

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Yatırımcıların yapay zeka temasına odaklanmayı sürdürmesi ve petrol fiyatlarında görülen geri çekilmenin desteğinde, ABD piyasaları alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları dün günü yükselişle tamamladı. ABD-İran arasında yeniden tırmanan çatışmalara rağmen, yatırımcıların yapay zeka temasına odaklanmayı sürdürmesi ve petrol fiyatlarında görülen geri çekilme risk iştahını destekledi. ABD'nin İran'daki 90 hedefe hava saldırısı düzenlemesi ve İran'ın buna ABD müttefiki Orta Doğu ülkelerindeki hedeflere saldırılarla karşılık vermesi, kırılğan ateşkesine yönelik endişeleri artırsa da piyasalar jeopolitik gelişmeleri büyük ölçüde ikinci planda bıraktı. Gözler, Güney Koreli bellek çipi üreticisi SK Hynix'in bugün Nasdaq'ta gerçekleştireceği halka arza çevrilirken, halka arza yönelik talebin yaklaşık yedi katına ulaşması yapay zeka yatırımlarına yönelik güçlü yatırımcı ilgisinin sürdürdüğüne işaret etti. Son dönemde çip hisselerinde görülen satışların ardından halka arzın sektöre yönelik güven açısından önemli bir gösterge olduğunu takip ediyoruz.

Şirketler tarafında PepsiCo'nun, beklentilerin üzerinde gelir açıklamasına rağmen, şirket yönetiminin ABD'li tüketicilerin ekonomik belirsizlikler nedeniyle harcamalarını kısımaya başladığını vurgulaması dikkat çekti. Açıklamalar, tüketici talebindeki zayıflamaya ilişkin endişelerin sürdürdüğüne işaret etti.

Makro veri tarafında haftalık işsizlik maaşı başvuruları önceki haftaya göre önemli bir değişim göstermeyerek iş gücü piyasasının genel görünümünde istikrarın korunduğunu ortaya koydu. Öte yandan, Haziran ayında ikinci el konut satışları aylık bazda %2,4 gerileyerek yıllıklandırılmış 4,09 milyon adet seviyesine indi ve 4,2 milyonluk piyasa beklentisinin altında kaldı. Konut piyasasındaki zayıf görünümde, İran savaşı ve petrol fiyatlarındaki yükseliş sonrasında mortgage faizlerinin yaklaşık %6'dan %6,5 seviyesine çıkması ile rekor seviyelerde seyreden konut fiyatlarının erişilebilirliği azaltması etkili oldu. Veriler, yüksek finansman maliyetlerinin konut talebi üzerindeki baskısını sürdürdüğünü gösterdi.

Nasdaq endeksi %1,30 artışla 26.206,89, S&P 500 %0,81 artışla 7.543,64, Dow Jones endeksi ise %0,27 değer kazancıyla günü 52.487,41 seviyesinden tamamladı. Tahvil faizleri cephesinde, ABD 2 yıllıklar %4,16 seviyesine, 10 yıllıklar ise %4,54 seviyesine geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki güçlü alımlar öncülüğünde alıcılı seyir izleniyor. Öte yandan, ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji akışının tam anlamıyla normale dönememesi petrol fiyatlarını desteklemeyi sürdürürken, piyasalarda jeopolitik risklerin enflasyon ve faiz görünümü üzerindeki etkilerine ilişkin temkinli duruş korunuyor. Buna karşın, Micron'un 2035'e kadar ABD'de 250 milyar doların üzerinde yatırım yapacağını açıklaması küresel çip sektörüne yönelik iyimserliği güçlendirirken, SK Hynix'in ABD'deki yaklaşık 26,5 milyar dolarlık halka arzına gelen güçlü talep de yapay zeka altyapısına yönelik yatırım iştahının canlı kaldığını gösteriyor. Şirketin yeni üretim kapasitesini finanse etmeyi amaçlayan bu işlem, yapay zeka değer zincirindeki şirketlere yönelik değerlendirme beklentilerini desteklerken, Samsung başta olmak üzere Güney Kore teknoloji hisselerine olumlu yansıdığına takip ediyoruz.

ABD vadeli cephesinde sınırlı satıcılı seyir görülüyor.

Bugün ABD ve Avrupa'da makro veri gündeminin sakin seyretmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta ABD tarafında, takip edeceğimiz en önemli konu başlığı TÜFE verisi olacak. Haftaya açıklanacak Haziran ayı TÜFE'si, Temmuz sonundaki FOMC toplantısı öncesi Fed'in elindeki son büyük veri olacak. Tutanaklar komitenin net bir koşullu taahhüt verdiğini gösterdi. Enflasyon yüksek kalırsa faiz artırılacak, hızla gerilerse beklemede kalınacak. Geçen haftaki zayıf istihdam verisi işgücü kaynaklı enflasyon baskısı olmadığını gösterdiği için, artırım kararının tek dayanağı fiyat tarafından gelebilir. Üstelik Fed'in güvercin senaryosu Williams'ın dile getirdiği "enerji düşükçe enflasyon her ay geriler" varsayımına yaslanıyordu.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.487,4	▲ 0,27%	▼ -0,78%	▲ 3,18%	▲ 23,37%
Nasdaq	26.206,9	▲ 1,30%	▲ 1,45%	▲ 2,06%	▲ 35,71%
S&P 500 Vadeli*	7.577,5	▼ -0,12%	▲ 0,72%	▲ 2,54%	▲ 27,60%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.118,3	▲ 0,89%	▼ -1,81%	▲ 2,80%	▲ 26,16%
FTSE 100	10.472,5	▼ -0,16%	▼ -1,69%	▲ 2,40%	▲ 28,13%
MSCI Europe	2.793,3	▲ 1,01%	▼ -1,22%	▲ 2,66%	▲ 39,46%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4.061,8	▲ 0,63%	▲ 0,45%	▲ 1,29%	▲ 21,19%
Kospi	7.607,7	▲ 4,33%	▼ -5,94%	▼ -6,04%	▲ 217,05%
Hong Kong*	24.348,0	▲ 1,32%	▲ 4,27%	▼ -0,89%	▲ 21,38%
S&P BSE Sensex - Hindistan	77.530,1	▲ 1,03%	▼ -0,30%	▲ 4,89%	▼ -0,78%
IDX Composite - Endonezya	5.918,5	▲ 0,10%	▲ 0,73%	▲ 2,99%	▼ -16,40%
TAIEX - Tayvan	45.354,6	▼ -0,83%	▼ -3,05%	▲ 1,45%	▲ 96,89%
MSCI GOU Asya	953,3	▼ -0,30%	▼ -0,58%	▼ -2,73%	▲ 59,69%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.105,4	▼ -0,60%	▼ -2,42%	▲ 2,65%	▲ 43,49%
WIG - Polonya	139.441,7	▲ 0,28%	▲ 0,56%	▲ 2,94%	▲ 75,23%
Prag SE - Prag	2.608,1	▲ 0,60%	▲ 0,78%	▲ 2,32%	▲ 48,17%
S&P/BMV IPC - Meksika	66.107,3	▼ -0,75%	▼ -1,44%	▲ 1,07%	▲ 33,51%
Merval - Arjantin	3.202.489	▼ -0,67%	▲ 1,44%	▲ 1,64%	▲ 26,40%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.053,6	▼ -0,82%	▼ -2,14%	▼ -4,22%	▲ 69,26%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.808,4	▼ -0,42%	▼ -0,17%	▼ -2,76%	▼ -10,20%
FTSE/JSE All - Endonezya	109.488,7	▲ 1,05%	▼ -0,87%	▼ -1,48%	▲ 30,20%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.990,9	▼ -0,18%	▲ 0,00%	▲ 3,55%	▲ 16,13%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

**Risk iştahını şekillendirebilecek önemde bir konu başlığının bulunmaması nedeniyle, endeksin yatay seyir izleyeceğini dşunyoruz**

### Dn piyasada neler oldu?

Dn BIST100 endeksi güne %0,44 artışla 14.253,05 puandan başladı. Ancak, günün devamında ne çıkan satışların etkisinde, BIST 100 endeksi, günü %0,60 düşüşle 14.105,44 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,17 azalış gösterirken, sanayi endeksi %0,08'lik sınırlı yükseliş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 152 milyar TL olarak gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Risk iştahını şekillendirebilecek önemde bir konu başlığının bulunmaması nedeniyle, endeksin yatay seyir izleyeceğini dşunyoruz.

Bugün yurt içinde Mayıs ayına ilişkin sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık bazda %3,7, yıllık bazda ise %6,0 artış göstermesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi, Mayıs ayına ilişkin perakende satışları ve cari denge verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, perakende satışlar verisi Nisan ayında yıllık bazda %11,4 artış kaydetmişti. Perşembe günü ise merkezi hkmet bütçe dengesini, Cuma günü de konut fiyat ile konut satışlar verileri takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.105,4	16.689,3	17.958,9
Günlük Değ.	▼ -0,60%	▼ -1,17%	▲ 0,08%
Haftalık Değ.	▼ -2,17%	▼ -3,97%	▼ -1,79%
Yıllık Değ.	▲ 43,49%	▲ 14,67%	▲ 37,57%
Hacim (milyar TL)	152,0	22,9	85,8
Günlük Değ.	▼ -24,31%	▼ -36,66%	▼ -9,94%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	190,6	33,8	99,0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20,23%	▼ -32,27%	▼ -13,34%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Bist Katılım 100	16.646,07	● -0,33%	● -1,58%	● -0,2%	● 81,0%
Bist Katılım 30	16.594,74	● -0,13%	● -1,20%	● -0,2%	● 75,5%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı ncesi	Değişim
\$/TL	46,8720	46,9589	▲ 0,19%
€/Đ	1,1430	1,1436	▲ 0,05%
\$/#	162,38	161,62	▼ -0,47%
Altın	4.125,0	4.114,51	▼ -0,25%

\*Türkiye Açılışı ncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - lke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	09/07/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	119,2	● -1,80%	● 2,52%	● -8,3%	● -54,7%
Türkiye 5 Yıllık	227,2	● -0,82%	● 2,35%	● -0,9%	● -32,3%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -1,10%	● -2,9%	● 31,4%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 215.000 kişi ile beklentilerin altında açıklandı. ABD ve İran arasındaki gerilim devam ederken, veri gündeminin zayıf olduğu gün içinde tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %4,55, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %3,06 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 1 bp azalışla 228 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 2 bp azalışla %7,05 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 100,888 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1436 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 46,87 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasaları karışık seyir izledi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 5 bp artışla %40,97 seviyesine yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 27 bp azalışla %33,58 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 18,6 milyar TL'ye geriledi.

3 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 572 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 12 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 1,3 Milyar TL artarak 9,1 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 24,1 Milyar TL artarak 710,3 Milyon TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %7,83'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 3 Trilyon 251 Milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 557 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 3 trilyon 808 milyon dolar azalış görüldü.

## 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,05	-0,02	0,08	0,39
ABD	▼ 4,55	-0,01	0,07	0,36
İngiltere	▼ 4,91	-0,07	0,12	0,37
Almanya	▼ 3,06	-0,03	0,12	0,16
Fransa	▼ 3,86	-0,06	0,13	0,25
İspanya	▼ 3,54	-0,05	0,11	0,20
İtalya	▼ 3,85	-0,06	0,13	0,28

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 46,87	0,07	0,18	9,13
G. Afrika Randı	▼ 16,33	-0,47	0,65	-1,40
Rus Rublesi	▼ 76,15	-0,84	-1,49	-3,30
Meksika Pesosu	▼ 17,54	-0,23	0,46	-2,61
Kore Wonu	▲ 1.510	0,32	-1,27	4,80
Hindistan Rupee	▼ 95,39	-0,17	0,19	6,16
Endonezya Rupiah	▲ 18.070	0,44	0,70	8,40
Macar Forinti	▼ 312,16	-0,88	1,14	-4,58
Brezilya Reali	▼ 5,13	-0,44	-0,79	-6,38

## TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,99
TCMB Toplantı Tarihi	23 Temmuz 2026

## Yurt İçi Haberler

**Sayın Bakanımız Mehmet Şimşek**, TCMB'nin haftalık para ve banka istatistiklerini değerlendirerek artan öngörülebilirlik ve yatırımcı güveni sayesinde ters dolarizasyon sürecinde önemli ilerleme kaydedildiğini belirtti. Sayın Şimşek, Türk lirası mevduatın toplam mevduatlar içindeki payının yaklaşık %62 ile son 11 yılın en yüksek seviyelerine ulaştığını vurgulayarak, TL'ye güveni artırmak, makrofinansal istikrarı güçlendirmek ve fiyat istikrarını sağlamak amacıyla mevcut ekonomi politikalarının sürdürüleceğini ifade etti.

**Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği verilerine göre**, Türkiye'nin otomotiv yan sanayi ihracatı yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %5,4 artarak 8,09 milyar dolara ulaştı ve sektörün toplam 20,8 milyar dolarlık ihracatının %38,8'ini oluşturdu. En büyük ihracat pazarı 1,85 milyar dolarla Almanya olmaya devam ederken, Fransa, İtalya ve ABD'ye yapılan ihracat da artış gösterdi. Buna karşılık Romanya ve İspanya'ya ihracatta gerileme yaşanırken, veriler otomotiv yan sanayisinin küresel pazarlardaki güçlü performansını koruduğuna işaret etti.

**Emeklilik Gözetim Merkezi verilerine göre**, Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) ve Otomatik Katılım Sistemi'ndeki (OKS) toplam fon büyüklüğü yılın ilk yarısında devlet katkısı dahil %11 artarak 2,4 trilyon lirayı aşarken, toplam katılımcı sayısı 18,05 milyona ulaştı. BES'te fon büyüklüğü 2,25 trilyon liraya, emekli sayısı 487 bine yükselirken, OKS'de fon büyüklüğü 153,2 milyar lira olarak gerçekleşti. Aynı dönemde sisteme 116 binden fazla yeni katılımcı dahil olurken, 18 yaş altı BES uygulamasında katılımcı sayısı 1,72 milyona, fon büyüklüğü ise 100,7 milyar liraya ulaştı.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Sayın Alparслан Bayraktar**, Irak-Türkiye Ham Petrol Boru Hattı'nın kesintisiz işletilmesini sağlayacak ve mevcut anlaşmanın yerine geçecek 12 aylık yeni anlaşmanın imza aşamasına geldiğini belirterek, Irak'tan Ceyhan'a petrol akışının devam edeceğini açıkladı. Sayın Bayraktar, orta vadede hattın Basra'ya kadar uzatılarak Irak'ın Hürmüz Boğazı'na bağımlılığının azaltılmasının ve kapasitenin mevcut seviyelerden 2,5 milyon varile kadar çıkarılmasının hedeflendiğini ifade etti. Görüşmelerde petrolün yanı sıra doğal gaz, elektrik iletim hatları ve Kalkınma Yolu Projesi kapsamında enerji iş birliğinin derinleştirilmesi de ele alınırken, Türkiye üzerinden Irak'a doğal gaz arzı ve uzun vadede Körfez gazının Türkiye ve Avrupa'ya taşınmasına yönelik projeler değerlendirildi.

## Yurt Dışı Haberler

**Fed**, Başkan Kevin Warsh tarafından oluşturulan iletişim, bilanço politikası, veri, istihdam ve enflasyon başlıklı beş görev gücünde yer alacak isimleri açıkladı. Görev güçlerinde eski merkez bankası başkanları, akademisyenler ve iş dünyasından önde gelen isimler yer alırken; iletişim grubunda Mervyn King, bilanço politikasında Raghuram Rajan, veri grubunda Raj Chetty, istihdam grubunda Marc Andreessen ve enflasyon grubunda Greg Mankiw ile Nobel ödüllü Thomas Sargent öne çıktı. Görev güçlerinin Fed'in iletişim stratejisi, bilanço yönetimi, veri kullanımı, istihdam dinamikleri ve enflasyon hedeflemesine ilişkin politika çerçevesine katkı sağlaması bekleniyor.

**Eski Fed Başkanı Ben Bernanke**, Anthropic'in kamu yararına yönelik misyonunu denetleyen Uzun Vadeli Fayda Kurulu'na atandı. Bernanke'nin, yapay zekânın ekonomik ve toplumsal etkileri ile yönetim konularında şirkete danışmanlık yapması beklenirken, kurulun şirket yönetimini atama ve gerektiğinde görevden alma yetkisine sahip olduğu belirtildi. Atama, yapay zekânın istihdam, finansal istikrar ve toplumsal etkilerine yönelik tartışmaların yoğunlaştığı bir dönemde gerçekleşirken, Anthropic CEO'su Dario Amodei daha önce yapay zekânın önümüzdeki yıllarda beyaz yakalı işlerin önemli bir bölümünü ikame edebileceği uyarısında bulunmuştu.

**The New York Times ve Daily News**, telif hakkı davası kapsamında OpenAI'ı, telif hakkıyla korunan içeriklerin izini sürebilecek müşteri sohbet kayıtları ve eğitim verilerini silmek, ayrıca mahkemeye sunulan milyonlarca kaydı değiştirerek delilleri erişilemez hale getirmekle suçladı. Davacılar, OpenAI'nın dava öncesinde yaklaşık 78 milyon anonimleştirilmiş ChatGPT konuşmasını analiz edebildiğini öne sürerken, şirket ise eğitim veri kümesini aramanın teknik olarak zor ve kullanıcı gizliliği açısından sorunlu olduğunu savundu. Dava, yapay zekâ modellerinin telif hakkıyla korunan içerikleri nasıl kullandığına ilişkin hukuki tartışmaları derinleştirirken, mahkemenin vereceği kararın üretken yapay zekâ şirketlerinin veri toplama ve eğitim süreçleri açısından emsal oluşturabileceği değerlendiriliyor.

**Microsoft**, yapay zekâ veri merkezlerine yaptığı yatırımların etkisiyle 2025 yılı karbon emisyonlarının yıllık %25 artarak 20 milyon metrik ton karbondioksit eşdeğerine ulaştığını açıkladı. Şirket, emisyonlardaki artışın yeni veri merkezi yatırımları ve bazı yenilenebilir enerji kredisi alımlarının durdurulmasından kaynaklandığını belirtirken, artan enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla yeni enerji tedarik anlaşmaları yaptığını ve sürdürülebilirlik stratejisinde bazı revizyonlara gittiğini duyurdu. Gelişme, yapay zekâ altyapısının hızla büyümesinin teknoloji şirketlerinin karbon azaltım hedefleri üzerindeki baskısını artırdığına işaret ediyor.

## Şirket Haberleri

**Arçelik (ARCLK, Nötr):** Arçelik, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.12.2025 tarih ve 66/2372 sayılı kararıyla uygun görülen ihraç limiti kapsamında, 10.11.2026 vade sonu tarihli, 5.000.000.000-TL nominal tutarda borçlanma aracı ihracı gerçekleştirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	96,50	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	147,50	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	96,00	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	65.207,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.394,2	S1H	-0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-17,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-61,5%
3A Hacim (mn TL)	245,3	YB	-29,7%

**Kalekim (KLKIM, Pozitif):** Kenya pazarındaki büyüme potansiyeli ve faaliyet hacmindeki gelişim dikkate alınarak, Şirketin Kenya'da uzun yıllardır distribütörü olan, merkezi Kalamu House, Grevillea Grove Building, Westlands, Nairobi, Kenya adresinde bulunan TACC Limited ("TACC") ile stratejik bir ortaklık yapısının oluşturulmasına karar verildi. Bu kapsamda, TACC tarafından, diğer faaliyetlerinin yanı sıra Kalekim markalı ürünlerin yerel üretim ve pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla, merkezi Kalamu House, Grevillea Grove, Westlands, P.O. Box 47323, G.P.O. Nairobi, Kenya adresinde bulunan Kalekim East Africa Limited kurulmuş olup, Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.07.2026 tarih ve 28 sayılı kararı ile Kalekim East Africa Limited şirketinin sermayesinin %50'sini temsil eden 250.000 adet payın, TACC Limited şirketinden 1.600.000 ABD doları bedel karşılığında satın alınması için bir pay alım satım sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiş olup, söz konusu pay devir işlemi 09.07.2026 tarihinde, Kenya'da taraflar arasında tamamlandı. Mevcut yerel tesisin üretim kapasitesinin yıllık 25.000 ton civarında olduğu bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLKIM	F/K	12,8
Cari Fiyat (TL)	26,86	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	43,41	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	26,71	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	12.355,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	264,2	S1H	-5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-13,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-29,1%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	-38,0%
3A Hacim (mn TL)	86,0	YB	-48,0%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

## Şirket Haberleri

**Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** S&P Global Ratings (S&P) Şirketin uzun ve kısa vadeli kredi notlarını "BB/B", not görünümünü ise "Durağan" olarak teyit etti. Aynı zamanda S&P, Şirketin bağımsız kredi profili değerlendirmesini "bbb-" olarak teyit etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	7,4
Cari Fiyat (TL)	56,70	FD/FAVÖK	3,0
52H En Yüksek (TL)	75,65	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	47,48	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	198.450,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.243,2	S1H	-3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-12,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-11,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-41,9%
3A Hacim (mn TL)	1.595,6	YB	-26,6%

**Kıraç Galvaniz (TCKRC, Pozitif):** Şirketin Bozüyük yatırımı, Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında öngörülen süre içerisinde başarıyla tamamlanmış olup, Bozüyük fabrikasında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan denetim akabinde Yatırım Teşvik Belgesi harcamaları uygun bulunarak belge kapatıldı. Söz konusu yatırımın tamamlanması neticesinde, teşvik belgesi kapsamında hak kazanılan Sigorta Primi İşveren Desteğinden ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yararlanılacaktır. Bahse konu destek, azami 6 yıl süreyle toplam 127.044.561 TL destek tutarına ulaşıncaya kadar kullanılabilir. Belge kapsamında kurumlar vergisi indirimi (%70, YKO %30) ve diğer indirimler kullanılmaya devam edecektir. Bu teşviktan elde edilecek katkının, Şirketin operasyonel verimliliğine, mali yapısına ve nakit akışına olumlu yönde katkı sağlamanın beklendiği bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCKRC	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	120,40	FD/FAVÖK	15,1
52H En Yüksek (TL)	167,20	FD/Satışlar	6,2
52H En Düşük (TL)	34,60	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	20.468,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	437,6	S1H	-11,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	-20,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	29,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	207,2%
3A Hacim (mn TL)	669,0	YB	80,9%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

# ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

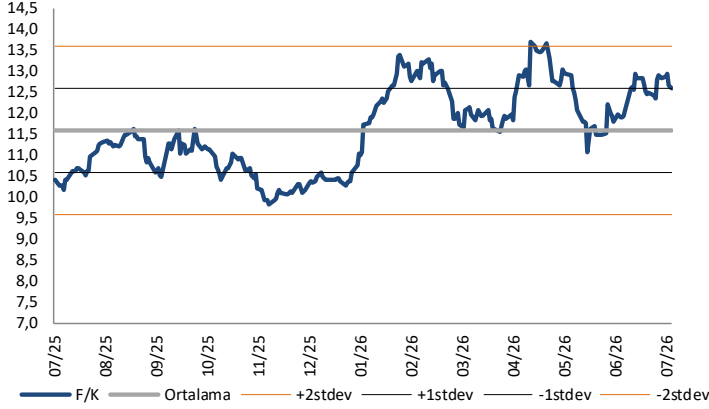
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

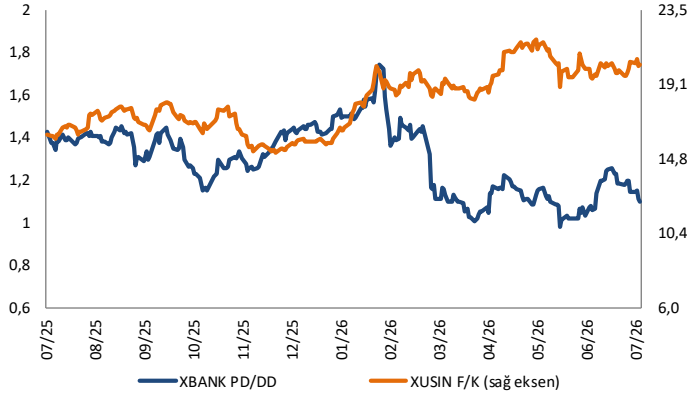


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12,60x
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,51x	11,59x
Minimuma Uzaklık	1,52x	2,78x
Maksimuma Uzaklık	-1,12x	-1,12x
Performans	-2,2%	21,1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8 yakınız.*

### XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,10x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,13x	1,29x
Minimuma Uzaklık	0,11x	0,11x
Maksimuma Uzaklık	-0,16x	-0,65x
Performans	6,8%	-19,7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17,9 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



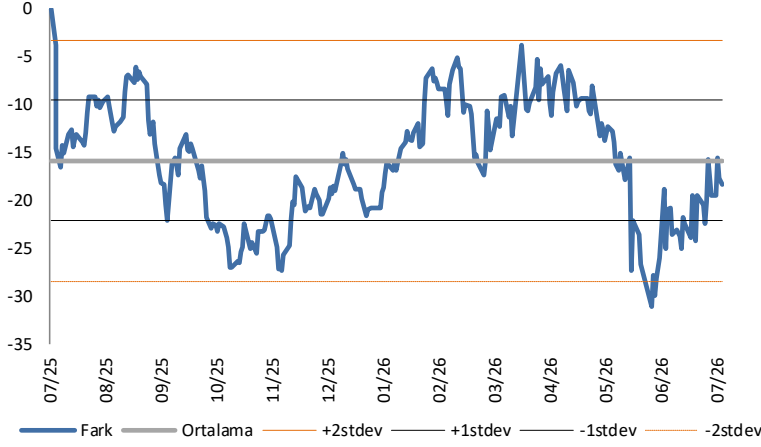
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		20,30x
Minimum	18,97x	15,15x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,45x	18,11x
Minimuma Uzaklık	1,33x	5,15x
Maksimuma Uzaklık	-1,51x	-1,51x
Performans	3,9%	22,4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10,8 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

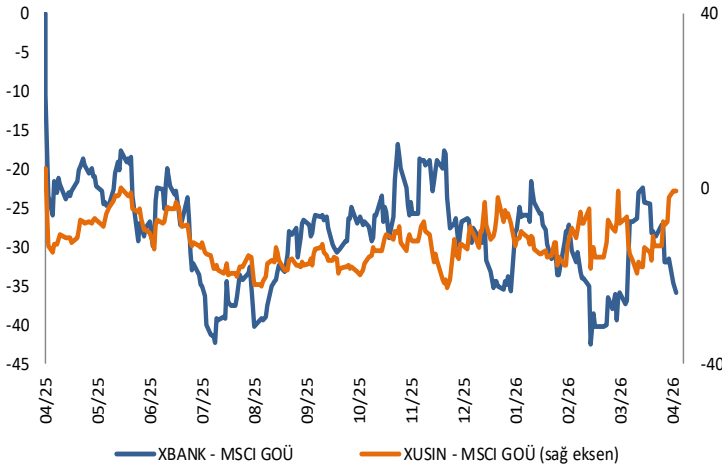
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-18,28
Minimum	-31,1	-31,1
Maksimum	-5,8	0,0
Ortalama	-17,9	-15,8
Minimuma Uzaklık	12,9	12,9
Maksimuma Uzaklık	-12,4	-18,3
Performans	9,2%	36,5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,4 puan yakınız.*

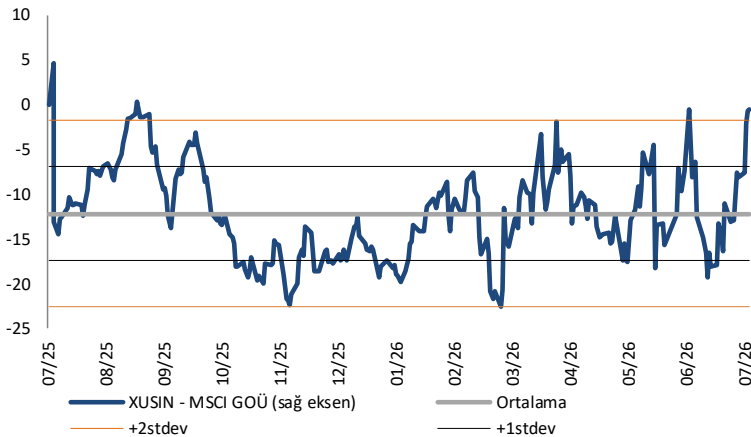
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-35,8
Minimum	-42,6	-42,6
Maksimum	-21,5	0,0
Ortalama	-31,1	-28,3
Minimuma Uzaklık	6,7	6,7
Maksimuma Uzaklık	-14,4	-35,8
Performans	-1,0%	25,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7,5 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-18,28
Minimum	-31,1	-31,1
Maksimum	-5,8	0,0
Ortalama	-17,9	-15,8
Minimuma Uzaklık	12,9	12,9
Maksimuma Uzaklık	-12,4	-18,3
Performans	9,2%	36,5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,4 puan yakınız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
6 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırım Güveni	Temmuz	-	-13,4
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0,2%	0,6%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	5,8%	4,9%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0,3%	-0,4%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	1,6%	1,0%
6 Temmuz	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran	-	105,55
6 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Haziran	-	51,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Haziran	54,1	54,5
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Haziran	67,5	71,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Haziran	56,8	57,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Haziran	48,2	47,9
6 Temmuz	18:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	21:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık)	Mayıs	3,4%	3,6%
7 Temmuz	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Mayıs	-2,3%	-0,5%
7 Temmuz	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Mayıs	116,9	116,1
7 Temmuz	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	13:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	20 Haziran	-	30.750
7 Temmuz	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-78,7	-55,9
7 Temmuz	15:30	ABD	İthalat (Aylık)	Mayıs	-	2,0%
7 Temmuz	15:30	ABD	İhracat (Aylık)	Mayıs	-	2,6%
7 Temmuz	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Haziran	-	-252,3
8 Temmuz	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Mayıs	4.120	3.908
8 Temmuz	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mayıs	-215,2	395,7
8 Temmuz	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	3 Temmuz	-	0,0%
8 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Dolenc'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	17:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Final)	Mayıs	0,3%	0,3%
8 Temmuz	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	17 Haziran	-	-
9 Temmuz	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Haziran	4,2%	3,9%
9 Temmuz	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Haziran	1,1%	1,2%
9 Temmuz	04:30	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	-	1,1%
9 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Haziran	-	37,5%
9 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Haziran Toplantı Tutanaqları	Haziran	-	-
9 Temmuz	15:30	ABD	İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	4 Temmuz	218.000	215.000
9 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	27 Haziran	1,815 mn	1,814 mn
9 Temmuz	16:00	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Adet)	Haziran	4,20 mn	4,17 mn
9 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Haziran	0,9%	3,2%
9 Temmuz	20:30	ABD	Fed Üyesi Logan'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Haziran	0,4%	0,9%
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Haziran	6,8%	6,3%
10 Temmuz	09:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujcic'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	-	3,7%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-	6,0%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör  
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,  
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman  
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,  
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı  
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı  
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 56

## ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'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 şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.