

Borsa İstanbul'da Satış Baskısı Etkisini Sürdürüyor...

- Wall Street borsaları, ABD-İran geriliminin yeniden yükselmesine rağmen petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve yarı iletken hisselerindeki güçlü performansın desteğiyle günü pozitif tamamladı. Nasdaq %1,30, S&P 500 %0,81 ve Dow Jones %0,27 yükselirken, Micron'daki %4,5 ve Sandisk'teki %7,6'lık artışların katkısıyla yarı iletken endeksi %2,5 değer kazandı. Avrupa'da Stoxx 600 %0,8 yükselirken, Asya'da Nikkei 225 %1,4 ve Kospi %0,62 artış kaydetti. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırılar jeopolitik riskleri canlı tutarken, Trump'ın İran'ın anlaşma için temasa geçtiğini açıklaması ve Katar ile Pakistan'ın arabuluculuk girişimleri petrol fiyatlarını aşağı çekerek risk iştahını destekledi. Dün makro tarafta ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 bin kişi azalarak 215 bine geriledi. Haziran ayı ikinci el konut satışları aylık %2,4 azalarak yıllıklandırılmış 4,09 milyon adede gerileyerek 4,20 milyonluk piyasa beklentisinin altında kaldı. Diğer yandan mevcut konut satışları hazırında aylık %2,4 azalarak yıllıklandırılmış 4,09 milyon adede gerileyerek piyasa beklentisinin altında kaldı. Japonya'da ise Orta Doğu'daki gerilimin enerji ve girdi maliyetlerini artırmasıyla üretici fiyatları hazırında yıllık %7,1 yükselerek Mart 2023'ten bu yana en hızlı artışını kaydetti.
- Borsa İstanbul'da satış baskısı devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %0,60 düşüşle 14,105 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,17 değer kaybıyla endeksin yönünü belirlerken, Katılım 100 endeksi ise %0,79 geriledi. Savunma sanayi şirketlerinde sert satışlar takip edilirken Aselsan %4,84, Altınay %4,97 ve Otokar %4,79 değer kaybetti. Diğer yandan endekste yüksek ağırlığa sahip Astor Enerji ve BİM de sırasıyla %4,02 ve %2,86 düşüş gösterdi. Geçtiğimiz günde endekse 37 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 227 puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir gün izlendi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 336,2 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 3 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 11,5 milyon dolarlık sınırlı bir alım gerçekleştirirken, DİBS piyasasında 572 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle yabancılar DİBS piyasasında alımlarını üst üste 5. haftaya taşıdı ve bu süreçteki haftalık bazda en yüksek alım gözlenmiş oldu. Diğer yandan TCMB'nin brüt rezervleri 10,5 milyar dolarlık toparlanmayla 159,7 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler de 40 milyar dolara yükselerek Mart ayından bu yana en yüksek değerini aldı.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da, küresel endeks sağlayıcılarından gelen değerlendirmelerin ardından satış baskısı etkisini sürdürürken, yabancı yatırımcı davranışları üzerindeki belirsizlikler de yakından izleniyor. Kurumların hisse sahipliği şeffaflığı, piyasa erişilebilirliği ve düzenleyici çerçeveye ilişkin dile getirdiği değerlendirmelerin önümüzdeki 6-12 aylık dönemde nasıl karşılanacağı, yabancı sermaye akımlarının seyri açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da gerçekleştirilen NATO Zirvesi'nin ardından piyasaların odak noktası, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek olası değerlendirmeler ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 23 Temmuz'daki Para Politikası Kurulu toplantısına çevrilmiş durumda. Mevcut makroekonomik görünüm çerçevesinde kredi notu veya görünümünde kısa vadede bir değişiklik beklemiyoruz. Öte yandan, TCMB'nin 23 Temmuz itibarıyla bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlaması, likidite yönetiminin sadeleşmesi ve fonlama kompozisyonunun normalleşmesi açısından önemli bir eşik olarak öne çıkıyor. Haftanın son işlem gününde ekonomik aktivitenin seyri açısından takip edilen sanayi üretim endeksleri takip edilecek.
- Teknik görünümde 14.000 puanı önemli destek olarak değerlendirirken, yukarı yönlü hareketlerde 14.250 ve 14.400 puan seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir.
- Yeni güne ABD ve Avrupa vadeli endeksleri satıcı bir seyrle başlarken, Asya borsalarının genelinde yapay zeka ve yarı iletken hisselerindeki toparlanma, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve Orta Doğu'daki gerilimin enerji arzında geniş çaplı bir kesintiye yol açmayacağı beklentisiyle pozitif bir görünüm izleniyor. Günün devamında ABD-İran hattından gelecek haber akışı ile petrol ve tahvil faizlerinin seyri risk iştahı açısından belirleyici olacak. Piyasalar şimdilik Hürmüz üzerinden bir arz şoku fiyatlamazken, Trump'ın taraflar arasındaki görüşmelerin süreceğine yönelik olumlu açıklamaları da tansiyonu sınırlıyor. Diğer yandan Fed tutanaklarında faiz artırımına açık üyelerin bulunması, Japonya'da üretici enflasyonundaki sert artış ve ECB'nin fiyat baskılarına ilişkin temkinli mesajları da küresel faiz görünümünü gündemde tutuyor. Bugün veri akışının sınırlı olması nedeniyle piyasa yönünün ağırlıklı olarak jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarıyla şekillenmesini, öncü şirketlerle başlayan 2Ç26 bilanço sezonunun gelecek hafta büyük bankaların sonuçlarıyla hız kazanmasını bekliyoruz. Bu süreçte yapay zeka yatırımları ile maliyet baskılarına ilişkin mesajlar öne çıkacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Sanayi Üretimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,919	383
XK100 / XK100	16,646	356
XU100 / XU100	14,105	301
Günlük Değişim XKTUM		-0.79%
Günlük Değişim XK100		-0.33%
Günlük Değişim XU100		-0.60%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL82,223 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL64,587 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL152,004 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,951.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,802 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.58%	-0.22%
3A / 12A	6.28%	54.43%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	14,253	-4.84%
TUPRS	5,323	3.02%
KTLEV	4,585	3.17%
EREGL	4,218	0.30%
BIMAS	3,565	-2.86%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BAHKM	121.50	9.95%
CELHA	22.38	9.92%
HRKET	103.10	9.91%
VANGD	96.00	7.87%
ULUSE	302.00	6.71%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SMART	24.64	-7.72%
KOCMT	4.15	-7.37%
KOTON	14.16	-6.84%
AHSGY	20.00	-6.10%
JANTS	16.60	-5.68%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> 1,3 Milyon Dolar Tutarında Sipariş Aldı.**

Şirketin sermayesinin %95'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp, yurt içi bir müşterisinden üretim alanında 1,3 milyon dolar tutarında sipariş almıştır. Söz konusu sipariş tutarının şirketin 2025 yılı hasılatına oranı yaklaşık %3 olup teslimatların 2026 ve 2027 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır.

DCT Trading <DCTTR TI> U2 AI Studio ile %4 Oranında Pay Değişimi Kararı Aldı.

Şirketin Yönetim Kurulu kararı kapsamında DCT Trading'in TRK Teknoloji sermayesinde sahip olduğu %4 oranındaki payların, takas yöntemiyle U2 AI Studio Teknoloji'ye devredilmesine ve bunun karşılığında U2 AI Studio sermayesinden %4 oranında pay edinilmesine karar verildi. Finansal teknolojiler, savunma sanayii, insan kaynakları ve hukuk gibi alanlarda yapay zeka tabanlı kurumsal SaaS çözümleri (Kurumsal Dönüşüm Modeli, U2 Carbon, Adaletopia, AI Finance IQ) üreten bir çatı şirket olan U2 AI Studio ile gerçekleştirilen bu işlemin, şirketin ileri teknoloji odaklı yatırım stratejisini güçlendirmesini ve uzun vadede değer oluşturmasını bekliyoruz.

Petkim Petrokimya <PETKM TI> Tesis Modernizasyonu İçin Yeni Mühendislik Sürecini Başlatıyor.

Şirketin yeni proses üniteleri (etilen, polipropilen vb.) kurulumunu ve mevcut tesislerin modernizasyonunu içeren "Master Plan" projesi kapsamında, 2025 yılı sonunda Pre-FEED (Ön Uç Mühendislik Tasarımı Hazırlığı) aşaması tamamlandı. Sürecin bir sonraki adımı olan FEED (Ön Uç Mühendislik Tasarımı) aşamasına geçiş için, şirketin hakim ortağı SOCAR ile Technip Energies Italy S.P.A arasında teknoloji lisanslanması ve mühendislik hizmetlerini kapsayan İyi Niyet Anlaşması imzalandı. Şirketin 2026'nın 3. çeyreğinde ilgili anlaşmaları tamamlayarak başlatmayı planladığı FEED çalışmaları, projenin maliyet tahminlerini ve ekonomik fizibilitesini yönlendirecek aşaması olup, bu çalışmaların şirket tarafında verilecek olası nihai yatırım kararlarına teknik ve ticari anlamda temel oluşturmasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	245.8
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,256
Piyasa Değeri (milyon USD)	305
Firma Değeri (milyon TL)	14,681
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,984
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	5,335
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	19.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,204
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,030
Firma Değeri (milyon TL)	95,315
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.**

Şirket, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından uzun vadeli kredi notununun "BB", görünümünün ise "Durağan" olarak teyit edildiğini açıkladı. Ayrıca şirketin 2015 yılında ihraç ettiği dolar cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na air kredi notu da "BB+" olarak doğrulanmıştır.

Alınan kararda THY'nin Orta Doğu'daki jeopolitik risklere rağmen operasyonlarını farklı destinasyonlara yönlendirebilme kabiliyeti ve yükselen hava kargo gelirlerinden sağladığı avantaj vurgulanırken, emsallerine göre düşük yakıt fiyatı koruma oranı nedeniyle artan yakıt maliyetlerinin şirketin kârlılığını baskılayabileceğini belirtildi. Ayrıca Fitch, 2026 yılında THY'nin borçluluk göstergelerinde geçici bir artış beklerken, 2027'de bu göstergelerin yeniden iyileşeceğini öngördü. Ancak beklenen toparlanmanın büyük ölçüde daha düşük yakıt maliyetlerine bağlı olduğu, olası sapmaların kredi notu üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabileceği **ifade edildi.**

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 3.94x F/K ve 4.31x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Vestel <VESTL TI> 500 Milyon Dolarlık Borç İçin Yapılandırma Görüşmelerine Başladı.

Şirket, dolar cinsinden ihraç ettiği tahvillerin yeniden yapılandırılması için finansal ve hukuki danışmanlarla çalışıyor. Şirket ayrıca tahvil sahipleriyle görüşmeler yürütürken, kredi borçlarını bankalarla yeniden müzakere ediyor. Konuya yakın kaynaklara göre, elektronik üreticisi şirket, Mayıs 2029 vadeli 500 milyon dolarlık tahvilinin yeniden yapılandırılması amacıyla danışmanlarla görüşmeler **yürütüyor.** Söz konusu tahvil, 59 sent ile son derece düşük seviyelerden işlem görmektedir.

İlgili görüşmeler kapsamında Houlihan Lokey Finansal danışman olarak atanırken, görüşmelerin sonuçlanmasıyla birlikte şirketin likidite ve borçluluk yapısının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Innosa Teknoloji <INTEK TI> 330 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, %51 iştiraki Probel Yazılım'ın İzmir İl Sağlık Müdürlüğü ile Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi kapsamında 330 milyon TL'lik sözleşme imzaladığını açıkladı. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %73'lük dilimine tekabül etmekte olup hasılat ve karlılığına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	338.3
Kapanış (USD/hisse)	7.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	466,785
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,977
Firma Değeri (milyon TL)	997,186
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	24.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,058
Piyasa Değeri (milyon USD)	172
Firma Değeri (milyon TL)	108,145
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	INTEK TI
Kapanış (TL/hisse)	233.3
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,866
Piyasa Değeri (milyon USD)	40
Firma Değeri (milyon TL)	1,845
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Türk İlaç ve Serum <TRILC TI> Azerbaycan'da Satış Hakkı Elde Etti.**

Şirket tarafından üretilen Turkofleks markalı ürünler, Azerbaycan Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı nezdinde ruhsatlandırıldı. Böylelikle ürünler Azerbaycan'da serbest dolaşım ve serbest satış hakkı elde etmiştir. Gelişmenin, ürünlerin ihracat hacmini artırarak şirketin finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Onur Yüksek Teknoloji <ONRYT TI> 661 Bin Dolarlık Sipariş Aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisinden askeri ve sivil hava sahası kontrolü ve yönetiminde kullanılmak üzere Görev Kritik Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemi kapsamında 661 bin dolar tutarında sipariş aldı. Sipariş tutarının 2025 yılı hasılatına oranı %3'tür. Bu sipariş ile birlikte 2026 yılı içinde şirketin muhtelif müşterilerinden 24 adet toplamda 8,7 milyon dolar tutarında sipariş hacmine ulaşılmıştır.

Kalekim Kimyevi Maddeler <KLKIM TI> Kalekim East Africa Limited'in Kurulduğunu Açıkladı.

Şirket, Kenya'da uzun yıllardır distribütörü olan TACC Limited ile stratejik bir ortaklık yapısının oluşturulmasına karar verdi. Bu kapsamda, TACC tarafından Kalekim East Africa Limited kurulmuş olup, %50 payları Kalekim tarafından 1,6 milyon dolar bedelle satın alınmıştır. Yatırım tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının %0,6'sına denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	TRILC TI
Kapanış (TL/hisse)	1.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,193
Piyasa Değeri (milyon USD)	25
Firma Değeri (milyon TL)	5,271
Sermaye (milyon TL)	1,037
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ONRYT TI
Kapanış (TL/hisse)	63.1
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,965
Piyasa Değeri (milyon USD)	85
Firma Değeri (milyon TL)	3,787
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	31



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 367,25 TL fiyattan geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> şirket ortağı Serkan Aktulum, 1 milyon adet payı 30,80 - 32,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %14,49'a yükseltti.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 347 bin adet payı 6,41 TL fiyattan geri aldı.

Suwen Tekstil <SUWEN TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 200 bin adet payı ortalama 12,82 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,036'dır.

Fuzul Holding, Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> paylarından 36,9 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %64,71'e düşürdü.

Azimut Portföy, Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> paylarından 35,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,72'ye yükseltti.

Bulls Portföy, Graintürk Holding <GRTHO TI> paylarından 73,4 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,03'e yükseltti.

Tera Portföy, Altıncılık Gıda <ALKLC TI> paylarından 6,1 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,06'ya yükseltti.

Tera Portföy, Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI> paylarından 16,4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,17'ye yükseltti.

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından 42,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,08'e yükseltti.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 950,6 bin adet payı 15,23 -16,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 53,02 TL fiyattan geri aldı.

Ziraat Portföy, Biotrend Çevre Ve Enerji <BIOEN TI> paylarından 74,5 milyon adet payı 18,4 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %18,77'ye yükseltti.

Asce Gayrimenkul Yatırım <ASGYO TI> kurucu ortağı Abdulkadir Konukoğlu, 675 bin adet payı 12,24 - 12,40 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %50,90'a yükseltti.

Merrill Lynch International, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 11,3 milyon adet payı 12,19 - 12,31 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,50'ye düşürdü.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 7,7 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,49'a yükseltti.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	365.0
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	438,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,362
Firma Değeri (milyon TL)	466,117
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	GEREL TI
Kapanış (TL/hisse)	31.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,852
Piyasa Değeri (milyon USD)	253
Firma Değeri (milyon TL)	13,165
Sermaye (milyon TL)	372
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	347
Firma Değeri (milyon TL)	17,765
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Yabancı İşlemleri – Haziran 2026

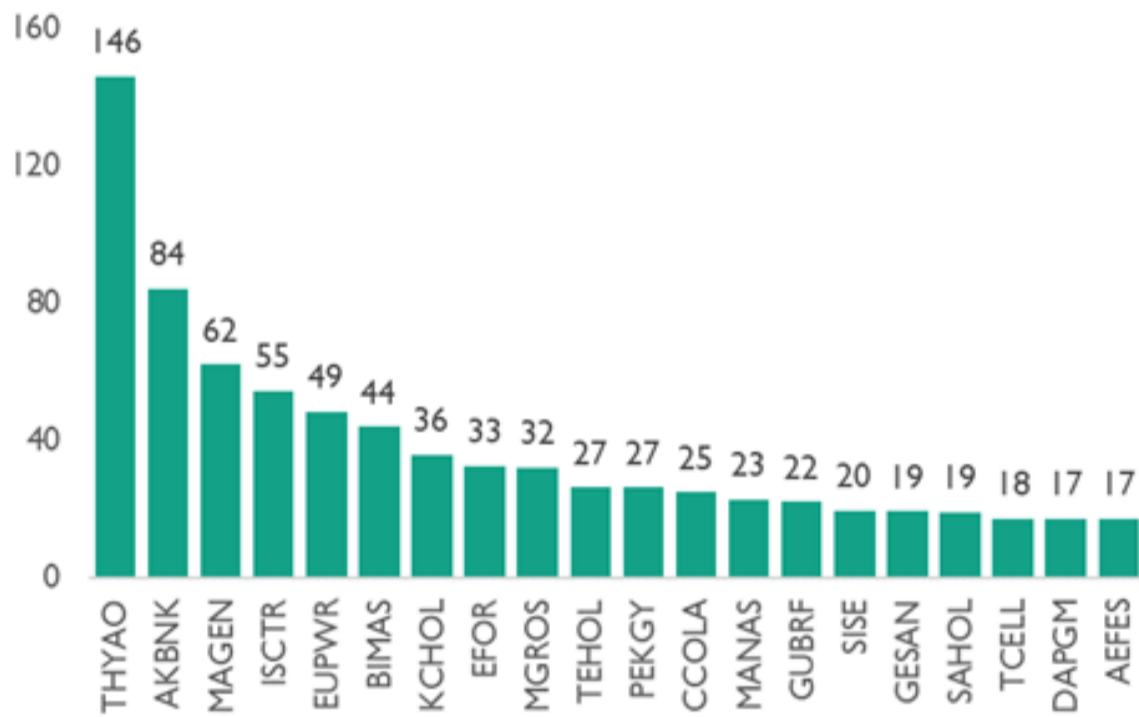
Borsa İstanbul, Haziran ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Haziran ayında **81 milyon dolar** net satış yaptı. Yabancılar Mayıs ayında 846 milyon satış tarafında yer alırken, geçen yılın aynı döneminde ise (Haziran 2025) 1,08 milyar dolar net alım gözlenmişti.

Haziran ayında yabancı yatırımcılar en çok THYAO, AKBNK, MAGEN, ISCTR, EUPWR, BIMAS, KCHOL, EFOR, MGROS ve TEHOL hisselerini aldı.

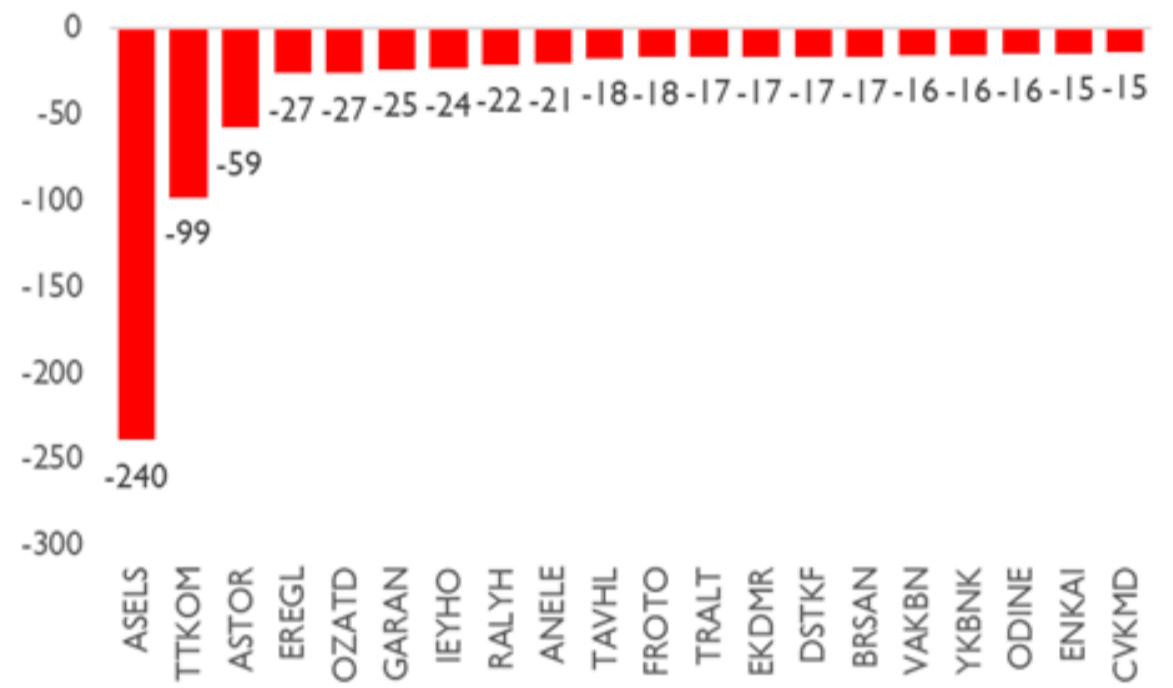
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise ASELT, TTKOM, ASTOR, EREGL, OZATD, GARAN, IEYHO, RALYH, ANELE ve TAVHL oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) **4,5 milyar dolar** net alım yapmış oldu.

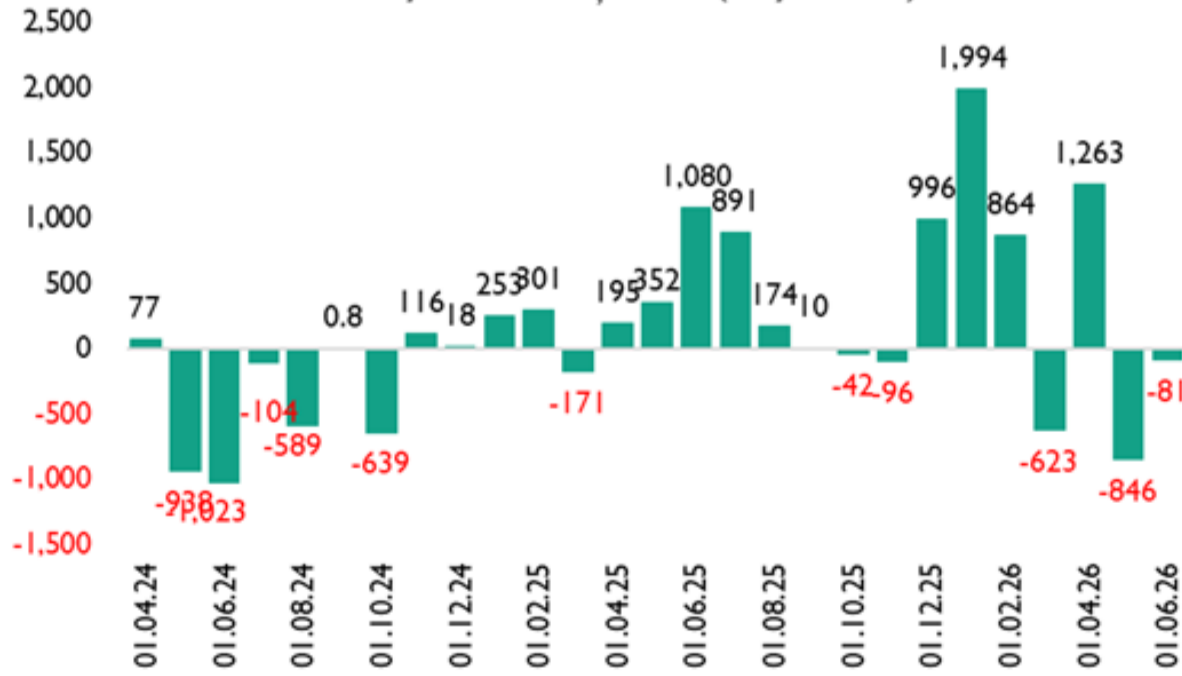
Net Alınan Hisseler (milyon ABD\$)



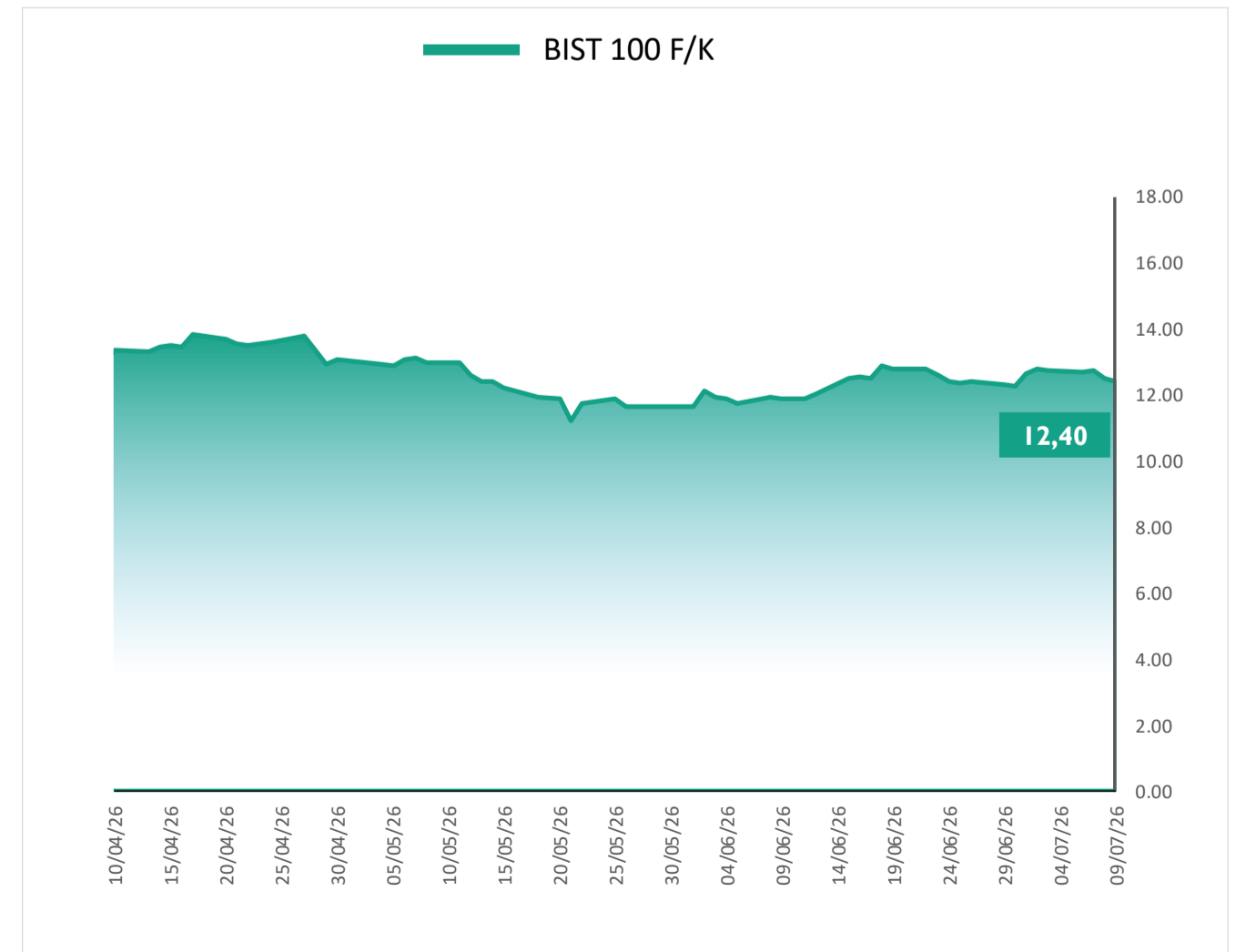
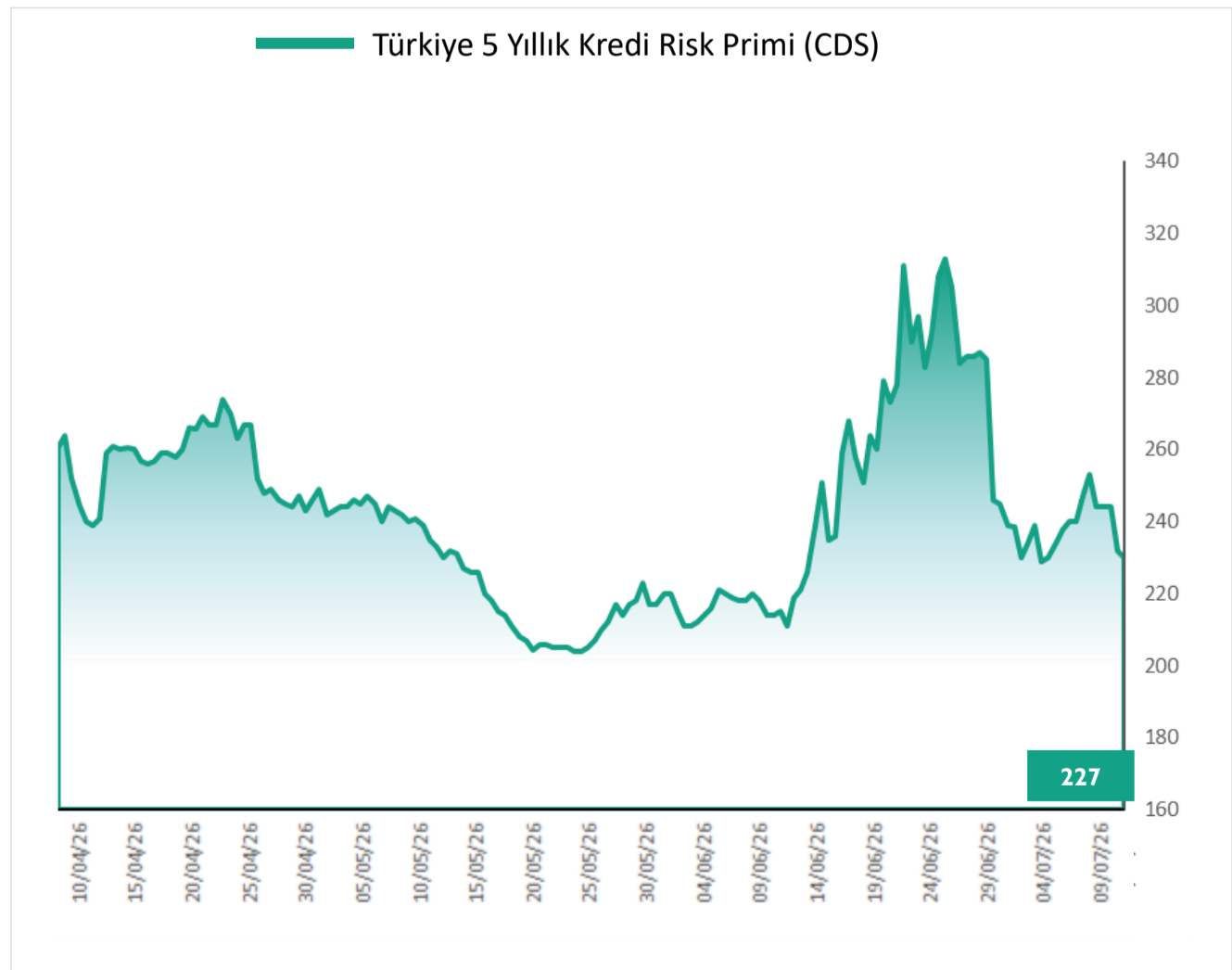
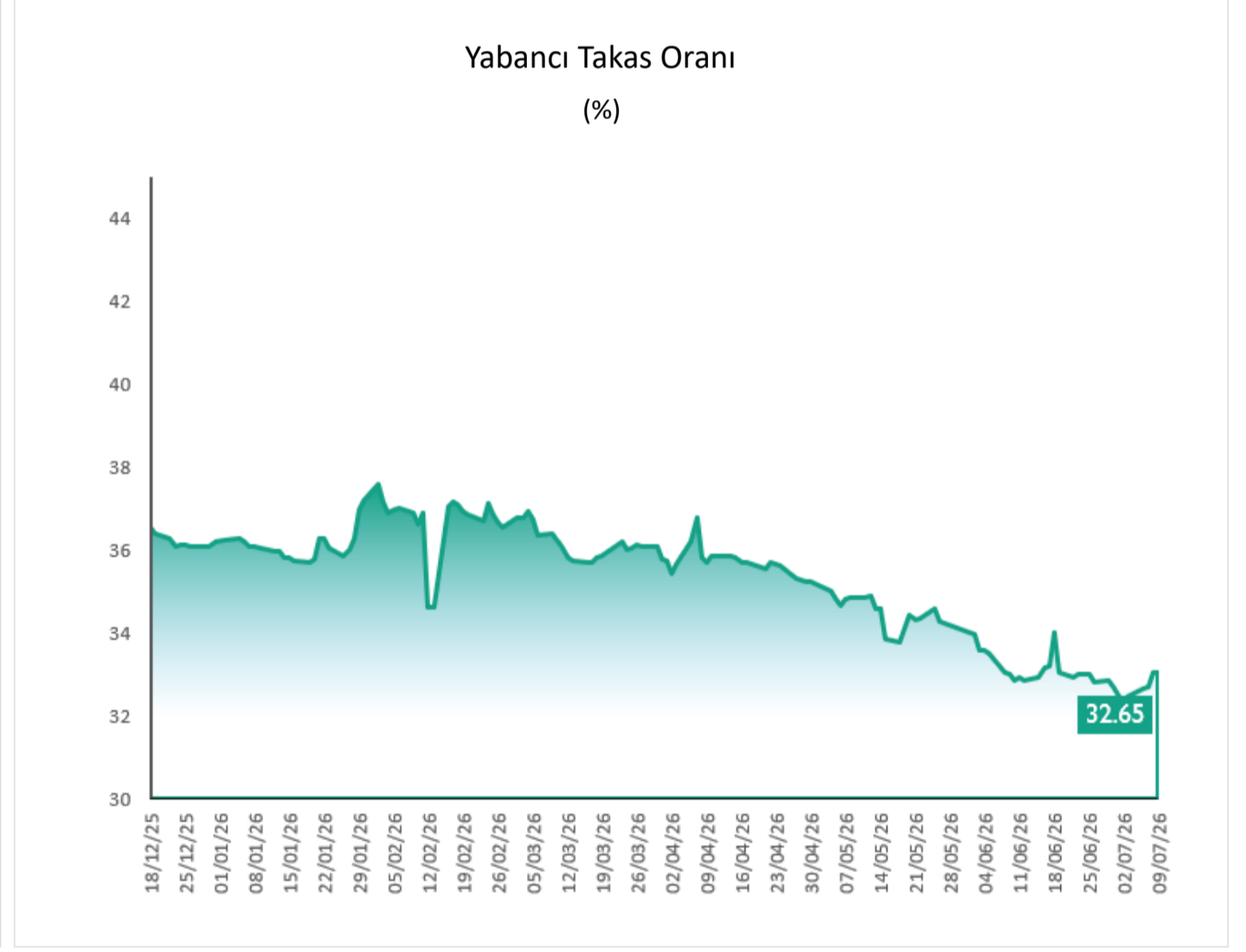
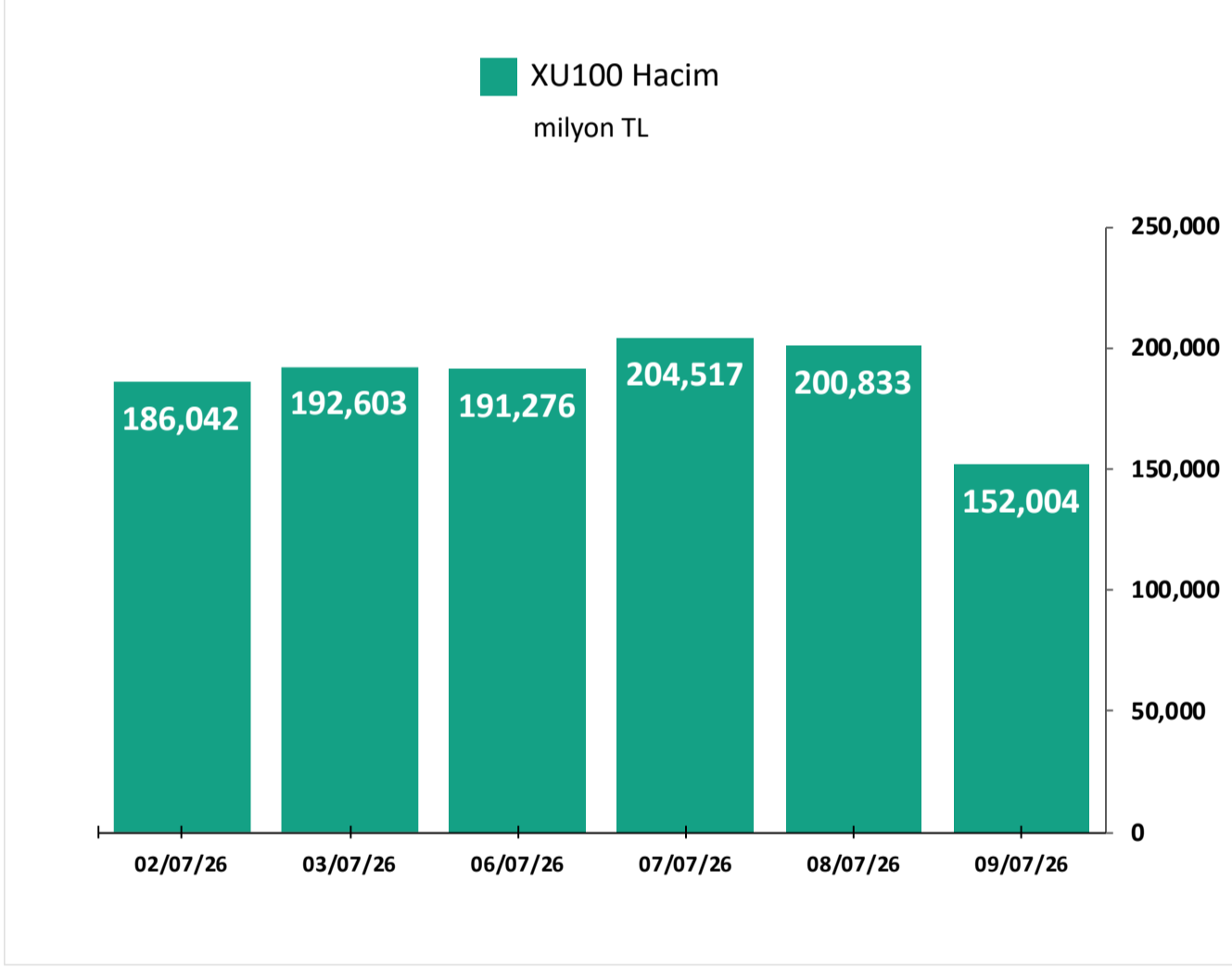
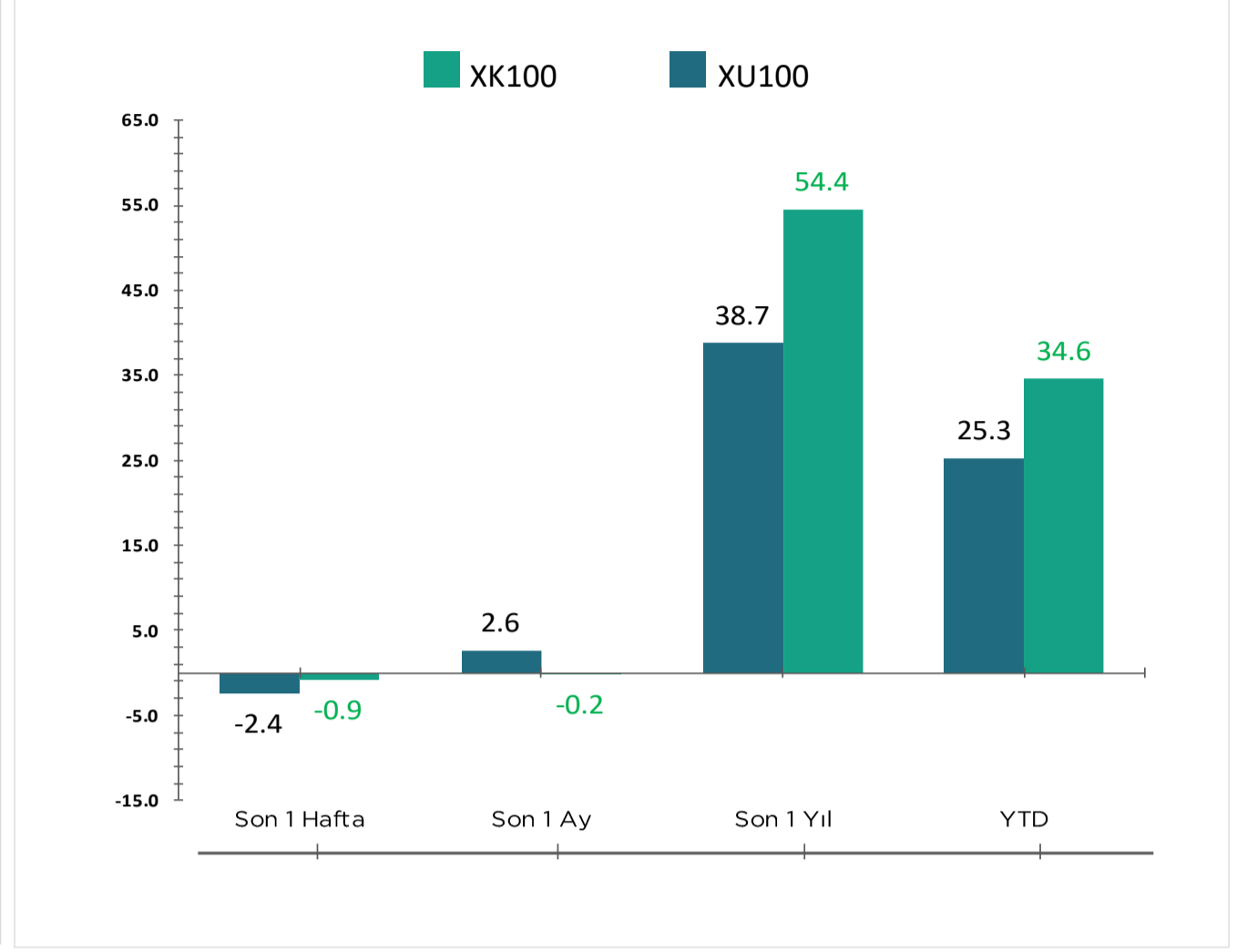
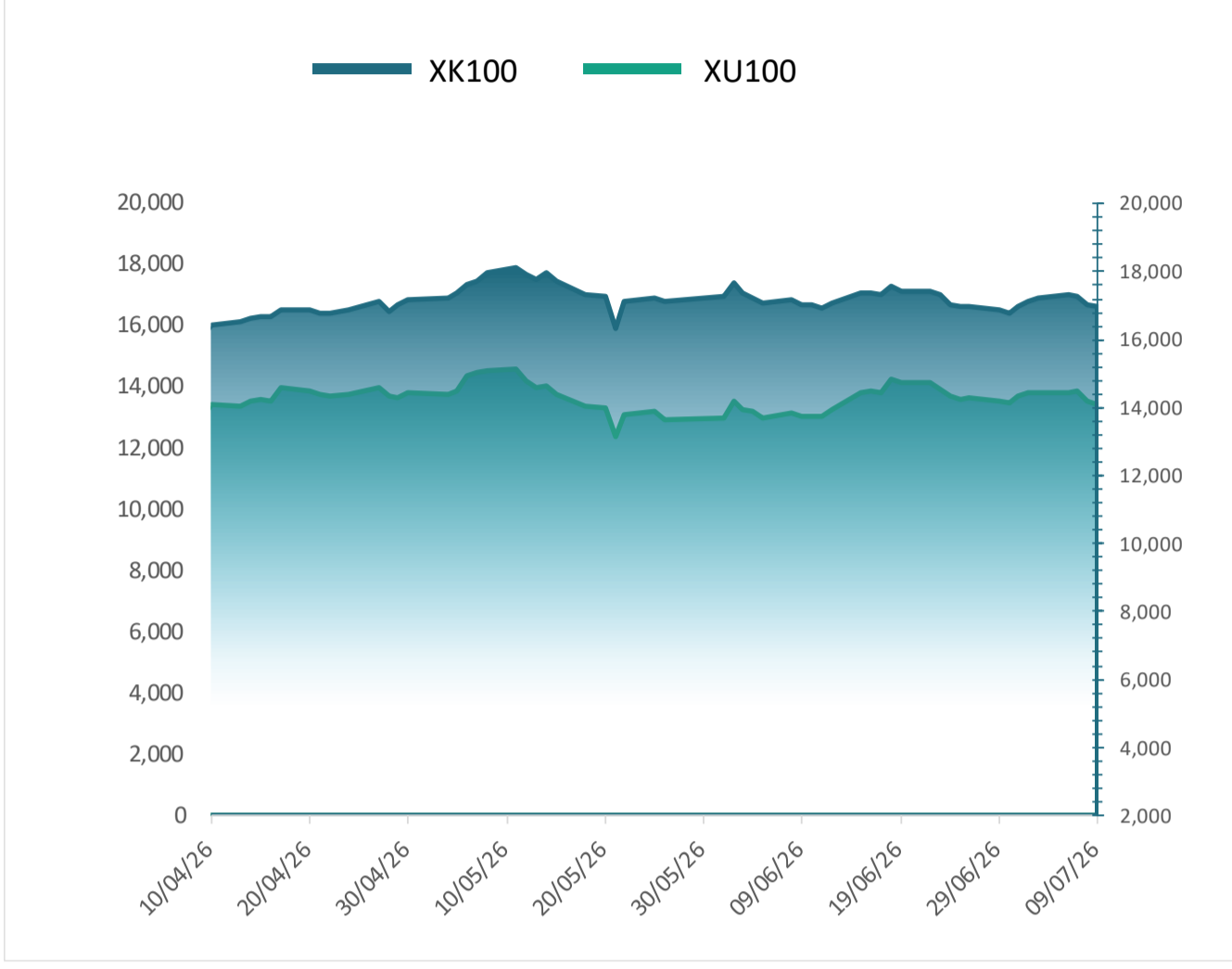
Net Satılan Hisseler (milyon ABD\$)



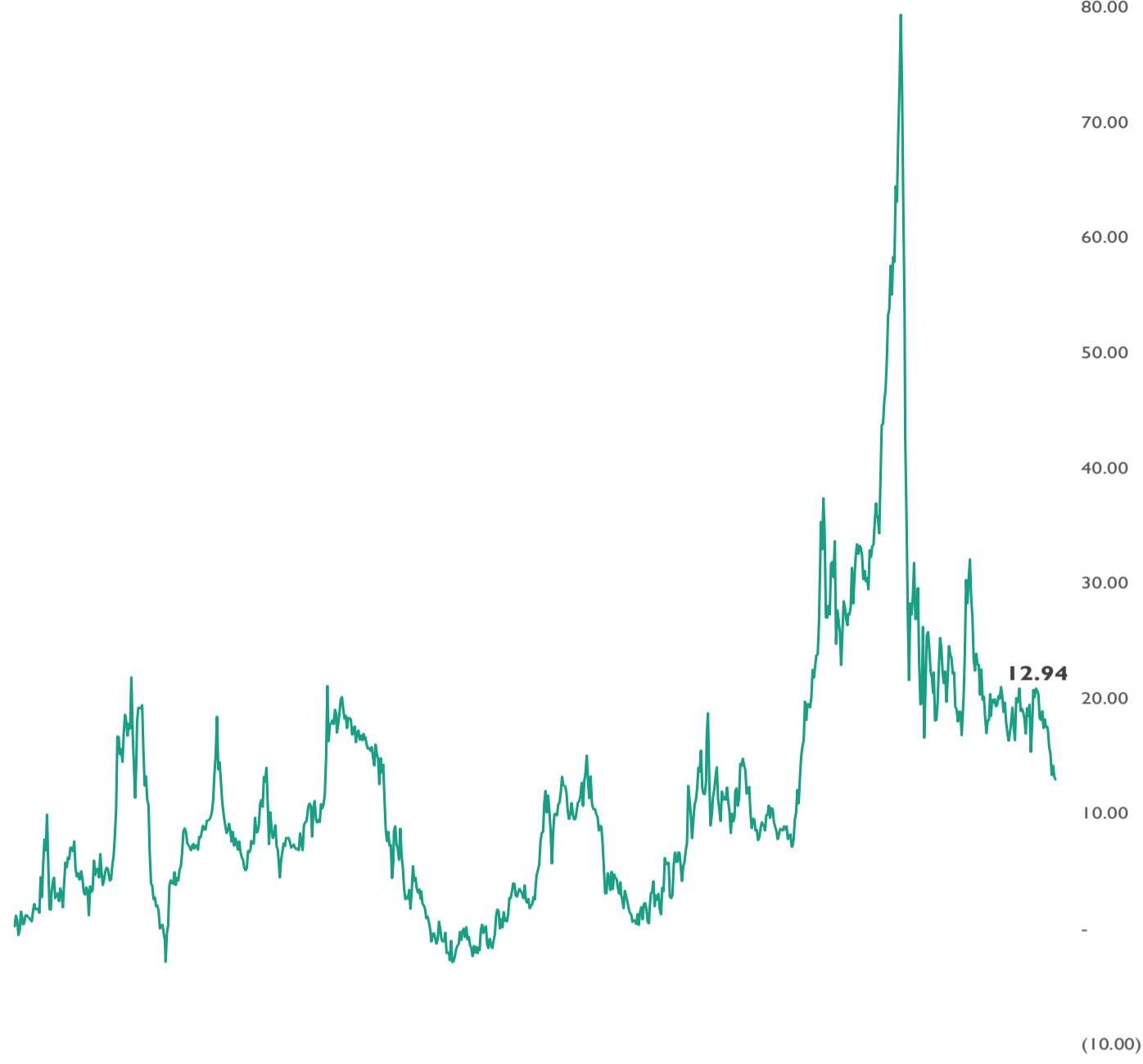
Aylık Yabancı İşlemleri (milyon dolar)



Grafikler

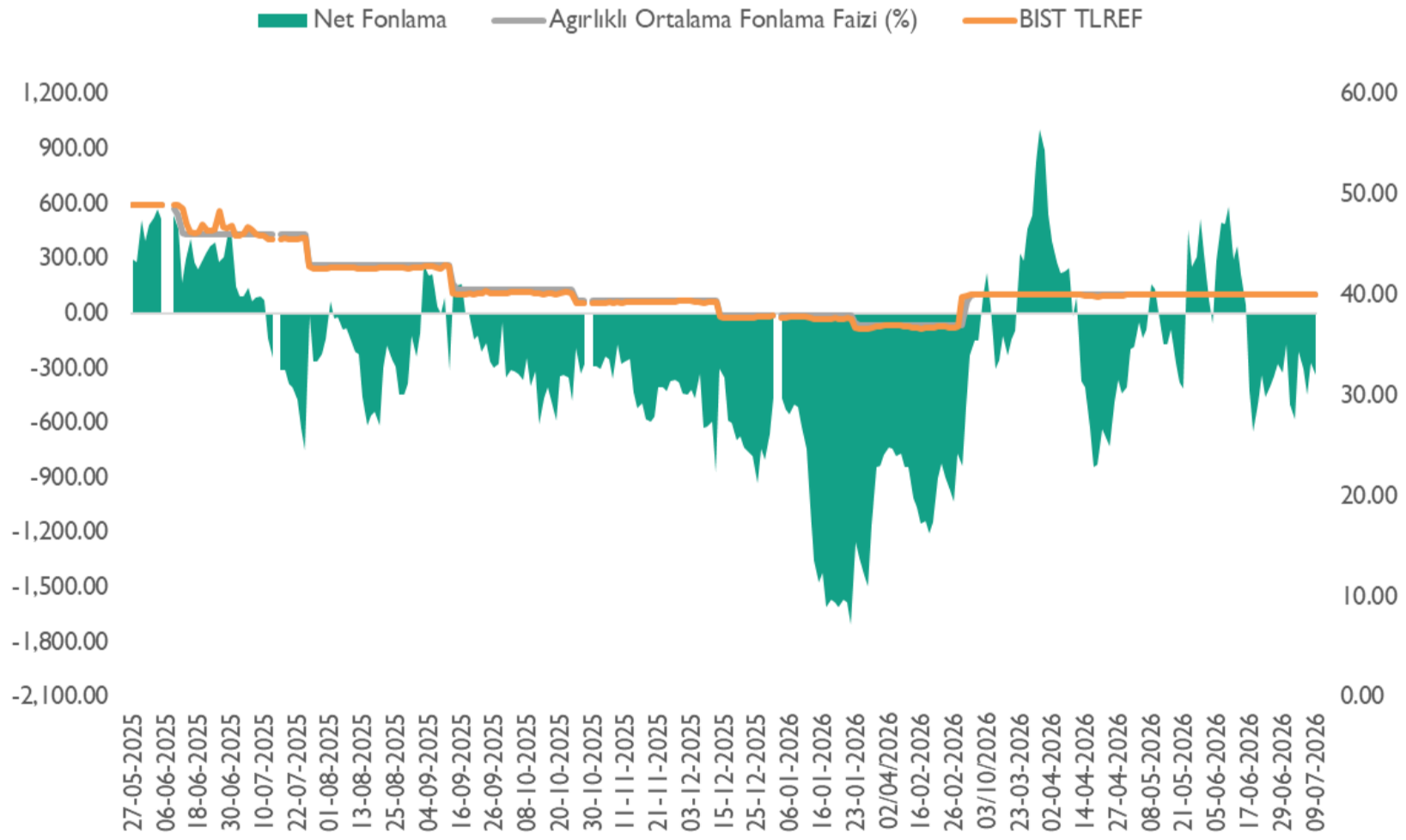


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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.
- Makas, 4 Eylül 2025'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 336,2 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
6 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:30	Euro Bölgesi	Haziran	HIS S&P Global İnşaat PMI (Aylık)	43,0	43,7
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	ÜFE (Aylık)	0,7%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	ÜFE (Yıllık)	4,7%	4,9%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.6%	1,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	0.3%	-0,4%
14:30	Türkiye	Haziran	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi		105,55
16:45	ABD	Haziran	Hizmet PMI		51,3
16:45	ABD	Haziran	S&P Global Bileşik PMI		52,2
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat Dışı PMI	54,5	54,2
17:00	ABD	Haziran	Conference Board İstihdam Trend Endeksi		107,01
7 Temmuz 2026 - Salı					
	Türkiye		NATO Zirvesi		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		30,75K
15:30	ABD	Mayıs	Ticaret Dengesi	-78,30B	-55,90B
17:30	Türkiye	Haziran	Hazine Nakit Dengesi		-252,278B
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-6,072M
8 Temmuz 2026 - Çarşamba					
	Türkiye		NATO Zirvesi		
21:00	ABD	Haziran	FOMC Toplantı Tutanaqları		
9 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	İnşaat Maliyet Endeksi		28.58%
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
13:00	Türkiye	Temmuz	IPSOS Birincil Tüketici Görüş Anketi		35,8
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		203M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	218K	215K
16:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
17:00	ABD	Haziran	İkinci El Konut Satışları	4.19M	4,17M
17:00	ABD	Haziran	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	1.9%	3,2%
10 Temmuz 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	3,7%	3,7%
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)	5,1%	6,0%
19:00	ABD		WASDE Raporu		

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						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
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

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	7.95	12.80	%61	AL	19,875	109				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.06	42.90	%7	TUT	280,420	5,830	41.36	23.81	8.06	5.30
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	338.25	400.00	%18	AL	466,785	22,565	3.76	3.48	4.21	3.98
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	167.30	314.00	%88	AL	83,650	2,210	4.05	3.78	5.54	5.54
Kimya											
Aksa	AKSA	11.68	15.40	%32	AL	45,377	291	17.06		7.45	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	365.00	505.00	%38	AL	438,000	4,351	19.89	15.26	8.47	6.93
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	76.00	94.00	%24	AL	12,160	41	45.68	33.34	2.44	2.08
Mavi Giyim	MAVI	38.16	56.00	%47	TUT	30,319	155	8.25	6.78	2.33	1.95
Koton Mağazacılık	KOTON	14.16	21.00	%48	AL	11,748	314	49.84	8.19	1.97	1.53
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	264.25	376.90	%43	AL	509,156	6,761	7.99	8.42	3.50	4.13
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	414.00	600.00	%45	AL	79,079	185	9.33	7.28	4.67	3.74
Lokman Hekim	LKMNH	14.42	27.70	%92	AL	3,115	18	11.30	7.79	4.52	3.53
Savunma											
Aselsan	ASELS	358.75	534.50	%49	TUT	1,635,900	19,078	38.49	30.33	28.10	20.17
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.90	249.00	%83	AL	12,911	93	14.97	8.96	4.73	3.56
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.78	65.00	%72	AL	11,334	23	19.00	15.08	11.02	8.92
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	156.50	252.00	%61	TUT	50,487	478	8.50	8.36	6.77	6.42
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.36	31.00	%52	AL	77,368	2,458	5.72	5.47	6.57	6.47
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.80	74.40	%62	AL	43,308	365	7.89	6.71	5.86	4.81
Araştırma Kapsamı				%51							

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr