

Haber Akışları Risk İştahını Yeniden Zayıflatıyor...

- Dün Orta Doğu kaynaklı risklerin yeniden tırmanması küresel piyasalarda satış baskısını artırırken, ABD'nin İran'a yönelik operasyonlarını sürdürmesi ve İran'dan gelen misilleme mesajları risk iştahını zayıflattı. Trump'ın NATO Zirvesi'nde İran ile ateşkesin sona erdiğini belirtmesi, sürecin kırılma potansiyelini yeniden gündeme taşıırken, gerilimin enerji fiyatları kanalıyla piyasalara hızlı şekilde yansıdığı izlendi. Brent petrolün %5'in üzerinde yükselerek 80 dolar seviyesini aşması enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırırken, Dow Jones %1,09 ve S&P 500 %0,28 düşüş kaydetti. Nasdaq ise teknoloji hisselerindeki görece dirençle %0,20 yükselerek pozitif ayrıştı. Küresel tarafta da benzer şekilde Avrupa ve Asya piyasalarında satıcı bir görünüm öne çıkarken, IMF'nin Orta Doğu'daki çatışmalar ve yapay zeka yatırımlarının oluşturduğu mali baskıları gerekçe göstererek küresel büyüme tahminini %3,1'den %3,0'e indirdi. Enerji fiyatlarındaki yükselişin akaryakıt ve üretim maliyetleri üzerinden enflasyonist baskıları canlı tutabileceği değerlendirilirken, Fed tutanaklarında da enerji ve girdi maliyetleri, önceki tarife artışları ve yapay zeka yatırımlarına bağlı talebin enflasyon görünümünü yukarı çektiği vurgulandı. Bu çerçevede faiz indirimi beklentileri zayıflarken, bazı üyelerin yıl içinde ek faiz artışı ihtimalini gündemde tutması jeopolitik risklerin petrol fiyatlarının yanı sıra para politikası beklentileri üzerinden de piyasalarda baskı oluşturduğunu gösterdi.
- Orta Doğu'daki krizlerin yeniden alevlenmesiyle Borsa İstanbul'da satışların derinleştiği bir gün geride kaldı. BIST 100 endeksi seansı %2,12 düşüşle 14,190 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,25 değer kaybıyla endekste düşüşe öncülük ederken, Katılım 100 endeksi ise %1,52 geriledi. Satış baskısının genele yayıldığı günde, özellikle havacılık şirketlerinde sert fiyatlamalar takip edildi. Bu kapsamda Türk Hava Yolları ve Pegasus sırasıyla %4,67 ve %4,65 değer kaybetti. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 924 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) artan jeopolitik riskler doğrultusunda 7 puan artışla 229 puan seviyesine yükseldi. Diğer yandan satış baskılarının tahvil piyasasına da taşındığı görüldü. Kısa vadeli tahvil faizleri %1,74 artışla %40,92 oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 270,6 milyar TL fazla verdi.**
- IMF, Türkiye ekonomisine yönelik 2026 büyüme beklentisini %3,6'dan %2,9'a düşürdü. Diğer yandan küresel büyüme tahminini ise %3,1'den %3,0'e indiren IMF, 2027 yılı küresel büyüme beklentisini ise %3,2'den %3,4'e yükseltti.

Ne bekliyoruz...

- MSCI'nin ardından S&P Dow Jones Indices (S&P DJI)'nin de Türkiye'yi olası piyasa sınıflandırma değişikliği nedeniyle izleme listesine aldığını açıklaması, Borsa İstanbul'da güne satıcı bir başlangıca neden oldu. Günün ilerleyen saatlerinde ise NATO Zirvesi kapsamında ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile ateşkesin sona erdiğini ve askeri operasyonların devam edeceğini ifade etmesi, Brent petrol fiyatlarının yeniden 75 doların üzerine yükselmesine yol açarken, küresel risk iştahını da olumsuz etkiledi. Bu gelişmelerin etkisiyle Borsa İstanbul'da satış baskısı genele yayıldı. Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler yeniden küresel piyasaların ana gündem maddesi haline gelirken, NATO Zirvesi'nde birçok liderin Türkiye'ye yönelik yapıcı mesajlar vermesi ve savunma sanayi alanında 50 milyar doların üzerinde yeni tedarik anlaşmalarının gündeme gelmesi orta ve uzun vadede sektör hisseleri açısından destekleyici bir unsur olarak değerlendirilebilir. Diğer taraftan, uluslararası endeks sağlayıcılarından gelen değerlendirmeler yabancı yatırımcı algısı üzerinde baskı oluşturduğunu düşünüyoruz. Bu kapsamda yetkililerden gelecek resmi açıklamalar ve atılacak adımların yakından izlenmesi önem taşıyor. Olası bir piyasa sınıflandırma değişikliği, yabancı fon akımları üzerinde baskı oluşturabileceği gibi Borsa İstanbul'da da dalgalanmaların artmasına neden olabilir. NATO Zirvesi'nin ardından piyasaların odak noktası, önümüzdeki haftalarda uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek değerlendirme ve görünüm raporlarına çevrildi. Mevcut görünüm altında not görünümünde bir değişiklik beklentisinin olmadığını gözlemliyoruz.
- Teknik görünümde 14.000 puanı önemli destek olarak değerlendirirken, yukarı yönlü hareketlerde 14.350 ve 14.500 puan seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir.
- ABD ve İran arasında karşılıklı gerçekleşen son saldırıların ardından ateşkes sürecinin sona erdiğine yönelik açıklamalar, özellikle enerji fiyatları kanalıyla küresel merkez bankalarının enflasyonla mücadele görünümünü zorlaştırıyor. Brent petrolde yaşanan sert yükseliş, başta ABD, Avrupa ve Asya'da enerji ithalatına bağımlı ekonomiler açısından maliyet baskılarının yeniden artabileceğine işaret ederken, bu durum yakın dönem faiz politikasına ilişkin belirsizlikleri de artırıyor. Buna karşın son gelişmelerin bu sabah küresel vadeli endeks kontratları ve Asya piyasalarında satış baskısı oluşturmadığı, aksine sınırlı yükselişlerle fiyatlandığı görülüyor. Tarafların Hürmüz Boğazı, enerji arz güvenliği ve nükleer program gibi başlıklarda uzlaşmaktan uzak kalmasına rağmen, çatışmanın geniş ölçekli bir savaşa dönüşmeyeceğine yönelik beklenti risk iştahını destekliyor. Günün ajandasında piyasalar üzerinde majör etki oluşturabilecek güçlü bir veri akışı bulunmazken, ABD'de ikinci el konut satışları ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 17:00- ABD İkinci El Konut Satışları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,061	386
XK100 / XK100	16,701	357
XU100 / XU100	14,190	303
Günlük Değişim XKTUM		-1.52%
Günlük Değişim XK100		-1.59%
Günlük Değişim XU100		-2.12%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL96,714 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL81,310 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL200,833 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,014.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL101,578 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.25%	-0.93%
3A / 12A	8.28%	56.83%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	17,790	-1.57%
TUPRS	10,308	-0.58%
EREGL	6,270	-3.20%
BIMAS	4,604	0.40%
KTLEV	4,455	5.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
JANTS	17.60	10.00%
CELHA	20.36	9.94%
OZRDN	31.04	5.94%
ESCOM	6.16	5.48%
KTLEV	189.00	5.00%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GEREL	32.58	-10.00%
KRONT	24.24	-9.96%
YEOTK	85.50	-9.95%
SMRTG	9.96	-9.45%
KOCMT	4.48	-9.31%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> Genel Müdürü Açıklamalarda Bulundu.**

Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol yaptığı açıklamada seri üretim kapasitesiyle Avrupa'daki şirketlerden farklı olduklarını belirterek, "Ankara'dan açıkça ilan ediyoruz ki hava savunma sistemleri dahil en karmaşık radar ve hava savunma sistemlerimizden pek çoğunu bugün sipariş vermeniz durumunda tüm müttefiklere 2 yılın altında bir sürede teslim edebiliriz." dedi. Sektörde alınan siparişlerin işin doğası gereği 2, 3, hatta 4 yılda teslim edilebileceği bilgisini veren Akyol, "Bizim geçen yıl elde ettiğimiz başarı, siparişlerin %28'ini aynı yıl içinde teslim etmek oldu. Bu, endüstriyel kapasitemizin bir sonucudur. Sadece son 2 yılda seri üretim kabiliyetlerimizi %40 artırdık. Şu anda Ankara'da dünyanın en büyük hava savunma altyapılarından biri inşa ediliyor. Bu 2 milyar dolardan fazla bir yatırım. Oldukça dinamik bir inovasyon döngüsüne sahibiz. Bu birçok şirketten daha iyi durumda." diye konuştu. (Kaynak: Anadolu Ajansı)

Şirket, 1Ç26'da yıllık bazda %15 artışla 34.306 milyon TL satış geliri açıklarken, bakiye sipariş (backlog) büyüklüğü 2026 yılının ilk çeyreği itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %39 artışla 20,7 milyar ABD dolarına yükselerek tarihi zirve seviyesini yeniledi. ASELSAN'da 2026 yılına ilişkin görünümü değerlendirirken, resmin merkezinde güçlü sipariş görünürlüğü ve bu görünürlüğü destekleyen kapasite yatırımlarının yer aldığını düşünüyoruz. Son yıllarda istikrarlı biçimde artan bakiye sipariş portföyü, şirketin yüksek gelir taşıma kapasitesini ortaya koyarken; bu çerçevede 2026 beklentimize bakacak olursak artan teslimat temposu, yüksek sipariş birikiminin beslediği yatırım iştahı ve entegre hava savunma, radar, elektronik harp ve komuta-kontrol ekseninde stratejik projelerin ağırlığının yükseldiği bir büyüme kompozisyonu olarak şekillendiriyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 39.11x F/K ve 28.54x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Mavi <MAVI TI, AL, 56 TL> Genel Müdürü Açıklamalarda Bulundu.

Şirket, Extel 2026 Araştırması'nda üst üste üçüncü kez En İtibarlı Şirket seçilirken, Genel Müdür Cüneyt Yavuz, yaptığı değerlendirmede " Bu sonuçlar, güçlü kurumsal yönetim anlayışımızın, şeffaf, güvenilir ve sürdürülebilir değer yaratmaya odaklanan iş yapış biçimimizin ve yatırımcı ilişkilerindeki istikrarlı performansımızın global yatırım dünyasında gördüğü güvenin önemli bir göstergesi." dedi. Ayrıca Yavuz, "Bugün güçlü bilançomuz, yüksek nakit yaratma kapasitemiz ve sürdürülebilir büyüme odağımızla faaliyetlerimizi sürdürürken, Türkiye jean pazarındaki liderliğimizi ve toplam hazır giyimde ilk üçteki güçlü konumumuzu koruyoruz. Finansal performansımızı; inovasyon, sürdürülebilirlik ve güçlü marka yatırımlarıyla destekleyerek hissedarlarımız için uzun vadeli değer yaratmayı temel önceliklerimiz arasında görüyoruz." ifadelerini kullandı.

Mavi için hedef fiyatımızı 56 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 8.70x F/K ve 2.48x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	401.8
Kapanış (USD/hisse)	8.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,831,980
Piyasa Değeri (milyon USD)	39,198
Firma Değeri (milyon TL)	1,854,064
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,064
Piyasa Değeri (milyon USD)	643
Firma Değeri (milyon TL)	26,186
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Özata Denizcilik <OZATD TI> 4,25 Milyon Dolar Tutarında Gemi Tamir ve Bakım İşlemini Gerçekleştirdi.**

Şirket, yurt dışında mukim iki firma ile imzaladığı üç adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi kapsamındaki işlemleri tamamlayarak gemileri teslim etti. Müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda revize edilen nihai proje tutarı 4,25 milyon dolar (yaklaşık 200 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Söz konusu nihai işlem tutarının şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %8 olup şirketin 2026 yılı satış hacmine ve karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> 3,5 Milyon Avro Tutarında Sipariş Aldı.

Şirket, son kullanıcısı Kamu Tüzel Kişisi olan bir proje kapsamında "Yapay Zeka Destekli Güvenlik Cihazları ile Toplu Taşıma Araçlarının Dijital Dönüşüm Sistemleri Projesi" işine ilişkin özel bir şirketten 3,5 milyon Avro (185 milyon TL) tutarında sipariş almıştır.

Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %4,4 olup, alınan siparişin şirketin cirosuna ve faaliyetlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Polisan Holding <POLHO TI> Pay Satışı Tamamlandı.

Polisan Holding'in sermayesinin %77,73'ünü temsil eden Bitlis Ailesi'ne ait payların, Corex Holding B.V. iştiraki Corex Ports and Terminals Dilovası Liman İşletmeleri A.Ş.'ye pay başına 0,54 ABD doları (25,27 TL) bedelle devri tamamlandı. İşlem kapsamında toplam 589,6 milyon adet pay 8 Temmuz 2026 itibarıyla CoreX'e geçti ve şirketin kontrolü el değiştirdi. Yapılan işlem hissenin son kapanış fiyatına göre yaklaşık %20 primli olarak gerçekleşmiştir.

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	1,897.0
Kapanış (USD/hisse)	40.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	135,351
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,894
Firma Değeri (milyon TL)	136,427
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	63.8
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,561
Piyasa Değeri (milyon USD)	440
Firma Değeri (milyon TL)	21,916
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	POLHO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,020
Piyasa Değeri (milyon USD)	343
Firma Değeri (milyon TL)	17,495
Sermaye (milyon TL)	759
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Haziran Ayında 8,1 Milyon Yolcu Taşdı.**

Türk Hava Yolları, Haziran ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Haziran ayında yıllık bazda %1,6 düşüşle 8,1 milyon yolcu taşıdı. Aynı dönemde yurt içi yolcu sayısı %6,9 daralmayla 2,9 milyon seviyesine gerilerken, yurt dışı yolcu sayısı ise %1,5 artışla 5,1 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu %10,1 artışla pozitif ayrışırken, en sert düşüş %13,5 ile Orta Doğu'da ve %6,9 ile iç hatlarda kaydedildi.

Haziran ayında kapasite (arz edilen koltuk kilometre- AKK) yurt içinde %9,4, yurt dışında %0,3 ve toplamda %1,2 daralma ile 21,2 milyar AKK seviyesinde kaydedildi. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 0,6 baz puan artışla %88,2, yurt dışında 2,6 baz puan artışla %84,2 olurken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 2,3 baz puan artışla %84,5 olarak gerçekleşti. Kapasite artışlarında %13,3 artışla Uzak Doğu öne çıkarken, diğer bölgelerde daralma izlendi. Orta Doğu'da ise %33,4 ile daralmanın sürdüğü gözlemlendi. 2026 yılında Asya ve Afrika kaynaklı güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Kargo tarafında ise Haziran ayında taşınan hacim %11,6 artışla 201,5 bin ton oldu.

ABD ve İran arasındaki gerginliklerin etkisiyle Türk Hava Yolları'nın Orta Doğu faaliyetlerindeki daralmalar etkisini sürdürürken, yurt içi talepte de bir miktar azalma gözlemliyoruz. Bu noktada Uzak Doğu bölgesindeki pozitif görünüm devam etmesine karşın genel görünümde daha zayıf bir görünüm gözleniyor. Şirketin karlılık projeksiyonunda jet yakıt fiyatlarının belirleyici olmaya devam ediyor. Jet yakıt fiyatları 200 dolar seviyelerinden geri çekilmiş olup mevcut durumda 119 dolar ile hala tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu durum genel olarak operasyonel karlılığı baskılarken, talep tarafındaki genel görünümün pozitif olduğunu belirtiyoruz.

Şirket yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %1,8 altında performans sergilemiştir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 3.94x F/K ve 4.31x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	332.0
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	458,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,796
Firma Değeri (milyon TL)	988,561
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Astor Enerji <ASTOR TI> ABD'de 42,5 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.**

Şirket ile Amerika'da yerleşik bir firma arasında, büyüklükleri 100 MVA ile 350 MVA arasında değişen güç transformatörlerinin tedarikine yönelik olarak 42,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzalandı.

Sözleşme kapsamındaki teslimatların 2027 yılının Mart, Ağustos ve Ekim aylarında gerçekleştirilmesi planlanıyor. Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yıl sonu hasılatına oranı %5,6 seviyesindedir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> 178,7 Milyon TL Bütçeli Üç AR-GE Projesini Tamamladı.

Şirketin Gazi Üniversitesi Teknopark bünyesinde yürüttüğü Ar-Ge çalışmaları kapsamında tasarlanan sağlık sektörüne yönelik diş eti inflamasyonlarının tanı ve tedavisinde yapay zekâ tabanlı çözüm, TensorFlow Lite ile Unity'de nesne tanıma ve Explora, 3D Nesne Görüntüleme ve Etkileşim Platformu, projeleri başarıyla tamamlandı.

Yüksek katma değerli bu yenilikçi teknolojiler için toplamda yaklaşık 178,7 milyon TL bütçe kullanılmış olup, bitirme belgeleri Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmıştır. Söz konusu projelerin şirketin ürün portföyünü ve gelir yapısını güçlendirmesini ve ciroya olumlu anlamda katkı sağlamasını bekliyoruz.

Escar Filo <ESCAR TI>'nun %77,62 Oranındaki Pay Devri 141,4 Milyon Dolar Bedelle Tamamlandı.

Şirket ortaklarından Daryo Kebudi, Azra Kebudi, Betina Halyo ve Nora Karakaş'a ait, mevcut sermayenin %77,62'sini temsil eden borsada işlem görmeyen payların (A grubu imtiyazlı paylar dahil) Bulls Yatırım Holding'e devir işlemleri tamamlanmış olup söz konusu pay devri 141,4 milyon dolar (6,63 milyar TL) nihai bedel üzerinden gerçekleşmiştir. İşlem sonrasında Daryo Kebudi, Azra Kebudi ve Betina Halyo'nun şirkette herhangi bir payı kalmamıştır. Böylelikle işlem piyasa değerine göre %63 iskontolu gerçekleşmiştir.

LINK Bilgisayar <LINK TI> Yıl Sonunda 2 Milyar TL Ciro Hedefliyor.

Şirket Genel Müdürü Murat Pekmezyan, Yıl sonuna kadar 2 milyar civarı ciro hedeflediklerini söyledi. Karlılığı da aynı şekilde tutma hedefleri olduğunu belirten Pekmezyan, "Ürünlerimizi çeşitlendiriyoruz. Bir yandan bulut teknolojilerine yatırım yaparken bir yandan sürdürülebilirlik teknolojilerine yöneldik. Ayrıca yapay zekayı işimizin içine kattık. 2 yıldır şirketin dönüşümüyle de uğraşıyoruz. Gelir ve kar marjımız artmaya başladı. Link Bilgisayar Genel Müdürü Murat Pekmezyan: Savunma ve güvenlik alanında ciddi yatırımlar yaptık. Bu bize ciddi bir ivme kazandırdı. Böylece gelirlerimizi savunma ve güvenlik alanlarında artırdık." ifadelerini kullandı. (Kaynak: CNBC-E)

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	317.5
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	316,865
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,775
Firma Değeri (milyon TL)	308,300
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	32.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,798
Piyasa Değeri (milyon USD)	338
Firma Değeri (milyon TL)	16,970
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	ESCAR TI
Kapanış (TL/hisse)	47.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	508
Firma Değeri (milyon TL)	21,641
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	6.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,162
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	5,517
Sermaye (milyon TL)	892
Halka Açıklık Oranı (%)	56



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 368,38 TL fiyattan geri aldı.

Magen Enerji Üretim <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 488 bin adet payı 33,19 TL fiyattan geri aldı.

Derlüks Yatırım Holding, Soho Giyim <SOHOE TI> paylarından 142 milyon adet payı alarak şirket sermayesindeki payını %46,30'a yükseltti.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 203 bin adet payı 6,49 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 41,7 bin adet payı 34,7 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 9,22 TL fiyattan geri aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 50,94 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	375.8
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	450,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,641
Firma Değeri (milyon TL)	479,017
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	34.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	101,185
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,163
Firma Değeri (milyon TL)	108,996
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,242
Piyasa Değeri (milyon USD)	176
Firma Değeri (milyon TL)	10,046
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

NATO Zirvesi'nda 50 Milyar Dolarlık Anlaşma Sağlandı.

7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenen 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'nin sonuç bildirisi yayımlandı.

Bildiride, yatırımların ihtiyaç duyulan kabiliyetleri sağlarken savunma sanayi ve dayanıklılığı da güçlendirdiğine işaret edilirken, şunlar kaydedildi:

"Bugün Ankara'da, 50 milyar doları aşan yeni tedarik anlaşmasını duyuruyor, kolektif üretim kapasitemizi artırma ve inovasyonu hızlandırmak için sanayiyle birlikte çalışma taahhüdünde bulunuyoruz. Müttefikler arasındaki savunma ticareti engellerini ortadan kaldırma çalışmalarımızı sürdüreceğiz, savunma sanayisindeki derinliği ve işbirliğini en üst düzeye çıkarmak için NATO ortaklıklarından yararlanacağız."

Geleceği inşa etmek için daha güçlü bir NATO içinde daha güçlü bir Avrupa ve modernize edilmiş bir İttifak hedeflediği aktarılan bildiride, Avrupalı müttefikler ve Kanada'nın, ABD'yle birlikte İttifak'ın savunması konusunda daha fazla sorumluluk üstlendiğine dikkati çekildi.

Bildiride, NATO'nun caydırıcılığı ve savunmasının uzay ve siber unsurlarla desteklenen uygun nükleer, konvansiyonel ve füze savunma kabiliyetleri bileşimine dayandığı belirtildi.

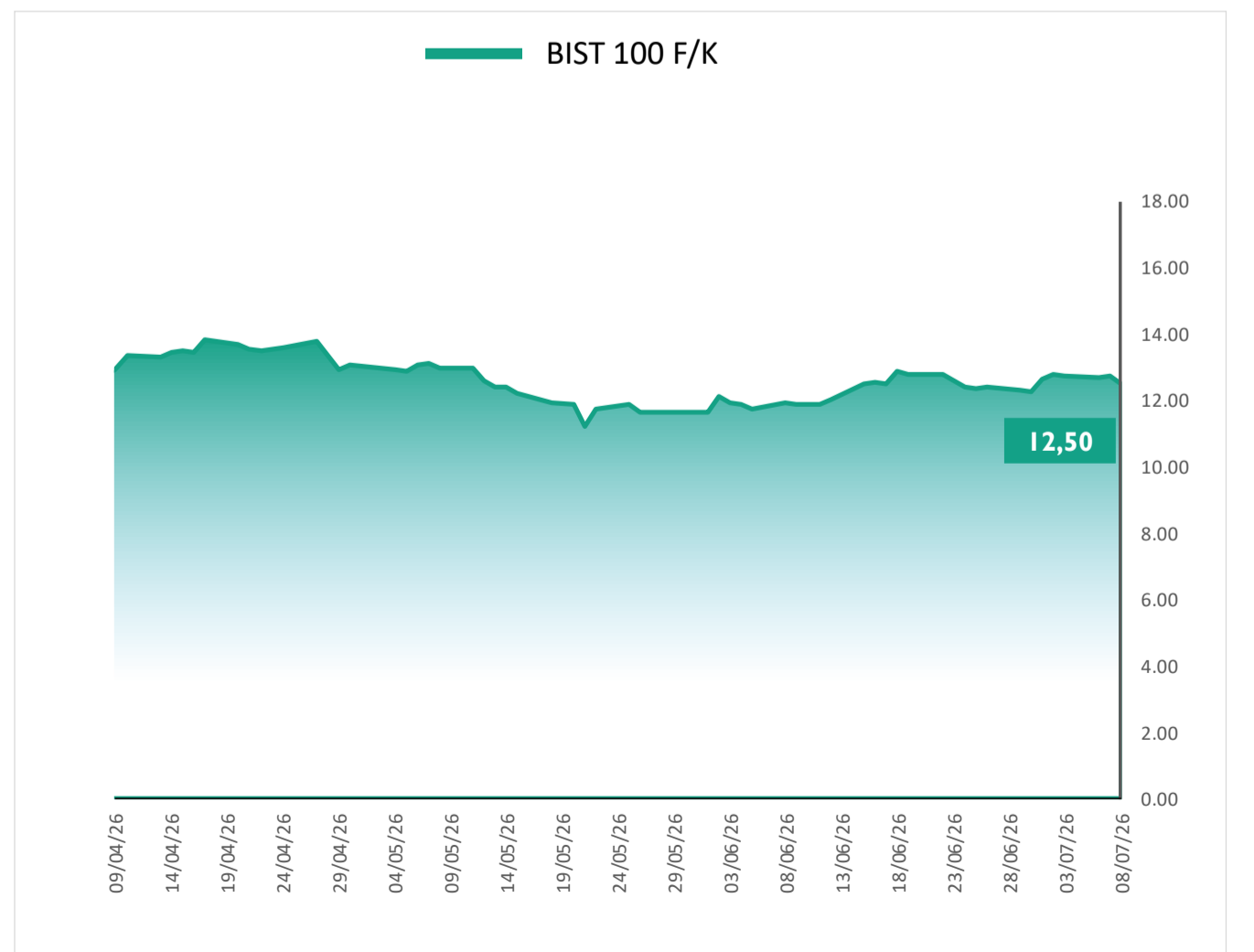
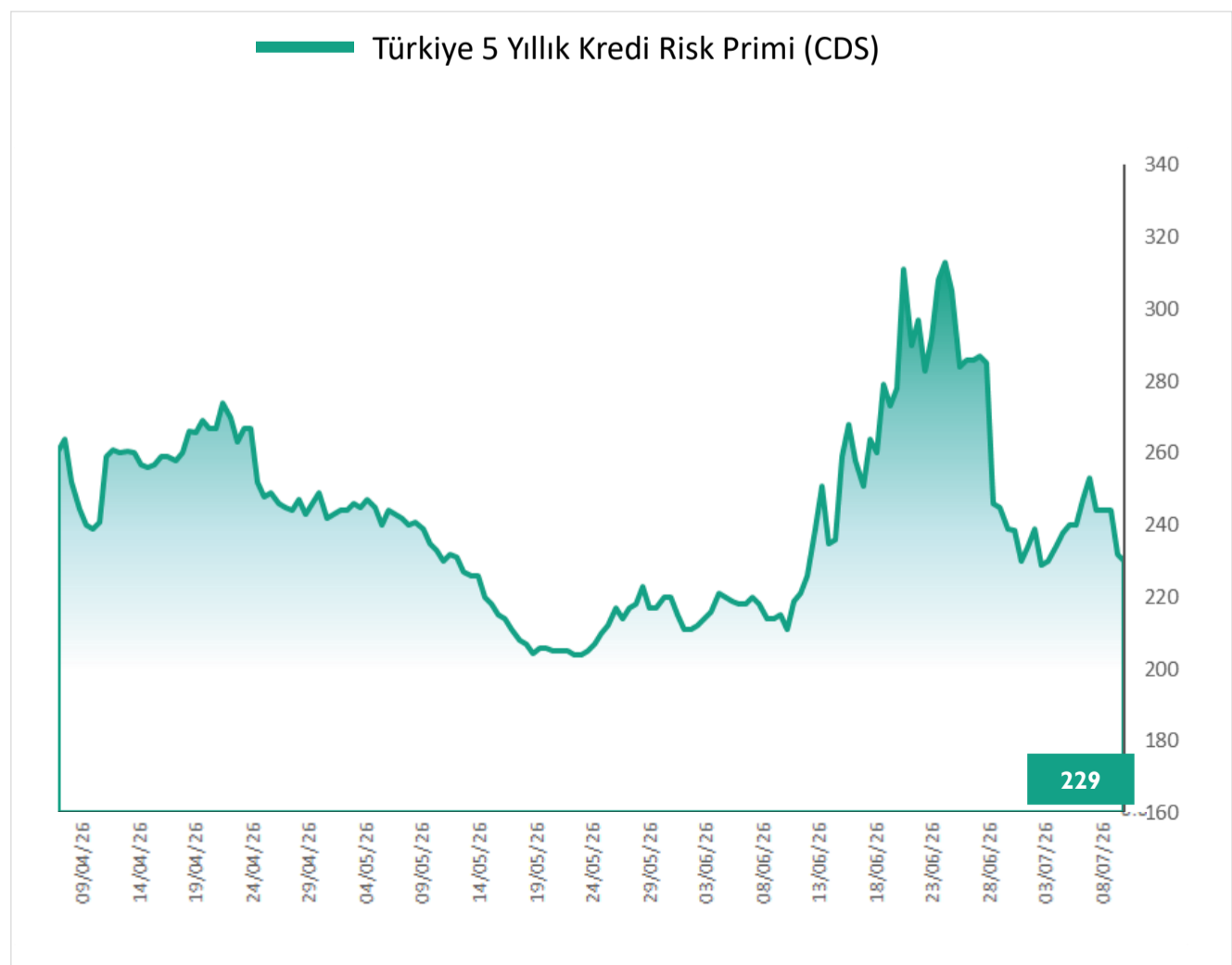
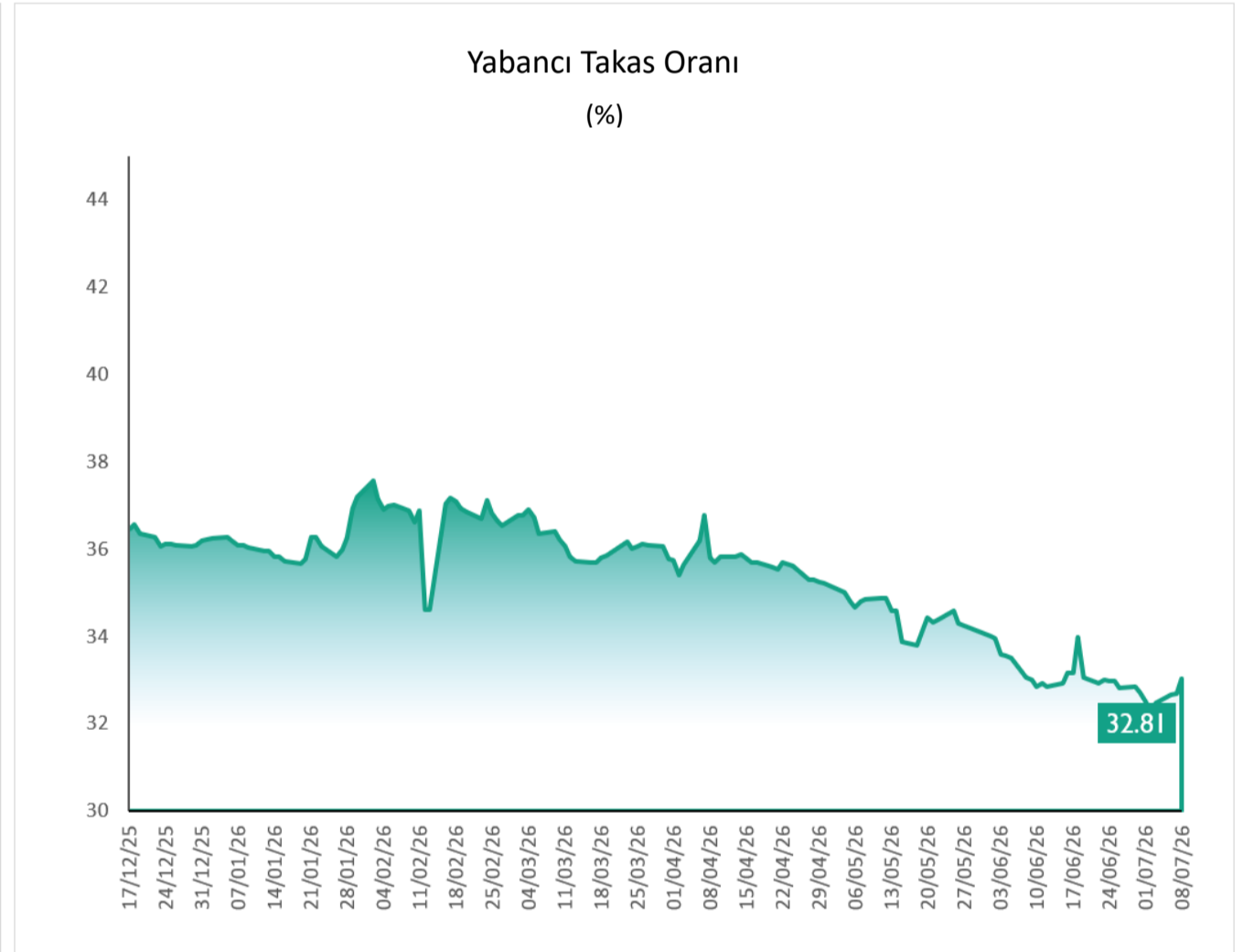
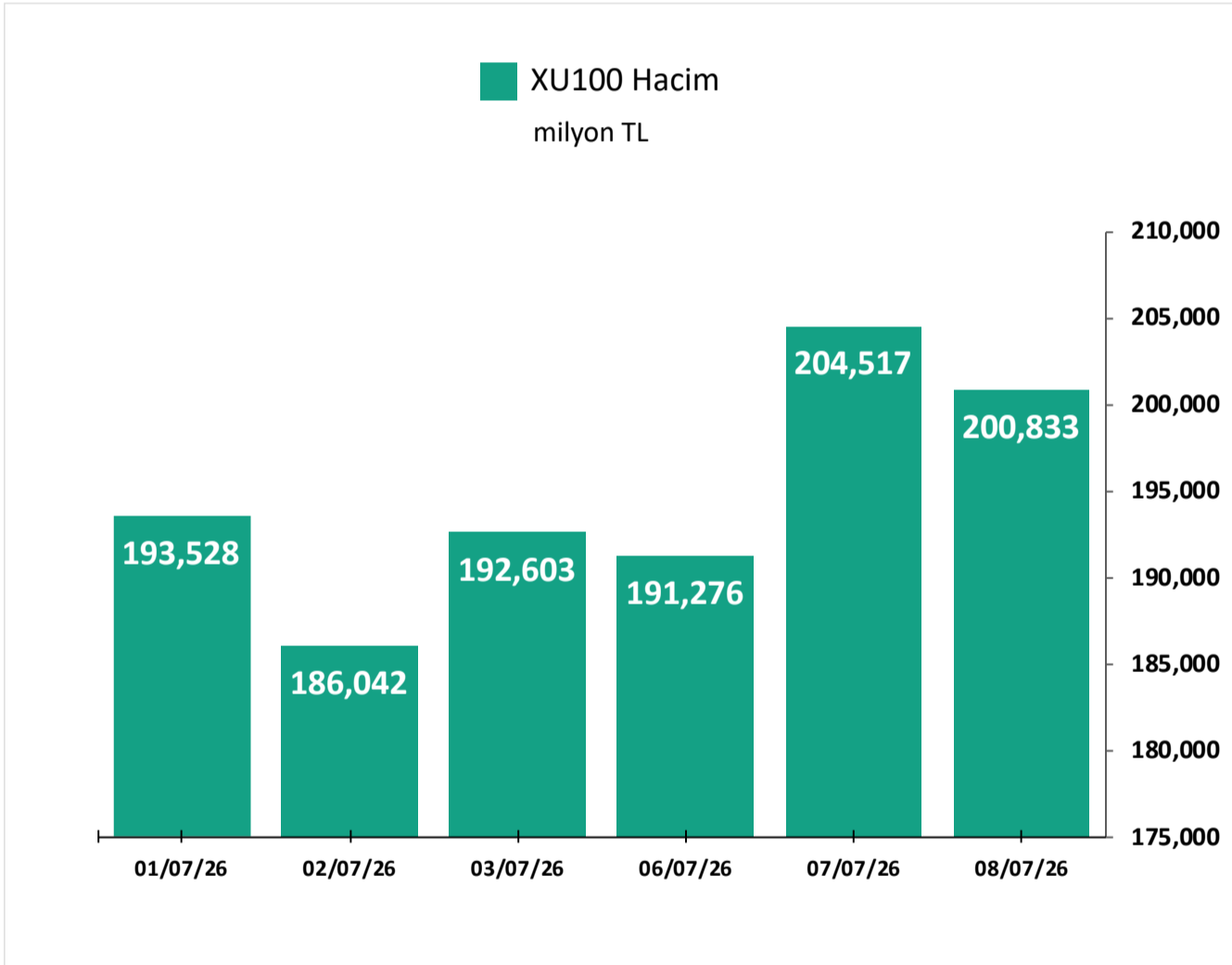
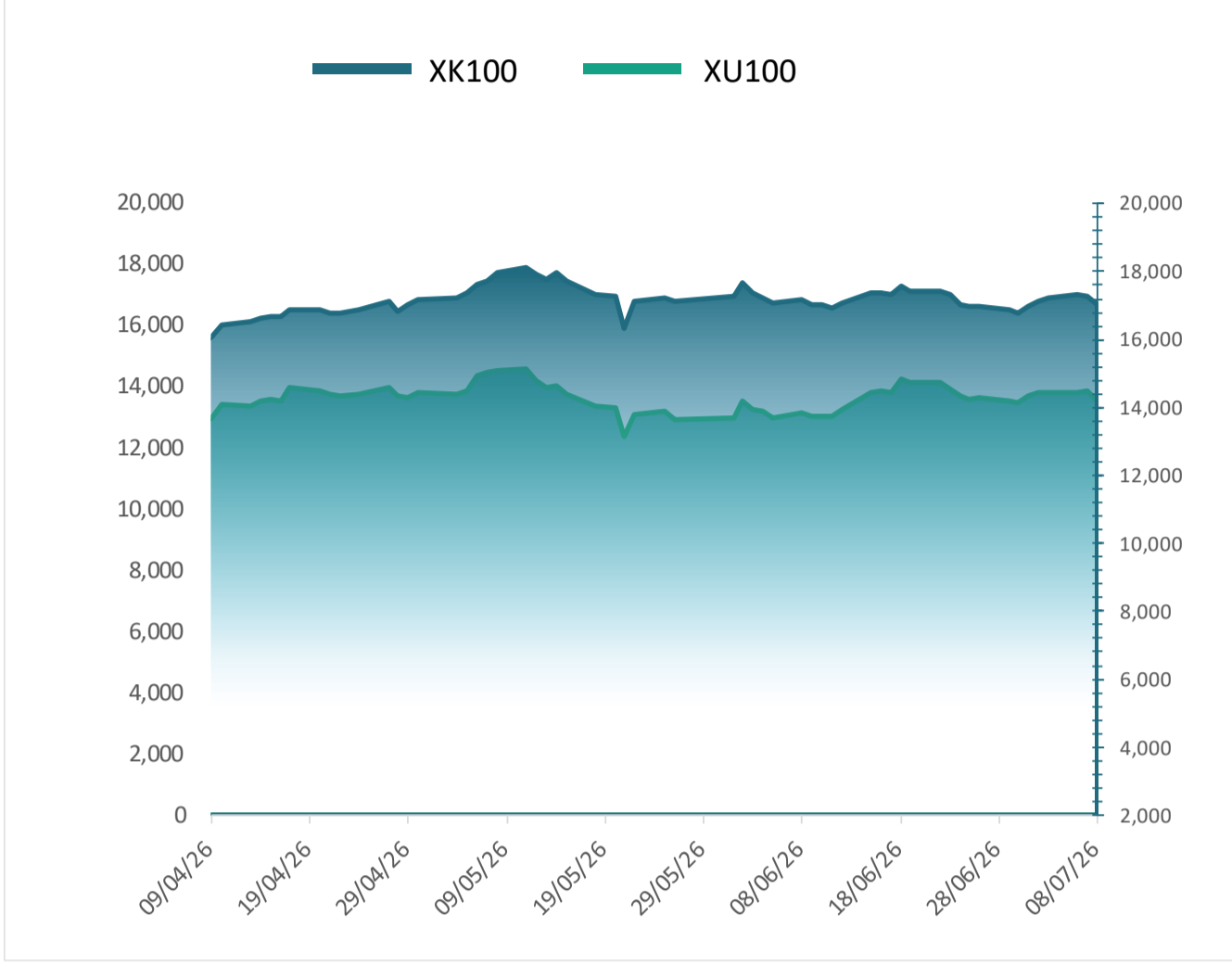
Muharebe üstünlüğünün korunması konusunda kararlı olduğu vurgulanan bildiride, "Silahlı kuvvetlerimizi konuşlandırma, destekleme ve sürdürülebilirliğini sağlama kapasitemize yatırım yapıyor; derinlikte hassas vuruş, entegre hava ve füze savunması, insansız sistemler, ileri teknolojiler ve istihbarat kabiliyetleri dahil olmak üzere tüm alanlarda belirlenen kabiliyet hedeflerimizi hayata geçiriyoruz. Birbiriyle uyumlu çalışabilen transatlantik muharebe bulutu geliştiriyor ve güçlü yapay zeka modellerini benimsiyoruz."

ifadeleri kullanıldı.

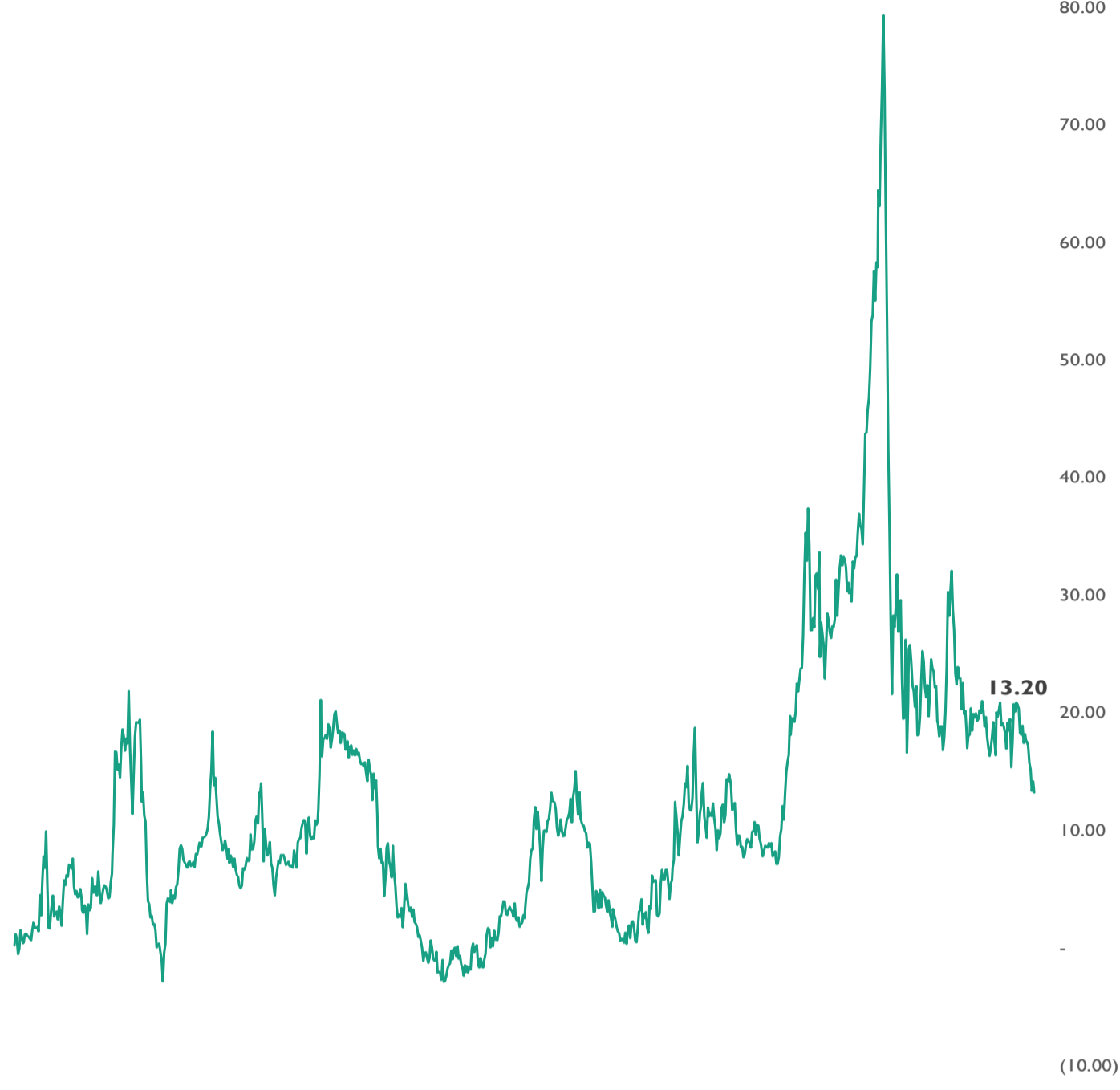
Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	377.0
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,719,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	36,757
Firma Değeri (milyon TL)	1,741,204
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ALTNY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	16.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,310
Piyasa Değeri (milyon USD)	349
Firma Değeri (milyon TL)	18,216
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Grafikler

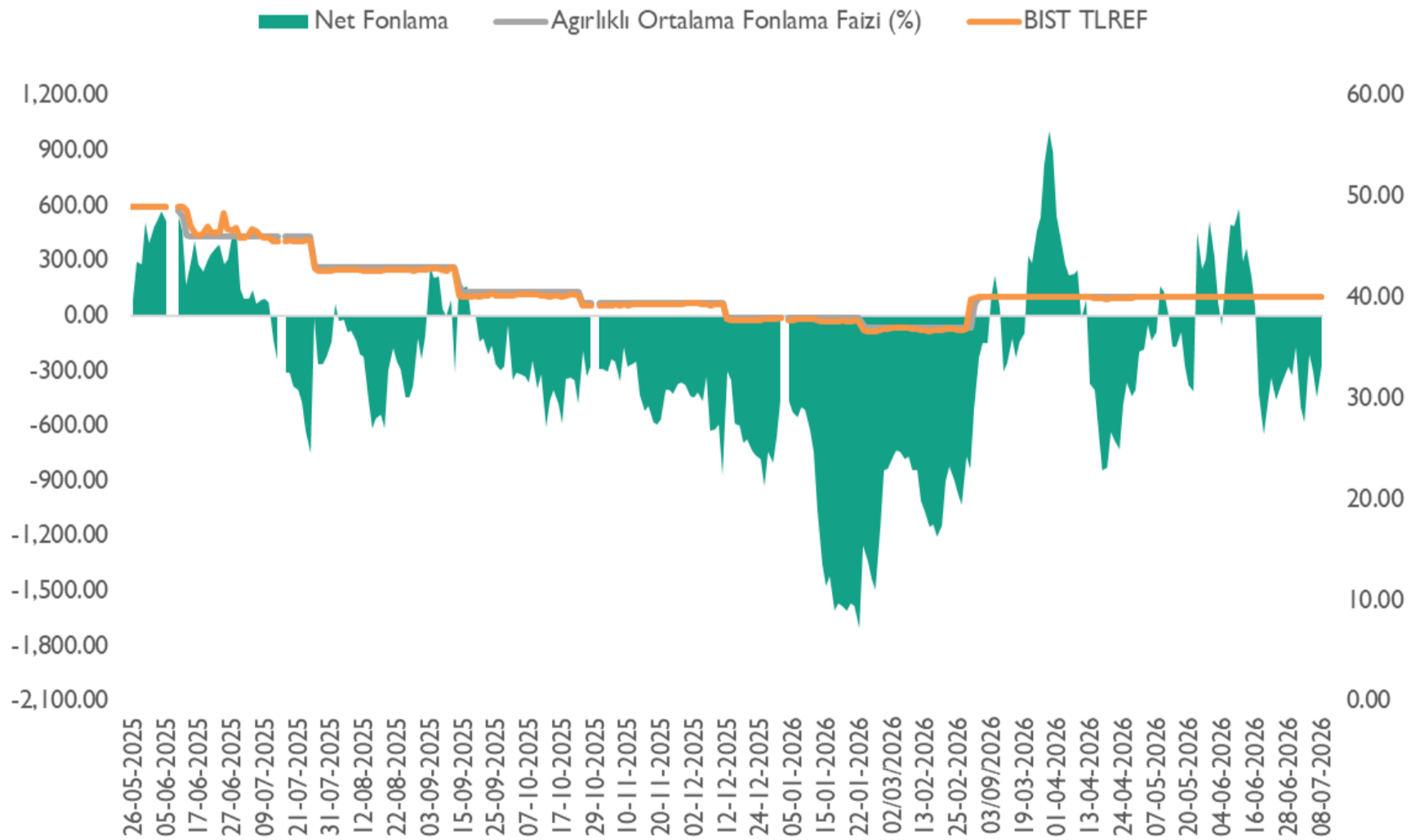


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 270,6 milyar TL fazla verdi.

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	-78,30B	-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	218K	215K
16:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
17:00	ABD	Haziran	İkinci El Konut Satışları	4.19M	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
Temmuz 2026							
AKBNK	28.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
BIMAS	17.08.2026						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, 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	7.91	12.80	%62	AL	19,775	118				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.94	42.90	%7	TUT	279,580	6,098	42.73	24.60	8.30	5.46
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	332.00	400.00	%20	AL	458,160	23,341	3.94	3.66	4.31	4.07
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	166.00	314.00	%89	AL	83,000	2,291	4.24	3.96	5.63	5.62
Kimya											
Aksa	AKSA	11.40	15.40	%35	AL	44,289	298	17.94		7.72	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	375.75	505.00	%34	AL	450,900	4,482	19.81	15.20	8.44	6.91
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	74.80	94.00	%26	AL	11,968	38	46.05	33.60	2.46	2.09
Mavi Giyim	MAVI	37.84	56.00	%48	TUT	30,064	159	8.70	7.15	2.48	2.08
Koton Mağazacılık	KOTON	15.20	21.00	%38	AL	12,611	322	54.73	9.00	2.08	1.62
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	256.50	376.90	%47	AL	494,223	7,001	8.03	8.47	3.52	4.16
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	413.00	600.00	%45	AL	78,888	198	9.60	7.49	4.79	3.83
Lokman Hekim	LKMNH	14.39	27.70	%92	AL	3,108	18	12.00	8.27	4.68	3.66
Savunma											
Aselsan	ASELS	377.00	534.50	%42	TUT	1,719,120	19,882	39.11	30.82	28.54	20.49
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.20	249.00	%80	AL	13,129	99	15.43	9.23	4.89	3.68
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.80	65.00	%68	AL	11,640	25	19.41	15.41	11.26	9.11
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	160.40	252.00	%57	TUT	51,745	474	8.80	8.64	6.99	6.64
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.40	31.00	%52	AL	77,520	2,547	5.87	5.61	6.66	6.56
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.58	74.40	%60	AL	44,046	374	8.22	6.83	5.93	4.86
Araştırma Kapsamı				%50							

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