

### Piyasalarda Gözler Enflasyon Verisine Çevrildi...

- ABD'de zayıf gelen Haziran istihdam verisi sonrası Fed'e yönelik faiz artırım baskısının azalabileceği beklentisi Dow Jones'u rekor seviyeye taşıırken, teknoloji tarafında yarı iletken hisselerinde devam eden satış baskısı endeksler arasında ayrışmaya sebep oldu. Dow Jones %1,14 artışla 52.900 puandan rekor kapanış yaparken, S&P 500 yataya yakın, Nasdaq ise %0,8 geriledi. Tarım dışı istihdamın 57 bin kişiyle beklentilerin oldukça altında kalması ve önceki iki aya ilişkin toplam 74 bin kişilik aşağı yönlü revizyon, iş gücü piyasasında momentum kaybına işaret ederken, işsizlik oranının %4,2 ile beklentiden iyi gerçekleşmesi istihdam tarafındaki bozulmanın henüz keskinleşmediğini gösterdi. Ortalama saatlik kazançların aylık %0,3, yıllık %3,5 artması ücret baskısının kontrollü seyrettiğini ortaya koydu. Veri sonrası tahvil faizlerinde gerileme ve Fed'in yakın vadede beklemede kalabileceği beklentisi değerli metalleri desteklerken, ons altın %2,2, gümüş ise %2,5 yükseliş kaydetti. Buna karşın, yapay zeka temasına yönelik değerlendirme hassasiyeti ve hesaplama maliyetlerine ilişkin soru işaretleri yarı iletken hisselerinde ikinci gün üst üste satışları tetiklerken, çip hisselerindeki zayıf seyrin Nasdaq üzerinde baskı oluşturdu.
- Borsa İstanbul'da 14.000 seviyesinden gelen tepki alımları ivme kazanmaya devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %0,73 artışla, 14.455 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,17 ile yatay pozitif bir görünüm çizerken, Katılım 100 endeksi ise %0,97 yükseldi. Astor Enerji %8,94 artışla dikkat çekerken, Enerya ise taban seviyeden seansı tamamladı. Geçtiğimiz günde endeksten 450 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 222 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir gün izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,47 düşüyle %38,87 seviyesine geriledi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 580,9 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre 26 Haziran haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 203,3, DİBS piyasasında ise 448,3 milyon dolarlık alım yaptı. Böylelikle hisse senetlerinde yabancı alımı üst üste ikinci, tahvillerde ise üçüncü haftaya taşınmış oldu. Aynı dönemde brüt rezervler 149,2 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 28 milyar dolara geriledi. Brüt rezervler 8 milyar dolar düşüyle 16 Mayıs 2025'ten bu yana ilk kez 150 milyar doların altında gerçekleşti.

### Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, Temmuz ayına iyimser enflasyon beklentileri ve NATO gündeminin desteğiyle güçlü bir başlangıç yaptı. Küresel piyasalarda haber akışına bağlı olarak zaman zaman oynaklık artsa da genel görünümde yukarı yönlü eğilimin korunduğunu değerlendiriyoruz. Yurt içi piyasalardaki yoğun gündem bugün enflasyon verisiyle başlıyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Haziran ayında TÜFE'nin aylık %0,89 artmasını beklerken, konsensüs beklentileri yaklaşık %1 düzeyinde şekilleniyor. Beklentilerin altında gerçekleşecek bir enflasyon verisi, TCMB'nin yeniden faiz indirim sürecine başlayabileceğine yönelik beklentileri güçlendirebilir ve risk iştahını destekleyebilir. Bununla birlikte, Temmuz ayında otoyol ücretleri ve sağlık kalemlerine yapılan fiyat artışları nedeniyle aylık enflasyonun yeniden %1'in üzerine çıkabileceğine işaret eden bir görünüm oluştuğunu hatırlatmak isteriz. Haftaya ise gözler 7-8 Temmuz'da Ankara'daki NATO zirvesinden çıkacak olan mesajlarda olacak. Bu çerçevede savunma sanayii başta olmak üzere siber güvenlik, yazılım ve havacılık sektörlerinde hareketliliğin görülebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik tarafta ise BIST 100 Endeksi'nin 14.250-14.350 direnç bandının üzerinde kapanış gerçekleştirmesini olumlu değerlendiriyoruz. Bu bölge üzerinde kalıcılığın sağlanması halinde yükselişin 14.550 ve ardından 15.000 puan seviyelerine doğru ivme kazanması beklenebilir. Buna karşın direnç bölgelerinin aşılabilmesi durumunda satış baskısının devam etmesi ve dalgalı seyrin sürmesi olası görünüyor. Olası geri çekilmelerde 14.250 ve 14.000 puan seviyeleri kısa vadede güçlü destek noktaları olarak takip edilebilir.
- ABD borsalarının resmi tatil nedeniyle işlemlere kapalı olacağı haftanın son işlem gününde, küresel piyasalarda son istihdam verisinin ardından Fed'e ilişkin daha dengeli bir fiyatlamının öne çıktığını görüyoruz. İstihdam piyasasında ivme kaybına işaret eden veriler, yakın vadede faiz artırım baskısının azalabileceği beklentisini desteklerken, tahvil faizlerindeki geri çekilme risk iştahını da besledi. Bu sabah Avrupa vadeli ve Asya borsalarının geneline yayılan pozitif görünüm, küresel tarafta iyimserliğin korunduğunu gösteriyor. Bununla birlikte, ABD piyasalarının kapalı olması nedeniyle hem hisse senedi hem de döviz piyasalarında işlem hacimlerinin görece düşük kalmasını ve daha sakin bir seans geçirilmesini bekliyoruz. Gün içinde fiyatlamaların Avrupa açılışı, tahvil faizleri, dolar endeksi ve emtia hareketleri üzerinden şekillenebileceğini düşünüyoruz. Günün veri ajandasında ise Euro Bölgesi hizmet PMI verisi takip edilecek.

### Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Enflasyon Verisi (TÜFE)
- 11:00 - Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,133	389
XK100 / XK100	16,798	360
XU100 / XU100	14,455	310
Günlük Değişim XKTUM		0.94%
Günlük Değişim XK100		0.97%
Günlük Değişim XU100		0.73%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL88,789 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL77,919 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL186,042 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,063.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,809 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.93%	-3.44%
3A / 12A	12.20%	56.93%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	18,355	3.64%
EREGL	7,272	0.89%
TUPRS	5,847	1.48%
KRDMD	4,757	-1.11%
BIMAS	4,734	-1.92%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
HKTM	11.33	10.00%
AHSGY	21.44	9.95%
KOCMT	4.05	9.76%
AKYHO	2.64	6.88%
KTLEV	187.40	6.48%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ENERY	10.17	-10.00%
SMART	30.60	-9.95%
DMSAS	9.16	-9.93%
PASEU	85.70	-9.02%
SEKUR	9.53	-8.37%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
HaberleriDiğer  
Şirket Haberleri**Koton Mağazacılık <KOTON TI, AL, 21 TL> E-Ticaret Depo Şubesini Kapatma Kararı Aldı.**

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından alınan kararla, Şirket merkezine bağlı ve merkezden idare edilen Gebze / Kocaeli' de bulunan "E-Ticaret Depo Şubesi'nin" kapatılmasına karar verildi.

Bu kararla, şirketin omnichannel (mağaza stoklarını e-ticaret sistemine entegre eden, e-ticaret depolarını mağaza envanteriyle birleştirerek stok verimliliğini artıran yapı) odağı kapsamında mağaza stoklarının e -ticaret stoğuna entegrasyonu tamamlandı. Finansal açıdan depo kapanışının kira, personel ve operasyonel giderlerde sınırlı maliyet avantajı oluşturması beklenebilirken asıl etkinin ise stok devir hızının artması, atıl stok riskinin azalması ve işletme sermayesi verimliliğinin iyileşmesi üzerinden görülmesi öngörülebilir.

**Koton için hedef fiyatımızı 21 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 46.99x F/K ve 1.90x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

**Kızılbük Gayrimenkul <KZBGY TI> Haziran'da 292 Adet Devremülk Satışı Gerçekleştirdi.**

Şirket, Marmaris'teki Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında Haziran ayında 292 adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup 372,8 milyon TL hasılat elde edildiğini açıkladı. Projede ön satışların başladığı tarihten 01 Temmuz 2026 tarihine kadar ise toplam 32,6 bin adet devre mülk satış sözleşmesi yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 10.98 milyar TL'dir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %20'sine tekabül etmekte olup söz konusu satışların şirketin hasılatına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

**Türk Hava Yolları <THYAO, AL, 400 TL> Güncel Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.**

Şirket, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından, uluslararası pazardaki güçlü konumu, çeşitlendirilmiş yolcu gelir yapısı ve güçlü kargo operasyonlarının yanı sıra, zorlu operasyonel koşulları etkin şekilde yönetme konusundaki başarılı geçmiş performansını dikkate alarak Türk Hava Yolları'nın kurumsal kredi notunu Ba2 (Durağan) seviyesinde koruduğunu açıkladı. Moody's ayrıca, şirketin 2015 yılında ihraç etmiş olduğu dolar cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikalarına ait kredi notunu Ba2 seviyesinde korurken, Japon yeni cinsi A tipi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikalarına ait kredi notunu da Ba1 seviyesinde korudu.

**Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 3.73x F/K ve 3.20x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	14.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,823
Piyasa Değeri (milyon USD)	254
Firma Değeri (milyon TL)	20,011
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	KZBGY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,960
Piyasa Değeri (milyon USD)	214
Firma Değeri (milyon TL)	14,169
Sermaye (milyon TL)	4,000
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	333.3
Kapanış (USD/hisse)	7.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	459,885
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,867
Firma Değeri (milyon TL)	990,286
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
HaberleriDiğer  
Şirket Haberleri**Erciyas Çelik Boru <ERCB TI> Devlet Su İşleri'nden 15 Milyon Dolarlık Sipariş Aldı.**

Şirket, Tarım ve Orman Bakanlığı Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından yürütülmekte olan "Sakarya-Kocaeli İlleri İçme Suyu İsale Hattı Yapım İş'i" kapsamında kullanılmak için çelik boru tedarikine ilişkin ilki mayıs ayında olmak üzere 2 ayrı fazda sipariş aldı. Alınan siparişler kapsamında iki fazda toplam olarak yaklaşık 14 bin metre çelik borunun üretim ve tedariki gerçekleştirilecek olup, sipariş bedeli yaklaşık 15 milyon dolardır. Bahse konu sipariş bedeli şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %10'una tekabül etmektedir.

Söz konusu proje, Ballıkaya Barajı'ndan temin edilecek ham suyun Sakarya ilindeki mevcut Hızırilyas Arıtma Tesisi'ne iletilmesine yönelik içme suyu altyapı yatırımlarını kapsamakta olup, bölgenin uzun vadeli içme suyu ihtiyacının karşılanması açısından öneme sahip altyapı projeleri arasında yer almaktadır.

**Karel Elektronik <KAREL TI> 5,9 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.**

Şirket ile Türkiye'de faaliyet gösteren yerli bir müşteri arasında, savunma sanayinde kullanılmak üzere askeri elektronik teçhizat üretimi ve teslimatı için 5,9 milyon doları tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %1,6'sına denk gelmekte olup şirket geçtiğimiz günlerde de araç bileşenlerinin gelişimi ve üretimi konusunda 100 milyon dolarlık sözleşme imzalamıştı.

**Aksa Enerji <AKSEN TI> RES Yatırımı İçin 124 Milyon Dolar Kredi Kullandı.**

Şirket, Mersin'de yer alan 100 MW kurulu güce sahip depolamalı RES yatırımında kullanılmak üzere, BBVA'nın Hong Kong şubesi ile Çin İhracat ve Kredi Sigortası Kurumu Sinasure tarafından garantili ve ilk 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 12 yıl vadeli 124 milyon dolar kredi sözleşmesi imzaladı.

Sözleşme finansman kaynaklarının coğrafi anlamda çeşitlendirilmesi adına önem teşkil etmekte olup, şirket mevcut durumda 53 milyar TL net borç pozisyonundadır. Kredinin 2 yıl geri ödemesiz ve 12 yıl vadeli olmasını borçluluk yönetimi adına olumlu değerlendirirken, 2026 Ekim'de devreye alınacak proje ile şirketin kurulu gücünün de olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ERCB TI
Kapanış (TL/hisse)	53.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,134
Piyasa Değeri (milyon USD)	89
Firma Değeri (milyon TL)	10,088
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Piyasa Bilgileri	KAREL TI
Kapanış (TL/hisse)	11.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,179
Piyasa Değeri (milyon USD)	197
Firma Değeri (milyon TL)	14,760
Sermaye (milyon TL)	806
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	81.3
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	99,701
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,139
Firma Değeri (milyon TL)	152,621
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

**Metro Holding <METRO TI> Gürcistan'lı Green Insurance'yi Satın Aldı.**

Şirket, Gürcistan'da yürürlüğe giren Seyahat Sağlık Sigortası uygulaması ile 2027 yılında devreye alınması planlanan Zorunlu Taşıtlı Sigortası uygulamasının oluşturacağı büyüme potansiyeli dikkate alınarak, Gürcistan'da faaliyet gösteren Green Insurance Georgia JSC'nin 11,36 milyon dolar bedelle tamamının satın alındığını açıkladı. Pay devri işlemi 2 yıl vadeli ödeme planı ile gerçekleşecek olup, satın alma bedelinin önemli bir kısmı, şirketin Gürcistan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Metro Euphoria Hotel Batumi JSC'den elde edilmesi öngörülen temettü gelirleriyle finanse edilmesi planlanmaktadır.

Bahsi geçen yatırım tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının %277'sine tekabül etmekte olup, söz konusu işlemin tamamlanmasıyla birlikte şirketin sigortacılık sektöründe büyüme potansiyeli yüksek bir pazara giriş yapması ve uzun vadede konsolide finansal performansına olumlu katkı sağlaması hedeflenmektedir.

Diğer yandan şirket, 4,15 milyon TL bedelle Metro International Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin kurulduğunu açıklamıştır.

Piyasa Bilgileri	METRO TI
Kapanış (TL/hisse)	9.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,995
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	4,955
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	60

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı 36,45 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret Ve Sanayi <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 6,48 TL fiyattan geri aldı.

Saray Matbaacılık <SAMAT TI> şirket ortağı Ali Yıldırım, 530 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5'e yükseltti.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 4,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,29'a yükseltti.

Gersan Elektrik <GEREL TI> pay geri alım programı kapsamında 154,7 bin adet payı 39,05 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 3,5 milyon adet payı 10,21 TL fiyattan geri aldı.

Hedef Portföy, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 52 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %11,65'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 5,9 milyon adet payı 30,90 - 31,54 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,47'ye yükseltti.

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend Çevre <BIOEN TI> paylarından 75 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %45,51'e düşürdü.

Altun Gıda Anonim, Seğmen Kardeşler Gıda <SEGMN TI> paylarından 4,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25'e yükseltti.

Gms Yatırım Holding, Seğmen Kardeşler Gıda <SEGMN TI> paylarından 11,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25'e yükseltti.

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> şirket ortağı Metin Kınalıdır, 2,1 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,50'ye düşürdü.

Destek Yatırım, Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> paylarından 2,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,96'ya düşürdü.

Atlas Portföy, Işıklar Enerji <IEYHO TI> paylarından 5,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %15,04'e yükseltti.

Seğmen Kardeşler Gıda <SEGMN TI> şirket ortakları, yaklaşık 16,4 milyon adet payı 27,94 TL fiyattan sattı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 230 bin adet payı 15 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 6 ay boyunca geri alabilecek.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	36.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,756
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,012
Firma Değeri (milyon TL)	150,965
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	SAMAT TI
Kapanış (TL/hisse)	6.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	751
Piyasa Değeri (milyon USD)	16
Firma Değeri (milyon TL)	750
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	91

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	85.7
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	57,590
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,236
Firma Değeri (milyon TL)	58,665
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Haziran ayında yurt içi Otomotiv pazarı %11 daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Haziran ayında yıllık bazda %11,0 daralma ile 105 bin adete geriledi (10 yıl ort. 83,7 bin). Otomobil satışları %10,4, hafif ticari araç pazarı ise %13,5 düşüş gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %17,8 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %31,9 seviyesinde gerçekleşti.

Diğer yandan yılın ilk yarısında toplam otomotiv satışları %8 azalarak 558,2 bin adet oldu. Otomobil satışları %9,8, hafif ticari araç satışları ise %1,7 geriledi.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Haziran 26	Haziran 25	y/y
<b>Toplam Yurt İçi Satışlar</b>	<b>105,041</b>	<b>118,013</b>	<b>-11.0%</b>
Otomobil	83,978	93,676	-10.4%
Hafif Ticari	21,063	24,337	-13.5%

#### Satışların Kırılımı

Doğuş Otomotiv	15,123	19,209	-21.3%
Ford Otosan	4,481	8,530	-47.5%
Tofaş	27,940	30,131	-7.3%
FCA	10,582	10,468	1.1%
Stellantis (PSA)	17,358	19,663	-11.7%

#### Pazar Payı

Doğuş Otomotiv	14.4%	16.3%	-1.9bps
Ford Otosan	4.3%	7.2%	-3.0bps
Tofaş	26.6%	25.5%	1.1bps
FCA	10.1%	8.9%	1.2bps
Stellantis (PSA)	16.5%	16.7%	-0.1bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Haziran'da %21,3 azalarak 15,1 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1,9 bps daralma ile %14,4'e geriledi (Haziran 2025: %16,3).

Ford Otosan'ın satış hacmi Haziran'da %47,5 azalarak 4,5 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 3,0 bps daralma ile %4,3'e geriledi (Haziran 2025: %7,2).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Haziran'da %7,3 azalarak 27,9 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1,1 bps artışla %26,6'ya yükseldi (Haziran 2025: %25,5).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %11,7 azalarak 17,3 bin adet olurken, pazar payı 0,1 bps daralma ile %16,5'e geriledi. (Haziran 2025: %16,7).

**Özetle;** otomotiv satışları Haziran ayında ivme kaybını üst üste ikinci aya taşıırken, Tofaş'ın kısmen pozitif ayrıştığını gözlemliyoruz. Ayrıca otomotiv satışlarında yılın ilk yarısında, geçen yıla kıyasla zayıf bir performans gözlemlendi.

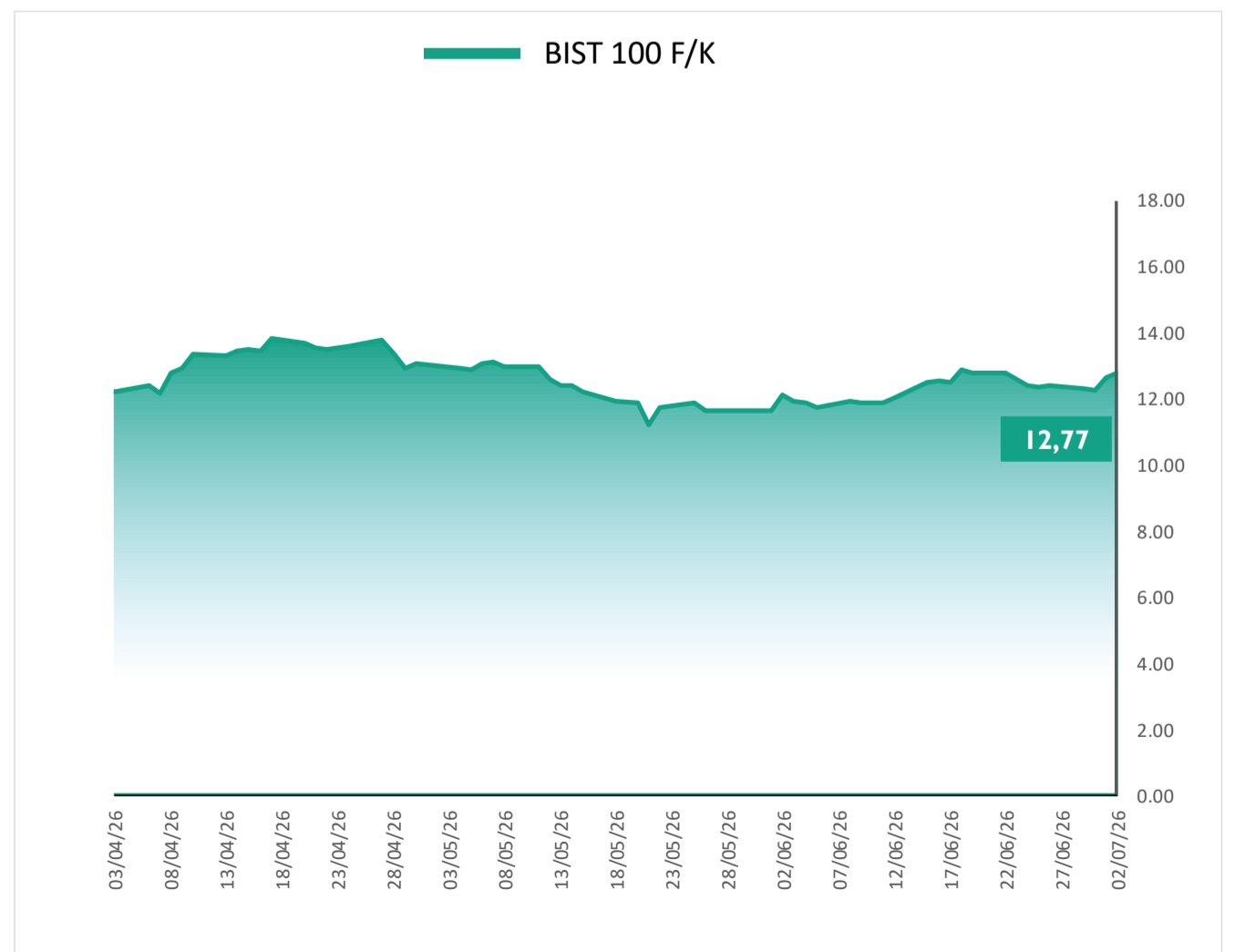
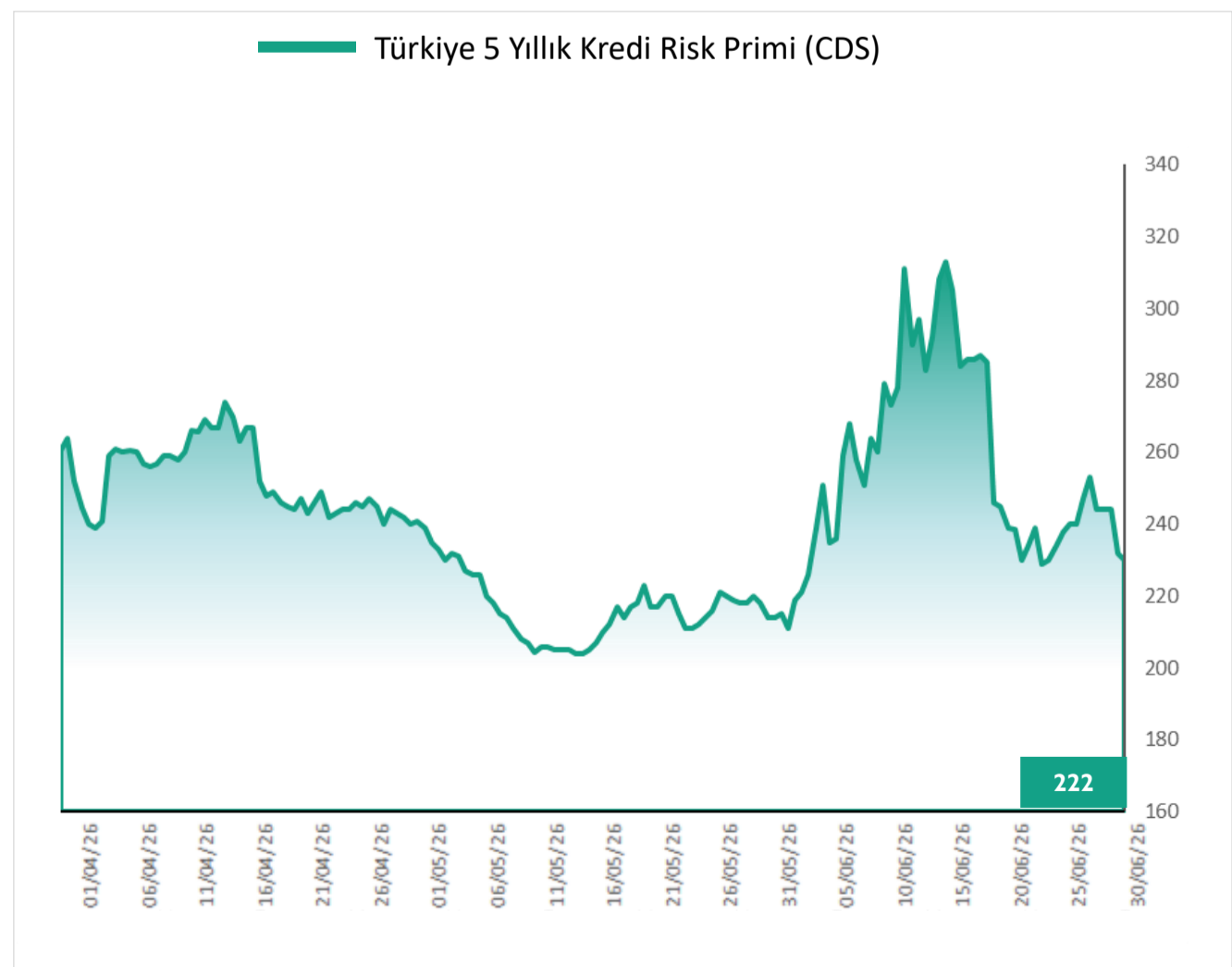
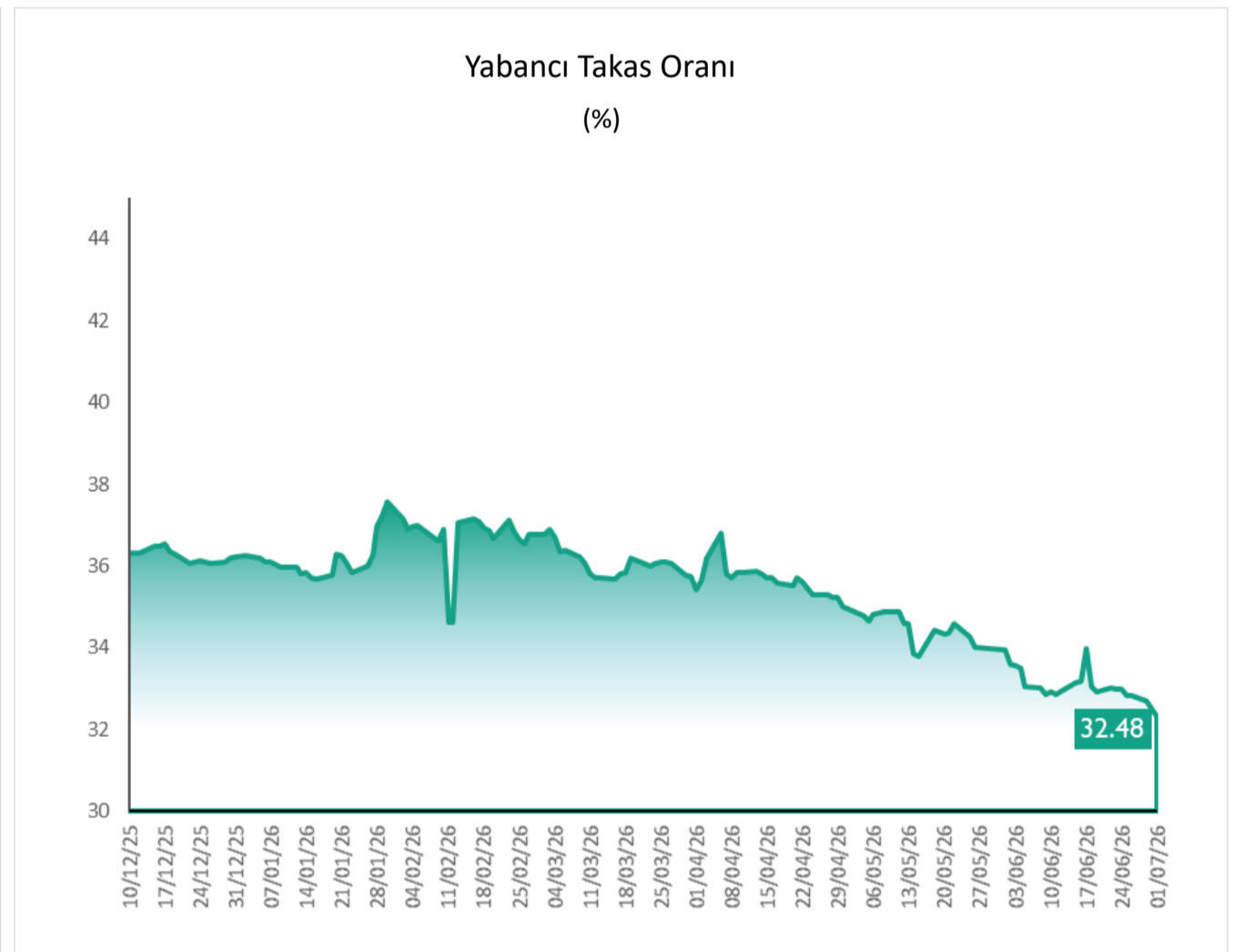
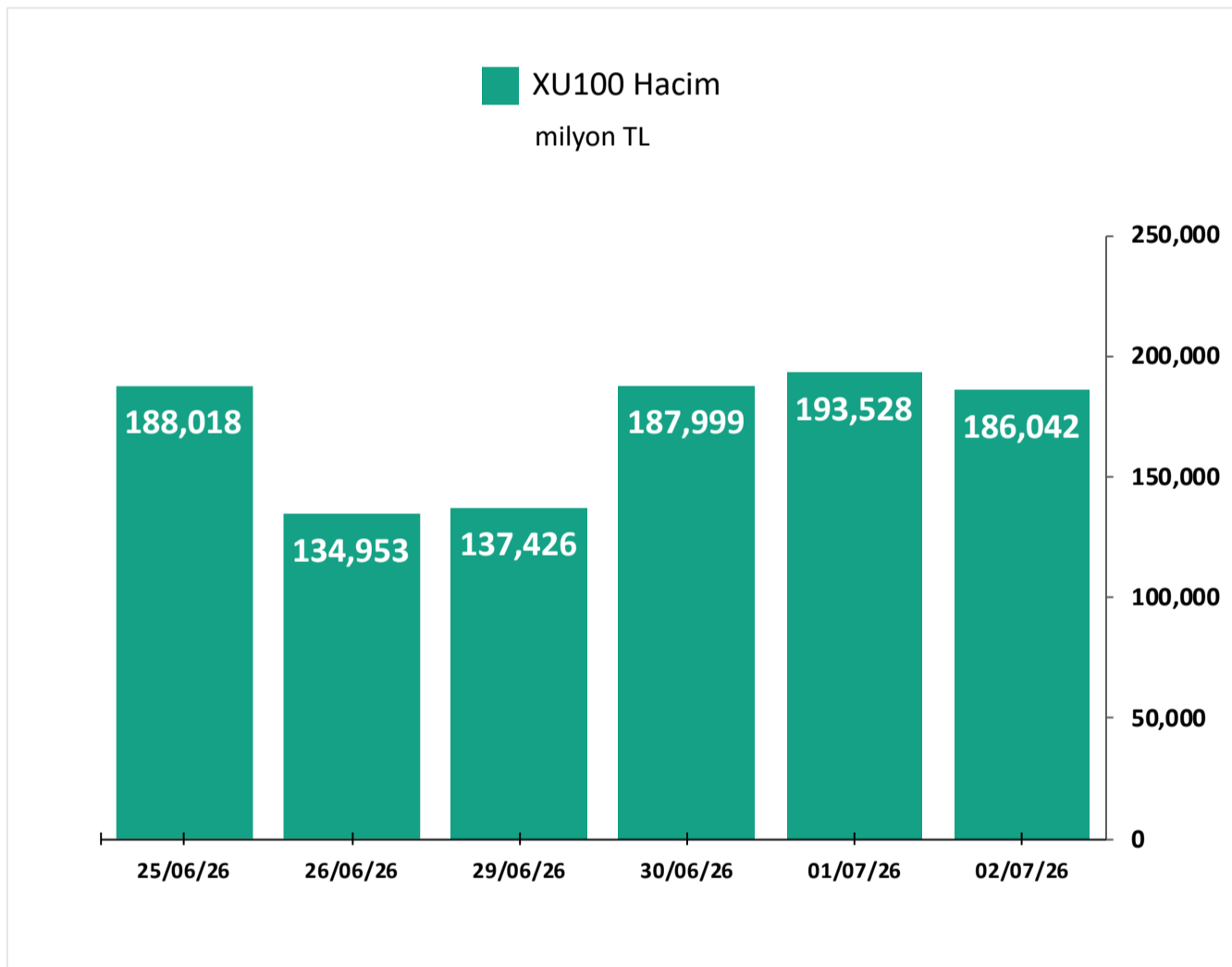
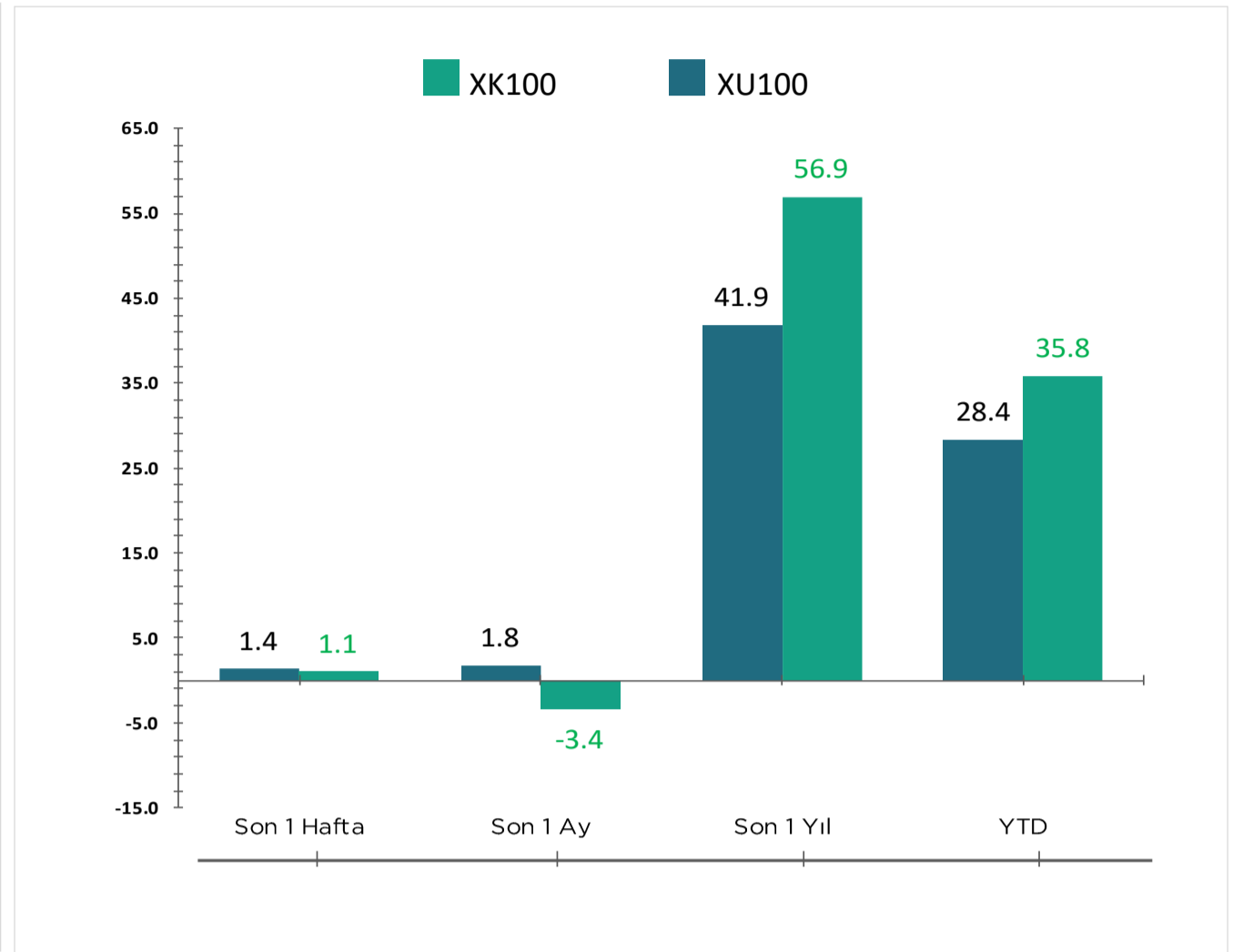
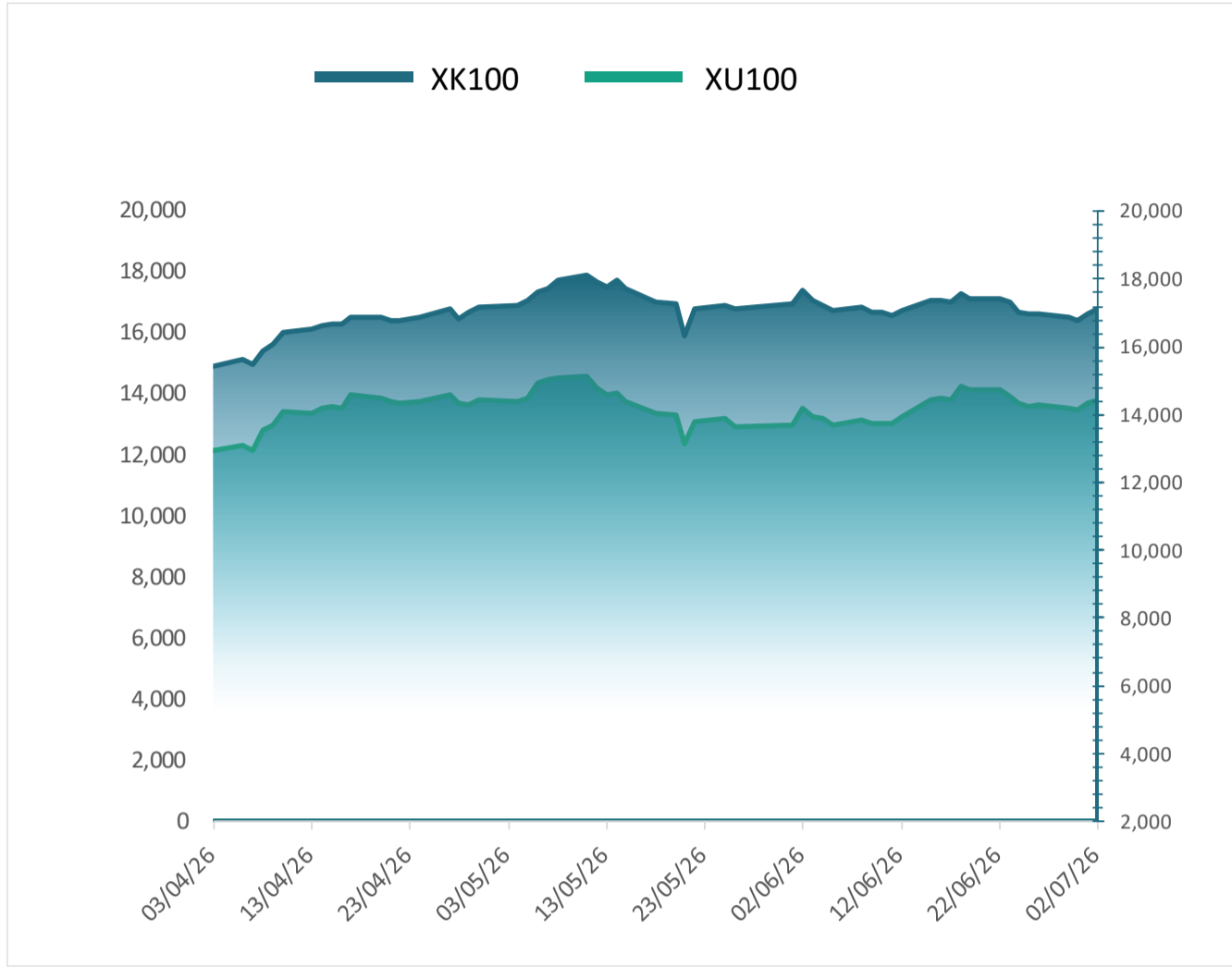
Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	184.3
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,546
Piyasa Değeri (milyon USD)	870
Firma Değeri (milyon TL)	68,128
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	83.7
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	293,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,302
Firma Değeri (milyon TL)	400,150
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

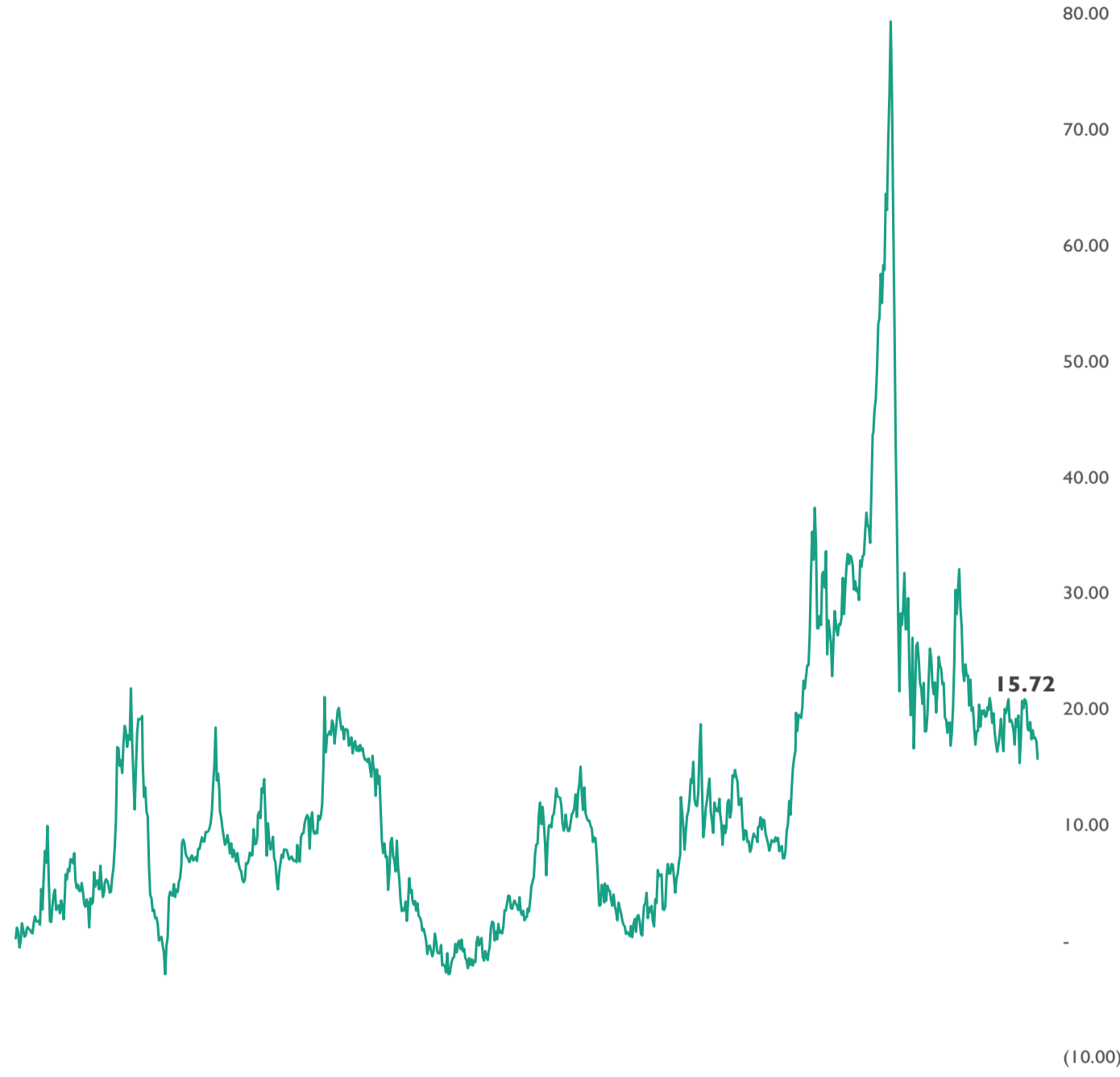
Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	306.3
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	153,125
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,285
Firma Değeri (milyon TL)	201,341
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24



## Grafikler

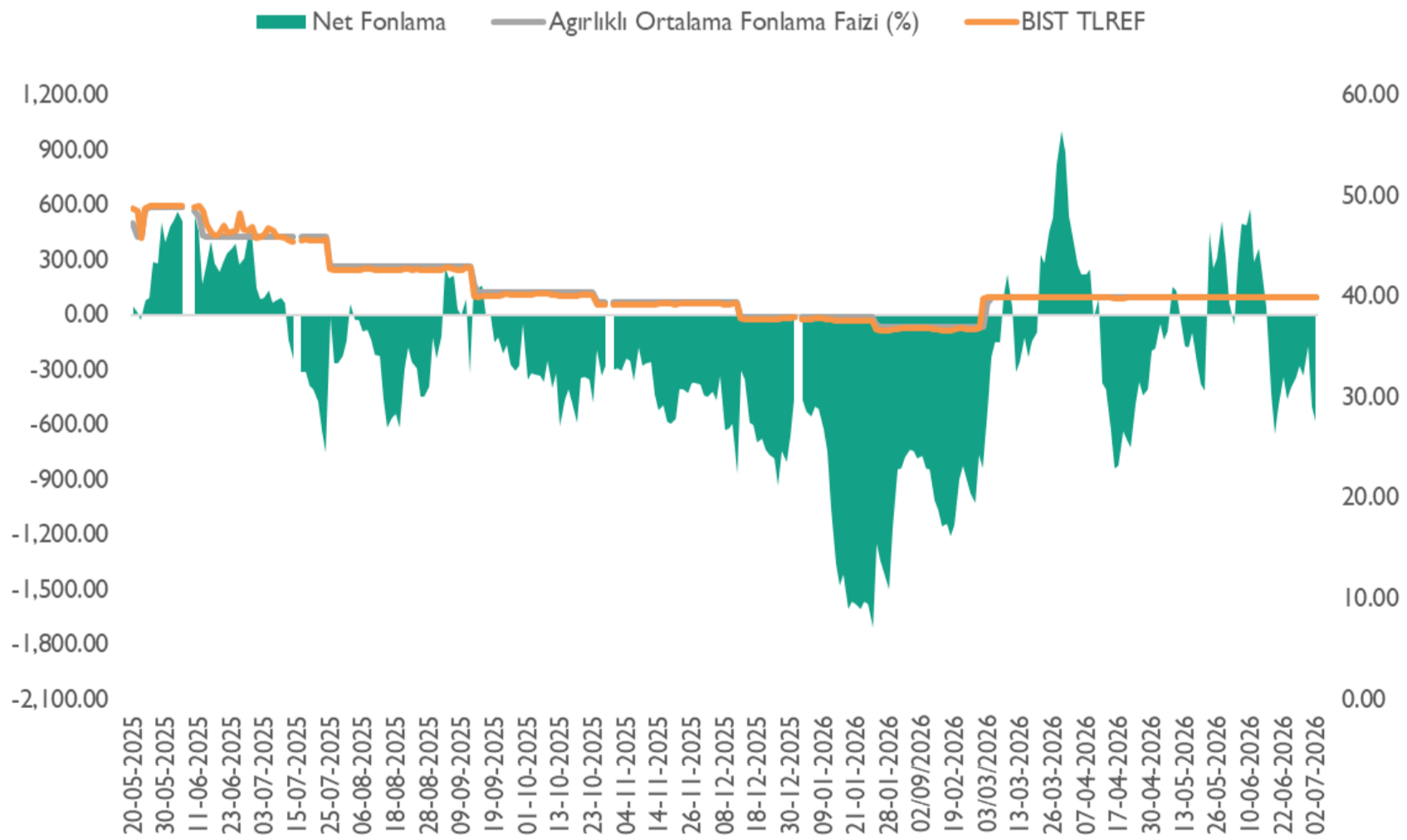


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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.

## Net Fonlama Maliyeti



\*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 580,9 milyar TL fazla verdi.



## Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
<b>KATILIM</b>					
<b>BRKSN</b>	03.07.2026	11	0.12	<b>1.5%</b>	I. Taksit (1/2)*

**HBT:** Hisse Başı Temettü

\* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
<b>29 Haziran 2026 - Pazartesi</b>					
10:00	Türkiye	Haziran	Ekonomik Güven Endeksi		97,20
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Tüketici Güveni		-17,7
19:30	Euro Bölgesi		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
<b>30 Haziran 2026 - Salı</b>					
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Mayıs	Ticaret Açığı	-5,60B	-8,50B
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,280M	7,618M
17:00	ABD	Haziran	Conference Board Tüketici Güveni	94,4	93,1
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,765M
<b>1 Temmuz 2026 - Çarşamba</b>					
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat PMI		49,80
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI	51,3	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)	%3,0	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)		0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	122K
16:00			Kevin Warsh, Lagarde, Bailey Konuşmaları		
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	55,7	55,1
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat PMI	53,7	54,0
<b>2 Temmuz 2026 - Perşembe</b>					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		466M
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	114K	172K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Haziran	Katılım Oranı		61,8%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	219K	215K
15:30	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri	%2,1	4,8%
<b>3 Temmuz 2026 - Cuma</b>					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Aylık)	0,99%	1,71%
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Yıllık)	32,10%	32,61%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Aylık)		2,75%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)		28,93%
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Hizmet PMI	48,9	48,9
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	S&P Global Bileşik PMI	49,5	49,5



## 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
Ağustos 2026							
ISATR	03.08.2026						
THYAO	04.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
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
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.25	12.80	%55	AL	20,625	115				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.80	42.90	%5	TUT	285,600	6,167	41.88	24.11	8.15	5.36
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	333.25	400.00	%20	AL	459,885	21,551	3.73	3.46	4.20	3.97
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	177.00	314.00	%77	AL	88,500	1,901	4.33	4.05	5.67	5.66
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	11.81	15.40	%30	AL	45,882	244	17.82		7.69	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	357.50	505.00	%41	AL	429,000	4,459	19.29	14.81	8.23	6.74
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	75.40	94.00	%25	AL	12,064	55	47.54	34.70	2.54	2.16
Mavi Giyim	MAVI	39.02	56.00	%44	TUT	31,002	167	8.38	6.89	2.37	1.99
Koton Mağazacılık	KOTON	14.25	21.00	%47	AL	11,823	41	46.99	7.73	1.90	1.47
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	239.80	376.90	%57	AL	462,046	6,558	7.36	7.75	3.17	3.75
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	420.25	600.00	%43	AL	80,273	199	9.65	7.53	4.81	3.85
Lokman Hekim	LKMNH	15.51	27.70	%79	AL	3,350	12	12.29	8.47	4.74	3.71
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	384.75	534.50	%39	TUT	1,754,460	18,455	37.91	29.87	27.67	19.87
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	138.10	249.00	%80	AL	13,120	77	14.88	8.90	4.70	3.54
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.88	65.00	%63	AL	11,964	22	19.02	15.10	11.03	8.93
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.00	252.00	%48	TUT	54,842	529	8.99	8.84	7.14	6.78
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	22.00	31.00	%41	AL	83,600	2,413	5.98	5.71	6.72	6.62
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	47.20	74.40	%58	AL	44,632	296	8.07	6.92	5.98	4.91
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%47</b>							

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 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 [arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)