

TCMB Kararı Öncesi Haftaya Tepki Alımlarıyla Başladık...

- Küresel piyasalar, ABD ile İran arasındaki askeri gerilimin yeni saldırılarla tırmanması ve petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesiyle haftanın ilk işlem gününde negatif bir seyir izledi. S&P 500 %0,19 düşüşle 7.443 puandan kapanırken, Nasdaq %0,05, Dow Jones ise Apple hisselerindeki %2'yi aşan kaybın da etkisiyle %0,59 geriledi. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları dokuzuncu gününe girerken, İran Dışişleri Bakanlığı'nın arabulucular üzerinden mesaj trafiğinin sürdüğünü ve müzakerelerin mümkün olduğunu açıklaması gün içinde diplomatik çözüm beklentilerini destekledi. Ancak ABD Başkanı Trump'ın üç ABD askerinin ölümüne karşılık İran'ın ağır bedel ödeyeceğini belirtmesiyle petrol fiyatları yeniden yükseldi. ABD Ham Petrol %0,9 artışla 83 dolara, Brent ise %1,3 yükselişle 89 doların üzerine çıktı. Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası ilan etmesi de enerji arzı ve taşımacılık risklerini artırdı. Öte yandan geçen hafta sert satışlarla karşılaşan yarı iletken sektöründe sınırlı tepki alımları görülürken, çip üreticileri ve yarı iletken ekipman şirketleri pozitif ayrıştı. Makro veri cephesinde ise dün ABD'de Öncü Ekonomik Göstergeler Endeksi haziranda %0,2 düşüşle 99,1'e gerilerken, Eş Zamanlı Göstergeler Endeksi %0,2 arttı. Veriler, büyüme görünümünde sınırlı ivme kaybına karşın ekonomik aktivitenin dirençli seyrini koruduğuna işaret etti.
- Borsa İstanbul'da tepki alımları gözlemlendi. Geçtiğimiz haftayı 14,000 seviyesinin altında kapatan BIST 100 endeksi seansı %0,64 artışla 14,071 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,51 düşüşle negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi %1,97 artışla pozitif tarafta yer aldı. Altınay Savunma ve Europower Enerji hisselerinde tavan fiyatlamalar gözlenirken, petrokimya şirketlerinde de güçlü alımlar takip edildi. Ayrıca endekste yüksek ağırlığa sahip Bim ve Astor Enerji de %3'ün üzerinde artışlarla pozitif kapanışa katkıda bulundu. Geride bıraktığımız günde endekse 886 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 238 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında satışlar devam etti.. Kısa vadeli tahvil faizleri %41,71'e yükseldi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.253 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi verilerine göre, katılımcıların yol sonu TÜFE beklentisi 0,07 puan artışla %29,21 olurken, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi 0,14 puan artışla %23,95 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %18,29'dan %17,83'e gerilerken, Temmuz ayı PPK toplantısına ilişkin beklenti ise %37 olarak şekillendi.
- TÜİK tarafından açıklanan yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) verilerine göre, YD-ÜDE aylık bazda %0,46 ve yıllık bazda %30,33 artış gösterdi. Alt kırılımlar incelendiğinde yıllık bazda en yüksek artış %61,56 ile enerjide ve %45,13 ile madencilik ve taş ocakçılığında gözlemlendi.

Ne bekliyoruz...

- Yeni haftaya BIST 100 endeksi tepki alımlarıyla başlarken, yükselişlerin küresel cepheden gelecek olumlu haber akışı ve hacimli para girişleriyle desteklenmedikçe geçici olabileceğinin altını çiziyoruz. Hafta sonunda ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanmasıyla Brent petrolün 85-90 dolar bandına yükselmesi, Haziran ayında gözlenen ılımlı toparlanmanın ardından enflasyon, cari denge ve büyüme görünümü üzerindeki baskıların yeniden artabileceğine işaret ediyor. Enflasyon tarafında Temmuz ayı TÜFE beklentileri yaklaşık %1,70 seviyesinde şekillenirken, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve akaryakıt zamlarının ulaştırma, lojistik ve gıda maliyetleri üzerinden yukarı yönlü baskı oluşturmamasını bekliyoruz. Buna karşılık otomatik ÖTV artışının uygulanmaması ve mevsimsel gıda fiyatları artışı sınırlayabilir. Bu nedenle aylık enflasyonda Haziran'a kıyasla hızlanma beklerken, temel riskin enerji maliyetlerindeki yükselişin daha geniş fiyat gruplarına yayılması olduğunu düşünüyoruz. Bugünün ajandasında yurt içinde önemli bir makro veri bulunmazken, Borsa İstanbul'da 2Ç26 bilanço dönemi dün itibarıyla Türkiye Sigorta ile başlamış oldu. İlerleyen günlerde bilanço döneminin hız kazanmasıyla şirket bazlı ayrışmaların belirginleşebileceğini düşünüyoruz. Artan enerji maliyetleri doğrultusunda genel olarak güçlü bir bilanço sezonu beklememekle birlikte savunma, demir-çelik, gıda perakende ile petrol ve rafineri şirketlerinin görece olumlu ayrışabileceğini düşünüyoruz. Enerji maliyetlerindeki yükselişin etkilerinin belirginleşeceği bu dönemde havacılık, ulaştırma ve diğer enerji yoğun sektörlerle temkinli yaklaştığımızı hatırlatmak isteriz.
- Teknik görünümde 14,000 seviyesinin yeniden aşılmasıyla ilk olarak bu bölgedeki kalıcılığın önemini vurguluyoruz. Akabinde yukarı yönlü hareketlerde 14,180 ve 14,380 seviyelerini direnç noktaları olarak gözlemliyoruz. Satış baskılarının yeniden artması durumunda ise 13,900 ve 13,740 bölgeleri destek olarak karşımıza çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Trump'ın İran'a yönelik saldırıların aksi yönde karar verene kadar süreceğini ancak diploması kanalının da açık tutulacağını belirten görece iyimser mesajları ABD vadeli endeks kontratlarını pozitif etkilerken, Avrupa vadelilerinde hafif satıcı bir seyir izleniyor. Asya borsalarında ise diplomatik girişimlerin petrol fiyatlarını sınırlı ölçüde aşağı çekmesiyle alıcılı bir görünüm hakim oluyor. Yeni günde ABD-İran hattındaki haber akışı ile Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de taşımacılığın seyrini petrol fiyatları üzerinden risk iştahının temel belirleyicisi olarak takip edeceğiz. Diplomatik çözüm ihtimalinin güçlenmesi hisse piyasalarında tepki alımlarını destekleyebilir ancak saldırıların sürmesi ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası tehdidi, jeopolitik risk priminin kalıcı biçimde gerilemesini zorlaştırdığı kanaatindeyiz. Günün ajandasında ise küresel tarafta piyasa yönü üzerinde belirleyici olabilecek önemli bir makro veri bulunmuyor.

Ekonomik Takvim

- 15:15 – ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,931	402
XK100 / XK100	17,771	377
XU100 / XU100	14,071	299
Günlük Değişim XKTUM		1.91%
Günlük Değişim XK100		1.97%
Günlük Değişim XU100		0.64%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL99,690 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL81,972 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL186,097 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,322.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,754 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.00%	3.58%
3A / 12A	7.47%	58.85%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	14,393	0.85%
TUPRS	12,453	6.31%
EREGL	5,173	2.98%
BIMAS	4,961	3.63%
KTLEV	3,623	-4.55%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PKART	145.20	10.00%
OBASE	48.40	10.00%
ALTNY	16.83	10.00%
SUNTK	45.88	9.97%
AKFYE	28.24	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KUYAS	61.20	-10.00%
KONTR	4.78	-9.98%
KRDMB	131.60	-9.55%
OZYSR	13.20	-6.71%
ONCSM	265.25	-6.60%

* 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> Rusya'daki Saldırılarda İki Deponun Hasar Aldığını Açıkladı.

Şirket, 17 Temmuz 2026 tarihinde Rusya'da meydana gelen İHA saldırıları sonucunda, e-ticaret operasyonlarını yürüttüğü pazar yerlerinden Wildberries'e ait iki deponun hasar gördüğünü açıkladı. İlk değerlendirmelere göre, depolarda bulunan stokların bir kısmının etkilendiği, zarar gören stokların tutarının 31.03.2026 tarihli toplam varlıklarının **yaklaşık %0,4'üne** karşılık geldiği belirtildi.

Şirket, mevcut değerlendirmeler doğrultusunda söz konusu hasarın finansal durumu, faaliyetleri ve operasyonel sürekliliği üzerinde önemli bir etki oluşturmasını beklenmediğini ifade ederken, hasar tespit ve sigorta tazmin süreçlerinin ilgili taraflarla koordinasyon içerisinde takip edildiğini bildirdi. Bu kapsamda, haber akışının şirket finansalları üzerinde sınırlı etkiye sahip olduğunu değerlendiriyoruz.

Koton için hedef fiyatımızı 21 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 45.29x F/K ve 1.86x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

YEO Teknoloji <YEOTK TI> Rixos Hotels'e 12,3 Mwh Enerji Depolama Sistemi Tedarik Edecek.

Şirket, Rixos Hotels ile Antalya'daki The Land of Legends tesisinde kullanılmak üzere 28 adet kabinet tipi ve 1 adet konteyner tipi olmak üzere toplam 12,3 MWh kapasiteli enerji depolama sistemlerinin tedariki ve süpervizyon hizmetlerine ilişkin sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında üretilecek ürünlerin, şirketin %100 iştiraki Reap Batarya tarafından üretileceği belirtildi. Şirket, projenin ticari ve endüstriyel enerji depolama çözümlerindeki referanslarını güçlendirmesinin yanı sıra, enerji depolama alanındaki büyüme stratejisini ve Reap Batarya'nın Türkiye pazarındaki konumunu desteklemesini beklediğini ifade etti.

Mevcut durumda şirketin sahip olduğu 67 MW kurulu güce sahip 5 santral ticari işletmede olup, 540 MW kurulu güce sahip 35 santral 17 farklı müşteri adına işletilmektedir. 2027 yılı itibarıyla işletme ve bakım portföyünün 1 GW seviyesine çıkması hedeflenirken, 2030 hedefi ise şirketin 1,500 MWh enerji depolama sistemi ve 1 GW kurulu güce ulaşması yönündedir.

Forte Bilgi Bilişim <FORTE TI> Bağlı Ortaklığı MilSOFT 1,2 Milyon Dolarlık Savunma Sanayi Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı MilSOFT Yazılım Teknolojileri ile yurt içinde faaliyet gösteren bir savunma sanayi şirketi arasında, savunma sanayi projesi kapsamında ürün ve hizmet tedarikine yönelik 1,18 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatına oranla sınırlı kalsa da yapılan sözleşmenin bağlı ortaklığın bakiye siparişlerini destekleyerek önümüzdeki dönemde şirketin gelirlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	13.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,457
Piyasa Değeri (milyon USD)	243
Firma Değeri (milyon TL)	19,646
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,585
Piyasa Değeri (milyon USD)	119
Firma Değeri (milyon TL)	7,382
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	90.9
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,252
Piyasa Değeri (milyon USD)	685
Firma Değeri (milyon TL)	38,941
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	109.5
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,337
Piyasa Değeri (milyon USD)	156
Firma Değeri (milyon TL)	9,040
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Katılımevim <KTLEV TI> Bağlı Ortaklığı Bainbridge Gayrimenkul'deki Paylarının Tamamını 120 Milyon Dolara Sattı.

Şirket Yönetim Kurulu'nun kararı doğrultusunda şirketin %70 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Bainbridge Gayrimenkul'deki paylarının tamamı toplam 120 milyon doları bedelle peşin olarak satıldı. Söz konusu payların %35'lik kısmı ilişkili taraf statüsündeki T6 Gayrimenkul İnşaat'a, diğer %35'lik kısmı ise Laran Gayrimenkul'e devredildi. İşlem sonucunda Bainbridge Gayrimenkul şirketin bağlı ortaklığı statüsünden çıkarken, bu satıştan 2,69 milyar TL kar elde edildi. Şirketin nakit pozisyonunu güçlendirecek olan bu döviz bazlı varlık satışının, şirketin bilançosuna ve likiditesine pozitif bir katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca şirket, Bolu Şubesi'nin 23 Temmuz 2026 tarihinde faaliyete başlayacağını duyurdu. Bolu Şubesi'nin açılışı ile Türkiye genelinde toplam şube sayısı 101 adete ulaşacaktır.

Margün Enerji <MAGEN TI> Sondaj Faaliyetleri İçin Oilwell Dynamics ile Sözleşme İmzaladı.

Şirketin yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma stratejisi kapsamında Denizli ve Manisa illerinde yer alan, toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 adet jeotermal kaynak ruhsatının devir işlemleri tamamlanmış olup ruhsat sahalarında planlanan jeotermal kuyularının sondaj faaliyetlerine başlanabilmesi adına Proje Yönetimi, Kuyu Mühendisliği, Saha Süpervizörlüğü ve Teknik Koordinasyon hizmetlerinin sağlanması amacıyla Oilwell Dynamics Mühendislik ile bir hizmet sözleşmesi imzalandı. 2025 yılı verilerine göre şirketin toplam kurulu gücü 122,4 GW olup, yenilenebilir enerjinin payı %62 ile 76,1 GW'dir.

Özyaşar Tel <OZYSR TI> ABD'deki Bağlı Ortaklığı İki Küresel Firmadan Deneme Siparişi Aldı.

Şirket, ABD'deki %100 bağlı ortaklığı OZYASAR WIRE NORTH AMERICA'nın küresel ölçekte faaliyet gösteren iki ayrı firmadan, ürünlerinin teknik ve ticari değerlendirme süreçleri kapsamında deneme siparişleri aldığını açıkladı. Söz konusu deneme siparişlerinin ürünlerinin uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü ve müşteri beklentilerini karşılama potansiyelini ortaya koyduğunu belirtirken, deneme sürecinin başarıyla tamamlanması halinde taraflar arasındaki ticari iş birliğinin yeni siparişlerle genişleyebileceğini ifade etti. Bu gelişmenin, şirketin uluslararası pazarlardaki büyüme stratejisini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	180.6
Kapanış (USD/hisse)	3.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	373,842
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,938
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	38.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	114,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,430
Firma Değeri (milyon TL)	122,271
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,585
Piyasa Değeri (milyon USD)	119
Firma Değeri (milyon TL)	7,382
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Astor Enerji <ASTOR TI> TEİAŞ'ın 351,1 Milyon TL Büyüklüğündeki İhalesini Kazandı.

Şirket, Türkiye Elektrik İletim (TEİAŞ) Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "11 adet Mobil Hibrit Modülü Temini" ihalesinde en avantajlı teklif olan 351 milyon TL'lik bedelin idare tarafından onaylandığını ve ihalenin şirket uhdesinde kaldığını bildirdi. Söz konusu ihale bedelinin şirketin kamuya açıklanan son gelir tablosundaki brüt satış hasılatına oranı yaklaşık %4'üne tekabül etmektedir. Önümüzdeki günlerde sözleşme imzalama sürecine geçilecek olan bu gelişmenin, şirketin yurt içi satış hacimlerine ve operasyonel nakit akışına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

VB T Yazılım <VB TYZ TI> BMC Software'in 17 Avrupa Ülkesindeki Distribütörlüğünü Üstlendi.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Disnet Teknoloji, uluslararası büyüme stratejisi kapsamında Avrupa operasyonlarının yönetilmesi amacıyla Hollanda'da %100 kendisine ait "Disnet Europe B.V." ünvanlı yeni bir bağlı ortaklık kurdu. Eş zamanlı olarak, BMC Software ile imzalanan bölgesel iş ortaklığı anlaşması kapsamında Disnet Europe B.V. 31 Aralık 2030 tarihine kadar aralarında Polonya, Romanya, Çek Cumhuriyeti ve Yunanistan'ın da bulunduğu 17 Doğu Avrupa ülkesinde BMC ürün ve çözümlerinin distribütörlüğünü yürütmek üzere yetkilendirildi. Şirketin uluslararası operasyonlarının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	296.3
Kapanış (USD/hisse)	6.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	295,658
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,278
Firma Değeri (milyon TL)	287,093
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	VB TYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	29.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,405
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	3,758
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 383,8 bin adet payı 5,89 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 7,09 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Koza Polyester Sanayi <KOPOL TI> paylarından 107,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %16,82'ye yükseltti.

Deniz Portföy, Petkim Petrokimya <PETKM TI> paylarından 1 milyon adet payı 20,61 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %4,99'a düşürdü.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 3,3 milyon adet payı 33,70 - 34,05 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,77'ye düşürdü.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 49,93 TL fiyattan geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,3 milyon adet payı 3,59 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> kurucu ortağı Abdulkadir Konukoğlu, 450 bin adet payı 12,00 - 12,02 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %51,05'e yükseltti.

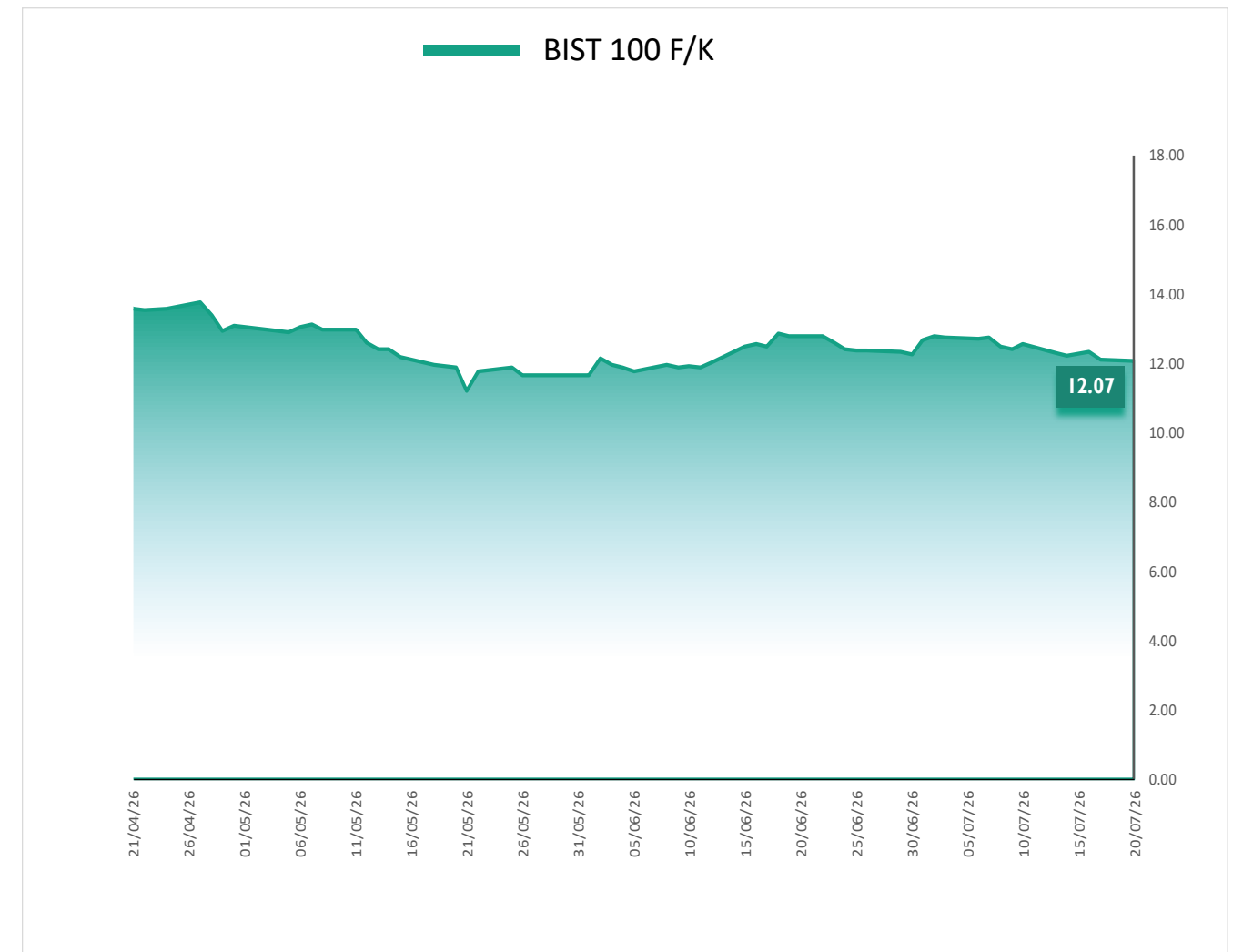
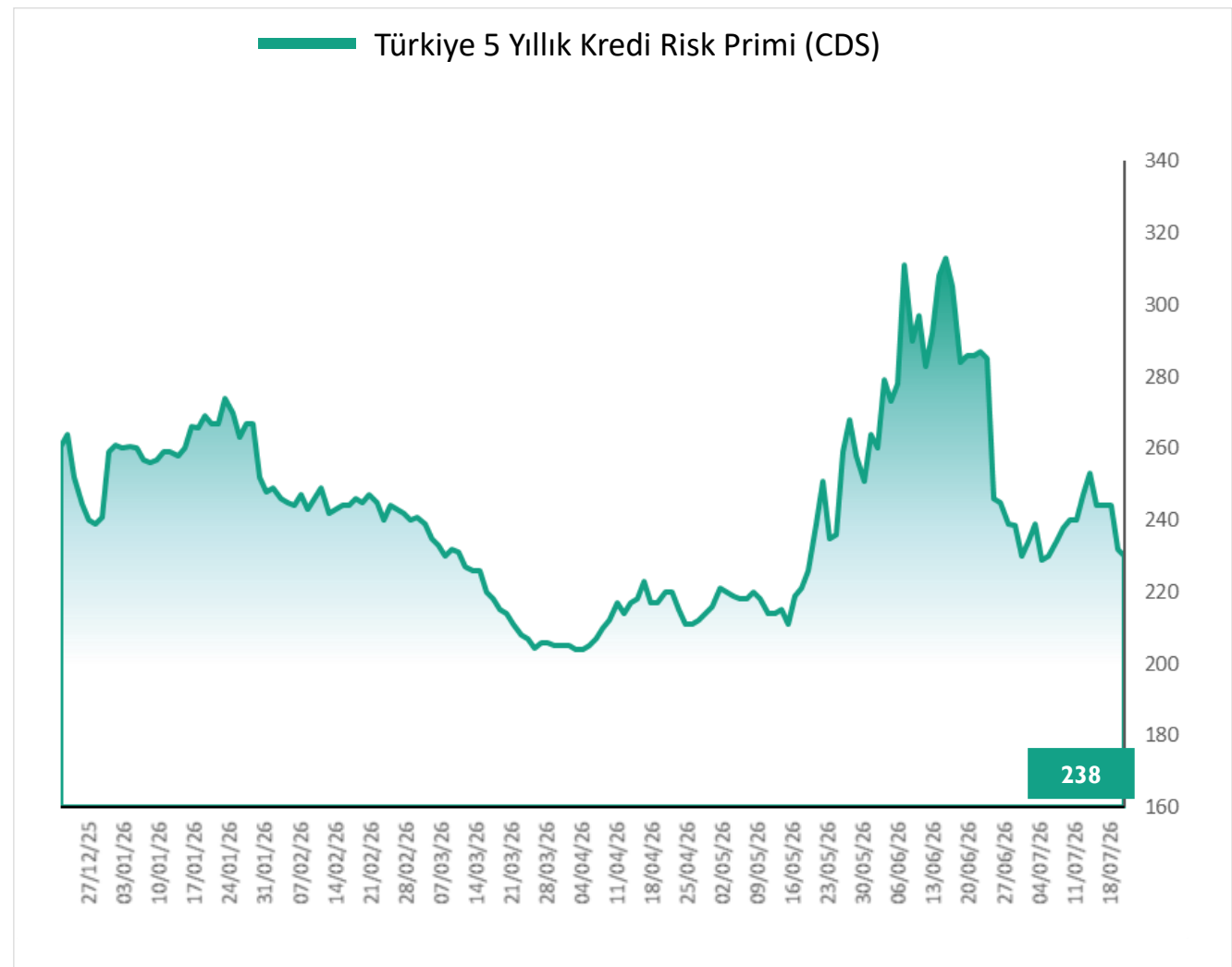
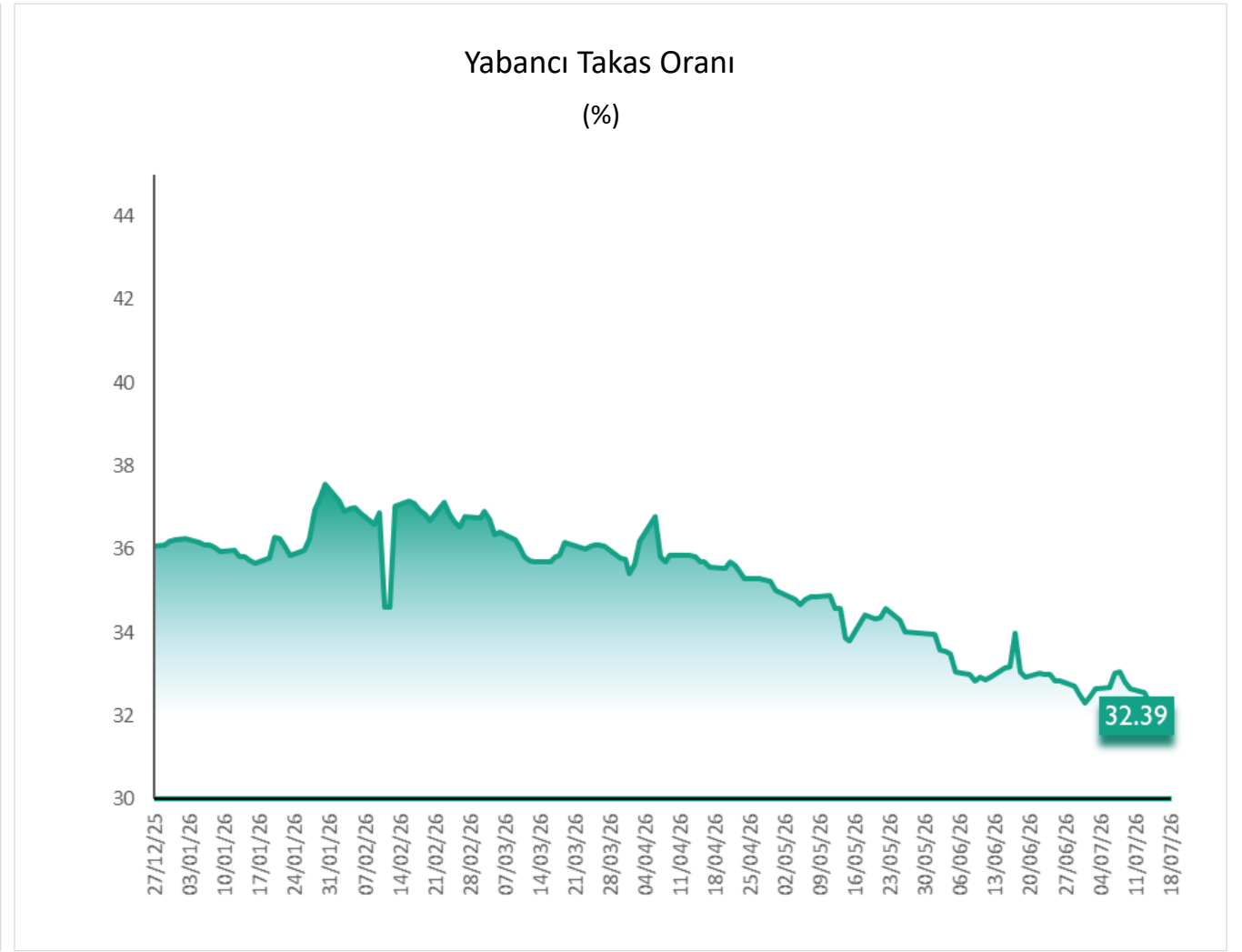
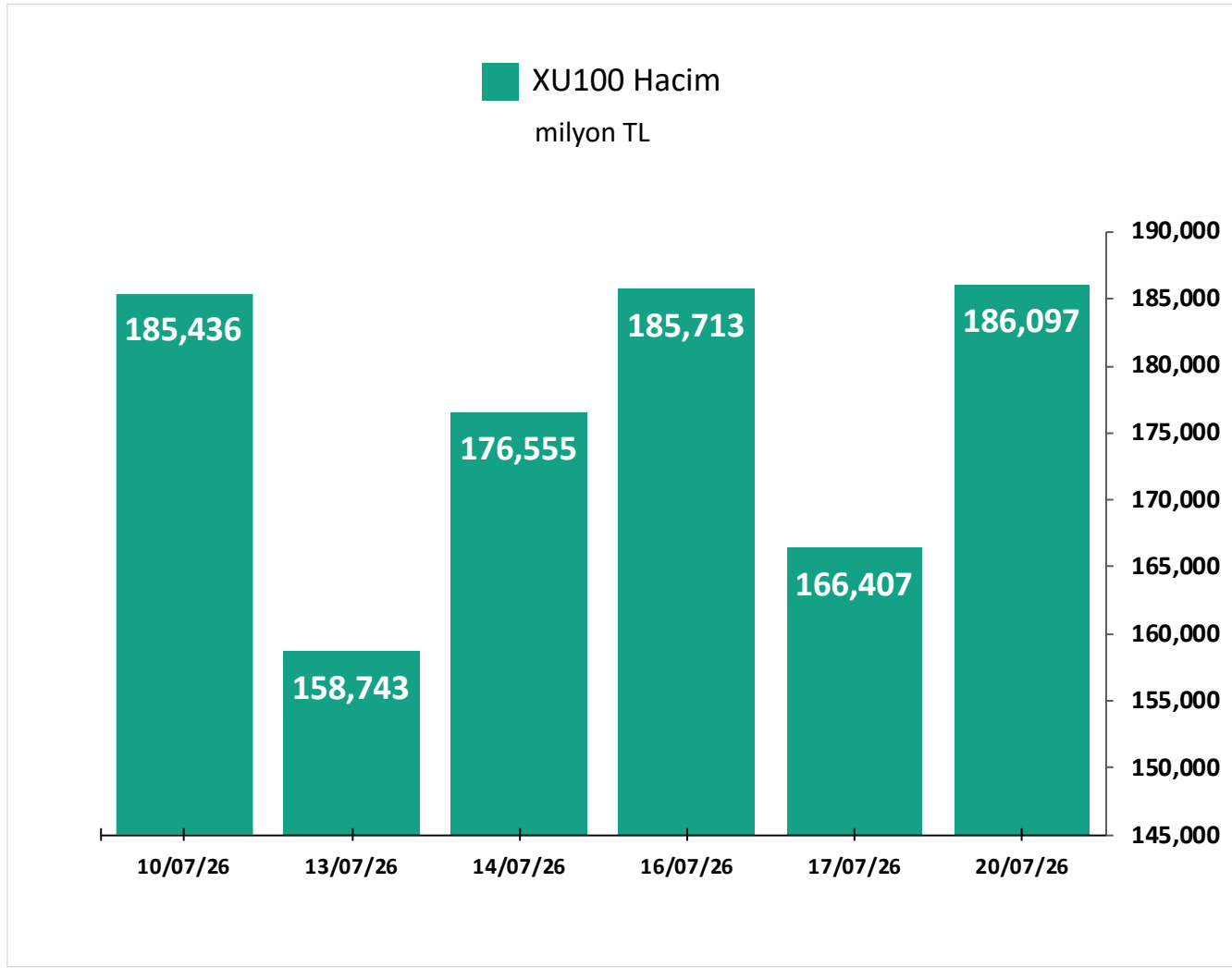
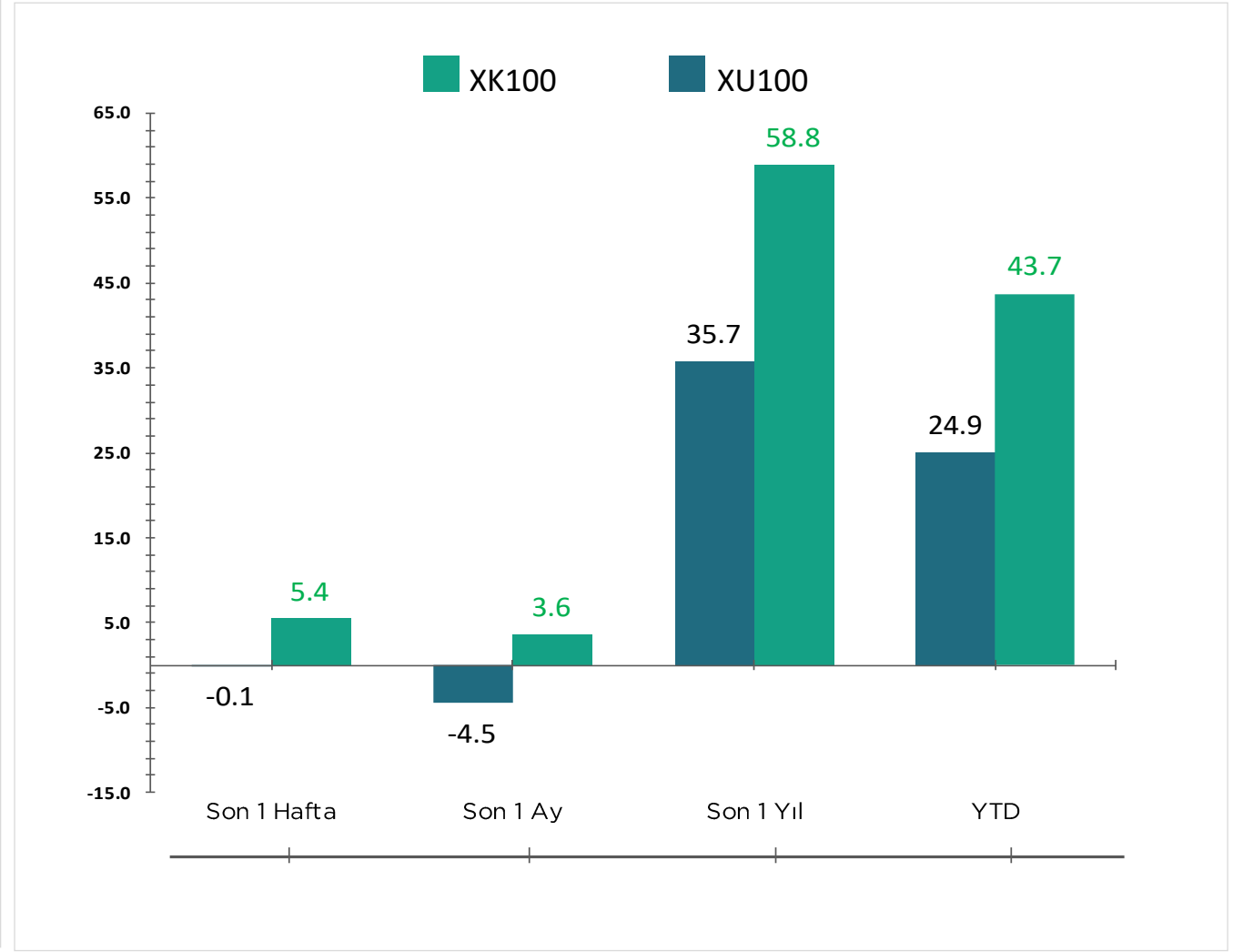
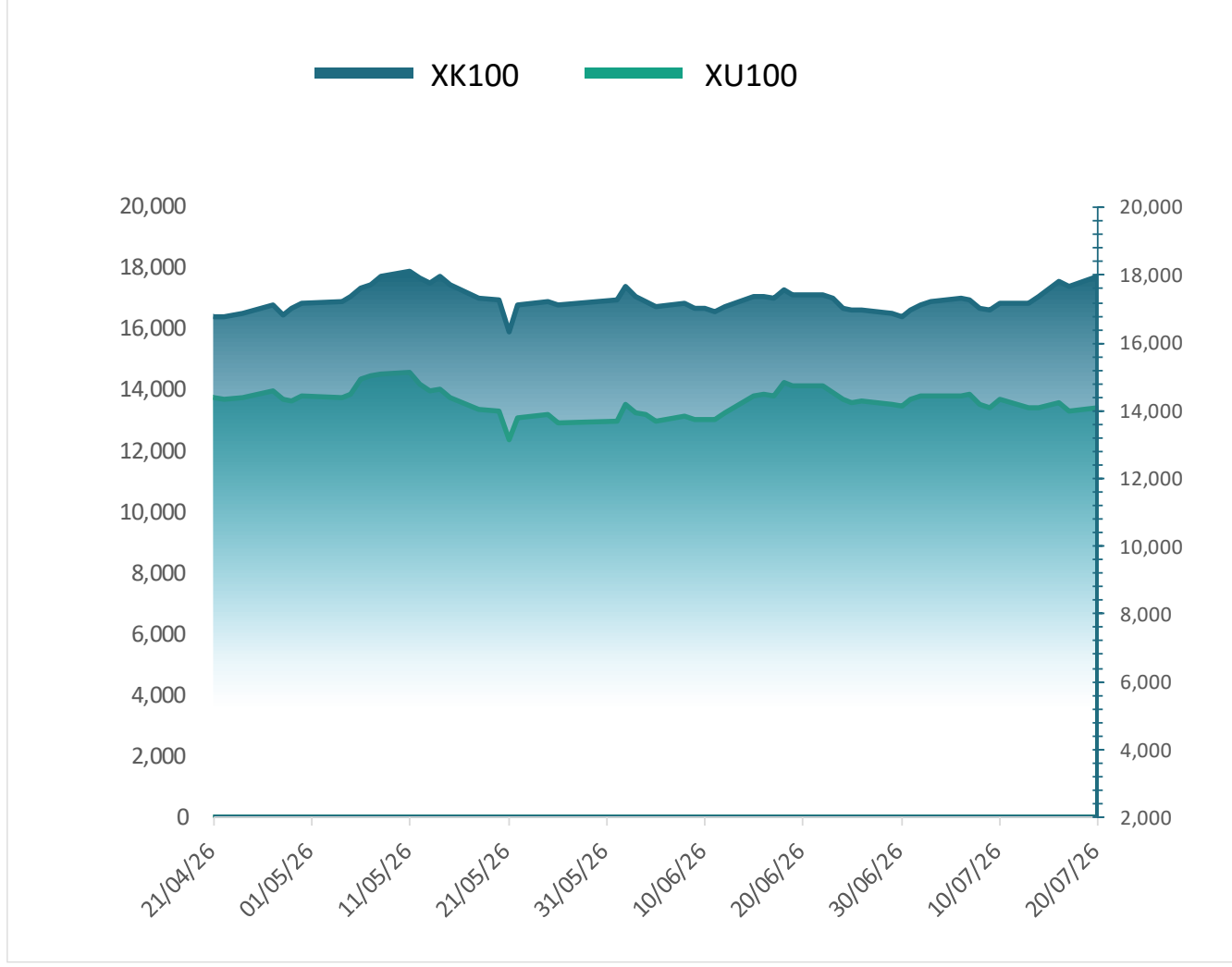
Piyasa Bilgileri	BOSSA TI
Kapanış (TL/hisse)	7.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,334
Piyasa Değeri (milyon USD)	198
Firma Değeri (milyon TL)	11,138
Sermaye (milyon TL)	1,300
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	KOPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	6.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,573
Piyasa Değeri (milyon USD)	182
Firma Değeri (milyon TL)	11,255
Sermaye (milyon TL)	1,297
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	22.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	57,531
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,222
Firma Değeri (milyon TL)	104,642
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

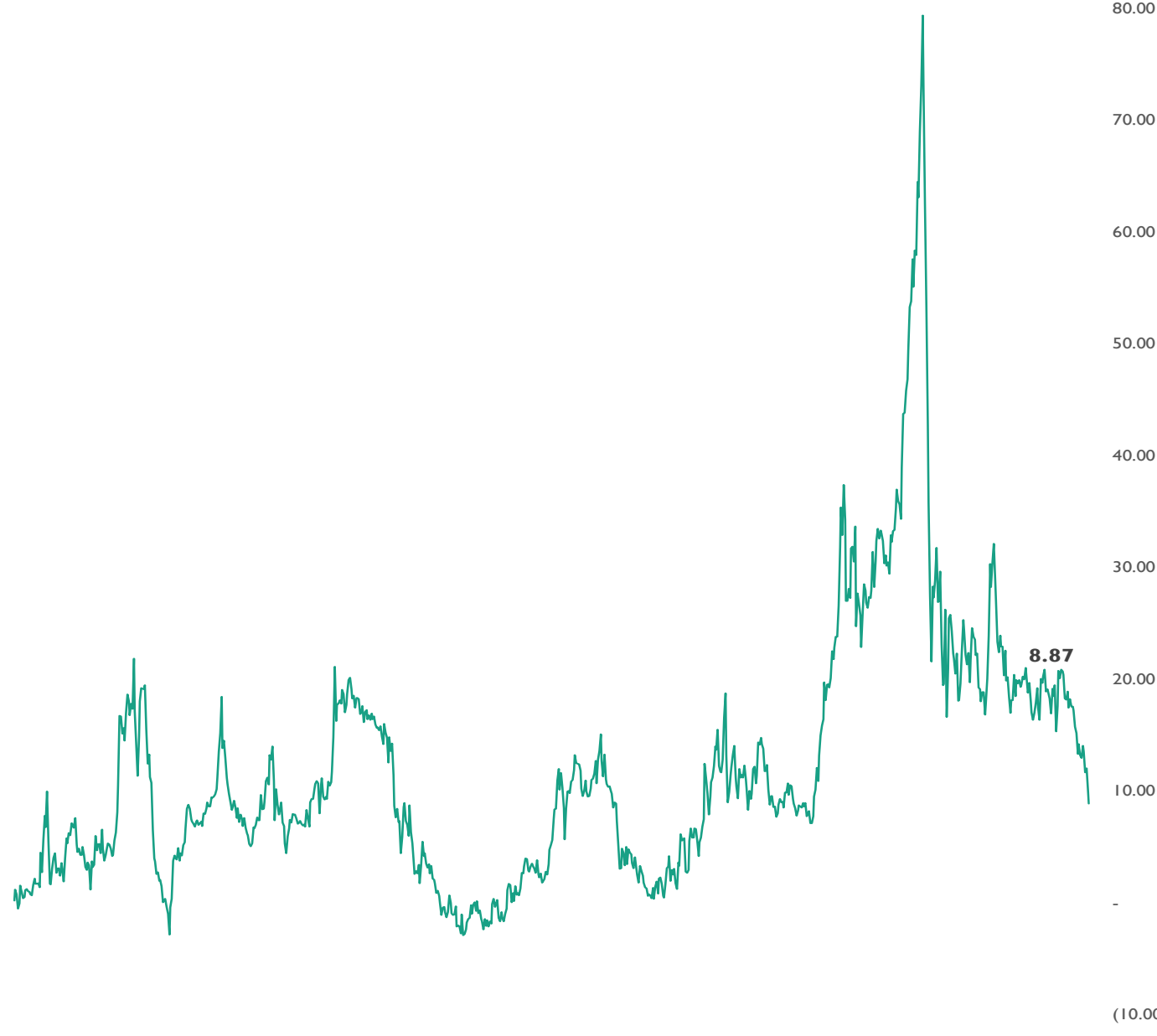


Grafikler



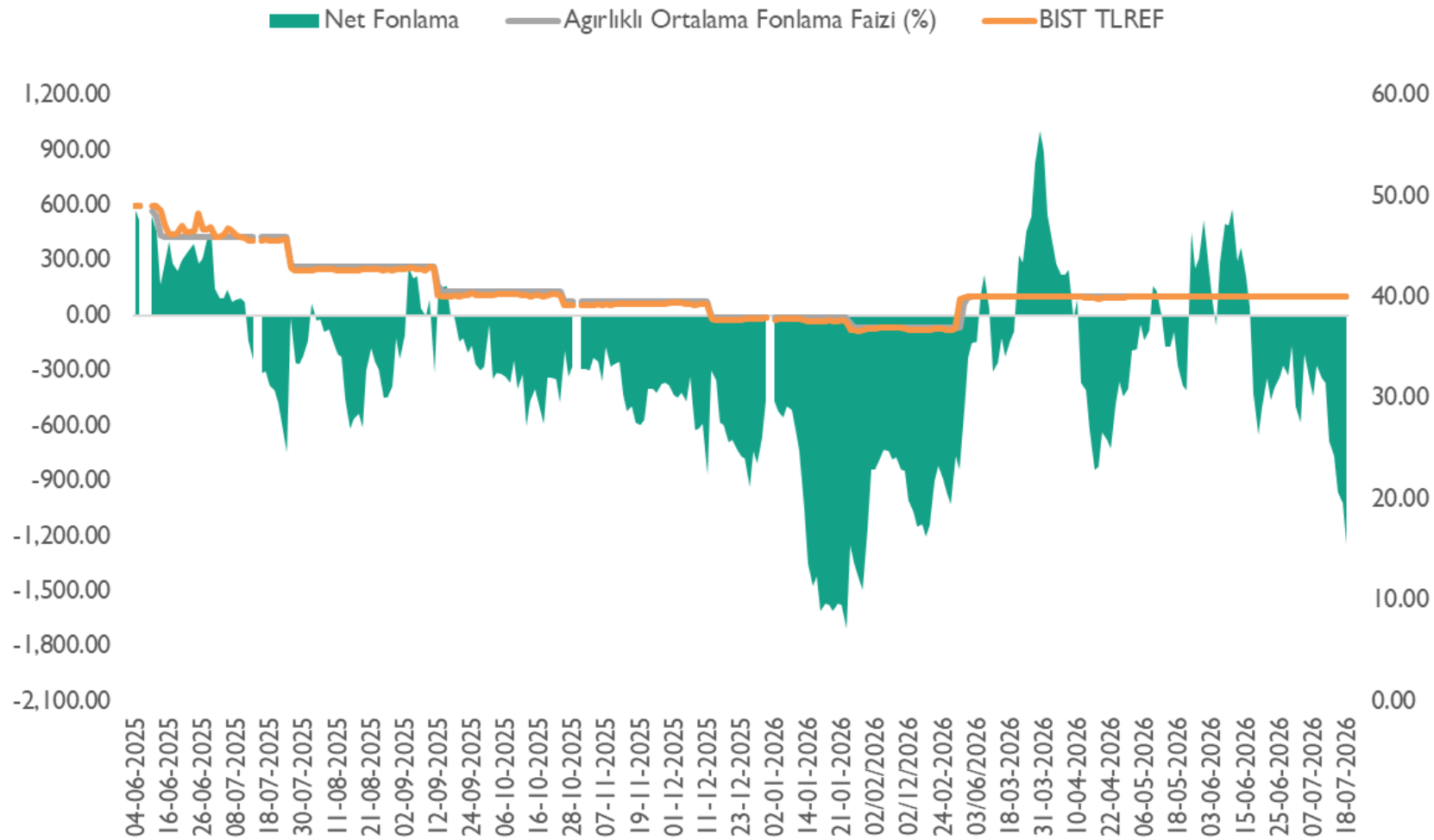


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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.
- Altın S1/Gram altın makası, 1 Eylül 2025'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.253 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
20 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Piyasa Katılımcıları Anketi		29.14%
10:00	Türkiye	Haziran	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi		
17:00	ABD	Haziran	Öncü Endeks (Aylık)	-0,1%	0,1%
17:30	Türkiye	Haziran	Merekezi Hükümet Borç Stoku		14.989,1B
21 Temmuz 2026 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ZEW Ekonomik Hissiyat		9,5
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		19,80K
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,056M
22 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı		74,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat Güveni		103,5
20:00	ABD		20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,92%
23 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Temmuz	Tüketici Güveni		87,9
14:00	Türkiye	Temmuz	TCMB PPK Toplantısı	37%	37%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		33.5M
15:15	Euro Bölgesi	Temmuz	Faiz Oranı Kararı		2,40%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	214K	208K
17:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Güveni	-17,0	-17,7
24 Temmuz 2026 - Cuma					
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI	51,6	51,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI	49,8	49,4
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		50,0
15:00	ABD	Temmuz	Üretim PMI	54,4	53,9
15:00	ABD	Temmuz	Hizmet PMI		51,2
15:00	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
17:00	ABD	Haziran	Yeni Konut Satışları (Aylık)	615K	580K
	Türkiye		Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi	Ba3 (Durağan)	Ba3 (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)

Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2026							
TAVHL	28.07.2026						
AKBNK	28.07.2026						
ARCLK	29.07.2026						
TOASO	29.07.2026						
OTKAR	31.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
ISCTR	03.08.2026						
AYGAZ	04.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026						
KCHOL	05.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO	05.08.2026						
EBEBK	06.08.2026						
BRSAN	07.08.2026						
GWIND	10.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
SAHOL	12.08.2026						
GRSEL	17.08.2026						
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					
KTLEV	21.07.2026	799.848	0.39	0.2%	4.Taksit (4/4) *
GRTHO	22.07.2026	112	0.90	0.4%	2.Taksit (2/2) **
HBT: Hisse Başı Temettü					
* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.					
** 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	8.10	12.80	%58	AL	20,250	104				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	43.60	42.90	-%2	TUT	305,200	5,433	45.15	25.99	8.72	5.74
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	328.00	400.00	%22	AL	452,640	19,172	3.69	3.42	4.18	3.95
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	164.70	314.00	%91	AL	82,350	1,976	3.98	3.72	5.51	5.51
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	319.00	422.00	%32	AL	32,538	124	7.03	5.10	5.64	4.06
Kimya											
Aksa	AKSA	12.59	15.40	%22	AL	48,912	263	18.84		8.00	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	400.00	505.00	%26	AL	480,000	4,454	21.17	16.25	8.98	7.35
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.95	94.00	%13	AL	13,272	38	50.66	36.97	2.71	2.30
Mavi Giyim	MAVI	40.82	56.00	%37	TUT	32,432	144	8.90	7.32	2.54	2.13
Koton Mağazacılık	KOTON	13.81	21.00	%52	AL	11,457	200	45.29	7.44	1.86	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	307.50	376.90	%23	AL	592,490	7,292	9.57	10.09	4.32	5.10
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	428.50	600.00	%40	AL	81,849	209	9.68	7.56	4.82	3.86
Lokman Hekim	LKMNH	14.96	27.70	%85	AL	3,231	16	11.75	8.10	4.62	3.61
Savunma											
Aselsan	ASELS	354.50	534.50	%51	TUT	1,616,520	17,217	36.20	28.52	26.44	18.98
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	137.80	249.00	%81	AL	13,091	82	14.93	8.93	4.72	3.55
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.68	65.00	%77	AL	11,004	21	17.84	14.16	10.33	8.36
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	159.80	252.00	%58	TUT	51,551	477	8.40	8.25	6.69	6.35
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.20	31.00	%53	AL	76,760	2,433	5.66	5.41	6.53	6.43
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.86	74.40	%49	AL	47,147	389	8.44	7.31	6.20	5.09
Araştırma Kapsamı											
%46											

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