

Orta Doğu Gerilimi Piyasalar Üzerindeki Baskısını Sürdürüyor...

- Orta Doğu'da tansiyon yeniden artarken, ABD Başkanı Trump İran gemilerine yönelik Hürmüz Boğazı ablukasını yeniden devreye aldığını açıkladı. Trump ayrıca boğazın “İran olsa da olmasa da” açık tutulacağını ve buradan geçen kargo gemilerinden güvenlik maliyetleri karşılığında %20 pay alınacağını duyurdu. Açıklamaların ardından petrol fiyatları sert yükselirken, ABD borsalarında satış baskısı arttı. S&P 500 %0,79, Nasdaq %1,55 ve Dow Jones %0,26 gerilerken, Brent petrol ise %10'a yakın yükselişle 83 doların üzerine çıktı. Hafta sonunda ABD ile İran arasında yaşanan karşılıklı hava saldırıları jeopolitik belirsizliği artırırken, yarı iletken hisselerinde de kayıplar görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi ve ons altında ise güvenli liman talebinden çok, petrol kaynaklı enflasyon ve para politikası endişeleri etkili oldu. Enerji fiyatlarındaki sert yükselişin Fed'i daha uzun süre sıkı duruşta tutabileceği beklentisiyle 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 5 baz puan artarak %4,62'ye çıkarken, ons altın %3 düşüşle 4.000 doların altına geriledi. Makro veri tarafında ise ABD'nin Haziran ayı federal bütçe açığı 120,3 milyar dolar ile 126 milyar dolarlık beklentinin sınırlı altında gerçekleşti.
- Borsa İstanbul yeni haftaya artan jeopolitik krizler doğrultusunda satış baskılarıyla başladı. BIST 100 endeksi seansı %1,6 düşüşle 14,092 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,83, Katılım 100 endeksi ise %0,11 değer kaybetti. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Destek Finans Faktöring %9,96, Aselsan %4,73 ve Türk Hava Yolları ise %3,19 değer kaybetti. Diğer taraftan Mia Teknoloji'de tavan fiyatlamalar gözlenirken Sasa Polyester de %5,37 artışla pozitif ayrıştı. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 3 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 229 puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 681,2 milyar TL fazla verdi.**
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre cari işlemler dengesi, Mayıs ayında piyasa beklentisi olan 1,3 milyar doların üzerinde gerçekleşerek 1,5 milyar dolar açık verdi. Buna karşın, altın ve enerji hariç çekirdek cari denge 3,6 milyar dolar fazla vererek Ekim 2025'ten bu yana en güçlü seviyesine ulaştı. yılın ilk dört ayında yüksek seyreden cari açığın son iki aylık dönemde daha ılımlı bir görünüm sergilediğini gözlemliyoruz. Bununla birlikte, Haziran ayına ilişkin öncü veriler dış ticaret açığındaki artış nedeniyle cari dengede yeniden bozulma riskini öne çıkarıyor. Bu çerçevede, 2026 yılı ortalama Brent petrol fiyatı varsayımımızı 84 ABD doları/varil seviyesinde oluştururken, 2026 yıl sonu cari açık beklentimizi 41,9 milyar dolardan 52,9 milyar dolara **revize ediyoruz.**
- TÜİK verilerine göre Mayıs ayında perakende satış hacmi yıllık bazda %13,7 artış gösterdi. Alt kırımlar incelendiğinde en yüksek artış %23,5 ile bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında gözlenirken, tekstili giyim ve ayakkabı ise %17,6 ile ikinci sırada yer aldı. Diğer yandan aynı dönemde sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörlerindeki toplam ciro yıllık bazda %32,9 artarken, en yüksek artış %47 ile madencilik ve taşocakçılığında kaydedildi.

Ne bekliyoruz...

- ABD ile İran arasında yeniden tırmanan çatışmalar ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin artan jeopolitik riskler, küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Artan tansiyonun etkisiyle Brent petrol fiyatlarının yeniden 80 dolar seviyesinin üzerine yükselmesi, enflasyon görünümü ve küresel büyümeye yönelik endişeleri artırırken, başta Fed olmak üzere küresel merkez bankalarının para politikası beklentilerinin yeniden fiyatlanmasına neden olabilir. Benzer şekilde, enerji fiyatlarındaki yükselişin yurt içi enflasyon görünümüne olası etkileri nedeniyle TCMB'ye ilişkin beklentiler de yeniden değerlendirilebilir. Borsa İstanbul'da ise küresel riskten kaçış eğiliminin etkisiyle temkinli görünüm öne çıkarken, BIST 100 endeksi psikolojik açıdan önemli olan 14.000-14.100 puan bandında denge arayışını sürdürüyor. Dün gece ABD'nin, İran güçlerinin Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik saldırı kapasitesini zayıflatmaya yönelik operasyonlar gerçekleştirdiğini açıklaması, bölgedeki jeopolitik risklerin kısa vadede yüksek seyretmeye devam edebileceğine işaret ediyor. Yurt içi gündemde ise Türkiye'nin F-35 programına yeniden dahil edilmesine ilişkin gelişmeler ile CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasına yönelik olası açıklamalar piyasaların odağında yer almayı sürdürüyor. Bunun yanı sıra, Fitch Ratings'in Türkiye değerlendirmesi yakından takip edilecek. Piyasa beklentisi, Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu "BB-", kredi görünümünü ise "durağan" olarak koruması yönünde şekilleniyor.
- Teknik görünümde 14.000 puan seviyesi kısa vadede güçlü destek konumunu korurken, yukarı yönlü hareketlerde 14.250 ve 14.500 puan seviyeleri sırasıyla önemli direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor. Olası satış baskısının derinleşmesi durumunda ise 14.000 puanın altında 13.850 seviyesi bir sonraki destek noktası olarak öne çıkmaktadır.
- Yeni güne başlarken, Orta Doğu'da gerilimin yeniden tırmanması Asya borsalarında satış baskısının sürmesine yol açarken, ABD vadeli endekslerinin ilk kayıplarını telafi ederek bu sabah pozitifte döndüğü görülüyor. Gerilim Hürmüz Boğazı ekseninde yoğunlaşsa da Trump'ın İran ile görüşmelerin devam etmesine onay vermesi, müzakere kanalının tamamen kapanmadığına işaret ederek şimdilik riskten kaçışın daha da derinleşmesini sınırılıyor. Bununla birlikte çatışmanın uzaması ve bölgedeki enerji akışının yeniden kesintiye uğraması, petrol fiyatları üzerinden küresel enflasyon patikalarını bozabilir. Özellikle bölgeden yüksek miktarda enerji ithal eden ülkelerde ithal enflasyon, cari denge ve kur baskısının artması, merkez bankalarının faiz indirim alanını önemli ölçüde daraltabilir. Makro veri ajandası bugün itibarıyla yoğunlaşırken, gözler ABD'de açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Temsilciler Meclisi'nde gerçekleştireceği yarıyıl para politikası sunumunda olacak. Mayıs ayında yıllık manşet TÜFE %4,2, çekirdek TÜFE ise %2,9 seviyesinde gerçekleşirken, Haziran için beklentiler sırasıyla %3,8 ve %2,8'e gerilemesi yönünde bulunuyor. Ancak beklenen düşüşün büyük ölçüde Haziran ayında gerileyen enerji fiyatlarından kaynaklanacak olması, Hürmüz ekseninde yeniden yükselen petrol fiyatları nedeniyle verinin Fed açısından rahatlatıcı etkisini sınırlayabilir. Ayrıca, ABD'de 2Ç26 bilanço sezonu bugün banka bilançolarıyla başlayacak.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD Enflasyon Verileri (TÜFE)
- 17:00- ABD Fed Başkanı Wash'un Sunumu

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,073	385
XK100 / XK100	16,857	359
XU100 / XU100	14,092	300
Günlük Değişim XKTUM		-0.72%
Günlük Değişim XK100		-0.11%
Günlük Değişim XU100		-1.60%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL75,953 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL60,186 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL158,743 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,996.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL99,744 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.93%	0.78%
3A / 12A	4.28%	53.15%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,621	-4.73%
TUPRS	6,582	0.47%
EREGL	6,124	1.14%
KTLEV	3,674	3.16%
BIMAS	3,611	0.47%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BRLSM	18.39	9.99%
BMSTL	45.98	6.63%
DGATE	106.00	5.68%
YEOTK	93.50	4.94%
ARDYZ	67.55	3.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BAHKM	118.60	-9.95%
KARSN	10.97	-6.32%
GUBRF	411.50	-5.94%
SAFKR	20.00	-4.94%
SAMAT	5.88	-4.85%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Lokman Hekim Sağlık <LKMNH TI, AL, 27.70 TL> Van Hastanesi'nde Kapasite Artışı İçin Çalışmalara Başladı.**

Şirket, Van Hastanesi'nin hizmet kapasitesi ve kalitesinin artırılması amacıyla, hastane binasının bitişiğinde bulunan yaklaşık 1.8 bin metrekare büyüklüğündeki arsanın satın alınmasına yönelik çalışmalara başladı. Böylelikle 12.5 bin metrekare alanda faaliyet gösteren hastane binasına ilave olarak 10 bin metrekare ek hastane binası yapılması planlanmaktadır.

Şirketin toplamda 6 adet hastanesi ve 2 adet tıp/tanı merkezi bulunmakta olup, toplamda yaklaşık 850 yatak kapasitesi ve 70 ünitisi bulunmaktadır. Van Hastanesi ise 216 yatak kapasitesi ve 31 tıbbi branş ile faaliyet göstermektedir. Bu gelişmeyle şirketin hasta sayısı ve yatak kapasitesinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Lokman Hekim için hedef fiyatımızı 27,7 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 11.2x F/K ve 4.5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Açıklamalarda Bulundu.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Tarık Sarvan, geçen senenin ihracatının mevcut durumda geçildiğini açıkladı. "Yıl sonuna geldiğimizde birkaç katı aşmış olacağız. En çok Amerika ve Almanya'ya ihracat yapıyoruz." diyen Sarvan, "İlk çeyrekte gördüğünüzden daha iyi bir durumdayız. 2026 yılıyla birlikte yatırımlarımızın karşılığını almaya başladık. Kapasite artışıyla önümüzdeki dönemler ve yıllar çok daha iyi gözüküyor. 2026'da ciromuzda %50 artış gerçekleştirmeyi umuyoruz." ifadelerini kullandı.

Diğer yandan şirket Tarık Sarvan tarafından 297 milyon TL sermaye avansı aktarıldığını açıkladı. Şirketin mevcut durumda net borcu 8 milyar TL ve Net Borç/FAVÖK çarpanı 2.44x seviyesindedir.

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> REC Uluslararası ile Toplam 1,35 Milyar TL Tutarında İki Sözleşme İmzaladı.

Şirket ile REC Uluslararası İnşaat Yatırım arasında "İstanbul Sancaktepe Şehir Hastanesi Yapım İş Projesi" kapsamında mekanik ve elektrik işlerini içeren iki ayrı sözleşme imzalandı. Projenin mekanik işlerine (MHC) yönelik imzalanan ilk sözleşmenin toplam büyüklüğü 801,9 milyon TL, elektrik işlerine (MHC) yönelik ikinci sözleşmenin büyüklüğü ise 545,5 milyon TL'dir. Tamamlanma tarihi 1 Nisan 2028 olarak planlanan ve toplam tutarı 1,35 milyar TL olan bu büyük ölçekli iş ilişkisinin, şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %48 olup şirketin cirosuna olumlu yansımaları bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,078
Piyasa Değeri (milyon USD)	66
Firma Değeri (milyon TL)	5,476
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	38.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,191
Piyasa Değeri (milyon USD)	878
Firma Değeri (milyon TL)	49,261
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	29.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,611
Piyasa Değeri (milyon USD)	141
Firma Değeri (milyon TL)	5,836
Sermaye (milyon TL)	225
Halka Açıklık Oranı (%)	27



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> 5,4 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.**

Şirket, yurt içi bir müşterisi ile savunma sistemleri alanında toplam tutarı 5,4 milyon dolar (251,5 milyon TL) olan bir sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamındaki ürünlerin teslimatlarının 2026, 2027 ve 2028 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %11,5'tir. Alınan siparişin, şirketin cirosuna ve faaliyetlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> 40 Milyon Dolar Yatırım Büyüklüğünde Enerji Depolama Sözleşmesi İmzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı CALL Enerji (%70) ve çözüm ortağı Inavitas (%30) ortaklığında kurulan Solesco3 Yenilenebilir Enerji, Saves Enerji Grubu bünyesindeki şirketler ile toplam 120 MWh enerji depolama kapasitesine sahip iki projenin Yap-İşlet-Devret (ESCO) modeliyle hayata geçirilmesine yönelik sözleşme imzaladı.

Finansman maliyetleri dahil toplam beklenen yatırım büyüklüğü yaklaşık 40 milyon dolar (1,88 milyar TL) olan projelerin, 2027 yılının ilk yarısı içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir. Projede kullanılacak batarya enerji depolama sistemlerinin şirketin iştiraki REAP Batarya Teknolojileri tarafından üretileceği açıklanırken, söz konusu toplam yatırım büyüklüğünün şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %11,2'dir.

Ard Grup Bilişim <ARDYZ TI> 3,5 Milyon Euro 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 Euro (185 milyon TL) tutarında sipariş almıştır. Söz konusu sözleşme tutarının şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %4,4'dür.

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	250.0
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	309
Firma Değeri (milyon TL)	14,924
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	93.5
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,193
Piyasa Değeri (milyon USD)	708
Firma Değeri (milyon TL)	39,882
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	67.6
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,770
Piyasa Değeri (milyon USD)	464
Firma Değeri (milyon TL)	23,124
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> Haziran Ayı Trafik Verilerini Açıkladı.**

Şirket, Haziran ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Haziran ayında Pegasus, yıllık %3 artışla 3,74 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %20 artışla 1,55 milyon kişi olurken yurt dışı yolcu sayısı %6 düşüşle 2,19 milyon kişi seviyesine geriledi. Şirketin Haziran ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %29 artış, yurt dışında %7 düşüş ve toplamda %1 düşüşle 6,7 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 3,3 baz puan düşüşle %88,3, yurt dışında 0,1 baz puan düşüşle %84,0, toplamda ise 0,9 baz puan düşüşle %85,7 seviyelerine geriledi. Konma başına misafir ise 1 kişi gerilemeyle 182 olarak kaydedildi.

Haziran ayında yurt içinde talep artışları gözlenmekte olup, jeopolitik gerginliklerin bir nebze yavaşlamasıyla yurt dışı performansındaki düşüş ivmesinin bir miktar yavaşladığını takip ediyoruz. Orta Doğu'da tansiyonun yeniden yükselmesiyle yurt dışı operasyonlarındaki olumsuz seyrin devam etmesini, artan yakıt maliyetlerinin şirketin marj ve karlılığında belirleyici olmasını bekliyoruz.

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 4x F/K ve 5.5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Astor Enerji <ASTOR TI> 31,7 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket ile Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik bir firma arasında, güç transformatörü tedarikine ilişkin olarak 31,7 milyon dolar (1,48 milyar TL) tutarında bir sözleşme imzalandı.

Sözleşme kapsamındaki siparişlerin teslimatlarının 2028 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme bedelinin şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %4,2'dir. Şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Çinli CalmCar ile Stratejik İş Birliği Sözleşmesi İmzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji, otonom mobilite ve yapay zeka tabanlı ulaşım teknolojileri alanındaki faaliyetlerini genişletmek amacıyla, Çin merkezli otonom sürüş teknolojileri geliştiricisi CalmCar ile stratejik iş birliği sözleşmesi imzaladı. İş birliği kapsamında CalmCar'ın yapay zeka destekli otonom sürüş yazılımı ve elektrikli araç platformu üzerinde geliştirilen "Robotaxi" çözümlerinin Türkiye başta olmak üzere uluslararası pazarlarda ticari kullanıma hazır hale getirilmesi, yerel test süreçlerinin yürütülmesi ve filo yönetim altyapısının oluşturulması hedefleniyor.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	165.4
Kapanış (USD/hisse)	3.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,763
Firma Değeri (milyon TL)	252,235
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	318.0
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	317,364
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,765
Firma Değeri (milyon TL)	308,799
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	34.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,003
Piyasa Değeri (milyon USD)	362
Firma Değeri (milyon TL)	18,176
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri**Aksa Enerji <AKSEN TI> Gana'daki Kumasi Doğalgaz Santrali'nin İlk Fazında 179 MW Kurulu Güce Ulaştı.**

Şirketin Electricity Company of Ghana ile imzaladığı 350 MW kurulu güce sahip Kumasi kombine çevrim doğalgaz santrali kurulumu ve 20 yıl süreli garantili dolar bazlı enerji satış anlaşması kapsamında, santralin ilk fazının kombine çevrim süreci başarıyla tamamlandı.

Ocak 2026'da basit çevrim olarak 130 MW kapasiteyle devreye alınan ilk fazın kurulu gücü, 13 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla 179 MW'a ulaşmıştır. Toplam kapasiteyi 350 MW'a tamamlayacak olan ikinci faz ile (171 MW) projenin şirketin döviz bazlı gelir yaratma kapasitesine yapacağı olumlu katkıların devam etmesini bekliyoruz.

Tümosan <TMSN TI> Yeni Traktör Modelinde Seri Üretime Başladı.

Şirket, 026 Konya Tarım Fuarı'nda tanıtımı gerçekleştirilen 90 Retro Serisi traktör modellerinde seri üretimin başladığını ve ilk teslimatların gerçekleştirildiğini açıkladı.

90 Retro Serisi; 85, 95, 105, 115 ve 125 beygir gücündeki modellerden oluşmaktadır. Söz konusu seri ile şirket, ürün portföyünü genişletmiş; ürün gamında ilk kez yer alan 115 ve 125 beygir gücündeki modelleri de pazara sunarak daha geniş bir güç segmentinde müşterilerine ürün sunmaya başlamıştır. 90 Retro Serisi'nin satışa sunulmasıyla birlikte, şirketin ürün çeşitliliğinin artırılması ve farklı müşteri segmentlerine yönelik ürün arzının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	92.1
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	112,946
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,408
Firma Değeri (milyon TL)	165,865
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	TMSN TI
Kapanış (TL/hisse)	83.2
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,568
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	16,229
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	29



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 260 bin adet payı 373,25 TL fiyattan geri aldı.

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 93,8 bin adet payı 136,10 - 137,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 6,37 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 54 bin adet payı 37,52 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 5,7 milyon adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %5,91'e yükseltti.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 8,9 milyon adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %10,18'e yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 51,4 TL fiyattan geri aldı.

HSBC Bank Plc, Sasa Polyester <SASA TI> paylarından 1,5 milyar adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %10,55'e yükseltti.

Balatacılar Balatacılık Sanayi <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 6,6 bin adet payı 76 TL fiyattan geri aldı.

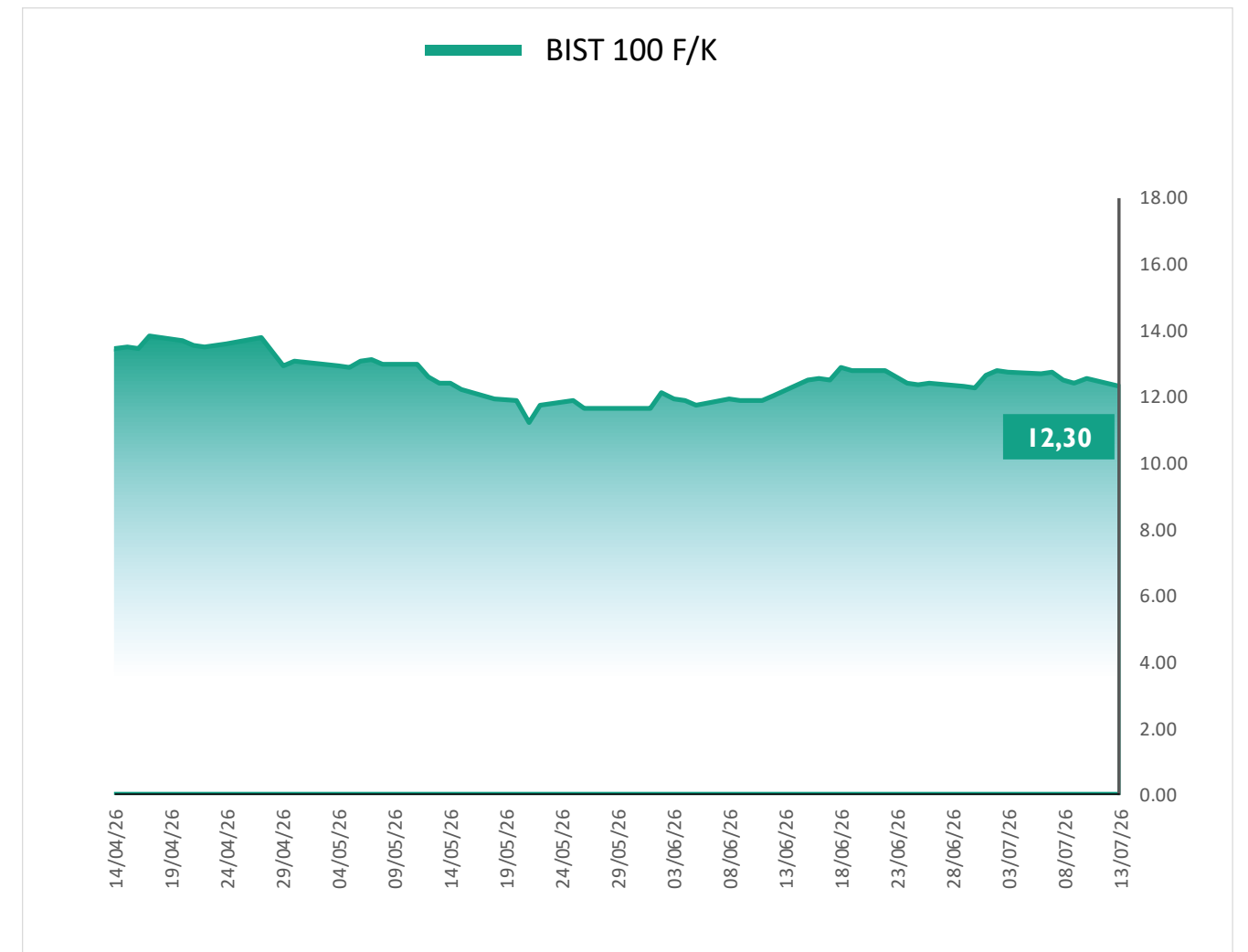
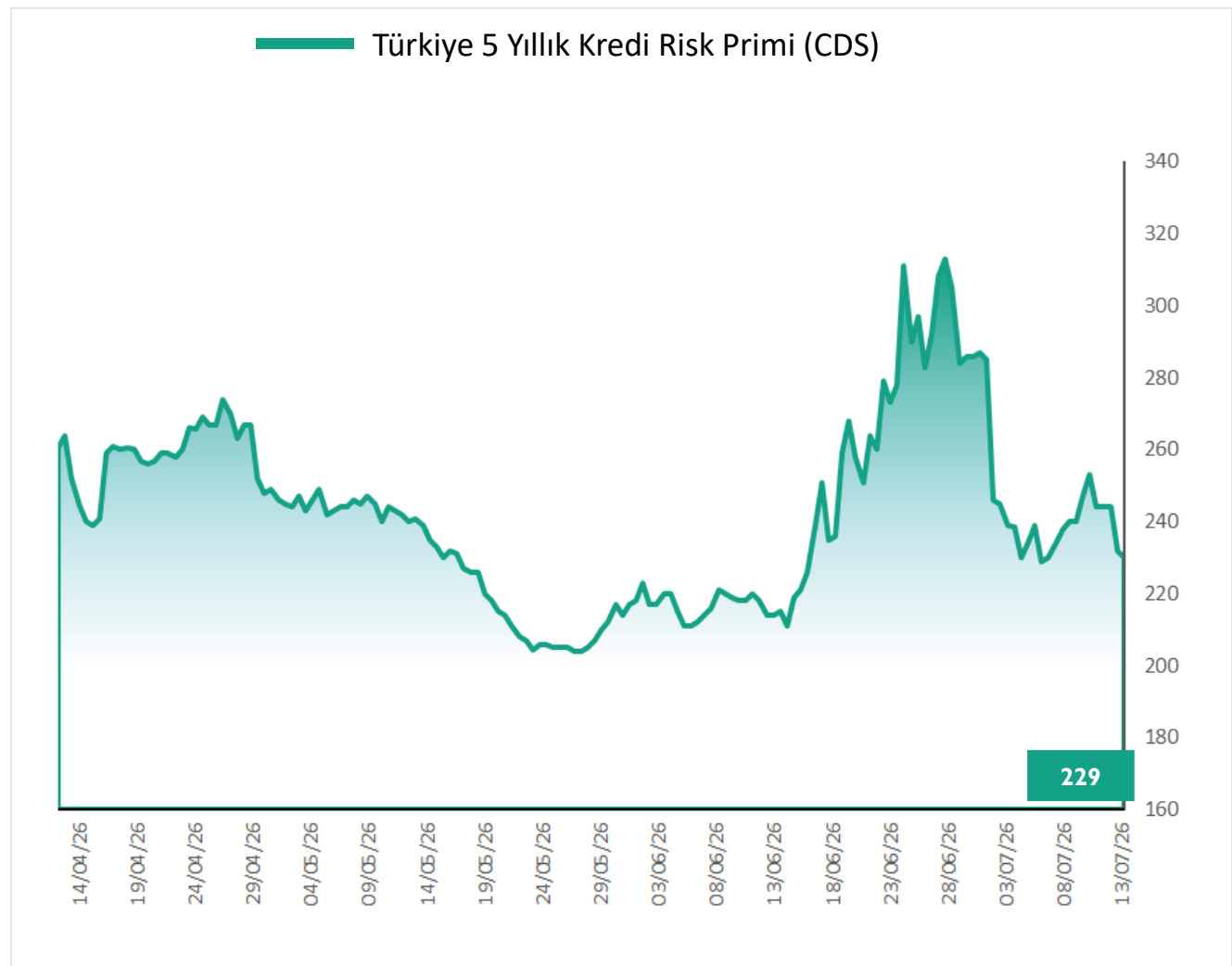
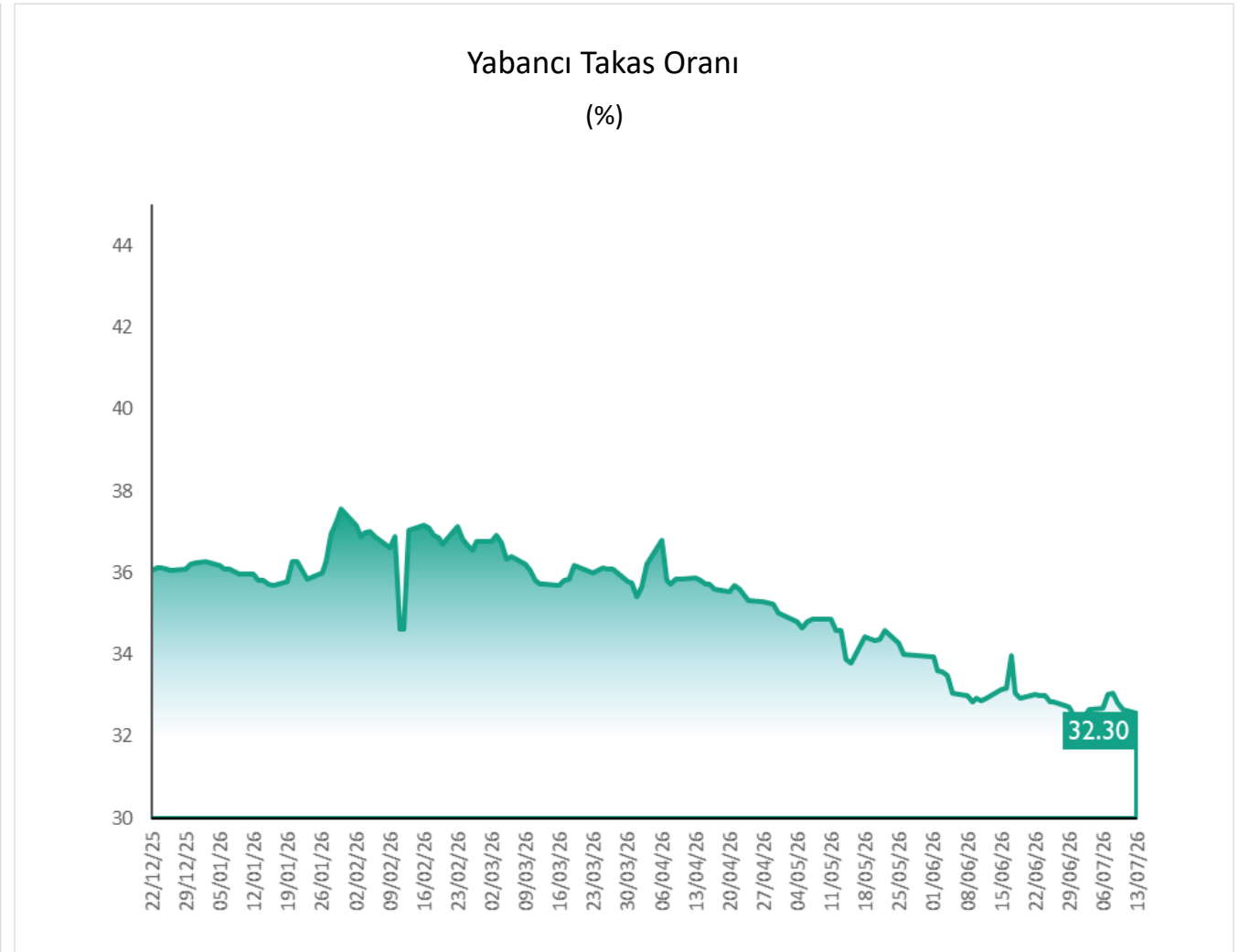
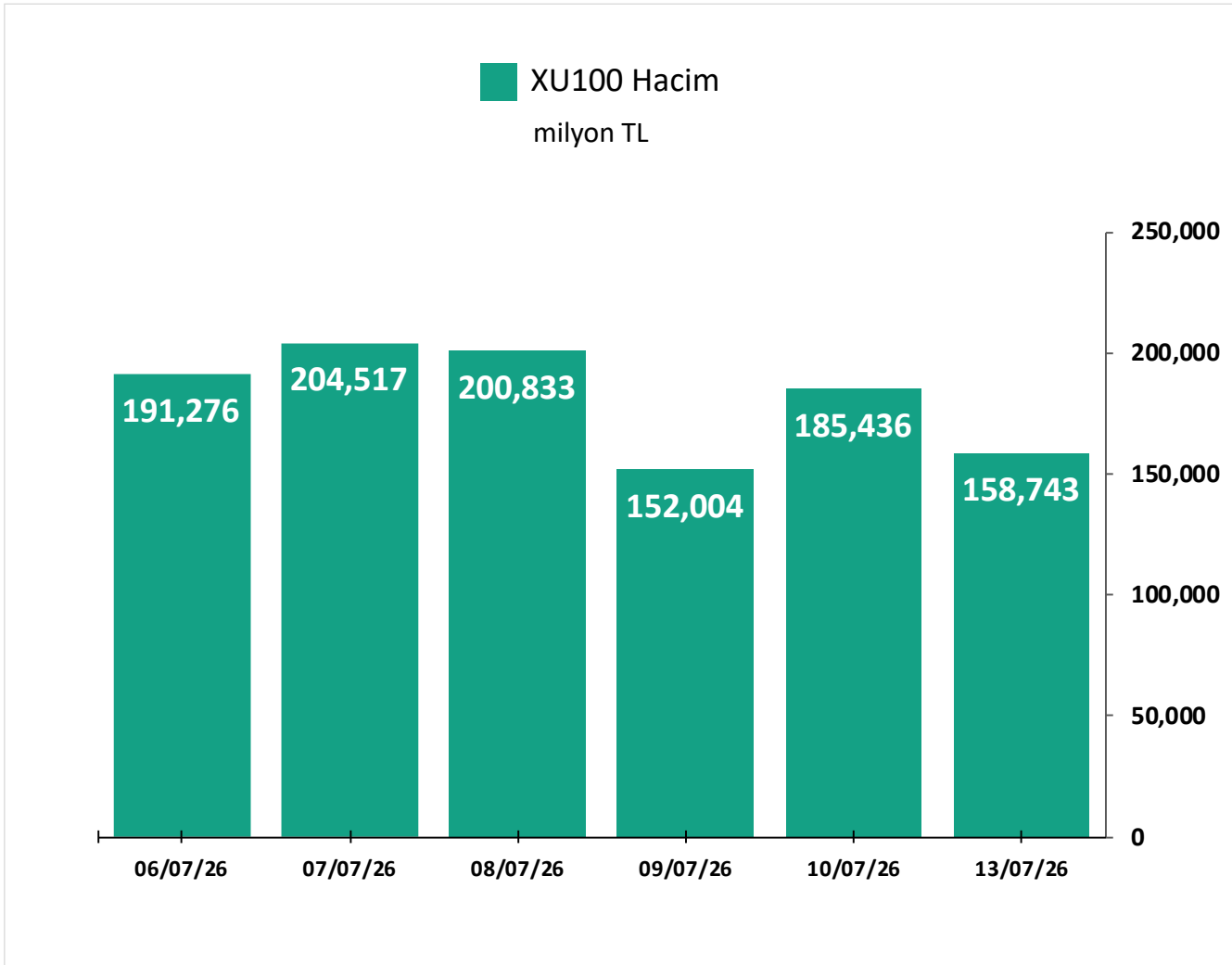
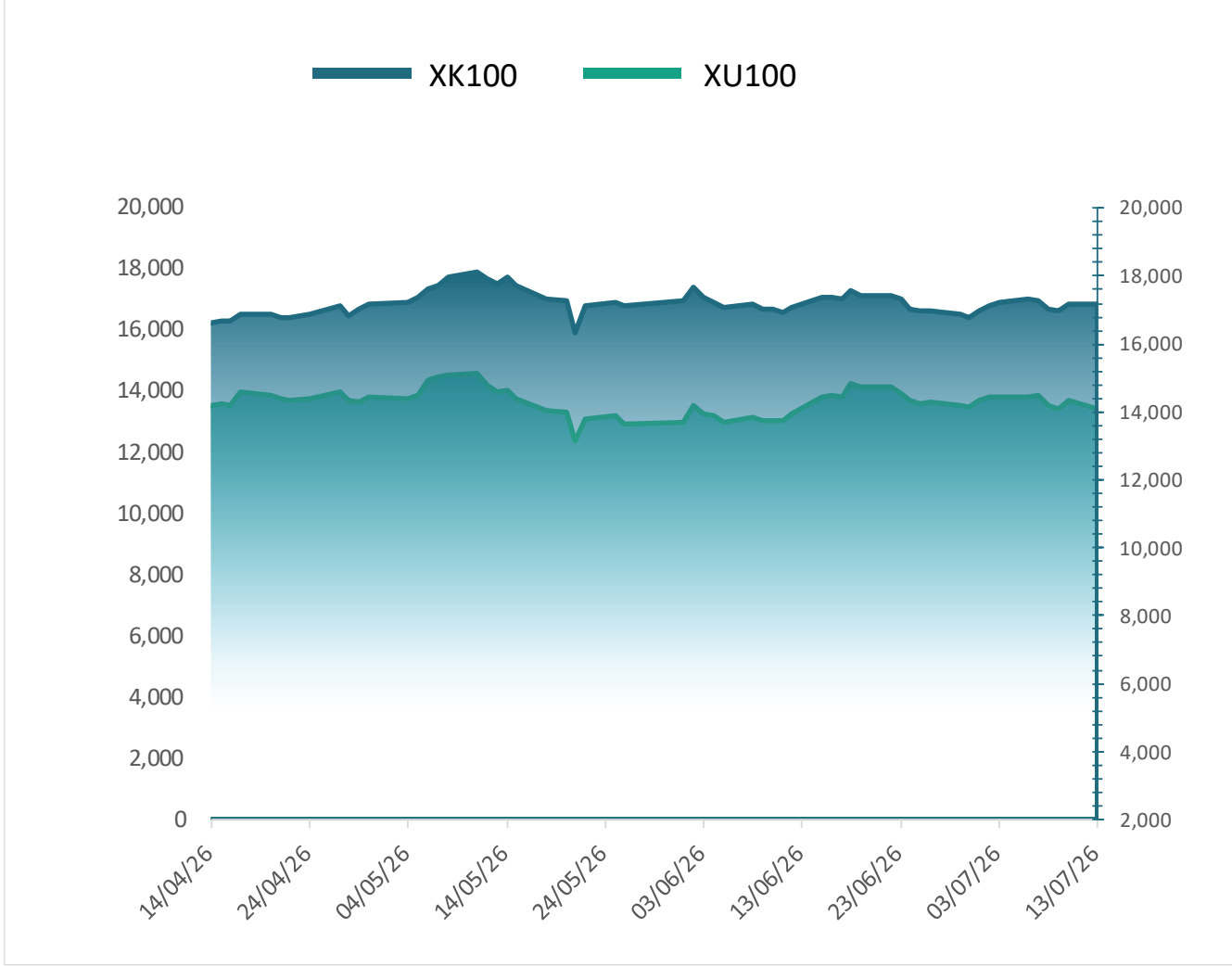
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	374.3
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	449,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,573
Firma Değeri (milyon TL)	477,217
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	134.2
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,749
Piyasa Değeri (milyon USD)	272
Firma Değeri (milyon TL)	11,480
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,372
Piyasa Değeri (milyon USD)	178
Firma Değeri (milyon TL)	10,176
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

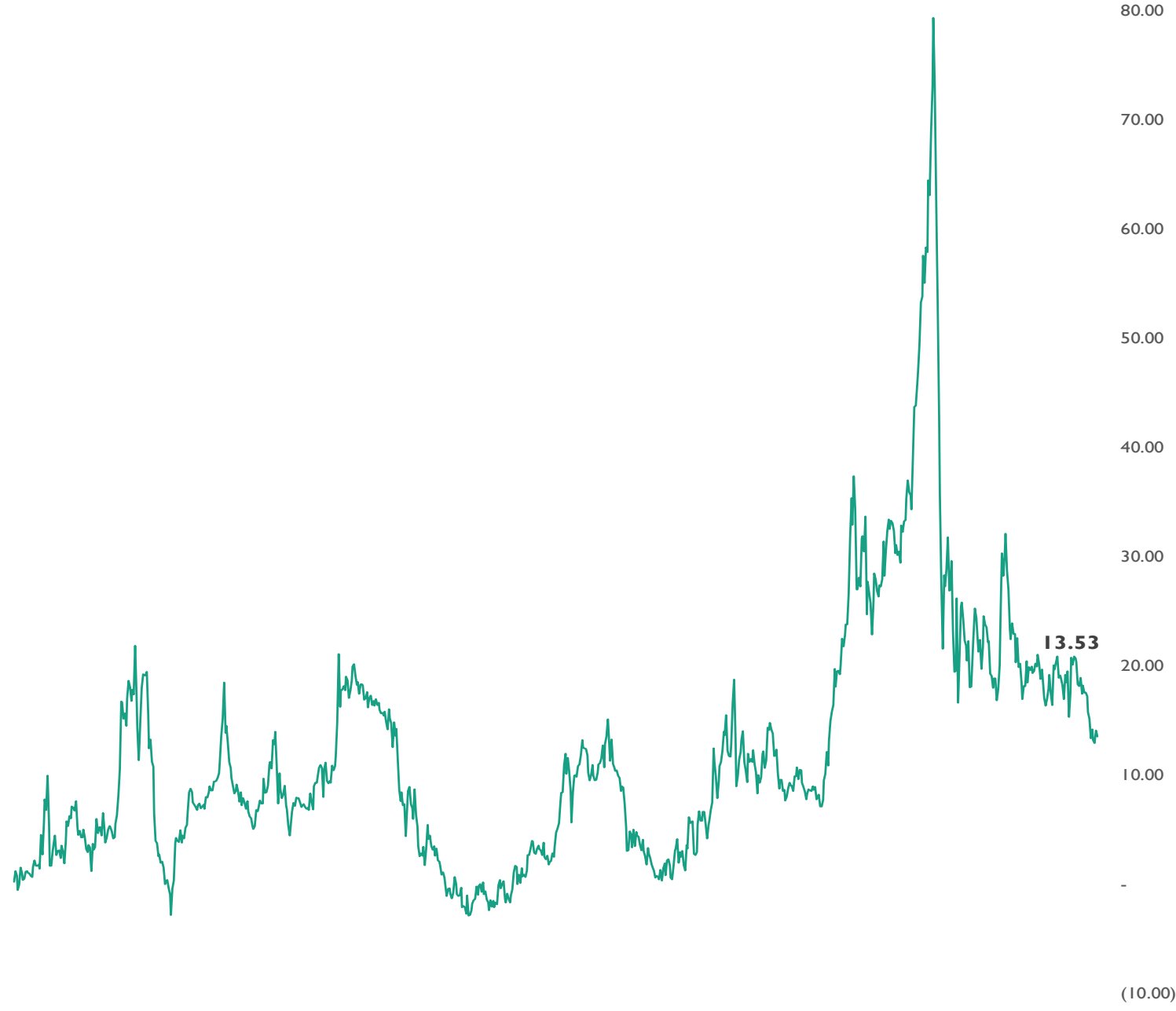


Grafikler



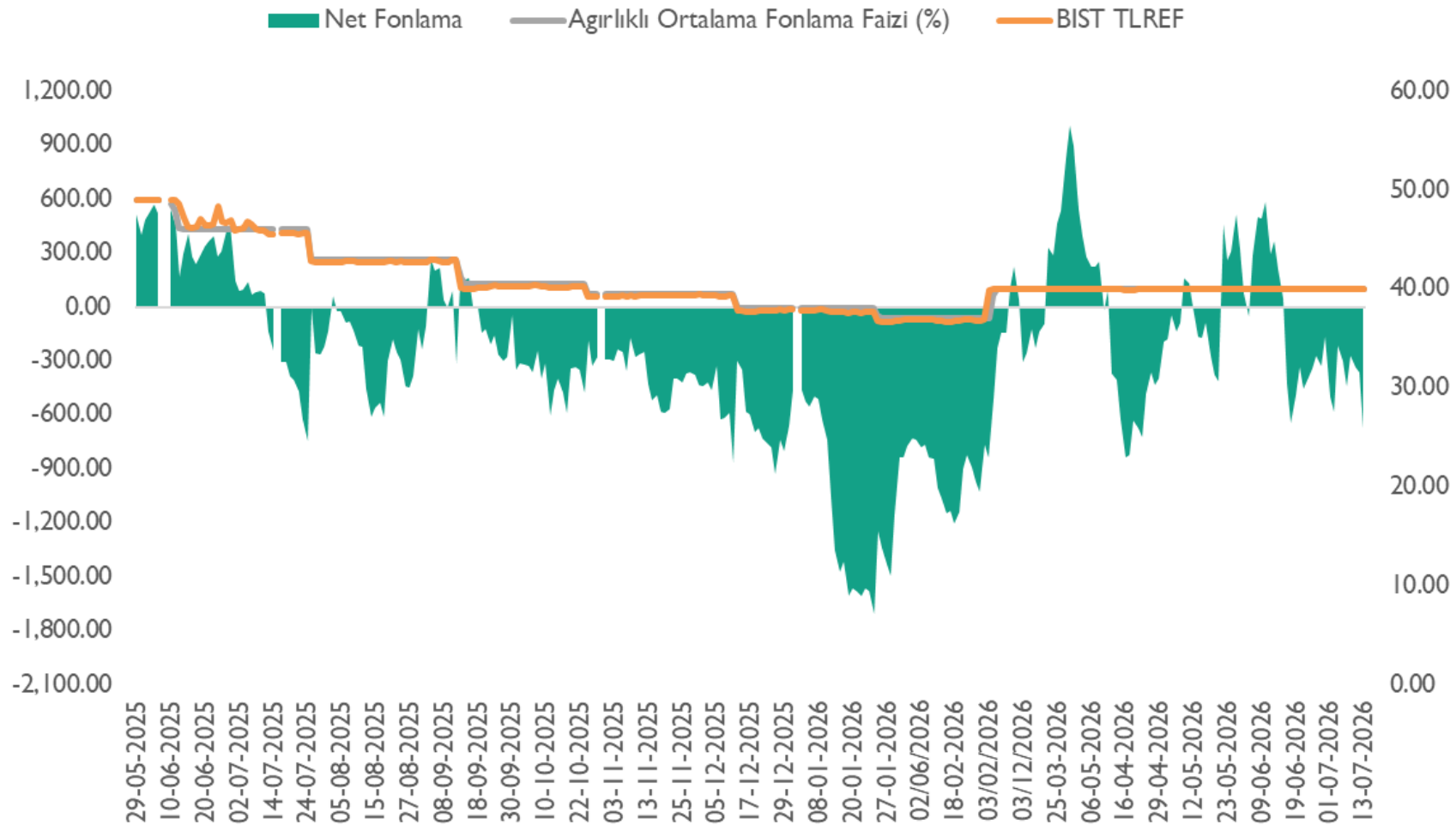


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 681,2 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%
17:30	ABD		Fed Başkanı Kevin Warsh'un Sunumu		
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)

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						
TOASO	29.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
GWIND	10.08.2026						
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	125	0.21	1.6%	Peşin
EGPRO	16.07.2026	700	1.28	3.6%	2.Taksit (2/2) *
GOLTS	17.07.2026	75	4.17	1.3%	Peşin
KATILIM DIŞI					
GIPTA	14.07.2026	205	1.55	2.4%	2.Taksit (2/4) **

HBT: Hisse Başı Temettü

* 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	7.77	12.80	%65	AL	19,425	94				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.86	42.90	%5	TUT	286,020	5,080	42.32	24.36	8.23	5.41
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	333.50	400.00	%20	AL	460,230	18,853	3.76	3.49	4.22	3.99
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	165.40	314.00	%90	AL	82,700	1,924	4.02	3.75	5.53	5.52
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	308.50	422.00	%37	AL	31,467	106	6.80	4.94	5.44	3.92
Kimya											
Aksa	AKSA	11.58	15.40	%33	AL	44,988	235	17.33		7.54	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	374.25	505.00	%35	AL	449,100	3,857	19.81	15.20	8.44	6.91
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	78.35	94.00	%20	AL	12,536	34	47.85	34.92	2.56	2.17
Mavi Giyim	MAVI	39.66	56.00	%41	TUT	31,510	141	8.64	7.11	2.46	2.06
Koton Mağazacılık	KOTON	13.77	21.00	%53	AL	11,424	238	45.16	7.42	1.86	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	268.25	376.90	%41	AL	516,863	6,071	8.35	8.80	3.69	4.35
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	415.50	600.00	%44	AL	79,366	177	9.39	7.33	4.70	3.76
Lokman Hekim	LKMNH	14.25	27.70	%94	AL	3,078	15	11.19	7.71	4.50	3.51
Savunma											
Aselsan	ASELS	352.50	534.50	%52	TUT	1,607,400	16,625	35.99	28.36	26.29	18.88
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.20	249.00	%86	AL	12,749	81	14.54	8.70	4.58	3.45
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.60	65.00	%73	AL	11,280	21	18.35	14.57	10.63	8.61
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	160.20	252.00	%57	TUT	51,681	435	8.46	8.31	6.73	6.39
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.84	31.00	%49	AL	79,192	2,124	5.84	5.58	6.64	6.54
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.50	74.40	%60	AL	43,970	312	7.87	6.81	5.92	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,

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 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr