

## Küresel Satış Dalgasıyla BIST'te Zayıf Seyir Sürüyor...

- ABD'de Fed'in faiz artırımına yönelik beklentilerin güçlenmesi ve ilk faiz artırımının Eylül ayında gelebileceğine ilişkin olasılığın güncel fiyatlamaalarda %50'nin üzerine çıkması, risk iştahı üzerinde baskı oluştururken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde de yeniden %4,50 üzeri seviyelere yönelim görüldü. Teknoloji hisseleri öncülüğündeki satışların derinleştiği günde S&P 500 %1,44, Nasdaq Composite %2,21 ve Dow Jones ise sınırlı kayıpla günü tamamladı. Satış baskısının merkezinde yarı iletken ve bellek çipi hisseleri yer alırken, Güney Kore'de Kospi endeksindeki sert geri çekilme baskının Asya'dan ABD'ye taşınmasına neden oldu. Emtia tarafında ise İran petrolünün kontrollü şekilde yeniden küresel piyasalara kazandırılması ve arz endişelerinin azalmasıyla Brent petrolün 76 dolar seviyelerine kadar geri çekildiği izlendi. Washington-Tahran cephesinde, Trump'ın İran'ın nükleer denetimleri kabul ettiğine yönelik açıklamalarına karşın Tahran'ın böyle bir taviz verilmediğini belirtmesi ve İran'ın yurt dışındaki dondurulmuş fonlarına erişimini sağlayacak mekanizmanın detaylarında taraflar arasında görüş ayrılıklarının sürmesi, mutabakatın uygulanabilirliğine ilişkin soru işaretlerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Makro veri tarafında dün açıklanan öncü PMI verileri, ABD'de büyüme momentumunun korunduğunu gösterdi. S&P Global bileşik PMI 52,2'ye, imalat PMI 55,7'ye ve hizmet PMI 51,3'e yükselirken, istihdamdaki zayıflama ve fiyat baskılarının sürmesi Fed'e yönelik şahin beklentileri destekledi.
- Borsa İstanbul'da satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. BIST 100 endeksi seansı %1,29 düşüşle, 14,540 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,83, Katılım 100 endeksi ise %0,90 değer kaybetti. Satışların genele yayıldığı günde, endekste %6 ağırlığa sahip BİM yaklaşık %1,0 artışla pozitif tarafta kaldı. Geçtiğimiz günde endekse 410 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 6 puan artışla 224 puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm izlendi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 459,4 milyar TL fazla verdi.**

## Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da küresel piyasalardaki satış baskısına paralel zayıf görünüm öne çıktı. Piyasalarda yapa zeka hisselerindeki geri çekilme ve Orta Doğu kaynaklı haber akışları önümüzdeki süreçte oynaklığın yüksek seyretmesine neden olabilir. Yurt içi piyasalarda haftanın geri kalanında Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Londra'da düzenlenecek üst düzey yatırımcı ve iklim finansmanı etkinliklerindeki açıklamaları yakından takip edilecek. Yatırımcı toplantıları sonrası yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcıların hisse senedi piyasasına ilgisinde 3 Temmuz'da açıklanacak Haziran ayı enflasyon rakamları öncesinde artışlar gündeme gelebilir. Bununla birlikte, son dönemde SPK'nın fiili dolaşım oranlarına yönelik düzenlemeleri ve MSCI'nin Türkiye piyasalarına ilişkin değerlendirmeleri yakından izleniyor. MSCI, bugün yaptığı açıklamada Kasım 2026 Endeks İncelemesi'ne kadar yeterli, somut ve güvenilir ilerleme kaydedilmemesi halinde MSCI Türkiye Endeksi ve ilgili hisseler için yeni bir danışma süreci başlatabileceğini duyurdu. Bu açıklamanın piyasa algısı açısından dikkatle takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Makroekonomik tarafta ise odaklar 3 Temmuz'da açıklanacak enflasyon verisine çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Haziran ayında TÜFE'nin aylık bazda %0,89 artışla yıllık bazda %31,98 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. Piyasa beklentilerinin de aylık enflasyonun %0,8-%1,0 bandında gerçekleşeceğine işaret ettiğini hatırlatmak isteriz.
- Teknik görünümde, endeksin 14.500-14.600 puan direnç bölgesinin üzerinde kapanış olumlu değerlendirmeye devam ediyoruz. Söz konusu bölge üzerinde kalıcılığın korunması halinde yükseliş hareketinin sürebileceğini düşünüyoruz. Olası kar satışları ve geri çekilmelerde ise 14.400 ve 14.250 puan seviyeleri kısa vadeli destek noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Fed'e yönelik faiz artırım beklentilerinin güçlenmesi ve ilk artırım fiyatlamasının Aralık'tan Eylül toplantısına çekilmesi küresel risk iştahını baskılıyor. ABD-İran mutabakatına ilişkin olumlu gelişmelere karşın, nükleer denetimler ve İran'ın dondurulmuş fonlarına erişim konusundaki görüş ayrılıkları jeopolitik risk algısının tamamen dağılmasını engelliyor. Bu sabah ABD vadeliileri yatay-negatif, Avrupa vadeliileri satıcıly seyredirken, Asya'da bölgesel ayrışmalar izleniyor. Güney Kore'de dün yaşanan sert satışların ardından sınırlı tepki alımları görülse de teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki volatilitte toparlanmanın kırılğan kaldığına işaret ediyor. Güçlenen dolar ve yükselen reel faiz beklentileri ons altında baskı oluştururken, Brent petrolde 76 dolar seviyelerine gerileme arz endişelerinin azaldığını ve enerji kaynaklı enflasyon baskısının kısa vadede hafifleyebileceğini gösteriyor. Günün ajandasında ABD'de bugün açıklanacak 1Ç26 cari işlemler dengesinde beklentiler, açığın önceki çeyrekteki 191 milyar dolar seviyesinden 210-220 milyar dolar bandına doğru genişleyebileceğine işaret ediyor.

## Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Sektörel Güven Endeksleri
- 15:30 - ABD Cari Denge (1. Çeyrek)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,380	396
XK100 / XK100	17,004	367
XU100 / XU100	14,540	313
Günlük Değişim XKTUM		-0.60%
Günlük Değişim XK100		-0.90%
Günlük Değişim XU100		-1.29%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL70,660 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL56,252 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL142,653 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,141.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,507 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.67%	1.34%
3A / 12A	13.62%	67.60%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,917	-0.70%
EREGL	3,858	-1.29%
KTLEV	3,810	-0.82%
TUPRS	3,683	-0.14%
EUPWR	3,100	-4.32%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
HRKET	130.90	10.00%
SELEC	202.70	9.98%
DOGUB	104.70	9.98%
BRLSM	20.40	9.97%
SEKUR	11.25	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KONTR	4.50	-9.82%
SOKE	17.04	-7.24%
IHYAY	1.71	-6.56%
GESAN	77.25	-6.42%
GUBRF	478.25	-6.04%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
HaberleriDiğer  
Şirket Haberleri**Kardemir D <KRDMD TI> ABD'li Amsted Rail ile Stratejik İş Birliği Anlaşması İmzaladı.**

Şirket, ABD merkezli Amsted Rail ile ana tedarik ve yeniden satış kapsamında stratejik iş birliği sözleşmesi imzaladı. Sözleşme ile taraflar üretim kabiliyetlerini, teknik uzmanlığını ve satış-pazarlama kaynaklarını bir araya getirecektir.

Amsted Rail, sözleşme kapsamındaki demiryolu ürünleri bakımından Kuzey, Orta ve Güney Amerika'nın tamamında Kardemir'in distribütörü ve yeniden satıcısı olarak atanmış olup, taraflar belirlenen diğer uluslararası pazarlarda ilgili pazar fırsatları ve projeler üzerinde küresel ölçekte iş birliği yürütecektir.

Söz konusu stratejik iş birliğiyle şirketin demiryolu ürünleri alanındaki küresel pazar erişiminin güçlendirilmesi, uluslararası satış ve dağıtım ağının genişletilmesi, teknik sertifikasyon ve pazara giriş süreçlerinin desteklenmesi ve yüksek katma değerli ihracat kapasitesinin artırılması hedeflenmektedir.

Diğer yandan şirket, 3Ç26'da 280 bin ton kütük, 162 bin ton inşaat demiri, 127 bin ton kangal çubuk ve 79 bin ton profil satışı yapmayı hedeflemektedir.

**CW Enerji <CWENE TI> Fraunhofer ISE ile Güneş Enerjisi Teknolojileri Alanında İş Birliği Anlaşması İmzaladı.**

Şirket, Almanya merkezli güneş enerjisi teknolojileri alanında önde gelen araştırma kuruluşlarından Fraunhofer Institute for Solar Energy Systems ISE (Fraunhofer ISE) ile güneş enerjisi teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik iş birliği imkanlarının değerlendirilmesi amacıyla Mutabakat Zaptı imzaladı.

Bu kapsamda yerli güneş paneli, güneş hücresi ve üretim teknolojilerinin geliştirilmesi, ürün verimliliklerinin artırılması, üretim süreçlerinin optimize edilmesi, maliyetlerin azaltılması ve yeni nesil güneş enerjisi teknolojilerine yönelik Ar-Ge projelerinin değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

**Kervan Gıda <KRVGD TI> Yangın Sigortası Kapsamında Toplam 15,7 Milyon Dolar Tazminat Tahsil Etti.**

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Uçantay Gıda'nın Manisa/Akhisar Organize Sanayi Bölgesi'ndeki üretim tesisinde meydana gelen yangın sonrası yürütülen sigorta sürecinin tamamlandığını açıkladı. Sigorta şirketi tarafından daha önce ödenen 11,5 milyon dolar avans ödemesine ek olarak 23 Haziran 2026 tarihinde 4,2 milyon dolar daha tahsil edilmiş olup, toplam tazminat tutarı 15,7 milyon dolar seviyesine ulaşmıştır.

Şirket, 2026 yılının ilk yarısında sigorta ve yangın süreci kaynaklı toplam yaklaşık 300 milyon TL gelir etkisi oluşmasını beklerken, bunun yaklaşık 190 milyon TL'lik kısmının ilk çeyrekte, kalan yaklaşık 110 milyon TL'lik kısmının ise ikinci çeyrekte finansallara yansımaları beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	40.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,209
Piyasa Değeri (milyon USD)	673
Firma Değeri (milyon TL)	33,704
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	39.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,894
Piyasa Değeri (milyon USD)	925
Firma Değeri (milyon TL)	50,964
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	11,339
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Özyaşar Tel ve Galvanizleme <OZYSR TI> Kapasite ve Verimlilik Yatırımlarını Sürdürüyor.

Şirket, %51 oranında bağlı ortaklığı Çokyaşar Tel'in Adana'daki galvaniz hattı yatırımının tamamlandığını ve deneme üretimlerine başladığını açıkladı. Deneme sürecinin tamamlanmasının ardından hattın Temmuz 2026 itibarıyla ticari üretime geçmesi planlanıyor. Yeni galvaniz hattının devreye alınmasıyla birlikte bağlı ortaklığın yıllık üretim kapasitesinin 50 bin tondan 100 bin tona çıkarılması hedeflenmektedir.

Ayrıca şirket, Malatya'da bulunan 9,41 MWp kurulu güce sahip GES yatırımının tamamlanarak işletmeye alındığını açıkladı. Santral, 2026 yılı Mayıs ayında gerçekleştirdiği 1,01 milyon kWh üretim ile şirketin Silivri üretim tesislerinin aynı dönemdeki elektrik ihtiyacının yaklaşık %78'ini karşılamaktadır. Tüm GES yatırımlarının devreye alınmasıyla birlikte üretim tesislerinde enerji maliyetlerinin azaltılması, operasyonel giderlerde iyileşme sağlanması beklenmektedir.

### Sarkuysan Elektrolitik Bakır <SARKY TI> 14 MWp Kapasiteli GES Yatırımının Devreye Alınacağını Açıkladı.

Şirket, 14 MWp kapasiteli GES yatırımının devreye alma aşamasına yaklaşılmış olup, yatırımın tamamlanmasıyla enerji tüketiminin yaklaşık %25'inin yenilenebilir kaynaklardan karşılanacağını açıkladı. Ayrıca Gri Su projesi de devreye alınarak şebeke suyuna olan bağımlılık %80 oranında azaltılmıştır. Bu yatırımların şirketin satış maliyetlerini düşürerek karlılık marjlarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Sarkuysan; kablo, trafo, motor, raylı sistemler ve iklimlendirme sektörleri başta olmak üzere birçok endüstriye hizmet vermekte olup; kendi ana ürün segmentinde 2025 yılında Avrupa üretiminin %8 ini, Türkiye üretiminin ise %40'ından fazlasını gerçekleştirmiştir.

### Odine Solutions <ODINE TI> ABD'li Super Micro ile İş Birliği Anlaşması İmzaladı.

Şirket; Slikon Vadisi merkezli, yapay zekâ, bulut, depolama ve 5G/Edge BT altyapıları alanlarında yenilikçi çözümler geliştiren küresel teknoloji şirketi Super Micro ile iş birliği anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında taraflar, birlikte Türkiye pazarına odaklanarak pazar varlığını güçlendirmeye ve bu pazarda ileri teknoloji çözümler sunmaya yönelik ortak iş geliştirme faaliyetleri yürütmeyi hedeflemektedir.

İş birliği, telekomünikasyon ve kurumsal müşterilere yönelik çözümler sunulmasını destekleyecek şekilde yapılandırılmış olup, şirketin Türkiye pazarındaki büyüme hedeflerine, çözüm portföyünün güçlendirilmesine ve müşteri tabanının genişletilmesine katkı sağlaması öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	11.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,980
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	6,777
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	SARKY TI
Kapanış (TL/hisse)	28.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	604
Firma Değeri (milyon TL)	38,582
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	83

Piyasa Bilgileri	ODINE TI
Kapanış (TL/hisse)	1,750.0
Kapanış (USD/hisse)	37.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	193,375
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,168
Firma Değeri (milyon TL)	192,749
Sermaye (milyon TL)	111
Halka Açıklık Oranı (%)	43

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel, 1 milyon adet payı 36,40 - 36,42 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %0,32'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Gündoğdu Gıda <GUNDG TI> paylarından 33 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,08'e yükseltti.

Metro Avrasya Investment, Bera Holding <BERA TI> paylarından 5 milyon adet payı 17,10 - 17,50 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,34'e düşürdü.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Üsame Erdoğan, 47,4 milyon adet payı 6,74 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %18,37'ye yükseltti.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Hüseyin Ardan Küçük, 47,4 milyon adet payı 6,74 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %8,20'ye yükseltti.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Yönetim Kurulu Üyesi Kadir Can Abdik, 189,6 milyon adet payı 6,74 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Saim Birpınar, 47,4 milyon adet payı 6,74 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %18,37'ye yükseltti.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Yönetim Kurulu Üyesi Haris Pojata, 47,4 milyon adet payı 6,74 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %8,20'ye yükseltti.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Rafet Yılmaz, 18,3 milyon adet payı 10,60 - 10,61 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %22,48'e düşürdü.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ziya Yılmaz, 24,5 milyon adet payı 10,60 - 10,61 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %34,63'e düşürdü.

Göknur Gıda <GOKNR TI> şirket ortağı Osman Aslanali, 25 bin adet payı 26,86 - 26,92 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %0,08'e düşürdü.

Sekuro Plastik Ambalaj <SEKUR TI> Yönetim Kurulu Başkanı Murat Hakan Çil, 5,5 milyon adet payı 9,20 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %27,18'e düşürdü.

Logo Yazılım Sanayi <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 141,60 - 142,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	35.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	103,781
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,237
Firma Değeri (milyon TL)	111,592
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	BINHO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,914
Piyasa Değeri (milyon USD)	278
Firma Değeri (milyon TL)	12,477
Sermaye (milyon TL)	1,290
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	DAPGM TI
Kapanış (TL/hisse)	10.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	571
Firma Değeri (milyon TL)	27,774
Sermaye (milyon TL)	2,650
Halka Açıklık Oranı (%)	29

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bulls Portföy, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 235,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Borlease Otomotiv <BORLS TI> Yönetim Kurulu Başkanı Özgür Cem Hancan sahip olduğu sermayenin %7,21'ine karşılık gelen 50,5 milyon adet payı, 4,10 TL'den borsa dışında satış yöntemi ile Halil İbrahim Ege'ye devretti.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı 9,69 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Peker Gayrimenkul Yatırım <PEKGY TI> paylarından 12,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,08'e yükseltti.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 91,03 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BORLS TI
Kapanış (TL/hisse)	7.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,453
Piyasa Değeri (milyon USD)	118
Firma Değeri (milyon TL)	15,524
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	87,660
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,890
Firma Değeri (milyon TL)	82,237
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### MSCI, Türkiye’de Danışma Süreci Başlatabilir.

MSCI, Türkiye piyasasında Kasım 2026 MSCI Endeks İncelemesi’ne kadar yeterli, somut ve güvenilir ilerleme görülmezse, MSCI Türkiye endeksi ve ilgili hisseler için yeni bir danışma süreci başlatabileceğini açıkladı.

2026 Piyasa Sınıflandırması İncelemesi’ni yayımlayan MSCI, “Uluslararası kurumsal yatırımcılar, belirli küçük ölçekli ve halka açık şirketlerle yakından bağlantılı bazı fonların sahip olduğu hisselerde olası koordineli işlem davranışlarının tekrar eden örneklerini MSCI’ye iletiler. Bu durumun, serbest dolaşımdaki pay tahminlerini yapay şekilde yükseltme etkisi yarattığı belirtildi” dedi.

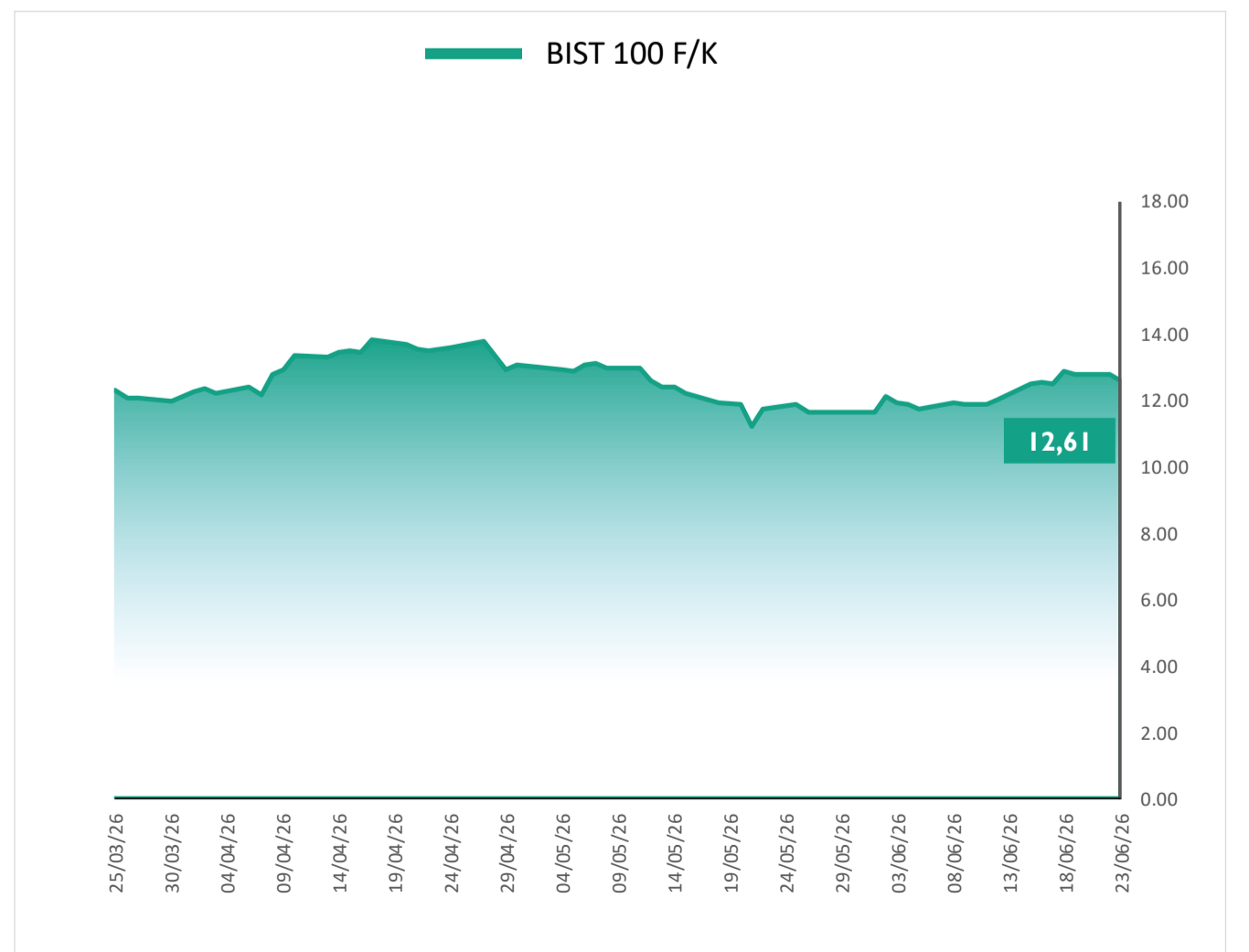
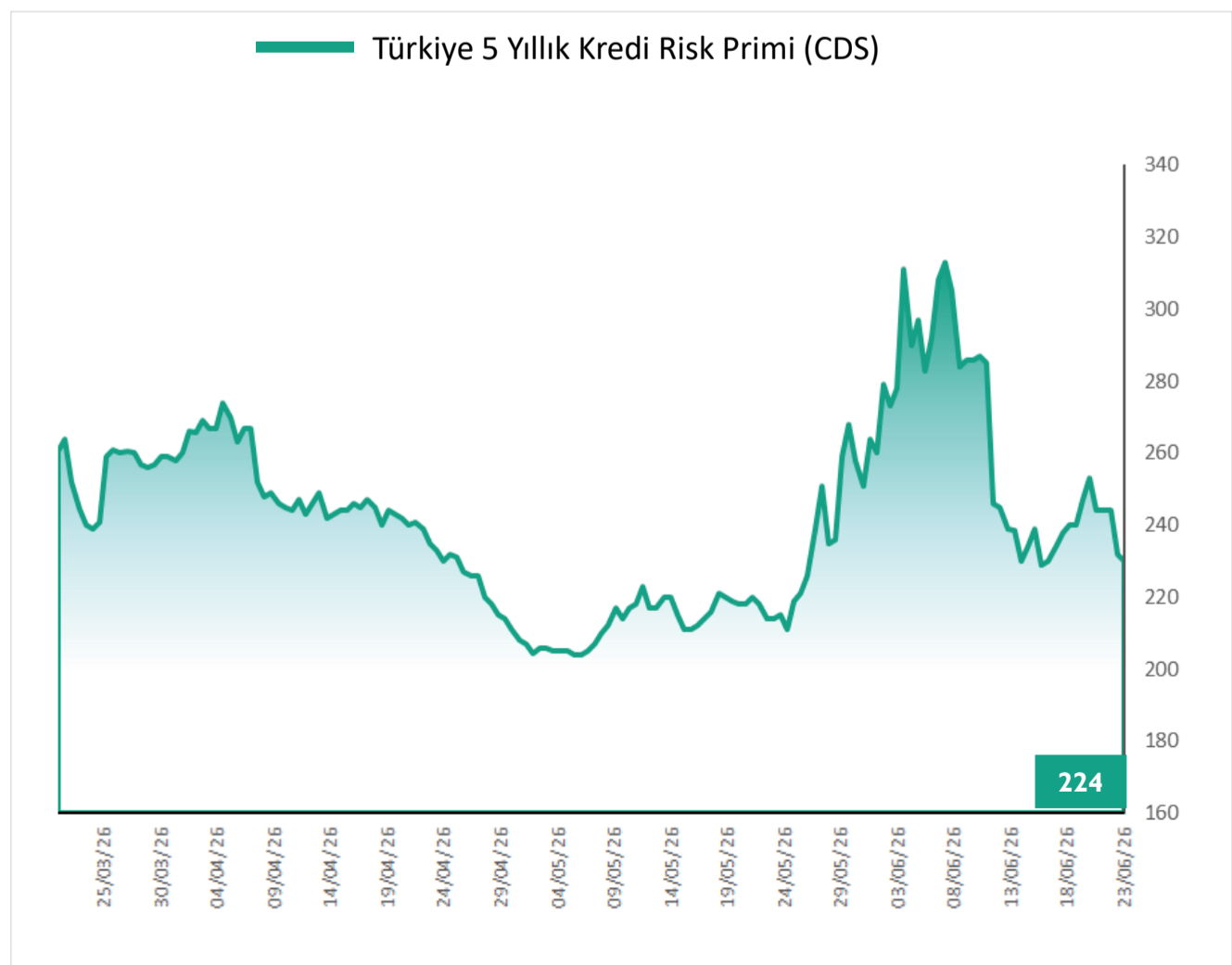
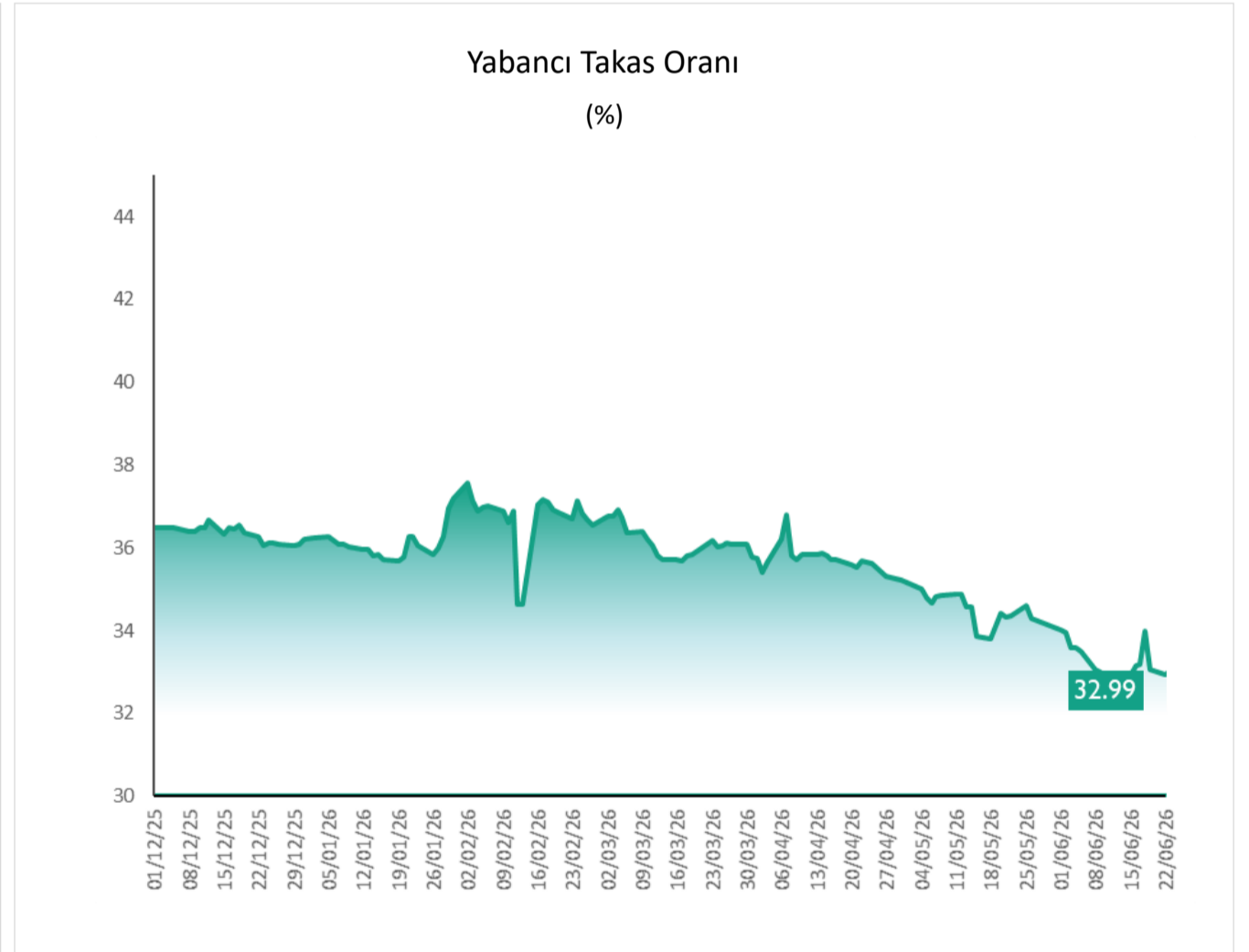
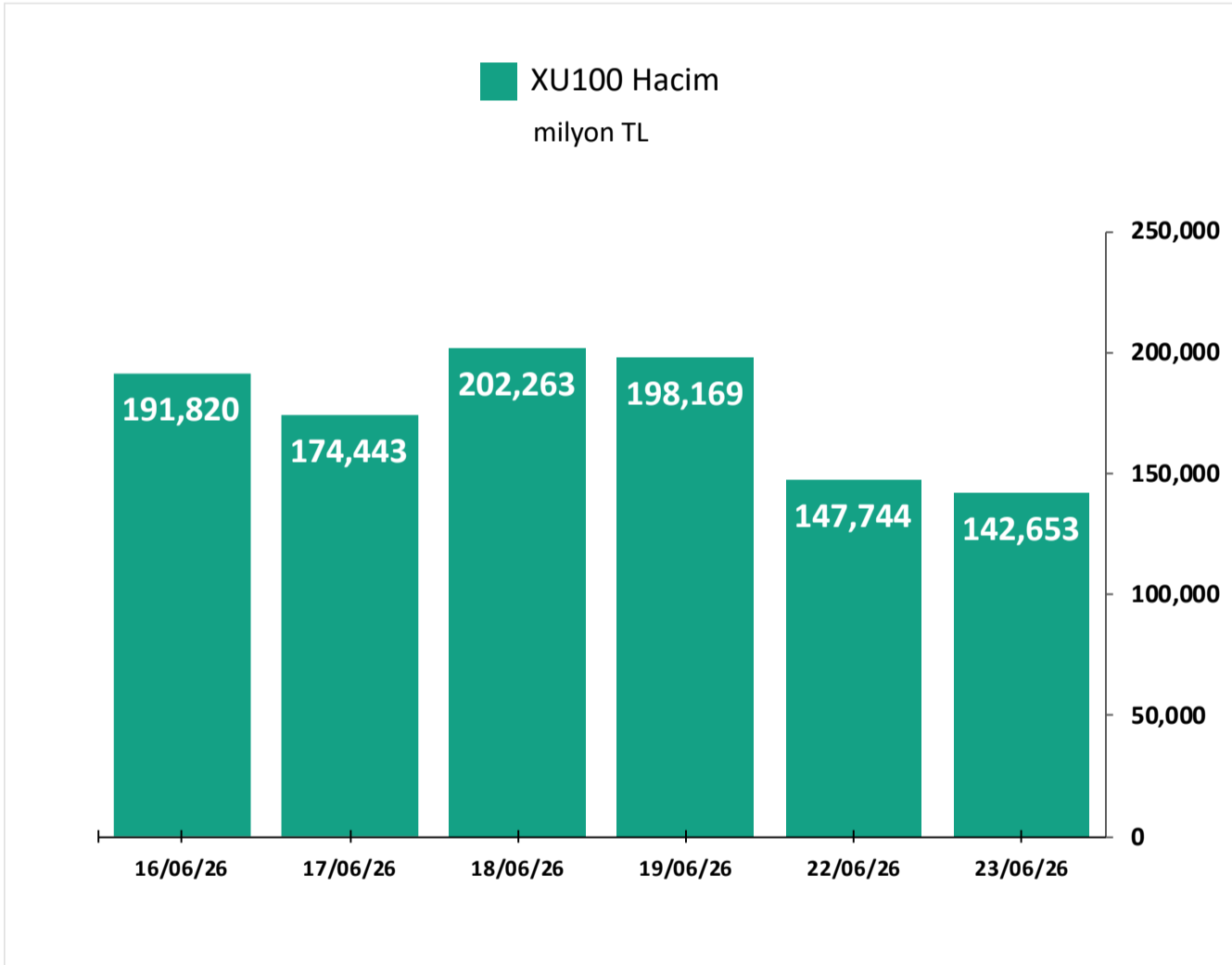
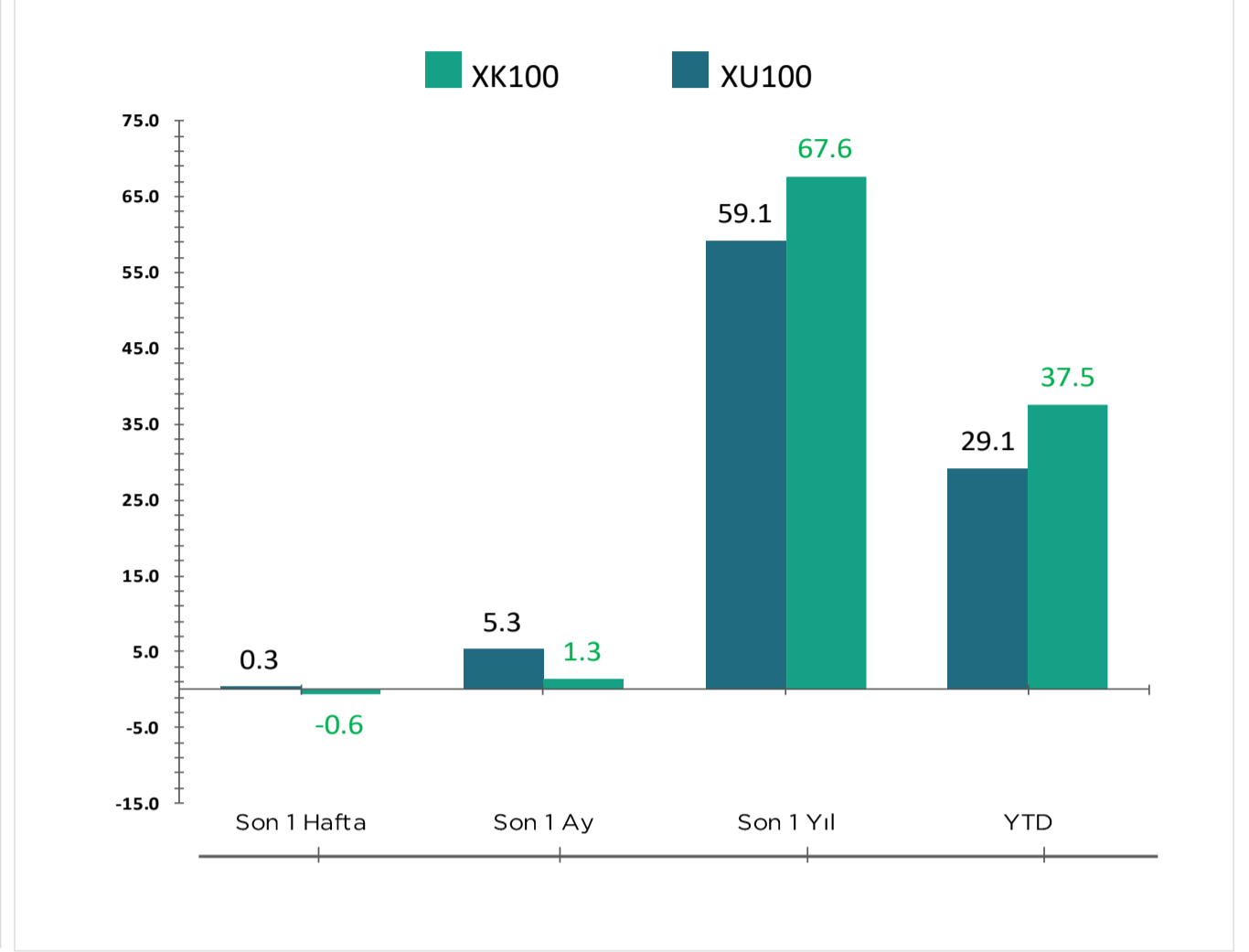
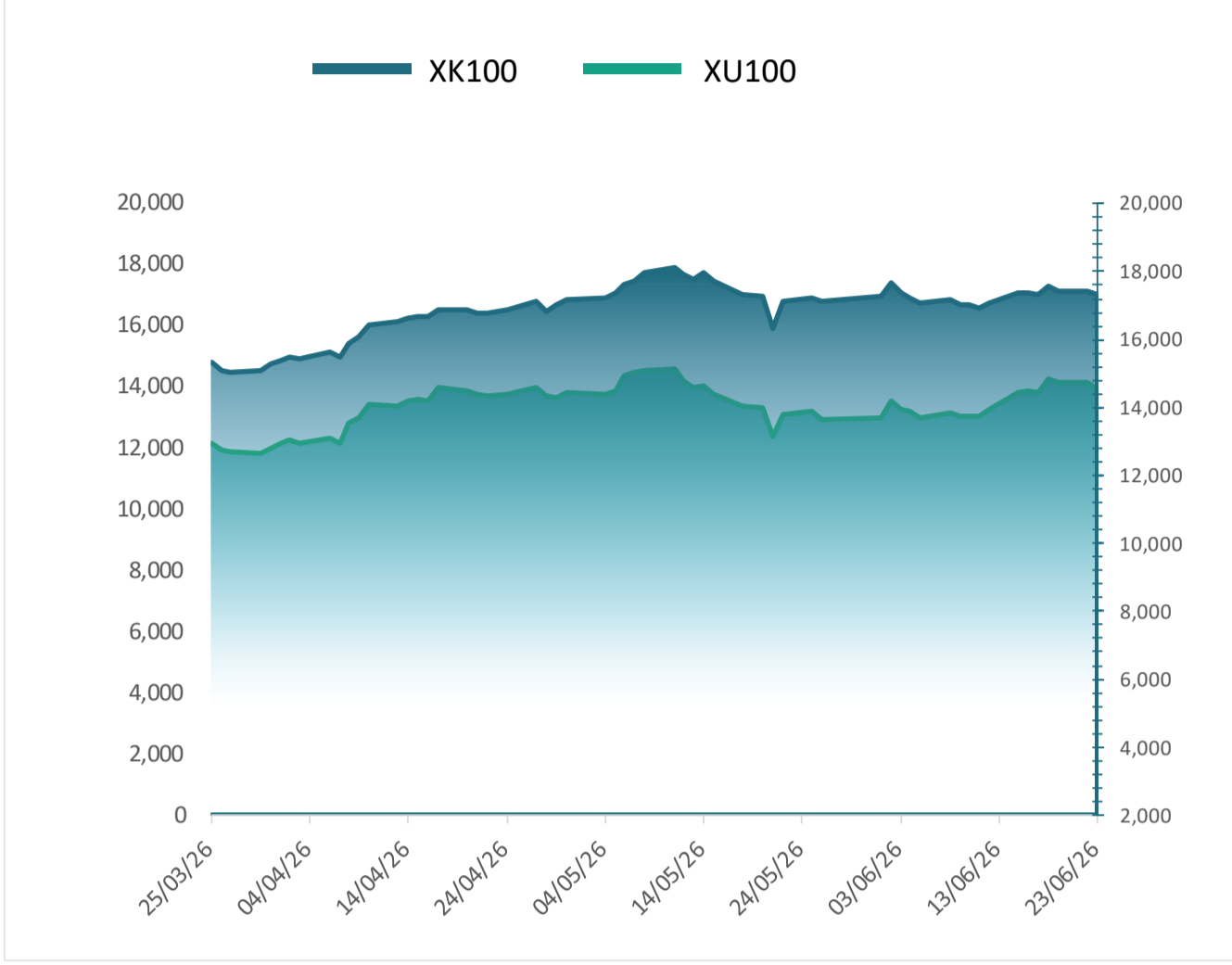
Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) halka açık şirketler için getirdiği fiili dolaşımdaki pay oranı kararına atıfta bulunan MSCI, “Piyasa katılımcıları bu düzeltilmiş hesaplamaların pratikteki etkisini görmek istiyor” değerlendirmesini yaptı.

Ayrıca uluslararası yatırımcılar; sahipliğin ayrıntılı ve zamanında açıklanması, koordineli işlem davranışlarına karşı güçlü gözetim ve yaptırım uygulanması ve yapısal olarak bozulmuş serbest dolaşım oranı sergileyen menkul kıymetlerin belirlenmesi ve ele alınması için şeffaf, kurallara dayalı bir çerçevenin oluşturulması da dahil olmak üzere daha fazla ilerleme görmek istediklerini iletiler.

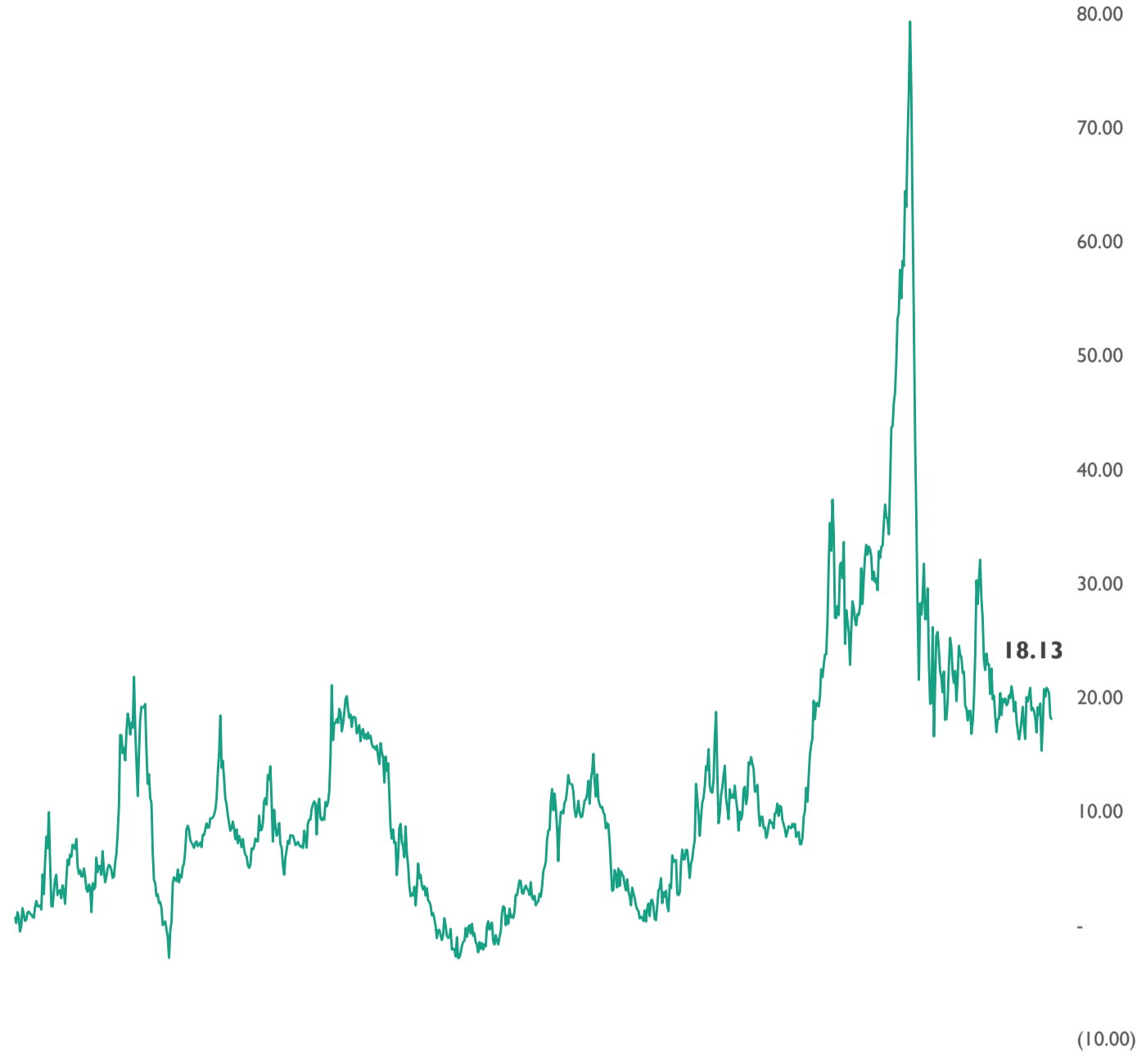
MSCI geçen hafta, “serbest dolaşımdaki pay şeffaflığı ve uygun fiyat oluşumu konusundaki devam eden endişelere” işaret ederek Endonezya ve Türkiye’nin bilgi akış kriterini düşürmüştü.

Kaynak: Bloomberg

## Grafikler

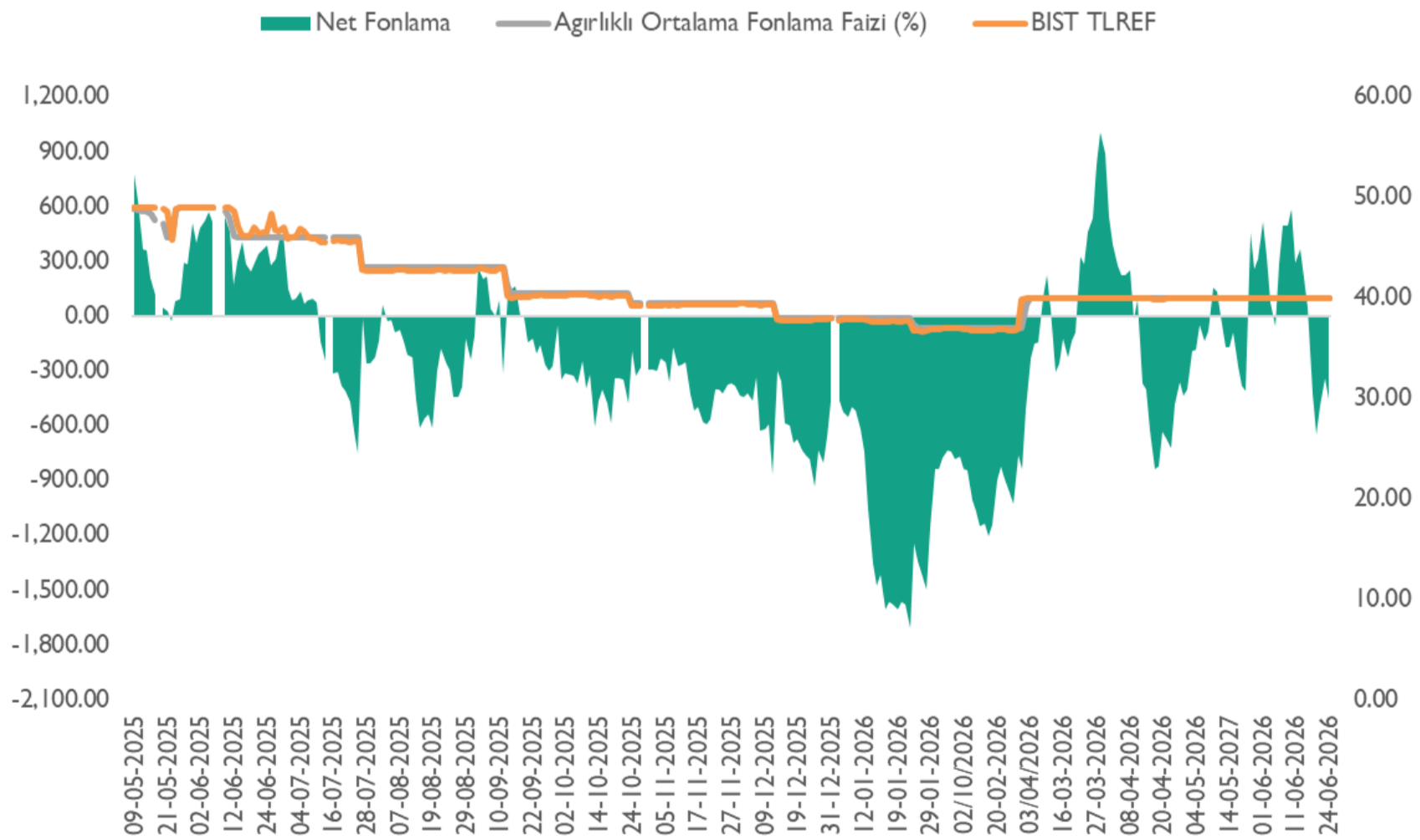


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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 338,5 milyar TL açık verdi.

## Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
<b>KATILIM</b>					
<b>CEMTS</b>	24.06.2026	150	0.30	<b>2.9%</b>	Peşin
<b>ARASE</b>	24.06.2026	500	2.00	<b>1.7%</b>	Peşin
<b>AHSGY</b>	24.06.2026	55	0.08	<b>0.4%</b>	Peşin
<b>EKGYO</b>	24.06.2026	2,280	0.60	<b>2.7%</b>	Peşin
<b>KATILIM DIŞI</b>					
<b>HLGYO</b>	26.06.2026	2,210	0.58	<b>8.7%</b>	Peşin
<b>ISKPL</b>	26.06.2026	1	0.00	<b>0.0%</b>	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
22 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Tüketici Güveni		85,8
10:00	Türkiye	Haziran	Sektörel Enflasyon Beklentileri		33,10
11:00	Türkiye	Mayıs	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-9,44%
17:30	Türkiye	Mayıs	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.765,3B
23 Haziran 2026 - Salı					
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Hizmet PMI	49,0	47,7
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI	51,5	51,6
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	S&P Global Bileşik PMI	49,1	48,5
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		25,50K
16:45	ABD	Haziran	Hizmet PMI	51,0	50,7
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	54,6	55,1
16:45	ABD	Haziran	S&P Global Bileşik PMI		51,5
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-8,330M
24 Haziran 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	İnşaat Sektörü Güven Endeksi		82,1
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi		112,5
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet Sektörü Güven Endeksi		109
15:30	ABD	1. Çeyrek	Cari Denge	-227,0B	-190,7B
15:30	ABD	Mayıs	İnşaat İzinleri	1,413M	1,423M
17:00	ABD	Mayıs	Yeni Konut Satışları	640k	622K
25 Haziran 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		-115M
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Kişisel tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,4%	3,3%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Kişisel tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	1. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	1,7%	1,6%
15:30	ABD	Mayıs	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-4,7%	8,0%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		1,1%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	225k	225k
26 Haziran 2026 - Cuma					
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	3,9%	4,0%
15:30	ABD	Mayıs	Otomotiv Hariç Perakende Stokları		
17:00	ABD	Haziran	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,6%

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
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.50	12.80	%51	AL	21,250	204				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.82	42.90	%8	TUT	278,740	5,489	41.24	23.74	8.04	5.29
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	325.00	400.00	%23	AL	448,500	13,986	3.71	3.44	4.19	3.96
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	178.10	314.00	%76	AL	89,050	2,025	4.38	4.09	5.69	5.68
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	11.86	15.40	%30	AL	46,076	344	17.75		7.66	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	382.75	505.00	%32	AL	459,300	3,977	20.26	15.55	8.62	7.05
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	76.40	94.00	%23	AL	12,224	48	46.66	34.05	2.49	2.12
Mavi Giyim	MAVI	40.30	56.00	%39	TUT	32,019	309	8.78	7.23	2.51	2.10
Koton Mağazacılık	KOTON	14.78	21.00	%42	AL	12,262	49	48.47	7.97	1.93	1.50
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	220.40	376.90	%71	AL	424,666	5,379	6.86	7.23	2.92	3.44
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	446.00	600.00	%35	AL	85,191	325	10.08	7.87	4.99	3.99
Lokman Hekim	LKMNH	15.21	27.70	%82	AL	3,285	30	11.95	8.23	4.67	3.65
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	392.00	534.50	%36	TUT	1,787,520	10,154	40.03	31.54	29.20	20.97
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	142.40	249.00	%75	AL	13,528	135	15.43	9.23	4.89	3.68
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.62	65.00	%60	AL	12,186	27	20.05	15.92	11.64	9.42
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	179.00	252.00	%41	TUT	57,745	876	9.57	9.41	7.58	7.19
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.94	31.00	%48	AL	81,852	2,196	6.04	5.77	6.76	6.66
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	49.88	74.40	%49	AL	47,166	263	8.44	7.31	6.20	5.09
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%45</b>							

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 [arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)