

Haftanın Son İşlem Gününde Gözler Fitch'in Kararında Olacak...

- Orta Doğu'da Hürmüz Boğazı'nın ardından küresel ticaretin bir diğer kritik geçiş noktası olan Kızıldeniz'in İran destekli Husiler tarafından kapatılabileceğine yönelik haber akışı, küresel piyasalarda jeopolitik ve arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken, Wall Street'te teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde satış baskısı öne çıktı. S&P 500 günü %0,51, Nasdaq %1,47 ve Dow Jones %0,20 düşüşle tamamlarken, yarı iletken hisselerinde genele yayılan satış baskısı görüldü. Teknoloji tarafında Alphabet hisseleri, şirketin yeni yapay zeka modelinin lansmanını ertelediğine yönelik haberlerin ardından gerilerken Meta, Nvidia ve Amazon da negatif ayrıştı. Buna karşılık ABD'de 2Ç26 bilanço sezonunun güçlü başladı. Sonuçlarını açıklayan S&P 500 şirketlerinin büyük çoğunluğu piyasa beklentilerini aşarken, büyük bankaların güçlü ikinci çeyrek performansı ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu sinyaller verdi. Dün açıklanan makro veriler de ABD tüketicisinin fiyat baskılarına rağmen dirençli kaldığına işaret ederken, haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında gerçekleşmesi ve perakende satışların aylık bazda %0,2 (beklenti: %0,3) artması ekonomik görünümde sert bir yavaşlama sinyali oluşmadığını gösterdi.
- Borsa İstanbul'da tepki alımları devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %1,22 artışla 14,251 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,15 gerilerken, Katılım 100 endeksi ise %2,92 değer kazandı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Tüpraş %5,73, Ereğli %5,21 ve BİM %3,06 yükselirken, Destek Finans Faktöring taban seviyeden günü tamamlayarak negatif ayrıştı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,8 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 230 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir gün izlendi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 959 milyar TL fazla verdi.**
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Haziran ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 114,2 milyar TL fazla verdi. Bütçe giderleri 1.395 milyar TL, bütçe gelirleri ise 1.509 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken; faiz dışı fazla ise 315,8 milyar TL olarak kaydedildi. Böylece, geride bıraktığımız 6 aylık dönemde ise bütçe açığı 942,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu.
- TCMB verilerine göre 10 Temmuz haftasında brüt rezervler 3,6 milyar dolar artışla 163,3 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde swap hariç net rezervler de 2,5 milyar dolar artışla 42,5 milyar dolar oldu. Böylelikle rezervlerdeki toparlanma üst üste ikinci haftaya taşınmış oldu.
- TÜİK verilerine göre Mayıs ayında Hizmet Üretim Endeksi %0,2, İnşaat Üretim Endeksi ise %3,0 azaldı. Alt kırılımlar yıllık bazda incelendiğinde konaklama ve yiyecek %5,8 artarken, gayrimenkul %4,3, ulaştırma ve depolama %3,7 daraldı.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 14.000 bölgesinden gelen tepki alımlarının ardından yeni güne başlarken, küresel tansiyonun yüksek seyrini koruması nedeniyle yükseliş hareketlerinin kırılgan kalabileceğinin altını çiziyoruz. Brent petrolün 85 dolar çevresindeki görünümü, dezenflasyon ve cari denge başta olmak üzere makroekonomik projeksiyonlardaki iyimserliği baskılarken, enerji maliyetleri üzerinden enflasyonist baskıların Haziran ayının ardından yeniden belirginleşebileceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede, endekste ki alımların kalıcılık kazanabilmesi için Orta Doğu'dan gelecek olumlu haber akışıyla desteklenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Sektörel bazda savunma demir-çelik ve perakende şirketlerinin görece pozitif ayrışmasını beklerken, havacılık, ulaştırma ve enerji yoğun sektörler üzerindeki baskının sürebileceğini öngörüyoruz. Diğer taraftan, Türkiye'nin F-35 programına yeniden dahil edilmesi ve CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasına yönelik olası açıklamalar endeksin yönü açısından belirleyici olabilecek nitelikte olsa da haber akışı somutlaşmadıkça temkinli duruşun korunmasını önemli buluyoruz. Bugün yurt içinde Konut Fiyat Endeksi ile Menkul Kıymet İstatistikleri takip edilecek olmakla birlikte, piyasaların ana gündem maddesini Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi oluşturacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Fitch'in Türkiye'nin yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında bulunan BB- kredi notunu ve durağan görünümünü korumasını bekliyoruz. Bununla birlikte, beklentilerin üzerinde sürpriz bir pozitif değerlendirme gelmesi halinde endeksin yükselişini destekleyecek yeni bir hikaye oluşabilir.
- Teknik görünümde 14,250 seviyesinin aşılmasının ardından bu bölgeyi ilk destek seviyemiz olarak takip ediyoruz. Aşağı yönlü hareketlerde 14,170 ve 14,000 kritik direncinin önemine dikkat çekiyoruz. Alımların devam etmesi halinde ise 14,380 ve 14,500 seviyelerini takip ediyoruz.
- Yeni güne başlarken, İran'ın Yemen'deki Husilere küresel ticaretin kritik geçiş noktalarından Kızıldeniz güzergâhını kapatmaya hazır olmaları yönünde çağrıda bulunduğu ile ilgili haber akışı jeopolitik risk primini yeniden yükseltiyor. ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde satış baskısı öne çıkarken, Asya borsalarında da özellikle teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde negatif bir görünüm izleniyor. ABD'de devam eden bilanço sezonunda şirket karlılıkları ve ileriye dönük beklentiler ise hisse bazlı ayrışmalar açısından yakından takip ediliyor. ABD'de açıklanan son veriler ekonomik aktivitenin dirençli seyrini koruduğuna işaret ederken, enflasyon göstergelerindeki kısmi yavaşlama Fed'e politika alanı kazandırıyor. Ancak enerji fiyatlarındaki yükselişin kalıcı hâle gelmesi, enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerinden para politikasında gevşeme beklentilerini sınırlayabilir. Günün veri ajandasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri öne çıkıyor. Piyasa beklentileri, manşet enflasyonun %2,8, çekirdek enflasyonun ise %2,4 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. ABD tarafında ise sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi başta olmak üzere bir dizi önemli makro veri takip edilecek. Son açıklanan göstergeler tüketici güveninde toparlanmaya işaret ederken, bugünkü veriler ekonomik aktivitenin görünümü ve Fed beklentileri açısından önem taşıyor.

Ekonomik Takvim

- 12:00- Euro Bölgesi Enflasyon Rakamları (TÜFE)
- 16:15- ABD Sanayi Üretimi
- Fitch Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,735	399
XK100 / XK100	17,588	374
XU100 / XU100	14,251	303
Günlük Değişim XKTUM	2.58%	
Günlük Değişim XK100	2.92%	
Günlük Değişim XU100	1.22%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL89,846 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL71,607 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL185,713 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,268.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,828 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.22%	2.82%
3A / 12A	7.78%	60.61%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	14,187	1.15%
TUPRS	8,196	5.72%
EREGL	5,689	5.21%
BIMAS	5,134	3.06%
KTLEV	2,574	1.12%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SELEC	240.90	10.00%
DESPC	44.66	10.00%
DOGUB	95.90	9.98%
SUNTK	37.94	9.97%
MANAS	32.44	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KONTR	5.90	-9.92%
MARKA	74.25	-5.53%
OZRDN	32.70	-4.55%
ICUGS	5.75	-3.36%
ENERY	9.68	-3.01%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Koton Mağazacılık <KOTON TI, AL, 21 TL> Körfez Bölgesi'nde 4 Yeni Mağaza Açtı.

Şirket, Körfez Bölgesi'ndeki büyüme stratejisi kapsamında 2026 yılının ikinci çeyrek başlangıcından bu yana Umman, Birleşik Arap Emirlikleri, Katar ve Suudi Arabistan'da toplam 4 yeni kurumsal mağaza açtığını açıkladı. Böylelikle Koton, Umman'da 3., BAE'de 8., Katar'da 4. Ve Suudi Arabistan'daki 14. mağaza açılışını gerçekleştirmiştir. Katar'da açılan mağaza Körfez Bölgesi'ndeki ilk yeni konseptli mağaza olma özelliğini taşımaktadır.

1Ç26 verilerine göre 34 ülkede 464 mağaza ile faaliyet gösteren şirketin bu açılışlarla mağaza sayısı 468'e yükselecektir. Şirketin satışlarında yurt dışı satışlarının payı %25 olup, söz konusu mağaza açılışlarının şirketin uluslararası büyüme stratejisini ve yurt dışı operasyonlarını desteklemesini bekliyoruz. Ayrıca şirketin 2026 sonunda 474 mağaza sayısına ulaşmasını öngörüyoruz.

Koton için hedef fiyatımızı 21 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 46.20x F/K ve 1.88x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Mavi <MAVI TI, TUT, 56 TL> 5 Milyar TL'lik Borçlanma Aracı İhracı Kararı Aldı.

Şirket, nitelikli yatırımcılara 5 milyar TL tutarında tahvil/finansman bonosu ihraç etmek için SPK onayı aldı. Şirket mevcut durumda 3,8 milyar TL net nakit pozisyonundadır.

Mavi için hedef fiyatımızı 56 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 8.94x F/K ve 2.56x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.5 TL> Türkiye'nin İlk Mavi Su Verimliliği Belgesini Aldı.

ASELSAN, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yayımlanan Su Verimliliği Yönetmeliği kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, Türkiye'de Mavi Su Verimliliği Belgesi almaya hak kazanan ilk kuruluş olduğunu açıkladı.

Belge, şirketin su kaynaklarının etkin kullanımı, su kayıplarının azaltılması ve sürdürülebilir su yönetimine yönelik uzun süredir yürüttüğü çalışmaların bir sonucu olarak öne çıkarken, akıllı sulama sistemleri ve su tasarrufuna yönelik projelerle çevresel sürdürülebilirlik performansının güçlendirildiği belirtildi. Söz konusu gelişmenin, şirketin sürdürülebilirlik alanındaki kurumsal konumunu desteklemesi beklenmektedir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534,5 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 35.99x F/K ve 26.29x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	14.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,690
Piyasa Değeri (milyon USD)	249
Firma Değeri (milyon TL)	19,878
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	41.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,575
Piyasa Değeri (milyon USD)	694
Firma Değeri (milyon TL)	28,697
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	352.5
Kapanış (USD/hisse)	7.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,607,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	34,224
Firma Değeri (milyon TL)	1,629,484
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> 198,5 Milyon TL Bedelle Kamu İhalesi Kazandı.

Şirket, Aydın İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen 36 aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı ihalesini 198,5 milyon TL bedelle kazandı. Yasal itiraz sürecinin tamamlanmasının ardından sözleşmenin imzalanması bekleniyor. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %23'üne tekabül etmekte olup, ciro ve karlılığa olumlu katkı sağlamasını ve şirketin kamu sağlık bilişimi alanındaki faaliyetlerini desteklemesini bekliyoruz.

Gen İlaç <GENIL TI> Üretim Kapasitesini Artırmak Amacıyla İkinci Fabrikasını Açtı.

Şirket, üretim kapasitesini artırma hedefi doğrultusunda mevcut üretim tesisinin karşısında yer alan Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesi'nde "Fabrika 2" unvanlı yeni üretim tesisini faaliyete açtı. Yeni fabrikanın, şirketin üretim kapasitesini artırarak büyüme stratejisini ve operasyonel kabiliyetlerini desteklemesini bekliyoruz. Mevcut tesis, yıllık 40 milyon kutu steril ve 20 milyon kutu non-steril ilaç üretim kapasitesine sahip olup, uluslararası kalite standartlarına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> Mollakara Altın Madeni'nde İlk Altın Dökümünü Gerçekleştirdi.

Şirket, Ağrı'nın Diyadin ilçesinde bulunan Mollakara Altın Madeni Projesi'nde ilk altın dökümünü başarıyla gerçekleştirdiğini açıkladı. İlk üretim sonucunda 7,4 bin gram altın elde edilirken, 2026 yıl sonu itibarıyla yaklaşık 32 bin ons altın üretimi hedeflenmektedir. Şirket ayrıca, Mollakara Altın Madeni Projesi'nin 471 bin ons görünür ve muhtemel altın rezervine sahip olduğunu belirtirken, mevcut 4.000 dolar/ons altın fiyatı baz alındığında projenin yaklaşık 1,88 milyar dolar hasılat potansiyeli taşıdığını ifade etmiştir. Şirketin 2025 yılı hasılatı yaklaşık 400 milyon dolar seviyesindedir.

Barem Ambalaj <BARMA TI> Konya'daki Tesisinde Üretime 3 Ay Süreyle Ara Verme Kararı Aldı.

Şirket, Konya Ereğli Organize Sanayi Bölgesi'nde faaliyet gösteren Kağıt Fabrikası'nda, enerji maliyetlerindeki yüksek seyir ve piyasa şartlarındaki dalgalanmalar nedeniyle üretim faaliyetlerine yaklaşık 3 ay süreyle geçici olarak ara verilmesine karar verdi. Üretime ara verilen bu süreçte, fabrika bünyesinde kurulumu devam eden Kojenerasyon Tesisinin devreye alınması çalışmalarına odaklanılacağı ve söz konusu tesisin faaliyete geçmesiyle birlikte sağlanacak elektrik ve buhar tedarikindeki maliyet avantajlarının ardından fabrikada üretime yeniden başlanması planlanmaktadır. Alınan bu kararın şirketin 2026 yılı planlarında kağıt segmentinde 45 bin tonluk bir üretim ve satış azalması oluşturması öngörülmektedir. Ayrıca şirket Ereğli Kağıt Fabrikası'ndan 2027 yılında 330 bin ton kapasite ve %90 kapasite kullanım oranı ile yurt içindeki toplam kağıt talebinin %10'luk diliminin karşılanmasını hedeflemektedir.

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	5.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,746
Piyasa Değeri (milyon USD)	101
Firma Değeri (milyon TL)	4,663
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	9.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,210
Piyasa Değeri (milyon USD)	899
Firma Değeri (milyon TL)	45,652
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	51.3
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	164,288
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,498
Firma Değeri (milyon TL)	140,175
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	BARMA TI
Kapanış (TL/hisse)	67.5
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,719
Piyasa Değeri (milyon USD)	377
Firma Değeri (milyon TL)	25,154
Sermaye (milyon TL)	263
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 2,2 milyon adet payı 6,64 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı 36,63 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> kurucu ortağı Abdulkadir Konukoğlu, 500 bin adet payı 12,20 - 12,21 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki paylarını %50,98'e yükseltti.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 13,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,13'e düşürdü.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 3 bin adet payı 76 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	6.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,736
Piyasa Değeri (milyon USD)	186
Firma Değeri (milyon TL)	10,540
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	36.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	94,172
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,005
Firma Değeri (milyon TL)	151,381
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Avrupa Otomotiv Sektörü, Türkiye'nin "Made In Eu"ya Dahil Edilmesini Destekliyor

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Brüksel temasları hakkında açıklamalarda bulundu. "Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) Genel Direktörü Sigrid de Vries ve ACEA üyesi firmaların temsilcileriyle bir araya geldik" ifadesini kullanan Bolat, toplantılarda, AB'nin "Made in EU" politikası ve Türkiye-AB otomotiv ekosistemine etkilerine ilişkin değerlendirmelerde bulunduklarını belirtti.

Bakan Bolat, Türkiye'de uzun yıllardır faaliyet gösteren Avrupalı otomotiv üreticilerinin yatırımlarının, Gümrük Birliği temelinde gelişen derin sanayi entegrasyonunun ve karşılıklı güvene dayalı ortaklığın somut bir göstergesi olduğunu dile getirdi.

Otomotiv sektörü temsilcilerinin Türkiye'nin "Made in EU" politikasına tam ve koşulsuz olarak dahil edilmesine yönelik görüş birliğinde olduğu görmekten memnuniyet duyduklarını kaydeden Bolat, "AB ile ticari entegrasyonumuzun temelini oluşturan otomotiv sektörünün güçlenerek gelişmesi yönünde özel sektörümüzün de desteği ile tüm girişimlerimizi sürdürmeye devam edeceğiz." değerlendirmesinde **bulundu.**

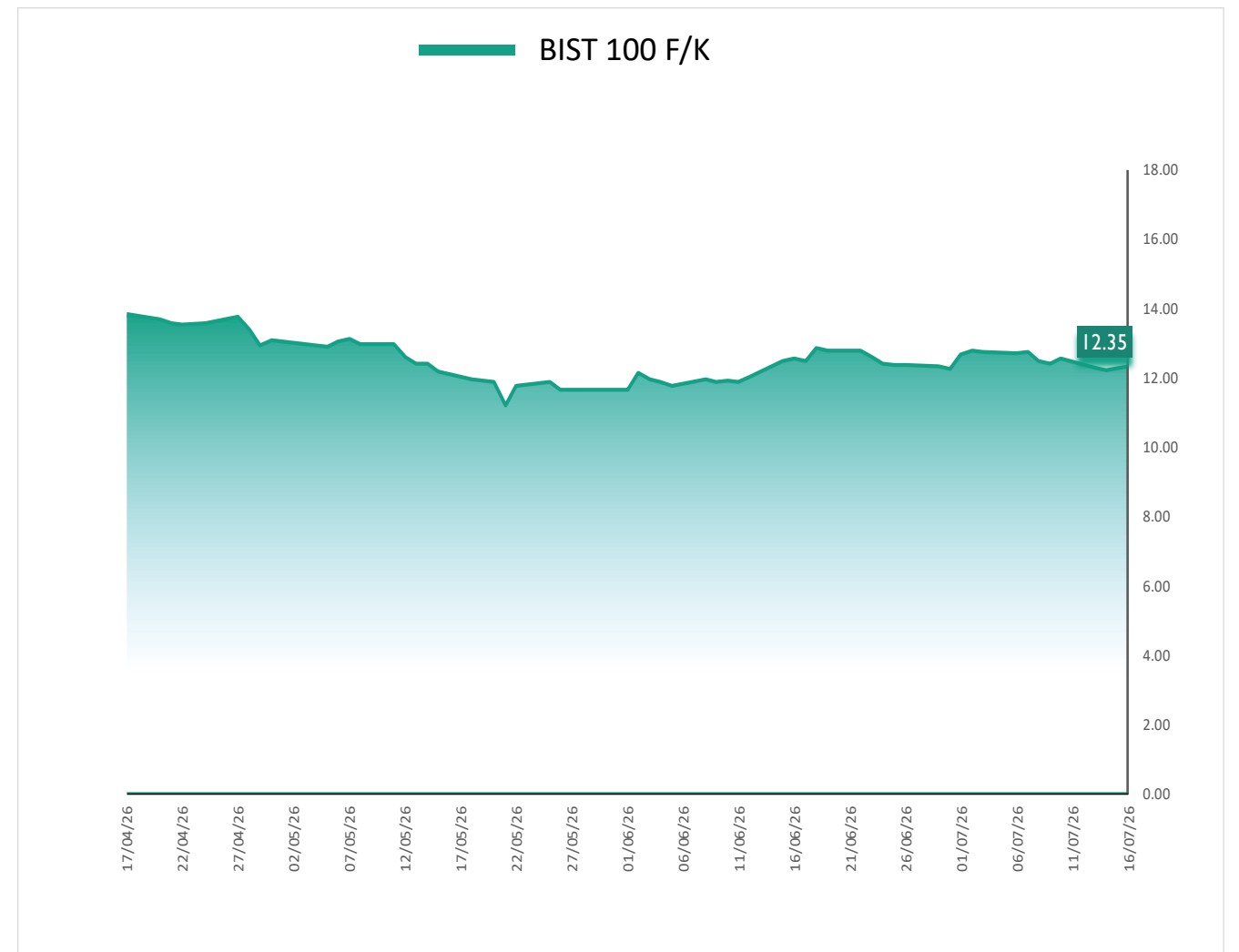
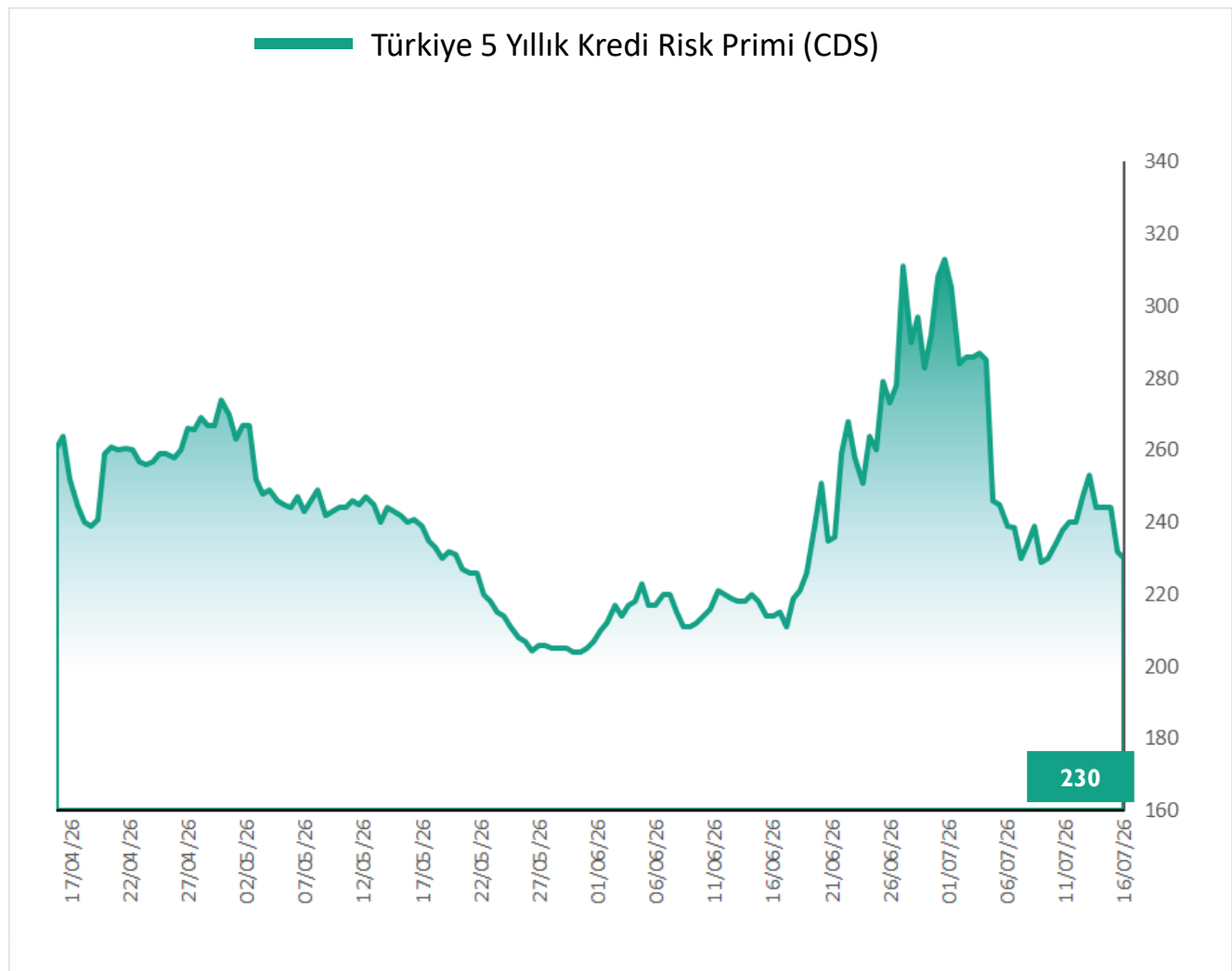
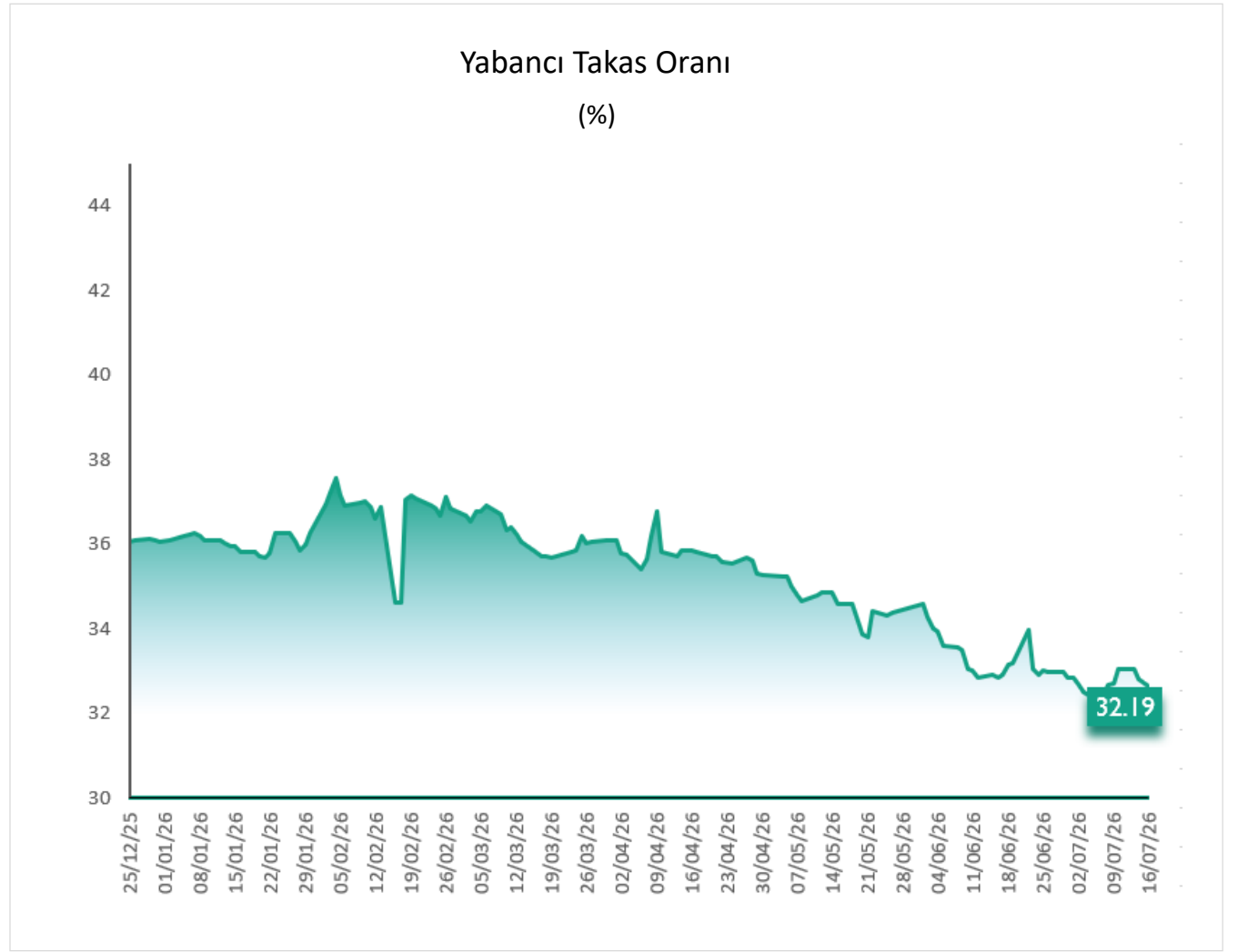
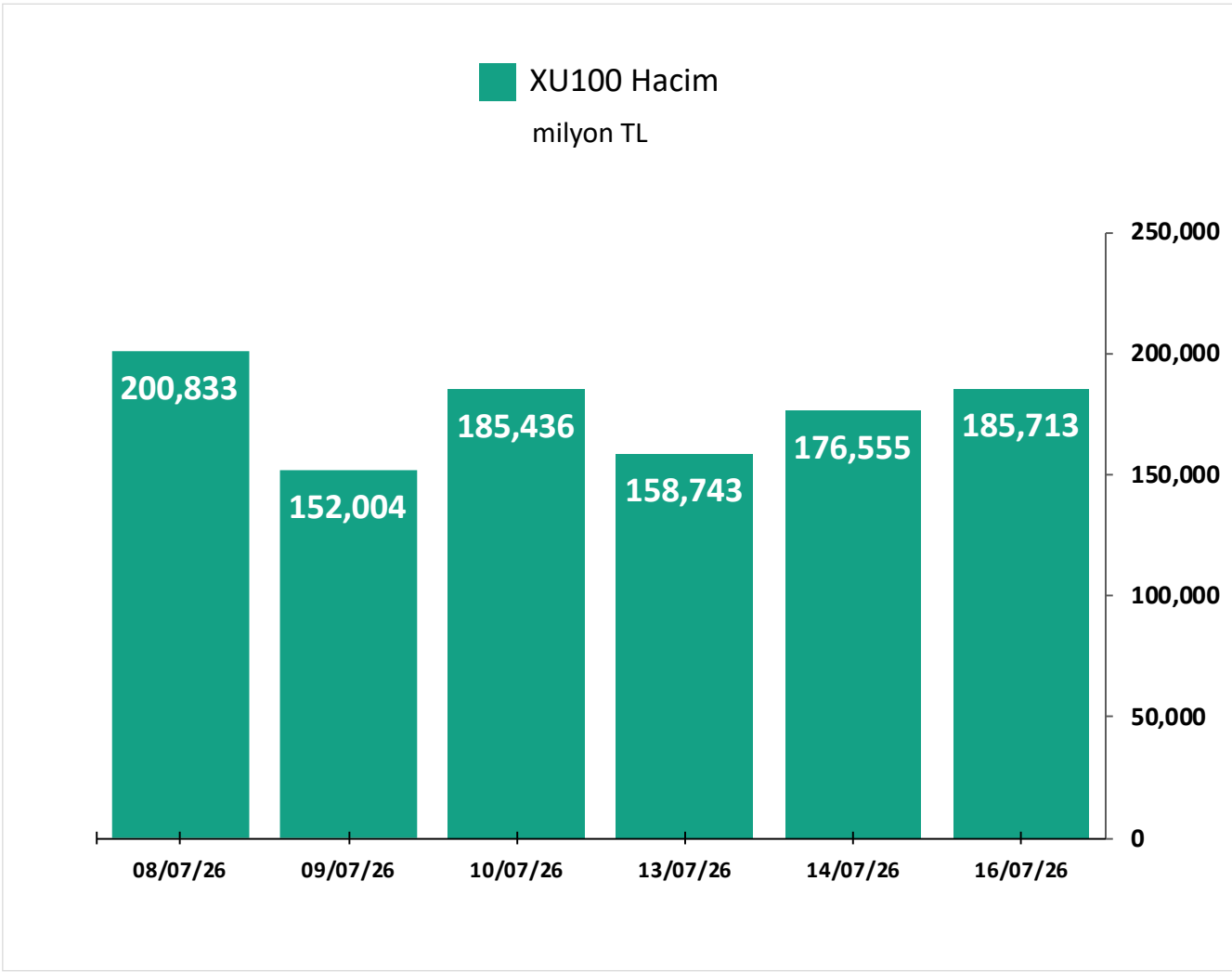
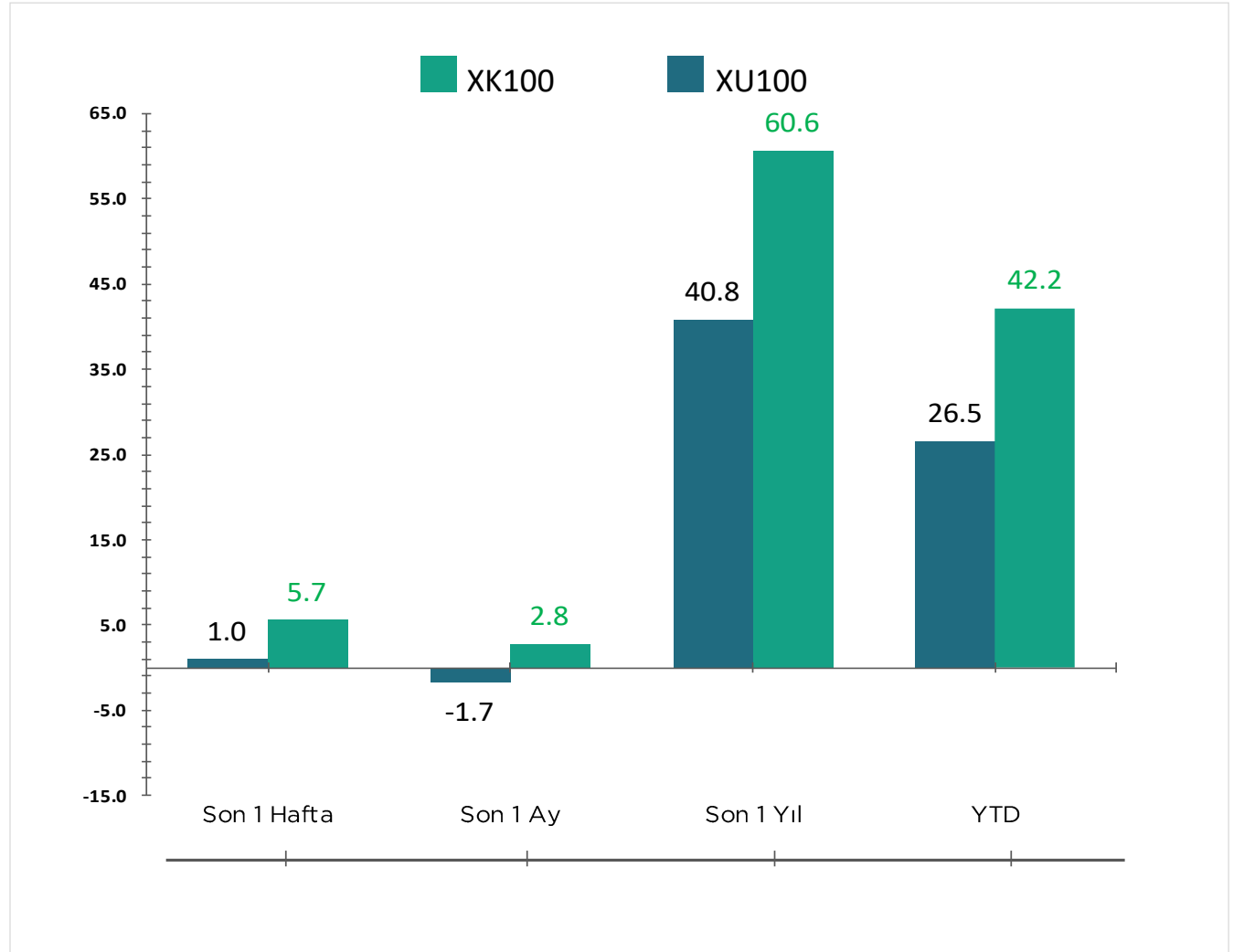
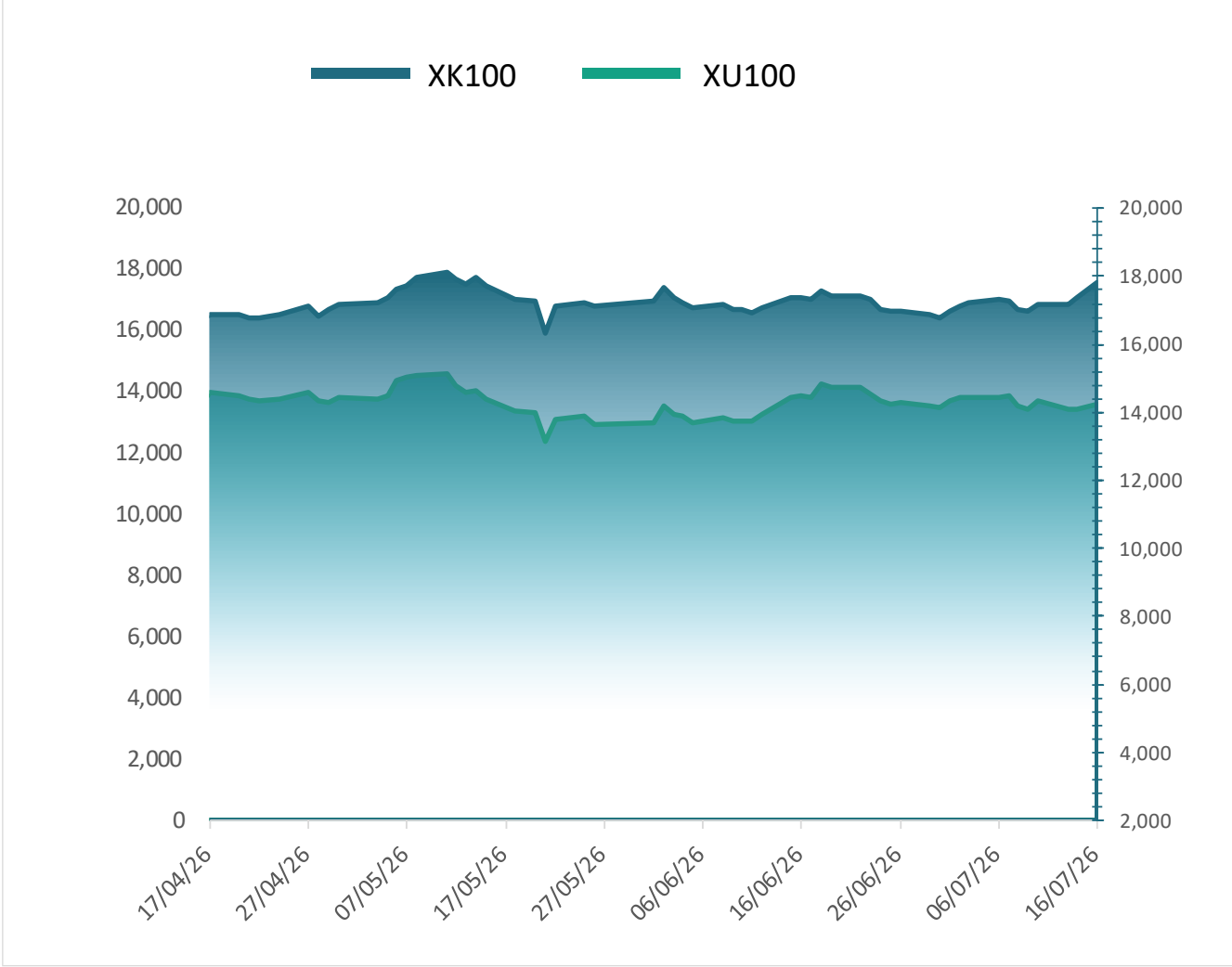
Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	84.4
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	296,168
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,306
Firma Değeri (milyon TL)	402,606
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	305.0
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	152,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,247
Firma Değeri (milyon TL)	200,716
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	186.6
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,052
Piyasa Değeri (milyon USD)	874
Firma Değeri (milyon TL)	68,634
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

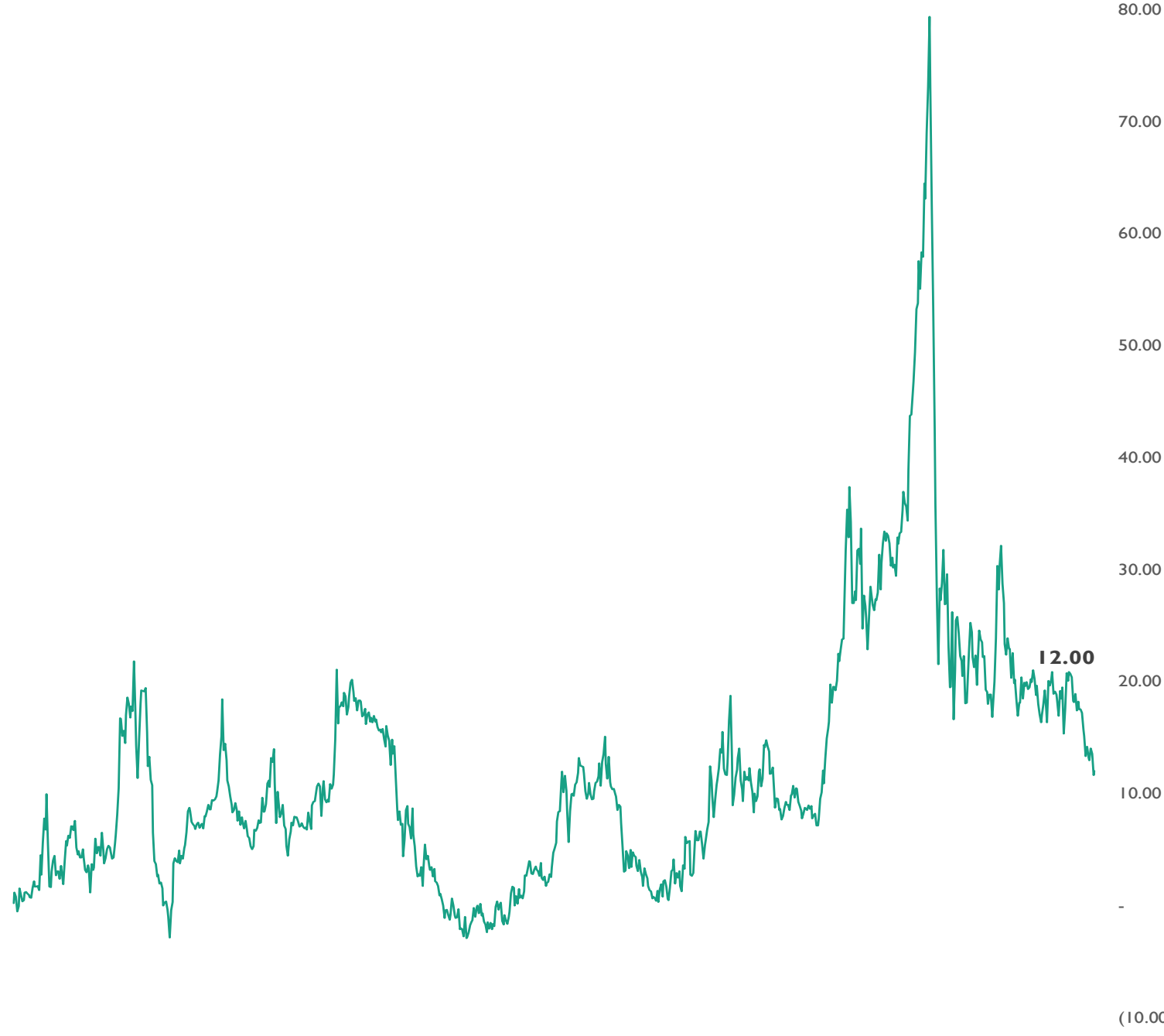


Grafikler



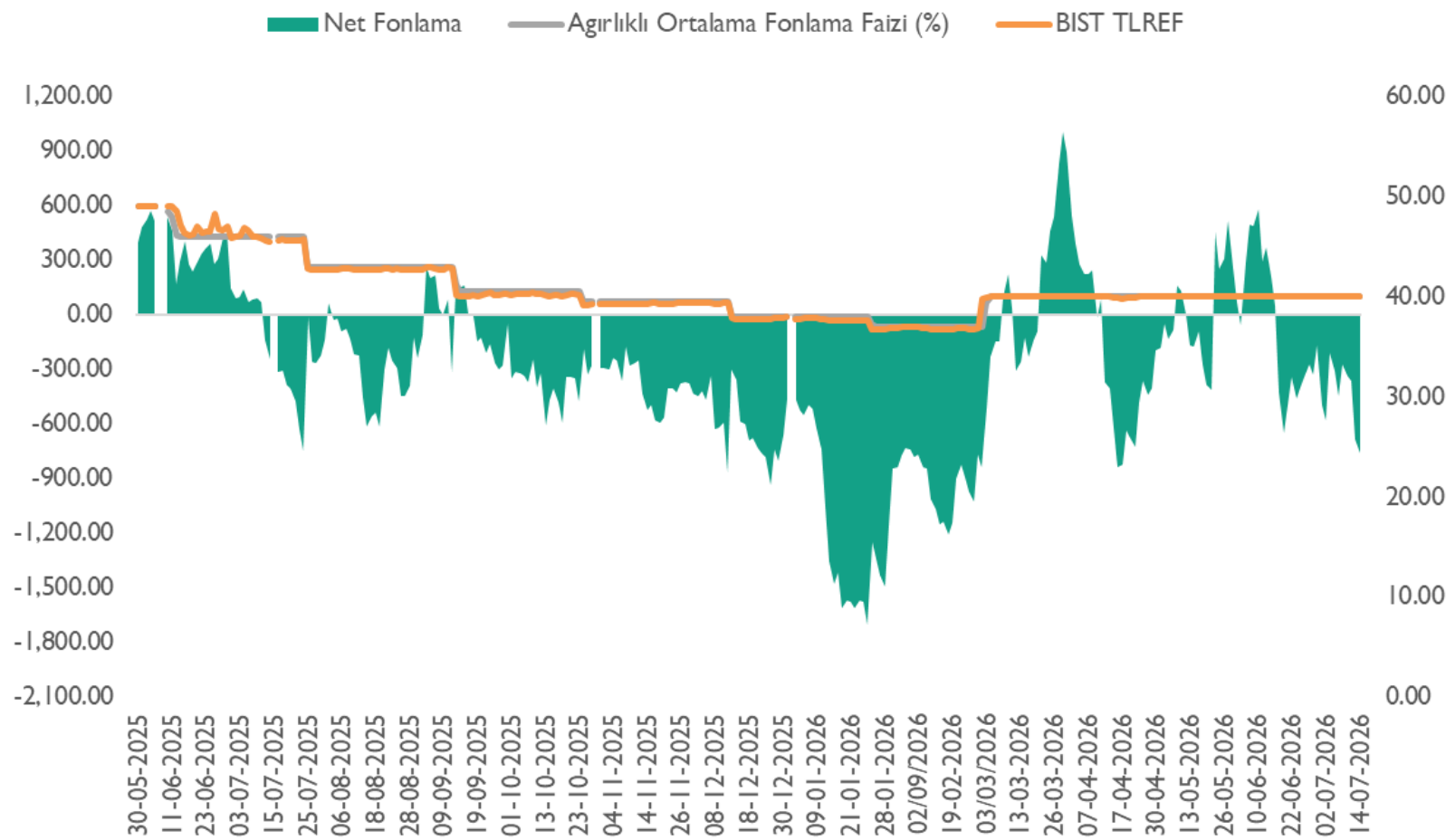


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 959 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%
16:15	ABD	Haziran	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	76,2%	76,2%
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Tüketici Hissiyatı	51,0	49,5
	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						
KCHOL	05.08.2026						
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 ilişkileri, 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					
GOLTS	17.07.2026	75	4.17	1.3%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.12	12.80	%58	AL	20,300	106				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	44.06	42.90	-%3	TUT	308,420	5,573	45.63	26.26	8.81	5.79
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	330.00	400.00	%21	AL	455,400	20,210	3.72	3.45	4.19	3.96
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	167.70	314.00	%87	AL	83,850	2,053	4.05	3.79	5.55	5.54
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	318.00	422.00	%33	AL	32,436	130	7.01	5.09	5.62	4.05
Kimya											
Aksa	AKSA	12.13	15.40	%27	AL	47,125	258	18.15		7.79	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	396.25	505.00	%27	AL	475,500	4,425	20.97	16.10	8.90	7.29
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.55	94.00	%14	AL	13,208	39	50.41	36.79	2.69	2.29
Mavi Giyim	MAVI	41.00	56.00	%37	TUT	32,575	156	8.94	7.35	2.56	2.14
Koton Mağazacılık	KOTON	14.09	21.00	%49	AL	11,690	228	46.20	7.60	1.88	1.46
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	286.25	376.90	%32	AL	551,545	6,868	8.91	9.39	3.97	4.69
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	429.50	600.00	%40	AL	82,040	200	9.71	7.57	4.83	3.86
Lokman Hekim	LKMNH	15.06	27.70	%84	AL	3,253	17	11.83	8.15	4.64	3.62
Savunma											
Aselsan	ASELS	352.50	534.50	%52	TUT	1,607,400	17,617	35.99	28.36	26.29	18.88
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.20	249.00	%83	AL	12,939	87	14.75	8.83	4.65	3.50
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.76	65.00	%72	AL	11,328	22	18.41	14.62	10.67	8.64
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	163.00	252.00	%55	TUT	52,584	485	8.56	8.42	6.81	6.47
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.76	31.00	%49	AL	78,888	2,336	5.82	5.56	6.63	6.53
Çimento											
Çimsa	CIMSA	48.06	74.40	%55	AL	45,445	373	8.14	7.04	6.05	4.96
Araştırma Kapsamı				%45							

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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr