

NATO Zirvesi Öncesi Endekste Yön Arayışı Sürüyor...

- Küresel hisse senedi piyasalarında Cuma günü genel olarak pozitif bir seyir izlenirken, ABD piyasalarının Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle kapalı olduğu günde Avrupa borsaları haftayı güçlü kapattı. Avrupa tarafında Pan-Avrupa Stoxx 600 endeksi %0,69 yükselerek 52 haftanın yeni zirvesini test ederken dördüncü haftalık kazancını kaydetti. Defansif talebin öne çıkmasıyla kamu hizmetleri hisseleri %1,78 artışla yükselişe öncülük ederken, Almanya DAX endeksi %0,85, İtalya FTSE MIB endeksi %0,77, Fransa CAC 40 endeksi %0,48 ve İngiltere FTSE 100 endeksi %0,19 değer kazandı. Asya tarafında da risk iştahı güçlü seyrederken, Japonya Nikkei 225 %1,47, Topix %1,17, Güney Kore Kospi %5,76 değer kazandı. Brent Petrol tarafında ise yeni haftaya OPEC+ üretim artışı ve Hürmüz üzerinden ihracatın toparlanmasına bağlı arz beklentileriyle hafif düşüşle başlanırken, fiyatlar 72 dolar seviyesinin altına geriledi.
- Borsa İstanbul'da Haziran ayı enflasyon verisi sonrası dalgalı bir görünüm izlendi. Gün içerisinde 14,511 ve 14,372 seviyelerini gören BIST 100 endeksi seansı %0,26 düşüşle 14,417 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinde %4,72 düşüşle satış baskıları gözlenirken, Katılım 100 endeksi ise %0,68 yükselişe pozitif tarafta yer aldı. Endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Aselsan, Tüpraş ve Astor Enerji sırasıyla %3,83, %3,50 ve %5,72 artışla satışların derinleşmesini engellerken, Emlak Konut GYO %5'in üzerinde değer kaybıyla negatif ayrıştı. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 1,9 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 221 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. [TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 212,1 milyar TL fazla verdi.](#)
- TÜİK verilerine göre, Haziran 2026'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,99 artarken, yıllık enflasyon %32,11 olarak gerçekleşti. Açıklanan veri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak %0,89 seviyesindeki beklentimizin hafif üzerinde, piyasa konsensüsü olan %0,98'e paralel gerçekleşti. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin azalması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasıyla birlikte petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilmeyi enflasyon görünümü açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bu çerçevede, 23 Temmuz tarihinde gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizinin %37 seviyesinde korunmasını [bekliyoruz.](#)
- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Haziran ayında ihracat %21,9 artışla 24,94 milyar dolar, ithalat ise %23,1 artışla 35,31 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı 10,37 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk 6 aylık dönemi incelendiğinde ihracat %3,6, ithalat ise %4,6 artış kaydederken dış ticaret dengesi 53 milyar dolar açık verdi.
- [Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre Eşel Mobil Sistemi'nin sonlandırılmasına karar verildi. Ayrıca kurumlar vergisinde kapsamlı değişikliklere gidildi.](#)

Ne Bekliyoruz...

- Enflasyon verisinin piyasa beklentilerine paralel gerçekleşmesinin ardından bankacılık hisselerinde satış baskısı %5'e yaklaşırken, BIST 100 günü yatay bir görünümle tamamladı. Endeksin 14.250–14.350 puan bandı üzerinde günlük kapanışlarını sürdürmesini teknik görünüm açısından olumlu değerlendiriyoruz. Yeni haftada yurt içi piyasaların odağında, 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenecek 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi yer alacak. Zirveye NATO üyesi 32 ülkenin liderlerinin yanı sıra yaklaşık 100 bakan, uluslararası kuruluş temsilcileri ve Avustralya, Japonya, Yeni Zelanda ile Güney Kore'den davetli heyetlerin katılımı bekleniyor. Zirvenin ana gündem maddelerini savunma harcamaları, külfet paylaşımı ve küresel güvenlik başlıkları oluşturuyor. Türkiye açısından zirve, diplomatik ağırlığını, savunma sanayisindeki kapasitesini, kriz yönetimi kabiliyetini ve NATO içindeki artan rolünü sergilemesi bakımından stratejik bir öneme sahip olduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede Borsa İstanbul'da savunma sanayii başta olmak üzere siber güvenlik, yazılım ve havacılık sektörlerinde hareketliliğin görülebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik görünümde ise BIST 100 Endeksi'nin 14.250–14.350 puan bandı üzerinde kalıcılık sağlaması halinde yükseliş hareketinin ilk etapta 14.550, devamında ise 15.000 puan seviyesine doğru ivme kazanmasını bekliyoruz. Buna karşılık söz konusu direnç bölgesinin aşılabilmesi durumunda kısa vadeli kar realizasyonlarının devam etmesi ve dalgalı seyrin korunması olası görünüyor. Olası geri çekilmelerde ise 14.250 ve 14.000 puan seviyeleri kısa vadede güçlü destek seviyeleri olarak takip edilebilir.
- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde resmi tatil nedeniyle kapalı olan ABD piyasalarında vadeli endeksler yeni haftaya pozitif başlangıç yaparken, Avrupa vadelilerinde hafif satıcılı, Asya borsalarının genelinde ise risk iştahının karışık seyrettiği görülüyor. Yılın güçlü ilk yarısının ardından üçüncü çeyreğe yönelik beklentiler yüksek kalırken, teknoloji ve yapay zeka teması piyasa görünümünü desteklemeyi sürdürüyor. Buna karşın, Haziran sonunda yarı iletken hisselerinde görülen baskı ve Micron Technology'nin geçen hafta %19 gerilemesi, sektör içinde seçici ayrışmanın devam ettiğine işaret etti. Bazı uluslararası kurumların S&P 500'e yönelik yıl sonu beklentilerinin yukarı revize edilmesi teknoloji öncülüğündeki iyimserliği desteklerken, "AI Big 10" hisselerinin endeks içindeki ağırlığının %41'e ulaşması yoğunlaşma risklerine yönelik soru işaretlerini de artırıyor. Günün ajandasında ise beklenti altı gelen Haziran istihdam verisinin ardından açıklanacak hizmet sektörü PMI ve ISM verileri ile Çarşamba günü yayımlanacak Fed toplantı tutanakları öne çıkıyor. Ayrıca Ankara'da 7–8 Temmuz'da düzenlenecek 36. NATO Zirvesi'nden savunma harcamaları, Ukrayna savaşı ve ittifak içi birlik mesajları başta olmak üzere gelebilecek açıklamalar da küresel risk iştahı üzerinde yön belirleyici olabilir.

Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru
- 16:45- ABD PMI Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,342	393
XK100 / XK100	16,913	363
XU100 / XU100	14,418	309
Günlük Değişim XKTUM		1.15%
Günlük Değişim XK100		0.68%
Günlük Değişim XU100		-0.26%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL86,978 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL75,395 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL192,603 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,165.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL101,005 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.62%	-1.01%
3A / 12A	13.45%	56.66%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	16,699	3.83%
TUPRS	6,398	3.50%
EREGL	4,062	-1.72%
BIMAS	3,801	-0.14%
CWENE	3,512	2.55%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
RODRG	27.30	9.99%
AKCNS	239.10	9.98%
PASEU	94.25	9.98%
SEKUR	10.48	9.97%
CMBTN	1,879.00	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SMART	28.10	-8.17%
DGATE	106.70	-6.81%
GEREL	37.30	-6.42%
DMSAS	8.58	-6.33%
ENERY	9.58	-5.80%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Ebebek <EBEBK TI, AL, 94 TL> Haziran Ayı Ziyaretçi Sayısını Açıkladı.**

Şirket, Haziran ayında ziyaretçi sayısının yıllık bazda %8 artarak 4,76 milyon kişiye ulaştığını açıkladı. Aynı dönemde ebebek.com ziyaretçi sayısı ise %17 artarak 10,6 milyon kişiye ulaşmıştır.

Geride kalan 6 aylık dönemde ise mağaza ziyaretçi sayısı %11,4 artışla 29,2 milyon, web sitesi ziyaretçi sayısı ise yaklaşık %4,4 artışla 74,1 milyon kişi olmuştur.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 sonunda Ebebek mağazalarının 55 milyon kişi, ebebek.com'un ise 142 milyon kişi ziyaretçi sayısına ulaşmasını öngörüyoruz. Ziyaretçi sayısındaki artışın şirketin satış hacimlerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 94 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 46.05x F/K ve 2.46x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31 TL> Ankara Yenimahalle Macunköy İhalesi Kapsamında 20,5 Milyar TL'lik Teklif Aldı.

Şirket, Aselsan ile imzalanan işbirliği protokolü doğrultusundaki Ankara Yenimahalle Macunköy ihalesi kapsamında 20,52 milyar TL tutarında teklif aldığını açıkladı. Teklife göre projede şirket payı %36 oranla 7,38 milyar TL olarak belirtilmiştir. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %7'lik dilimine tekabül etmektedir. Teklifin kabul edilmesi durumunda hasılat olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %50 seviyesindedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 6.17x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	75.5
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,072
Piyasa Değeri (milyon USD)	259
Firma Değeri (milyon TL)	12,112
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,695
Firma Değeri (milyon TL)	150,196
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**BİM Birleşik Mağazalar <BIMAS TI, AL, 505 TL> Pay Geri Alım Programı Başlattı.**

Şirket, azami 2,5 milyon adet pay ve iç kaynaklardan azami 1 milyar TL fon ayrılmak kaydıyla pay geri alım programı başlatıldığını açıkladı. Program azami pay sayısına ulaşıncaya sonlandırılacak olup, yapılacak ilk genel kurula kadar geçerli olacaktır. İşlemler için şirket CFO'su Fatih Meriç yetkilendirilmiş olup, alınan kararda hisse fiyatının şirketin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı etkili olmuştur. Geri alınacak azami pay oranı, şirket sermayesinin %0,5'ine tekabül etmektedir.

Alınan kararın şirketin operasyonel performansına duyduğu güveni ortaya koyduğunu ve haber ile şirket hisselerinde pozitif fiyatlamalar gözlenebileceğini öngörüyoruz.

BİM için hedef fiyatımızı 505 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 18.92x F/K ve 9.08x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

MLP Care <MPARK TI, AL, 600 TL> Şirket Paylarında Likidite Sağlayıcılık Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, paylarında oluşabilecek likidite sorununun yatırımcıları olumsuz yönde etkilememesi amacıyla, BIST Pay Piyasası'nda yürütülen likidite sağlayıcılığı uygulamaları kapsamında OYAK Yatırım Menkul Değerler ile Likidite Sağlayıcılık Hizmeti Sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

Alınan kararın, şirket hisselerindeki likidite ve işlem derinliğinin artması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

MLP Care için hedef fiyatımızı 600 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 9.50x F/K ve 4.74x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Ateş Wind Power'dan 3Ç26'daki Hasılat Beklentisini Paylaştı.

2Ç22'den bu yana Ateş Wind Power şirketinden hasılat beklentisini çeyreklik olarak paylaşan şirket, 3Ç26'da söz konusu iş birliğinden 3,1 milyon avro hasılat beklediğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %23'lük dilimine tekabül etmektedir. Bu kapsamda şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	357.0
Kapanış (USD/hisse)	7.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	428,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,186
Firma Değeri (milyon TL)	456,517
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	426.5
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,467
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,747
Firma Değeri (milyon TL)	96,580
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	426.5
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,467
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,747
Firma Değeri (milyon TL)	96,580
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Hitit Bilgisayar Hizmetleri <HTTBT TI, AL, 65 TL> SkyAlps Europe İle Anlaşma Sağladı.**

Şirket, Slovakya menşeli havayolu şirketi SkyAlps Europe'ın Hitit'in tarife planlama, operasyonel kontrol, uçuş ekibi yönetimi ve slot yönetimi çözümlerini kullanacağını açıkladı. Bu kapsamda 2 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla, Hitit'in operasyonel planlama alanındaki çözümlerinin sistem geçişini tamamlanmıştır.

Şirket yıl sonunda %25-30 ciro artışı, %43-47 FAVÖK marjı, %25-30 net kar marjı ve %90-95 tekrarlayan gelir öngörmektedir. **Yapılan uzun soluklu anlaşma şirketin tekrarlayan gelirlerini destekleyecek olup, tekrarlayan gelir oranındaki yüksek seviye, şirketin iş modelindeki dayanıklılığını ve öngörülebilirliğini güçlendirmektedir.**

Hitit için hedef fiyatımızı 65 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 19.59x F/K ve 11.37x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Astor Enerji <ASTOR TI> 816 milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, 4 adet mobil trafo merkezi, 4 adet orta gerilim ünitesi ve yedek malzemelerin teminini sağlamak adına Elektrik İletim Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen ihaleyi 816,2 milyon TL bedelle kazandı.

İhale bedeli olan 816,2 milyon TL, şirketin son gelir tablosundaki brüt satış hasılatının %2,31'ine denk gelmektedir. Astor Enerji, ihaleye grup olarak girmemiş olup ve sözleşme tutarının tamamı şirkete ait olacaktır.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> 10 Milyon Avroluk Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Bulgaristan'da yerleşik bir şirket ile ülkedeki hasarlı otokorkuluklarının bakım, onarım ve acil müdahale çalışmalarının yürütülmesine yönelik olarak 10 milyon avroluk sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %17'lik dilimine tekabül etmekte olup, hasılat ve karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Diğer yandan şirket, teklif verdiği Bulgaristan Karayolları Altyapı Ajansı ihalesinin, teknik ve idari şartların güncellenmesi amacıyla tüm katılımcıları kapsayacak şekilde iptal edilerek daha geniş kapsamlı ve yüksek bedelli yeni bir ihale sürecinin başlatılacağını açıkladı. Karar, 2026 ciro hedefini etkilemeyecek olup 2026 yıl sonu hedefi olan 8 milyar TL bu ihaleyi kapsamamaktadır. Yeni ihale açıldığında başvurusunu yeniden gerçekleştirilecektir.

Beyaz Filo <BEYAZ TI> Yılın İlk Yarısında Pazar Payını %1,91'e Yükseltti.

Şirket, yılın ilk 6 aylık döneminde bayisi olduğu 6 markanın 10,67 bin adet sıfır km aracının satışını gerçekleştirerek, Türkiye otomotiv pazarındaki payını yıllık bazda %1,80'den %1,91'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	426.5
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,467
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,747
Firma Değeri (milyon TL)	96,580
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	319.0
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	318,362
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,827
Firma Değeri (milyon TL)	309,797
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	134.2
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,814
Piyasa Değeri (milyon USD)	489
Firma Değeri (milyon TL)	23,485
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	32



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 2,5 milyon adet payı 1 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde geri alabilecek.

Fuzul Holding, Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> paylarından 250 bin adet payı 13,44-13,94 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %67,69'a düşürdü.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 345 bin adet payı 36,09 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret Ve Sanayi <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 6,39 TL fiyattan geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> Yönetim Kurulu Başkanı Erkan İzgi, 300 bin adet payı 37,82 - 38,06 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %15,72'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 25 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,92'ye yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 4,1 milyon adet payı 48,77 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 3,6 milyon adet payı 9,67 TL fiyattan geri aldı.

Hedef Portföy, Borlease Otomotiv <BORLS TI> paylarından 50,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %7,28'e yükseltti.

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından 38,1 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,43'e yükseltti.

Pusula Portföy, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 111 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %9,98'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	357.0
Kapanış (USD/hisse)	7.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	428,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,186
Firma Değeri (milyon TL)	456,517
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	14.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,875
Piyasa Değeri (milyon USD)	383
Firma Değeri (milyon TL)	19,390
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	35.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	92,976
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,994
Firma Değeri (milyon TL)	150,185
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri

Eşel Mobil Sistemi Sonlandırılıyor.

Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre Eşel mobil sisteminin üç ay içinde kademeli sonlandırılması kararlaştırıldı. Buna göre akaryakıt ürünlerinin yurt içi rafineri fiyatlarında artış olması halinde ÖTV tutarları, bu artışın 31 Temmuz'a kadar %50'si, 1 Ağustos'tan 30 Eylül'e kadar da %25'i kadar indirilecek.

Rafineri fiyatlarında indirim olması halinde ise bu indirimin tamamı kadar ÖTV tutarları artacak, ayrıca sistem 1 Ekim itibarıyla yürürlükten [kaldırılacak](#).

Kurumlar Vergisinde Düzenlemelere Gidildi.

Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, kurumlar vergisinde geniş çaplı düzenlemelere gidildi. Buna göre vakıf üniversitesi hastanelerinin kurumlar vergisi muafiyeti kaldırılırken, üretim, tarım, transit ticaret ve nitelikli hizmet merkezlerine yönelik önemli vergi esneklikleri yapıldı.

Öte yandan transit ticaret ve aracılık faaliyetlerine vergi indirimi getirildi. Yurt dışından satın alınan malların Türkiye'ye getirilmeden üçüncü ülkelere satılmasından veya yurt dışındaki alıcı ve satıcılar arasındaki ticarete aracılık edilmesinden elde edilen kazançların %95'i kurumlar vergisinden muaf tutulacak. Söz konusu faaliyetlerin İstanbul Finans Merkezi (İFM) veya Cumhurbaşkanı kararıyla belirlenen Endüstri Bölgeleri'nde yürütülmesi halinde indirim oranı %100 olacak.

Sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim yapan kurumlar ile tarımsal üretimle iştigal eden kurumların sadece bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 12,5 puan indirimli, yani %12,5 olarak uygulanacak. Bu 12,5 puanlık indirim 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerde, yani 2027 ve sonrası kazançlarında uygulanacak. 2026 yılı kazançları için ise eski sistem olan "1 puanlık indirim" uygulanmaya devam edecek.

Payları Borsa İstanbul'da ilk defa en az %20 oranında halka arz edilen şirketlerin tüm matrahına uygulanan 2 puanlık genel indirim, üretimdeki 12,5 puan ve ihracattaki 5 puanlık indirimlerinden önce uygulanacak. Matrah hesaplama sıralamasında öncelikle 2 puanlık halka arz indirimi düşülerek oran %23'e çekilecek, ardından üretim kazancına isabet eden kısım için 12,5 puan daha düşülerek net vergi oranı %10,5 olarak [hesaplanacak](#).

Piyasa Bilgileri	TUPRS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	248.2
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	478,231
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,255
Firma Değeri (milyon TL)	403,524
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	40.1
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	280,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,019
Firma Değeri (milyon TL)	312,171
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Üç Ayda Demlenen Çay Zammı %45,5.

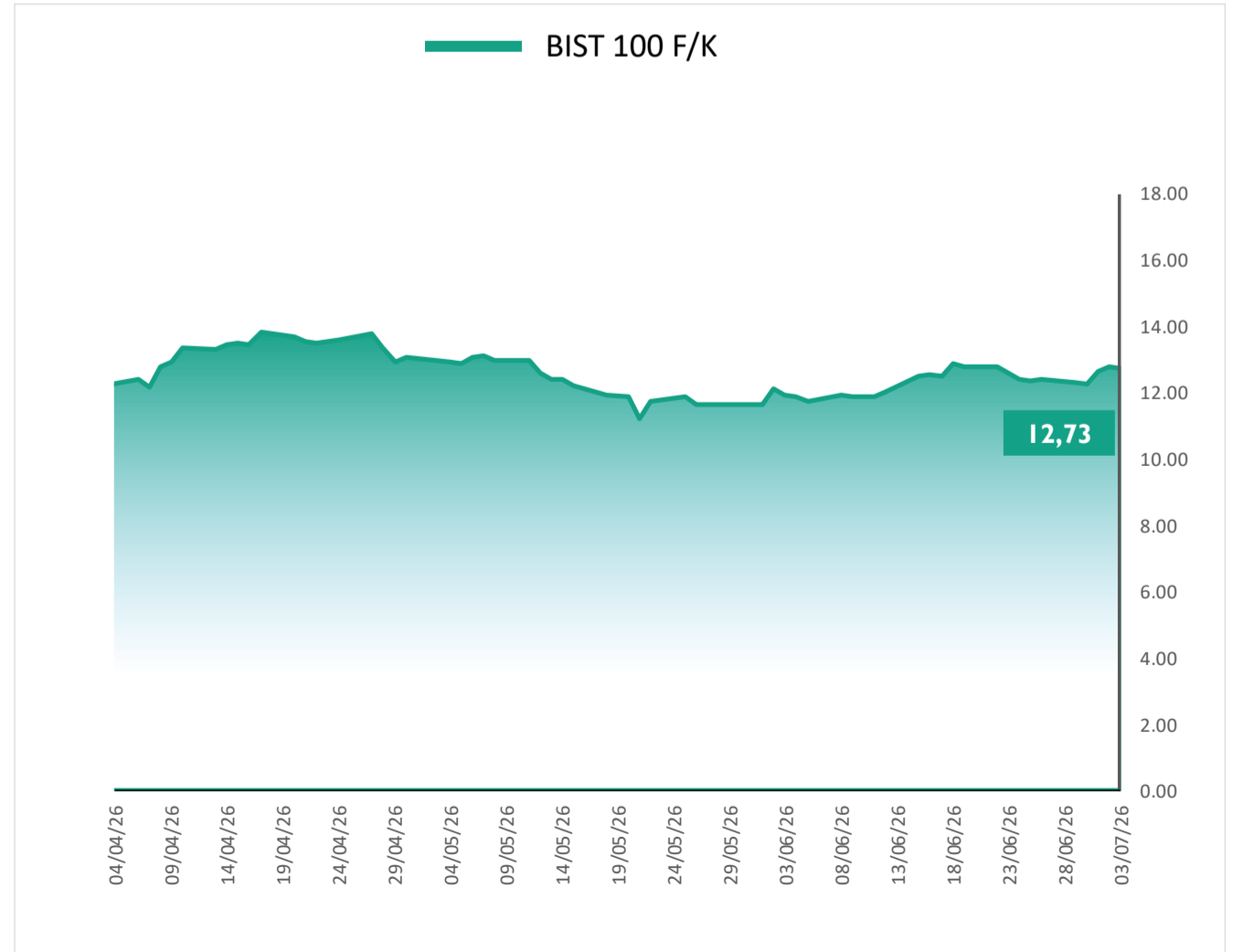
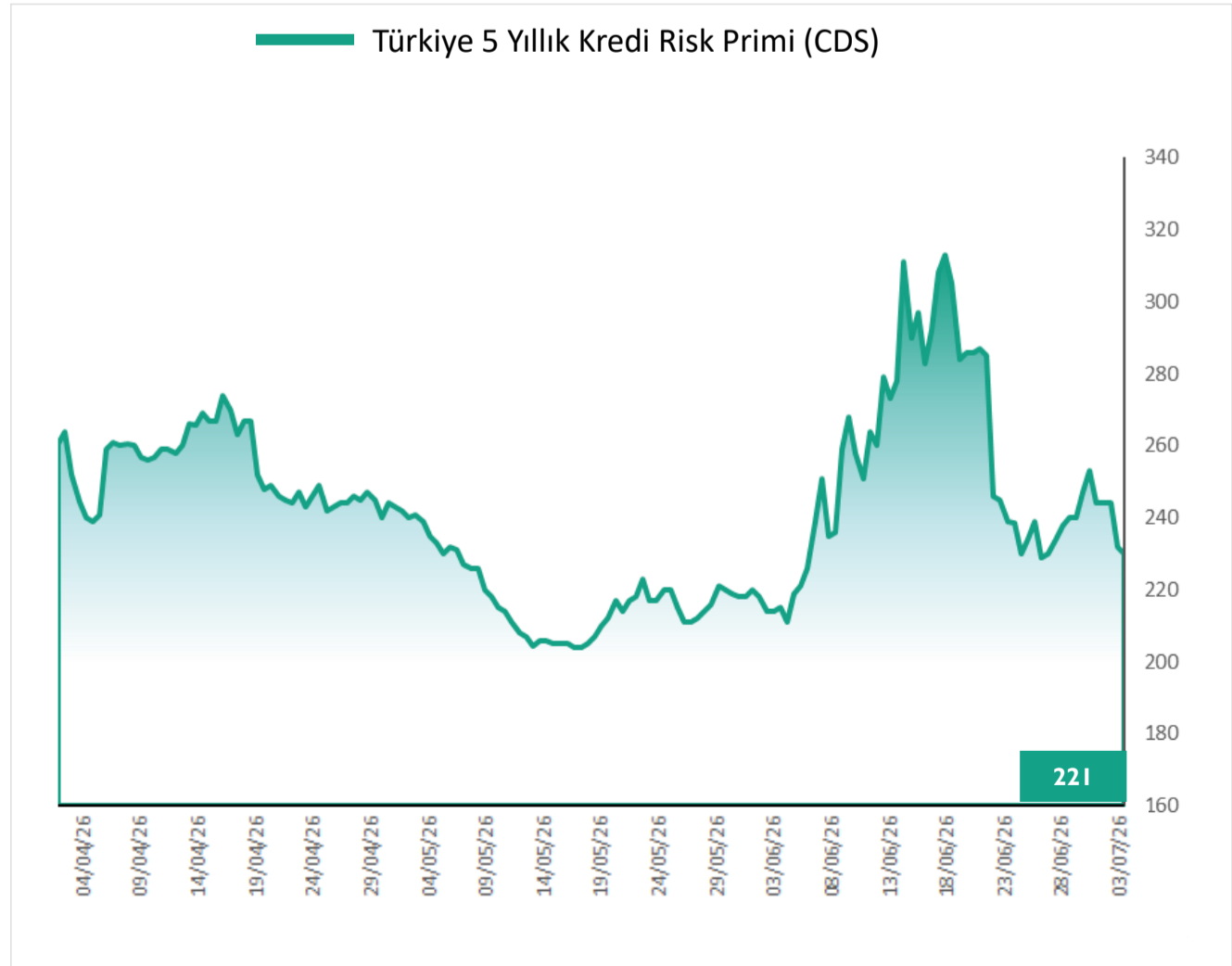
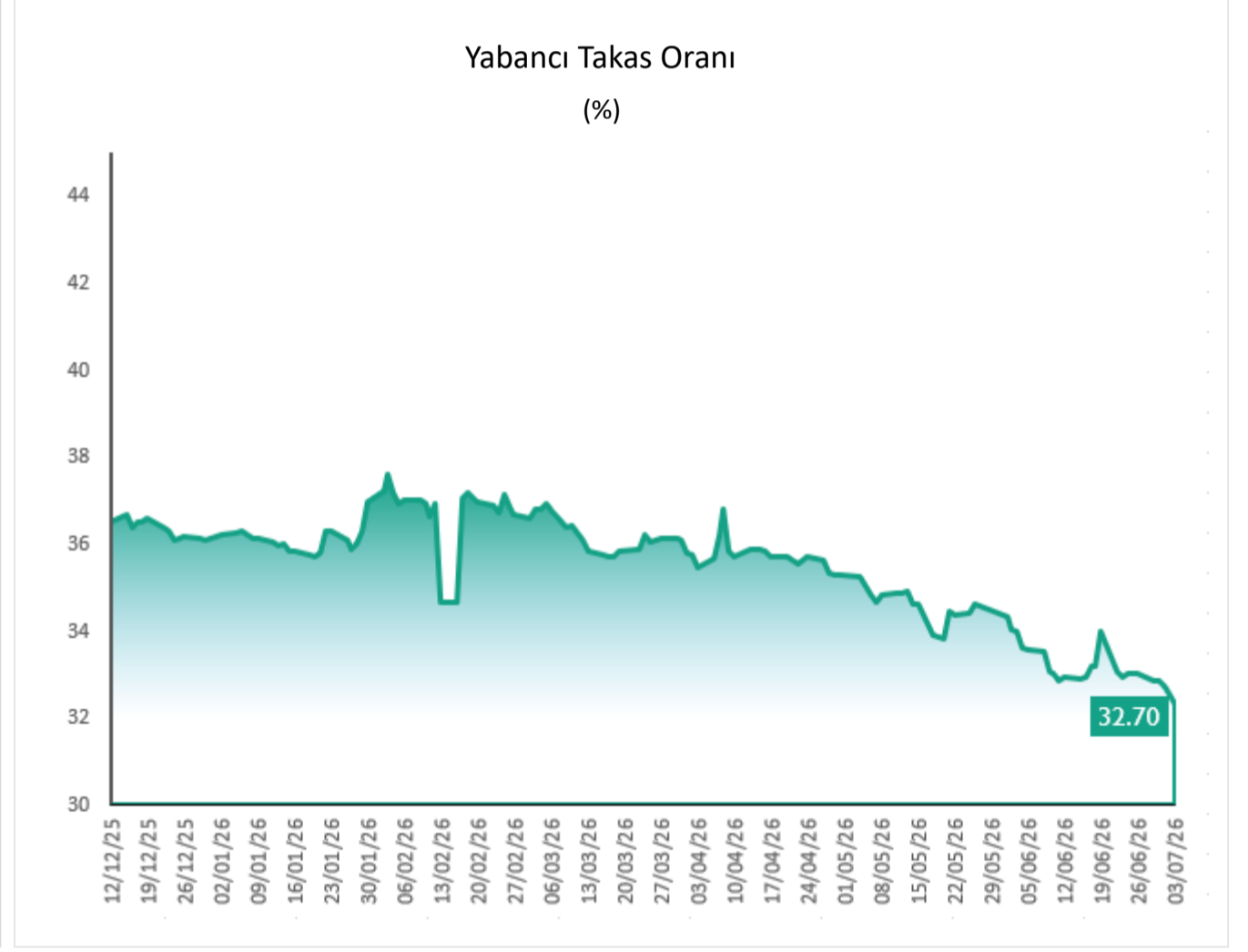
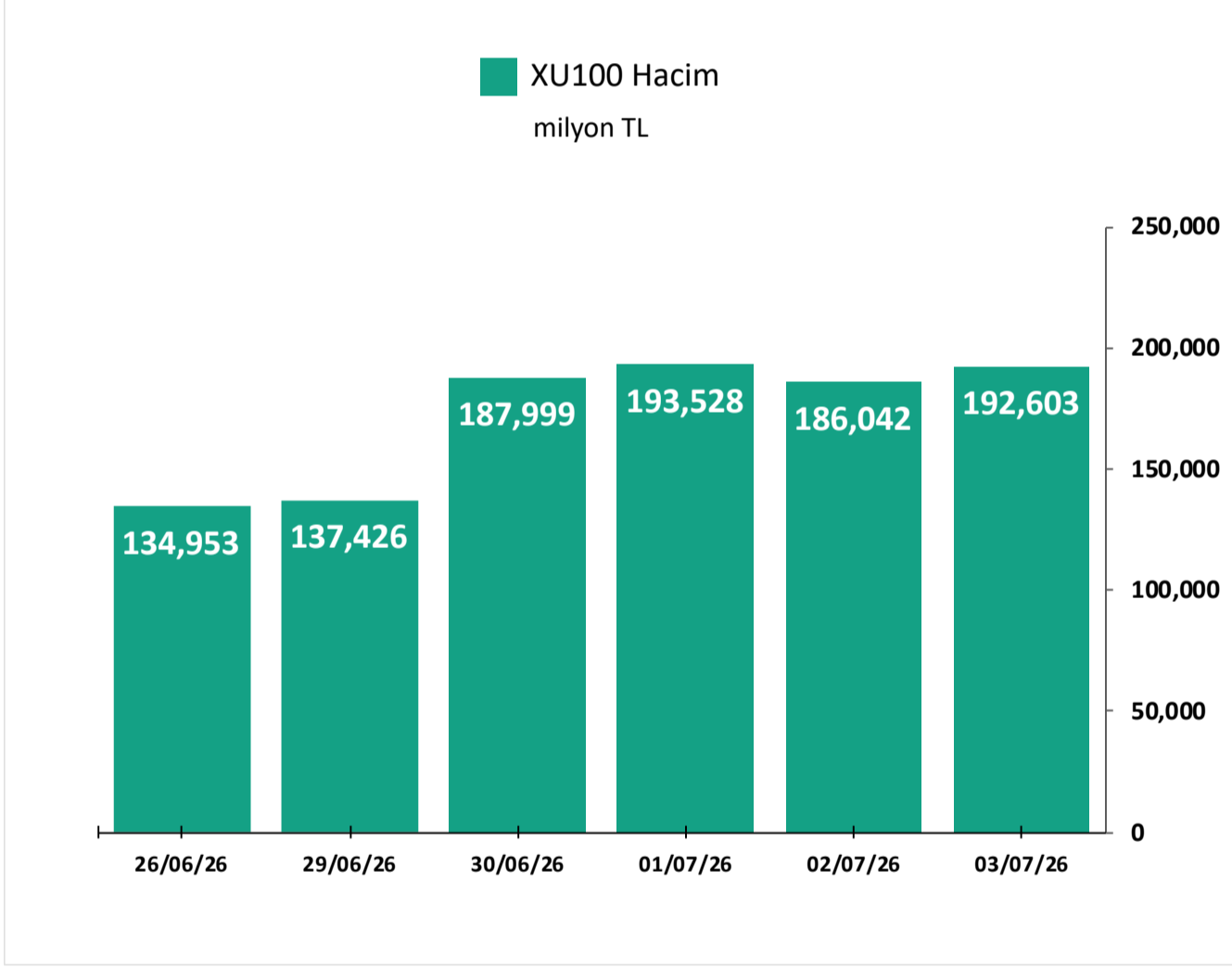
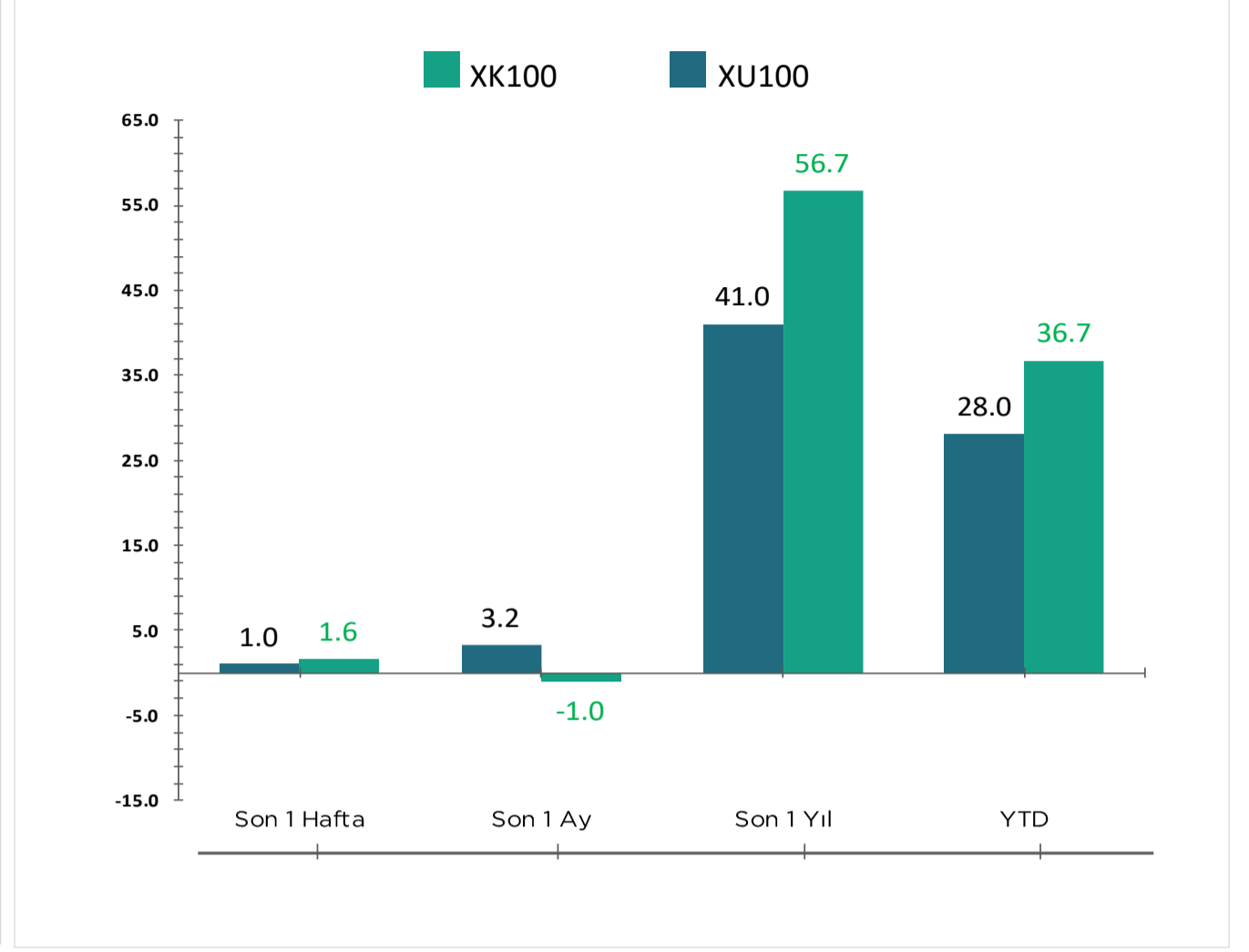
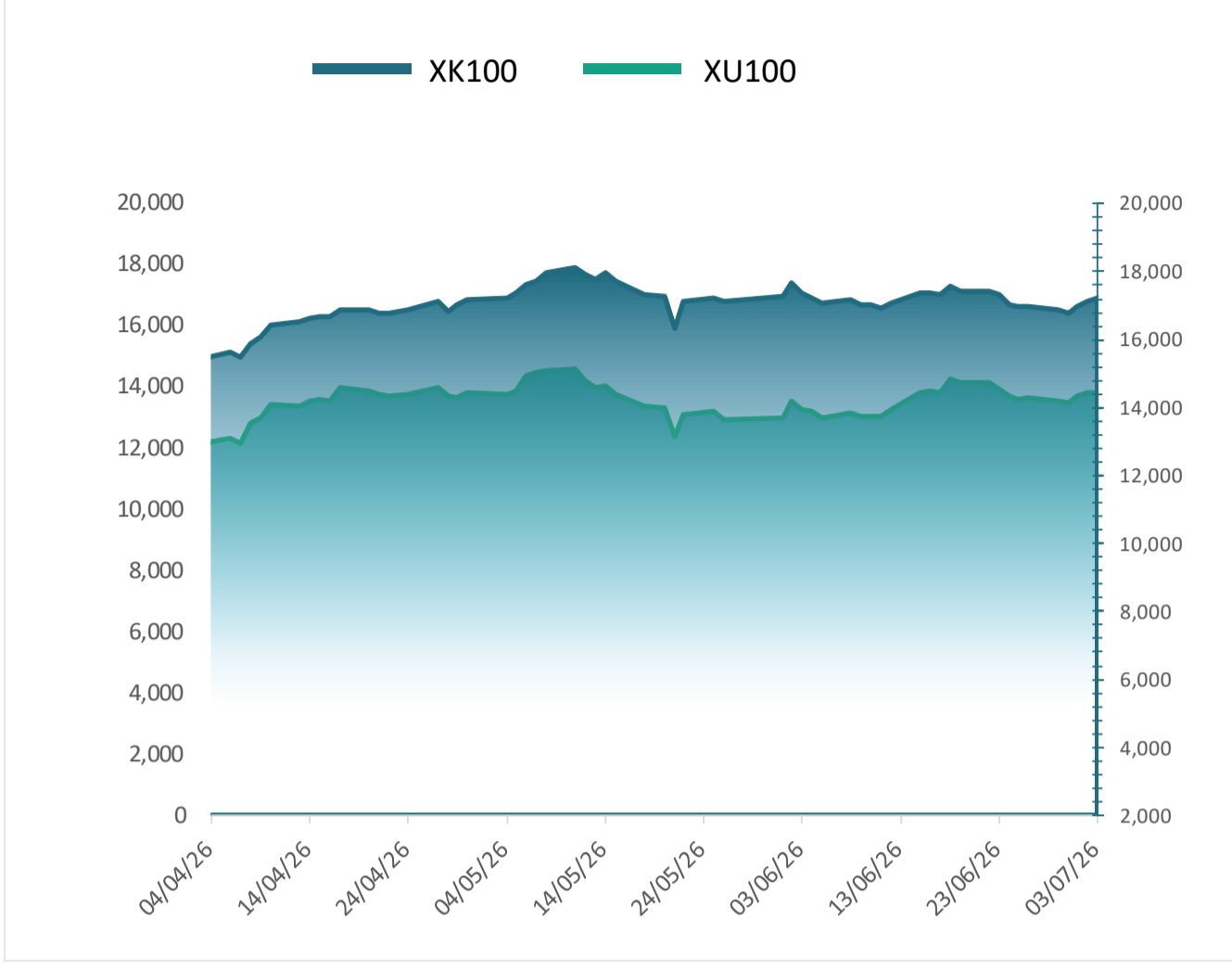
Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü (ÇAYKUR), kuru çay fiyatlarına ortalama %15 daha zam yaptı. Edinilen bilgilere göre, yeni fiyat listeleri toptancı bayilere ve distribütörlere gönderilmeye başlandı. Tüm kuru çay türlerinde geçerli olacak ortalama %15'lik zammın 6 Temmuz itibarıyla geçerli olacağı öğrenildi.

Hatırlanacağı üzere Çaykur, kuru çaya 8 Nisan tarihinde %10 oranında zam yapmıştı. Ardından 22 Mayıs tarihinde ise %15'lik ikinci zam haberi gelmişti. Böylece son üç ayda çaya toplam %45,5 zam yapılmış oldu.

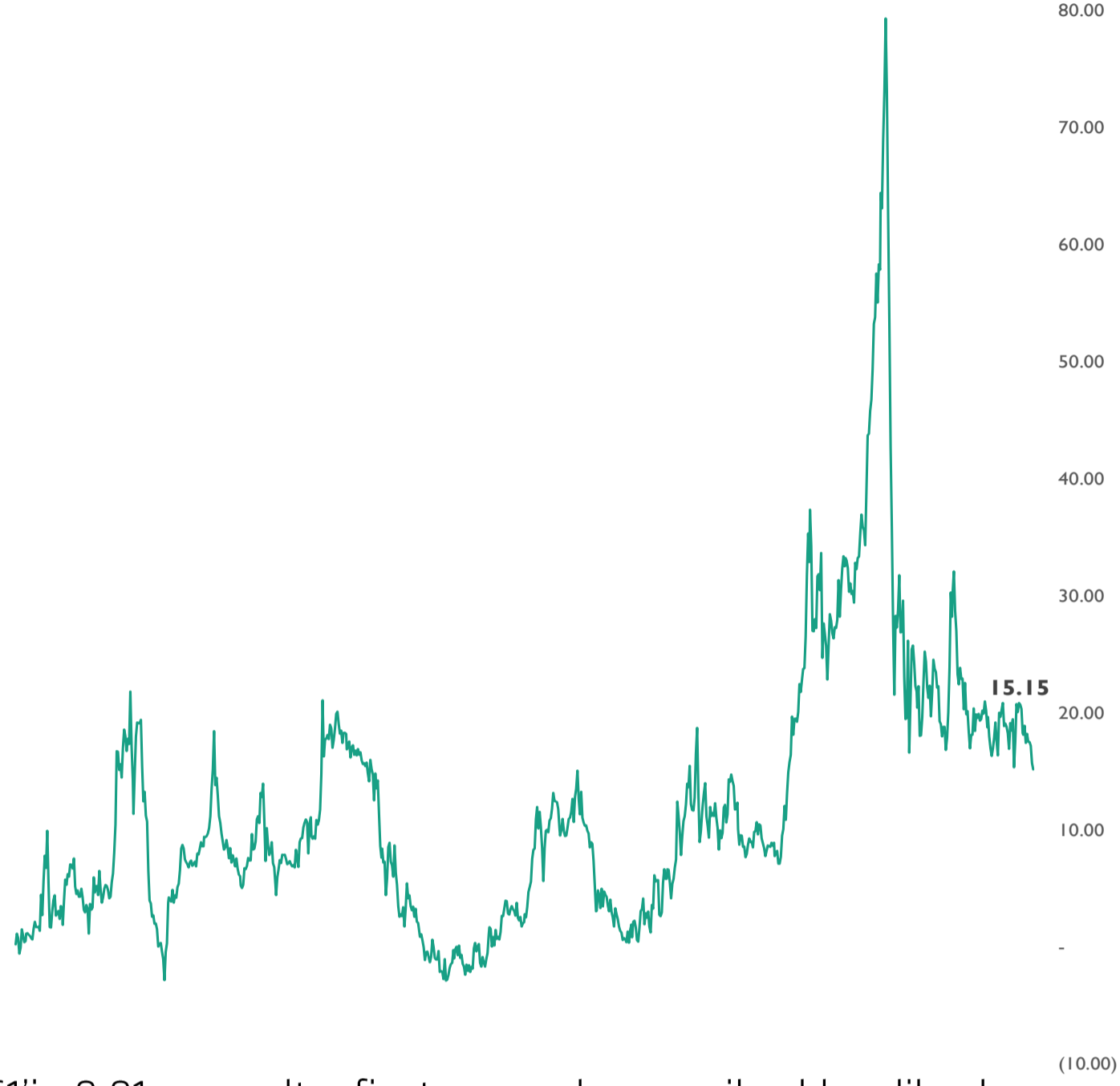
Bilindiği üzere, 12 Mayıs'ta da Tarım ve Orman Bakanlığı, 2026 yılı yaş çay alım fiyatını geçen yıla göre %37,6 artırarak kilogram başına 35 TL olarak **açıklamıştı.**

Piyasa Bilgileri	EFOR Tİ
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,759
Piyasa Değeri (milyon USD)	724
Firma Değeri (milyon TL)	34,722
Sermaye (milyon TL)	2,178
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Grafikler

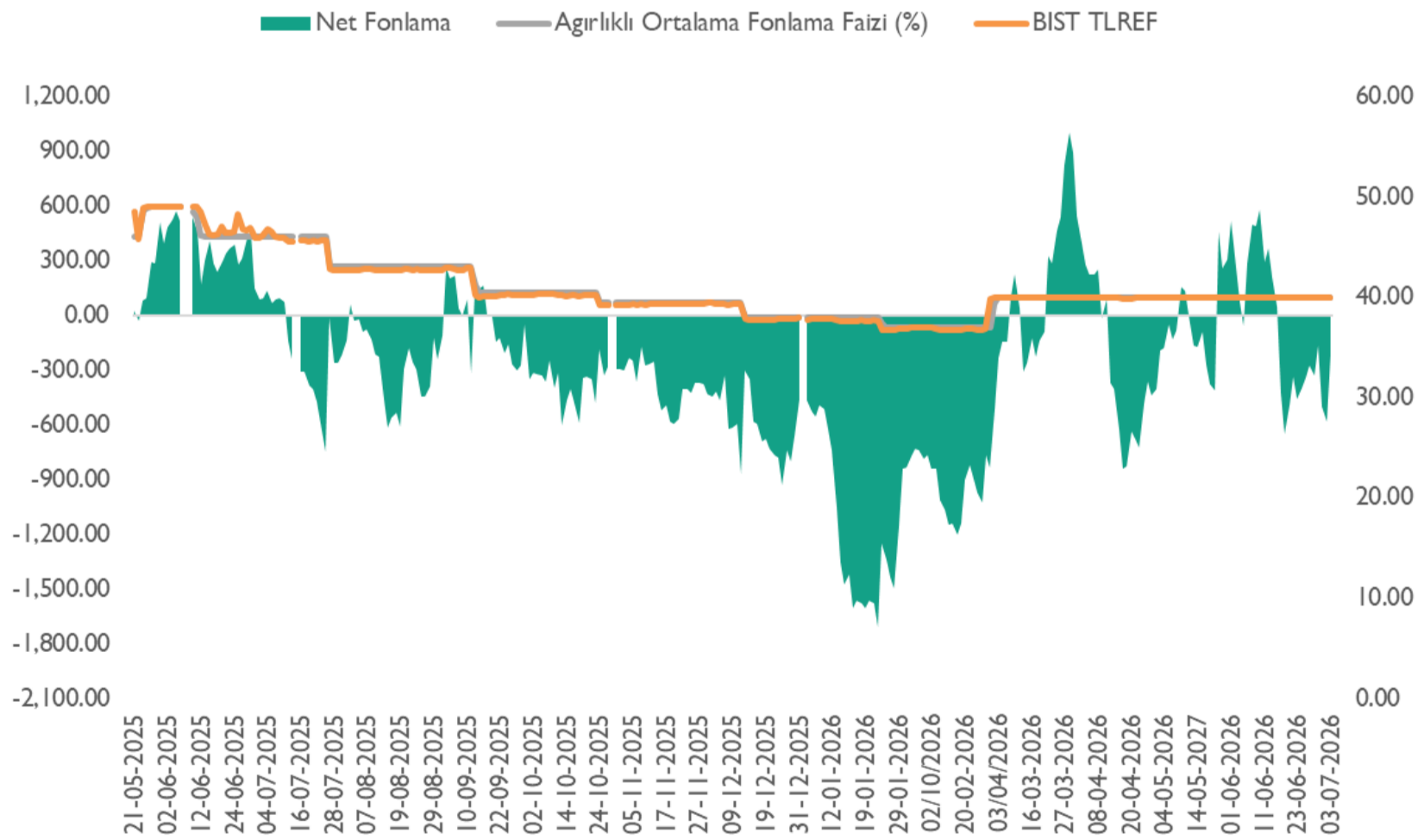


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 212,1 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
KATILIM					
MEYSU	07.07.2026	44	0.05	0.4%	Peşin
KATILIM DIŞI					
LILAK	06.07.2026	900	1.53	4.2%	Peşin
OZSUB	06.07.2026	74	0.62	2.0%	Peşin
PNLSN	08.07.2026	52	0.69	1.6%	Peşin
LIDER	08.07.2026	118	0.14	0.2%	2. Taksit (2/4)*

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

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	-78,80B	-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 Tutanakları		
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	220K	215K
16:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
17:00	ABD	Haziran	İkinci El Konut Satışları	4.24M	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
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
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.06	12.80	%59	AL	20,150	131				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.10	42.90	%7	TUT	280,700	5,465	42.25	24.32	8.22	5.41
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	334.00	400.00	%20	AL	460,920	19,251	3.79	3.51	4.23	4.00
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	174.10	314.00	%80	AL	87,050	1,810	4.33	4.05	5.67	5.66
Kimya											
Aksa	AKSA	12.15	15.40	%27	AL	47,203	328	17.67		7.64	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	357.00	505.00	%41	AL	428,400	4,240	18.92	14.52	8.08	6.62
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	75.45	94.00	%25	AL	12,072	46	46.05	33.60	2.46	2.09
Mavi Giyim	MAVI	39.00	56.00	%44	TUT	30,986	149	8.51	7.00	2.42	2.02
Koton Mağazacılık	KOTON	14.50	21.00	%45	AL	12,030	45	46.73	7.68	1.89	1.47
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	248.20	376.90	%52	AL	478,231	6,504	7.47	7.87	3.23	3.81
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.50	600.00	%41	AL	81,467	214	9.50	7.41	4.74	3.79
Lokman Hekim	LKMNH	15.26	27.70	%82	AL	3,296	17	12.18	8.40	4.72	3.69
Savunma											
Aselsan	ASELS	399.50	534.50	%34	TUT	1,821,720	17,870	39.28	30.96	28.67	20.58
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.50	249.00	%80	AL	13,158	83	14.96	8.95	4.73	3.56
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.68	65.00	%64	AL	11,904	20	19.59	15.56	11.37	9.20
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	168.00	252.00	%50	TUT	54,197	506	9.05	8.89	7.18	6.82
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.80	31.00	%49	AL	79,040	2,722	6.17	5.89	6.84	6.73
Çimento											
Çimsa	CIMSA	48.62	74.40	%53	AL	45,975	371	7.99	7.13	6.10	5.00
Araştırma Kapsamı				%47							

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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr