

Haftanın son işlem gününde gözler cari denge verisinde olacak...

- Başkan Trump'ın Brezilya'ya %50, Kanada'ya ise %35 gümrük tarifesi getireceğini açıklaması, küresel ticaret gerilimlerini yeniden alevlendirse de piyasalarda risk iştahı azalmadı. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri rekor kapanışlarla yükselişini sürdürdü. Trump, Brezilya'ya yönelik en sert tarife adımını hem eski Başkan Bolsonaro'ya açılan dava hem de Amerikan teknoloji şirketlerine karşı yürütülen yasal süreçler nedeniyle attı. Ayrıca iki ülke arasındaki ticaretin “karşılıklılikten çok uzak” olduğunu belirtti. Brezilya Devlet Başkanı Lula, ülkesinin ekonomik karşılık vereceğini duyururken, real dolara karşı toparlandı. Öte yandan, Trump'ın 1 Ağustos itibarıyla ithal bakıra %50 vergi uygulayacağını açıklaması sonrası metal fiyatları rekor kırarken, madencilik hisseleri prim yaptı. Nvidia'nın 4 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşması ve yapay zekâ temalı alımlar Wall Street'teki yükselişi destekledi.
- Yerel varlıklarda bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş eğilimi sürüyor. BIST 100 endeksi %1,61 değer kazanımıyla 10.331 puandan tamamlarken, BIST Katılım 100 endeksi %1,5 yükseldi. Bankacılık sektörüne ilişkin raporların etkisiyle bankacılık endeksi hafta başından bu yana %3,5 değer kazandı. Türkiye'nin 5y vadeli kredi risk primi (CDS) 282 baz puan seviyesinde bulunuyor. TLREF %45,87 ve fonlama maliyeti %46 düzeyinde gerçekleşirken, likidite açığı 71 milyar TL'ye geriledi.
- TÜİK verilerine göre, Mayıs ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (SÜE) aylık %3,2 ve yıllık bazda %4,9 artış kaydetti. Böylelikle, Nisan'da -0,5% olan 3 aylık sanayi üretimi büyümesi Mayıs'ta %1,1'e yükseldi. Ayrıca, takvim etkisinden arındırılmamış sanayi üretimi ise yıllık %1,6 arttı. Sanayi üretiminin detaylarına baktığımızda, Mayıs ayında büyümenin genele yayıldığını takip ediyoruz. Ancak, oynaklığı yüksek kalemleri dışladığımızda büyümenin daha ılımlı seyrettiği söylenebilir. Haziran ayına ilişkin öncü göstergeler karışık sinyaller veriyor. İSO imalat PMI Haziran'da 47,2'den 46,7'ye ve kapasite kullanım oranı ise 0,4 puan düşüşle %74,6'ya geriledi. Küresel ticarete yönelik belirsizlikler gündemde kalmaya devam ederken, en büyük dış ticaret ortaklarımızdan Euro Bölgesi'nde son dönemde imalat aktivitesindeki toparlanma eğilimi, önümüzdeki dönemde sanayi üretimini destekleyebilir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yılında büyümenin %3,1 düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 4 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 235 milyon dolar, DİBS piyasasında 2.377 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle, yıl başından bu yana yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasında 1.069 milyon dolar alım yaptığını gözlemliyoruz. Aynı dönemde brüt rezervler 164,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler 38,1 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda faiz indirim döngüsüne ilişkin oluşan konsensüs ve 2Ç25 finansal sonuçların fiyatlama davranışları üzerinde etkili olmasıyla BIST 100 endeksinde psikolojik 10.000 puan üzerinde yükseliş eğilimi güç kazanıyor. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.365 ve 10.500 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Haftanın son işlem gününde yurt içi piyasalarda Haziran ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri ön planda olacak. Mayıs'ta 7,86 milyar dolar açık veren cari dengenin Haziran ayında azalan dış ticaret açığının etkisiyle 825 milyon dolar açık vermesi tahmin ediliyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yıl sonunda cari dengenin 24,5 milyar dolar açık vermesini tahmin ediyoruz.
- Yeni güne başlarken ABD vadelipleri pozitif, Asya borsalarında ise karışık görünümün olduğu görülüyor. Piyasalar, aynı hafta içinde 21 ülkeye daha tarifelerle ilgili mektup gönderen Trump'ın korumacı politikalarını büyük ölçüde fiyatlamadığını, aksine rekorların devam ettiğini görüyoruz. Bu durumun temel nedenin, piyasanın gümrük tarifelerini artık geçici ve yönetilebilir bir politik risk olarak gördüğünü, dikkatini daha kalıcı dinamiklere çevirdiğini düşünüyoruz. Özellikle yapay zekâ öncülüğünde teknoloji hisselerinde yaşanan güçlü ralli, yatırımcıların büyüme potansiyeli yüksek sektörlerle yönelmesini sağlıyor. Ek olarak, Fed'in yılın ilerleyen dönemlerinde faiz indirimine gideceği beklentisi ise hisse senedi piyasalarında likidite desteğini güçlendiriyor. Şirket kârlılıklarının halen güçlü seyretmesi ve ABD iç talebinin canlı kalması da endeksleri destekleyen diğer temel unsur olarak öne çıkıyor. Günün ajandasında ABD'de Federal bütçe dengesi verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,214	281
XK100 / XK100	10,941	274
XU100 / XU100	10,331	258
Günlük Değişim XKTUM		1.55%
Günlük Değişim XK100		1.50%
Günlük Değişim XU100		1.61%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,027 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL42,885 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL118,400 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,974.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.61%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,225 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.00%	6.36%
3A / 12A	12.48%	12.00%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	6,060	1.34%
ASELS	5,083	1.87%
TUREX	2,747	4.26%
TUPRS	2,563	2.88%
BIMAS	2,028	1.22%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PRKAB	30.80	10.00%
ADESE	11.55	10.00%
EUPWR	31.74	9.98%
BURCE	18.30	9.98%
GUNDG	63.55	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
RALYH	116.00	-9.94%
DAGHL	138.60	-7.29%
VANGD	46.02	-5.00%
BORLS	58.75	-3.77%
OBAMS	60.00	-3.15%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> Bakanlıktan “Çevresel Etki Değerlendirmesi” olumlu kararını aldı.

Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış tarafından Erzurum ilinde yapılması planlanan Gelinkaya Güneş Enerji Santrali (35,75 MWm / 30 MWe) ve Elektrik Depolama Tesisi (30 MWe / 60 MWh) projesi ile ilgili olarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca "Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Olumlu" kararı verildi.

Böylece, 310 MW kurulu güç kapasiteli 6 adet GES ve RES üretimli Elektrik Depolama Tesisi projeleri dahilinde tüm projelerin ÇED olumlu kararı alınmıştır. Halen bu projelere dair diğer izin süreçleri ile yatırımlara ilişkin teknik ve finansal çalışmalar devam etmektedir. Birinci aşama yatırımları 2025 yılında tamamlandığında toplam kurulu gücümüz 887 MW'a ulaşmış olacaktır. 2027 yılı sonunda ikinci aşama yatırımları tamamlandığında ise Şirketin toplam kurulu gücünün yaklaşık 1200 MW düzeyine çıkması bekleniyor.

Link Bilgisayar'ın <LINK TI > 16,5 milyon TL'lik projesi onaylandı.

LİNK Bilgisayar tarafından sürdürülebilir dijital dönüşüm vizyonu doğrultusunda geliştirilen yeni Ar-Ge projesi Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. Toplam bütçesi 16,5 milyon TL olan bu proje, çevresel etki, karbon ayak izi ve sürdürülebilirlik performanslarının sayısallaştırılmasına ve dijital ortamda yönetilmesine olanak sağlayacak ileri düzey bir yazılım platformunun geliştirilmesini kapsamaktadır. Projenin tüm fazlarının 12 ay içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 1,58 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, TSK Bulut Bilişim Sistemi Projesi Faz - 1 Sunucu Tedariki ihalesinde en iyi teklifi vererek birinci oldu ve Havelsan A.Ş. ile sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme bedeli yaklaşık 1,58 milyon dolardır (63,3 milyon TL). Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %3,6' sına denk gelmektedir.

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> Linssen motoryatları için niyet mektubu imzaladı.

Şirket, Linssen Yachts B.V. ile “Linssen” markalı motoryatların Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin Şirket tarafından yürütülmesine yönelik esasları belirlemek amacıyla bir niyet mektubu (Letter of Intent) imzalandığını duyurdu.

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,618
Piyasa Değeri (milyon USD)	491
Firma Değeri (milyon TL)	27,934
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	692.5
Kapanış (USD/hisse)	17.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,062
Piyasa Değeri (milyon USD)	377
Firma Değeri (milyon TL)	14,797
Sermaye (milyon TL)	22
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	74.5
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,988
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	5,103
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	183.2
Kapanış (USD/hisse)	4.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,304
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,008
Firma Değeri (milyon TL)	51,605
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı ortalama 15,17 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı 16,26 – 16,3 TL fiyat aralığından geri aldı.

Europap Tezol <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 581,1 bin adet payı ortalama 15,7 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,77 -2,81 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 31,7 bin adet payı ortalama 49,58 TL fiyattan geri aldı .

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 4,4 bin adet payı ortalama 290,87 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 355,2 bin adet payı ortalama 13,6 TL fiyattan geri aldı.

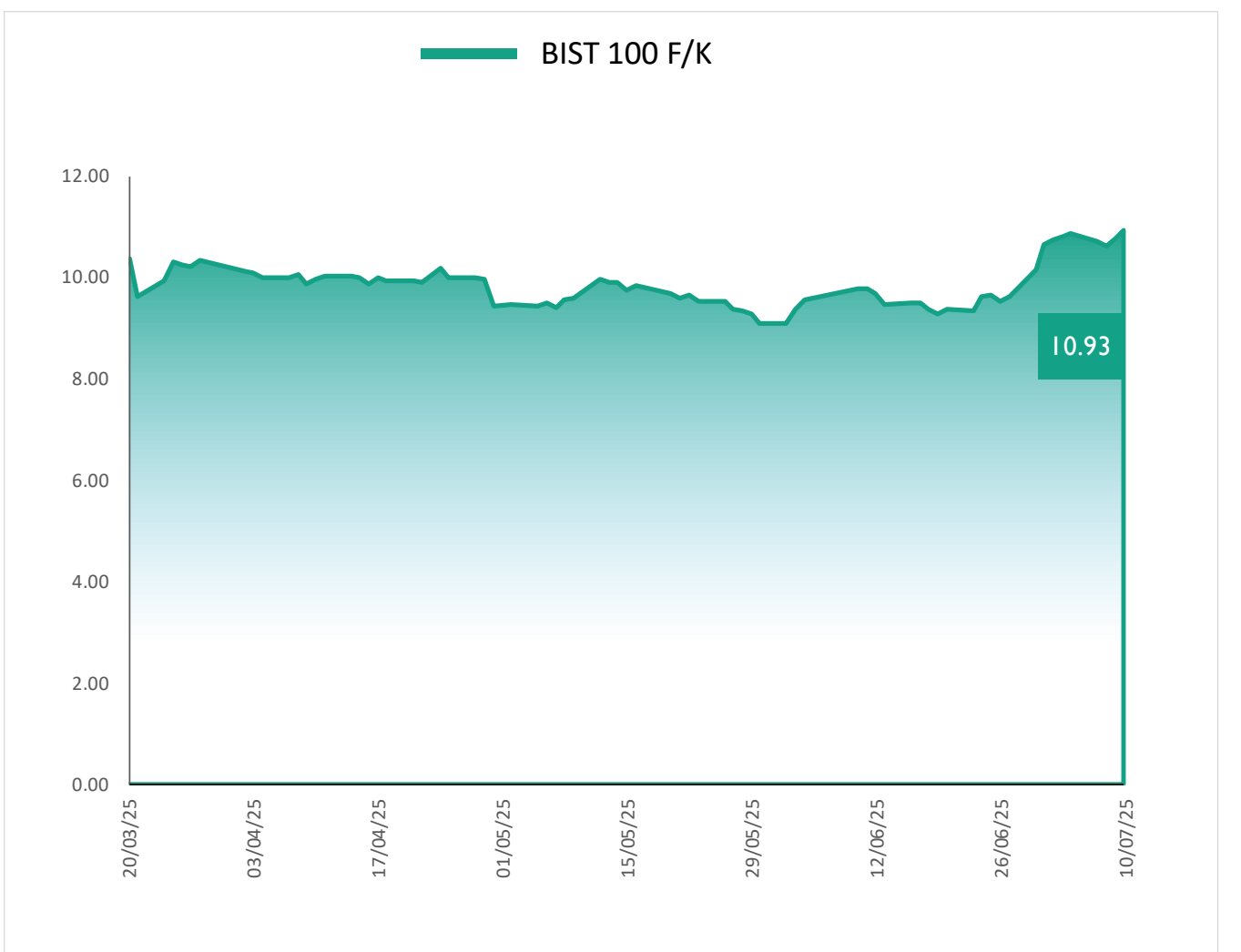
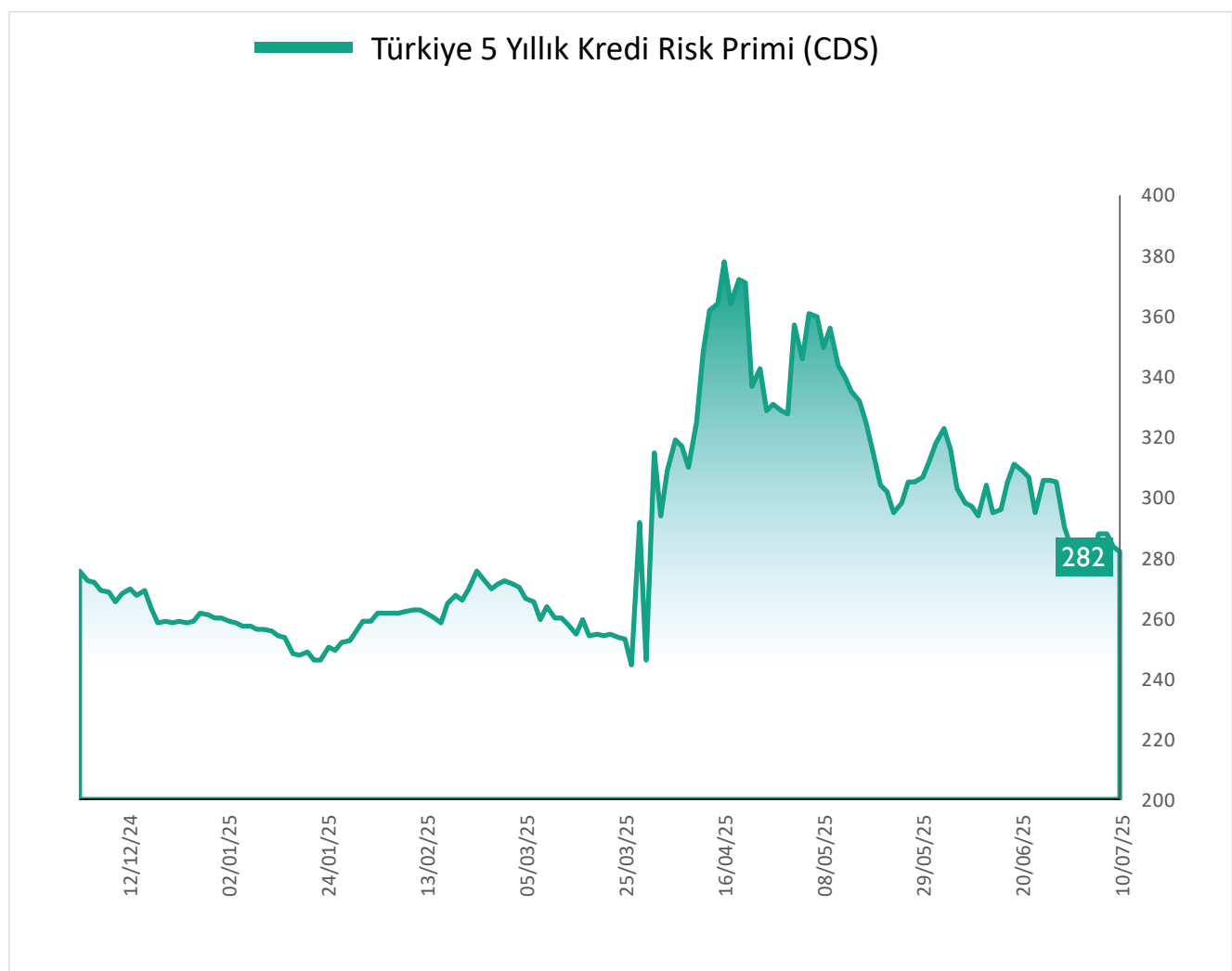
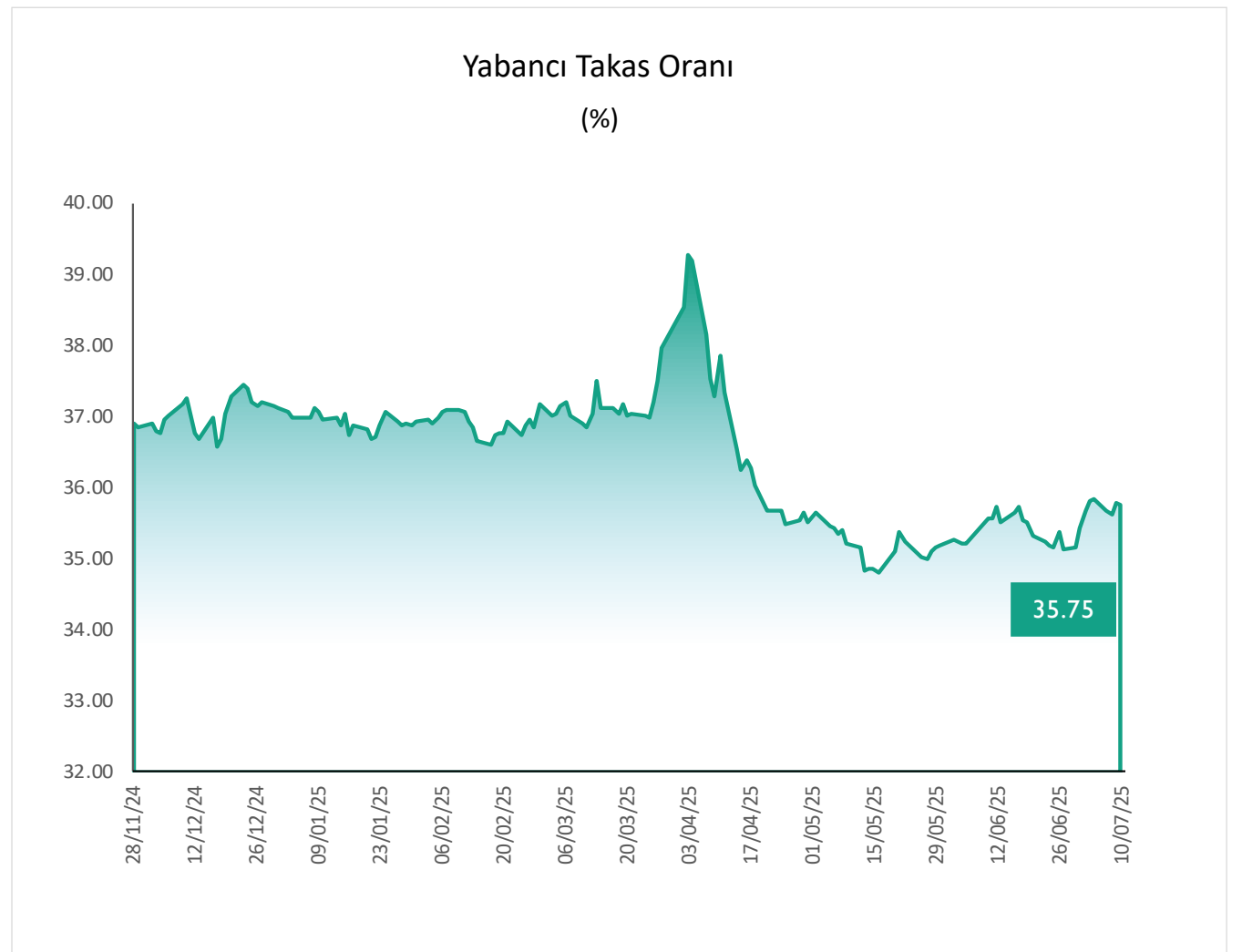
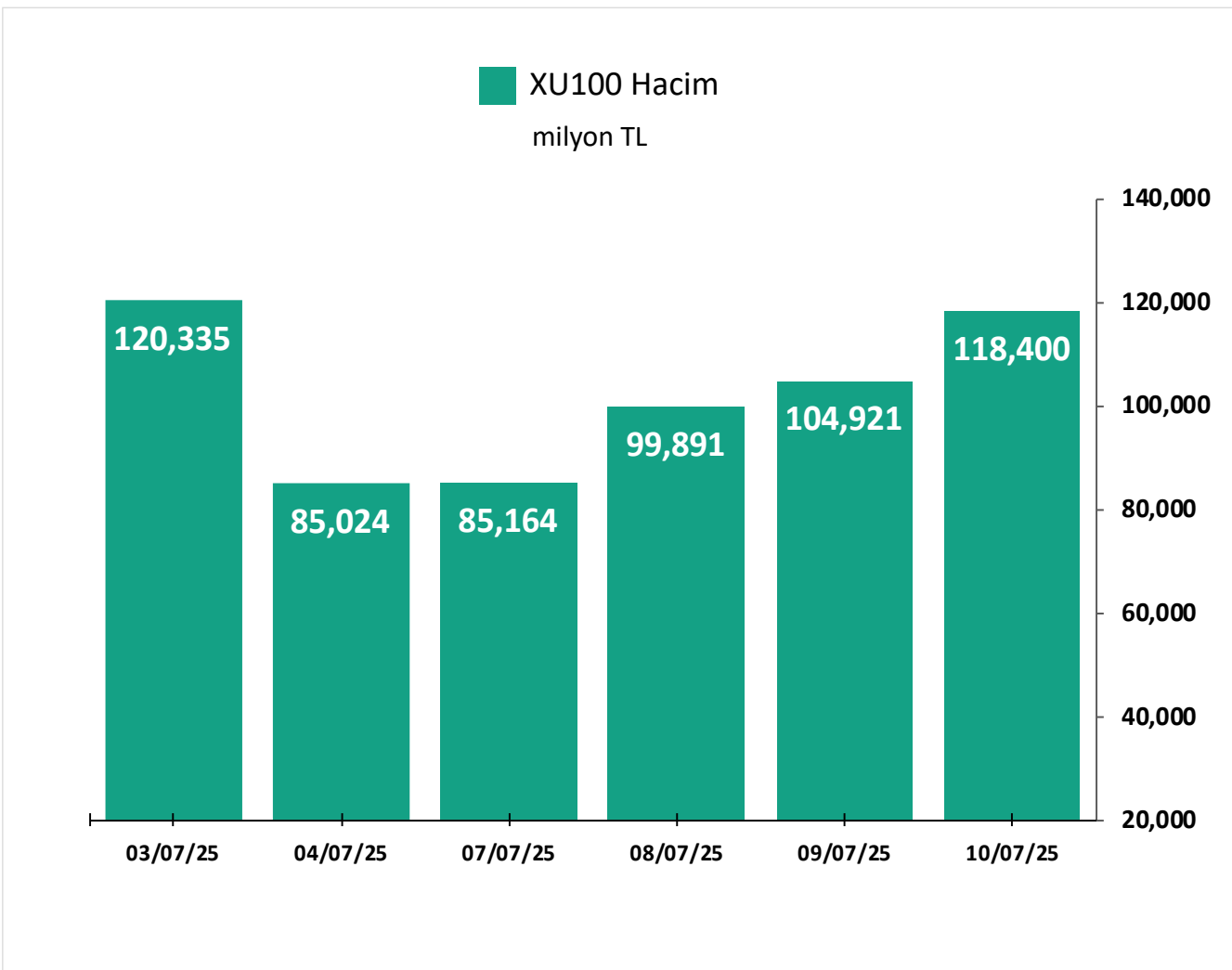
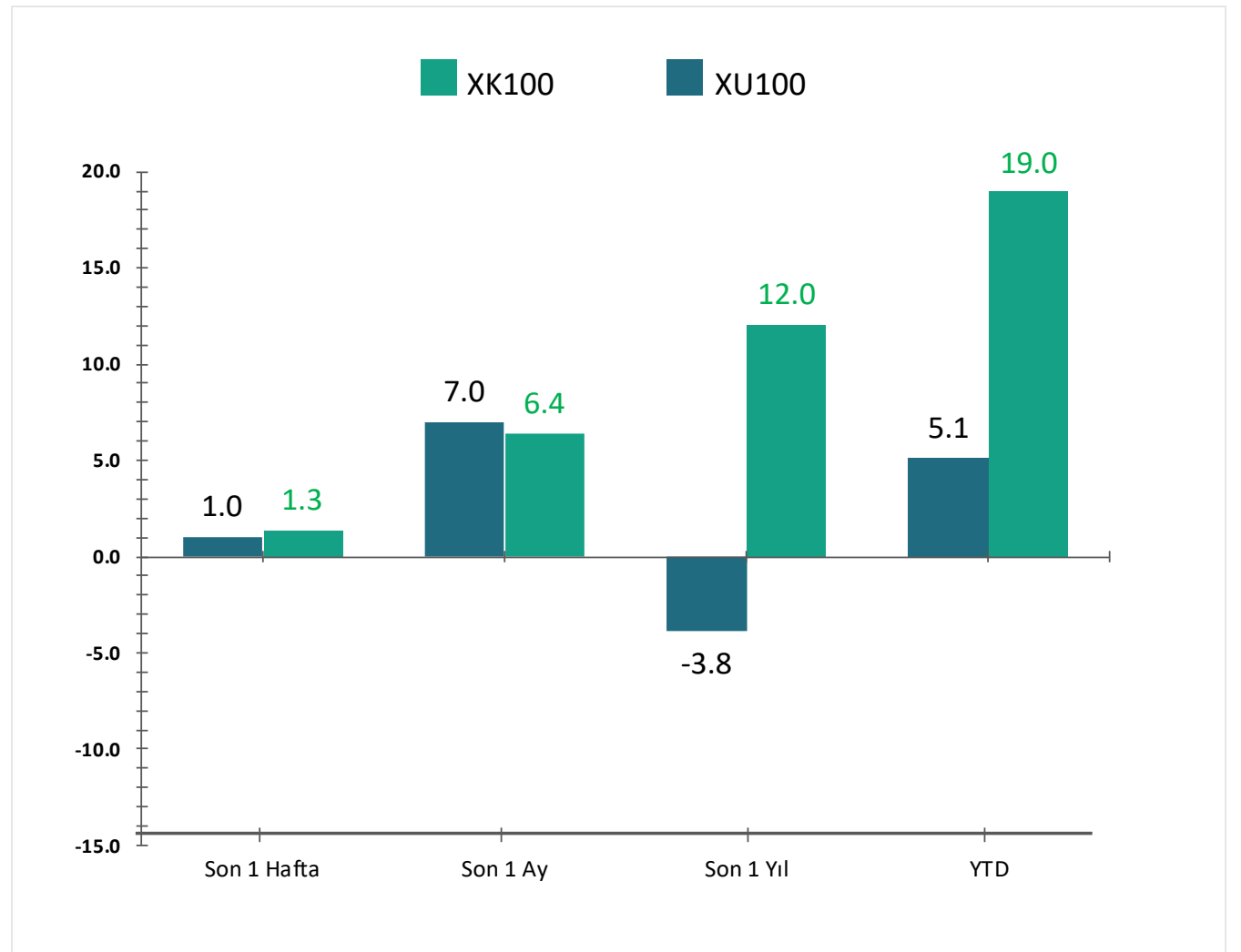
PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 13,99 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,266
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,369
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFGY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,842
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	13,102
Sermaye (milyon TL)	3,900
Halka Açıklık Oranı (%)	45



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	8.58	9.90	%15	AL	21,450	190				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.26	33.70	%24	AL	190,820	5,666	8.62	6.75	6.21	5.32
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.00	461.00	%58	AL	401,580	8,418	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	262.75	355.00	%35	AL	131,375	2,313	8.34	6.56	6.26	5.27
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.00	67.00	%63	AL	12,300	23	24.70	16.55	14.36	9.48
Kimya											
Aksa	AKSA	9.37	15.40	%64	AL	36,402	115	19.40	14.02	7.61	4.75
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	499.00	772.00	%55	AL	299,400	2,278	15.87	12.15	11.40	9.73
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	45.60	63.00	%38	AL	7,296	29	63.44	51.74	3.61	3.11
Mavi Giyim	MAVI	44.70	53.00	%19	AL	35,515	761	12.66	11.21	4.21	3.65
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	150.20	183.40	%22	AL	289,405	3,029	10.14	7.56	4.02	2.88
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	365.50	544.60	%49	AL	69,815	132	12.02	8.00	5.17	3.89
Lokman Hekim	LKMNH	15.12	26.80	%77	AL	3,266	46	9.38	7.21	4.56	3.48
Savunma											
Aselsan	ASELS	152.50	182.50	%20	AL	695,400	4,683	34.79	28.29	17.23	14.35
Araştırma Kapsamı				%42							

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

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						
TOASO	28.07.2025						
AKBNK	29.07.2025						
TAVHL	29.07.2025						
AYGAZ	29.07.2025						
TUPRS	29.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
BIGCH	31.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
Ağustos 2025							
AKGRT	04.08.2025						
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						
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