

Borsa İstanbul'da pozitif görünüm devam ediyor...

- Perşembe günü açıklanan güçlü istihdam verilerinin ardından ABD borsaları yükselişle kapanarak yeni rekorlara ulaştı. S&P 500 %0,83 artışla 6.279'a, Nasdaq %1,02 artışla 20.601 puana yükselerek tarihi zirvelerini yeniledi. İstihdam verilerinin ardından ABD Hazine Tahvillerinde ise artışın olduğu görüldü. Öte yandan istihdamdaki güçlü seyir ise Temmuz ayındaki faiz indirim beklentilerini azaltmış oldu. Ek olarak, dün akşam Trump'ın yeni vergi indirimlerine ilişkin kararı Cumhuriyetçilerin kontrolünde olan Temsilciler Meclisi'nden geçti.
- Haziran ayında tarım dışı istihdam 147.000 artarak 110.000'lik beklentiyi ve revize edilen Mayıs verisini (144.000) aştı. İşsizlik oranı da %4,3 beklentisine karşın %4,1'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar ise aylık bazda %0,3 artarak beklentilere paralel geldi. Açıklanan veriler, özellikle önceki gün ADP tarafından açıklanan ve özel sektör istihdamında 33.000 kişilik düşüş olduğunu gösteren raporun yarattığı duraksama endişelerini gidermiş oldu.
- Beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi ardından BIST 100 endeksinde 10.180-10.380 bandında denge arayışı ön plana çıktı. Veri sonrasında şirket ve sektör bazlı ayrışmalar izlenirken, BIST 100 endeksi günü %0,39 yükselişle 10.228 puandan tamamladı. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 277 baz puan seviyesine geriledi. TL tahvil piyasasına girişler devam ediyor. TLREF %46,15 ve fonlama maliyeti %46 olarak gerçekleşirken, likidite açığı 95,4 milyar TL oldu.
- TÜİK verilerine göre, Haziran 2025'te tüketici fiyat endeksi (TÜFE) %1,37 artışla yıllık bazda %35,05'e gerileyerek, konsensüs (%1,50) ve bizim beklentimizin (%1,52) altında gerçekleşti. Konut (0,43bps) ve ulaştırma (0,36bps) aylık enflasyonu en çok artıran kalemler olurken, gıda ve alkolsüz içecekler (-0,07bps), giyim ve ayakkabı (-0,02bps) aylık enflasyonu aşağı çeken kalemler oldu. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi ve 3 aylık ortalamaların dezenflasyon sürecini desteklemesiyle TCMB'nin 24 Temmuz'da en az 300 baz puan olmak üzere 400 baz puan seviyelerine kadar faiz indirimi gerçekleştirebileceğini düşünüyoruz.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 27 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 248 milyon dolar, DİBS piyasasında 305 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle yıl başından bu yana yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasında 834 milyon dolar alım yaptığını gözlemliyoruz. Aynı dönemde brüt rezervler 154,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler 28,4 milyar dolara geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel ölçekte azalan jeopolitik riskler ve yurt içi piyasalarda dezenflasyon sürecinin devam etmesi, genel olarak TL varlıklarda olumlu görünümün devam etmesini sağlıyor. Son süreçte belirli başlı ürün fiyatlarına gelen ve/veya gelmesi muhtemel fiyat artışlarına rağmen, aylık enflasyon eğiliminin genel olarak dezenflasyonist süreci desteklemesini bekliyoruz.
- Öte yandan, faiz indirim süreciyle gelişmekte olan borsalara göre (MSCI EM) yüksek iskontosuyla dikkat çeken TL varlıklara olan ilginin yılın ikinci yarısında artmasını bekliyoruz. Bu doğrultuda Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, yıl sonu BIST 100 beklentimizin 14.100 seviyesinde bulunduğunu hatırlatmak isteriz. Ayrıca, perakende, havacılık ve sağlık sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Haftanın son işlem gününde reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek.
- Yeni güne başlarken Asya borsalarında zayıf seyrin olduğu görülüyor. Dün yarım gün işlemelere açık olan ABD borsaları bugün de 4 Temmuz Bağımsızlık Günü sebebiyle kapalı olacak. Öte yandan piyasalar, Başkan Trump'ın Vietnam ile açıkladığı ticaret anlaşmasının ardından gelecek potansiyel anlaşmalara odaklanmış durumda. Trump'ın 90 günlük tarife duraklaması için verdiği sürenin gelecek hafta sona erecek olması, piyasalarda temkinli iyimserliği koruyor. Ayrıca Trump'ın dev vergi indirimi tasarısının Temsilciler Meclisi'nden geçmesini ABD borsaları için olumlu karşılıyor. Günün ajandasında bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,080	279
XK100 / XK100	10,796	272
XU100 / XU100	10,228	258
Günlük Değişim XKTUM		0.84%
Günlük Değişim XK100		0.86%
Günlük Değişim XU100		0.39%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL51,895 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL45,781 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL120,335 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,907.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.61%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,382 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	5.85%	10.03%
3A / 12A	11.36%	12.44%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,312	2.88%
EREGL	4,682	-0.44%
PEHOL	3,760	-6.06%
TUPRS	3,052	1.17%
BIMAS	2,447	-0.88%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KRONT	9.35	10.00%
ATEKS	86.35	10.00%
CWENE	16.18	9.99%
GESAN	45.18	9.98%
DAGHL	124.90	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
LRSHO	5.42	-9.97%
TUREX	12.24	-9.93%
DGATE	62.50	-8.89%
PEHOL	15.80	-6.06%
BINBN	217.70	-5.31%

* 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, 63 TL, AL> Haziran ayı mağaza ziyaretçi sayısını açıkladı.

Şirket, Haziran ayında mağaza ziyaretçi sayısını 4,41 milyon olarak açıkladı. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı ayında kaydedilen 4,44 milyon ziyaretçiye göre %4,5 oranında azaldı.

YEO Teknoloji Güneş Enerjisi <YEOTK TI> 4,4 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, Kroman Çelik Sanayi ile Erzurum Horasan'da kurulacak Güneş Enerji Santrali projesinin 154 kV Yüksek Gerilim Trafo Merkezi ve Enerji İletim Hattının yapımı amacıyla yaklaşık 4,4 milyon dolar bedelle sözleşme imzaladı. Bahsi geçen sözleşmenin tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının %2,3'üne denk gelmektedir.

Efor Çay <EFORC TI> Türkiye Şeker Fabrikaları tarafından düzenlenen ihaleyi kazandı.

Şirketin bağlı ortaklığı Efor Gübre, Türkiye Şeker Fabrikaları tarafından düzenlenen metalurjik kok alım ihalesine en uygun teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır. İhale bedeli yaklaşık 295 milyon TL'dir. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %4,4'üne tekabül etmektedir.

European Endüstri <EUREN TI> CW Enerji ile 147 milyon TL'lik anlaşma yaptı

Şirket, 26 Mayıs'ta üretimine başladığı Solar camlarla ilgili olarak CW Enerji firmasından yaklaşık 147 milyon TL tutarında Ges Panel Camı siparişi almıştır. Bahsi geçen siparişin 30 Eylül tarihine kadar sevk edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu tutar 2024 yılı cirosunun yaklaşık %2.8'ine denk gelmektedir.

Pasifik Teknoloji <PATEK TI> TCDD ile 85,9 milyon TL tutarındaki proje için sözleşme imzaladı.

Pasifik Teknoloji ile TCDD Teknik Mühendislik arasında "Demiryolu Araçları İzleme Sistemi (DAİS)" projesine ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

Bahsi geçen proje kapsamında 4 adet prototip cihaz üretimi ve testlerinin ardından, 30 adet pilot üretim ve son olarak 370 adet seri üretim DAİS cihazı teslim edilerek montajları yapılacaktır. Sözleşme bedeli yaklaşık 85.9 milyon TL'dir. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %8,4'üne denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	46.0
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	185
Firma Değeri (milyon TL)	8,021
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EFORC TI
Kapanış (TL/hisse)	121.2
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,996
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,109
Firma Değeri (milyon TL)	45,386
Sermaye (milyon TL)	363
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EUREN TI
Kapanış (TL/hisse)	5.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,382
Piyasa Değeri (milyon USD)	287
Firma Değeri (milyon TL)	12,238
Sermaye (milyon TL)	2,100
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	PATEK TI
Kapanış (TL/hisse)	21.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,648
Piyasa Değeri (milyon USD)	319
Firma Değeri (milyon TL)	13,102
Sermaye (milyon TL)	134
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 102 bin adet payı ortalama 15,24 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı 16,66 – 16,8 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 22,56 -22,64 TL fiyat aralığından geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında bin adet payı 260 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 225 bin adet payı ortalama 28,1 TL fiyattan geri aldı.

Metemtur Yatırım <METUR TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 37,77 TL fiyattan geri sattı .

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 2,7 TL fiyattan geri aldı.

Bantaş Bandırma <BNTAS TI> pay geri alım programı kapsamında pay geri alım işlemi yapmadan pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 13,81 TL fiyattan geri aldı.

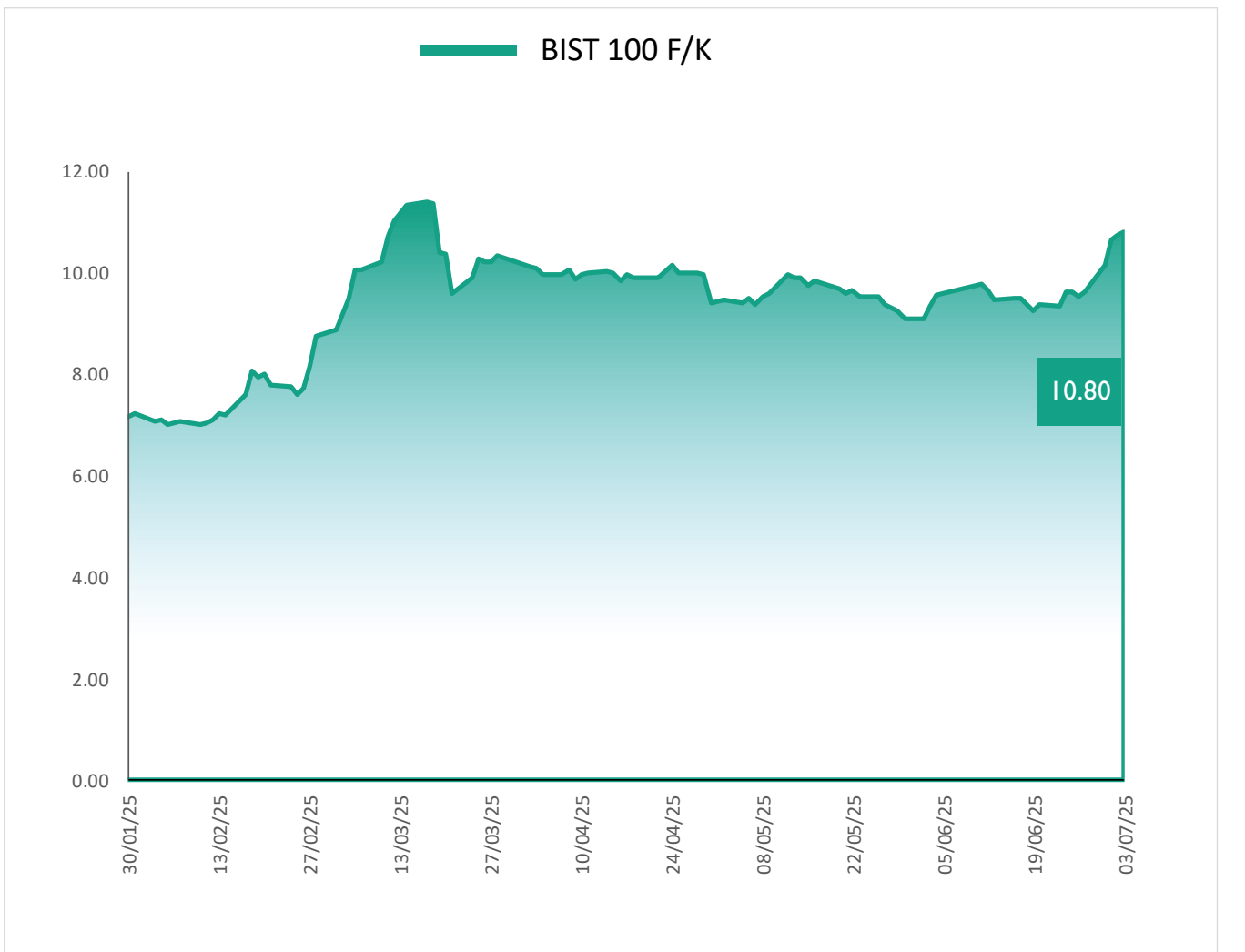
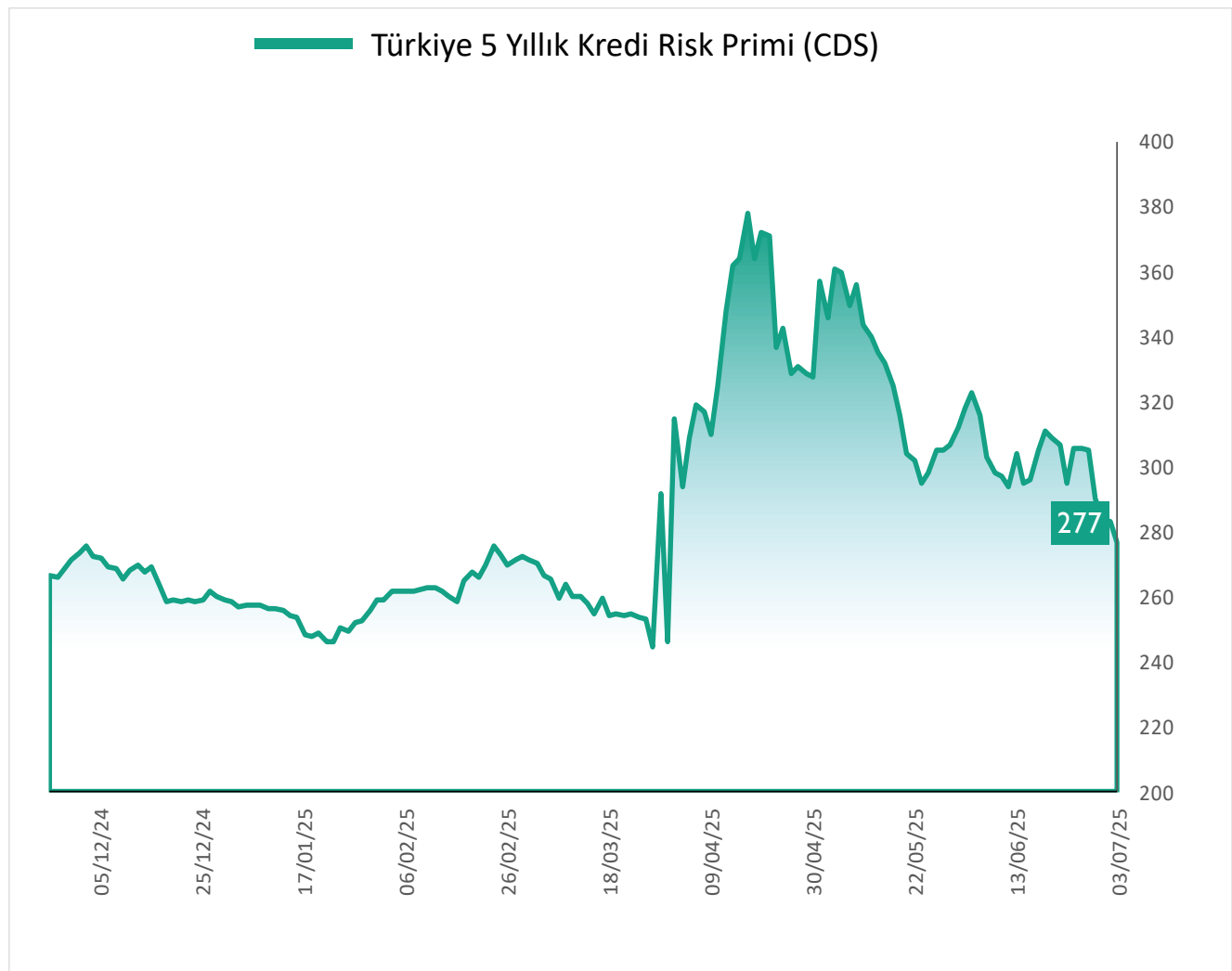
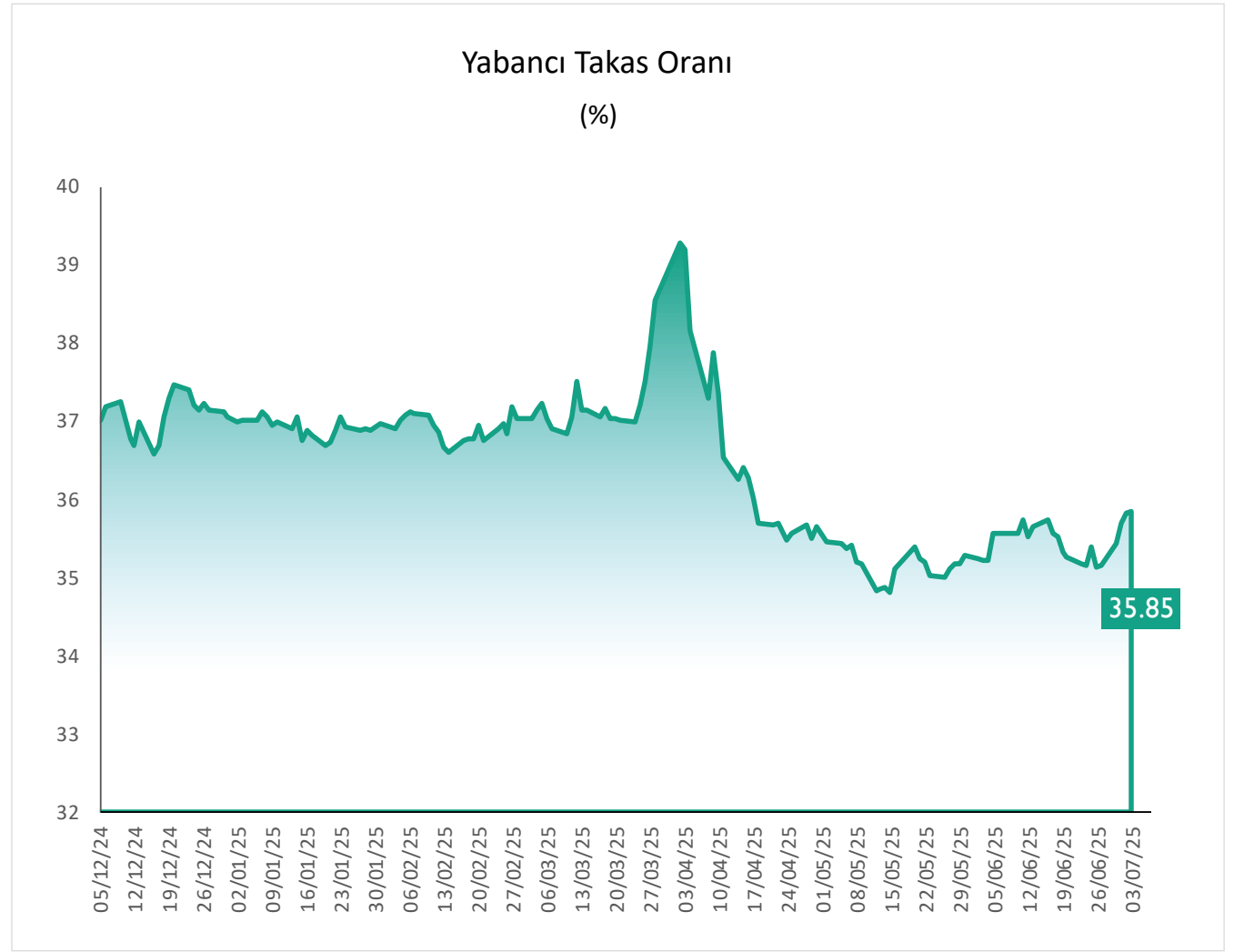
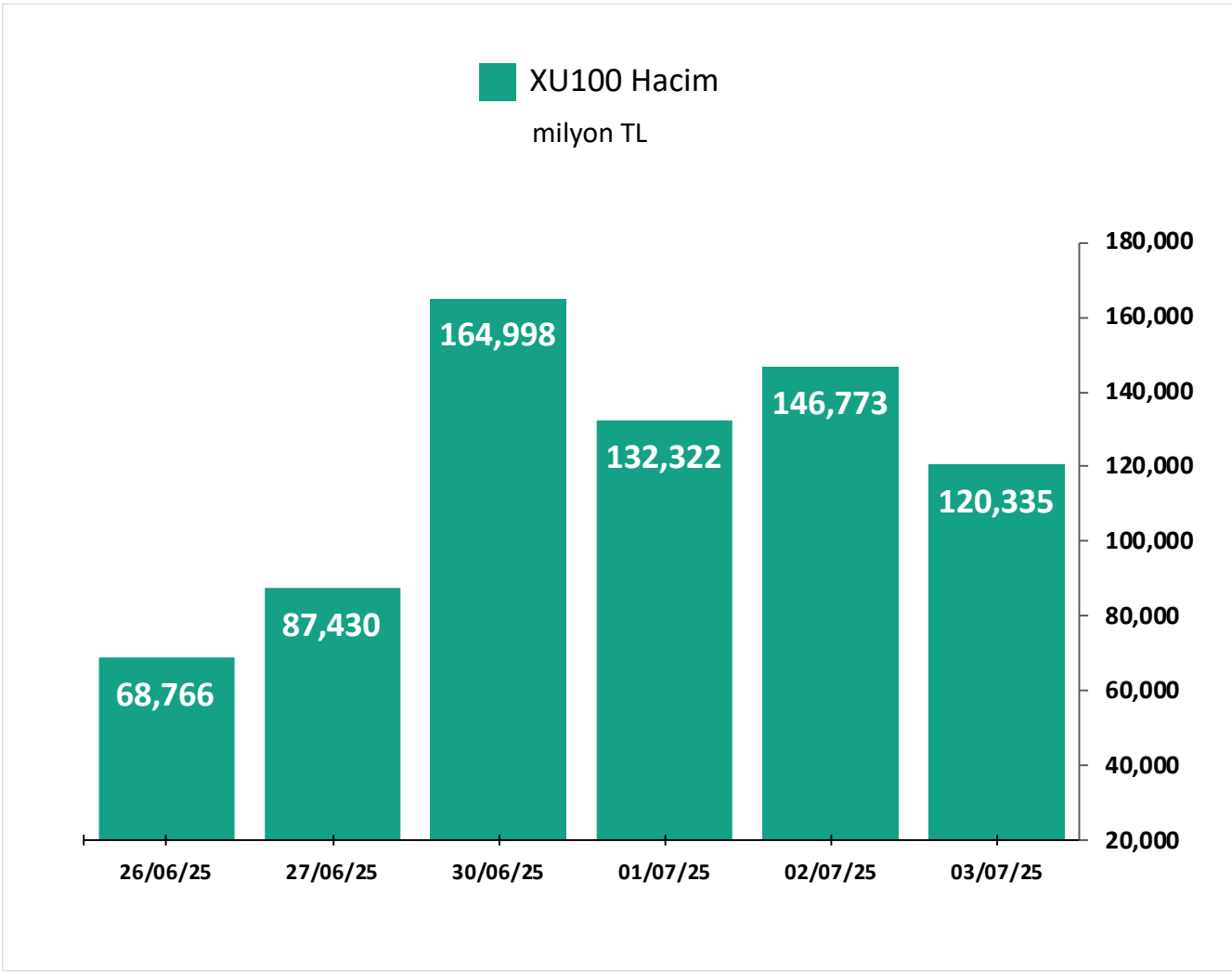
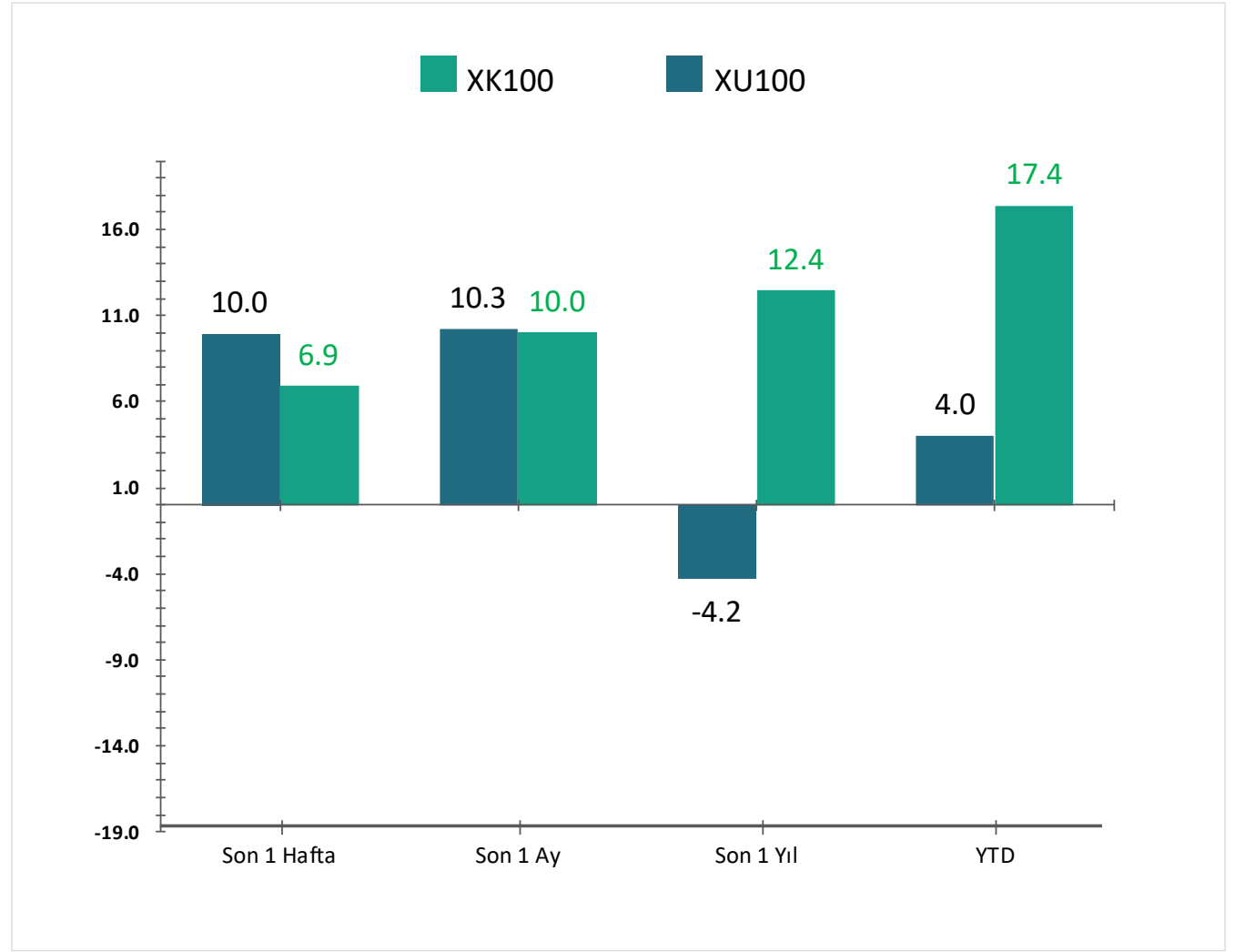
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,316
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	4,419
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,953
Piyasa Değeri (milyon USD)	503
Firma Değeri (milyon TL)	28,269
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	27.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,540
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,828
Firma Değeri (milyon TL)	90,718
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



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	8.30	9.90	%19	AL	20,750	193				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.30	33.70	%23	AL	191,100	5,735	8.64	6.76	6.21	5.32
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.50	461.00	%58	AL	402,270	7,210	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	255.75	355.00	%39	AL	127,875	2,116	8.12	6.39	6.17	5.20
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.58	67.00	%65	AL	12,174	23	24.45	16.38	14.21	9.38
Kimya											
Aksa	AKSA	9.43	15.40	%63	AL	36,636	99	19.53	14.11	7.65	4.77
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	507.50	772.00	%52	AL	304,500	2,311	16.15	12.36	11.58	9.88
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	46.00	63.00	%37	AL	7,360	31	64.00	52.20	3.64	3.13
Mavi Giyim	MAVI	41.16	53.00	%29	AL	32,702	566	11.65	10.33	3.83	3.33
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	146.40	183.40	%25	AL	282,083	2,692	9.88	7.37	3.91	2.80
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	356.00	544.60	%53	AL	68,000	99	11.70	7.79	5.05	3.79
Lokman Hekim	LKMNH	15.35	26.80	%75	AL	3,316	53	9.53	7.32	4.61	3.52
Savunma											
Aselsan	ASELS	149.80	182.50	%22	AL	683,088	3,913	34.18	27.79	16.94	14.10
Araştırma Kapsamı				%43							

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



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
30 Haziran 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mayıs	Ticaret Açığı (Aylık)		6,50B
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,6%
16:45	ABD	Haziran	Chicago Satın Alma Yöneticiler Endeksi	43,0	40,5
1 Temmuz 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat PMI		47,20
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI		49,4
16:30	ABD	Haziran	FED Başkanı Powell'in Konuşması		
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	52,0	52,0
2 Temmuz 2025 - Çarşamba					
10:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı	4,3%	4,2%
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	110K	37K
15:30	ABD	Mayıs	Ticaret Dengesi (Milyar USD)	-69.8	-61.6
3 Temmuz 2025 - Perşembe					
			ABD Kurtuluş Günü - Erken Kapanış 13.00'da		
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Aylık)	1,45%	1,53%
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Yıllık)	35,20%	35,41%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)		23,13%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)	35,20%	2,48%
11:00	Euro Bölgesi		Hizmet PMI	50,0	49,7
14:30	Türkiye	Haziran	Brüt Döviz Rezervleri		
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.3%	0.4%
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Maaşı Başvuruları		236K
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam		139K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı		4,2%
15:30	ABD	Mayıs	Ticaret Dengesi		-61,60B
16:45	ABD	Haziran	Hizmet PMI		53,1
4 Temmuz 2025 - Cuma					
			Tatil - ABD Kurtuluş Günü		
14:30	Türkiye	Haziran	Reel Efekif Döviz Kuru		71,11

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