

Yurt içi piyasalarda gözler enflasyon verisine çevrildi...

- ABD Başkanı Donald Trump'ın Vietnam'la yapılan yeni ticaret anlaşmasını açıklamasıyla piyasalarda iyimserlik artarken, anlaşmanın Vietnam'dan yapılan ithalata %20, başka ülkelerden gelip Vietnam üzerinden ABD'ye yönlendirilen ürünlere ise %40 gümrük vergisi getireceği bildirildi. Gelişme sonrasında S&P 500 endeksinde yükseliş hareketi gözlemlenirken, ADP tarafından açıklanan özel sektör istihdam verisi Haziran ayında 33.000 kişilik bir düşüşe işaret etti ve iş gücü piyasasına dair endişeleri artırdı. Öte yandan Başkan Trump, Fed Başkanı Powell'ın istifa etmesi gerektiği çağrısını yinelemeye devam ediyor.
- Enflasyon verisi öncesinde 10,300 direnci aşamayan BIST 100 endeksinde dünki işlemlerde psikolojik eşik 10,000 üzerinde dengelenme çabası öne çıktı. Bankacılık endeksinin %1,51 yükseliş kaydettiği günü, BIST 100 endeksi %1,08 yükselişle 10,189 puandan tamamladı. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 283 baz puan seviyesine geriledi. TL tahvil piyasasına girişler devam ediyor. TLREF %45,94 ve fonlama maliyeti %46 olarak gerçekleşirken, likidite açığı 89 milyar TL oldu.
- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü verilere göre, Haziran ayında ihracat %8 artışla 20.537 milyon dolar, ithalat %15,3 artışla 28.708 milyon dolar oldu. Böylelikle, Haziran ayında dış ticaret dengesi 8.172 milyon dolar açık verdi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %71,5 olarak gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bugün gözler, enflasyon verisinde olacak. TÜİK öncesi öncü gösterge olarak izlediğimiz İTO perakende fiyatlar %1,77 artış kaydederken, Haziran'da en yüksek artış konut ve ev eşyası grubunda gerçekleşti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Haziran'da enflasyonun aylık %1,52, konsensüs ise %1,50 artış kaydetmesini bekliyor. 2025 yıl sonu enflasyon beklentimiz ise %30,2 düzeyinde bulunuyor.
- Enflasyonun beklentilere paralel ve/veya altında gerçekleşmesi halinde 24 Temmuz'daki TCMB toplantısına ilişkin 300 baz puan ve üzerinde faiz indirim beklentileri gündeme gelebilir. Böyle bir durumda, BIST 100 endeksinde 10,000 psikolojik eşik üzerinde yükseliş eğilimi 10,500'e doğru güç kazanabilir. Olası geri çekilmelerde 10,000 seviyesi kritik destek olarak karşımıza çıkıyor.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelileri pozitif, Asya borsalarında ise karışık seyir izleniyor. ABD'de faiz indirim beklentilerinin hız kazanması, ticaret müzakerelerindeki görüşmelere ve vergi indirim tasarısının Senato'da kabul görmesi olumlu havanın korunması adına önemli katalistler olduğunu düşünüyoruz. Dün açıklanan ADP özel sektör istihdam verileri 2023'ten bu yana ilk kez düşüş kaydetmesi faiz indirim beklentilerini de artırıyor. Günün veri ajandası oldukça yoğun. Yarın ABD borsaları Bağımsızlık Günü nedeniyle işlemlere kapalı olacağından Tarım Dışı İstihdam verilerini bugün karşılayacağız. Ek olarak, ABD'de açıklanacak olan işsizlik oranı, PMI verileri ve ortalama saatlik kazançlar takip edilecek. Tarım Dışı İstihdam'da 110.000 kişilik bir artış ve işsizlik oranında %4,3'e hafif bir yükseliş bekleniyor. Verilerin beklentiyi karşılamaması halinde teknoloji hisselerinden değer hisselerine bir yönelim ve aynı zamanda Fed'in Temmuz ayında faiz indirimi olasılığında artış yaşanabileceğini değerlendiriyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye TÜFE
- 15:30 ABD Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,989	277
XK100 / XK100	10,704	269
XU100 / XU100	10,189	256
Günlük Değişim XKTUM		0.74%
Günlük Değişim XK100		0.80%
Günlük Değişim XU100		1.08%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL68,494 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL61,451 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL146,773 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,869.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.70%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,217 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.95%	11.10%
3A / 12A	10.34%	13.26%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	11,245	3.67%
ASELS	5,308	-1.89%
TUPRS	4,436	2.12%
KRDMD	4,024	5.72%
BIMAS	3,630	3.23%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BANVT	206.00	9.98%
DAGHL	113.60	9.97%
ULUSE	179.80	9.97%
VANGD	49.64	9.97%
OBAMS	56.60	8.33%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TUREX	13.59	-10.00%
IZFAS	166.70	-9.99%
PEHOL	16.82	-9.96%
LRSHO	6.02	-9.88%
BORLS	61.85	-6.99%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, 182,5 TL, AL> ile Savunma Bakanlığı arasında 71,9 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

ASELSAN, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Yeni Nesil Ağ Tabanlı Askeri Haberleşme Sistemlerinin tedarikine yönelik 71,9 milyon dolar tutarında sözleşme imzalandığını açıkladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecek olup sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı bakiye siparişinin yaklaşık %0,5'ine denk gelmektedir.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> 175 bin m2 arazi üzerine lisanssız GES projesi geliştirilme sürecine başladı.

Şirket, Diyarbakır'da 175 bin m2 arazi üzerine kurulmasına yönelik çağrı mektubu alınmış olan 14 MWp kurulu güce sahip lisanssız güneş enerji santrali projesinin geliştirilme sürecinin başlatıldığını duyurdu.

Kurulacak bu güneş enerji santrali sayesinde şirketin yıllık elektrik tüketiminin %25'e yaklaşan kısmının 2026'nın ilk çeyreği içinde yenilenebilir kaynaklardan temin edilmesi öngörülmektedir.

Söz konusu sözleşmeyle birlikte, yıllık yaklaşık 22.000 MWh temiz elektrik üretilecek ve yaklaşık 8.800 ton CO₂ salımı engellenecek, Bu miktar, yaklaşık 400.000 adet ağaç dikimine eşdeğer çevresel katkı sağlayacak. Yıllık üretim, yaklaşık 7.300 hanenin yıllık elektrik tüketimine denk gelmesi bekleniyor.

Kuzey Boru <KBORU TI> 47,8 milyon TL'lik ihaleyi kazandı.

Şirket 7.Bölge Samsun Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "Amasya Aydınca Barajı Sulaması CTP Boru Alımı" konulu ihaleye katılıp 47,8 milyon TL ihale bedeliyle ihalede 1. olduğunu açıkladı.

Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %1,2'sine denk gelmektedir.

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> müşterisinin öztüketim ihtiyacını karşılamaya yönelik GES için 19 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisinin öz tüketim ihtiyacını karşılamaya yönelik olarak kuracağı GES için yaklaşık 19 milyon dolar tutarında sözleşme imzalamıştır.

Sözleşme kapsamında yer alan işin, 2025 yılının dördüncü çeyreği içerisinde teslim edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %9,8'ine denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	145.6
Kapanış (USD/hisse)	3.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	663,936
Piyasa Değeri (milyon USD)	16,712
Firma Değeri (milyon TL)	684,049
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	SARKY TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,782
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	17,382
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	83

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	12.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,248
Piyasa Değeri (milyon USD)	182
Firma Değeri (milyon TL)	8,208
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	42.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,802
Piyasa Değeri (milyon USD)	398
Firma Değeri (milyon TL)	16,813
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 213,2 bin adet payı ortalama 14,88 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 48,7 bin adet payı 16,29 - 16,31 TL fiyat aralığından geri aldı.

CW Enerji <CWENE TI> pay geri alım programı kapsamında azami 3 yıl süreyle azami 30 milyon adet payın azami 1 milyar TL ile sınırlandırılması çerçevesinde karar alındığını bildirdi

Europap Tezol <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 20,92 - 21,04 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı 22,62-22,78 TL fiyat aralığından geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 4,6 bin adet payı ortalama 259,98 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 230 bin adet payı ortalama 27,75 TL fiyattan geri aldı.

Enda Enerji <ENDAE TI> pay geri alım programı kapsamında 115 bin adet payı ortalama 16,48 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	4,319
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,606
Piyasa Değeri (milyon USD)	493
Firma Değeri (milyon TL)	27,922
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	22.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,412
Piyasa Değeri (milyon USD)	363
Firma Değeri (milyon TL)	32,781
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Haziran ayında yurt içi otomotiv satışları %11,1 artış gösterdi.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Haziran ayında yıllık %11,1 artışla 118 bin adede yükseldi. Otomobil satışları %6,6 ve hafif ticaret araç satışları %32,4 artış kaydetti. Ayrıca, 6A25'te elektrikli araç pazar payı %17,6 ve hibrit pazar payı ise %27'ye yükseldi.

Borsaya açık şirketlerden Doğu Otomotiv, Ford Otosan ve Tofaş'ın satış hacmi ve pazar payları şu şekildedir.

Tablo 1: Türkiye Otomotiv Pazarı – Haziran 2025

Türkiye Otomotiv Pazarı	Haziran 25	Haziran 24	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	118,013	106,238	11.1%
Otomobil	93,676	87,858	6.6%
Hafif Ticari	24,337	18,380	32.4%
Satışların Kırılımı			
Doğu Otomotiv	19,209	14,464	32.8%
Ford Otosan	8,530	7,649	11.5%
Tofaş	10,468	13,160	-20.5%
Pazar Payı			
Doğu Otomotiv	16.3%	13.6%	2.7bps
Ford Otosan	7.2%	7.2%	0.0bps
Tofaş	8.9%	12.4%	-3.5bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğu Otomotiv'in satış hacmi Haziran'da yıllık %32,8 artarak, 19,2 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2,7 bps artışla %16,3'e çıktı (Haziran 2024: %13,6).

Ford Otosan'ın satış hacmi Haziran'da yıllık %11,5 artarak, 8,5 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı sabit kalarak %7,2 olarak devam etti (Haziran 2024: %7,2).

Tofaş'ın satış hacmi Haziran'da yıllık %20,5 azalarak 10,5 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı 3,5 bps azalarak %8,9'a geriledi. (Haziran 2024: %12,4).

Özetle; Haziran'da Ford Otosan hacim artışı Doğu Otomotiv'de ise hem hacim artışı hem de pazar payı kazanımı dikkat çekiyor.

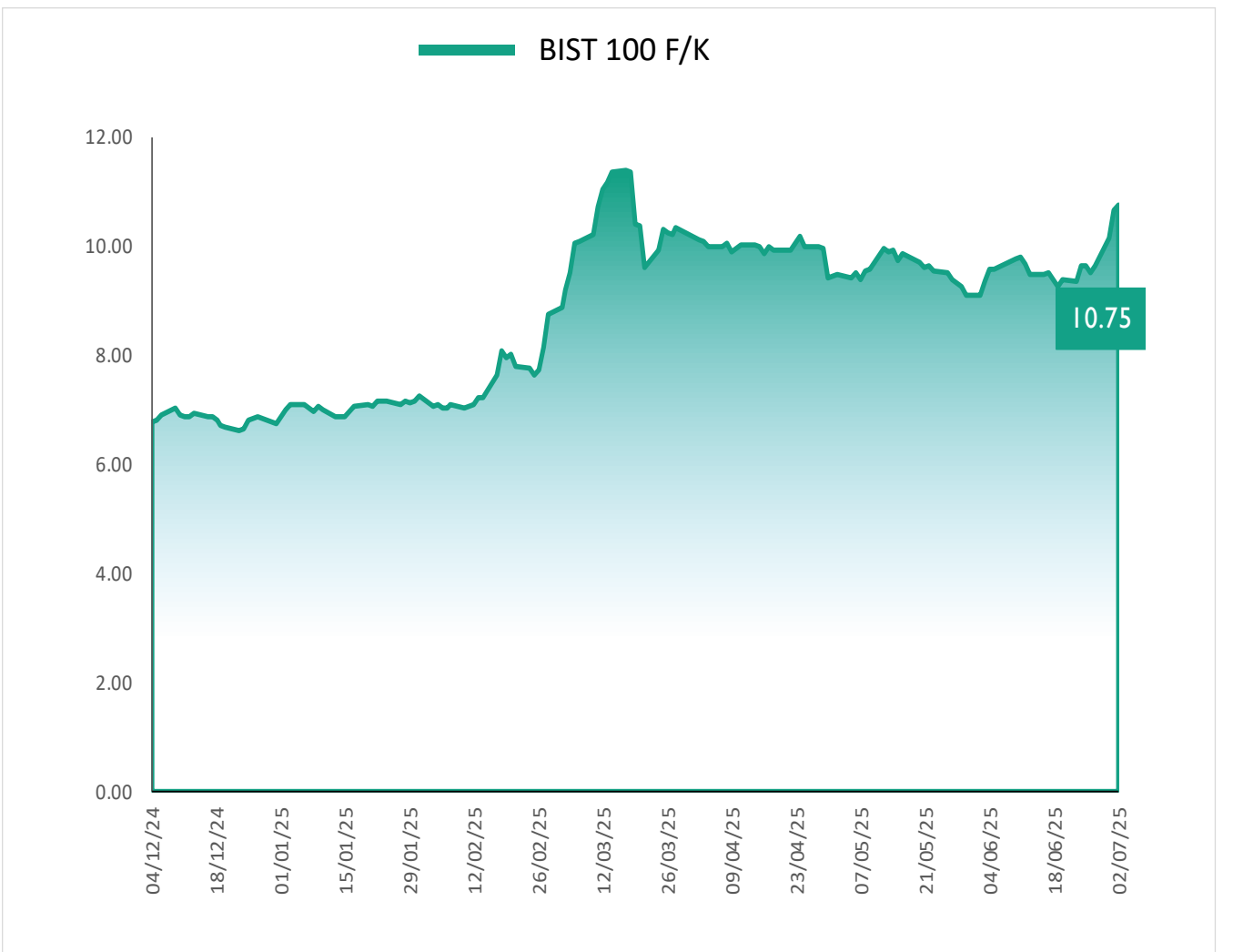
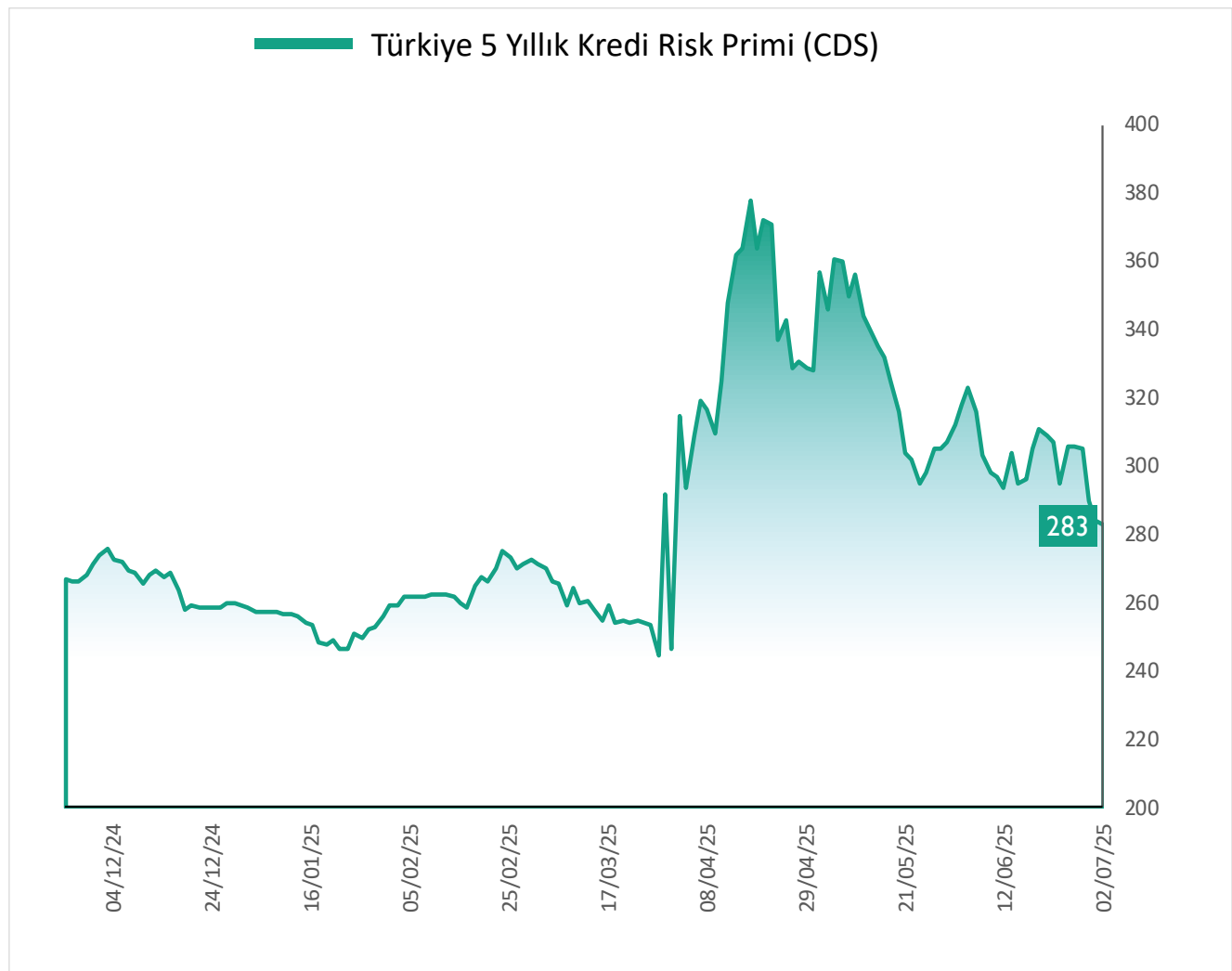
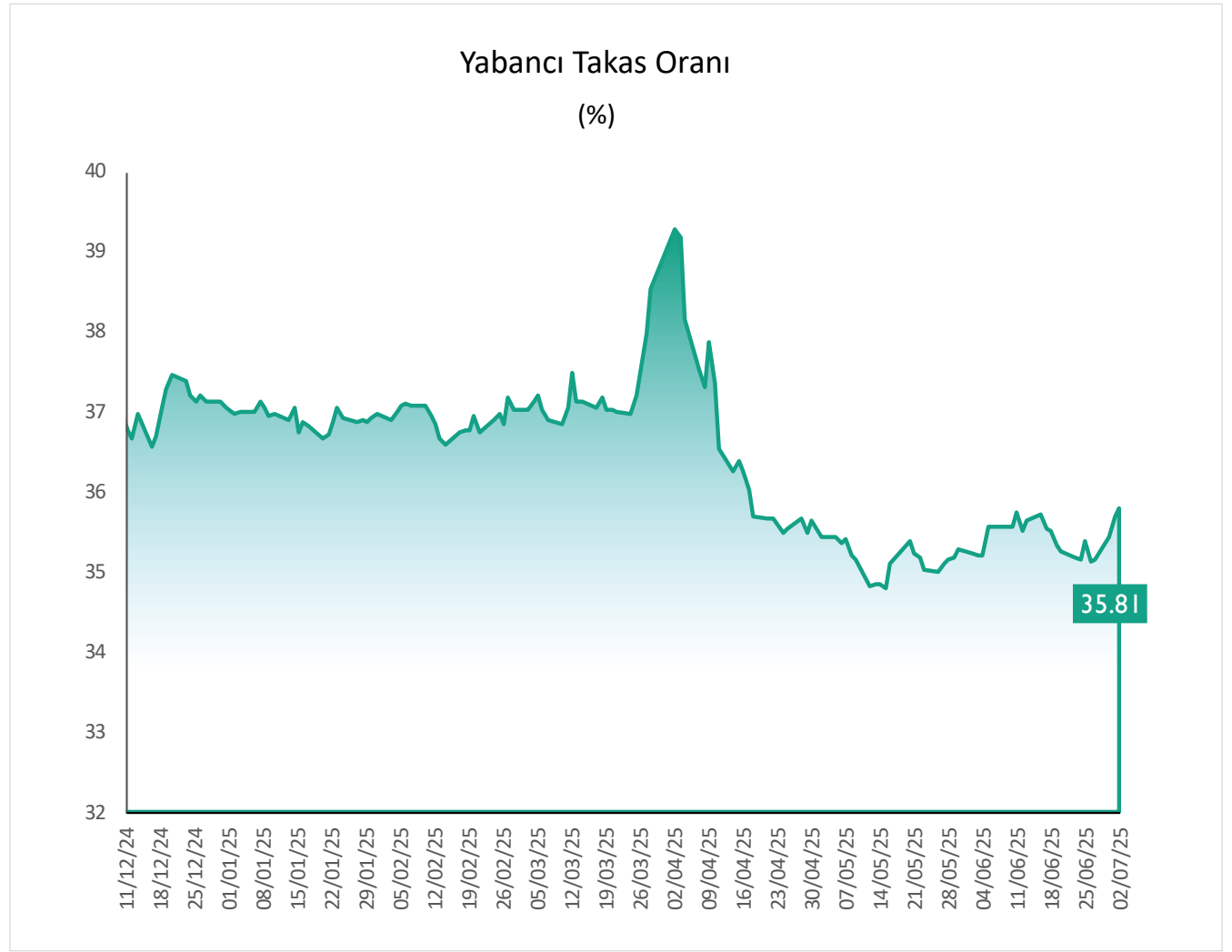
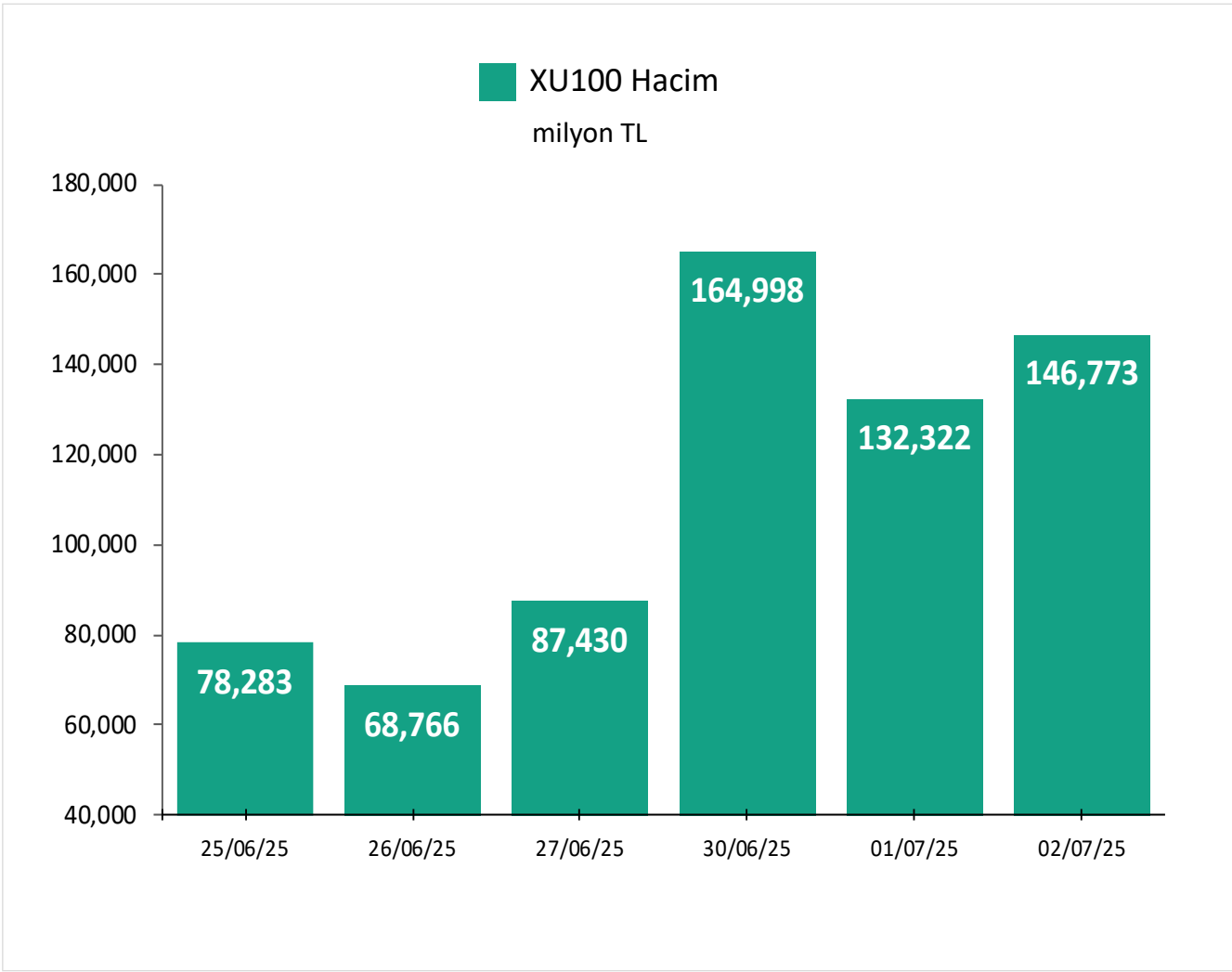
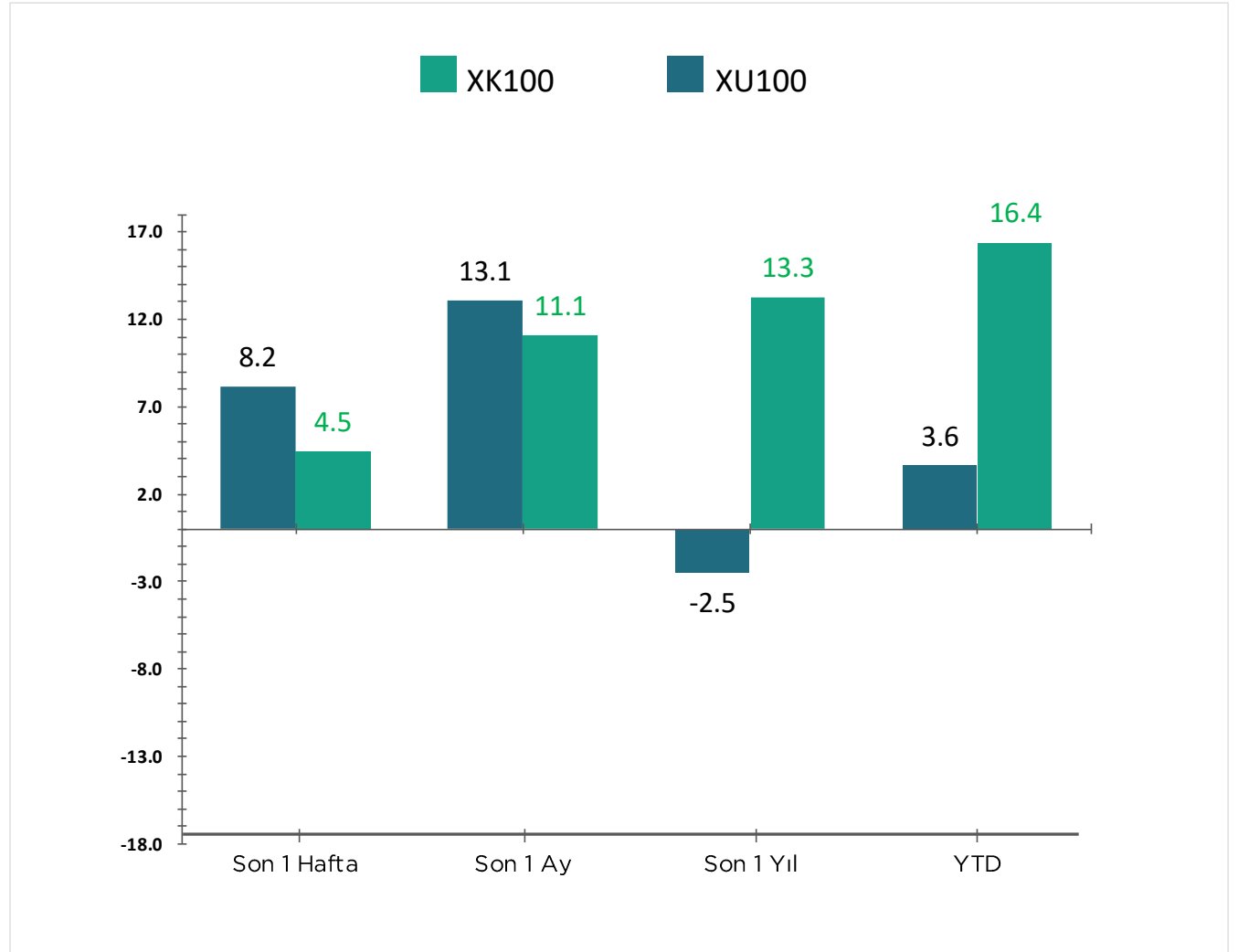
Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	187.0
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,036
Firma Değeri (milyon TL)	52,441
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	93.9
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	329,504
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,294
Firma Değeri (milyon TL)	418,781
Sermaye (milyon TL)	351
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	206.5
Kapanış (USD/hisse)	5.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	103,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,599
Firma Değeri (milyon TL)	106,302
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24



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	8.26	9.90	%20	AL	20,650	236				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.42	33.70	%23	AL	191,940	9,129	8.67	6.79	6.23	5.34
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.00	461.00	%58	AL	401,580	10,787	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	256.25	355.00	%39	AL	128,125	3,395	8.14	6.40	6.18	5.21
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.10	67.00	%67	AL	12,030	33	24.16	16.19	14.04	9.27
Kimya											
Aksa	AKSA	9.37	15.40	%64	AL	36,402	139	19.40	14.02	7.61	4.75
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	512.00	772.00	%51	AL	307,200	3,399	16.29	12.47	11.68	9.97
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	46.04	63.00	%37	AL	7,366	47	64.06	52.24	3.64	3.13
Mavi Giyim	MAVI	40.40	53.00	%31	AL	32,098	900	11.44	10.14	3.75	3.26
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	144.70	183.40	%27	AL	278,807	3,858	9.76	7.28	3.86	2.77
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	350.75	544.60	%55	AL	66,998	156	11.53	7.67	4.98	3.74
Lokman Hekim	LKMNH	14.89	26.80	%80	AL	3,216	62	9.24	7.10	4.51	3.44
Savunma											
Aselsan	ASELS	145.60	182.50	%25	AL	663,936	4,671	33.22	27.01	16.48	13.72
Araştırma Kapsamı				%44							

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