

Borsa İstanbul'da 2Ç26 Bilanço Sezonu Başlıyor...

- Küresel piyasalar, teknoloji ve yarı iletken hisselerinde yoğunlaşan satışların etkisiyle haftanın son işlem gününü negatif tamamlarken, S&P 500 %1,0, Nasdaq %1,4 ve Dow Jones %0,8 geriledi. Çinli Moonshot AI şirketinin geliştirdiği yeni modelin önde gelen ABD yapay zeka modellerine benzer performans sunduğunu açıklaması, sektördeki rekabeti artırırken yüksek teknoloji yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin endişeleri güçlendirdi ve yarı iletken hisselerindeki satışları hızlandırdı. Hafta sonunda Rusya'nın Kiev başta olmak üzere Ukrayna'nın farklı kentlerine geniş çaplı füze ve İHA saldırıları düzenlemesi, Avrupa'da jeopolitik risklerin yeniden yükselmesine neden oldu. Orta Doğu'da ise ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarını sürdürmesi, İran'ın Körfez ülkeleri ve ticari gemileri hedef alan misillemelerini genişletmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi geçişlerinin azalması enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri güçlendirdi. Kızıldeniz güzergahının da tehdit altında kalmasıyla bölgedeki risklerin iki kritik ticaret ve enerji rotasına yayılabileceği kaygısı öne çıkarken, artan jeopolitik risk primiiyle Brent petrol yeni haftada 90 dolar eşiğini aştı. Makro veri tarafında ABD'de Haziran ayı sanayi üretimi aylık %0,1 artarken kapasite kullanım oranı %76,1'de sabit kaldı. Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ise Temmuz ayı öncü verisinde 49,5'ten 54,4'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde Haziran ayında yıllık enflasyon beklentilere paralel %3,2'den %2,8'e, çekirdek enflasyon ise %2,6'dan %2,4'e geriledi.
- Borsa İstanbul'da satış baskıları devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %1,90 düşüşle 13,981 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle hafta genelinde 14,000 üzerinde tutunmaya çalışan endeks, haftayı 14,000 seviyesinin hafif altında tamamladı. Bankacılık endeksi %1,91 düşüşle endekse paralel bir görünüm sergilerken, Katılım 100 endeksi %0,91 değer kaybetti. Destek Finans Faktöring'de %9,99 ve Astor Enerji'de %8,32 düşüş takip edilirken, Sasa Polyester ve Katılimevim hisselerinde de %4'ü aşan değer kayıpları gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endeksten 1,07 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 7 puan artışla 237 puana yükseldi. Ayrıca satışların tahvil piyasasında da taşındığı görüldü. Kısa vadeli tahvil faizleri %41,49 oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.018 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre ise yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 33,5 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1.22 milyar dolar tutarında alım gerçekleştirdi. Böylelikle hisse senetlerindeki alım sınırlı olmasına karşın, alımlar üst üste 4. haftaya taşındı. DİBS piyasasında ise üst üste 5. haftada da yabancılar alım tarafında yer alırken, Ocak ayından bu yana en yüksek alım gerçekleşmiş oldu.
- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings,Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu. Yapılan değerlendirmede 2026 sonu enflasyonu beklentisi %29,5, büyüme beklentisinin ise %2,8 olduğu açıklandı.

Ne bekliyoruz...

- Yeni haftaya başlarken yerel piyasalarda küresel haber akışına duyarlılık sürüyor. Hafta sonunda ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanmasıyla Brent petrolün 90 dolar seviyelerine yükselmesi, Haziran ayında gözlenen ılımlı toparlanmanın ardından enflasyon, cari denge ve büyüme görünümü üzerindeki baskıların yeniden artabileceğine işaret ediyor. Haftanın ajandasında Perşembe günü gerçekleştirilecek PPK toplantısı ile Cuma günü Moody's'in Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor. TCMB'nin politika faizini sabit bırakmasını bekliyoruz. Ayrıca Fitch, Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitmezken, dezenflasyonu destekleyen sıkı politika çerçevesinin korunacağına yönelik güvenin güçlenmesinin ilerleyen dönemde not artışının önünü açabileceğini belirtti. Karar değişiklik içermese de bu vurguyu Türkiye'nin kredi görünümü açısından olumlu değerlendiriyoruz. Moody's'in de Türkiye'nin Ba3 seviyesindeki kredi notunu ve durağan görünümünü korumasını öngörüyoruz. Bugün Piyasa Katılımcıları Anketi ve Merkezi Yönetim Borç Stoku verileri takip edilirken, 2Ç26 bilanço sezonu Türkiye Sigorta'nın sonuçlarıyla başlayacak. Genel olarak güçlü bir bilanço sezonu beklememekle birlikte savunma, demir-çelik, gıda perakende ile petrol ve rafineri şirketlerinin görece olumlu ayrışabileceğini düşünüyoruz. Enerji maliyetlerindeki yükselişin etkilerinin belirginleşeceği bu dönemde ise havacılık, ulaştırma ve diğer enerji yoğun sektörler temkinli yaklaşıyoruz.
- Teknik görünümde 14,000 seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının ardından 13,900, 13,740 ve 13,580 desteklerini takip ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde ilk olarak 14,000, sonrasında ise 14,180 ve 14,380 seviyeleri direnç noktaları olarak gözlemliyoruz.
- Yeni haftaya küresel piyasalar, hafta sonunda Orta Doğu ve Rusya-Ukrayna cephelerinde devam eden saldırıların gölgesinde, risk iştahının zayıf kaldığı bir görünümle başlıyor. İran'ın, ABD'nin Islamabad Mutabakatı kapsamındaki yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçesiyle anlaşmada yer alan kendi taahhütlerini de askıya aldığını açıklaması, diplomatik çözüm beklentilerini zayıflatırken bölgedeki çatışmaların yeniden genişleyebileceğine ilişkin kaygıları artırdı. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarını sürdürmesi, İran'ın Körfez ülkelerindeki hedeflere misillemelerde bulunması ve Hürmüz Boğazı'ndan gemi geçişlerinin oldukça sınırlı kalması enerji arz güvenliğini yeniden gündemin merkezine taşıdı. Rusya'nın Kiev'e savaşın başlangıcından bu yana gerçekleştirilen en yoğun balistik füze saldırılarından birini düzenlemesi de küresel jeopolitik risk primini yükselten bir diğer gelişme oldu. Bu görünümle Brent petrol 90 doların üzerine çıkarken, Asya borsalarında genel olarak satış baskısı öne çıkıyor; ABD ve Avrupa vadeli endeksleri ise yataya yakın karışık bir seyir izliyor. Yeni haftanın ilk işlem gününde yükselen enerji fiyatlarının enflasyon ve faiz beklentileri üzerinden tahvil getirilerini yukarıda tutmasını ve risk iştahını sınırlamasını bekliyoruz. Enerji ve savunma hisseleri görece olumlu ayrışabilirken, teknoloji, havacılık, ulaştırma ve enerji yoğun sektörlerde oynaklık sürebilir. Haftanın devamında bilanço tarafında Alphabet, Tesla ve Intel'in finansal sonuçları takip edilecek. Makro veri tarafında bugün ABD'de açıklanacak Conference Board Öncü Ekonomik Göstergeler Endeksi takip edilecek olmakla birlikte, veri ajandası genel olarak sakin seyrediyor

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
- 17:00 - ABD Öncü Endeks
- 17:30 - Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,577	395
XK100 / XK100	17,428	371
XU100 / XU100	13,981	298
Günlük Değişim XKTUM		-0.84%
Günlük Değişim XK100		-0.91%
Günlük Değişim XU100		-1.90%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL93,734 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL68,240 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL166,407 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,224.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,936 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.27%	2.35%
3A / 12A	5.47%	56.35%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	15,648	-0.28%
TUPRS	6,797	1.05%
BIMAS	4,261	-2.59%
EREGL	4,162	-3.90%
KTLEV	3,180	-4.59%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SUNTK	41.72	9.96%
EYGYO	2.66	9.92%
ATATP	236.20	9.91%
KRDMB	145.50	8.99%
SELEC	261.00	8.34%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KONTR	5.31	-10.00%
SEKUR	11.25	-9.27%
IZFAS	59.65	-5.32%
BORLS	6.15	-4.80%
ORGE	104.90	-4.72%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut <EKGYO TI, AL, 31 TL> 2026 Yılıının İlk Yarısında 50,7 Milyar TL Toplam Satış Geliri Elde Etti.

Şirket, yılın ilk yarısında brüt 353,8 bin metrekare büyüklüğe sahip 2,6 bin bağımsız bölümün satıldığını ve KDV hariç 45,17 milyar TL ön satış geliri elde edildiğini açıkladı. Diğer yandan 25 adet ve toplamda 464,1 bin metrekare büyüklüğünde arsa satışından 5,52 milyar TL ön satış geliri elde edilirken, toplam ön satış geliri 50,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ayrıca yabancı ülke vatandaşlarına satılan 42 adet bağımsız bölümden ise 624 milyon TL hasılat elde edilmiştir. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 47,56 milyar TL ön satış geliri elde etmişti.

Diğer yandan şirket, Damlakent Projesine ilişkin ilerleme raporunu paylaştı. Buna göre projenin üstyapı inşaatı %16, resmi ve idari işlemleri %55 oranında tamamlanırken, projedeki kümülatif ilerleme %19,15'e ulaşmıştır.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %50 seviyesindedir.

Emlak Konut için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.71x F/K ve 6.56x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Altınay Savunma <ALTNY TI> Bağlı Ortaklığı 134,1 Milyon Dolarlık Havacılık Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Taac Havacılık Teknolojileri'nin yurt içinde yerleşik bir müşteriyle kritik havacılık ekipmanlarının tedarikine yönelik 134,1 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, söz konusu sözleşmeyle birlikte Altınay Savunma Grubu'nun toplam backlog tutarının 334 milyon dolar seviyesine ulaştığını bildirdi. Bu tutar şirketin güncel backlogunun %67'sine ve 2025 hasılatının %200'üne tekabül etmekte olup backlog 334 milyon dolara yükselmiştir.

Katılımevim <KTLEV TI> Bağlı Ortaklığındaki %70 Payın Devri İçin 120 Milyon Dolarlık Anlaşma Yaptı.

Şirket, bağlı ortaklığı Bainbridge Gayrimenkul Ticaret'te sahip olduğu sermayenin %70'ini temsil eden payların, toplam 120 milyon dolar bedelle T6 Gayrimenkul ile Laran Gayrimenkul'e devredilmesine karar verdi. Şirket, pay devriyle likidite yapısını güçlendirmeyi, faaliyet yapısını sadeleştirerek ana faaliyet alanlarına odaklanmayı ve elde edilecek kaynağı büyüme stratejileri doğrultusunda daha verimli alanlarda değerlendirmeyi hedeflediğini açıkladı.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	77,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,648
Firma Değeri (milyon TL)	148,600
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	15.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	326
Firma Değeri (milyon TL)	17,206
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	189.2
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	391,644
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,335
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> Ümraniye'deki "CW Plus" Bayisinin Faaliyete Başladığını Duyurdu.

Şirket, daha önce duyurusunu yaptığı “CW Plus” İstanbul/Ümraniye Bayisinin açılışını tamamlayarak faaliyetlerine başladı. Bayi, CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama’nın belirli ürün gruplarına ilişkin satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini CW Plus Bayisi olarak yürüteceğini açıkladı. Söz konusu gelişmenin, şirketin yurt içi satış ve hizmet ağını güçlendirerek müşteri erişimini ve marka görünürlüğünü artırmasını bekliyoruz.

Şirket, yıl başından bu yana yurt içindeki bayileri ile yüksek montanlı sözleşmeler yapmış olup, bayi ağıнын genişlemesi ile şube vasıtasıyla elde edilen hasılatın da olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

YEO Teknoloji <YEOTK TI> Birleşik Krallık'ta Toplam 196 MWp'lik GES Projeleri İçin Sözleşme İmzaladı.

Şirket, %75 oranında pay sahibi olduğu Birleşik Krallık'taki bağlı ortaklığı Rey Renewable Energy Ltd aracılığıyla, Bluefield Solar Income Fund'ın proje şirketleriyle İngiltere'nin kuzeydoğusunda yer alan üç ayrı sahada toplam 196 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santrallerinin anahtar teslim inşasına yönelik sözleşmeler imzaladığını açıkladı. Sözleşmeler kapsamında santrallerin devreye alınmasının ardından 2 yıl süreyle işletme ve bakım hizmetleri şirket tarafından sağlanacak. Şirket, söz konusu projenin Birleşik Krallık pazarındaki büyüme stratejisini desteklerken, uluslararası enerji altyapı projelerindeki konumunu güçlendirmesinin beklendiğini belirtti.

Adese Gayrimenkul <ADESE TI> 200,3 Milyon TL Değerindeki Gayrimenkulleri İçin Sat-Kirala-Geri Al İşlemi Gerçekleştirdi.

Şirket, Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda orta ve uzun vadeli TL finansman ihtiyacının karşılanması ve likiditenin güçlendirilmesi amacıyla, Konya'da bulunan toplam 2,9 bin metrekare büyüklüğündeki gayrimenkullerini sat-kirala-geri al modeli kapsamında devrederek 24 ay vadeyle geri kiraladı. Ekspertiz değeri 200,3 milyon TL olan söz konusu taşınmazlara ilişkin tapu devir işlemlerinin tamamlandığı bildirildi.

Zorlu Enerji <ZOREN TI> İştiraki Electrip Global'in Sermaye Artırımına Katılmama Kararı Aldı.

Zorlu Enerji, şirketin sermayesine %47,6 oranında iştirak ettiği Jersey merkezli Electrip Global Limited'in ikinci sermaye artırımı talebine ilişkin bir değerlendirme yaparak stratejik finansal planlama ve sermaye tahsis öncelikleri doğrultusunda, Zorlu Enerji'nin payına isabet eden 5,1 milyon avro tutarındaki sermaye artırımı katılım ödemesinin yapılmamasına karar vererek ilerleyen dönemde gelebilecek diğer taksit ödeme taleplerinin ayrıca değerlendirileceğini belirtti.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	39.9
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,045
Piyasa Değeri (milyon USD)	916
Firma Değeri (milyon TL)	51,115
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	91.8
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,589
Piyasa Değeri (milyon USD)	694
Firma Değeri (milyon TL)	39,278
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ADESE TI
Kapanış (TL/hisse)	0.9
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,637
Piyasa Değeri (milyon USD)	99
Firma Değeri (milyon TL)	4,320
Sermaye (milyon TL)	5,040
Halka Açıklık Oranı (%)	93

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	2.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	283
Firma Değeri (milyon TL)	68,479
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 388,88 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 7,03 TL fiyattan geri aldı.

Jantsa Jant Sanayi <JANTS TI> pay geri alım programı kapsamında 95,6 bin adet payı 15,68 - 15,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Portföy, Altıncılık Gıda <ALKLC TI> paylarından 133,3 bin adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %10,05'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,2 milyon adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %5,27'ye yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI>, Anadolu Metal Madencilik <TRMET TI> paylarından 125,7 bin adet payı 119,37 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3,67'ye yükseltirken, Doğal Enerji Kaynakları Araştırma <TRENJ TI> paylarından 107,7 bin adet payı 92,78 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %4,22'ye yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 4 milyon adet payı 50,04 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 19,28 - 19,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar <METRO TI>, Vanet Gıda <VANGD TI> paylarından 50 bin adet payı 90,00 - 92,00 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,50'ye düşürdü.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 25 milyon adet payı 415,5 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

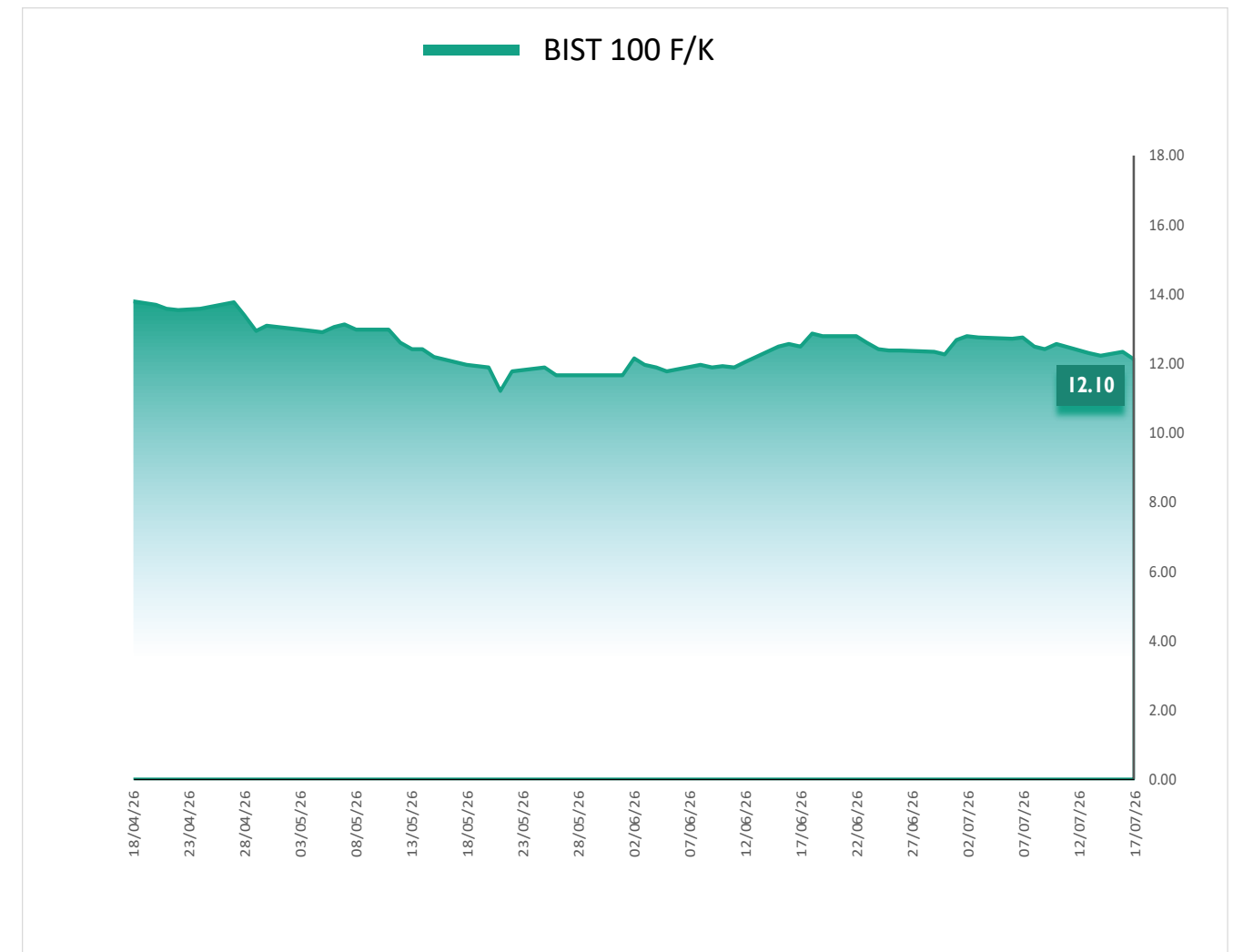
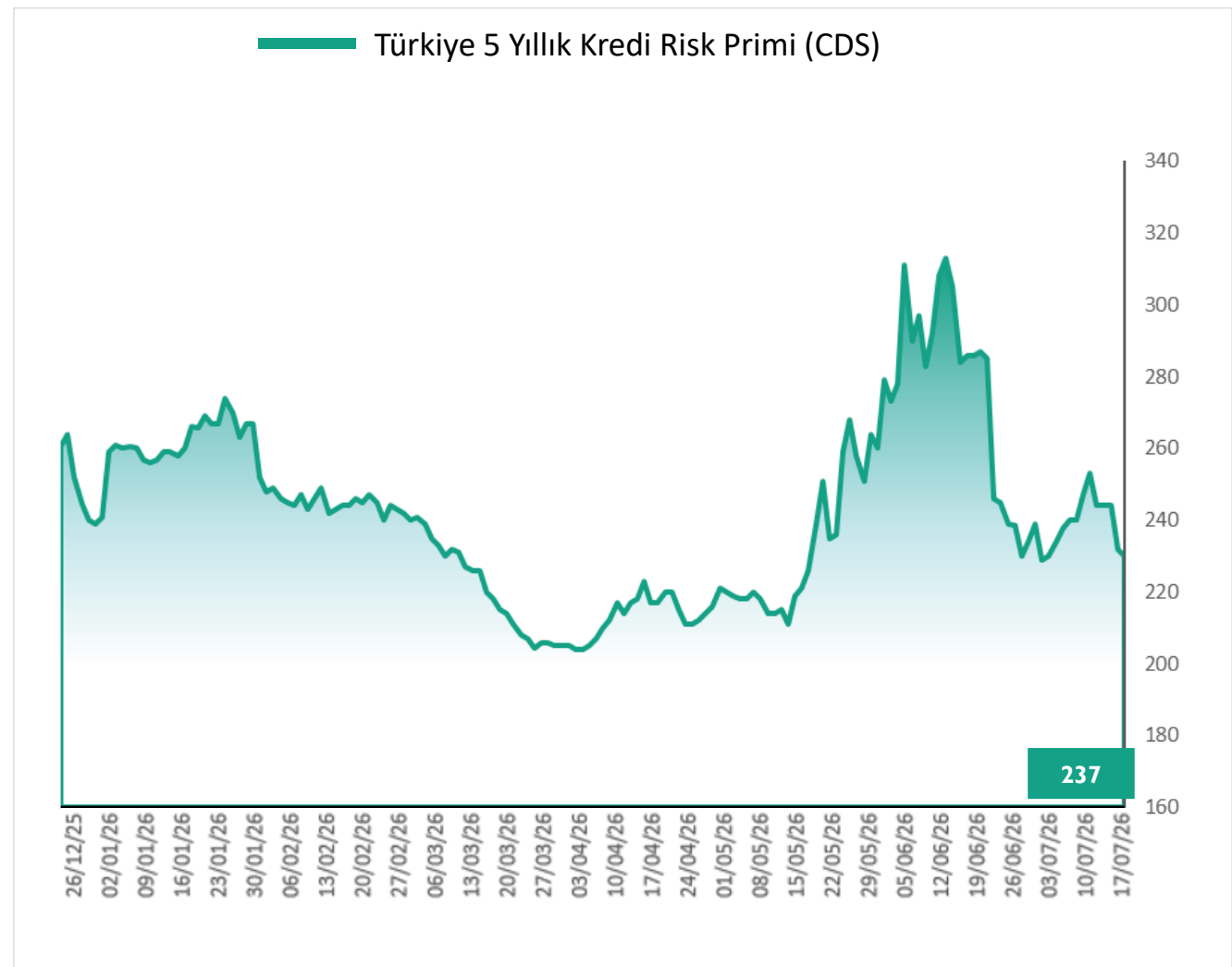
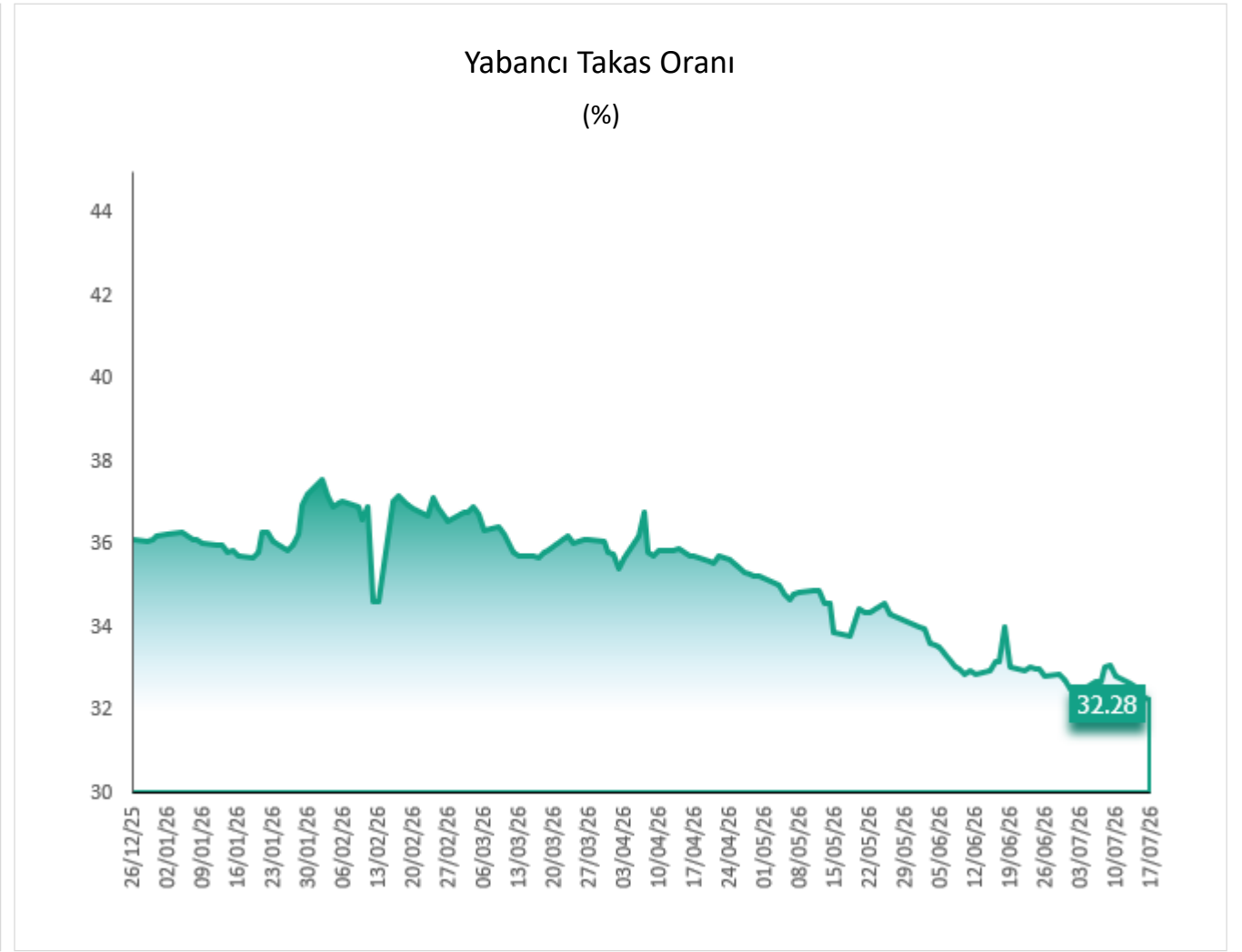
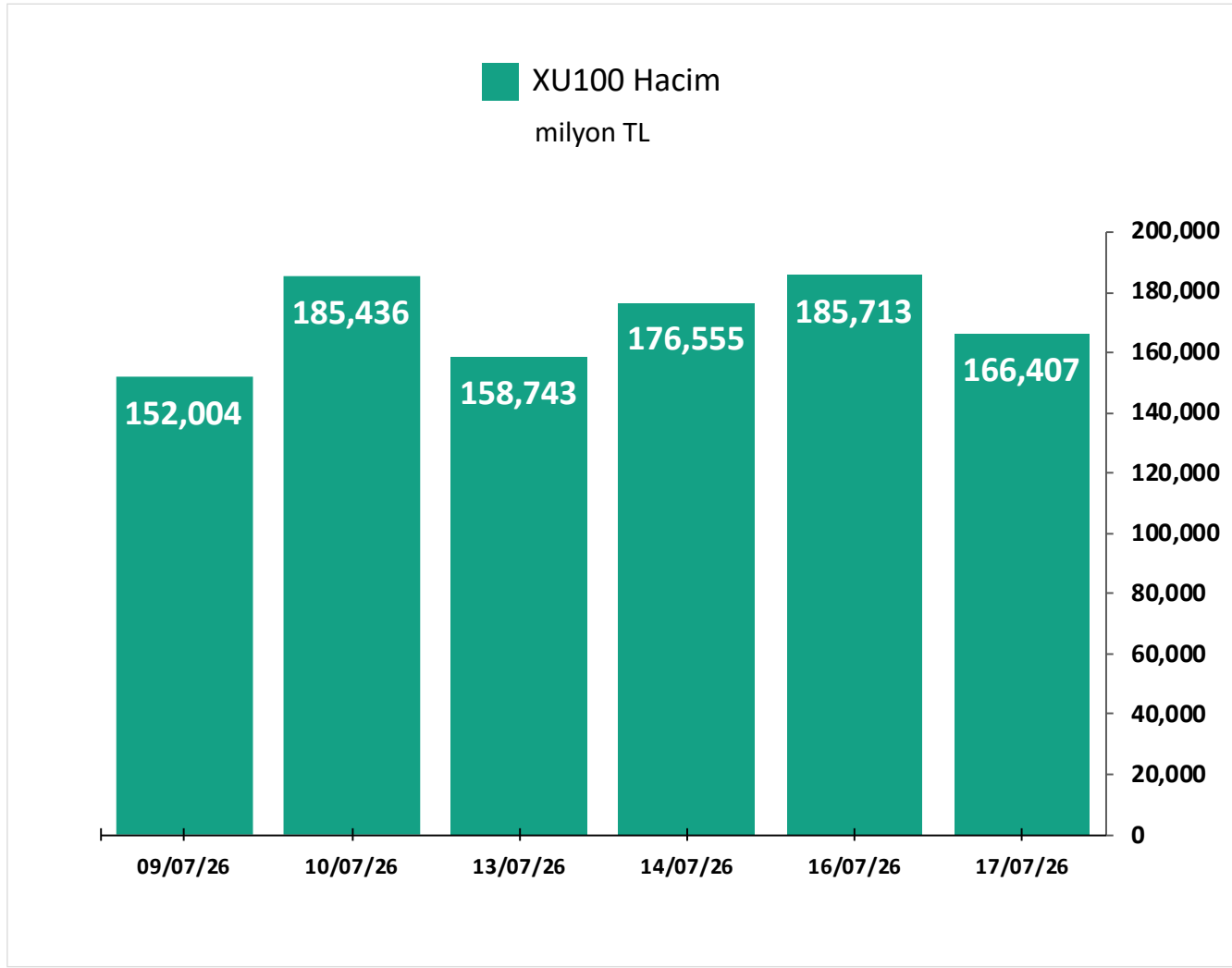
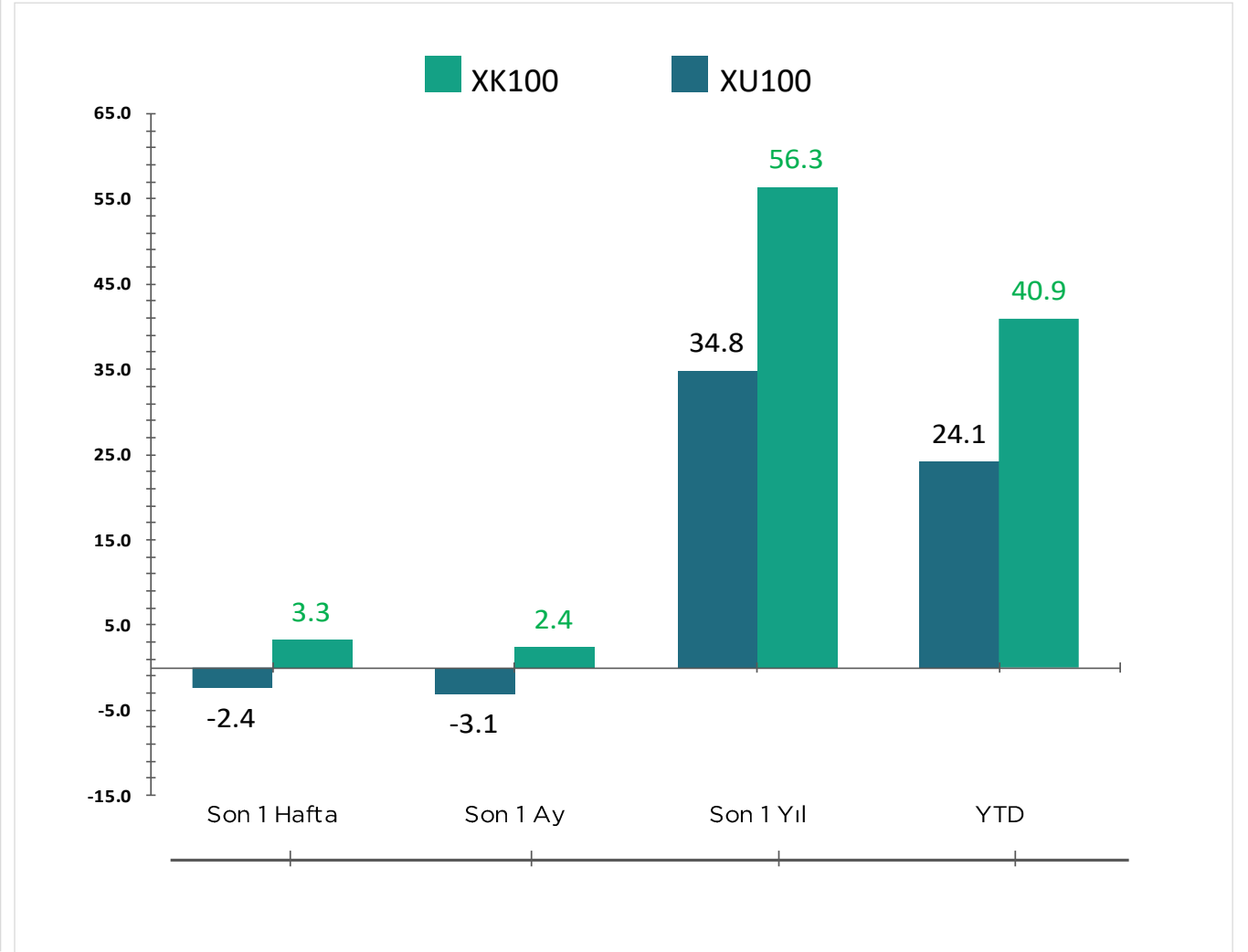
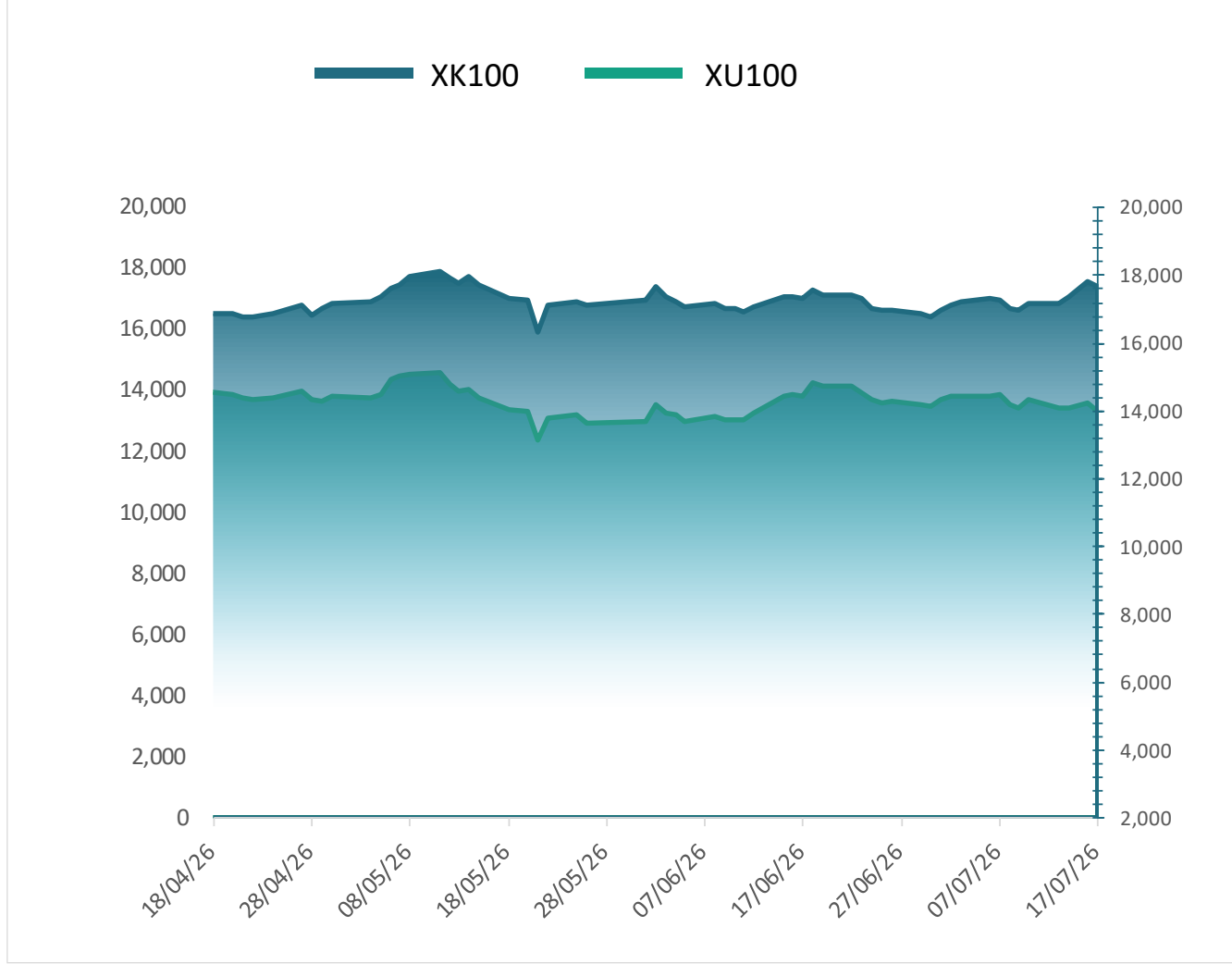
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	386.0
Kapanış (USD/hisse)	8.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	463,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,858
Firma Değeri (milyon TL)	491,317
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	7.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,035
Piyasa Değeri (milyon USD)	192
Firma Değeri (milyon TL)	10,839
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	ALKLC TI
Kapanış (TL/hisse)	393.3
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	44,044
Piyasa Değeri (milyon USD)	937
Firma Değeri (milyon TL)	46,371
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	41



Grafikler



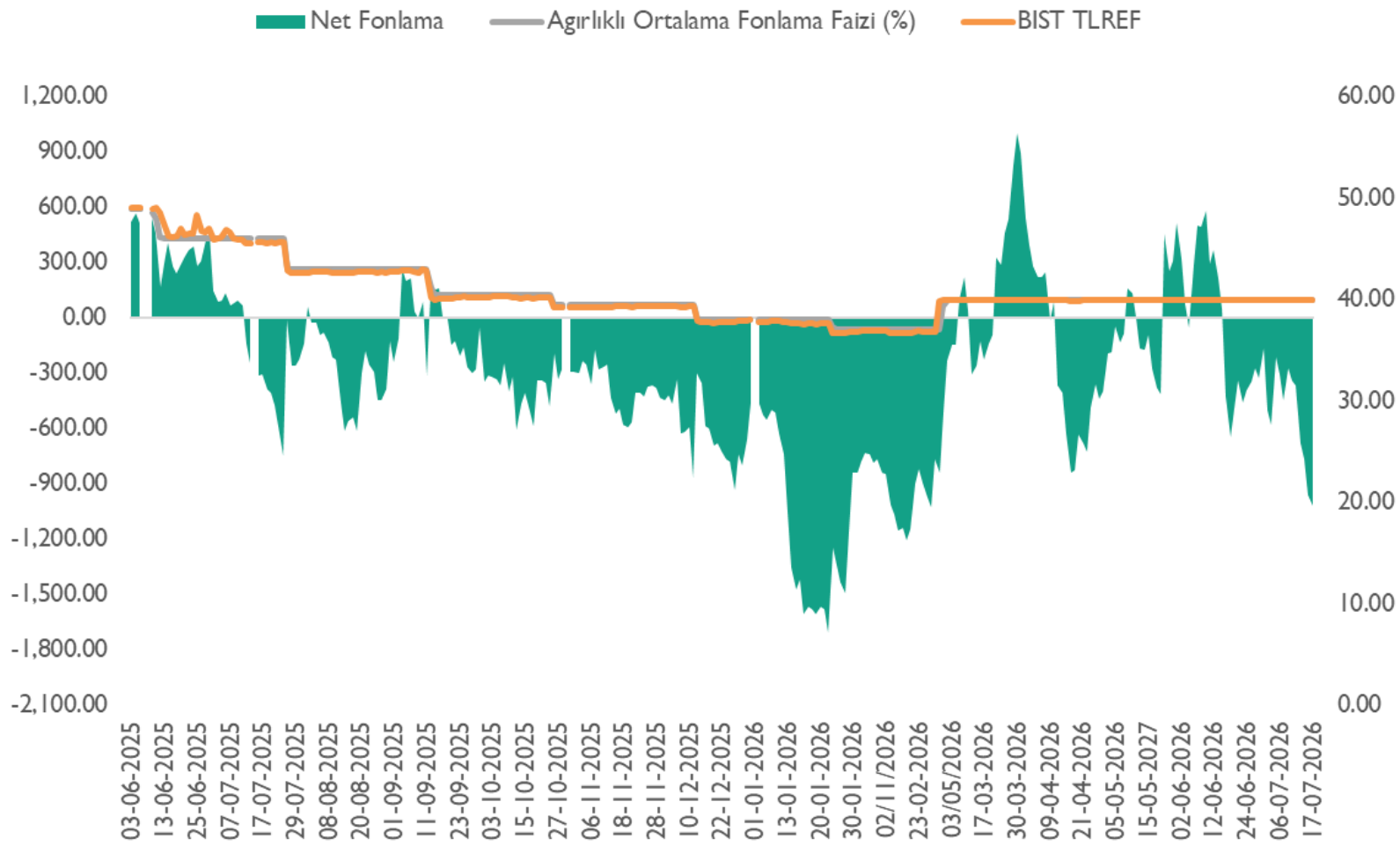


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 1.018 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
20 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Piyasa Katılımcıları Anketi		29.14%
10:00	Türkiye	Haziran	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi		
17:00	ABD	Haziran	Öncü Endeks (Aylık)	-0,1%	0,1%
17:30	Türkiye	Haziran	Merekezi Hükümet Borç Stoku		14.989,1B
21 Temmuz 2026 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ZEW Ekonomik Hissiyat		9,5
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		19,80K
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,056M
22 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı		74,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat Güveni		103,5
20:00	ABD		20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,92%
23 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Temmuz	Tüketici Güveni		87,9
14:00	Türkiye	Temmuz	TCMB PPK Toplantısı	37%	37%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		33.5M
15:15	Euro Bölgesi	Temmuz	Faiz Oranı Kararı		2,40%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	214K	208K
17:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Güveni	-17,0	-17,7
24 Temmuz 2026 - Cuma					
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI	51,6	51,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI	49,8	49,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		50,0
15:00	ABD	Temmuz	Üretim PMI	54,4	53,9
15:00	ABD	Temmuz	Hizmet PMI		51,2
15:00	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları (Aylık)	615K	580K
	Türkiye		Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi	Ba3 (Durağan)	Ba3 (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2026							
TAVHL	28.07.2026						
AKBNK	28.07.2026						
ARCLK	29.07.2026						
TOASO	29.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
AYGAZ	04.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026						
KCHOL	05.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
BRSAN	07.08.2026						
GWIND	10.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
SAHOL	12.08.2026						
BIMAS	17.08.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
KTLEV	21.07.2026	799.848	0.39	0.2%	4.Taksit (4/4) *
GRTHO	22.07.2026	112	0.90	0.4%	2.Taksit (2/2) **
HBT: Hisse Başı Temettü					
* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.					
** 2 Taksit şeklinde ödenecektir.					



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
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.05	12.80	%59	AL	20,125	103				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.34	42.90	%1	TUT	296,380	5,455	43.85	25.24	8.50	5.59
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	329.50	400.00	%21	AL	454,710	19,501	3.71	3.44	4.19	3.96
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	166.50	314.00	%89	AL	83,250	1,986	4.03	3.77	5.54	5.53
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	315.75	422.00	%34	AL	32,207	127	6.96	5.05	5.58	4.02
Kimya											
Aksa	AKSA	12.37	15.40	%24	AL	48,057	264	18.51		7.90	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	386.00	505.00	%31	AL	463,200	4,411	20.43	15.68	8.68	7.11
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.60	94.00	%15	AL	13,056	38	49.83	36.37	2.66	2.26
Mavi Giyim	MAVI	41.02	56.00	%37	TUT	32,591	151	8.94	7.36	2.56	2.14
Koton Mağazacılık	KOTON	13.81	21.00	%52	AL	11,457	213	45.29	7.44	1.86	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	289.25	376.90	%30	AL	557,326	6,862	9.01	9.49	4.02	4.75
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	415.50	600.00	%44	AL	79,366	206	9.39	7.33	4.70	3.76
Lokman Hekim	LKMNH	15.06	27.70	%84	AL	3,253	17	11.83	8.15	4.64	3.62
Savunma											
Aselsan	ASELS	351.50	534.50	%52	TUT	1,602,840	17,453	35.89	28.28	26.22	18.83
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.30	249.00	%83	AL	12,949	83	14.76	8.83	4.66	3.51
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.32	65.00	%74	AL	11,196	21	18.19	14.44	10.54	8.53
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	161.00	252.00	%57	TUT	51,939	477	8.48	8.33	6.75	6.40
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.38	31.00	%52	AL	77,444	2,393	5.71	5.46	6.56	6.46
Çimento											
Çimsa	CIMSA	48.86	74.40	%52	AL	46,202	379	8.27	7.16	6.12	5.02
Araştırma Kapsamı				%47							

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,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

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