

Yeni Haftaya Orta Doğu Kaynaklı Risklerle Başlıyoruz...

- ABD Başkanı Trump'ın hafta içinde ABD ile İran arasındaki ateşkesin sona erdiğini açıklamasının ardından gerilim hafta sonu yeniden tırmandı. ABD, pazar günü öğleden sonra İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki sivil gemilere saldırı kapasitesini zayıflatmayı hedefleyen yeni hava saldırıları düzenlerken, İran da günün erken saatlerinde beş Arap ülkesindeki ABD üslerine füze ve İHA saldırıları gerçekleştirdi. İran Devrim Muhafızları Hürmüz Boğazı'nın "ikinci bir duyuruya kadar" kapatıldığını açıklasa da Trump, Umman kıyılarına yakın güney geçiş güzergahının açık kalmaya devam ettiğini belirtti. Hafta sonundaki bu yeni tırmanma öncesinde Wall Street cuma gününü teknoloji hisselerinin desteğiyle pozitif tamamladı. S&P 500 %0,42, Nasdaq %0,29 ve Dow Jones %0,29 yükselirken, Nvidia'daki yaklaşık %4 ve Meta'daki %6'lık kazançlar endeksleri destekledi. Ons altın hafta sonundaki karşılıklı saldırıların enerji fiyatları üzerinden enflasyon ve faiz artırımı risklerini yeniden gündeme taşımasıyla %1,4'e varan düşüşle 4.060 dolar seviyesine aştı. Yükselen tahvil faizleri ve güçlenen dolar da değerli metal üzerindeki baskıyı artırdı.
- Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde tepki alımları izlendi. BIST 100 endeksi seansı %1,53 artışla 14,321 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,07 değer kaybıyla negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %1,38 yükseldi. Endekste yüksek ağırlığa sahip Astor Enerji, Koç Holding ve Aselsan tarafında güçlü alımlar takip edilirken, Vestel'de tavan fiyatlamalar gözlemlendi. Geçtiğimiz günde endekse 918 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 225 puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir gün izlendi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 365,3 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK verilerine göre Mayıs ayında Sanayi Üretim Endeksi aylık bazda %2,9 azalırken, yıllık bazda değişim göstermedi. Alt kırılımlar aylık bazda incelendiğinde sermaye malları üretimi %12,7 düşerken, yıllık bazda yüksek teknolojiye %7,9'luk artış dikkat çekti.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, Türkiye'nin yeniden F-35 programına dahil olabileceğine ve S-400 sistemlerinin satışına ilişkin haber akışlarının desteğiyle haftanın son işlem gününü güçlü yükselişle tamamladı. Yeni haftada, F-35 programına ilişkin gelişmeler ile CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasına yönelik olası açıklamalar, endeksin yönü açısından en önemli gündem başlıkları arasında yer alıyor. Bununla birlikte, hafta sonu ABD ile İran arasında çatışmaların yeniden şiddetlenmesi ve Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığına yönelik haber akışı küresel risk iştahını baskılıyor. Bu gelişmelerin ardından petrol fiyatları yeni haftaya %4'ün üzerinde yükselişle başlarken, jeopolitik risklerdeki artışın küresel piyasalarda temkinli görünümü desteklediğini izliyoruz. Önümüzdeki süreçte taraflardan gelecek açıklamalar ve bölgedeki gelişmeler piyasaların odağında olmaya devam edecek. Makro veri gündeminde bugün Mayıs ayı ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Dış ticaret dengesindeki iyileşmenin katkısıyla cari işlemler dengesinin Mayıs ayında 1,27 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Haftanın ilerleyen günlerinde ise uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye değerlendirmesi yakından izlenecek. Piyasa beklentisi, Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve görünümünü "durağan" seviyesinde koruması yönünde şekilleniyor. Ayrıca, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, hisse senedi takip listemizi büyütme devam ediyoruz. Bu çerçevede Gürsel Turizm'i 422 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımıza **dahil ediyoruz.**
- Teknik görünümde 14.000 puan seviyesi kısa vadede güçlü destek konumunu korurken, yukarı yönlü hareketlerde 14.500 ve 14.640 puan seviyeleri sırasıyla önemli direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor.
- Yeni haftaya ABD ile İran arasındaki ateşkesin sona ermesi ve Orta Doğu kaynaklı risklerin yeniden artış göstermesiyle başlıyoruz. Hafta sonu tarafların karşılıklı hava saldırıları düzenlemesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığını açıklaması risk iştahını baskılarken, ABD Başkanı Trump Umman kıyısındaki güney güzergahının ticari geçişlere açık olduğunu belirtti. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde negatif bir görünüm takip ediliyor. Asya borsalarında ise genel olarak satış ağırlıklı bir görünüm izlenirken, Hong Kong piyasası bölgeden pozitif ayrışıyor. Jeopolitik gerilimin enerji arzına ilişkin endişeleri artırmasıyla Brent petrol %4'e yakın yükselerek 79 dolar seviyesine yaklaşırken, WTI da %3'ün üzerinde değer kazanıyor. Günün devamında Hürmüz Boğazı'ndaki ticari geçişlerin seyri ve taraflardan gelecek açıklamaların petrol fiyatları ile risk iştahı üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Kalıcı bir arz kesintisi yaşanmadığı sürece piyasalardaki satışların sınırlı kalabileceğini değerlendirirken, haftanın ilerleyen günlerinde odağın ABD enflasyon verileri, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları ve büyük bankalarla başlayacak ikinci çeyrek bilanço sezonuna kaymasını bekliyoruz. Ayrıca bilanço döneminin başlamasıyla birlikte piyasalardaki oynaklığın yüksek kalabileceğini ve açıklanacak şirket sonuçlarına bağlı olarak hisse bazlı ayrışmaların öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Günün ajandasında ise ABD'de Federal Bütçe Dengesi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri
- 10:00- Türkiye Perakende Satışlar
- 21:00- ABD Federal Bütçe Dengesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,204	389
XK100 / XK100	16,876	361
XU100 / XU100	14,321	306
Günlük Değişim XKTUM	1.59%	
Günlük Değişim XK100	1.38%	
Günlük Değişim XU100	1.53%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL86,365 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL72,120 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL185,436 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,063.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,296 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.22%	0.93%
3A / 12A	5.40%	54.25%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	20,087	3.14%
TUPRS	6,798	1.04%
BIMAS	4,499	2.05%
EREGL	3,871	0.85%
KTLEV	3,767	-2.56%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
VESTL	26.42	9.99%
PASEU	97.10	9.97%
VESBE	6.64	9.93%
BAHKM	131.70	8.40%
SUNTK	31.96	7.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KOCMT	3.74	-9.88%
HRKET	97.05	-5.87%
OBAMS	5.04	-5.62%
BORLS	6.13	-4.07%
ARDYZ	65.00	-3.99%

* 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> 1,47 Milyar Avro Tutarında Sözleşme İmzaladı.**

Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Hava Savunma Sistemlerinin devam eden seri üretim projelerine ilave olarak 1,47 milyar avro tutarında sözleşme imzalandığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin mevcut backlogunun yaklaşık %7'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

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 36.63x F/K ve 26.75x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Forte Bilgi <FORTE TI> Bağlı Ortaklığı MilSOFT Aracılığıyla 3,9 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı MilSOFT Yazılım Teknolojileri, yurt içi yerleşik bir savunma sanayi şirketi ile yazılım geliştirme projesi kapsamında 3,9 milyon dolar (183,5 milyon TL) tutarında sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %7,6 olup şirketin cirosuna olumlu yansıması beklenmektedir.

Oncsem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> 117,6 Milyon TL Tutarındaki İhaleyi Kazandı.

Şirket, Ankara İl Sağlık Müdürlüğü Ankara Etlik Şehir Hastanesi Başhekimliği tarafından gerçekleştirilen "24 Aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" ihalesinde 117,6 milyon TL tutarındaki teklif ile birinci geldi. Söz konusu ihale bedelinin şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %16,5 olup şirketin yıl sonu finansallarına olumlu yansıması beklenmektedir.

Katılımevim <KTLEV TI> 100. Şubesini Açtı.

Şirket, yeni İzmir Karabağlar'da açılacağını ve böylelikle şube sayısının 100'e ulaşacağı duyurdu. Şirketin şube ağı ve sözleşme büyüklüklerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	370.0
Kapanış (USD/hisse)	7.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,687,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	36,045
Firma Değeri (milyon TL)	1,709,284
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	98.8
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	141
Firma Değeri (milyon TL)	8,323
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	252.3
Kapanış (USD/hisse)	5.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,016
Piyasa Değeri (milyon USD)	129
Firma Değeri (milyon TL)	6,116
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	42



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri**Yeo Teknoloji <YEOTK TI> Türk Ytong ile 8,44 Milyon Dolar Tutarında Güneş Santrali Sözleşmesi İmzaladı.**

Şirket ile Türk Ytong Sanayi arasında Mardin'de anahtar teslim kurulacak güneş santralinin inşaatına yönelik 8,4 milyon dolar (397 milyon TL) tutarında sözleşme imzalanmıştır. İdari onayları ve geliştirme süreçlerini de içeren projenin 2027 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı yaklaşık %2,5'tir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Katar Merkezli Al Jaber Engineering ile İş Birliği Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Katar merkezli ve Körfez Bölgesi'nde önemli referanslara sahip Al Jaber Engineering W.L.L. ile stratejik bir iş birliği sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında Körfez Bölgesi'nde gerçekleştirilmesi planlanan demiryolu, raylı sistemler, metro, altyapı ve inşaat projelerine yönelik tedarik, altyapı hizmetleri ve teknoloji çözümlerinin taraflarca birlikte sunulması amaçlanmaktadır. Doha Metrosu Gold Line gibi büyük ölçekli altyapı projelerinde imzası bulunan Al Jaber Group bünyesindeki firma ile kurulan bu ortaklığın, şirketin küresel teknoloji çözümleri hacmini ve Körfez Bölgesi'ndeki faaliyetlerini güçlendirmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	89.1
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,631
Piyasa Değeri (milyon USD)	676
Firma Değeri (milyon TL)	38,320
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	31.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,462
Piyasa Değeri (milyon USD)	330
Firma Değeri (milyon TL)	16,634
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 20,6 bin adet payı 369,86 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 968,4 bin adet payı 32,57 TL fiyattan geri aldı.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,08'e yükseltti.

Tera Portföy, Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> paylarından 5,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0,44'e düşürdü.

Atlas Portföy, Işık Plastik <ISKPL TI> paylarından 15 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,11'e düşürdü.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 60 milyon adet payı 250 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 6 ay boyunca geri alabilecek.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 798 bin adet payı 54,2 TL fiyattan geri aldı.

FMR LLC, Astor Enerji <ASTOR TI> paylarından 3,7 milyon adet payı 317,50 – 317,54 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %8,63'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 11,1 milyon adet payı 12,93 - 13,08 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,75'e yükseltti.

HSBC Bank Plc, Sasa Polyester <SASA TI> paylarından 2,1 milyar adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %7,73'e yükseltti.

Bnp Paribas Financial, Sasa Polyester <SASA TI> paylarından 2,1 milyar adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %1,71'e düşürdü.

Balatacılar Balatacılık Sanayi <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 2,2 bin adet payı 69,8 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	372.5
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	447,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,550
Firma Değeri (milyon TL)	475,117
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	32.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	96,170
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,055
Firma Değeri (milyon TL)	103,981
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	97.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	65,251
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,394
Firma Değeri (milyon TL)	66,326
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri

İthalatta Ek Gümrük Vergisi Düzenlemesi.

Ticaret Bakanlığınca hazırlanan 2026 yılı ithalat rejimine ilişkin ara değişiklikler Resmi Gazete'de yayımlandı. Düzenlemeler kapsamında ithalat rejimi ve ilave gümrük vergisi kararlarında değişiklik yapılırken, gözetim uygulamaları güncellendi, bazı ürünlerde ise korunma önlemleri devreye alındı.

Düzenlemeler kapsamında, Türk Gümrük Tarife Cetveli'nde gümrük tarife istatistik pozisyonları ve eşya tanımlarında yapılan değişikliklere uyum sağlanması amacıyla İthalat Rejimi Kararı eki listeler ile İlave Gümrük Vergisi Kararı eki listelerinde gerekli güncellemeler yapıldı.

Yapılan düzenleme ile otomotiv ve yedek parçada %10, %15, %20, %30 oranlarında, elektrik ve elektronikte %10-30 arasında belirlendi. Ayrıca, Soğutma sistemleri ve buzdolabı parçalarında %15-30, LED aydınlatma ürünlerinde %10-20, Kablo ve elektrik bağlantı ekipmanlarında %5-15, Plastik ve kauçuk mamullerinde %5-15, Lityum akümülatörlerde %15-30, Dış mekân lastiklerinde %15-30, El aletlerinde %15-30, Makine ve sanayi ekipmanlarında %0-30, Oyuncaklarda %25, Kâğıt ve kâğıt ürünlerinde ürüne göre değişen oranlar ile Bakır tel ve bazı metal ürünlerinde yine ürüne göre değişen oranlarda düzenleme yapıldı. Gümrük vergisinden muaf ithal edilen ürünlerden ise ilave gümrük vergisi alınmayacak.

İthalatta gözetim uygulamalarını düzenleyen tebliğlerde de değişikliğe gidildi. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğlerle 18 ürün grubuna ilişkin düzenleme yapıldı. Buna göre, 10 ürün grubunda gözetim birim fiyatları ve eşya kapsamı güncellenirken, 8 ürün grubunda gözetim kıymeti belirlendi. Böylece Ticaret Bakanlığınca uygulanan gözetim tebliği sayısı 192'ye yükseldi.

Korunma önlemleri kapsamında ise "Polietilen Tereftalat (PET) Resin" ithalatına yönelik ton başına 120 dolar seviyesinde korunma önlemi uygulanmasına karar verildi. Düzenlemenin 19 Temmuz 2026 tarihinde yürürlüğe gireceği bildirildi.

Öte yandan, filmaşın ile polietilen tereftalat cips ithalatında uygulanmakta olan korunma önlemlerinin süresinin uzatılmasına yönelik soruşturma açılmasına ilişkin tebliğler de Resmi Gazete'de yayımlandı.

Bakanlık, yerli üretim ve istihdamın desteklenmesi ile sanayinin ihtiyaç duyduğu girdilerin etkin ve öngörülebilir şekilde temin edilmesi amacıyla ithalat politikalarının güncellenmeye devam edeceğini **[bildirdi](#)**.

Piyasa Bilgileri	GOODY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,241
Piyasa Değeri (milyon USD)	91
Firma Değeri (milyon TL)	4,734
Sermaye (milyon TL)	270
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	VESBE TI
Kapanış (TL/hisse)	6.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,624
Piyasa Değeri (milyon USD)	227
Firma Değeri (milyon TL)	36,142
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri

Otomotiv Pazarında Yerli Payı Artış Gösterdi.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Yönetim Kurulu Başkanı Cengiz Eroldu, düzenlediği basın toplantısında, otomotiv sektöründe bu yılın ilk yarısına ilişkin sonuçları değerlendirerek, sektörel gelişmeler, yeni yatırımlar ve dış pazarlardaki risklere ilişkin öngörülerini paylaştı.

Yılın ilk yarısında üretimde geçen seneye göre %6'lık bir eksilme yaşandığını kaydeden Eroldu, bu azalmada çalışma günlerinin az olmasının ve üyelerin devreye almak üzere oldukları yeni yatırımlara ait hat hazırlıklarının etkili olduğunu, durumun geçici nitelik taşıdığını ve yılın kalanında artıya doğru hareket beklediklerini söyledi.

Eroldu, toplam ihracatın tutarsal olarak geçen seneye göre %4 artış gösterdiğine işaret ederek, "Otomotiv sanayi olarak ilk 6 ayda 20,8 milyar dolar gibi önemli bir ihracat rakamına imza attık. Bu da aslında tarihsel en yüksek ilk 6 aylık ihracat rakamı. Türk otomotiv sanayisinde 20 milyar dolar barajını aşmış olduk. Daha büyük rakamları önümüzdeki dönemlerde gerçekleştireceğiz" diye konuştu.

Toplam ihracattaki paylarının %17,5'e ulaştığını aktaran Eroldu, geçen sene %29 olan yerlilik payının da %34'e yükseldiğini bildirdi. Eroldu, yerlilik payının artmasıyla dış ticaret dengesinde iyileşme gözlemlendiğini vurgulayarak, "Geçen senenin ilk 5 ayında eksi 149 milyon dolar mertebesinde olan dış ticaret hacmi bu sene arttı, 2 milyar dolara çıktı. Bu da iyi bir gelişme, yerli payının artmasının etkisi" ifadelerini kullandı.

Sektör olarak en büyük gündem maddelerinden birinin rekabetçilik kaybı olduğunu vurgulayan Eroldu, "İlk 6 ayda kur-enflasyon makasının kapanmadığını görüyoruz. Bu yüzden tüm ihracatçı sektörler gibi otomotiv sanayisinin de artık çok zorlandığı bir periyota giriyoruz. Bu açıdan da bizim de otomotiv sanayi olarak birtakım taleplerimiz, ihtiyaçlarımız var. Bugün mevzuatta ihracatta %3'lük bir kur avantajı var ama bu maalesef etkin çalışmıyor. Bunun daha iyi şartlarda çalışılabilir hale gelmesi, bizim için önemli. Şu anda tabii ihracatçılar için finansman önemli. Bu konuda destek bekliyoruz." sözlerini sarfetti.

Gelecek dönem piyasa öngörülerini de paylaşan Eroldu, küresel ölçekte 2027 yılı için bir talep ve arz azalması riski öngörüldüğünü ancak Avrupa pazarında daha yatay bir beklenti olduğunu aktardı. Eroldu, Türkiye'de hem ihracat hem üretim olarak 2026 yılını 2025'e paralel beklediklerini, devreye giren yeni yatırımların asıl büyüme etkisinin ise 2027'de daha fazla görüleceğini sözlerine **ekledi.**

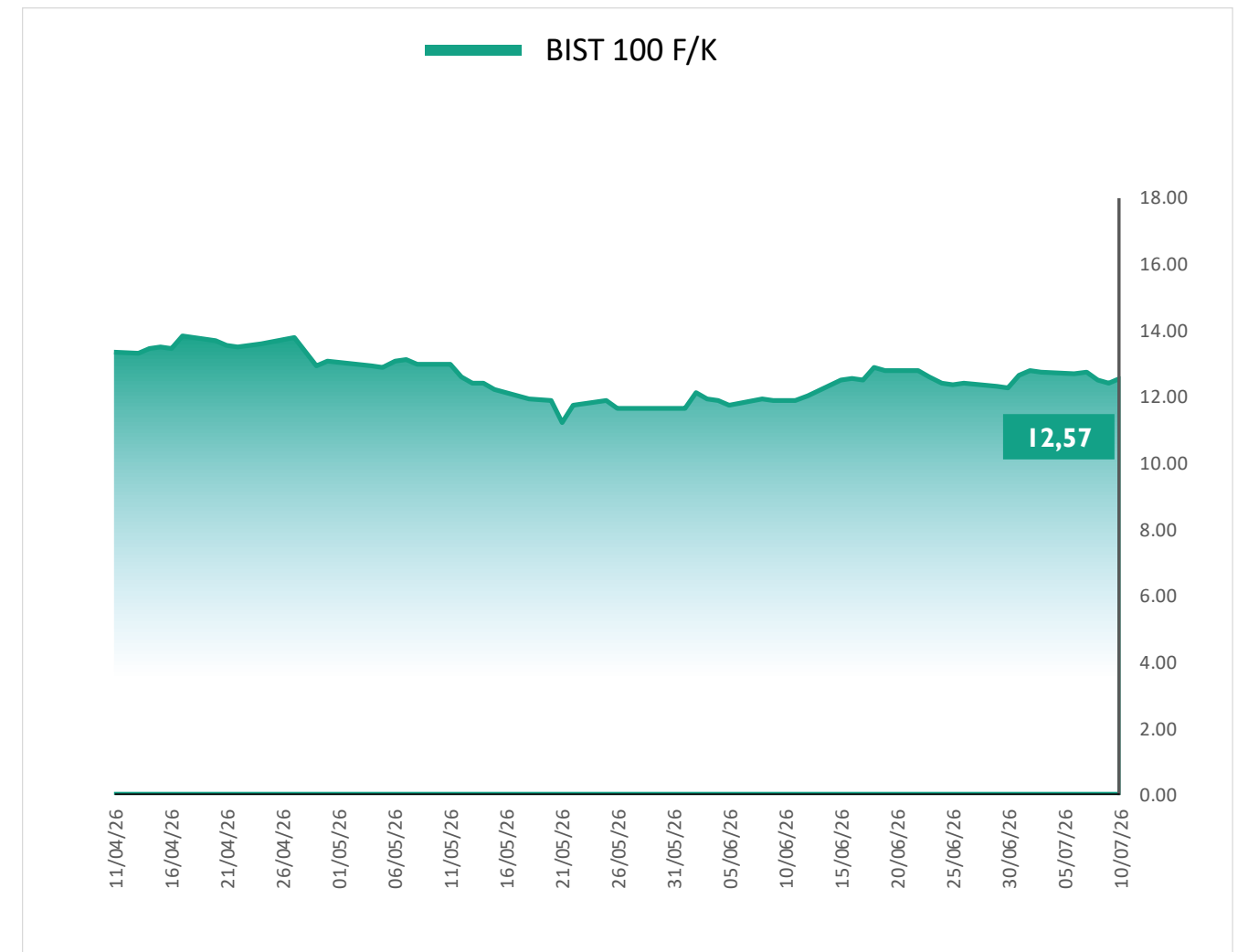
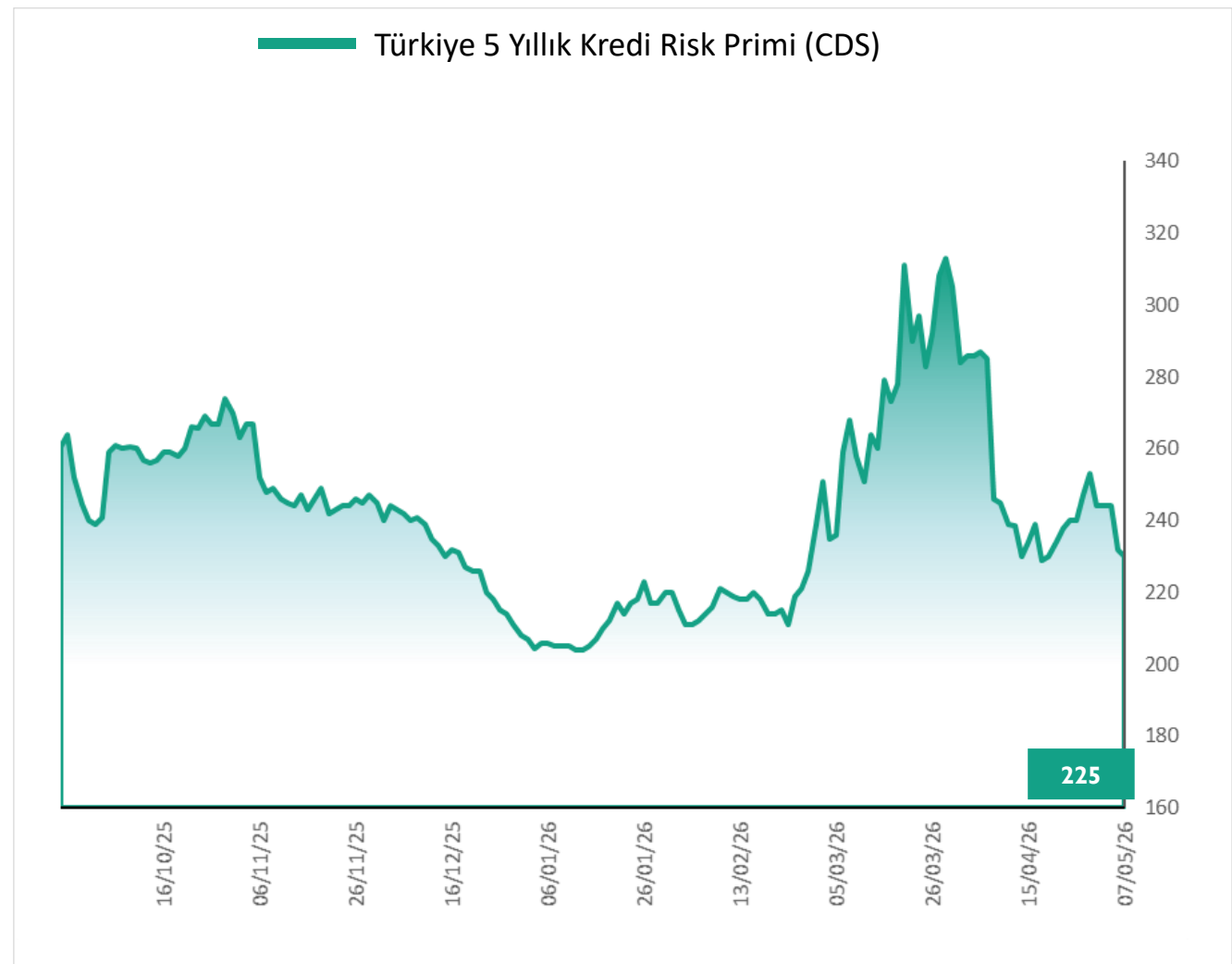
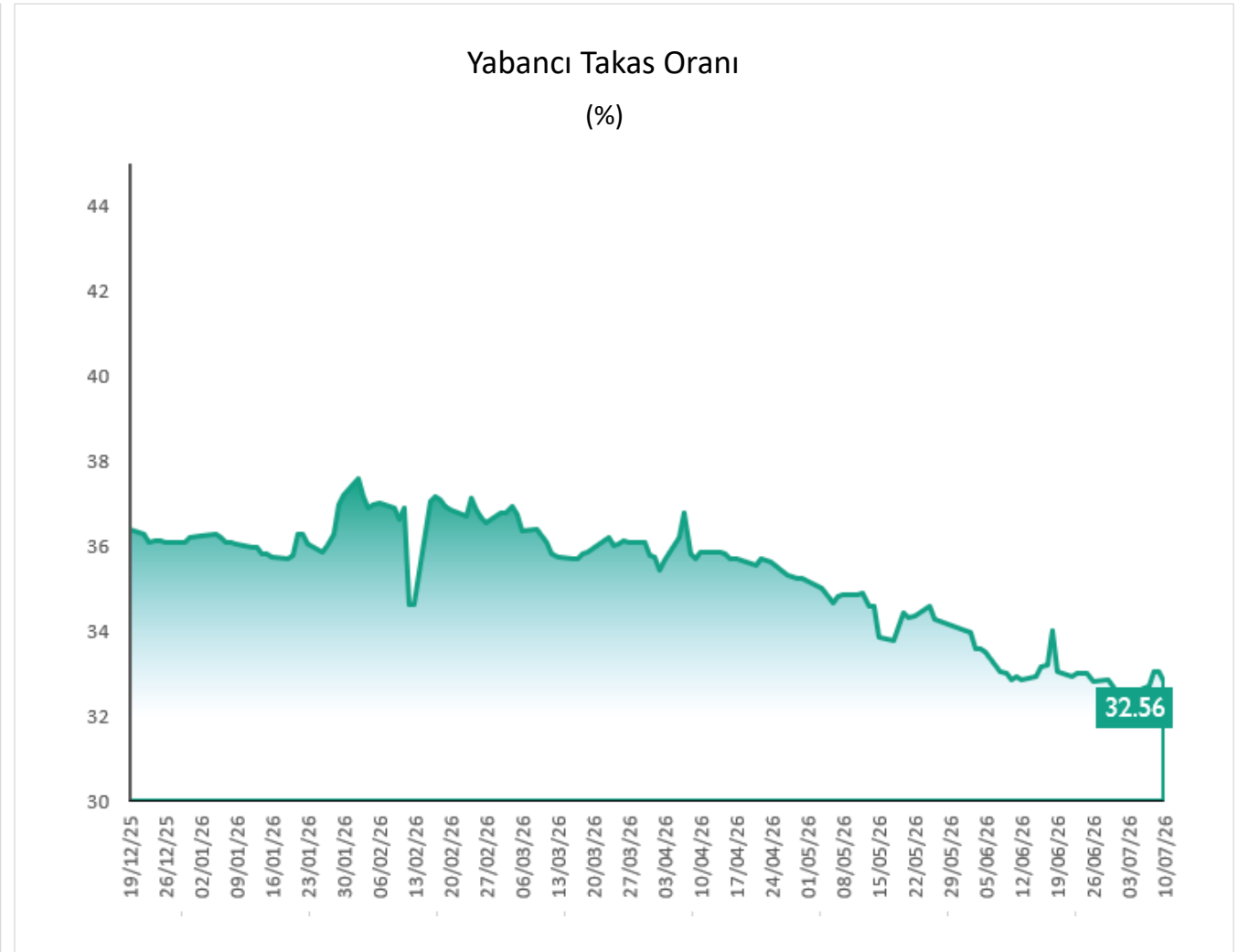
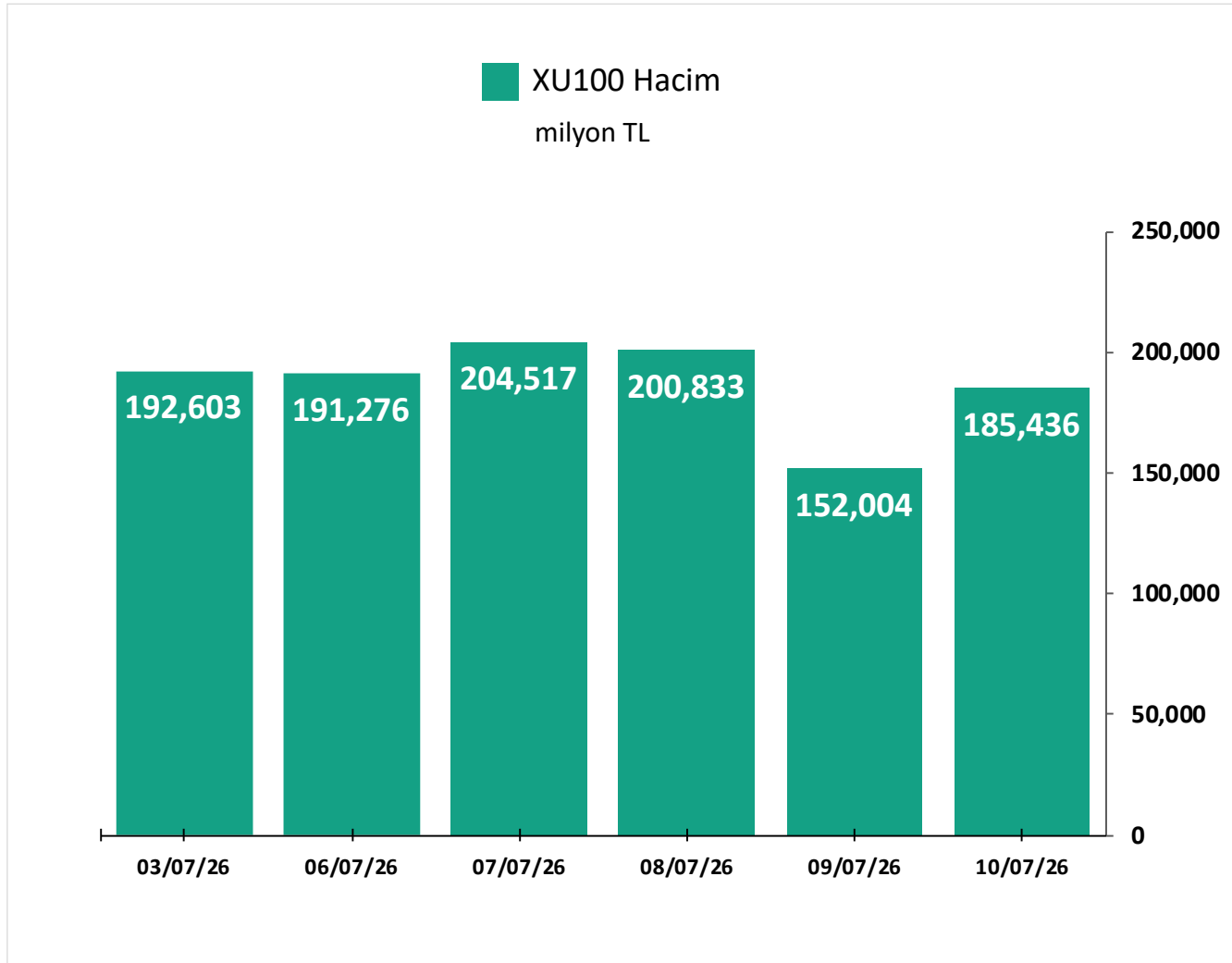
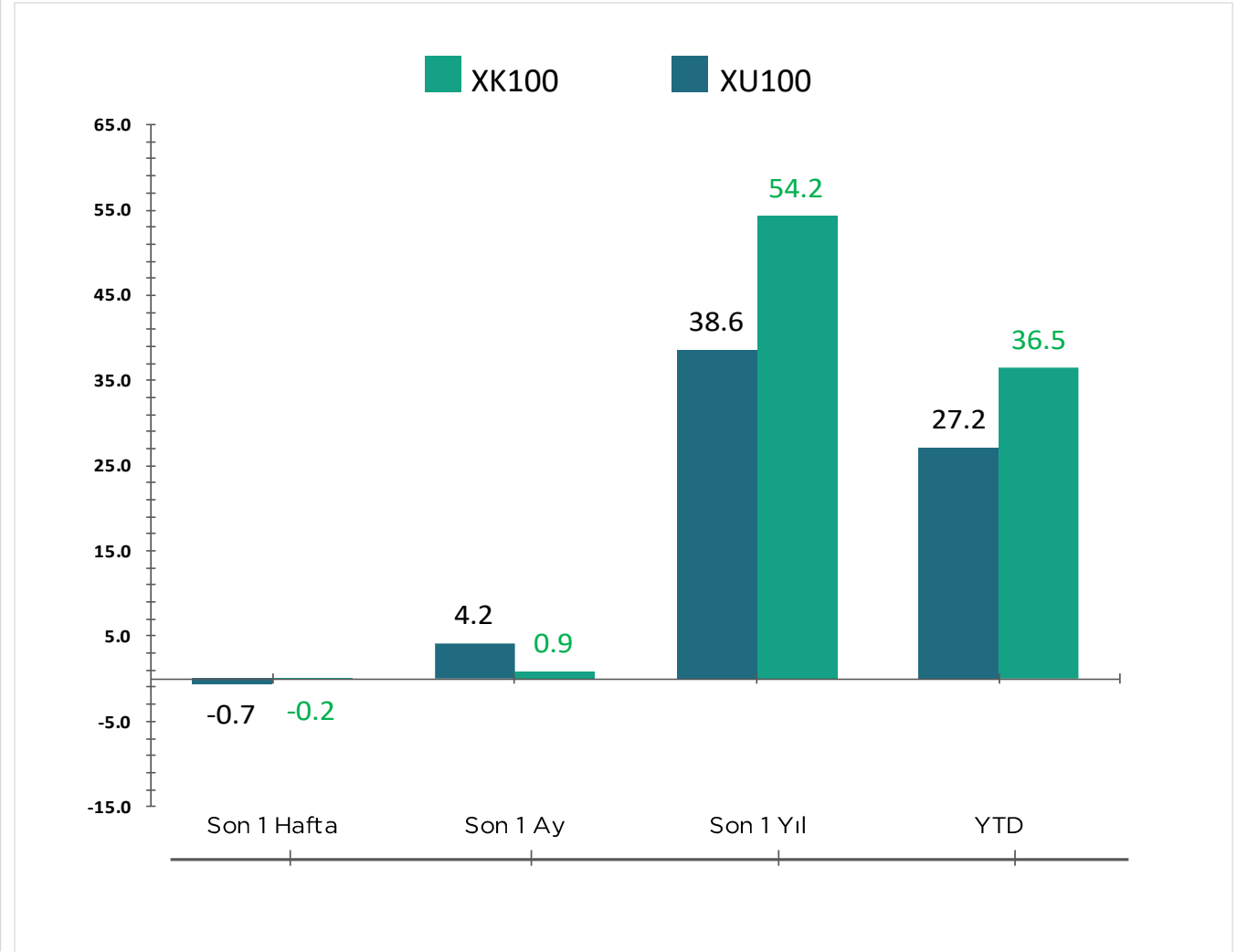
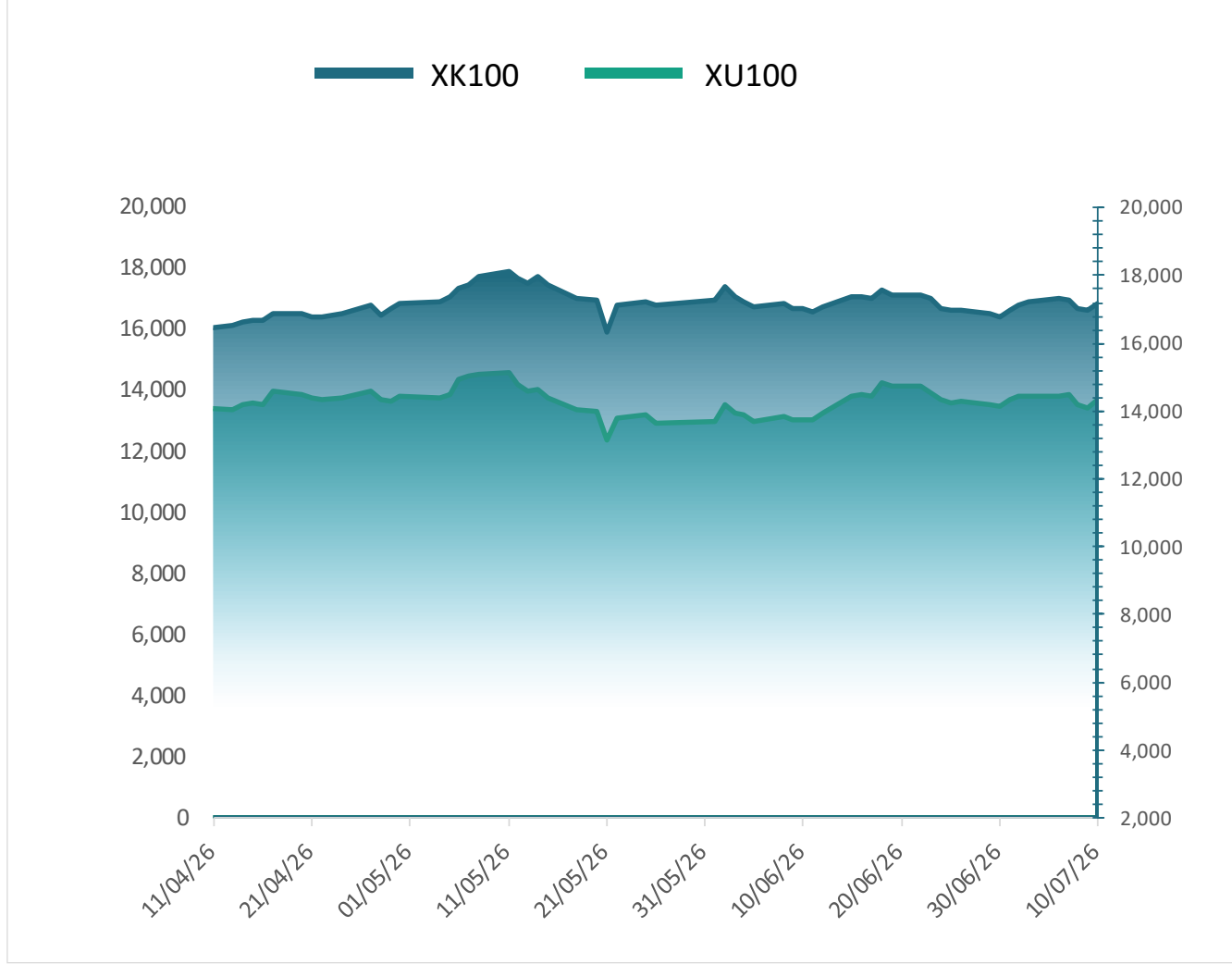
Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	186.0
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,920
Piyasa Değeri (milyon USD)	874
Firma Değeri (milyon TL)	68,502
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	81.8
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	287,044
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,132
Firma Değeri (milyon TL)	393,483
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

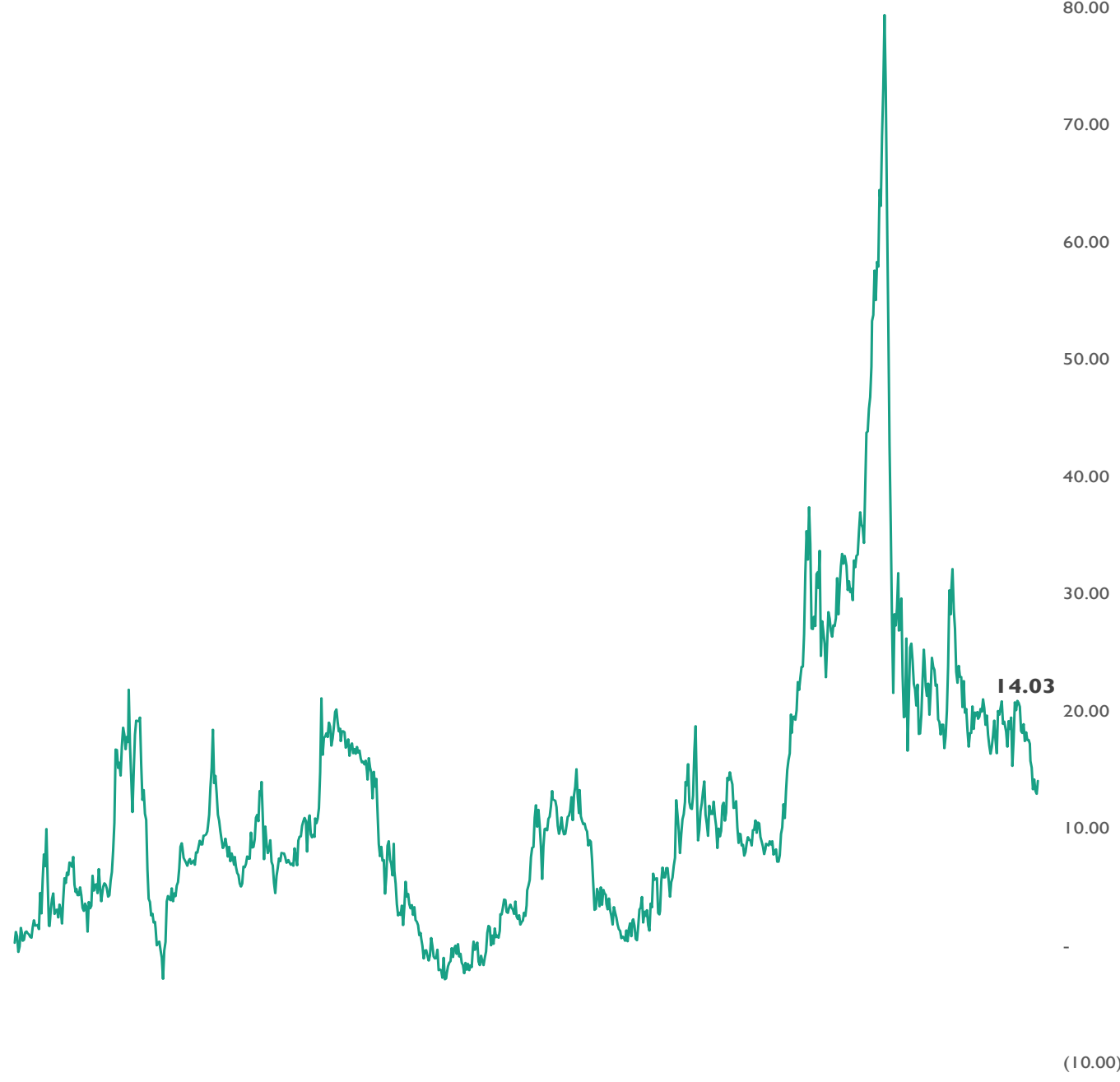
Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	302.8
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	151,375
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,234
Firma Değeri (milyon TL)	199,591
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Grafikler

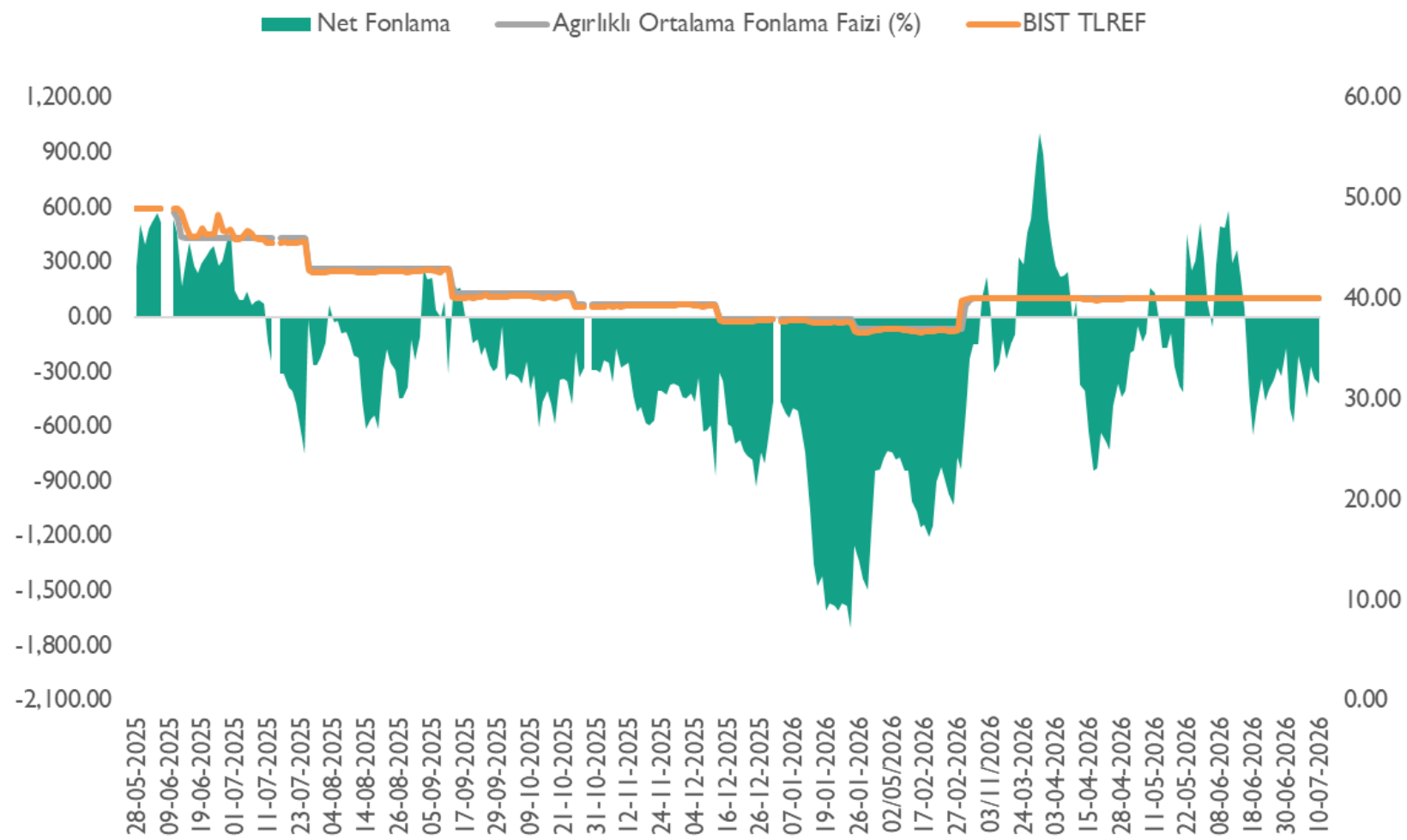


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 365,3 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
13 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mayıs	Perakende Satışları (Aylık)		-1,7%
10:00	Türkiye	Mayıs	Perakende Satışları (Yıllık)		11,4%
10:00	Türkiye	Mayıs	Ödemeler Dengesi	-1,27B	-5,70B
13:00	ABD		OPEC Toplantısı		
21:00	ABD	Haziran	Federal Bütçe Dengesi		-293,0B
14 Temmuz 2026 - Salı					
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		21,00K
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Aylık)	-0.1%	0,5%
15:30	ABD		TÜFE (Yıllık)	3.8%	4,2%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,8%	2,9%
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,399M
15 Temmuz 2026 - Çarşamba					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.3%	0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0.4%	0,3%
15:30	ABD	Haziran	ÜFE (Aylık)	-0.1%	1,1%
15:30	ABD	Haziran	ÜFE (Yıllık)	6,2%	6,5%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		4,9%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek ÜFE (Aylık)		0,4%
16 Temmuz 2026 - Perşembe					
11:00	Türkiye	Haziran	Bütçe Dengesi		-298,20B
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Ticaret Dengesi		-1,0B
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		215K
15:30	ABD	Haziran	Perakende Satışları (Aylık)	0.3%	0,9%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Perakende Satışları (Aylık)	-0.1%	0,8%
15:30	ABD	Temmuz	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		10,3
17 Temmuz 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi		227,1
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Cari Denge		15,7B
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)	2,8%	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)	-0,1%	0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		11,5M
16:15	ABD	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,1%
16:15	ABD	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,67%
	Türkiye		Fitch Kredi Notu Değerlendirmesi	BB-(Durağan)	BB-(Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>



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							
TAVHL	28.07.2026						
AKBNK	28.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
TUPRS	04.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
SAHOL	12.08.2026						
BIMAS	17.08.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GENKM	14.07.2026	124.8	0.21	1.5%	Peşin
EGPRO	16.07.2026	700.0	1.28	3.4%	2.Taksit (2/2) *
GOLTS	17.07.2026	75.0	4.17	1.3%	Peşin
KATILIM DIŞI					
ISBIR	13.07.2026	32.4	1.00	1.4%	Peşin
GIPTA	14.07.2026	205.0	1.55	2.3%	2.Taksit (2/4) **
* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.					
** 4 Taksit şeklinde ödenecektir.					

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	7.97	12.80	%61	AL	19,925	107				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.40	42.90	%6	TUT	282,800	5,585	41.49	23.88	8.08	5.32
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	344.50	400.00	%16	AL	475,410	21,669	3.83	3.55	4.25	4.02
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	170.20	314.00	%84	AL	85,100	2,176	4.07	3.81	5.55	5.55
Kimya											
Aksa	AKSA	11.76	15.40	%31	AL	45,688	273	17.48		7.58	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	372.50	505.00	%36	AL	447,000	4,369	19.32	14.83	8.24	6.75
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	78.65	94.00	%20	AL	12,584	40	46.41	33.87	2.48	2.11
Mavi Giyim	MAVI	39.62	56.00	%41	TUT	31,479	161	8.32	6.84	2.35	1.97
Koton Mağazacılık	KOTON	14.06	21.00	%49	AL	11,665	286	46.43	7.63	1.89	1.46
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	267.00	376.90	%41	AL	514,454	6,766	8.23	8.67	3.62	4.28
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	421.75	600.00	%42	AL	80,559	209	9.36	7.30	4.68	3.75
Lokman Hekim	LKMNH	14.48	27.70	%91	AL	3,128	18	11.33	7.81	4.53	3.54
Savunma											
Aselsan	ASELS	370.00	534.50	%44	TUT	1,687,200	19,204	36.63	28.86	26.75	19.21
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.40	249.00	%83	AL	12,958	93	14.72	8.81	4.64	3.50
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.28	65.00	%70	AL	11,484	23	18.49	14.68	10.72	8.67
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	164.80	252.00	%53	TUT	53,164	508	8.28	8.14	6.60	6.26
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.48	31.00	%51	AL	77,824	2,406	5.71	5.45	6.56	6.46
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.90	74.40	%59	AL	44,348	370	7.75	6.87	5.95	4.89
Araştırma Kapsamı											
%48											

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,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

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 dayanarak 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr