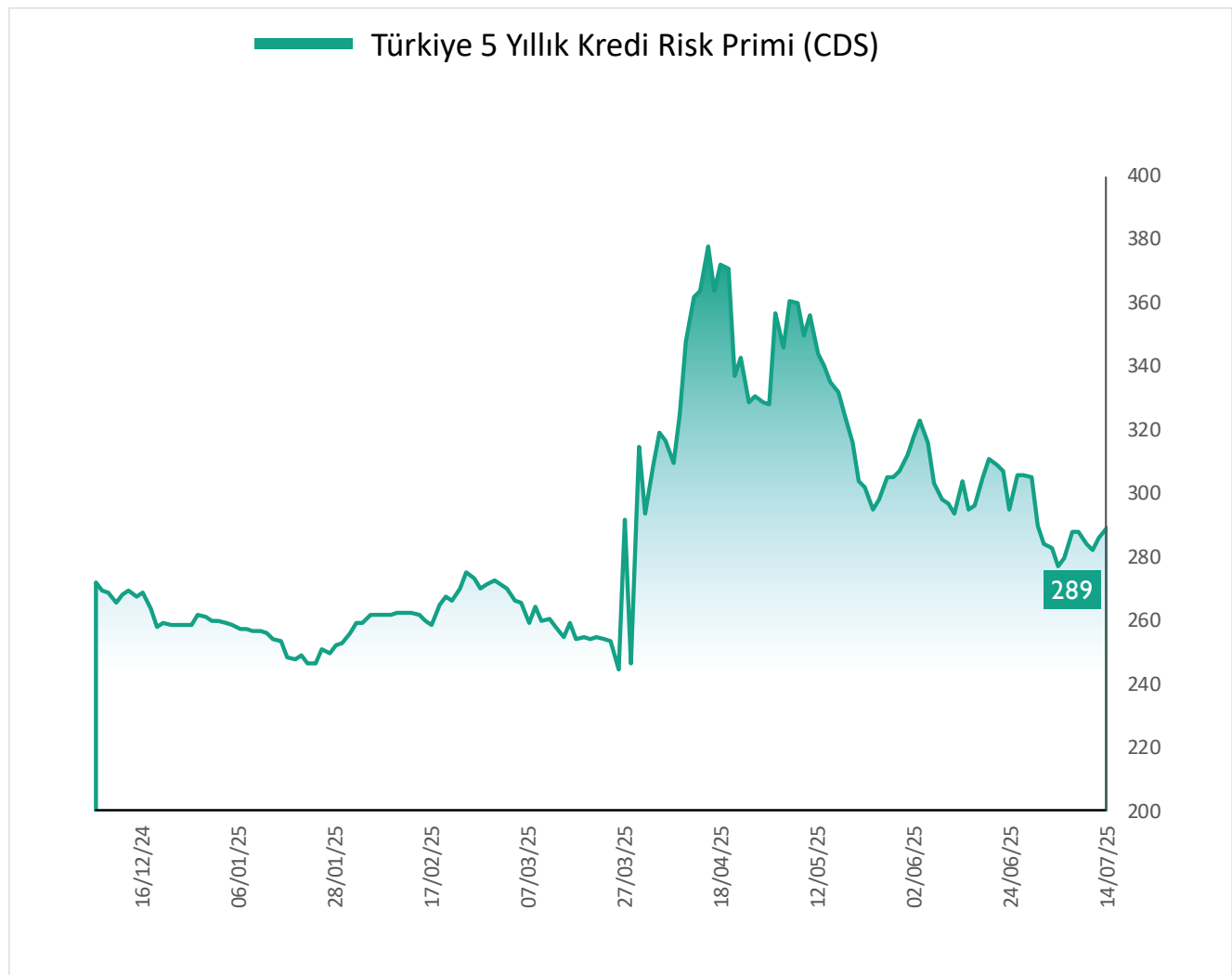
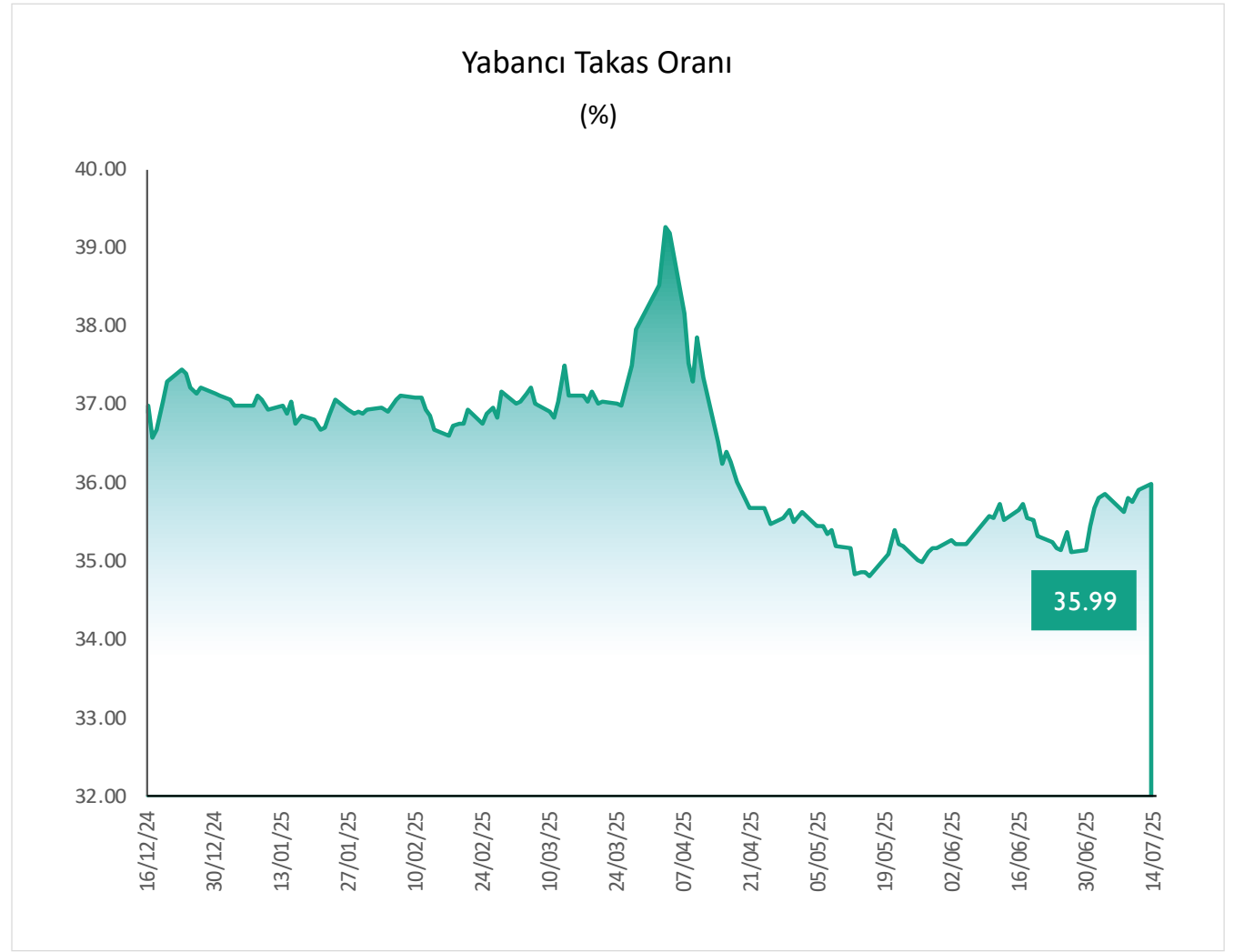
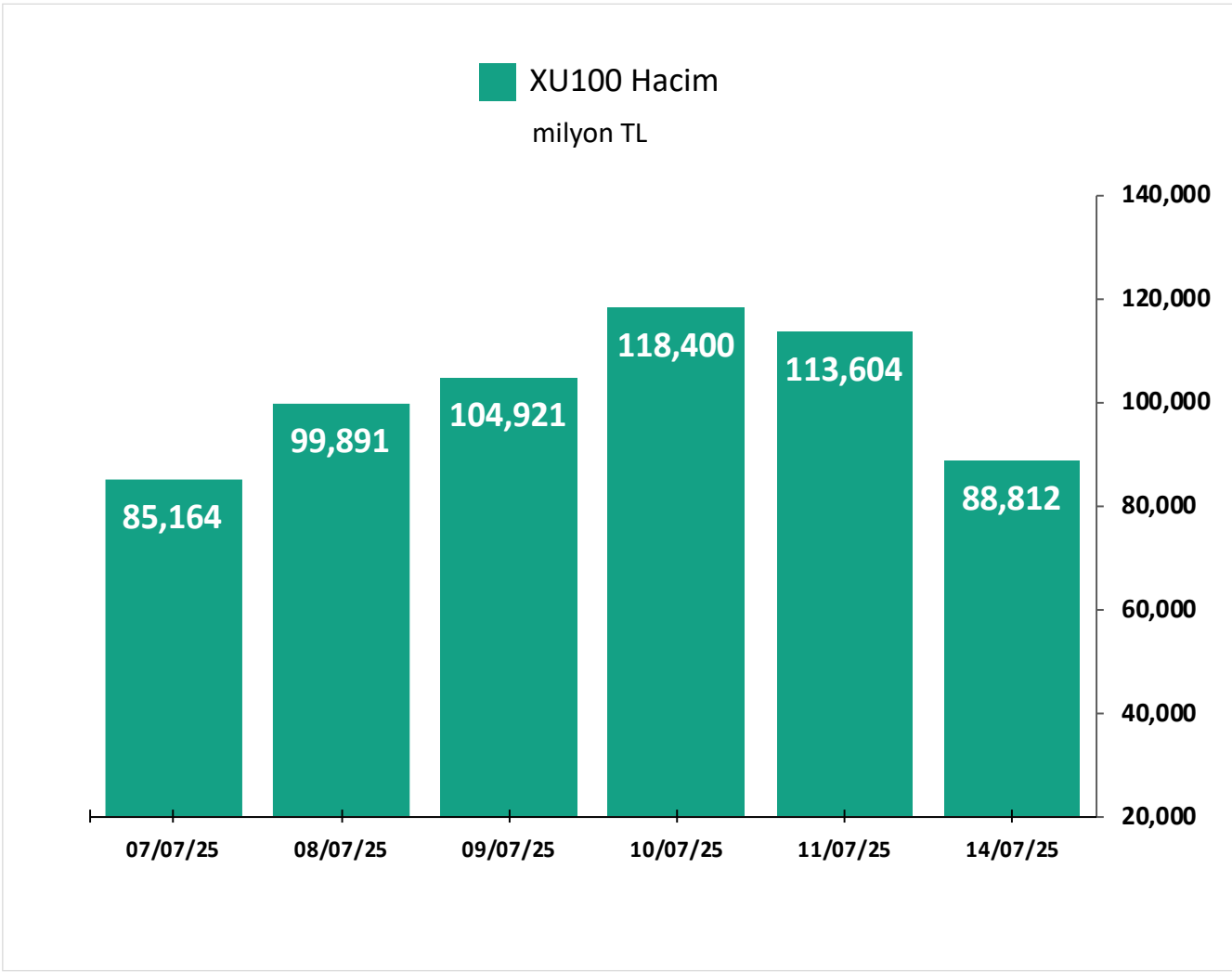
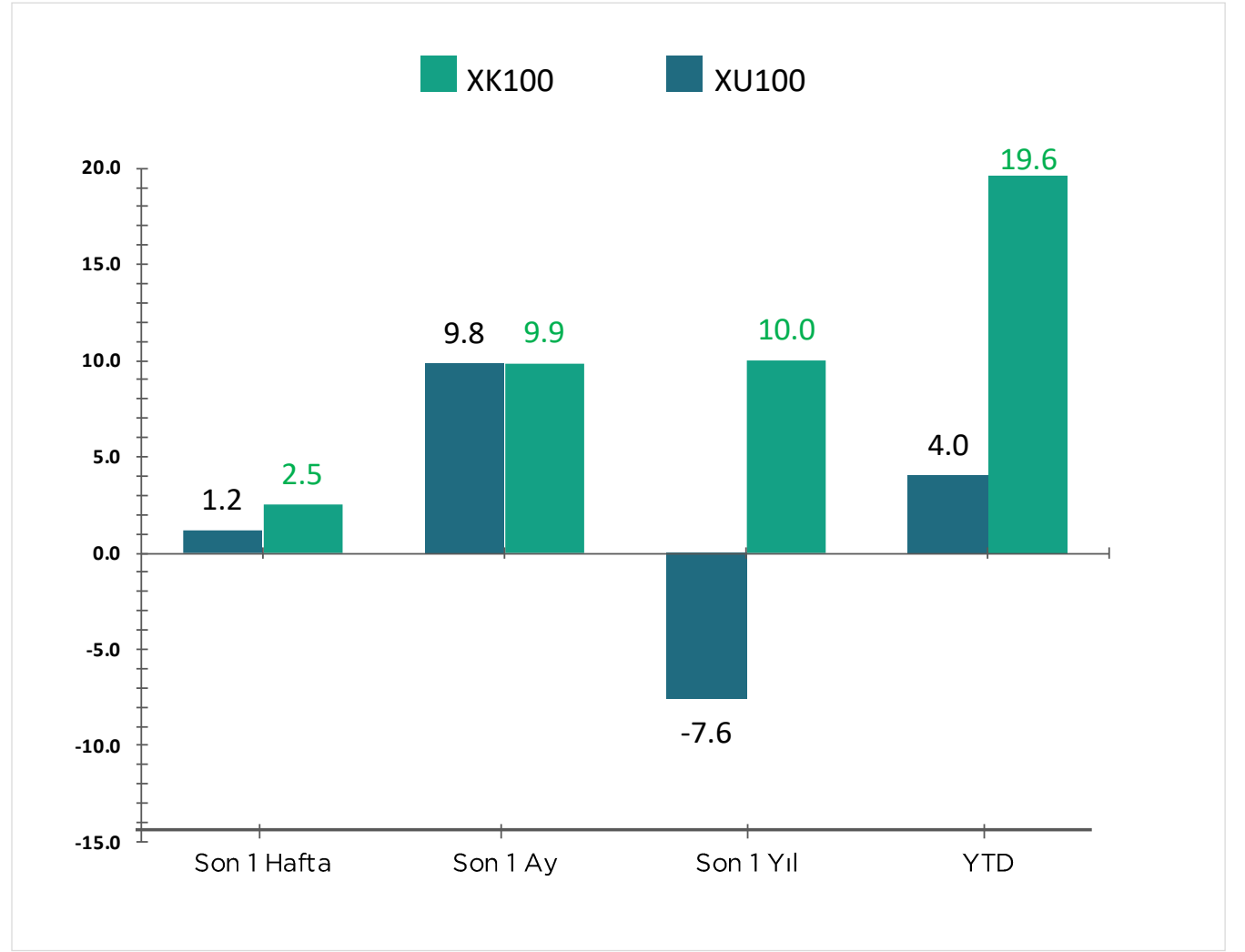
Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	177.5
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,328
Firma Değeri (milyon TL)	54,747
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,305
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,408
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	CEMZY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,475
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	5,708
Sermaye (milyon TL)	402
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.60	9.90	%15	AL	21,500	172				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	26.90	33.70	%25	AL	188,300	5,172	8.51	6.67	6.14	5.26
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.00	461.00	%58	AL	401,580	8,694	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	264.00	355.00	%34	AL	132,000	2,366	8.38	6.59	6.27	5.29
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.62	67.00	%65	AL	12,186	28	24.47	16.40	14.23	9.39
Kimya											
Aksa	AKSA	9.21	15.40	%67	AL	35,781	113	19.07	13.78	7.49	4.67
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	499.00	772.00	%55	AL	299,400	2,267	15.87	12.15	11.40	9.73
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	45.42	63.00	%39	AL	7,267	29	63.19	51.54	3.60	3.10
Mavi Giyim	MAVI	43.50	53.00	%22	AL	34,561	746	12.32	10.91	4.08	3.54
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	155.50	183.40	%18	AL	299,617	3,392	10.49	7.82	4.17	3.00
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	355.00	544.60	%53	AL	67,809	128	11.67	7.77	5.03	3.78
Lokman Hekim	LKMNH	15.30	26.80	%75	AL	3,305	41	9.50	7.30	4.60	3.51
Savunma											
Aselsan	ASELS	155.50	182.50	%17	AL	709,080	4,642	35.48	28.85	17.56	14.62
Araştırma Kapsamı				%42							

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



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GENTS	16.07.2025	210	0.30	0.8%	2. Taksit (2/2)*
BASGZ	18.07.2025	1,400	2.00	5.4%	Peşin
GRSEL	18.07.2025	118	0.78	5.4%	2. Taksit (2/2)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç25 (milyon TL)

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2025							
TURSG	21.07.2025						
TTRAK	28.07.2025						
TOASO	28.07.2025						
OTKAR	29.07.2025						
AKBNK	29.07.2025						
TAVHL	29.07.2025						
AYGAZ	29.07.2025						
TUPRS	29.07.2025						
FROTO	30.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
BIGCH	31.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
Ağustos 2025							
AFYON	01.08.2025						
AKGRT	04.08.2025						
CIMSA	05.08.2025						
LILAK	05.08.2025						
THYAO	05.08.2025						
TKNSA	06.08.2025						
VAKBN	07.08.2025						
ENJSA	11.08.2025						
KONTR	11.08.2025						
AEFES	12.08.2025						
DOHOL	12.08.2025						
MGROS	12.08.2025						
TTKOM	13.08.2025						
SAHOL	13.08.2025						
BIMAS	14.08.2025						
SOKM	14.08.2025						
ALARK	15.08.2025						
ENKAI	15.08.2025						
AKSA	18.08.2025						
ULKER	18.08.2025						
DOAS	19.08.2025						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Ekonomik Takvim

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

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

YASAL UYARI

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

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr