

Yeni Haftada Gözler Yoğun Makro Veri Akışında Olacak...

- Haftanın son işlem gününde ABD borsalarında teknoloji hisseleri üzerindeki baskı sürerken, defansif sektörlere yönelim endekslerdeki kayıpları sınırladı. Nasdaq %0,24 düşüşle üst üste beşinci kaybını yaşarken, S&P 500 %0,05 ve Dow Jones %0,09 geriledi. OpenAl'in halka arzını gelecek yıla erteleyebileceğine yönelik haber akışı, yapay zeka altyapı harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri artırarak çip hisselerinde satış baskısını derinleştirdi. Micron %6'nın üzerinde, Intel %3'ten fazla, AMD ise %2 gerilerken satış baskısı Asya piyasalarına da yansıdı. Teknoloji sektöründeki zayıflığa karşılık sağlık, tüketim malları, finans sektörü ve kamu hizmetleri pozitif ayrıştı. Beklentileri aşan tüketici güveni ve iyileşen enflasyon beklentileri piyasaya kısmi destek sağlasa da Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Orta Doğu kaynaklı enflasyon baskıları nedeniyle bu yıl bir faiz artırımını gerekebileceğini belirtmesi risk iştahını sınırladı. Hafta sonu ABD-İran cephesinde tansiyon yeniden yükseldiği takip edildi. İran'ın Bahreyn ve Kuveyt'teki ABD üslerini hedef alması ve ABD tarafının anlaşmaya uyulmaması halinde İran'a yönelik çok daha sert karşılık verileceği yönündeki açıklamaları jeopolitik riskleri artırdı. İlerleyen saatlerde iki ülkenin çatışmaları yeniden durdurduğu ve tarafların bu hafta Katar'da teknik görüşmelere başlamaya hazırlandığına yönelik haber akışı, petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırladı.
- Borsa İstanbul haftanın son işlem gününde yatay bir görünüm sergiledi. BIST 100 endeksi seansı %0,10 artışla, 14,274 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,38, Katılım 100 endeksi ise %0,17 yükseldi. Endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan, %3,21 düşüş gösterdi ve böylelikle son 5 gündeki değer kaybı %10'u geçmiş oldu. Diğer yandan Vestel, seansı tavan seviyede tamamlayarak pozitif ayrıştı. Geçtiğimiz günde endeksten 70 milyon TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 222 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,79 düşüşle %40,33'e geriledi ve 2 Mart'tan bu yana ilk kez 3 aylık ortalamasının altında gerçekleşmiş oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 274,8 milyar TL fazla verdi.**

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler, ekonomi yönetiminin Londra'da gerçekleştirdiği yatırımcı temasları ve Temmuz ayında açıklanacak yoğun makroekonomik veri takvimi nedeniyle oynaklık yüksek seyretmeye devam ediyor. Küresel tarafta ise yapay zeka temalı hisselerde derinleşen satış baskısı ve Fed'in faiz artırımını ihtimalinin güçlenmesi risk iştahını sınırlayan başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Yurt içinde bu haftanın en kritik gündem maddesi, 3 Temmuz Cuma günü açıklanacak Haziran ayı enflasyon verisi olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Haziran ayında TÜFE'nin aylık bazda %0,89 artışla yıllık bazda %31,98 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. Matriks Haber tarafından gerçekleştirilen ankette ise piyasa beklentisi aylık %0,98 artış yönünde şekilleniyor. Enflasyondaki ılımlı görünümün korunması halinde, para politikasına ilişkin beklentilerin de piyasa üzerindeki etkisinin olumlu kalabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde enflasyondaki dezenflasyon sürecinin devamı, NATO Zirvesi'nden gelebilecek mesajlar ve Temmuz ayındaki TCMB faiz kararı piyasaların ana gündem maddeleri olmaya devam edecek. Bu çerçevede BIST 100 Endeksi'nde yaşanan geri çekilmelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından kademeli alım fırsatı sunduğunu değerlendiriyoruz. Sektörel tarafta ise güçlü operasyonel görünüm ve değerlendirme potansiyeli nedeniyle perakende, sağlık, GYO ve savunma sanayi şirketlerini ön planda tutuyoruz. Makroekonomik veri tarafında bugün açıklanacak ekonomik güven endeksi de yakından takip edilecek.
- Teknik görünümde ise kısa vadeli pozitif görünümün güç kazanabilmesi için BIST 100 Endeksi'nin 14.500-14.600 puan direnç bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlaması gerektiğini düşünüyoruz. Bu seviyelerin aşılması halinde yükseliş hareketinin 15.000 puan ve üzerine doğru ivme kazanması beklenebilir. Buna karşın direnç bölgesinin aşılamaması durumunda satış baskısının devam etmesi ve dalgalı seyrin sürmesi olası görünüyor. Olası geri çekilmelerde 14.125 ve 14.000 puan seviyeleri kısa vadede güçlü destek noktaları olarak takip edilebilir.
- Yeni haftaya başlarken küresel piyasalar, hafta sonu ABD-İran cephesinde yaşanan gelişmelerin Orta Doğu'daki ateşkes sürecinin kırılma riskini yeniden ortaya koymasının ardından temkinli bir görünüm sergiliyor. Tarafların çatışmaları yeniden durdurma ve bu hafta Katar'da teknik görüşmelere başlama yönündeki iradesi kısa vadede risk algısını sınırlasa da son gelişmeler, 60 günlük ateşkes sürecine ilişkin belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde alıcılı bir seyir izlenirken, Asya borsalarında bölgesel bazda ayrışmalar öne çıkıyor. Yeni haftada yatırımcıları yoğun bir makro veri ajandası karşılayacak. Fed'in son toplantısının ardından faiz beklentilerinde yukarı yönlü revizyonlar görülürken, ABD'de açıklanacak ISM imalat verileri ve Haziran ayı istihdam raporu haftanın ana gündem maddeleri olacak. Tarım dışı istihdamda önceki ayki güçlü görünümün ardından daha ılımlı bir artış beklenirken, işsizlik oranı ve ücret artışlarının seyri Fed'in faiz politikasına yönelik beklentiler açısından yakından izlenecek. Verilerin beklentilerin üzerinde gelmesi, Fed'e yönelik şahin fiyatlamaları güçlendirerek riskli varlıklar üzerinde baskı oluşturabilir. Buna karşılık büyüme momentumunda yavaşlamaya işaret eden bir veri seti, faiz artırım beklentilerini törpüleyerek piyasalarda kısa vadeli rahatlama sağlayabilir. Bu nedenle hafta boyunca açıklanacak verilerin yalnızca ABD varlık fiyatlamaları açısından değil, küresel merkez bankalarının önümüzdeki döneme ilişkin faiz politikası beklentileri üzerinde de belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Ekonomik Güven Endeksi
- 12:00 - Euro Bölgesi Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,875	385
XK100 / XK100	16,644	358
XU100 / XU100	14,274	307
Günlük Değişim XKTUM		-0.31%
Günlük Değişim XK100		0.17%
Günlük Değişim XU100		0.10%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL78,815 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL64,353 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL134,953 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,905.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,023 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.99%	-0.84%
3A / 12A	14.26%	64.81%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,147	-3.21%
EREGL	9,729	4.46%
KTLEV	3,993	0.53%
BIMAS	2,853	-0.27%
TEHOL	2,836	1.15%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ZEDUR	10.12	10.00%
RALYH	158.40	10.00%
VESBE	6.73	9.97%
VESTL	26.04	9.97%
SNICA	4.99	9.91%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GOODY	17.91	-9.95%
HKTM	10.90	-9.92%
EGPRO	39.60	-9.75%
BORLS	6.91	-8.23%
SELEC	198.30	-7.72%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Ihlas Holding <IHLAS TI> Kazarman HES Projesinde İlk Adım Atıldı.**

Şirket, iştiraki Orta Asya Investment Holding tarafından Kırgızistan'da geliştirilen Kazarman Hidroelektrik Santralleri Projesi kapsamında temel atma törenini gerçekleştirdi. Toplam yaklaşık 912 MW kurulu güce sahip olması planlanan proje için yaklaşık 3 milyar dolar yatırım öngörülürken, tesislerin yıllık ortalama 3,75 milyar kWh elektrik üretim kapasitesine ulaşması hedefleniyor. Projenin, Kırgızistan'ın en büyük enerji yatırımları arasında yer alması bekleniyor. Söz konusu yatırımın tamamlanmasıyla birlikte bölgedeki enerji arzına katkı sağlaması ve şirketin uluslararası enerji yatırımları kapsamında uzun vadeli büyüme stratejisini desteklemesi hedeflenmektedir.

Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> Türkiye'nin En Başarılı İkinci Hizmet İhracatçısı Seçildi.

Şirket, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) tarafından düzenlenen 33. Olağan Genel Kurulu ve İhracatın Şampiyonları Ödül Töreni'nde, Türkiye'nin hizmet ihracatında ikinci sırada yer alarak ödüle layık görüldü. Uluslararası uçuş ağıyla Türkiye'nin hizmet ihracatına önemli katkı sağlayan Pegasus, yurt dışı operasyonlarıyla ülke ekonomisine değer yaratmayı ve Türkiye'yi uluslararası alanda başarıyla temsil etmeyi **sürdürüyor.**

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 4.43x F/K ve 5.71x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Vestel <VESTL TI> Finansal Yeniden Yapılandırma Başvurusunda Bulundu.

Şirket, Yönetim Kurulu kararı ile mevcut konsolide kredilerinin geri ödeme planı ve vade yapısının faaliyetlerinden sağlanan konsolide nakit akışıyla uyumlu hale getirilmesi amacıyla, Türk finans kuruluşlarına Finansal Yeniden Yapılandırma başvurusunda bulundu.

Şirket 1Ç26 finansallarında göre 100 milyar TL net borç pozisyonunda olup 2,8 milyar TL net zarar elde etmiştir.

Balsu Gıda <BALSU TI> Hakim Ortak Pay Satışı Kararı Aldı.

Şirket, hakim ortağı BG Holding A.Ş.'nin sahip olduğu ve şirket sermayesinin %32,19'una karşılık gelen 358 milyon TL nominal değerli payların, pay başına 18,42 TL fiyatla nitelikli yatırımcılara satışı için Borsa İstanbul'a başvuru yaptı. Satış işleminin 30 Haziran 2026 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanırken, BG Holding tarafından satıştan elde edilecek tutarın 4,64 milyar TL'lik kısmının şirket özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla tahsisli sermaye artırımında kullanılmak üzere şirkete sermaye avansı olarak aktarılacağı belirtildi.

İşlem fiyatı mevcut hisse fiyatına göre yaklaşık %1 iskonto ile gerçekleşmiştir.

Piyasa Bilgileri	IHLAS TI
Kapanış (TL/hisse)	1.3
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	83
Firma Değeri (milyon TL)	6,388
Sermaye (milyon TL)	1,500
Halka Açıklık Oranı (%)	80

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	180.1
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,939
Firma Değeri (milyon TL)	259,585
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	26.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,735
Piyasa Değeri (milyon USD)	188
Firma Değeri (milyon TL)	108,823
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	BALSU TI
Kapanış (TL/hisse)	18.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,672
Piyasa Değeri (milyon USD)	445
Firma Değeri (milyon TL)	34,596
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Kiler Gayrimenkul <KLGYO TI> Pendik Projesi Kapsamında 426,8 Milyon TL'lik Arsa Alımı Gerçekleştirdi.**

Şirket, Kiler GYO-Biskon Yapı İş Ortaklığı ile İller Bankası arasında yürütülen "İstanbul İli Pendik İlçesi Dolayoba Mahallesi Arsa Satışı Karşılığında Gelir Paylaşımı İşini" kapsamında düzenleme gerçekleştirdi. Protokol kapsamında 10510 Ada 1 Parsel numaralı taşınmaz, gelir paylaşımı modeli kapsamında çıkarılarak iş ortaklığı tarafından 426,8 milyon TL peşin bedel ile satın alındı. Proje kapsamında yer alan diğer taşınmaz olan 10299 Ada3 Parsel için ise mevcut gelir paylaşımı sözleşmesinin yürürlükte kalmaya devam edeceği belirtildi. Söz konusu işlemin, şirketin gayrimenkul portföyünü ve proje geliştirme faaliyetlerini desteklemesi beklenmektedir.

Marmara Holding <MARMR TI> Polisan Kansai Boya'daki Paylarını 93 Milyon Dolar Bedelle Satmayı Planlıyor.

Şirket, %50 oranında iştirak ettiği Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret'te sahip olduğu payların tamamının, diğer %50 ortak Kansai Paint'e satılmasına ilişkin prensipte anlaşmaya varıldığını açıkladı. Taraflar arasında 93 milyon dolar bedel üzerinden bağlayıcı olmayan ön mutabakat mektubu imzalanırken, işlemin Kansai Paint tarafından gerçekleştirilecek durum tespit çalışmaları, nihai sözleşmelerin imzalanması ve gerekli izin süreçlerinin tamamlanmasına bağlı olduğu belirtildi. Söz konusu işlemin tamamlanması halinde şirketin önemli bir nakit girişi elde etmesi ve finansal yapısına katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KLGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	5.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,017
Piyasa Değeri (milyon USD)	151
Firma Değeri (milyon TL)	7,870
Sermaye (milyon TL)	1,395
Halka Açıklık Oranı (%)	46

Piyasa Bilgileri	MARMR TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,480
Piyasa Değeri (milyon USD)	161
Firma Değeri (milyon TL)	7,478
Sermaye (milyon TL)	3,016
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 3,19 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 997,9 bin adet payı 33,94 TL fiyattan geri aldı.

Jantsa Jant Sanayi <JANTS TI> pay geri alım programı kapsamında 126,3 bin adet payı 15,84 - 15,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Portföy, Özata Denizcilik Sanayi <OZATD TI> paylarından 209 bin adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %25,13'e yükseltti.

Tureks Turunç Madencilik <MARBL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Osman Cavit Turunç, 100,1 bin adet payı 13,47 - 13,61 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %14,79'a düşürdü.

Saray Matbaacılık <SAMAT TI> Yönetim Kurulu Üyesi Aydın Yıldırım, 500 bin adet payı virman yoluyla şirket ortağı Sena Yıldırım'a devrederek şirket sermayesindeki payını %4,02'ye düşürdü.

Hidropar Hareket Kontrol <HKTM TI> Genel Müdürü İlham Çelebi, 3,3 milyon adet payı 10,89 - 12,09 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %11,19'a düşürdü.

Çağ Çelik Demir, Kardemir D <KRDMD TI> paylarından 4,2 milyon adet payı 133,50 - 133,70 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,1'e düşürdü.

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 50,7 bin adet payı 135,70-136,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Metro Avrasya Investment, Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> paylarından 6 milyon adet payı 16,9 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %42,8'e yükseltti.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 87,28 TL fiyattan geri aldı.

Simit Sarayı Yatırım, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 235,2 milyon adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %29,70'e yükseltti.

Bulls Portföy, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 235,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Akkök Holding, Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> paylarından 3,5 milyon adet payı 9,65 - 9,97 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %15,27'ye yükseltti.

Emniyet Ticaret Ve Sanayi, Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI> paylarından 3,1 milyon adet payı 11,42 - 11,61 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %25,52'ye yükseltti.

Adesa Mağazacılık, Desa Deri <DESA TI> paylarından 100 bin adet payı 10,65 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %1,60'a yükseltti.

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	177
Firma Değeri (milyon TL)	7,911
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	32.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	95,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,058
Firma Değeri (milyon TL)	103,391
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	40.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,646
Piyasa Değeri (milyon USD)	681
Firma Değeri (milyon TL)	34,141
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Erdoğan İhracatçılara Yeni Desteği Duyurdu: Reeskont Kredisi Limiti Artırıldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Haliç Kongre Merkezi'nde düzenlenen "TİM 33. Genel Kurulu ve İhracat Şampiyonları Ödül Töreni"nde yaptığı konuşmada, ihracatçılara yönelik reeskont kredisi limitinin artırıldığını açıkladı. Erdoğan, "Daha önce 300 milyon lira olan reeskont kredisi limitini 4,5 milyar liraya yükseltmiştik. Şimdi ise bu limiti 5 milyar liraya çıkarıyoruz." ifadelerini kullandı.

Ayrıca Erdoğan, "Mayıs ayında tatil etkisiyle dış ticaret verilerimizde geçici bir yavaşlama oldu. Ama 22 Mayıs tarihinde günlük ihracatta 2,4 milyar dolar ile tüm zamanların en yüksek değerine ulaştık. Tabii Türkiye'nin ihracatındaki artış sadece nicelik olarak değil, nitelik olarak da büyük bir gelişim gösteriyor. 2002 yılında 10 milyar dolar olan orta yüksek ve yüksek teknoloji ürün ihracatımız, 2025 yılında 112 milyar dolara yükseldi. Yıllıklandırılmış orta yüksek ve yüksek teknoloji imalat sanayi ürünleri ihracatımız ise 114,4 milyar doları buldu. Son verilere göre savunma ve havacılık ihracatı Ocak-Mayıs döneminde %29 artışla 3 milyar 863 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece savunma ihracatımızda yılın ilk beş ayında %29,5 artış oldu. Yıllık 248 milyon dolar savunma sanayi ihracatından bugün aynı sektörde aylık 992 milyon dolar ihracat yapan seviyeye geldik. Yani bir yılda yaptığımız ihracatı hamdolsun artık bir haftada yapıyoruz. Bu rakamlar Türkiye'nin teknoloji yoğun ürünlere olan yöneliminin bir sonucu olarak gerçekleşti. Bu payın daha da artırılmasını hedefliyoruz." **sözlerini sarfetti.**

Piyasa Bilgileri	KARSN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,772
Piyasa Değeri (milyon USD)	253
Firma Değeri (milyon TL)	20,080
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	KCAER Tİ
Kapanış (TL/hisse)	15.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,917
Piyasa Değeri (milyon USD)	623
Firma Değeri (milyon TL)	31,856
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Türk Tabipleri Birliği (TTB), Özel Hekimlik Uygulamaları HUV Katsayısı'nı %20 oranında artırdı.

Türk Tabipleri Birliği (TTB), 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Özel Hekimlik Uygulamaları HUV Katsayısı'nı %20 oranında artırdı. Hatırlanacağı üzere, HUV katsayıları son olarak 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %16,4 oranında artırılmıştı. TTB, yeni düzenlemede ülkede devam eden enflasyonist ortamı dikkate alarak kamu ve özel sektörden derlenen enflasyon verileriyle oluşturduğu "TTB Enflasyon Sepeti" ile buna eklenen %2'lik refah payını esas aldı. Bu doğrultuda belirlenen yeni HUV katsayıları 1 Temmuz 2026 itibarıyla yürürlüğe giriyor.

Söz konusu güncelleme ile birlikte 1 Temmuz 2025 - 1 Temmuz 2026 dönemindeki toplam HUV katsayısı artışı %39,96 seviyesine ulaştı. Gerçekleşen artışın piyasa beklentilerinin üzerinde olmasını, başta MLP Care ve Lokman Hekim olmak üzere özel hastane işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren şirketler açısından olumlu değerlendiriyoruz. HUV katsayılarındaki güçlü artışın, sektör şirketlerinin ciro büyümesini ve operasyonel karlılığını desteklemesini bekliyoruz.

Mevcut varsayımlarımız altında MLP Care için 2026 yıl sonunda 73,4 milyar TL net satış geliri ve 20,1 milyar TL FAVÖK, Lokman Hekim için ise 5,7 milyar TL net satış geliri ve 1,2 milyar TL FAVÖK öngörüyoruz. Bu tahminler doğrultusunda şirketler sırasıyla 4,8x ve 4,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, sektör ortalamalarına kıyasla cazip değerlendirme seviyelerini koruduğunu düşünüyoruz.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	426.0
Kapanış (USD/hisse)	9.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,371
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,752
Firma Değeri (milyon TL)	96,485
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,357
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	5,755
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Elektrik Üretiminde Dengeler Değişirken Kömürün Liderliği Sarsıldı

Enerji Piyasaları İşletme AŞ (EPIAŞ) verilerinden derlenen bilgilere göre, mayısta hem aylık hem de saatlik bazda yenilenebilir enerji üretiminde tarihi seviyeler kaydedildi.

Bu dönemde, 24 Mayıs saat 13.00 itibarıyla yenilenebilir enerji kaynaklarının anlık elektrik üretimindeki payı %84'e ulaşarak son 12 yılın en yüksek saatlik seviyesine çıktı. Önceki rekor, Nisan 2024'te %83 olarak kayıtlara geçmişti.

Mayısta güneş ve rüzgar santralleri, toplam elektrik üretiminin yaklaşık %23'ünü karşıladı. Böylece iki kaynak, nisanda ilk kez geride bıraktıkları kömür santrallerinden üst üste ikinci ayda da daha fazla elektrik üretti.

Yenilenebilir üretimdeki güçlü performansta hidroelektrik santralleri belirleyici rol oynadı. Mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşen yağışlar sayesinde hidroelektrik üretimi geçen yılın aynı ayına göre %58 arttı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı verilerine göre, 1 Ocak-31 Mayıs döneminde hidroelektrik santralleri 46,4 milyar, rüzgâr santralleri 18 milyar, güneş santralleri ise 14,2 milyar kilovatsaat elektrik üreterek yılın ilk beş ayı bazında en yüksek üretim seviyelerine ulaştı.

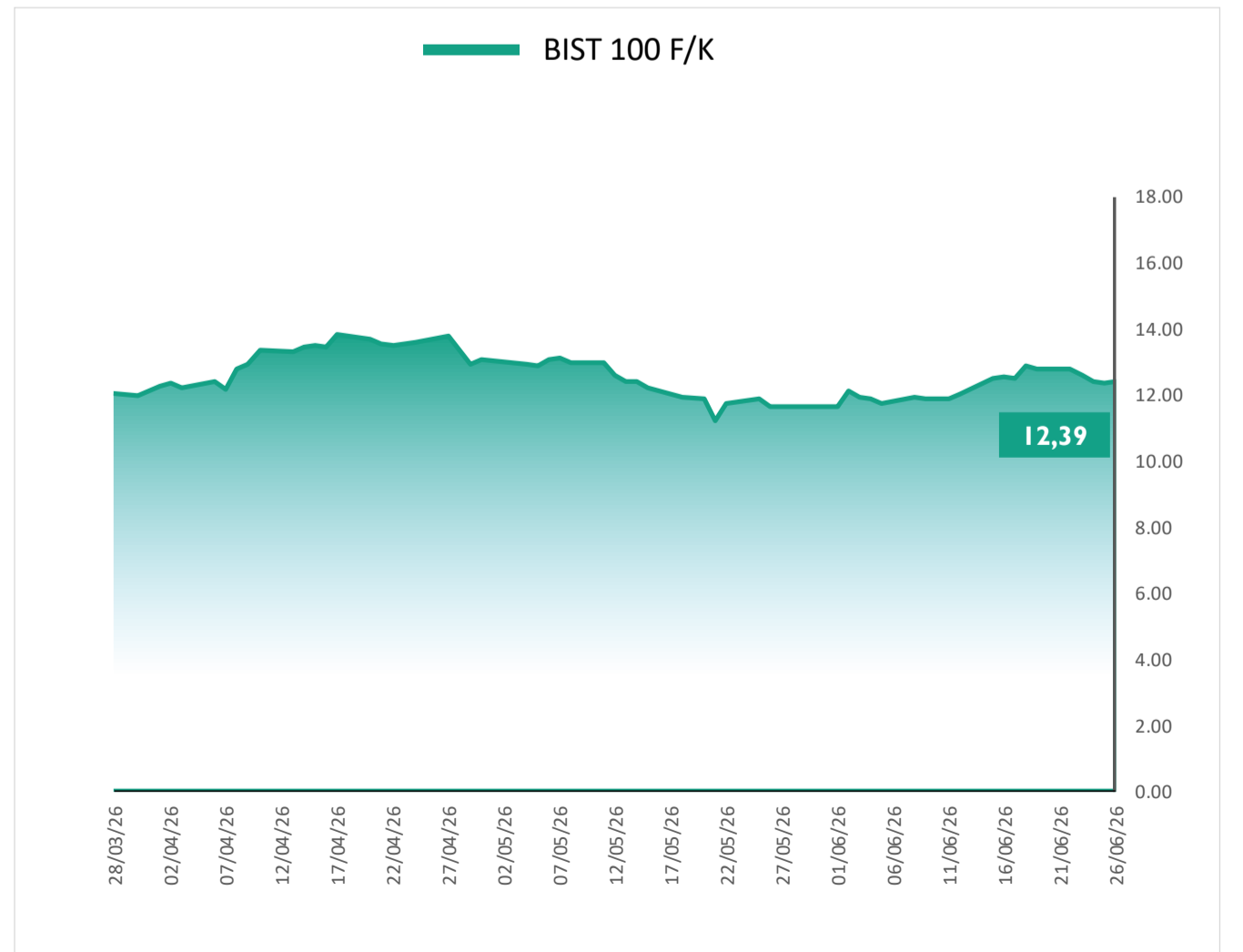
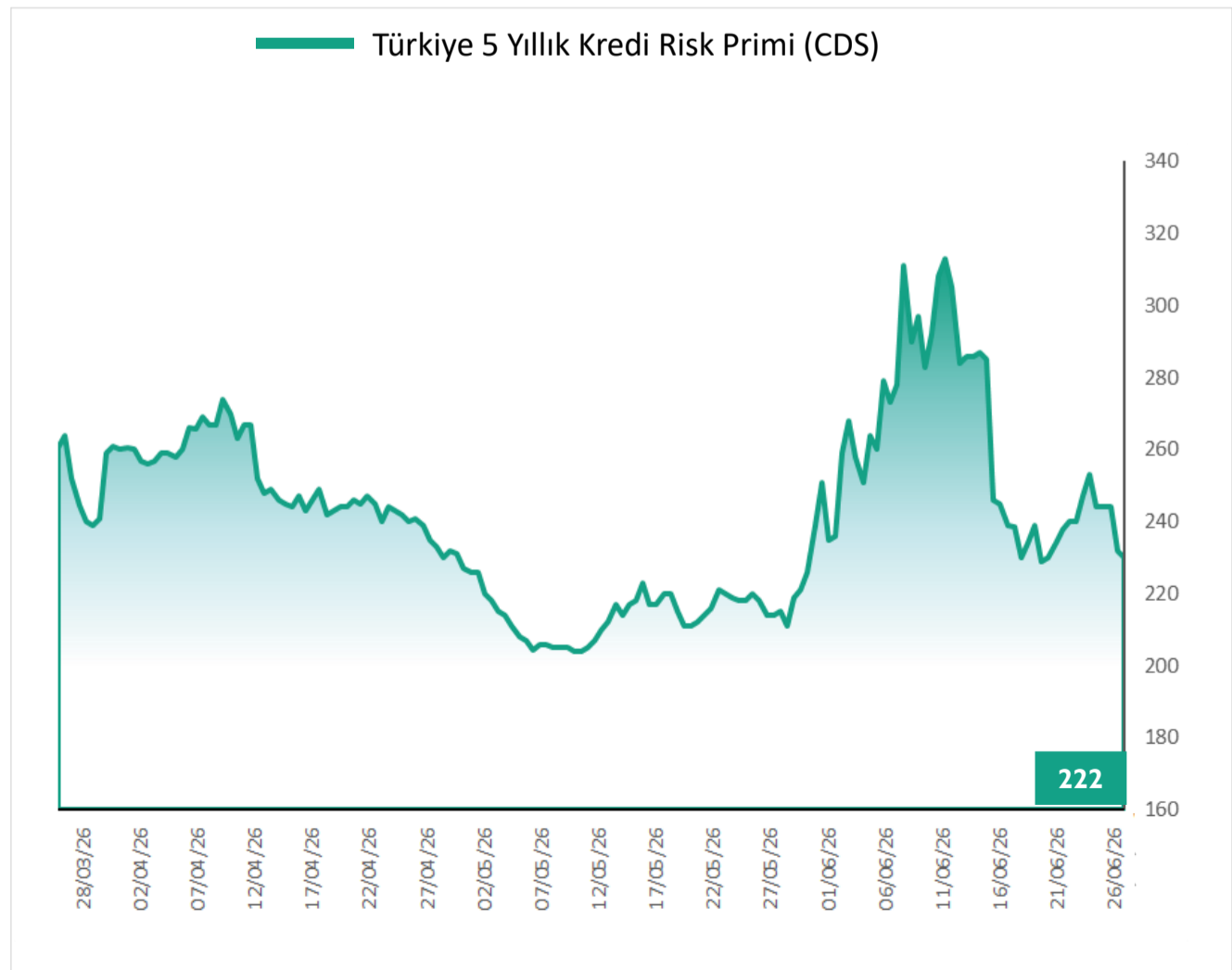
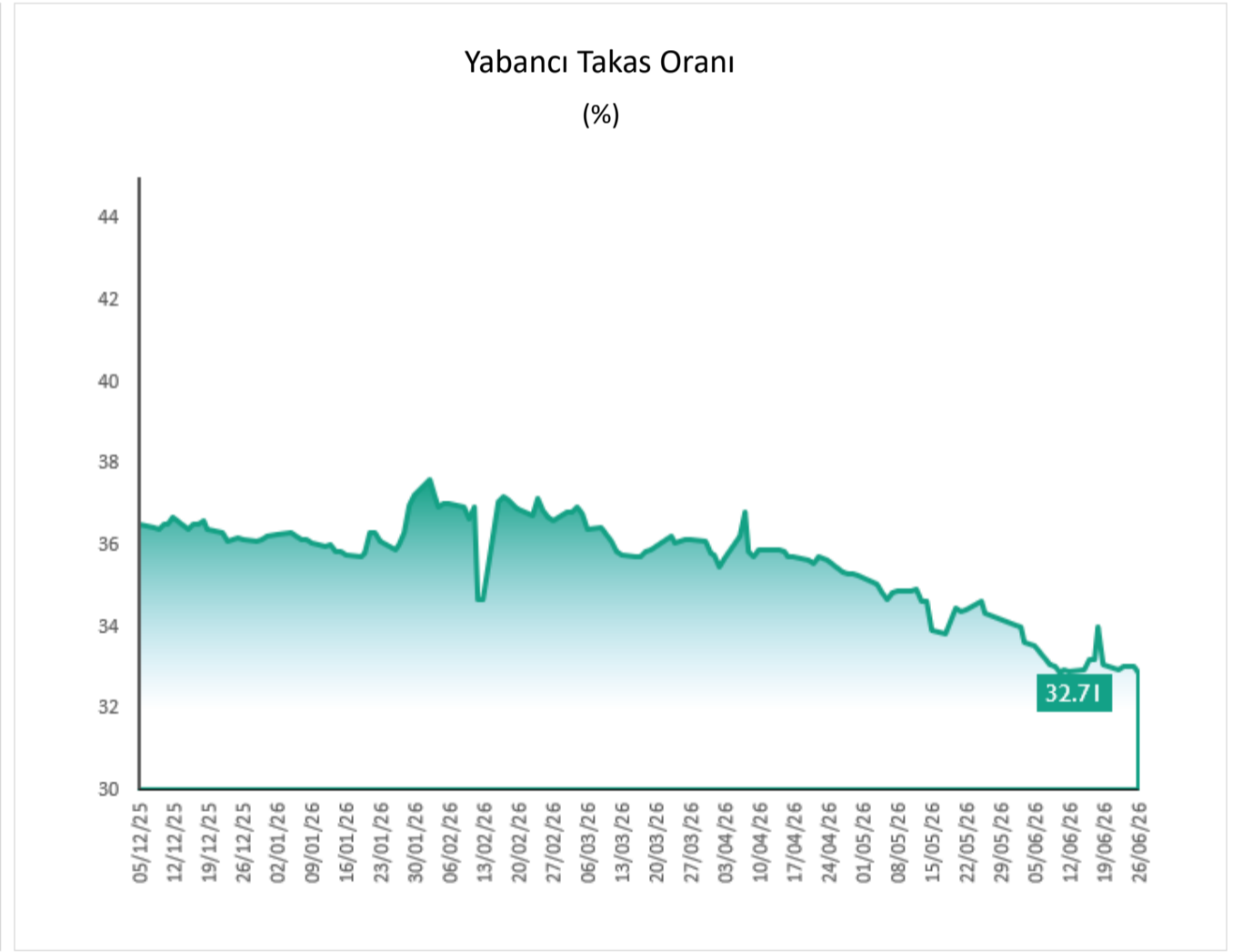
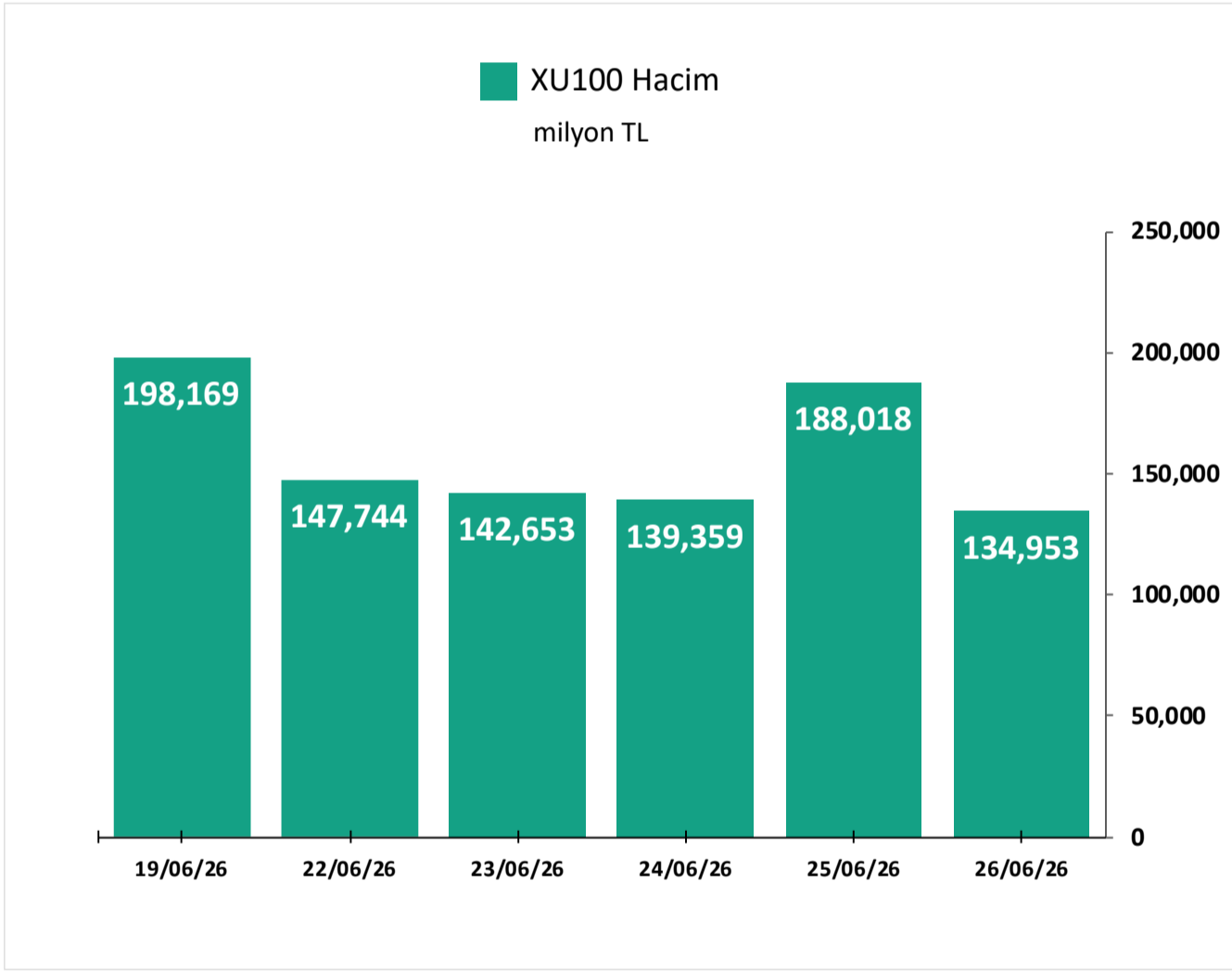
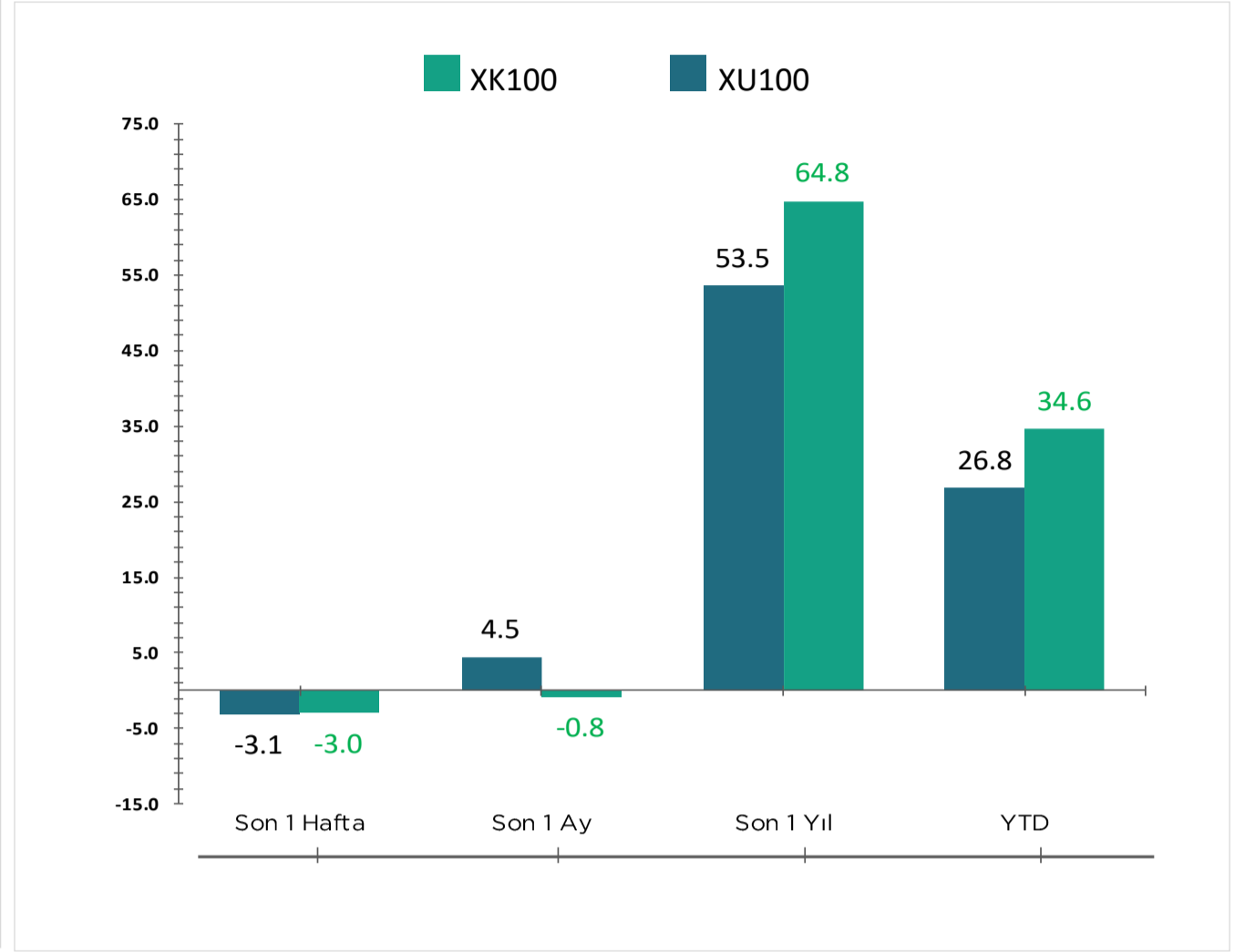
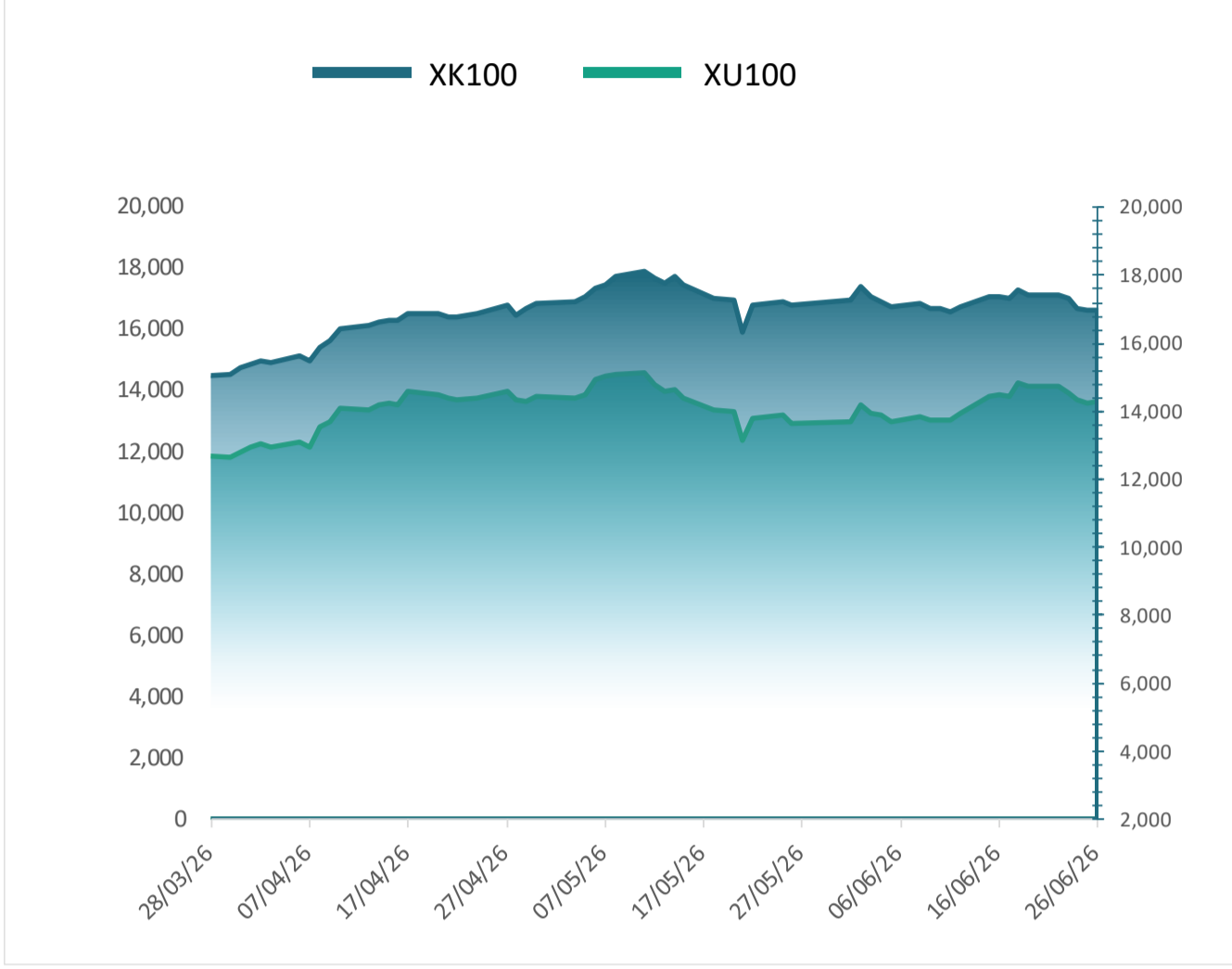
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar da daha önce yaptığı değerlendirmede, "Mayıs ayında elektrik üretiminde yerli kaynakların payı yüzde 85'e, yenilenebilir enerjinin payı ise yüzde 72,3'e ulaştı. Bu başarının lokomotifini hidroelektrik santrallerimiz, 11,71 milyar kilovatsaat üretimle yeni bir rekora imza attı. Böylece toplam elektrik üretimimizin yüzde 43,1'ini suyun gücünden karşıladık." ifadelerini [kullanmıştı](#).

Piyasa Bilgileri	CWENE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	36.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,681
Piyasa Değeri (milyon USD)	854
Firma Değeri (milyon TL)	47,751
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SMRTG Tİ
Kapanış (TL/hisse)	11.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,575
Piyasa Değeri (milyon USD)	465
Firma Değeri (milyon TL)	32,112
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	GWIND Tİ
Kapanış (TL/hisse)	26.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,094
Piyasa Değeri (milyon USD)	303
Firma Değeri (milyon TL)	15,687
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Grafikler

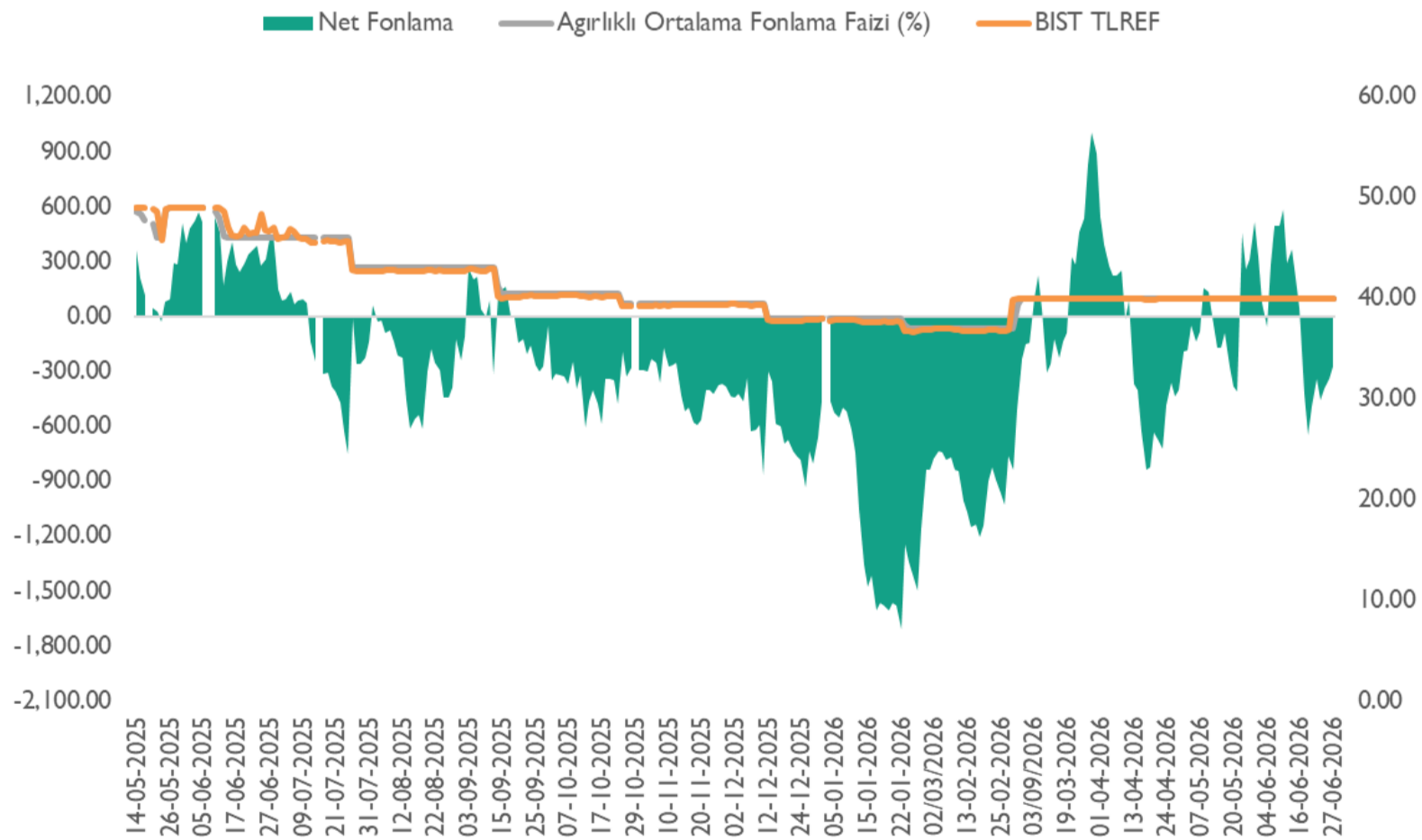


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 274,8 milyar TL fazla verdi.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
KCAER	01.07.2026	325	0.17	1.1%	Peşin
DOFER	02.07.2026	11	0.19	0.6%	Peşin
BRKSN	03.07.2026	11	0.12	1.5%	1. Taksit (1/2)*
KATILIM DIŞI					
ISSEN	30.06.2026	17	0.04	0.5%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü
* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Ekonomik Güven Endeksi		97,20
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Tüketici Güveni		-17,7
19:30	Euro Bölgesi		AMB Başkanı Lagrade'ın Konuşması		
30 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Mayıs	Ticaret Açığı	-5,60B	-8,50B
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,280M	7,618M
17:00	ABD	Haziran	Conference Board Tüketici Güveni	94,2	93,1
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,765M
1 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat PMI		49,80
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI	51,3	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)	%3,0	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)		0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	122K
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	55,7	55,1
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat PMI	53,7	54,0
2 Temmuz 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı		6,3%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		466M
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	114K	172K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Haziran	Katılım Oranı		61,8%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	220K	215K
15:30	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri	%2,1	4,8%
3 Temmuz 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Aylık)	0.89%	1,71%
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Yıllık)	31.98%	32,61%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Aylık)		2,75%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)		28,93%
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Hizmet PMI	48,9	48,9
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	S&P Global Bileşik PMI	49,5	49,5

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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	8.35	12.80	%53	AL	20,875	199				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.12	42.90	%2	TUT	294,840	5,569	43.62	25.11	8.46	5.56
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	330.75	400.00	%21	AL	456,435	14,029	3.77	3.50	4.22	3.99
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	180.10	314.00	%74	AL	90,050	1,997	4.43	4.14	5.71	5.70
Kimya											
Aksa	AKSA	11.63	15.40	%32	AL	45,183	323	17.40		7.56	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	374.50	505.00	%35	AL	449,400	3,836	19.82	15.21	8.44	6.91
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	73.75	94.00	%27	AL	11,800	45	45.04	32.87	2.41	2.05
Mavi Giyim	MAVI	39.88	56.00	%40	TUT	31,685	290	8.69	7.15	2.48	2.08
Koton Mağazacılık	KOTON	14.59	21.00	%44	AL	12,105	47	47.84	7.87	1.92	1.49
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	219.20	376.90	%72	AL	422,354	5,146	6.83	7.19	2.90	3.42
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.00	600.00	%41	AL	81,371	315	9.63	7.51	4.80	3.84
Lokman Hekim	LKMNH	15.54	27.70	%78	AL	3,357	28	12.21	8.41	4.72	3.69
Savunma											
Aselsan	ASELS	361.50	534.50	%48	TUT	1,648,440	10,243	36.91	29.09	26.96	19.35
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.80	249.00	%83	AL	12,901	129	14.71	8.80	4.64	3.49
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.86	65.00	%63	AL	11,958	26	19.65	15.60	11.40	9.23
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	172.00	252.00	%47	TUT	55,487	816	9.20	9.04	7.29	6.92
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.96	31.00	%48	AL	79,648	2,109	5.88	5.62	6.66	6.56
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.04	74.40	%52	AL	46,372	253	8.30	7.19	6.13	5.03
Araştırma Kapsamı				%48							

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,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla 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