

Piyasalarda tarife endişeleri yeniden hız kazandı...

- Haftaya satışlarla başlayan ABD borsaları, Başkan Trump'ın Japonya ve Güney Kore dahil olmak üzere birçok ülkeye %25 oranında yeni gümrük tarifeleri getireceğini açıklamasının ardından sert düşüş yaşadı. Trump, daha önce bu hafta yeniden yürürlüğe girmesi planlanan tarifeleri 1 Ağustos'a ertelediğini duyururken, Japonya, Güney Kore, Malezya, Kazakistan, Güney Afrika, Laos ve Myanmar liderlerine imzalı mektuplar göndererek ülkelere özel tarife oranlarını bildirdi. Ayrıca, BRICS ülkeleriyle (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin ve Güney Afrika) yakın ilişkiler kuran ülkelere %10 ek tarife uygulanacağını belirtti. Öte yandan, Avrupa Birliği ile ABD arasında süregelen ticaret görüşmelerinde ilerleme sağlandı. Trump'ın AB ithalatına yönelik %50 tarife tehdidi öncesinde tarafların Çarşamba gününe kadar ilkesel bir anlaşmaya varmayı hedeflediği bildirildi. ABD doları güç kazanırken euro/dolar paritesinde düşüş, 10 yıllık tahvil faizinde ise yükselişin yaşandığı görüldü.
- Küresel ölçekte tarifelere ilişkin artan endişeler ve yurt içi haber akışlarının etkisiyle yerel varlıklar yeni haftaya satıcılı başladı. Bankacılık ve BIST 100 endeksinin %1,64 değer kaybettiği günü, BIST Katılım 100 endeksi %0,92 düşüşle 10.733 puandan tamamladı. Dolar/TL gün içinde 40,02'yi test ederken, Türkiye'nin 5y vadeli kredi risk primi (CDS) 288,4 baz puan seviyesine yükseldi. 10 yıllık TL tahvilden çıkış dikkat çekerken, TLREF %46,57 ve fonlama maliyeti %46 düzeyinde gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Haziran ayında hazine nakit dengesi 455,1 milyar TL, faiz dışı denge 205,9 milyar TL açık verdi. Böylelikle, yılın ilk altı ayındaki nakit açığı 1,3 trilyon TL'ye yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel ölçekte tarifelere ilişkin artan endişeler, yurt içi siyasi ve sosyal haber akışları BIST 100 endeksinde kritik direnç seviyelerinden kar realizasyonları beraberinde getirdi. BIST 100 endeksinde genel olarak psikolojik eşik 10.000 destek seviyesi korunduğu sürece olumlu görünümün devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan, faiz indirim döngüsü ve 21 Temmuz'da başlayacak 2Ç25 finansal sonuçlarının yavaş yavaş fiyatlama davranışları üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. 2Ç25'te havacılık, perakende ve sağlık sektörlerinin güçlü finansal sonuçlar açıklayabileceğini düşünüyoruz.
- Makroekonomik veri akışının sakin olduğu gün içinde TÜİK tarafından Haziran ayına ilişkin finansal yatırım araçlarının reel getiri oranları paylaşılacak. Ayrıca, küresel ölçekte Trump'ın tarifelere ilişkin söylemleri yakından takip edilecek.
- Trump yönetiminin yeni tarifelerle yeniden gündeme gelmesiyle birlikte, yeni güne başlarken ABD vadelilerinde zayıf, Asya borsalarında ise karışık seyrin olduğu gözleniyor. Jeopolitik risklerin kısmen azalması ve Trump'ın vergi indirimi gibi yatırımcı dostu adımları piyasada kısa vadeli bir iyimserlik yaratırken, tarifelere ilişkin belirsizliğin tam anlamıyla ortadan kalkmaması Wall Street'te temkinli duruşun ve tarife hassasiyetinin süreceğine işaret ettiğini düşünüyoruz. Günün ajandasında küresel tarafta önemli bir veri akışı bulunmazken, Çarşamba günü gözler FOMC toplantı tutanaklarından gelecek mesajlarda olacak.

Ekonomik Takvim

- 22:00- ABD Tüketici Kredileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,020	276
XK100 / XK100	10,733	269
XU100 / XU100	10,108	253
Günlük Değişim XKTUM		-0.90%
Günlük Değişim XK100		-0.92%
Günlük Değişim XU100		-1.64%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL40,667 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,996 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL85,164 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,896.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.57%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,377 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.27%	5.80%
3A / 12A	11.50%	9.84%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	3,525	-1.67%
ASELS	3,441	0.07%
TUPRS	2,392	-0.68%
TUREX	2,089	-9.98%
BIMAS	1,561	-1.48%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
RALYH	114.40	10.00%
DAGHL	151.00	9.98%
EGEPO	8.71	9.97%
BEGYO	11.69	9.97%
HOROZ	55.75	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TUREX	9.92	-9.98%
KUYAS	65.15	-6.93%
EKSUN	5.81	-6.59%
ATEKS	83.20	-5.94%
LRSHO	4.85	-5.83%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI, AL, 63 TL> Haziran ayında satış adedi yıllık bazda %10,1 artış gösterdi.

Haziran 2025'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi yıllık bazda %10,1 artış göstererek 9.15 milyon olarak gerçekleşmişken, bu sayı Haziran 2024'te 8.31 milyon seviyesinde elde edilmişti.

Haziran 2025'te sona eren 6 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi ise %11,8 artış göstererek 50.1 milyon olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2024'ün aynı döneminde 44.8 milyon elde edilmişti.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	44.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,178
Piyasa Değeri (milyon USD)	180
Firma Değeri (milyon TL)	7,838
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

İzdemir Enerji <IZDMR TI> Güneş Enerjisi Santrali projesinin toplam 143,18 MWe güce ulaştığını açıkladı.

Şirketin yenilenebilir enerji üretimi alanında Manisa İlinde yapmakta olduğu GES yatırımları kapsamında, yapımında 120.796 adet 560 Wp ve 754 adet 580 Wp monokristal half cut bifacial güneş paneli modülü ile 330 kWe gücünde 240 adet dizi inverter (evirici) kullanılan 68,083 MWe gücündeki 3'üncü etaba ait taşıyıcı konstrüksiyon sistemleri, elektriksel montajlar ve test işlemleri tamamlanmıştır.

Tesisin, TEDAŞ tarafından Geçici Kabul İşlemleri yapılmış ve tesis işletmeye alınarak elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. 3. Etabın devreye alınması ile birlikte şirketin Güneş Enerjisi Santrali toplam 143,18 MWe güce ulaşmıştır.

Piyasa Bilgileri	IZENR TI
Kapanış (TL/hisse)	6.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,713
Piyasa Değeri (milyon USD)	394
Firma Değeri (milyon TL)	16,232
Sermaye (milyon TL)	2,444
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> üretim kapasitesini arttırdığını bildirdi.

Şirket alınan karar doğrultusunda, Kuzey Fabrika'da yeni üretim hattı kurulmuş ve seri üretime geçmiştir. Gerçekleştirilen bu yatırımla birlikte fabrikanın üretim kapasitesi 290 MWp/Yıl'dan 500 MWp/Yıl'a çıkarılmıştır.

Söz konusu kapasite artışıyla birlikte, Kuzey ve Güney fabrikaların toplam üretim kapasitesi 1.980 MWp/Yıl seviyesine ulaşmıştır.

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	43.1
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,868
Piyasa Değeri (milyon USD)	398
Firma Değeri (milyon TL)	16,879
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 97,3 bin adet payı ortalama 14,83 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 185 bin adet payı 16,14 – 16,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Atakey Patates Gıda <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 26 bin adet payı ortalama 41,24 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 71,28 TL fiyattan geri aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 40,72 – 41,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 22,00 -22,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 1,7 bin adet payı ortalama 269,9 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı ortalama 27,174 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 45,64 TL fiyattan geri aldı .

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 39,12 – 39,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

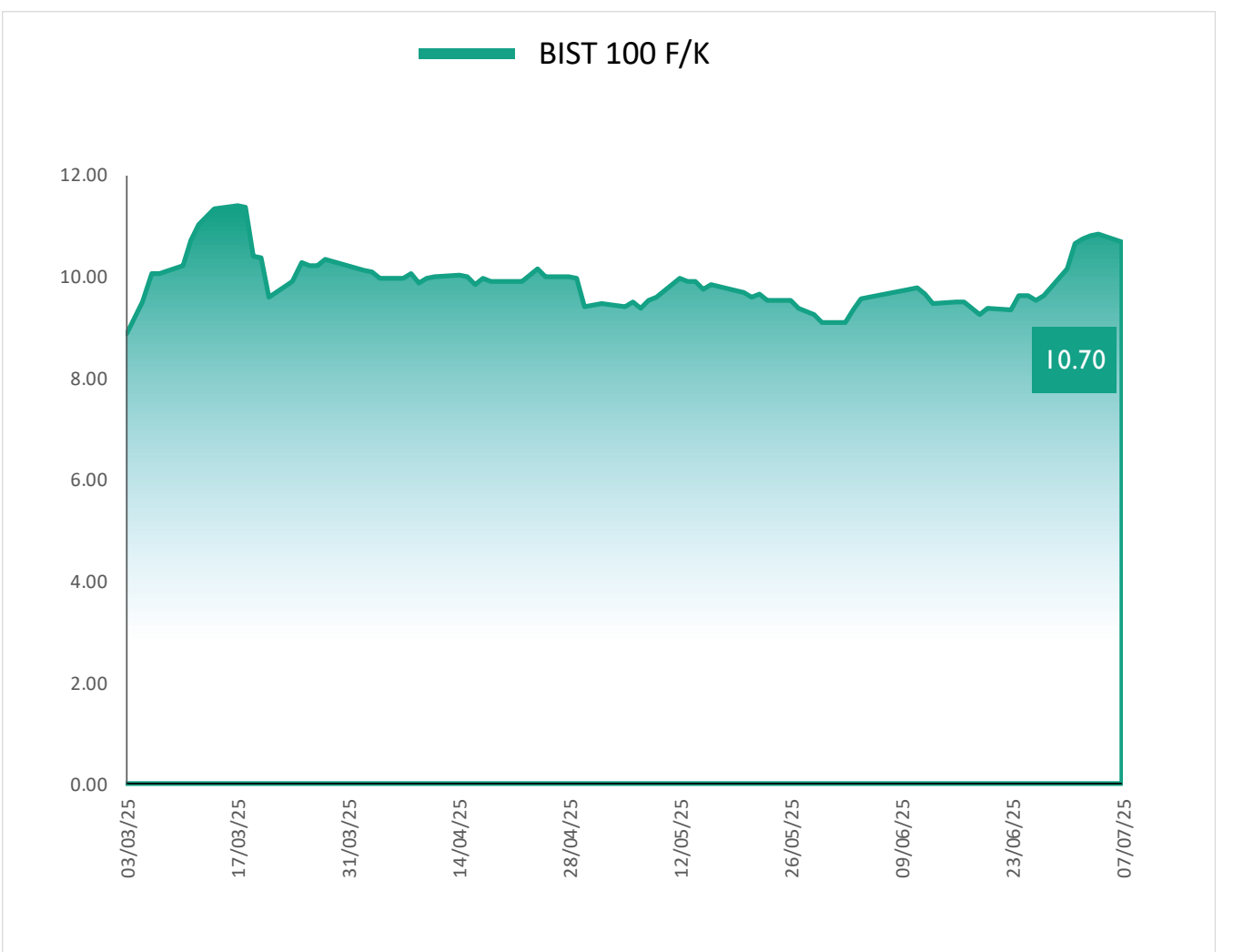
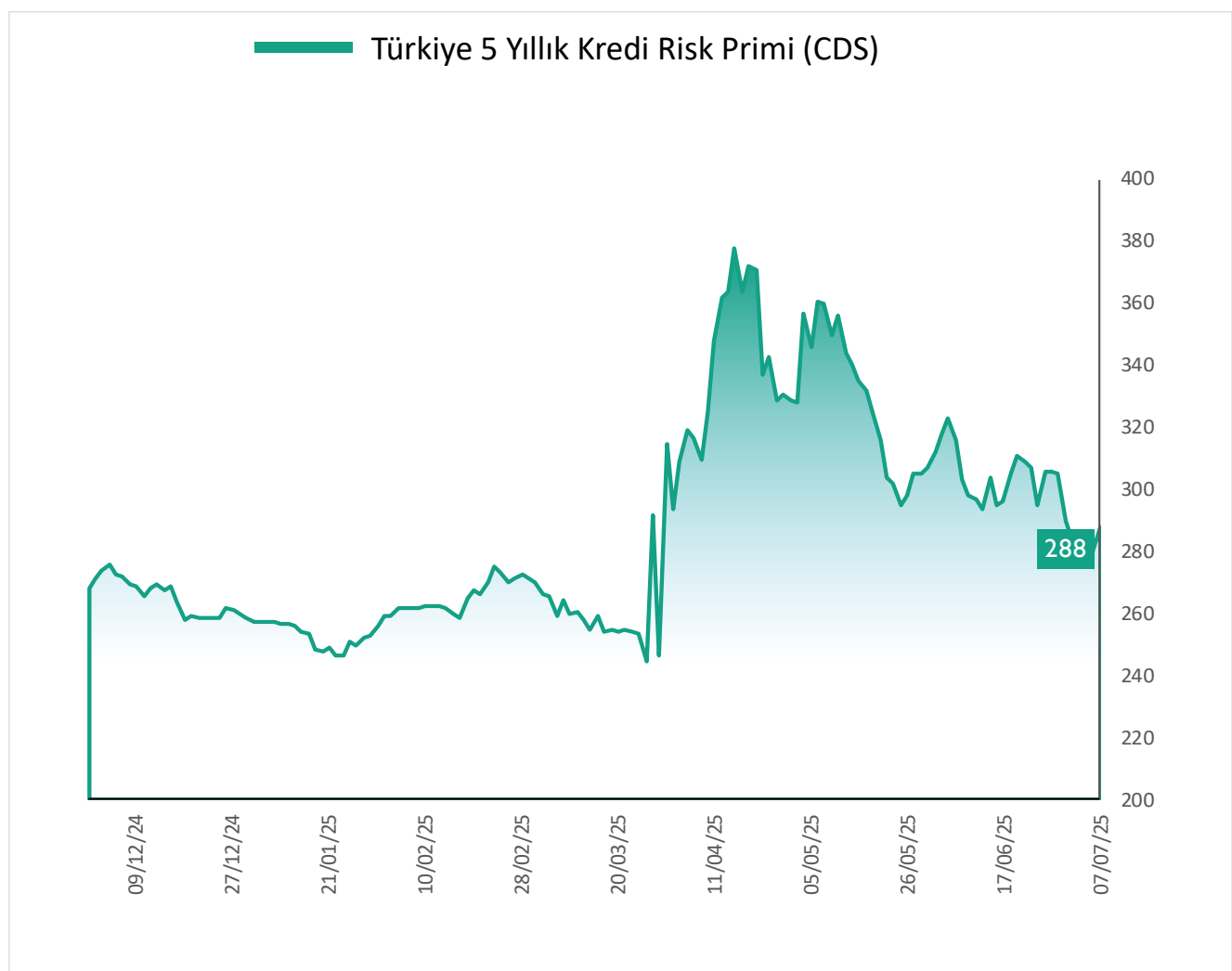
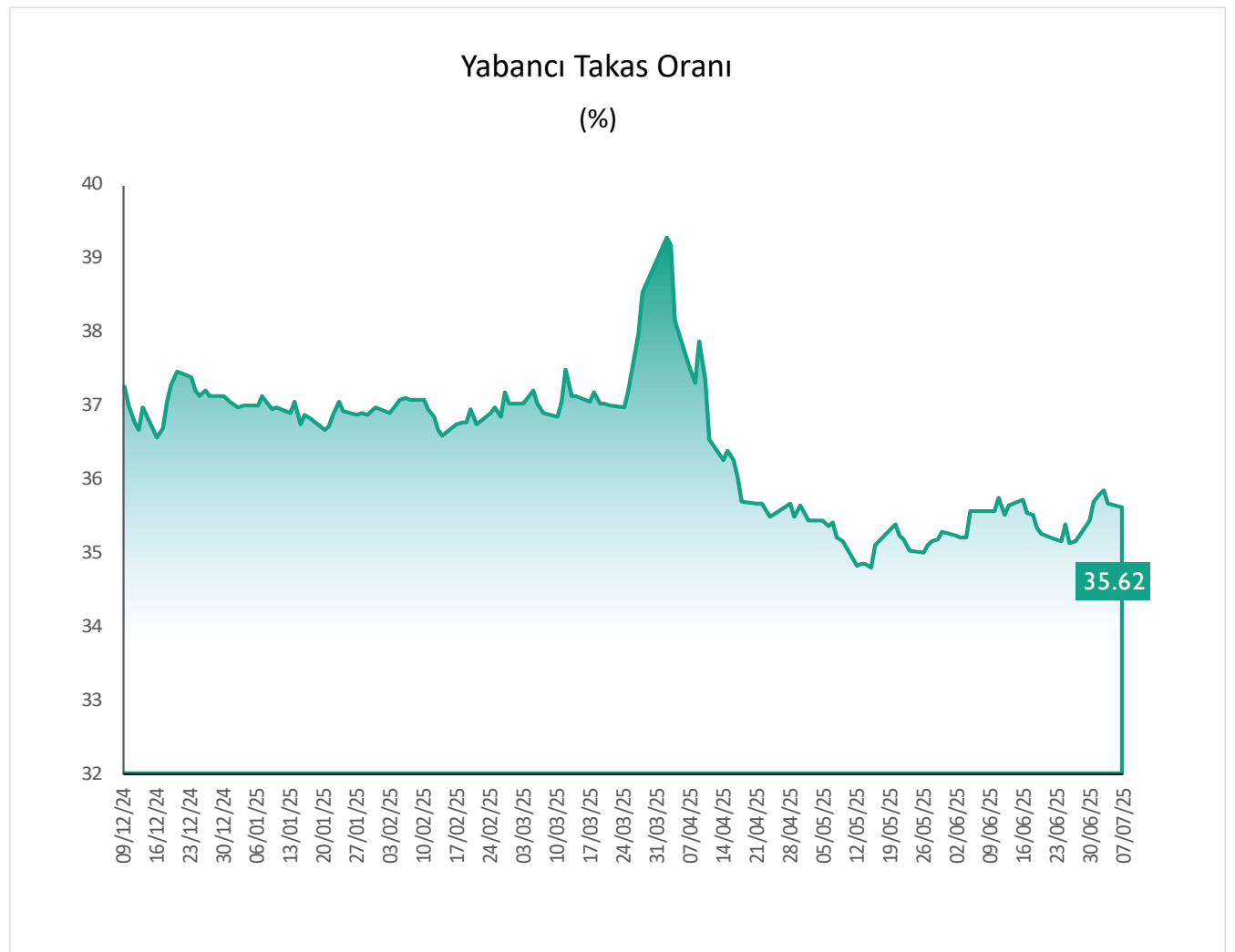
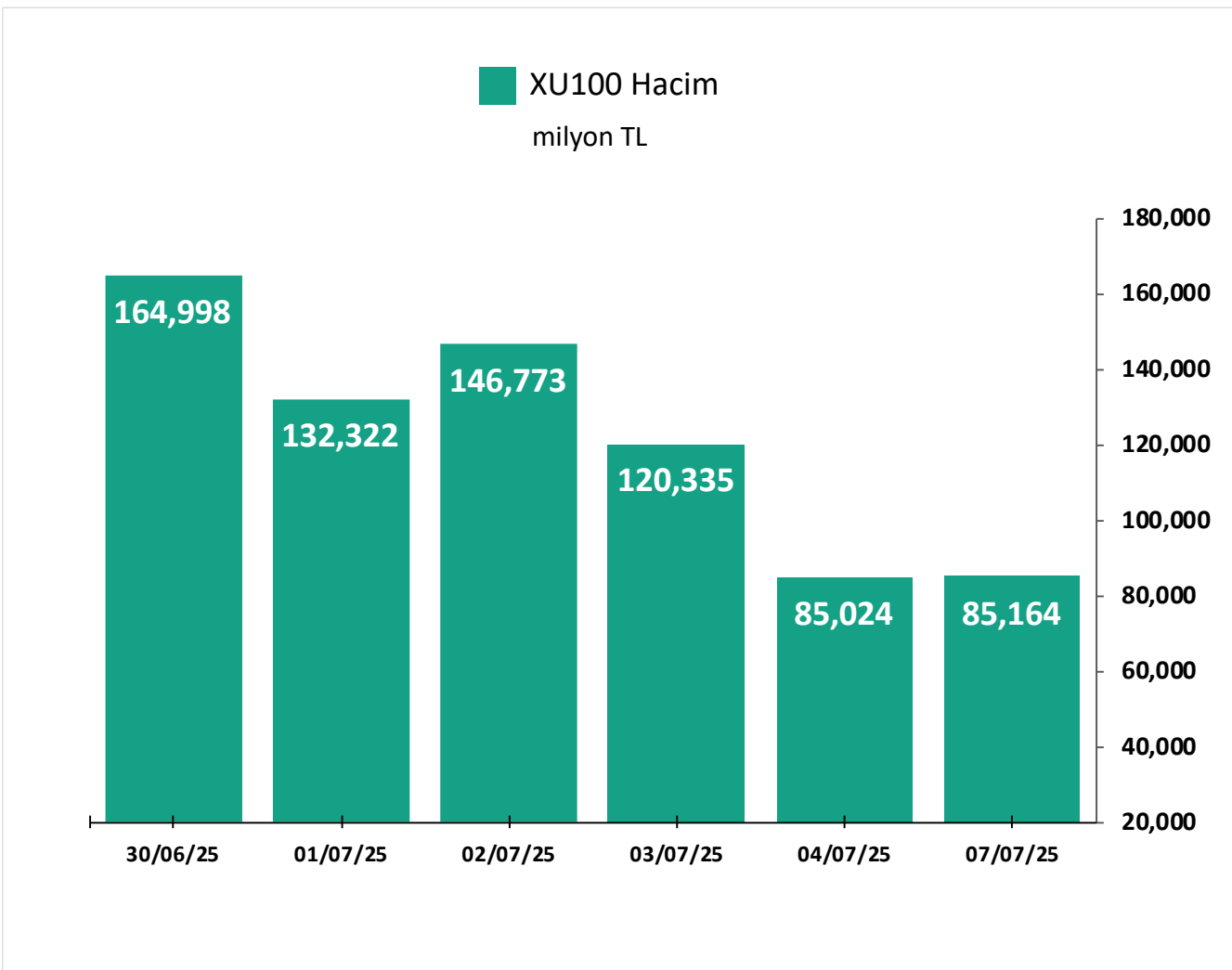
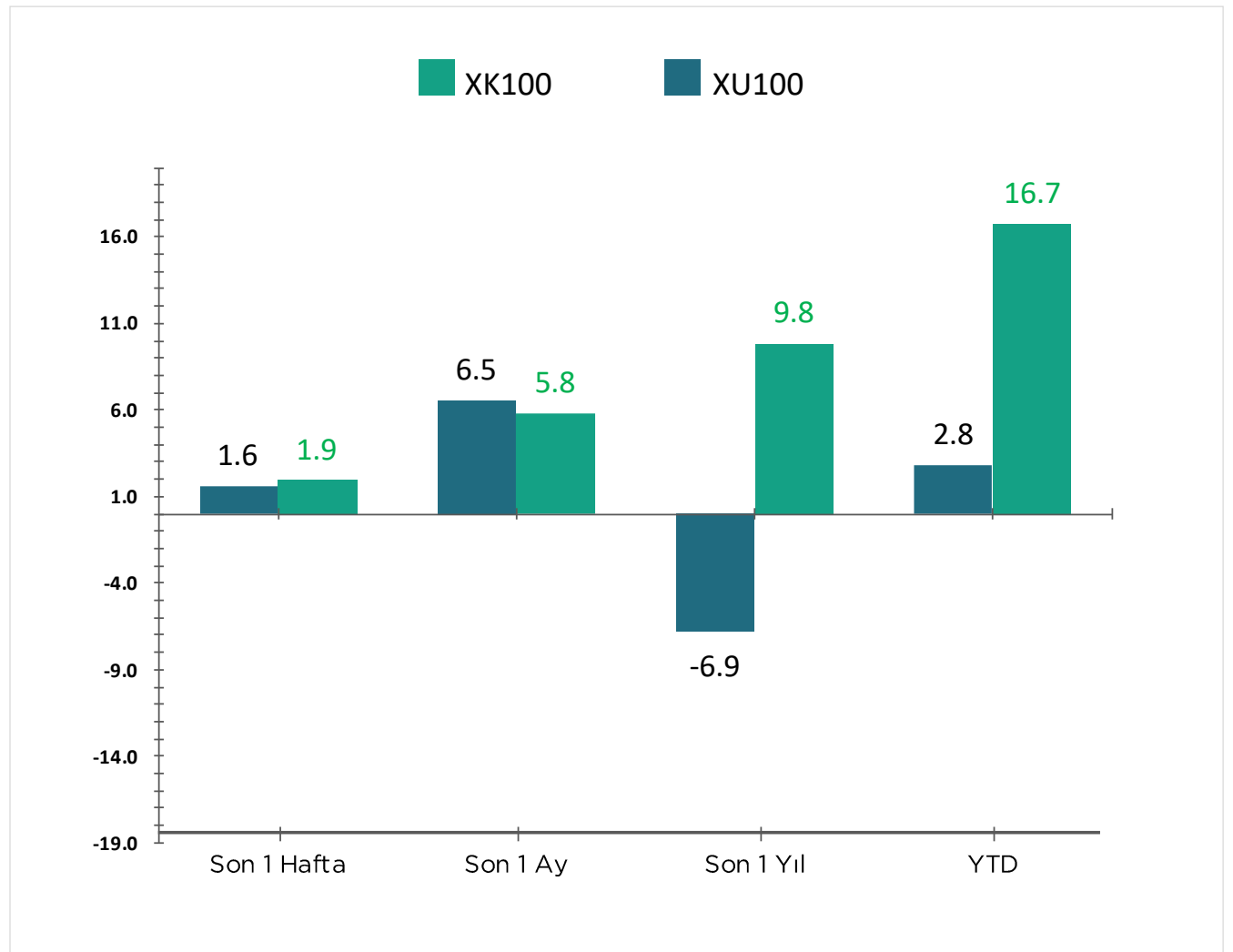
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,182
Piyasa Değeri (milyon USD)	80
Firma Değeri (milyon TL)	4,285
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.6
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,644
Piyasa Değeri (milyon USD)	141
Firma Değeri (milyon TL)	5,609
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	41.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,607
Piyasa Değeri (milyon USD)	817
Firma Değeri (milyon TL)	28,391
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73



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	8.11	9.90	%22	AL	20,275	207				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.02	33.70	%25	AL	189,140	6,184	8.55	6.70	6.16	5.28
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	287.50	461.00	%60	AL	396,750	8,407	2.78	2.00	3.94	3.16
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	257.50	355.00	%38	AL	128,750	2,375	8.18	6.43	6.19	5.22
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.04	67.00	%67	AL	12,012	26	24.12	16.17	14.02	9.26
Kimya											
Aksa	AKSA	9.37	15.40	%64	AL	36,402	127	19.40	14.02	7.61	4.75
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	499.50	772.00	%55	AL	299,700	2,450	15.89	12.16	11.41	9.74
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	44.86	63.00	%40	AL	7,178	35	62.41	50.90	3.56	3.06
Mavi Giyim	MAVI	41.04	53.00	%29	AL	32,607	684	11.62	10.30	3.81	3.32
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	146.20	183.40	%25	AL	281,698	3,170	9.87	7.36	3.90	2.80
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	347.75	544.60	%57	AL	66,424	110	11.43	7.61	4.94	3.71
Lokman Hekim	LKMNH	14.73	26.80	%82	AL	3,182	57	9.14	7.02	4.47	3.41
Savunma											
Aselsan	ASELS	151.30	182.50	%21	AL	689,928	4,679	34.52	28.07	17.10	14.24
Araştırma Kapsamı				%45							

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					
KONTR	08.07.2025	20	0.03	0.1%	Peşin
AVPGY	09.07.2025	1,976	4.94	7.6%	2. Taksit (2/3)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*3 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						
AKBNK	29.07.2025						
TAVHL	29.07.2025						
TUPRS	29.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
Ağustos 2025							
AKGRT	04.08.2025						
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						
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
7 Temmuz 2025 - Pazartesi					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		2,3%
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
17:00	ABD	Haziran	CB İstihdam Endeksi		107,49
17:30	Türkiye	Haziran	Hazine Nakit Dengesi		247,125B
8 Temmuz 2025 - Salı					
18:00	ABD	Haziran	Tüketici Enflasyon Beklentileri		3,2%
22:00	ABD	Mayıs	Tüketici Kredileri	10,50B	17,87B
9 Temmuz 2025 - Çarşamba					
14:00	ABD		MBA Satın Alma Endeksi		165,3
17:00	ABD	Mayıs	Toptan Ticaret Satışları (Aylık)		0,1%
20:00	ABD	2. Çeyrek	Atlanta Fed GDP	2,6%	2,6%
21:00	ABD		Fed Piyasa Komitesi Toplantı Tutanakları (FOMC)		
10 Temmuz 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)		3,3%
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)		-3.10%
14:30	Türkiye		Haftalık TCMB Verileri (27 Haziran- 4Temmuz)		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	235K	233K
11 Temmuz 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Ödemeler Dengesi		-7,86B
10:00	Türkiye	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		11,5%
11:00	ABD		Uluslararası Enerji Kurumu Petrol Piyasaları Raporu (Aylık)		
21:00	ABD	Haziran	Federal Bütçe Dengesi		-316B

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