

Piyasa ve Teknik Görünüm

Dün, yeniden izin verilen açığa satış işlemleri sonrası BİST'in satıcıları bir seyrirle küresel hisse senedi endekslerinden olumsuz ayrıştığı bir gün oldu. Astor ve Aselsan hisselerindeki kâr satışları yanında özellikle havacılık ve otomotiv hisselerindeki zayıf eğilim de endeksi aşağı çekti. Gün ortasında açıklanan BDDK verisi marj baskısı nedeniyle Mayıs banka kârlarının önceki aya göre %20'nin üzerinde düştüğünü ve 2Ç26 kârlarının önceki çeyreğe göre %25 gerileyebileceğini ortaya koydu. Diğer taraftan bankalarda son bir haftadır gördüğümüz satışlar negatif fiyatlamanın sona erebileceğine ve Cuma günü gelecek TÜFE verisine ilişkin olası iyimserliğin bankalarda risk iştahını yeniden güçlendirebileceğini düşündürüyor. Ayrıca son iki yılda güçlü bir ralli yaşayan Aselsan hissesinde kâr satışları 7- 8 Temmuz NATO Ankara zirvesi dün de devam etti. Buna karşılık diğer savunma sanayi hisseleri dün alım yönünde ayrıştılar. Sabah açılışları itibarıyla Asya endeksleri ve ABD endeks vadelerinde genelde alıcılı bir eğilim hakim. BİST'de bugün bir miktar yükseliş bekliyoruz.

Teknik Yorum: Endeks haftanın ilk işlem gününde satış baskısının etkisini sürdürdüğü bir görünüm sergiledi. Gün içinde 14114 – 14366 bandında hareket eden endeks, günün 14183 seviyesinde %0,64 düşüşle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre hafif yukarıda (%+0,33) gerçekleşmesine rağmen gün içerisinde bu kazanımların korunamaması ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %28'inde oluşması, satış baskısının gün boyunca etkili kaldığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının sadece %73'ünde kalması ise geri çekilmenin düşük hacimle gerçekleştiğine ve satışların henüz panik boyutuna ulaşmadığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük hareketli ortalamasının (14275) altında kalmaya devam ederken, 50 günlük (14102) ve 200 günlük (12829) ortalamaların üzerinde tutunmayı sürdürüyor. Böylece kısa vadeli görünüm zayıf kalmaya devam etse de orta ve uzun vadeli ana yükseliş trendinde henüz belirgin bir bozulma bulunmuyor. Bununla birlikte endeksin üst üste ikinci işlem gününde 20 günlük ortalamasının altında kapanması, kısa vadeli momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 5 hissenin yükselmesi, 24 hissenin düşmesi ve 1 hissenin yatay kalması (%17 yükselen) piyasa içi görünümde belirgin zayıflamaya işaret ediyor. DSTKF (%+2,45), ENKAL (%+0,61) ve TTKOM (%+0,40) pozitif ayrışan hisseler olurken; GUBRF (%-5,99), ASTOR (%-4,06) ve TOASO (%-3,54) günün en zayıf hisseleri olarak öne çıktı. Endekste kısa vadede 14150-13970 bandı kritik destek ve referans bölgesi konumunda bulunuyor. Özellikle 50 günlük hareketli ortalamasının geçtiği 14102 seviyesi, ana yükseliş trendinin korunması açısından en önemli teknik eşik olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin üzerinde kalındığı sürece geri çekilmelerin düzeltme niteliğinde kalması beklenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk önemli direnç 20 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 14275 seviyesi olmaya devam ediyor. Bu seviyenin aşılması durumunda 14611-14876 bandı yeniden hedef haline gelebilir. Genel görünümde ana yükseliş trendi korunmasına rağmen kısa vadeli teknik görünüm zayıflamaya devam ediyor. Endeksin 20 günlük ortalamasının altında kalması, piyasa genişliğinin sert biçimde bozulması ve kapanışların son günlerde gün içi bandın alt bölümünde gerçekleşmesi kısa vadede temkinli olunması gerektiğini gösteriyor. Buna karşın geri çekilmelerin düşük hacimle yaşanması ve 50 ile 200 günlük ortalamaların üzerinde kalınması, satışların şimdilik ana trendi bozacak nitelikte olmadığını düşündürüyor. BİST100 için 14150-13970-13765 destek, 14275-14611-14876-15133 direnç olarak izlenebilir.

Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BİST-100	-0,6	-3,7	3,8	25,9
BİST-30	-0,8	-3,5	6,0	34,4
Banka Endeksi	-0,6	-5,9	15,8	8,5
Sınai Endeks	-0,9	-3,2	-2,1	26,3
Hizmetler Endeksi	-0,6	-2,6	-0,3	20,2

Piyasa Verileri

BİST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.863.036
Bankalar Piy. Değ.	2.447.878
Holdingle Piy. Değ.	2.722.198
Sanayi Piy. Değ.	5.136.750
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	198.040
BİST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Vestel	9,98	229,4
Ral Yatırım Holding	9,97	122,7
Pasifik Teknoloji	9,96	697,3
Zorlu Enerji	5,96	1179,2
Altınay Savunma Tekr	5,15	1253,1

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Efor Yatırım	-10,00	2594,8
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,96	3428,3
Gübre Fabrikaları	-5,99	1426,0
Balsu Gıda	-5,86	2476,3
Margun Enerji	-5,31	736,2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-0,53	14045,4
Aselsan	-1,11	9939,5
Akbank	-0,06	6457,9
Ereğli Demir Çelik	-2,18	5981,7
Yapı ve Kredi Bankası	-1,43	5178,3

VİOP Kontrat Uz. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300626	16431,0	-0,8	219.120
F_XU0300826	17179,0	-0,7	163.826
F_USDTRY0626	46,63	-0,1	860.482
F_EURTRY0626	53,22	-0,1	225

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300626	177.415	-87.857
F_USDTRY0626	1.114.670	-820.867

Şirket Haberleri

- **TSKB (TSKB; EÜG; 12A HF: 18,70 TL)**, uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği tahvil ihracının tamamlandığını duyurdu. Nominal tutarı 300 milyon ABD doları, vadesi 5 yıl (itfa tarihi: 7 Temmuz 2031) olan ihracın kupon oranı ise %7,25 olarak belirlendi.
- **Karel Elektronik (KAREL TI, Tavsiye Yok)**, %54 oranında bağlı ortaklığı Daiichi Elektronik'in, küresel ölçekte lider bir OEM otomotiv üreticisinden araç bileşenlerinin geliştirilmesi, validasyonu ve seri üretimine yönelik bir proje için nominasyon aldığını açıkladı. Söz konusu işin toplam büyüklüğü yaklaşık 100 milyon USD olup, yaklaşık 5 yıllık dönemi kapsıyor. Şirket, proje kapsamında gerekli tüm mühendislik kaynaklarının Daiichi Elektronik tarafından tahsis edileceğini belirtti. Haberi, şirketin otomotiv elektroniği alanındaki büyümesini desteklemesi ve orta vadeli gelir görünülüğünü artırması açısından olumlu değerlendiriyoruz.
- **Türk Altın (TRALT) — Kayıtlı sermaye tavanı 10 milyar TL'ye çıkarıldı.** SPK'nın 20 Haziran tarihli onayının ve ardından Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşünün alınmasını takiben, **Türk Altın (TRALT)** kayıtlı sermaye tavanını 5 milyar TL'den 10 milyar TL'ye yükseltti ve kayıtlı sermaye sistemi geçerlilik süresini 2030 yıl sonuna kadar uzattı. Bu kapsamda esas sözleşmede gerekli değişiklikler de yapıldı. Söz konusu işlem, şirketin ileride sermaye artırımını yapabilmesine yönelik ihraç kapasitesini artıran bir düzenleme niteliğinde olup, fiili bir sermaye artırımını anlamına gelmemektedir. Nötr.
- **Türk Altın (TRALT) — 6 milyar TL tutarında geri alım paketi açıklandı.** Yönetim Kurulu, 29 Haziran tarihinde Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek bir dizi pay geri alım programını onayladı. Buna göre, **Türk Altın (TRALT)** kendi payları için özkaynaklardan karşılanmak üzere azami 5 milyar TL fon ayrılmasıyla, 3 yıl süreyle en fazla 85.125.000 adet payın geri alınmasını öngören yeni bir program başlattı. Bu karar, 2023-2025 döneminde yaklaşık 1,56 milyar TL karşılığında 75 milyon adet payın geri alındığı önceki programın ardından gelirken, şirketin toplam geri alım kapasitesini 160.125.000 adede yükseltti. Buna ek olarak şirket, Borsa İstanbul'da işlem gören iki dolaylı iştiraki için de ilave geri alım yetkisi verdi. Buna göre, **TR Anadolu Metal Madencilik (TRMET)** paylarında, Şubat 2023'ten bu yana yaklaşık 600 milyon TL karşılığında geri alınan 13,9 milyon adet paya ek olarak, 700 milyon TL'ye kadar ilave alım yapılabilecek. Benzer şekilde, **TR Doğal Enerji (TRENJ)** paylarında da yaklaşık 350 milyon TL karşılığında geri alınan 10,6 milyon adet paya ek olarak, 300 milyon TL'ye kadar yeni geri alım yetkisi verildi. Üç geri alım programı birlikte değerlendirildiğinde, piyasadan yapılabilecek yaklaşık 6 milyar TL tutarında ilave pay alımı öngörülmektedir. Bu kararı, hisse fiyatını destekleyici bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. Hafif olumlu.
- **Bankacılık Sektörü:** Bankaların Mayıs ayı net kârı 58,5 milyar TL olarak beklentimizden %15 düşük gerçekleşti. Sektörün Mayıs ayı net kârı ayrıca önceki aya göre %22 düşüş ifade ediyor. Özellikle yerli özel bankalar grubunda Mayıs ayı net kârının önceki aya göre %34 düşerek sadece 7,1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmesi beklentimizden belirgin negatif ayrışmaya işaret ediyor. Buna karşılık Mayıs ayı net kârları yabancı bankalarda önceki aya göre %11 düşüşle 23,2 milyar TL ve kamu mevduat bankalarında önceki aya göre %15 düşüşle 12,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Yabancı bankalar beklentimize paralel sonuç açıklayarak olumlu ayrıştı. Kamu bankalarının net kârı da beklentimizin hafif altında kaldı. Yabancı bankalardaki olumlu ayrışma yerli özel bankalara ve kamu bankalarına kıyasla daha güçlü net faiz marjı gelişiminden (alım satım işlemleri dahil) kaynaklanıyor. Bu sonuçlarla birlikte sektörün 2026/5 dönemi net kârı yıllık %29 artışla 421,8 milyar TL ve öz kaynak getirisi %23,4 oldu (2025 öz kaynak getirisi: %27,5). **Yorum:** BDDK sonuçları sektörün 2Ç26 net kârının önceki çeyreğe göre yaklaşık %25 düzeyinde azalarak 215 milyar TL'de kalacağı öngörümüzü destekliyor.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)		
İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	ISSEN	0.0400	0.5%	-	-	7.51	7.55
Ersan Alışveriş Hizmetleri ve Gıda	KIMMR	0.2084	1.3%	-	-	15.90	16.11

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Tarih
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim	ARFYE	-	0.00%	31.30	---
Park Elek. Madencilik	PRKME	-	0.00%	20.16	---
Forte Bilgi İletişim Tek. ve Savunma	FORTE	0.5200	0.54%	95.45	n.a.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Margun Enerji	MAGEN	1,003,356	31.74	31.8	0.35%
Toplam				31.8	

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Bitcoin ETP'lerinde yıllık akışlar ilk kez negatife döndü
- Ethereum Vakfı yeniden yapılandı, ayrılanlar Ethlabs'ı kurdu
- Japonya'da stablecoin atağı: JPYSC ve RLUSD aynı gün sahneye çıktı

Haftalık kripto para piyasa analizi [Stablex Kripto Para Durumu](#) için [tıklayın](#)

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.