

BIST'te yükseliş sürüyor...

- Wall Street borsaları geçtiğimiz haftanın son işlem günü 4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle işlemlere kapalıydı. Başkan Trump'ın tarifelerin 1 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini, BRICS ülkelerine ise %10 gümrük vergisi uyarısında bulundu. Ek olarak Trump, vergi indirimi tasarısını imzalayarak yasalaştırdı. Daha önce 9 Temmuz olarak duyurulan tarife tarihi resmî olarak güncellenmemiş olsa da Beyaz Saray bu tarihin “kritik” olmadığını belirtti. Trump yönetimi, anlaşma sağlanmazsa Nisan ayındaki vergi seviyelerine geri döneceğini vurgularken; BRICS ülkelerine yönelik yeni tarife tehdidi, özellikle Çin ve Hindistan'la süren ticaret müzakerelerinde gerilimi artırdı. Trump, bu ülkelerin “ABD sanayisine sistematik zarar verdiğini” savunarak, yeni tarifelerin ülke içi üretimi teşvik edeceğini iddia etti. Öte yandan Trump'ın dev vergi indirimi paketi, şirket kârlılıklarını destekleyici potansiyeli nedeniyle kısa vadede pozitif algılansa da, artan jeopolitik ve ticari gerilimler piyasada volatilité riskini canlı tutmaya devam ediyor.
- Hafta sonu OPEC+ delegelerinin yapmış olduğu toplantıda, Ağustos ayında petrol üretimini Temmuz'a kıyasla günlük 548 bin varil artırılması kararı alındı. Alınan karar Nisan ayından bu yana uygulanan toplam 2,2 milyon varillik kesinti planının büyük oranda geri çevrilmesi anlamına geliyor.
- Haftanın son işlem gününde yerel varlıklarda bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş eğilimi devam etti. Bankacılık endeksinin %1 değer kazandığı günü, BIST 100 endeksi %0,46 yükselişle 10.276 puandan tamamladı. Türkiye'nin 5 yıl vadeli kredi risk primi (CDS) 280 baz puan, TLREF %46,84 ve fonlama maliyeti %46 olarak gerçekleşirken, likidite açığı 136,9 milyar TL oldu.
- TÜİK verilerine göre, mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Haziran'da aylık %2,04 arttı. Verinin 3 aylık ortalaması %2,2'ye geriledi. Ayrıca, TCMB verilerine göre, Haziran ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK) 1,19 puan düşüşle 69,97'ye geriledi. Nominal kur artışının etkisiyle REK'te gerileme devam ediyor. Böylelikle, TL'nin reel değeri 8 ayın en düşük seviyesine 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. Ancak yurt içi piyasalarda siyasi ve sosyal haber akışları zaman zaman volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabiliyor. Ayrıca, küresel ölçekte tarifelerin erteleme tarihinin sonu olan 9 Temmuz yaklaşırken Trump'ın kararı endeks açısından yakından takip edilecek. BIST 100 endeksinde psikolojik eşik 10.000 destek seviyesi korunduğu sürece genel olarak olumlu görünümün devam etmesini bekliyoruz.
- Yurt içi piyasalarda yeni haftaya hazine nakit dengesi verisiyle başlıyoruz. Haftanın devamında ekonomik aktivitenin seyri açısından yakından izlediğimiz sanayi üretim rakamları ile ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Mayıs ayında hazine nakit dengesinin 247,1 milyar TL fazla verdiğini hatırlatmak isteriz.
- Başkan Trump'ın BRICS ülkelerine %10 gümrük vergisi uyarısında bulunması sonrası ABD vadelipleri haftaya düşüşle başladı. Avrupa vadelipleri pozitif, Asya borsalarında ise satıcıları seyrin olduğu görülüyor. Zirve seviyelerini test etmiş ABD borsalarında yaklaşan bilanço sezonunda düşük beklentilerin aşılması halinde borsa rallisinin sürebileceğini düşünüyoruz. Ancak, küresel piyasaların hala tarifelerin gölgesinde olduğunu, nihai kararın verilmediği müddetçe piyasalardaki dalgalanmaların yüksek seyredeceğini düşünüyoruz. Günün ajandasında önemli bir veri akışı bulunmazken, haftanın geri kalanında gözler FOMC toplantı tutanaklarında olacak.

Ekonomik Takvim

- 17:30- Türkiye Hazine Nakit Dengesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	11,120	280
XK100 / XK100	10,832	273
XU100 / XU100	10,276	259
Günlük Değişim XKTUM		0.36%
Günlük Değişim XK100		0.33%
Günlük Değişim XU100		0.46%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL44,430 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL37,779 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL85,024 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,924.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.61%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,384 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	6.21%	7.40%
3A / 12A	13.07%	10.91%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,457	0.66%
ASELS	4,300	0.93%
TUREX	3,161	-9.97%
TUPRS	2,689	0.55%
KRDMD	1,635	1.39%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ADESE	10.45	10.00%
MANAS	5.53	9.94%
DAGHL	137.30	9.93%
EKSUN	6.22	9.89%
ALKIM	17.19	9.07%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TUREX	11.02	-9.97%
IZFAS	149.80	-9.92%
BINBN	200.10	-8.08%
KRGYO	6.50	-7.14%
PEHOL	15.00	-5.06%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> 2,2 milyon euro değerinde iş teklifinin onaylandığını bildirdi.

Şirket yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında, ihracat potansiyelini artırmak ve global pazardaki etkinliğini güçlendirmek amacıyla satış bölgelerine yeni bir bölge daha eklemiştir.

Bu çerçevede şirket tarafından PT. Kenertec Power System'e verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Üretimler müşterinin Endonezya'daki yerleşik üretim tesislerine sevk edilecektir. Tekliflerin toplam tutarı yaklaşık 2,2 milyon euro olup söz konusu teslimlerin 2025 yılı dördüncü çeyrek içerisinde tamamlanması beklenmektedir. Bahsi geçen iş anlaşmasının tutarı şirketin 2024 yılı hasılatının yaklaşık %6,2'sine denk gelmektedir.

Altınay Savunma Teknolojileri <ALTNY TI> 2,46 milyon euro'luk sözleşme imzaladı.

Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşterisi arasında, Kritik Üretim Teknolojileri'nin tedarikine yönelik yaklaşık 2,46 milyon euro tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2024 yılı cirosunun yaklaşık %6,5'ine denk gelmektedir.

Efor Çay <EFORC TI> 44,5 milyon TL tutarında petrokok satışı yaptığını bildirdi.

Şirketin bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi'nin bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi tarafından Romanya'da faaliyet gösteren bir firmadan petrokok alışı gerçekleştirdiğini duyurdu. Söz konusu petrokok yurtiçinde faaliyet gösteren bir firmaya yaklaşık 44,5 milyon TL bedelle satılmıştır. Bahsi geçen satışın teslimatının temmuz ayında tamamlanması planlanmaktadır.

Koton Mağazacılık <KOTON TI> Umman'daki ilk mağazasını açtığını duyurdu.

Şirket "Gulf Cooperation Council" bölgesindeki stratejik genişleme planı kapsamında Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri ve Bahreyn'den sonra, Umman'da bölgedeki en büyük metrekareli mağazası olma özelliği taşıyan ilk mağazayı açarak, bu bölgedeki varlığını dört ülkeye çıkarttı.

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	45.4
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,510
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	3,340
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	85.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,024
Piyasa Değeri (milyon USD)	505
Firma Değeri (milyon TL)	20,287
Sermaye (milyon TL)	235
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	EFORC TI
Kapanış (TL/hisse)	122.0
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	44,286
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,116
Firma Değeri (milyon TL)	45,676
Sermaye (milyon TL)	363
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,428
Piyasa Değeri (milyon USD)	313
Firma Değeri (milyon TL)	19,935
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 114,3 bin adet payı ortalama 15,25 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 157,6 bin adet payı 16,36 - 16,52 TL fiyat aralığından geri aldı.

Atakey Patates Gıda <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 15 bin adet payı ortalama 42,2 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 22,18 -22,3 TL fiyat aralığından geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 2,1 bin adet payı ortalama 269,4 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 80,8 bin adet payı ortalama 27,9 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 251,8 bin adet payı ortalama 13,63 TL fiyattan geri aldı .

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı 2,68 - 2,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 39,20 - 39,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

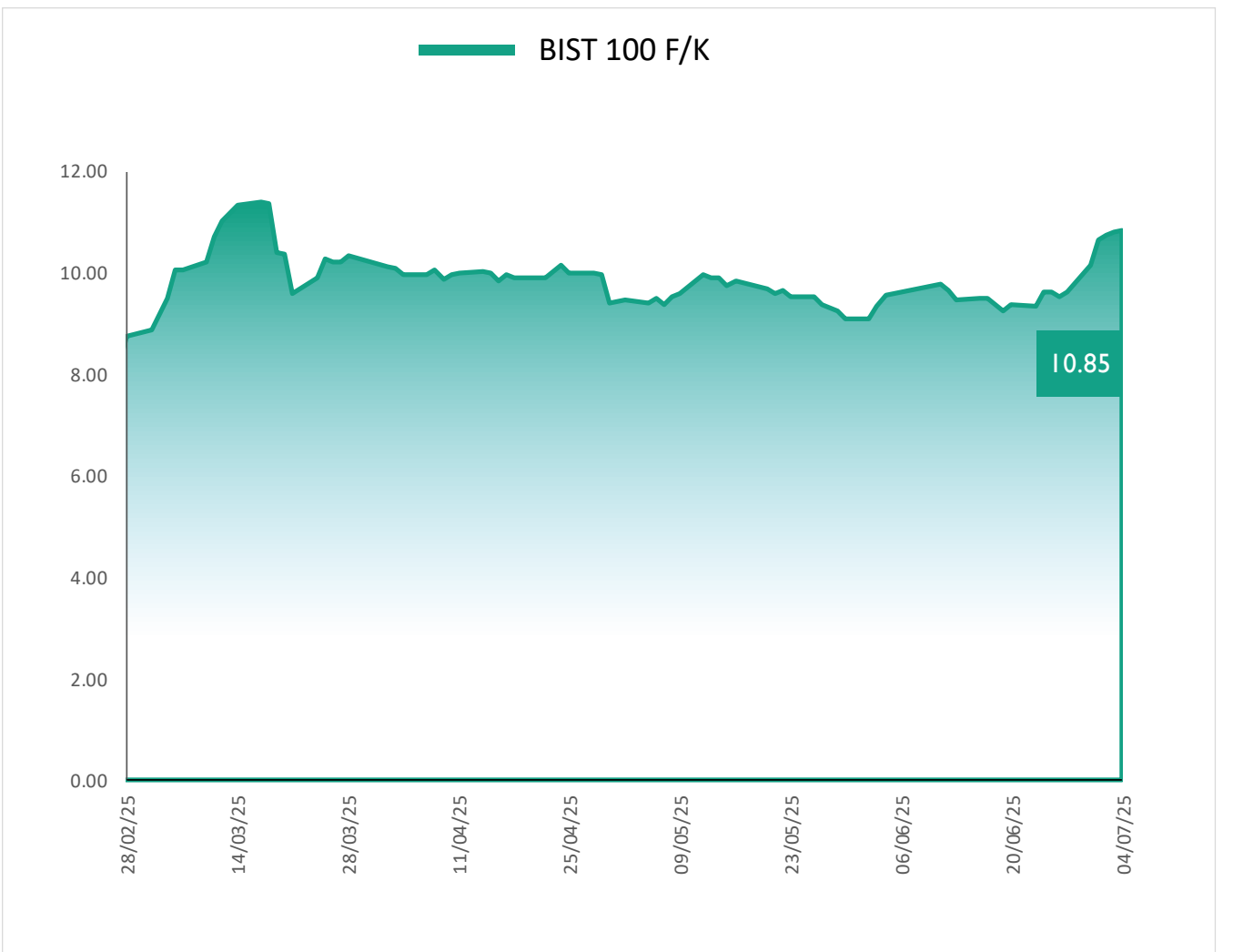
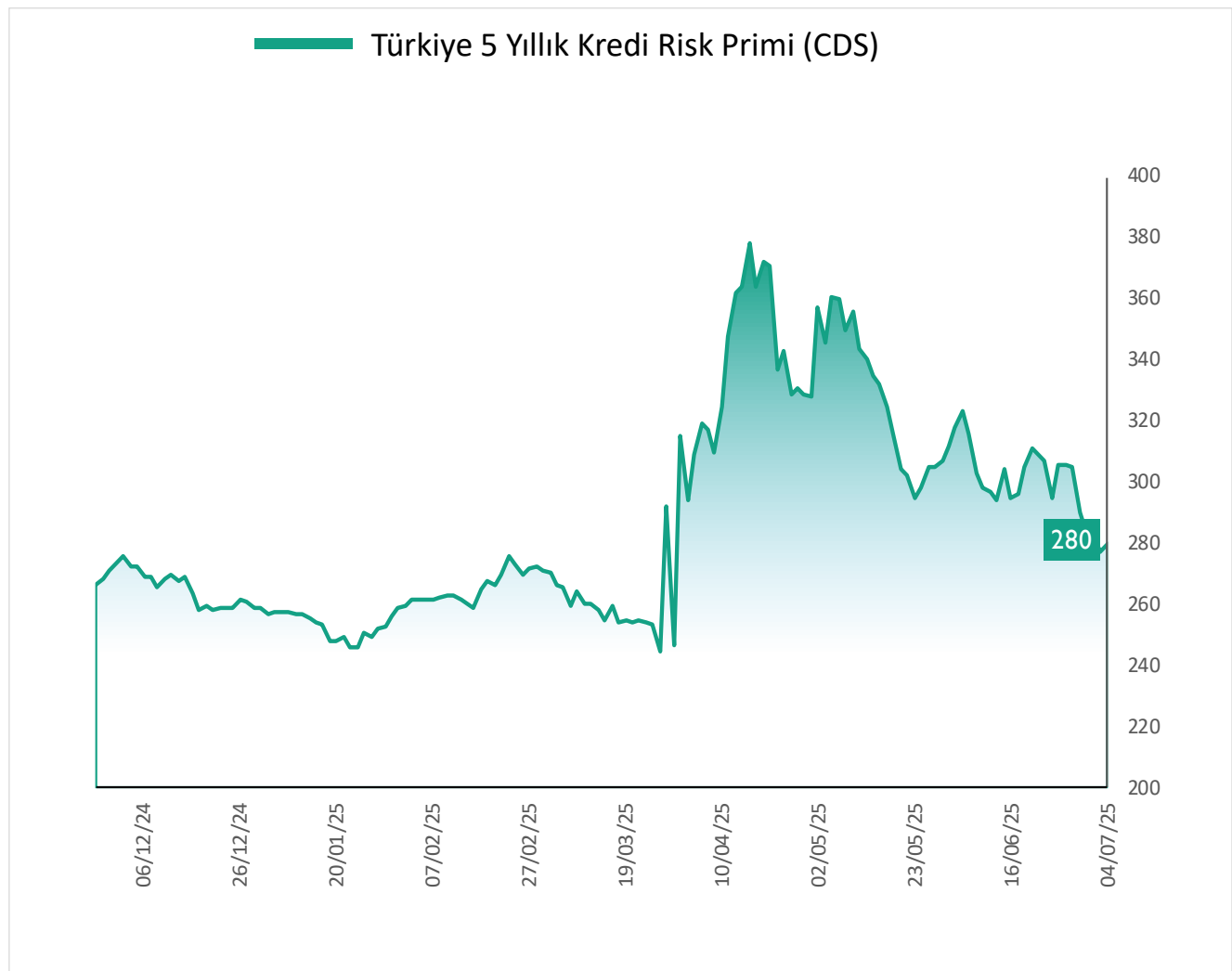
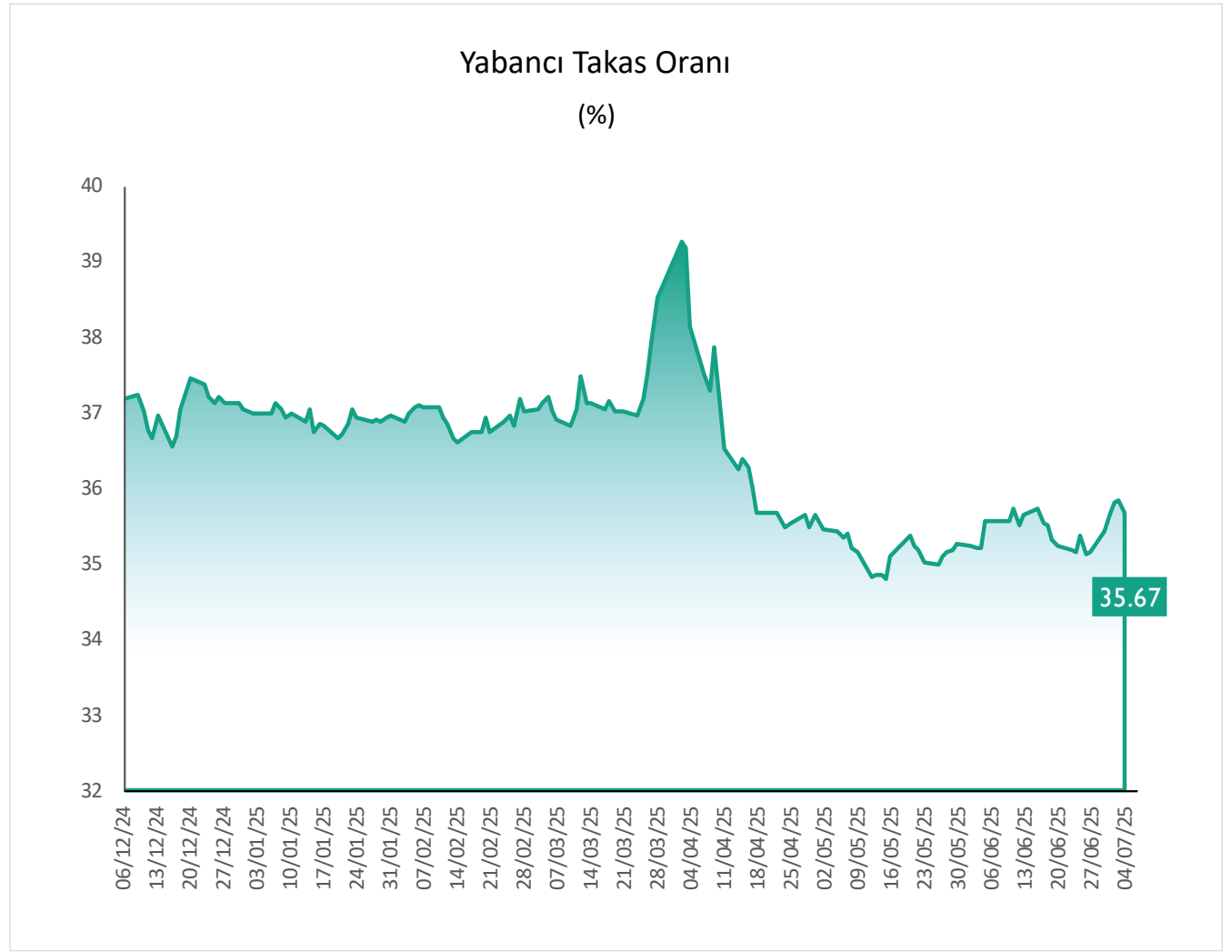
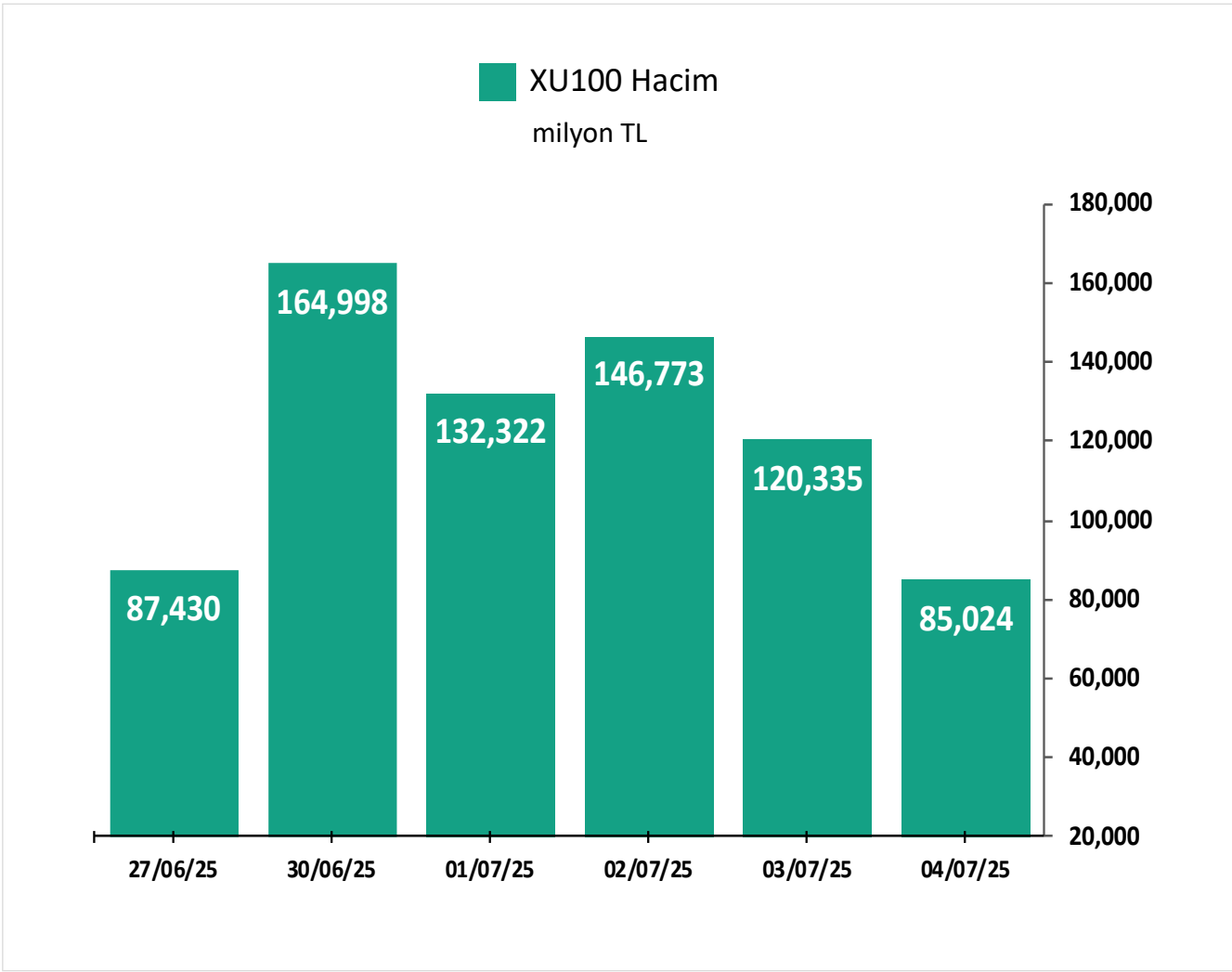
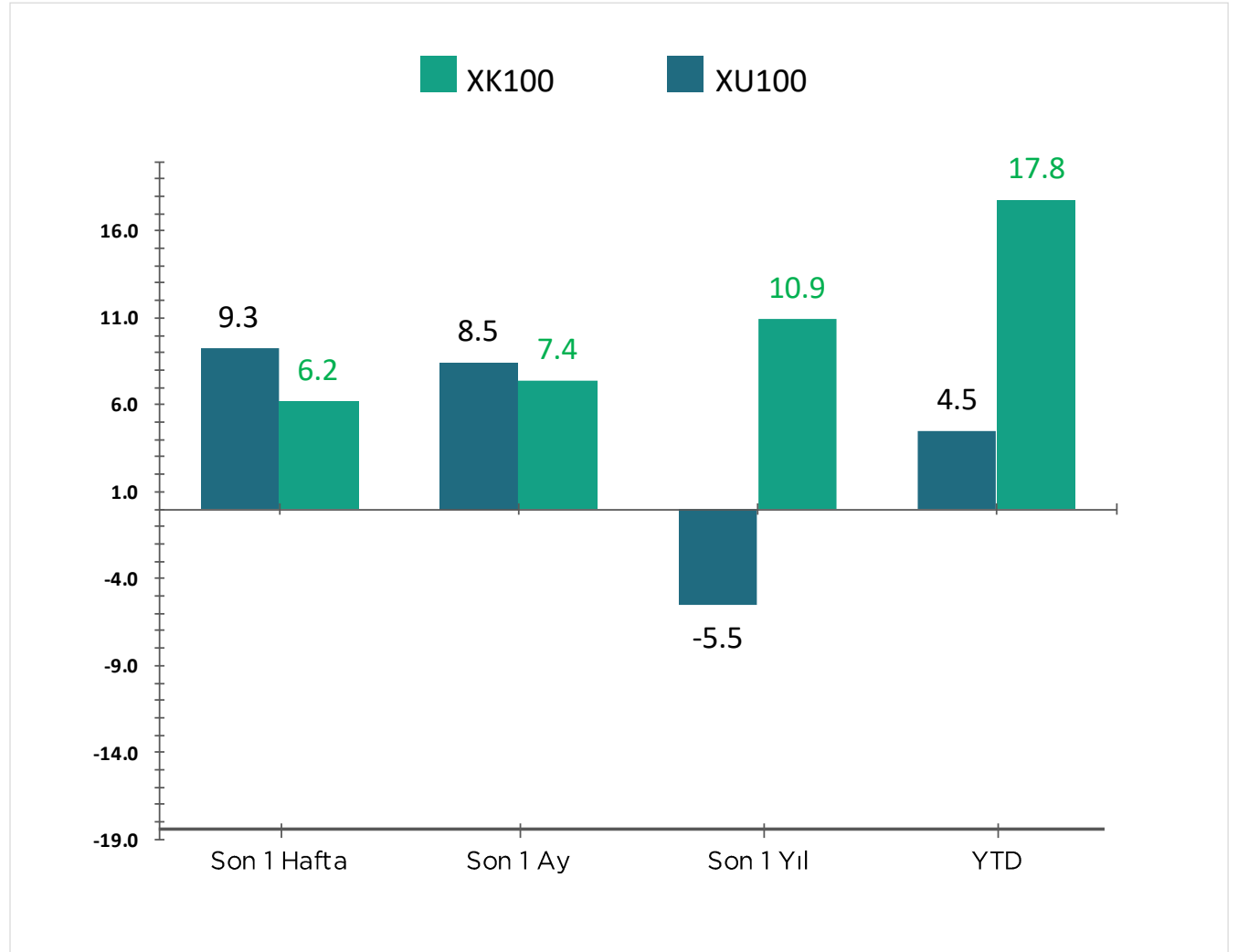
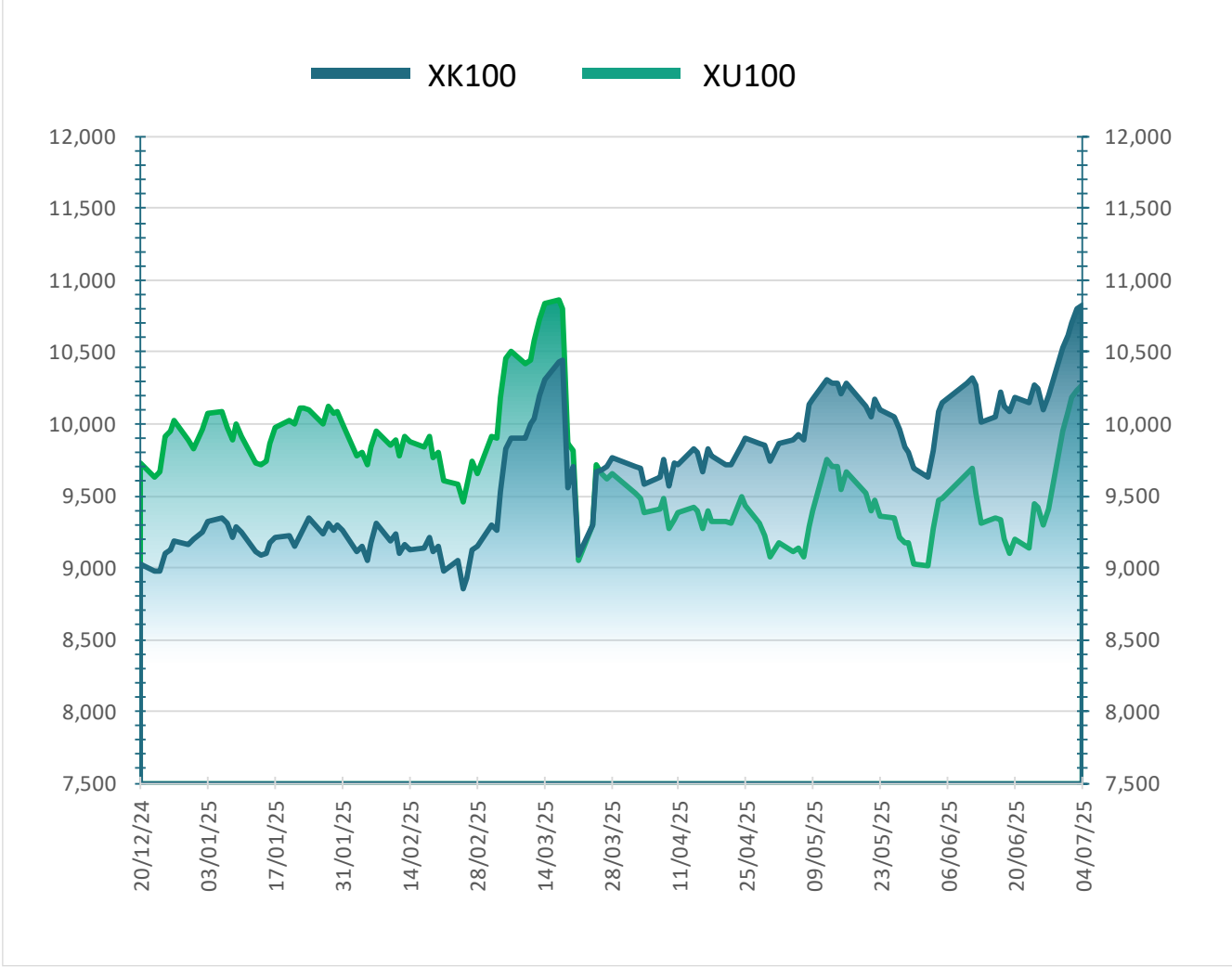
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	83
Firma Değeri (milyon TL)	4,393
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,726
Piyasa Değeri (milyon USD)	497
Firma Değeri (milyon TL)	28,041
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ATAKP TI
Kapanış (TL/hisse)	42.3
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	148
Firma Değeri (milyon TL)	5,779
Sermaye (milyon TL)	139
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	8.21	9.90	%21	AL	20,525	213				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.48	33.70	%23	AL	192,360	6,849	8.69	6.81	6.24	5.35
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	292.75	461.00	%57	AL	403,995	8,886	2.83	2.04	3.98	3.19
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	259.50	355.00	%37	AL	129,750	2,612	8.24	6.48	6.22	5.24
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.04	67.00	%67	AL	12,012	29	24.12	16.17	14.02	9.26
Kimya											
Aksa	AKSA	9.46	15.40	%63	AL	36,752	134	19.59	14.16	7.67	4.79
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	507.00	772.00	%52	AL	304,200	2,672	16.13	12.34	11.57	9.87
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	46.62	63.00	%35	AL	7,459	37	64.86	52.90	3.68	3.17
Mavi Giyim	MAVI	41.60	53.00	%27	AL	33,052	740	11.78	10.44	3.87	3.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	147.20	183.40	%25	AL	283,624	3,364	9.93	7.41	3.93	2.82
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	354.50	544.60	%54	AL	67,714	110	11.65	7.76	5.03	3.78
Lokman Hekim	LKMNH	15.23	26.80	%76	AL	3,290	59	9.45	7.26	4.59	3.50
Savunma											
Aselsan	ASELS	151.20	182.50	%21	AL	689,472	4,988	34.50	28.05	17.09	14.23
Araştırma Kapsamı				%43							

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

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
KONTR	08.07.2025	20	0.03	0.1%	Peşin
AVPGY	09.07.2025	1,976	4.94	7.4%	2. Taksit (2/3)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*3 Taksit şeklinde ödenecektir.



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						
AKBNK	29.07.2025						
GARAN	30.07.2025						
YKBNK	31.07.2025						
KCHOL	31.07.2025						
AKGRT	04.08.2025						
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