

Piyasalarda Yön Arayışı Sürüyor...

- Orta Doğu'da ABD-İran arasındaki gerilim sürerken, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere yönelik tehdit ve saldırılarının ardından ABD dün gece İran'a yönelik saldırılarını yeniden başlattı. Jeopolitik risklerin devam etmesine karşın ABD borsaları, beklentilerin altında gerçekleşerek iyimser karşılanan haziran ayı enflasyon verileri ve büyük teknoloji hisselerindeki yükselişlerin desteğiyle günü pozitif tamamladı. S&P 500 %0,38, Nasdaq %0,62 ve Dow Jones %0,29 yükselirken, dün açıklanan Üretici Enflasyonu aylık bazda yatay kalacağı beklentisinin aksine %0,3 geriledi ve yıllık üretici enflasyonu %5,5 olarak gerçekleşti. ÜFE'deki düşüşte mal fiyatlarının %1,4 gerilemesi belirleyici olurken, hizmet fiyatları %0,2; gıda, enerji ve ticaret hizmetlerini dışlayan çekirdek gösterge ise aylık %0,1 ve yıllık %5,1 yükseldi. Salı günü açıklanan TÜFE de enerji fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle aylık bazda %0,4 gerilerken, yıllık enflasyon %4,2'den %3,5'e geldi. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda yatay kalarak yıllık bazda %2,6'ya geriledi. Beklentilerden olumlu gelen iki verinin ardından Fed'in yakın vadede faiz artıracığına yönelik beklentiler zayıflarken, ABD tahvillerine gelen alımlarla tahvil faizleri geriledi ve dolar endeksi yeniden 100 seviyesine doğru çekildi. Fed Başkanı Warsh geçtiğimiz gün yaptığı konuşmada enflasyonun %2 hedefine indirilmesi konusundaki kararlılığını yinelemekle birlikte, yakın dönemde yeni bir faiz artırımını yapılacağına yönelik net bir yönlendirmede bulunmayarak piyasaya şahin mesajlar vermedi. Hisse bazında Amazon, Alphabet ve Microsoft yaklaşık %3, Apple ise %4 yükselerek tarihi zirvesini yenilerken; piyasaların yarı iletken hisselerinden büyük teknoloji şirketlerine yönelmesiyle Micron %8, Intel %4'ün üzerinde değer kaybetti.
- Borsa İstanbul'da 15 Temmuz Milli Birlik ve Demokrasi Günü tatili öncesinde yatay negatif bir gün geride kaldı. BIST 100 endeksi seansı %0,09 düşüşle 14,080 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle gün içinde 13,988 puan seviyesine kadar çekilen endeks 14,000 üzerindeki kalıcılığını şimdilik korumuş oldu. Bankacılık endeksi %1,33 artışla endekste ki satışların derinleşmesini engellerken, Katılım 100 endeksi ise %1,37 değer kazandı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden BİM %2,74, Ereğli %2,50, Astor Enerji ise %2,20 artış kaydetti. Diğer taraftan Destek Finans Faktöring taban seviyeden günü tamamlarken, Türk Hava Yolları %2,25 düşüş gösterdi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 600 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 230 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise satış eğilimi devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,76 artışla %41,24'e yükseldi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 763 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Küresel taraftaki yüksek tansiyonun BIST 100'ün yönü üzerinde belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarını sürdürmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin aksamasıyla Brent petrolün yeniden 85 dolar seviyelerine yükselmesi, Türkiye açısından enflasyon ve cari denge risklerini artırırken para politikasındaki gevşeme alanını da sınırlayabilir. Bu nedenle endekste 14.000 bölgesinden gelen tepki alımlarının, jeopolitik tansiyonu düşürecek somut bir haber akışı oluşmadıkça sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. Havacılık, ulaştırma, petrokimya ve enerji yoğun sektörlerde baskı sürebilirken, yüksek petrol fiyatlarından olumlu etkilenen şirketler görece pozitif ayrışabilir. Tahvil faizleri ve ülke risk priminde ek bir bozulma yaşanmaması halinde bankacılık endeksinin ana endeksi desteklemeyi sürdürmesi mümkün olsa da mevcut ortamda yükselişlerin temkinli karşılanması gerektiğini düşünüyoruz. Türkiye'nin F-35 programına yeniden dahil edilmesi ve CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasına yönelik olası açıklamalar ülke risk primi ve savunma sanayisi şirketleri açısından destekleyici olabilir, ancak resmi bir adım görülmeden bu başlığın kalıcı fiyatlamaya oluşturması zor görünüyor. Makro tarafta bugün bütçe dengesi verisini takip edeceğiz. Yılın ilk beş ayında merkezi yönetim bütçe açığı 1 trilyon TL'yi aşarken, vergi gelirlerindeki artış olumlu katkı sağladı. Buna karşın giderler ve özellikle faiz harcamalarındaki güçlü yükseliş, bütçe açığındaki genişlemeyi sınırlamayı zorlaştırıyor. Haftanın son işlem gününde ise Fitch'in Türkiye'nin BB- kredi notunu ve durağan görünümünü korumasını bekliyoruz.
- Teknik görünümde 14,000 kritik destek seviyesinden gelen reaksiyonun endeksin kısa vadeli yönü adına önemli olduğunu belirtmekle beraber, yukarı yönlü hareketlerde 14,170 ve 14,250 seviyelerini direnç noktaları olarak takip ediyoruz. Satışların devam etmesi durumunda ise öncelikle 14,000, devamında ise 13,850 seviyesine dikkat edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.
- Yeni güne başlarken, ABD'nin dün İran'a yönelik yeni bir saldırı dalgası başlatması Hürmüz Boğazı üzerinden enerji arzına ilişkin riskleri artırsa da ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde belirgin bir bozulma görülüyor; bu görünüm, jeopolitik gerilimin büyük ölçüde fiyatlanmış olması ve piyasaların benzer haber akışlarına duyarlılığının azalmasıyla açıklanabilir. Asya borsalarında ise ağırlıklı olarak karışık-negatif bir seyir izlenirken, Güney Kore Merkez Bankası'nın Ocak 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırarak politika faizini %2,75'e çıkarması, enerji maliyetleri ve kur baskılarının bölgedeki enflasyon görünümünü yeniden bozduğuna işaret ediyor. ABD'de son iki günde açıklanan haziran ayı TÜFE ve ÜFE verilerinin aylık bazda gerilemesi ilk etapta olumlu karşılansa da bu iyileşmede haziran ayında artan barış beklentileri, Hürmüz geçişlerinin normalleşmesi ve Brent petrolün 70 dolar bandına çekilmesi etkili olmuştur. Bölgede gerilimin yeniden tırmanması, petrol fiyatlarının yükselmesi ve boğazdan geçişlerin sınırlı kalması halinde, başta ABD olmak üzere küresel enflasyondaki olumlu tablonun korunması zor görünüyor. Buna karşın Fed Başkanı Kevin Warsh ve diğer Fed yetkililerinin enflasyon görünümüne ilişkin piyasanın endişe ettiği ölçüde şahin mesajlar vermemesi risk iştahını destekliyor. ABD'de 2Ç26 bilanço sezonu bankacılık sektörü öncülüğünde güçlü başlarken, beklentileri aşan karlılıklar pozitif ivmenin korunduğuna işaret ediyor. Günün veri ajandasında ise ABD'de açıklanacak haziran ayı perakende satışlar verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 11:00- Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
- 16:30- ABD Perakende Satışlar

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,263	389
XK100 / XK100	17,088	364
XU100 / XU100	14,080	300
Günlük Değişim XKTUM	1.05%	
Günlük Değişim XK100	1.37%	
Günlük Değişim XU100	-0.09%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL87,068 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL71,957 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL176,555 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,063.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,952 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.65%	2.16%
3A / 12A	5.29%	55.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	13,341	-1.13%
TUPRS	6,645	0.93%
BIMAS	4,976	2.74%
EREGL	4,808	2.50%
DAPGM	3,602	1.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ICUGS	5.95	9.98%
DOGUB	87.20	9.96%
SUNTK	34.50	9.94%
FZLGY	14.15	8.43%
HRKET	101.00	6.88%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DCTTR	11.48	-6.59%
KRONT	23.84	-5.55%
EDATA	17.04	-4.48%
MARKA	78.60	-4.15%
BRLSM	17.69	-3.81%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Çimsa <CIMSATL, AL, 74.40 TL> CAC Kapasitesini %50 Artırdı.

Şirket, sürdürülebilir yapı malzemeleri alanında büyüme ve katma değerli ürün kapasitesini genişletme stratejisi doğrultusunda Mersin fabrikasında mevcut CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) üretim kapasitesine ilave olarak yapılan yeni üretim tesisi yatırımı, deneme üretimi ve test süreçlerinin tamamlanarak devreye alındığını açıkladı. Yeni CAC üretim tesisinin devreye alınmasıyla birlikte, şirketin yıllık CAC klinkeri üretim kapasitesi 131 bin tondan 197 bin tona yükselmiştir. Böylece, şirketin global CAC pazarındaki en büyük üçüncü üretici konumu güçlendirilmiştir.

Hızlı şekilde yüksek dayanım kazanan ve ürün grubundaki en maliyetli ürün olan CAC; yüksek sıcaklığa dayanım gerektiren uygulamalarda, erken yaşta yüksek dayanıklılık istenen tünel, yol ve saha betonlarında ana bağlayıcı olarak kullanılır. Böylelikle CAC, katma değerli yapısı ve yüksek kar marjıyla gri ve beyaz çimentodan ayrılmakta olup, kapasitede yaşanan %50 artışın şirketin hasılat ve marjlarına olumlu yansımaları bekliyoruz. Ayrıca Mersin Fabrikası, şirketin Avrupa ve Amerika faaliyetleri açısından önemli bir tedarik noktası olup, şirketin döviz bazlı gelirlerinin de olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

Çimsa için hedef fiyatımızı 74.40 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 7.76x F/K ve 5.87x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kuzey Boru <KBORUTL> 3,9 Milyon Dolar Tutarında İhracat Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yurt dışı pazarlardaki ihracat faaliyetleri kapsamında sulama ve altyapı projelerine yönelik toplam 3,93 milyon dolar tutarında satış anlaşmaları imzaladı. Anlaşmaların başında Yunanistan'daki Tavropos Sulama Şebekelerinin Restorasyonu ve Modernizasyonu Projesi kapsamında gerçekleştirilecek CTP boru satışı yer alırken, diğer sözleşmeler çeşitli ülkelerdeki altyapı yatırımlarına yönelik Koruge ve HDPE boru tedarikini kapsıyor. Söz konusu satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına katkı sağlamasını bekliyoruz.

Teslimatların 2026 yılı boyunca kademeli olarak tamamlanması planlanırken, şirket yönetimi 2026 yıl sonu için 265 milyon dolar hasılat hedeflemektedir. Uzun vadeli projeksiyonda ise 2030 yılına kadar hasılatın 385 milyon dolara yükselmesi beklenirken, diğer yandan 2026 yıl sonunda 50 milyon dolar FAVÖK ve %18 FAVÖK marjı; 2030 yılında 80 milyon dolar FAVÖK ve %20 FAVÖK marjı öngörülmektedir. Bu doğrultuda, yeni ihracat anlaşmalarının şirketin yurt dışı pazarlardaki büyüme stratejisini desteklediğini **değerlendiriyoruz.**

Piyasa Bilgileri	CIMSATL
Kapanış (TL/hisse)	45.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,327
Piyasa Değeri (milyon USD)	923
Firma Değeri (milyon TL)	66,703
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	KBORUTL
Kapanış (TL/hisse)	26.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,804
Piyasa Değeri (milyon USD)	337
Firma Değeri (milyon TL)	19,186
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Özyaşar Tel <OZYSR TI> ABD’de İlk Satışını Gerçekleştirdi.

Şirket, ABD’de kurulan %100 bağlı ortaklığı OZYASAR WIRE NORTH AMERICA’nın satış faaliyetlerine başladığını ve 911,7 bin dolar tutarında ilk satışını gerçekleştirdiğini açıkladı. Söz konusu satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatına oranla sınırlı kalsa da ilk sipariş olması ve gelecek projeksiyonlar açısından önemli buluyoruz. Diğer taraftan şirket yönetimi, yoğun sipariş talebi ve hızlanan sevkiyat süreçleri doğrultusunda 2026 yıl sonuna kadar ABD pazarında yaklaşık 9 milyon dolar satış hacmine ulaşmayı hedeflediğini aktardı. Söz konusu gelişmenin şirketin uluslararası gelirlerini çeşitlendirmesi ve küresel pazarlardaki büyüme stratejisini desteklemesi beklenmektedir.

Koç Metalurji <KOCMT TI> GES Yatırımı İçin 14,3 Milyon Dolar Finansman Sağladı.

Şirket, Muş’ta hayata geçirilmesi planlanan 22,5 MW kurulu güce sahip GES projesi kapsamında, 18 ay ana para geri ödemesiz ve toplam 72 ay vadeli olmak üzere 14,3 milyon dolar tutarında finansal kiralama sözleşmesi imzaladı.

İmzalanan sözleşme ile şirkete yaklaşık 600 milyon TL nakit kaynak sağlanacak olup, şirketin nakit pozisyonuna olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Şirket mevcut durumda 290 milyon TL net nakit pozisyonunda olup, 4Ç25’te şirketin nakit pozisyonu yaklaşık 2,5 milyar TL seviyesindeydi.

Kervan Gıda <KRVGD TI> %100 Bağlı Ortaklığı Uçantay Gıda ile Birleşme Kararı Aldı.

Şirket Yönetim Kurulu'nun kararı doğrultusunda şirketin %100 bağlı ortaklığı konumundaki Uçantay Gıda'nın tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün halinde devralınması suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleşmesine karar verildi. 31 Mart 2026 tarihli finansal tabloların esas alınacağı bu işlem kapsamında, şirket sermayesinde herhangi bir artırıma gidilmeyecek olup pay sahipleri için ayrılma hakkı doğmayacaktır. Gerekli yasal izinler için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurulacak olan bu adımın, şirket içi operasyonel verimliliği artırmasını ve kurumsal yapıyı sadeleştirmesini bekliyoruz.

Formet Metal <FORMT TI> Kayseri'deki GES Kapasitesini 12 MW’a Yükseltme Kararı Aldı.

Şirket, enerjide büyüme hedefleri doğrultusunda Kayseri’de yer alan ve halihazırda üretim yapan 6 MW gücündeki Güneş Enerjisi Santrali'nin (GES) toplam üretim gücünü 12 MW'a yükseltme kararı aldı. Bu doğrultuda, mevcut tesise ilave olarak 6 MW gücünde 2. Güneş Enerji Santrali'nin kurulması ve gerekli yasal izinlerin alınarak "Çağrı Mektubu" başvurusunda bulunulmasına oybirliği ile karar verildi. Şirketin enerji alanındaki bu kapasite artırım yatırımının, sürdürülebilirlik hedeflerini desteklemesini ve kendi enerji maliyetlerini düşürerek operasyonel karlılığına olumlu anlamda katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,454
Piyasa Değeri (milyon USD)	116
Firma Değeri (milyon TL)	7,250
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	216
Firma Değeri (milyon TL)	9,861
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,962
Piyasa Değeri (milyon USD)	127
Firma Değeri (milyon TL)	10,951
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> 128 Milyon Dolar Tutarındaki Satış Sözleşmesini Kesinleştirdi.

Şirket, Mart 2025'te 124,6 milyon dolar bedelle ön satış sözleşmesi imzaladığı yurt içi yerleşik müşteriyle nihai sözleşmenin imzalandığını ve sözleşme tutarının 128,1 milyon dolara güncellendiğini açıkladı. Söz konusu nihai satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %70'ine tekabül etmekte olup, şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Sözleşme kapsamındaki güneş panellerinin teslimatlarına başlanırken, teslimatların 2026 yıl sonuna kadar tamamlanarak hasılate yansımaları öngörülmektedir.

Ulusoy Un <ULUUN TI> Rüzgar Enerjisi Yatırımlarında İki Türbin İçin Kabul Sürecini Başlattı.

Şirket, üretim tesislerinin elektrik tüketimini yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamaya yönelik yatırımları kapsamında, Manisa'daki 4,2 MW ve İzmir Kınık'taki 5,56 MW gücündeki rüzgar türbinlerinin mekanik montajlarının tamamlandığını ve TEDAŞ kabul süreçlerinin başlatıldığını açıkladı. İzmir Bergama'da planlanan 4,2 MW gücündeki üçüncü türbin için ise ÇED Olumlu Kararı alınırken, yatırımın 2027 yılının son çeyreğinde devreye alınması planlanıyor.

Piyasa Bilgileri	KLYPV TI
Kapanış (TL/hisse)	64.3
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,456
Piyasa Değeri (milyon USD)	564
Firma Değeri (milyon TL)	40,012
Sermaye (milyon TL)	411
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	ULUUN TI
Kapanış (TL/hisse)	9.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	144
Firma Değeri (milyon TL)	5,319
Sermaye (milyon TL)	750
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 48,9 bin adet payı 133,90 - 136,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 6,48 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 37,06 TL fiyattan geri aldı.

Azimut Portföy, Kardemir Karabük Demir <KRDMATI> paylarından 390,1 bin adet payı 40,51 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,08'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,2 milyon adet payı 29,80 - 29,91 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,27'ye yükseltti.

Barem Ambalaj <BARMA TI> şirket ortakları Recep ve Şenferiye Taşyanar her biri paylarından 10 milyon adet payı 30 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki paylarını %31,30'a düşürdü.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 3,6 milyon adet payı 3,57 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 9,83 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 11 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,75'e yükseltti.

HSBC Bank Plc, Sasa Polyester <SASA TI> paylarından 5,5 milyar adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0,09'a düşürdü.

Erdemoğlu Holding, Sasa Polyester <SASA TI> paylarından 5,5 milyar adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %53'e yükseltti.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 19,01 - 19,04 TL fiyat aralığından geri aldı.

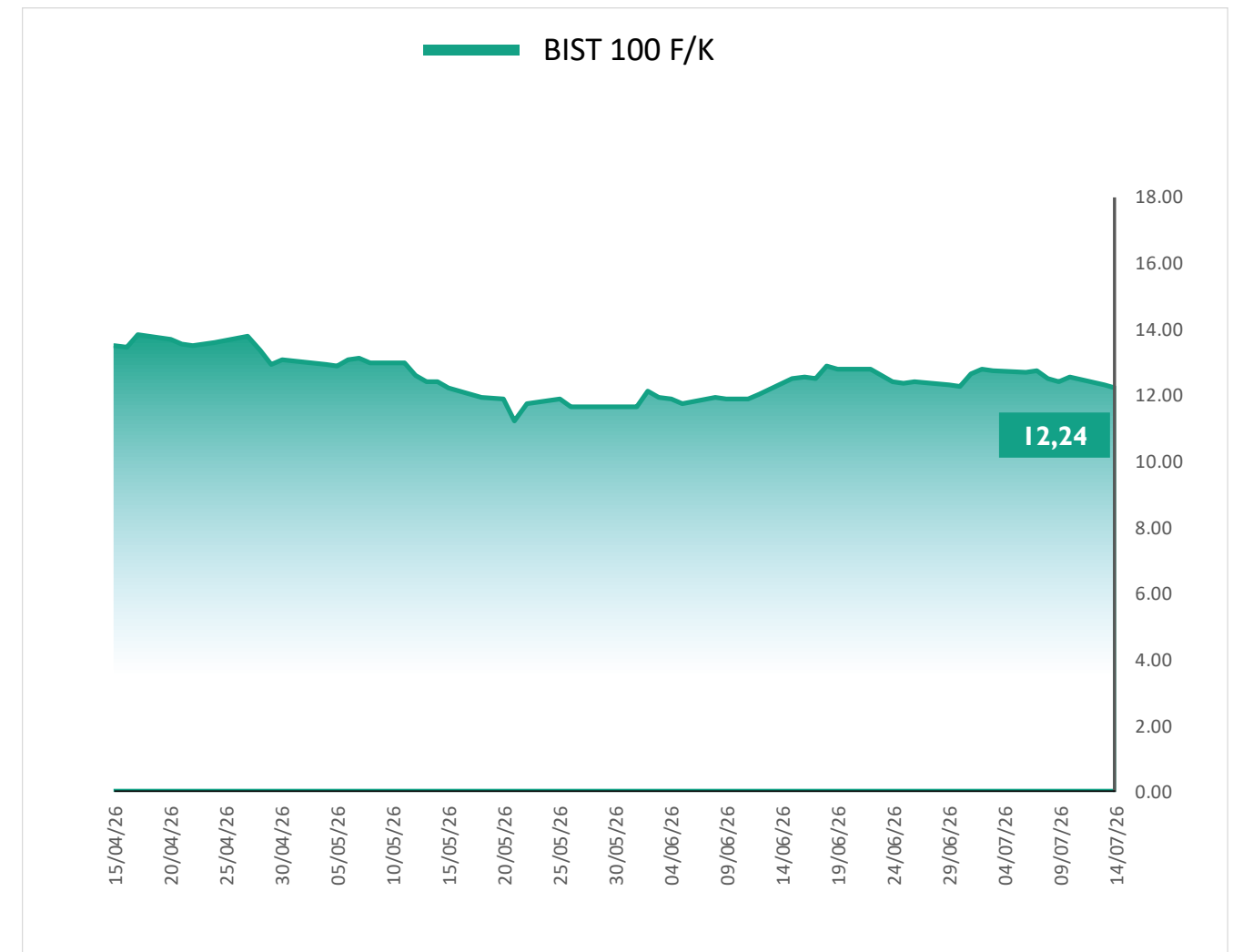
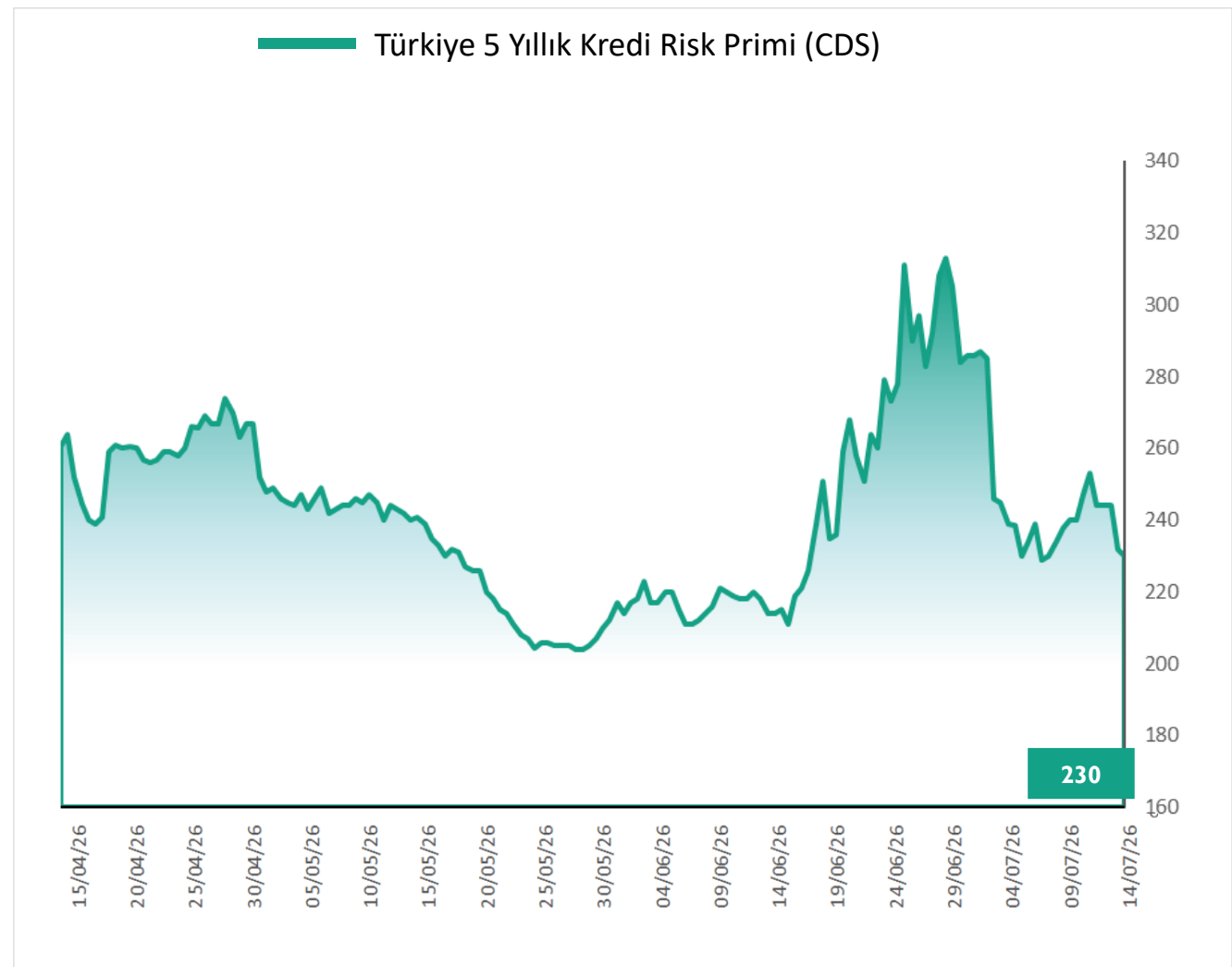
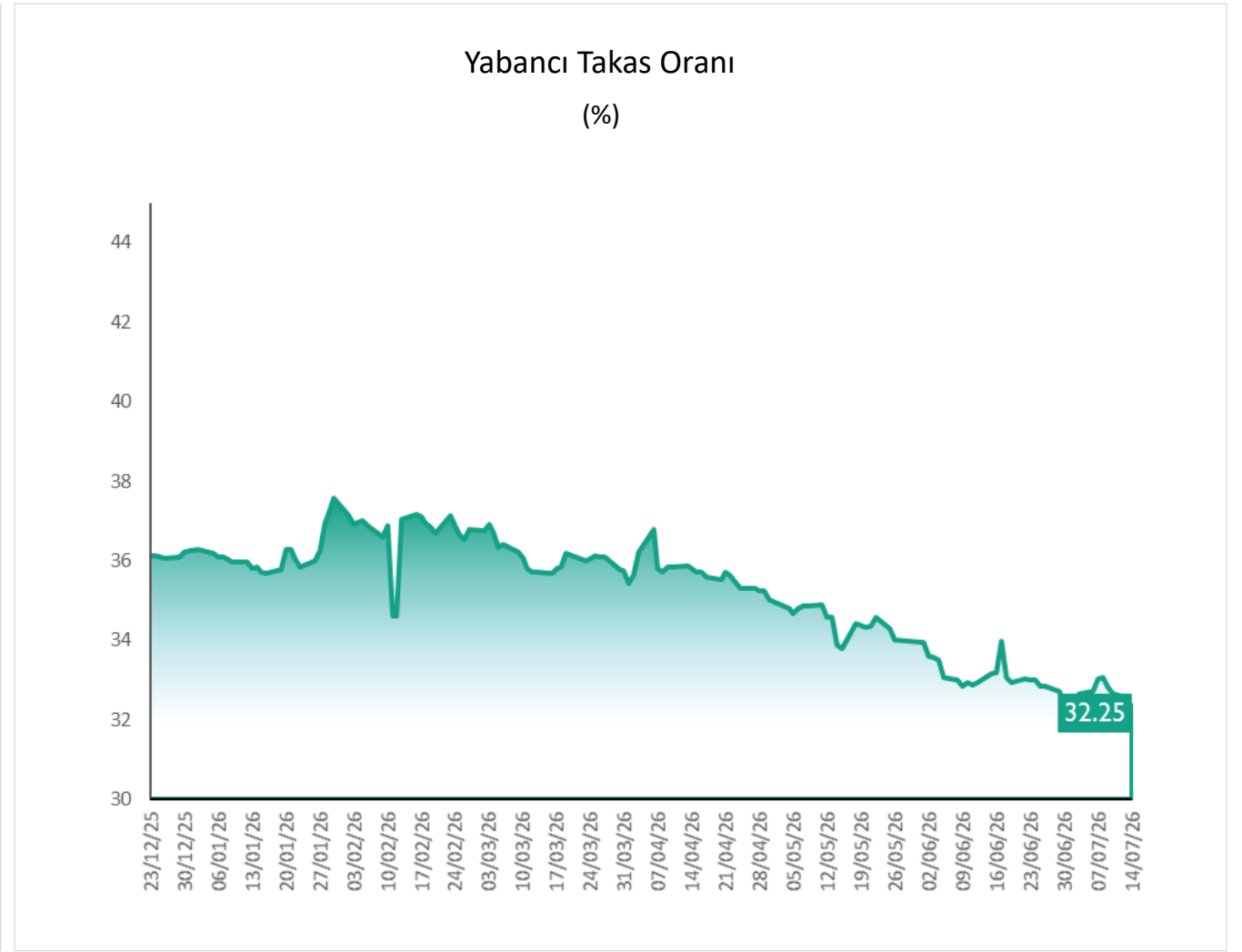
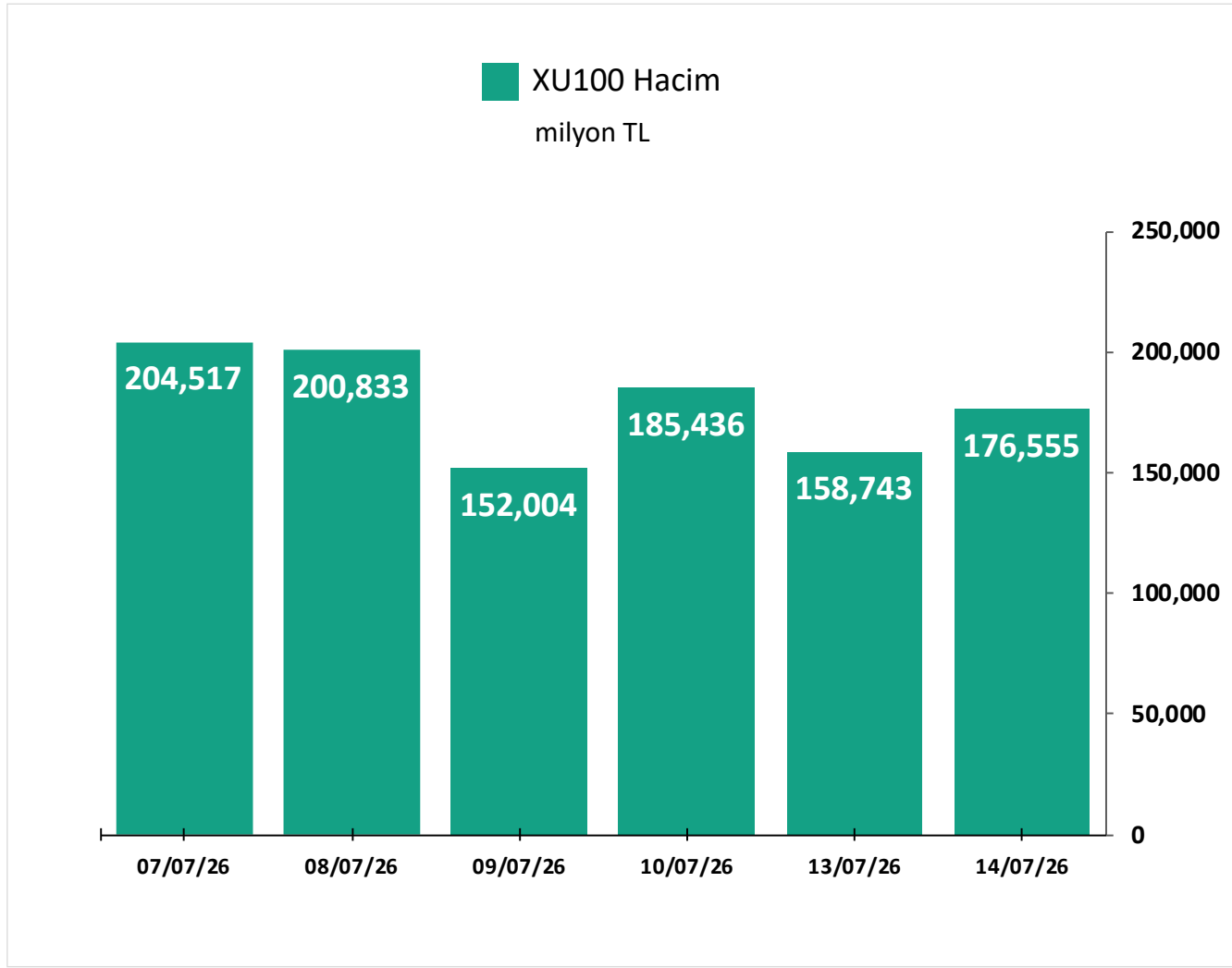
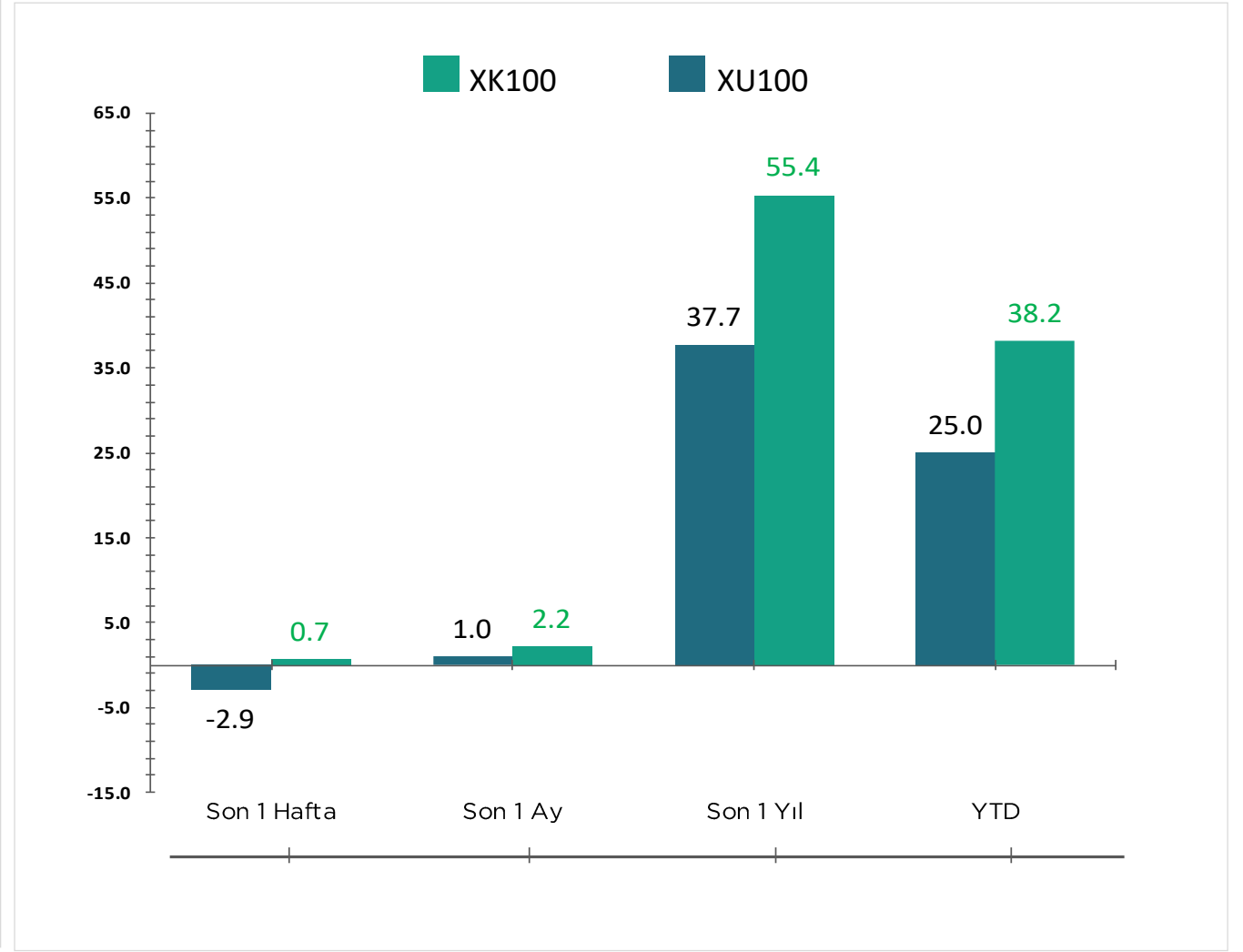
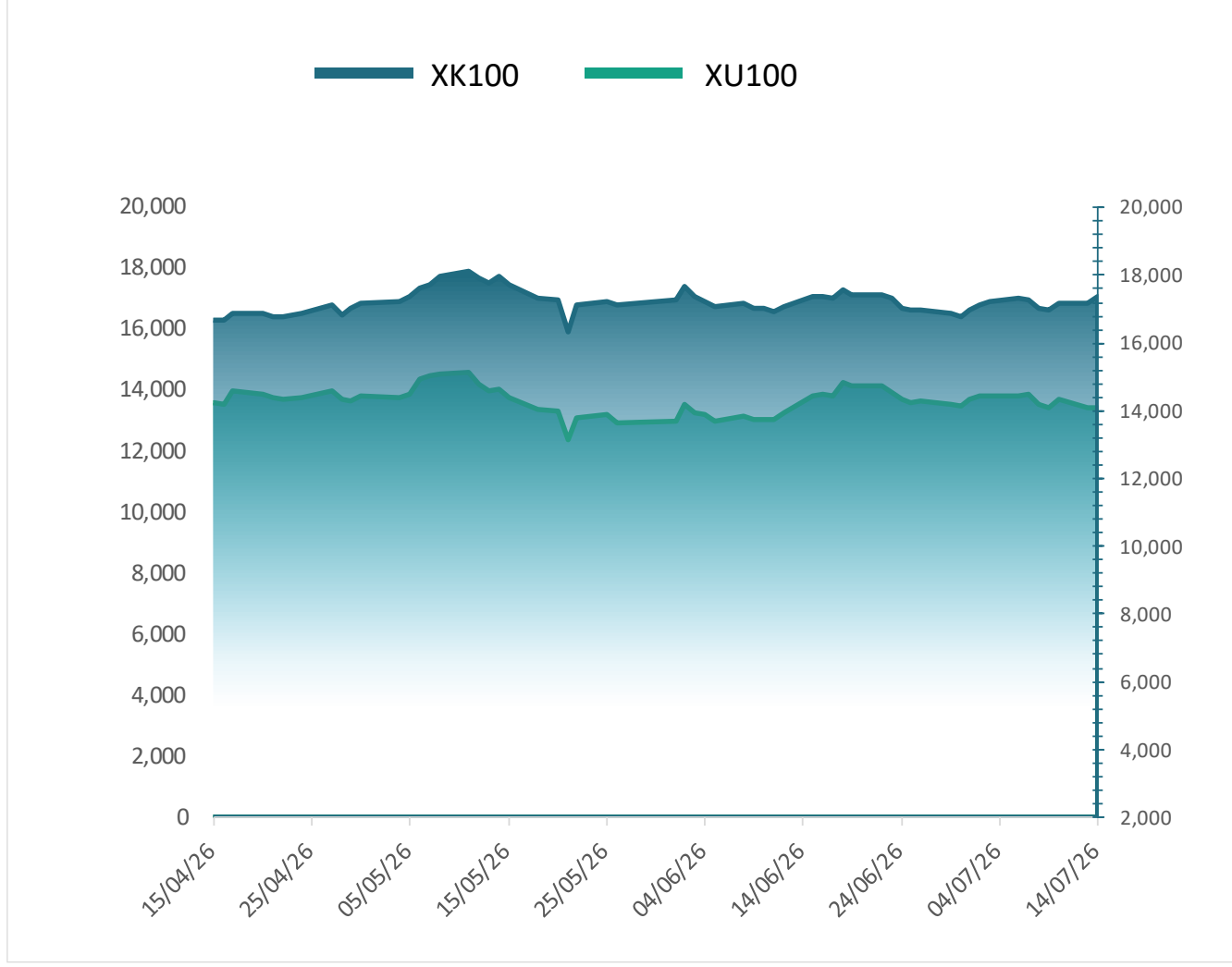
Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	135.7
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,892
Piyasa Değeri (milyon USD)	275
Firma Değeri (milyon TL)	11,622
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,281
Piyasa Değeri (milyon USD)	176
Firma Değeri (milyon TL)	10,085
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	KRDMA TI
Kapanış (TL/hisse)	41.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,857
Piyasa Değeri (milyon USD)	210
Firma Değeri (milyon TL)	10,626
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	99

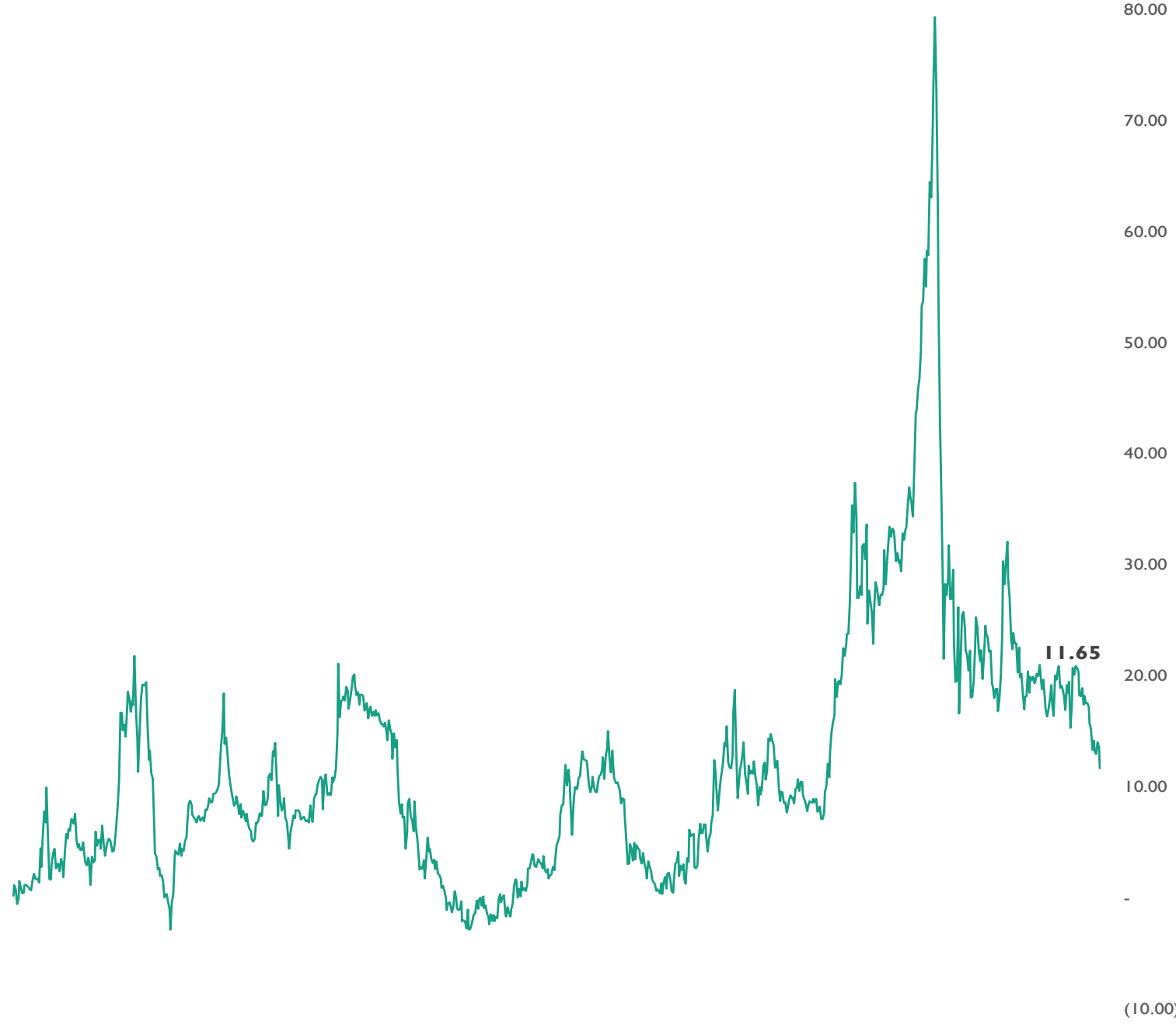


Grafikler



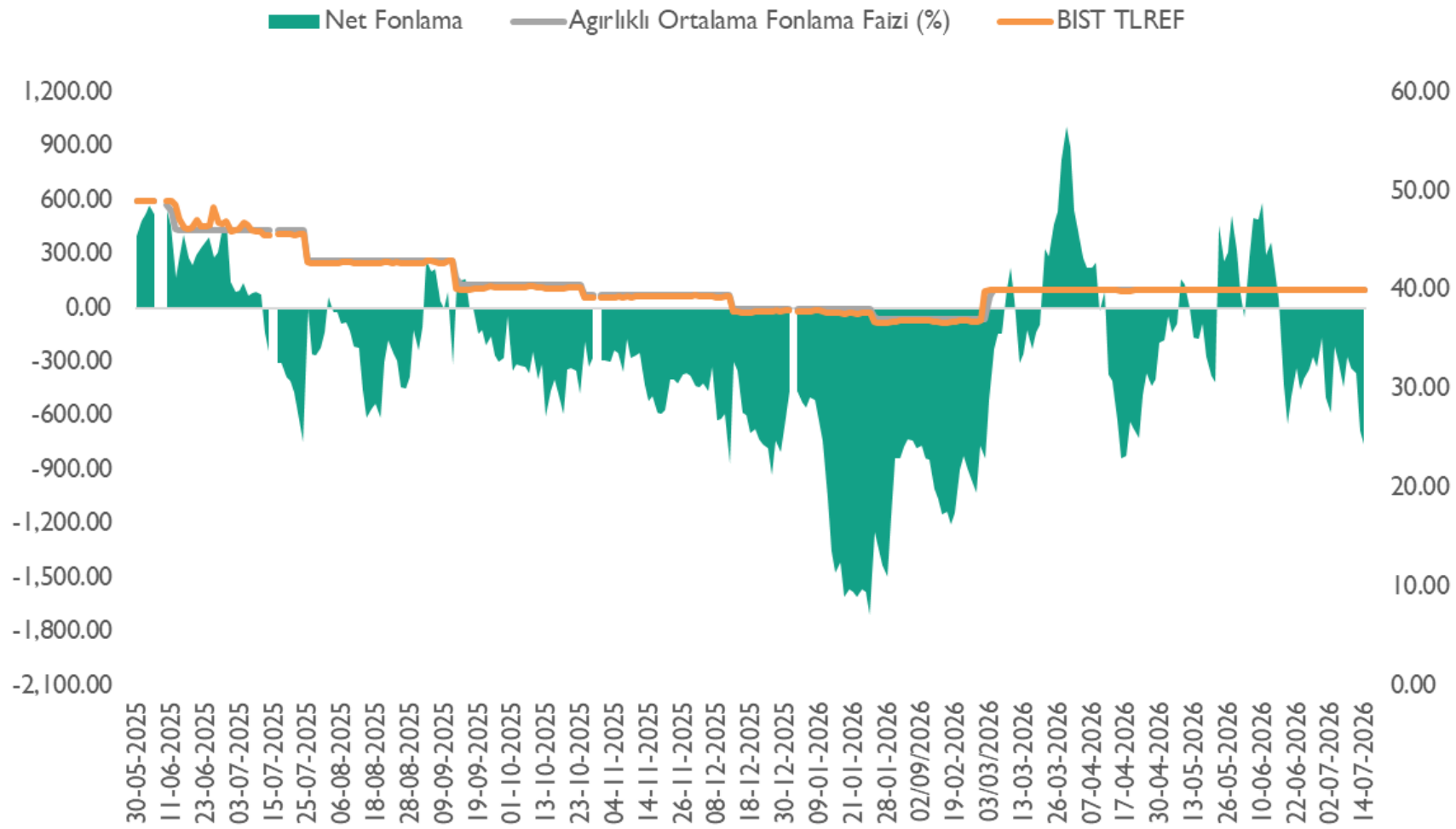


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 763 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	2,8B	-1,0B
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	218K	215K
15:30	ABD	Haziran	Perakende Satışları (Aylık)	0.2%	0,9%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Perakende Satışları (Aylık)	0.0%	0,8%
15:30	ABD	Temmuz	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	12,7	10,3
17 Temmuz 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi		227,1
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Cari Denge	17,1B	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)	0,2%	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						
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						
BRSAN	07.08.2026						
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					
EGPRO	16.07.2026	700	1.28	3.5%	2.Taksit (2/2) *
GOLTS	17.07.2026	75	4.17	1.3%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 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	7.95	12.80	%61	AL	19,875	107				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	41.88	42.90	%2	TUT	293,160	5,561	43.37	24.96	8.41	5.53
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	326.00	400.00	%23	AL	449,880	20,797	3.68	3.41	4.17	3.94
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	166.00	314.00	%89	AL	83,000	2,086	4.04	3.78	5.54	5.53
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	318.00	422.00	%33	AL	32,436	131	7.01	5.09	5.62	4.05
Kimya											
Aksa	AKSA	11.89	15.40	%30	AL	46,193	261	17.79		7.68	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	384.50	505.00	%31	AL	461,400	4,354	20.35	15.62	8.65	7.08
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	79.25	94.00	%19	AL	12,680	37	48.40	35.32	2.59	2.20
Mavi Giyim	MAVI	39.98	56.00	%40	TUT	31,765	151	8.71	7.17	2.48	2.08
Koton Mağazacılık	KOTON	13.80	21.00	%52	AL	11,449	245	45.25	7.44	1.86	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	270.75	376.90	%39	AL	521,680	6,735	8.43	8.88	3.73	4.40
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	413.00	600.00	%45	AL	78,888	193	9.33	7.28	4.67	3.74
Lokman Hekim	LKMNH	14.69	27.70	%89	AL	3,173	17	11.54	7.95	4.57	3.57
Savunma											
Aselsan	ASELS	348.50	534.50	%53	TUT	1,589,160	17,959	35.58	28.04	26.00	18.67
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.70	249.00	%83	AL	12,892	87	14.70	8.79	4.64	3.49
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.12	65.00	%75	AL	11,136	22	18.12	14.38	10.49	8.49
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	159.90	252.00	%58	TUT	51,584	470	8.46	8.32	6.73	6.39
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.02	31.00	%47	AL	79,876	2,325	5.89	5.63	6.67	6.57
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.82	74.40	%62	AL	43,327	350	7.76	6.72	5.87	4.81
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

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr