

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST100 endeksi dün Aselsan, Bim ve Astor hisseleri öncülüğünde %0,6 gerilerken, Tüpraş, THY ve Katılım Ev en yüksek pozitif etkiyle düşüşü sınırlayan hisselerdi. Haziran ayında yabancılar Borsa İstanbul'da 80 milyon dolarlık satış gerçekleştirdiler. BIST100 endeksinde bugün yurt dışı piyasalara paralel olarak hafif alıcılı bir seyir bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** Endeks dün satış baskısının etkisini sürdürdüğü zayıf bir işlem günü daha geçirdi. Gün içinde 14053 – 14275 bandında hareket eden endeks, günü 14105 seviyesinde %0,60 düşükle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre hafif yukarıda (%+0,44) gerçekleşmesine rağmen gün içerisinde gelen satışlarla kazanımların tamamen geri verilmesi ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %23'ünde oluşması, satıcıların günün genelinde kontrolü elinde tuttuğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %109'una yükselmesi, önceki güne kıyasla satışların daha güçlü katılımı gerçekleştiğine ve zayıflığın hacim tarafından da desteklendiğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük (14296) ve 50 günlük (14161) hareketli ortalamaların altına gerilerken, yalnızca 200 günlük ortalamanın (12944) üzerinde kalmayı sürdürüyor. Böylece son günlerde giderek zayıflayan teknik görünüm bir kademe daha bozulmuş oldu. Kısa vadeli yükseliş trendinde önemli ölçüde güç kaybı görülüyor. Buna karşın fiyatın halen 200 günlük ortalamanın oldukça üzerinde bulunması, ana yükseliş trendinin tamamen sona erdiğini söylemek için henüz yeterli bir teknik bozulma oluşmadığını gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 12 hissenin yükselmesi, 18 hissenin düşmesi (%40 yükselen) piyasa genişliğinin negatif bölgede kalmaya devam ettiğini gösteriyor. TRALT (%+4,49), TUPRS (%+3,02) ve SASA (%+2,24) pozitif ayrışırken; ASELS (-4,84), ASTOR (-4,02) ve BIMAS (-2,86) satış baskısının en yoğun hisseleri oldu. Ayrıca XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamanın %148'ine yükselmesi, satışların ve hisse bazlı rotasyonun güçlü hacimle gerçekleştiğini gösteriyor. Endekste kısa vadede 13970/916 ilk önemli destek bölgesi konumunda bulunuyor. Bu desteğin aşağı kırılması halinde 13628/13567 seviyelerine doğru satış baskısı hız kazanabilir. Yukarı yönlü tepki denemelerinde ise ilk önemli direnç artık yeniden 14161 seviyesindeki 50 günlük hareketli ortalama olacak. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14296 seviyesindeki 20 günlük ortalama ikinci önemli direnç olarak izlenecek. Daha güçlü bir teknik toparlanmadan söz edilebilmesi için ise 14296-14381 bandının aşılması ve ardından 14381/14668 bölgesinin yeniden test edilmesi gerekiyor. Genel görünümde kısa vadeli teknik yapı belirgin biçimde zayıflamış durumda. Endeksin hem 20 hem de 50 günlük hareketli ortalamaların altına gerilemesi, hacim destekli satışların görülmesi ve kapanışın gün içi bandın alt çeyreğinde gerçekleşmesi temkinli duruşun korunmasını gerektiriyor. Buna karşın fiyatın halen 200 günlük ortalamanın üzerinde bulunması nedeniyle mevcut geri çekilme şimdilik orta vadeli ana yükseliş trendini bozan bir yapıya dönüşmüş değil. BIST100 için 14053-13970/13916-13870-13628 destek, 14161-14296/14381-14611/14668-14876 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
BIST-100	-0,6	-2,4	2,6	25,3
BIST-30	-0,8	-2,6	4,8	33,8
Banka Endeksi	-1,2	-8,5	2,0	0,9
Sınai Endeks	0,1	-0,3	0,9	28,2
Hizmetler Endeksi	-0,3	-0,9	-2,5	17,8

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.913.150
Bankalar Piy. Değ.	2.298.202
Holdingle Piy. Değ.	2.713.313
Sanayi Piy. Değ.	5.224.968
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	228.998
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	4,53	476,3
Türk Altın İşletmeleri	4,49	5476,2
Tr Doğal Enerji	3,88	229,3
Batıçim Çimento	3,37	201,5
Katılmevım Tasarruf	3,17	4585,1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-9,68	1453,1
İzdemir Enerji Elektrik	-7,00	1076,5
Cw Enerji Mühendisli	-5,29	2858,3
Altınay Savunma Tekr	-4,97	359,8
Aselsan	-4,84	14253,0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,88	17911,8
Aselsan	-4,84	14253,0
Sasa	2,24	10852,3
Astor Enerji	-4,02	8536,1
Akbank	-0,64	5996,5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300826	17008,0	-0,8	212.384
F_XU0301026	17834,0	-0,9	1.970
F_USDTRY0726	47,67	0,0	243.836
F_EURTRY0726	54,49	0,3	44

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	440.226	18.631
F_USDTRY0726	4.256.859	46.541

## Şirket Haberleri

- **Kalekim (KLKİM; EÜG; 12A HF: 63 TL)**, bağlı ortaklığı Kalekim Lyksor'un Trabzon'daki yeni tesisinde (~50 bin ton/yıl kapasiteli) 9 Temmuz itibarıyla seri üretim ve sevkiyata başladığını duyurdu; bu adım Doğu Karadeniz/Anadolu bölgesinde lojistik maliyetlerinin ve pazar payının iyileştirilmesini hedefliyor. Aynı bir açıklamada Şirket, uzun yıllardır Kenya distribütörü olan TACC Limited'den, Nairobi merkezli yeni kurulan Kalekim East Africa Limited'in %50 hissesini (yönetim kontrolü ve tam konsolidasyon ile) 1,6mn USD nakit karşılığında satın aldı; yerel tesisin kapasitesi ~25 bin ton/yıl. **Yorum:** Her iki açıklamayı da hafif olumlu değerlendiriyoruz. Trabzon tesisinin devreye girmesi yurt içi kapasite/lojistik ekonomisini desteklerken, Kenya'daki ortaklık Kalekim'in mevcut bir distribütör ilişkisi üzerinden Doğu Afrika'daki ilk yerel üretim varlığını oluşturuyor; bununla birlikte işlem büyüklüğü bu aşamada grup finansalları açısından önemsiz düzeyde kalıyor.
- **Sasa (SASA, Öneri yok)**, tahvil dönüşümü için yapılan son sermaye artırımında ihraç edilen hisselerin (5,46 milyar adet), tahvil sahiplerinin ilk etapta Erdemoğlu Holding'ten aldığı Sasa hisselerinin açığa satılmasıyla yaptıkları hedge işlemleri sebebiyle Erdemoğlu Holding'e geri verileceğini açıkladı. Buna göre, bu hisseler hisse senedi üzerinde bir baskı yaratmayacak. Açıklama, yönetimin önceki açıklamalarıyla uyumlu. Artan arz konusundaki endişeleri hafiflettiği için açıklamayı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Piyasa artık hisselerin temel göstergelerine, örneğin güçlü 2Ç26 beklentilerine ve borç azaltma hikayesine daha fazla odaklanabilir.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 3 Temmuz haftasında 0,7 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -3,3 milyar \$) 217,7 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 397,7 milyar TL düşüşle 18,4 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,8 ve %0,4 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 18,7 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 776,3 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,82 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 20 baz puan düşüşle %49,0'a geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 340 baz puan artışla %53,3'e yükselirken, ihtiyaç kredileri 50 baz puan artışla %63,4'e yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 220 baz puan düşüşle %49,7 ve 10 baz puan düşüşle %41,5 seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 11,5 milyon \$ alış gerçekleştirdiler (S12A: +2,8 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 572,0 milyon \$ alış yaptı (S12A: +3,5 milyar \$).

## Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar**, Haziran ayında BIST pay piyasasında net satıcı oldu ve 80 milyon USD tutarında net çıkış gerçekleştirdi. 12 aylık kümülatif bazda net girişler 4,5 milyar USD seviyesinde gerçekleşirken, yılbaşından bu yana gerçekleşen net girişler 2,6 milyar USD oldu. Bu dönemde, serbest dolaşımdaki paylarda yabancı payı (QNB düzeltilmiş) Mayıs ayındaki %29,5 seviyesinden Haziran ayında %28,4'e geriledi ve son kapanış itibarıyla %28,4 seviyesinde bulunuyor.

Aylık Net Girişler	milyon USD
2020 Toplam	-4,562
2021 Toplam	-1,609
2022 Toplam	-4,483
2023 Toplam	-1,062
2024 Toplam	-3,002
2025 Toplam	3,943
Ocak 2026	1,993
Şubat 2026	864
Mart 2026	-623
Nisan 2026	1,263
Mayıs 2026	-846
Haziran 2026	-80
2026 - YBG	2,570

En Çok Alınanlar (milyon USD)	2026/6	YBG	S12A	En Çok Satılanlar (milyon USD)	2026/6	YBG	S12A		
Türk Hava Yolları	THYAO	146	223	29	Aselsan	ASELS	-240	73	197
Akbank	AKBNK	84	183	343	Türk Telekom	TTKOM	-99	-99	-7
Margun Enerji	MAGEN	62	86	112	Astor Enerji	ASTOR	-59	617	777
İş Bankası (C)	ISCTR	55	159	235	Ereğli Demir Çelik	EREGL	-27	144	236
Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	49	70	68	Özata Denizcilik	OZATD	-27	-24	-26
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	44	30	60	Garanti Bankası	GARAN	-25	-38	45
Koç Holding	KCHOL	36	398	430	İşıklar Enerji ve Yapı Holding	IEYHO	-24	115	167
Efor Yatırım	EFOR	33	18	25	Ral Yatırım Holding	RALYH	-22	-21	4
Migros	MGROS	32	177	209	Anel Elektrik	ANELE	-21	-10	-9
Tera Yatırım Tek. Hol.	TEHOL	27	38	72	Tav Havalimanları	TAVHL	-18	10	52
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	27	11	56	Ford Otosan	FROTO	-18	-40	36
Coca Cola İçecek	CCOLA	25	75	17	Türk Altın İşletmeleri	TRALT	-17	-43	45
Manas Enerji Yönetimi Sanayi ve Ticaret	MANAS	23	23	23	Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	-17	-13	-13
Gübre Fabrikaları	GUBRF	22	31	36	Destek Finans Faktoring	DSTKF	-17	-56	-76
Şişe Cam	SISE	20	29	75	Borusan Boru Sanayi	BRSAN	-17	-117	-94

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Kayseri Şeker Fabrikası	KAYSE	-	0.00%	4.16	---
İdealist G.M.Y.O.	IDGYO	-	0.00%	4.63	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	300,000	367.25	110.2	1.25%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	400,000	53.02	21.2	0.01%
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	950,613	15.49	14.7	3.16%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	1,805,660	50.94	92.0	0.06%
Bossa	BOSSA	347,000	6.41	2.2	3.17%
<b>Toplam</b>				<b>240.3</b>	

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto: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.