

Merkez'in Hamleleri Ardından Piyasalarda Yön Arayışı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda hafta sonundan bu yana beklenen süreç, ABD Hazine Bakanı Bessent'in pazartesi öğleden sonra eşi benzeri görülmemiş geniş kapsamlı İran yaptırım paketini açıklamasıyla somut bir hal aldı. Bessent, belirli ülkeleri açıklamaktan kaçınsa da "ABD yaptırımlarının erişiminin dışında kimsenin olmadığını" vurguladı. Diğer taraftan, hafta sonu ABD-Kanada ticaret görüşmelerinin çökmesi ve ABD'nin Kanada mallarına yeni gümrük vergileri uygulamasının ardından Kanada Başbakanı Carney görüşmeleri askıya alıp misilleme sözü verirken, Trump pazartesi günü Kanada'dan gelen otomobil, otomobil parçası ve çelik ürünlerine yönelik vergiyi 1 Ocak 2027'den itibaren %50'ye çıkaracağını açıkladı. Ayrıca ABD, Trump-Şi zirvesi öncesinde Çin'den ithal ürünlere %7,5 ilave tarife getirmeyi değerlendirirken, kararın aşırı üretim kapasitesi soruşturması kapsamında eylül ayında açıklanması bekleniyor. Yeni tarifenin, iki ülke arasındaki mevcut ticaret ateşkesini bozmadan fiili tarife oranını %20 seviyesinde tutmayı amaçladığı belirtiliyor. Bu şartlar altında ABD borsalarında karışık görünüm takip edildi. Nasdaq %0,76, S&P 500 %0,28 gerilerken Dow Jones ise %0,26 ile üç endeks arasında günü pozitif kapatan tek endeks oldu.
- Borsa İstanbul yeni haftanın ilk gününü yatay bölgede tamamladı. Gün içerisinde 14,477 ve 14,650 seviyelerini gören BIST 100 endeksi %0,09'luk sınırlı düşüşle seansı 14,501 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,74 değer kazanımıyla endeksin yükünü sırtlarken, Katılım 100 endeksi %0,30 düşüş gösterdi. Ayrıca Finansal Kiralama Faktöring ve GYO endekslerinde de pozitif bir görünüm takip edildi. Diğer yandan günün öne çıkan şirketlerinden Emlak Konut GYO %6,53 değer kazanımı gösterirken, Katılımım %7,72 düşüşle günü tamamladı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Tüpraş'ın %1,54, BİM'in ise %1,02 düşüşle endeksteeki alım iştahını sınırlandırdığı görüldü. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 3,4 milyar TL'lik para girişi gerçekleşti. Böylelikle geçtiğimiz hafta takip ettiğimiz 22 milyar TL'nin üzerindeki para girişinin ardından yeni haftada da para girişlerinin endeksi desteklediğini gözlemliyoruz. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 221 puan seviyesinde kaydedilirken, tahvil piyasasında ise alımlar öne çıktı. Kısa vadeli tahvil faizleri %1,81 düşüşle %40,11 oldu. Böylelikle kısa vadeli tahvil faizleri son 36 iş gününün en düşük seviyesine gerileyerek piyasalardaki alım iştahı adına olumlu sinyaller verdi. **TLREF %36,93 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 840,6 milyar TL fazla verdi.** TLREF 27 Şubat'taki %36,86 seviyesinden bu yana, fonlama maliyeti ise 2 Mart'taki %37,00 seviyesinden bu yana en düşük değerini aldı. Böylelikle TCMB'nin repo ihalelerine yeniden başlama kararının ardından fonlama ve likidite koşullarında iyileşme görülürken; banka ve GYO şirketlerinde piyasa reaksiyonunun olumlu olduğu ve tahvil faizlerindeki aşağı yönlü baskının arttığı gözlemlendi.
- TCMB tarafından açıklanan Sektörel Enflasyon Beklentileri verilerine göre, Ağustos ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında 0,26 puan düşüşle %23,69, reel sektörde 0,30 puan artışla %32,80, hanehalkında ise 0,64 puan artışla %45,58 seviyelerinde gerçekleşti. Hanehalkı tarafında enflasyonun düşmesini bekleyenlerin oranı %17,63'ten %16,85'e gerilerken, fiyatının en fazla arttığı değerlendirilen gruplar gıda ile yakıt ve enerji olmaya devam etti.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, repo ihalelerinin yeniden başlamasıyla haftaya güçlü yükselişle başlasa da günü yatay seyir ile tamamladı. Genel olarak bankacılık endeksi pozitif ayrışırken, endeks genelinde daha dengeli fiyatlamaların öne çıktığını takip ediyoruz. Dün gerçekleştirilen repo ihalelerinin ardından piyasadaki likidite fazlası 840 milyar TL seviyesine gerilerken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %37 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli TL tahvil getirilerindeki geri çekilmeyi de Borsa İstanbul açısından destekleyici değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde TLREF, BIST repo ve depo ihale faizlerindeki seyir ile CDS ve enflasyon görünümünün endeksin yönü açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Fonlamanın %37 seviyesinde gerçekleşmesini ise başta bankacılık olmak üzere GYO ve holding hisseleri açısından pozitif katalizör olarak değerlendiriyoruz. TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık faiz indirimlerine giderek politika faizini 2026 yıl sonunda %35 seviyesine çekmesini bekliyoruz. 3 Eylül'de açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verisine ilişkin beklentilerin hafta içinde netleşmesini beklerken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz aylık %1,87 düzeyinde bulunuyor. Ayrıca, hafta içerisinde SPK tarafından açıklanması beklenen "Fon Rehberi", yatırım fonlarının işleyişi ve fon akımlarının piyasa üzerindeki etkileri açısından yakından takip edilecek başlıklar arasında yer alıyor. Makroekonomik veri gündeminde ise bugün sektörel güven endeksleri izlenecek.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları alımların devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hareketin devamı halinde 14.660 ve 14.870 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.348 ve 13.232 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Yeni güne küresel piyasalarda sınırlı pozitif bir fiyatlamayla başlıyoruz. ABD ve Avrupa vadelileri hafif pozitif seyrederken, Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde daha zayıf bir görünüm izleniyor. Dün Wall Street'te teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki satışların etkisiyle S&P 500 ve Nasdaq gerilerken, finansalların desteğiyle Dow Jones pozitif ayrıştı. Tahvil tarafında ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artıracığı beklentileri uzun vadeli faizlerde son zirvelerden sınırlı bir geri çekilme sağlarken, 30 yıllık tahvil faizi %5'in üzerinde kalmaya devam ediyor. Enerji tarafında Brent petrol, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarının ilk aşamada fiziksel arzı doğrudan hedeflememesiyle önceki günkü kayıplarının ardından 92 dolar civarında dengeleniyor. Bununla birlikte İran'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik açıklamaları ve bölgede devam eden güvenlik riskleri, petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk priminin korunduğuna işaret ediyor. Gün içinde risk iştahının İran'a ilişkin haber akışı, ABD tahvil faizlerinin seyri ve Nvidia bilançosu öncesinde teknoloji hisselerindeki pozisyonlanma tarafından şekillenmesini bekliyoruz. Tahvil faizlerindeki geri çekilmenin devam etmesi hisse piyasalarını destekleyebilirken, enerji arzına yönelik yeni bir gerilim petrol üzerinden enflasyon beklentilerini yeniden yukarı taşıyabilir. Günün ajandasında ise ABD'de Conference Board tüketici güveni, konut verileri ve Fed üyelerinden gelecek açıklamalar öne çıkıyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 Türkiye Hizmet, Perakende, Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri
- 17:00- ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,422	426
XK100 / XK100	19,012	396
XU100 / XU100	14,501	302
Günlük Değişim XKTUM		-0.48%
Günlük Değişim XK100		-0.30%
Günlük Değişim XU100		-0.09%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL117,901 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL96,365 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL205,987 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL8,027.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,221 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.84%	7.83%
3A / 12A	13.31%	54.71%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,991	-0.87%
TUPRS	9,154	-1.54%
KTLEV	8,923	-7.72%
EREGL	6,599	0.10%
GUBRF	4,268	3.47%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
COSMO	125.40	10.00%
HATSN	69.30	10.00%
BRLSM	19.09	9.97%
PLTUR	22.56	9.94%
PASEU	220.00	8.75%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IZFAS	48.70	-9.98%
TEHOL	46.18	-9.98%
KTLEV	58.60	-7.72%
MERCN	18.83	-6.69%
MOBTL	12.34	-5.44%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Özbekistan'da 2 Yeni EDS'yi Devreye Aldı.

Şirketin Özbekistan'daki bağlı ortaklığı ARDTECH Informatics, Elektronik Denetim Sistemi (EDS) projesi kapsamında Kaşkaderya Vilayeti Guzar ilçesinde 2 adet EDS yatırımının kurulumunu tamamlayarak sistemleri devreye aldı. Yeni noktalarla birlikte şirket Özbekistan'da toplam 8 eyalette EDS faaliyetlerini sürdürüyor. Sistemlerde yapay zeka destekli görüntü analizi ve plaka tanıma, ortalama hız tespiti ve radar uygulamaları kullanılacak. Trafik denetimleri sonucunda kesilen cezalardan gelir ortaklığı modeli kapsamında şirket pay alacak. Söz konusu gelişmenin, şirketin yurt dışı faaliyetlerini genişletmesi ve orta-uzun vadede ciro ile karlılığına katkı sağlaması beklenmektedir.

ATP Yazılım <ATATP TI> Elektrikli Taşıt ve Şarj İstasyonu Alanında Faaliyet Gösterecek Voltivo'yu Kurdu.

Şirketin bağlı ortaklığı ATP Capital Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ile Ata Holding'in kurucu ortak olarak iştirak edeceği, motosiklet ve motorlu bisikletlerin perakende ticareti ile elektrikli araç ve elektronik cihazlara yönelik şarj istasyonlarının işletilmesi alanlarında faaliyet gösterecek Voltivo Elektrikli Taşıt Teknolojileri'nin kuruluş ve tescil işlemleri tamamlandı. Şirket, yeni girişim ile elektrikli mobilite ve şarj altyapısı alanlarında faaliyet göstermeyi hedeflerken, yatırımın uzun vadede yeni iş alanları ve gelir kaynakları oluşturma potansiyeli taşıdığı değerlendirilmektedir.

Sarkuysan <SARKY TI> Sar Makine Sermaye Artırımına Katıldı.

Şirketin bağlı ortaklığı Sar Makina, Bulgaristan'ın Shumen kentindeki Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulan Sar Makina Bulgaria EAD'nin 2,56 milyon avroya çıkarılacak sermayesine %50 oranında, 1,28 milyon avro bedelle iştirak edecek. Yatırım kapsamında yüksek teknoloji altyapısına sahip yeni üretim tesisinin Avrupa'daki mevcut ve potansiyel müşterilere daha hızlı hizmet sunması, üretim kapasitesinin artırılması ve lojistik avantajlarla Avrupa pazarındaki rekabet gücünün desteklenmesi hedefleniyor. Tesisin ayrıca katma değerli yeni ürünlerin geliştirilmesine ve "Made in Europe" üretim altyapısının oluşturulmasına katkı sağlaması beklenmektedir. Söz konusu yatırımın, grubun Avrupa pazarındaki konumunu güçlendirmesi, yurtdışı satışlarını artırması ve uzun vadeli uluslararası büyüme stratejisini desteklemesi beklenmektedir.

SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> Yurt Dışından 4,78 Milyon Dolarlık Sipariş Aldı.

Şirket, savunma elektroniği alanında yurt dışı bir müşterisinden 4,78 milyon dolar tutarında yeni bir sipariş aldı. Söz konusu siparişe konu ürünlerin teslimatlarının 2027 - 2031 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor olmakla beraber alınan ihracat siparişi tutarının şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %10,4 seviyesine tekabül etmekte olup ciro ve karlılığına olumlu yansımaları beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	91.0
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,311
Piyasa Değeri (milyon USD)	611
Firma Değeri (milyon TL)	30,829
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	ATATP TI
Kapanış (TL/hisse)	318.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,813
Piyasa Değeri (milyon USD)	621
Firma Değeri (milyon TL)	29,421
Sermaye (milyon TL)	94
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	SARKY TI
Kapanış (TL/hisse)	25.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	540
Firma Değeri (milyon TL)	34,675
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	83

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	271.0
Kapanış (USD/hisse)	5.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,718
Piyasa Değeri (milyon USD)	328
Firma Değeri (milyon TL)	16,410
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Cosmos Yatırım Holding <COSMO TI> Bağlı Ortaklığı 864 Bin Dolarlık Malzeme Temini Sözleşmesi İmzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Cosmos Mühendislik, yurt içi ilişkili taraf olmayan müşterisi HND Mühendislik ile Sancaktepe Şehir Hastanesi inşaatında kullanılmak üzere malzeme temini işlerine yönelik 864,2 bin dolar tutarında bir sözleşme imzaladı. İmzalanan sözleşme bedelinin şirketin 2025 yılı hasılatına oranı yaklaşık %6,5 seviyesine tekabül etmektedir. Bahse konu projede tedarikçi olarak yer alınmasının, şirketin ciro büyümesine ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Empa Elektronik <EMPAE TI> CEO'su Açıklamalarda Bulundu.

Şirket CEO'su Murat Sarpel, yaptığı açıklamada "Elimizde yaklaşık 80 milyon dolara yakın önümüzdeki 2 seneye yayılmış sipariş bulunuyor. Temmuz ayı itibarıyla Dubai'deki şirketimizi kurduk. Bu bizim için stratejik bir yatırım. Sonuçlarını 2027'de almaya başlayacağız." sözlerini sarfetti. "Yarı iletken piyasasının hızla büyüyor olması ciromuza çok pozitif yansıyor. Bu yılı 4 milyar TL ciroyla kapatacağız." diyen Sarpel, kardaki düşüşün enflasyon muhasebesiyle alakalı olduğunu ifade etti.

Enda Enerji <ENDAE TI> Romanya'daki GES Projesinde Kapasiteyi 50,9 MWp Olarak Revize Etti.

Şirket, Romanya'da üç ayrı sahada geliştirilen ve toplam 54 MWp GES ile 80 MWh depolama (BESS) potansiyeline sahip projelerin devralınmasına yönelik süreç kapsamında, Romanya'daki yabancı yatırım inceleme mevzuatı çerçevesinde CEISD'ye başvuruda bulundu. İşleme ilişkin hukuki, finansal ve teknik incelemeler ile Hisse Devir Sözleşmesi'ne yönelik çalışmalar devam ederken, yapılan teknik değerlendirmeler sonucunda projelerin güneş enerjisi kapasitesi 54 MWp'den 50,9 MWp'ye revize edildi. 80 MWh'lik depolama kapasitesinde ise değişiklik yapılmadı. Söz konusu yatırımın, şirketin Romanya'daki yenilenebilir enerji ve enerji depolama portföyünü genişletmesine katkı sağlaması beklenirken, işlemin tamamlanması için gerekli izin ve DD süreçlerinin takip edilmesi gerekiyor.

Armada Gıda <ARMGD TI> 110 Milyon Dolarlık Kredi Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, uzun vadeli sürdürülebilir büyüme stratejileri kapsamında Mersin'de gerçekleştirilmesi planlanan Katma Değerli Ürün İşleme Tesisi ("Armada-4") yatırımı ile Kazakistan'da gerçekleştirilmesi planlanan bakliyat işleme tesisi yatırımının finansmanına yönelik olarak; FMO ve PROPARCO (Société de Promotion et de Participation Pour la Coopération Economique S.A.) ile toplam 110 milyon dolar tutarında uzun vadeli finansman sağlanmasına ilişkin kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket mevcut milyar TL net borç pozisyonunda olup net borç/FAVÖK çarpanı 3.14x seviyesindedir. Kullanılacak kredi mevcut net borcun yaklaşık %100'üne tekabül etmektedir.

Piyasa Bilgileri	COSMO TI
Kapanış (TL/hisse)	125.4
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	867
Piyasa Değeri (milyon USD)	18
Firma Değeri (milyon TL)	898
Sermaye (milyon TL)	7
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	EMPAE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.8
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,036
Piyasa Değeri (milyon USD)	251
Firma Değeri (milyon TL)	11,634
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	ENDAE TI
Kapanış (TL/hisse)	20.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,006
Piyasa Değeri (milyon USD)	188
Firma Değeri (milyon TL)	7,441
Sermaye (milyon TL)	437
Halka Açıklık Oranı (%)	30



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 368,5 bin adet payı 33,03 TL fiyattan geri aldı.

Tera Portföy, Özata Denizcilik <OZATD TI> paylarından 1,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %24,89'a düşürdü.

Pusula Portföy, Temapol Polimer <TMPOL TI> paylarından 1,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Tera Portföy, Temapol Polimer <TMPOL TI> paylarından 2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %14,11'e yükseltti.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 7,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,66'ya düşürdü.

Bor Şeker <AHGAZ TI> pay geri alım program kapsamında 9 milyon adet payı 5,63 – 6,38 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 11,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %12,05'e yükseltti.

Tera Portföy, Anel Elektrik <ANELE TI> paylarından 8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,19'a yükseltti.

Tera Portföy, Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI> paylarından 31,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %33,42'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 407 bin adet payı 10,17 – 10,29 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,03'e yükseltti.

Akiş Gayrimenkul <AHGAZ TI> pay geri alım program kapsamında 1,2 milyon adet payı 10,07 – 10,14 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	87,048
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,814
Firma Değeri (milyon TL)	151,704
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	4,462.5
Kapanış (USD/hisse)	93.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	318,399
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,634
Firma Değeri (milyon TL)	319,579
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	TMPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	565.0
Kapanış (USD/hisse)	11.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,009
Piyasa Değeri (milyon USD)	167
Firma Değeri (milyon TL)	8,537
Sermaye (milyon TL)	14
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Suriye Tekstili Canlandırıyor Türk Şirketleri Sıraya Giyor.

Suriye, savaş yıllarında büyük ölçüde kaybettiği tekstil ve hazır giyim üretim gücünü yeniden oluşturmak için yabancı yatırımcıların kapısını çalıyor. 2026'nın ilk yarısında tekstil ve hazır giyim alanında 234 yatırım başvurusu yapılırken, Türk şirketleri de ülkede üretim tesisi kurma hazırlığına girdi. Türk hazır giyim devi LC Waikiki'nin Halep'te üretime başladığı, İsparko'nun ise Suriyeli ortaklarla fabrika kurma imkânını değerlendirdiği belirtiliyor. Suriye'nin tekstil sanayisi, 2010'lu yıllarda başlayan iç savaşın ardından fabrikaların zarar görmesi, yatırımcı ve nitelikli iş gücünün ülkeden ayrılması nedeniyle ciddi kapasite kaybına uğramıştı. Şam yönetimi ise sektörün yeniden canlandırılmasını öncelikli sanayi alanlarından biri olarak belirledi. Temmuz ayında düzenlenen NASTEX 2026 tekstil fuarında 25'ten fazla ülkeden 300'ün üzerinde şirketin bir araya gelmesi, sektöre yönelik yatırım arayışının hızlandığını gösterdi.

Suriye'de 2026'nın ilk yarısında tekstil ve hazır giyim sektöründe 234 yatırım başvurusu yapıldı. Başvuruların bir bölümü yeni tesis kurulmasını, bir bölümü ise mevcut fabrikaların modernizasyonu ve üretim hatlarının yenilenmesini kapsıyor. Suriye yönetimi de yatırımcıları yeni üretim hatlarının kurulması için finansman, gümrük ve vergi teşvikleriyle desteklemeyi hedefliyor. Ancak 234 rakamının fabrika sayısını ifade etmediği, yatırım başvurularını kapsadığı belirtiliyor. Sektörde yeni tesislerin yanı sıra atıl fabrikaların yeniden işletilmesi ve kapasite artırımı da önemli yer tutuyor.

Türk hazır giyim sektörünün önemli oyuncularından LC Waikiki, Suriye'deki üretim hamlesinde en somut adımı atan şirket oldu. Suriye kaynaklarında şirketin Halep kırsalındaki El-Rai Sanayi Kenti'nde ilk fabrikasını açtığı ve üretime başladığı bilgisi yer alıyor. Tesiste başlangıçta yaklaşık 150 kişinin çalıştığı, istihdamın üç yıl içinde bin kişiye çıkarılmasının hedeflendiği aktarıldı. Üretilen ürünlerin hem Suriye pazarında satılması hem de ihracata yönlendirilmesi planlanıyor. LC Waikiki Yönetim Kurulu Başkanı Vahap Küçük, 2024 sonunda yaptığı açıklamada da Suriye'de düzenin sağlanması halinde ülkeye yeniden gireceklerini, daha önce burada şirket kurduklarını ve üretim atölyesi kurulup kurulmayacağını süreç içinde netleşeceğini **söylemişti.**

Piyasa Bilgileri	MAVI Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	632
Firma Değeri (milyon TL)	26,472
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,852
Piyasa Değeri (milyon USD)	226
Firma Değeri (milyon TL)	19,845
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Dünya Çelikte Frene Bastı: Türkiye %7 Büyüdü.

Dünya genelinde ham çelik üretimi, en büyük üretici konumundaki Çin'de yaşanan düşüşün etkisiyle temmuz ayında geriledi. Küresel üretim, geçen yılın aynı ayına göre %0,3 azalarak 149,2 milyon ton oldu.

Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), temmuz ayına ilişkin ham çelik üretim verilerini yayımladı. Veriler, ülkeler arasında üretim performanslarının farklılaştığını ortaya koydu.

Dünyanın en büyük çelik üreticisi Çin'in ham çelik üretimi temmuzda yıllık bazda %3,6 azalarak 76,9 milyon tona indi. Hindistan'ın üretimi ise %1,9 artışla 14,4 milyon tona ulaştı. Diğer önde gelen üreticilerden ABD, üretimini %4,4 artırarak 7,4 milyon tona çıkardı. Japonya'da ise %0,4'lük artış kaydedildi ve üretim 6,9 milyon ton olarak gerçekleşti. Tahmini verilere göre Rusya'nın ham çelik üretimi %3,3 artışla 5,7 milyon tona yükseldi. Güney Kore'deki üretim de %6,4 artarak 5,7 milyon tona ulaştı.

Türkiye, temmuz ayında güçlü üretim performansını sürdürdü. Ülkenin ham çelik üretimi geçen yılın aynı ayına göre %7 artarak 3,4 milyon tona çıktı. Aynı dönemde Almanya'nın üretimi tahmini verilere göre %3 yükselerek 2,8 milyon tona ulaştı. Brezilya'da üretim %0,1 artışla 2,8 milyon ton olarak kaydedildi. İlk 10 üretici arasında temmuz ayının en yüksek artışını Vietnam gerçekleştirdi. Ülkenin ham çelik üretimi %34,7 yükselerek 2,7 milyon tona ulaştı.

Merkezi Brüksel'de bulunan Dünya Çelik Birliğinin verilerine göre küresel ham çelik üretimi, ocak-temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,6 azaldı. Buna rağmen toplam üretim 1 milyar 81,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk yedi ayında Çin'in üretimi %3,1 gerileyerek 577 milyon tona inerken Hindistan, %6,1'lik artışla üretimini 101,1 milyon tona çıkardı. ABD'de ham çelik üretimi %6 yükselerek 50,2 milyon tona ulaştı. Japonya'nın üretimi ise %0,3 düşüşle 47,3 milyon ton oldu. Tahmini verilere göre Rusya'da üretim %6,1 azalarak 38,1 milyon tona gerilerken Güney Kore'de %2,7 artışla 37,4 milyon tona çıktı.

Türkiye'nin ocak-temmuz dönemindeki ham çelik üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %7,9 artarak 23,2 milyon tona yükseldi. Önemli üreticilerden Almanya, üretimini %8,1 artırarak 21,4 milyon tona çıkardı. Brezilya'nın üretimi ise %1,2 düşüşle 19,1 milyon ton seviyesinde kaldı. İlk 10 üretici arasında yedi aylık dönemin en güçlü performansını Vietnam gösterdi. Ülkenin toplam ham çelik üretimi %28 artarak 17,9 milyon tona **ulaştı.**

Ereğli, Kardemir D ve Kocaer Çelik şirketlerinin bu gelişmeden olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

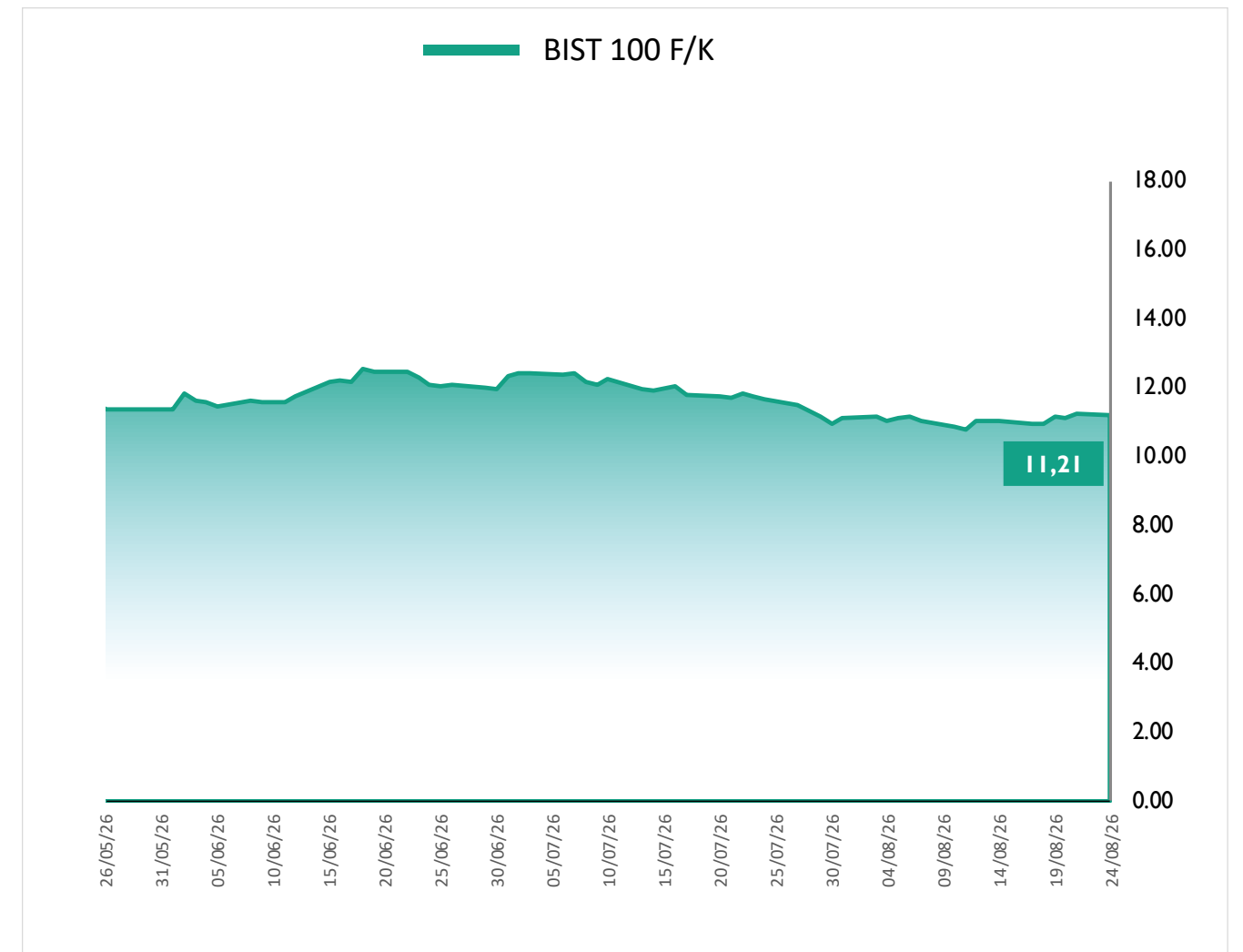
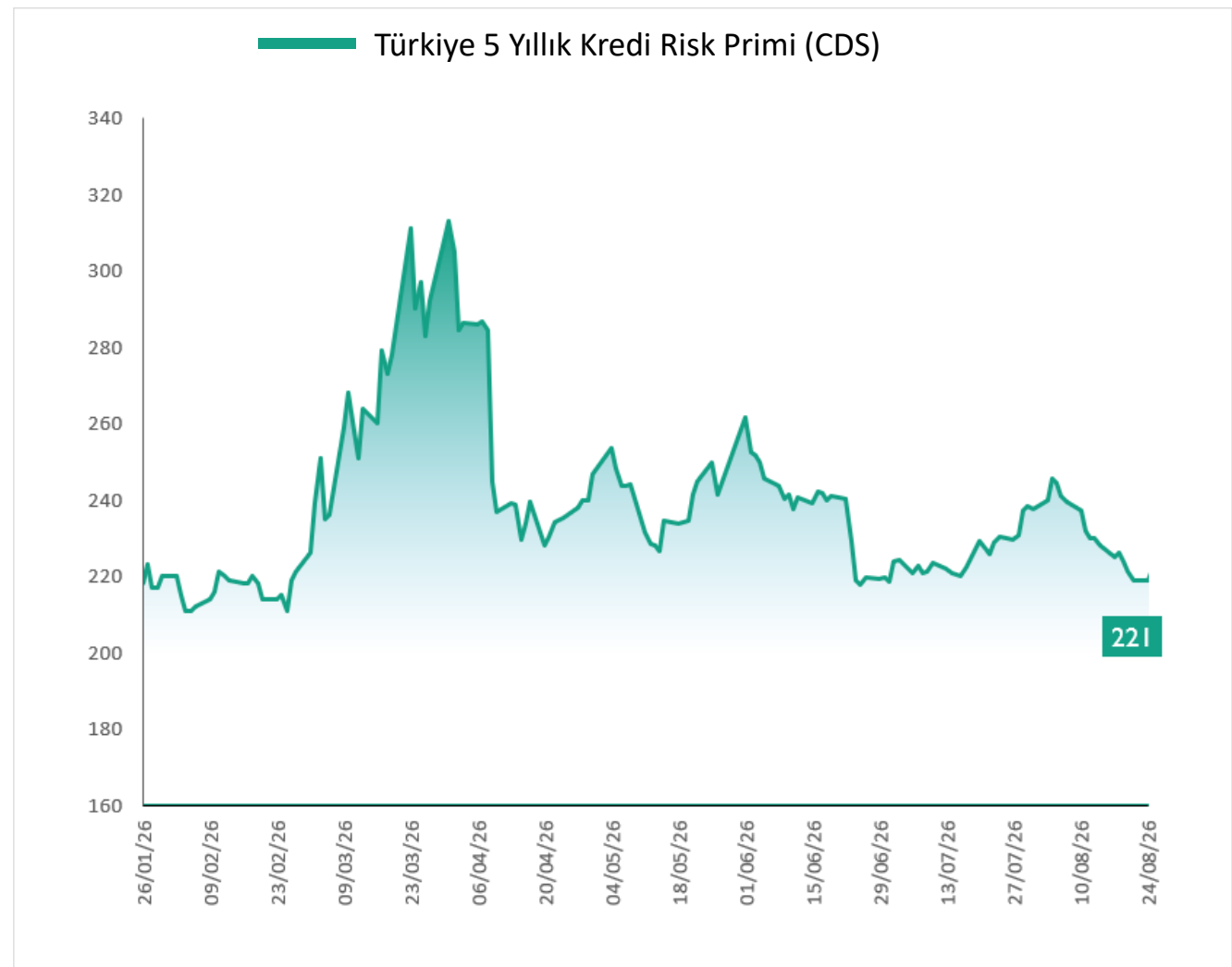
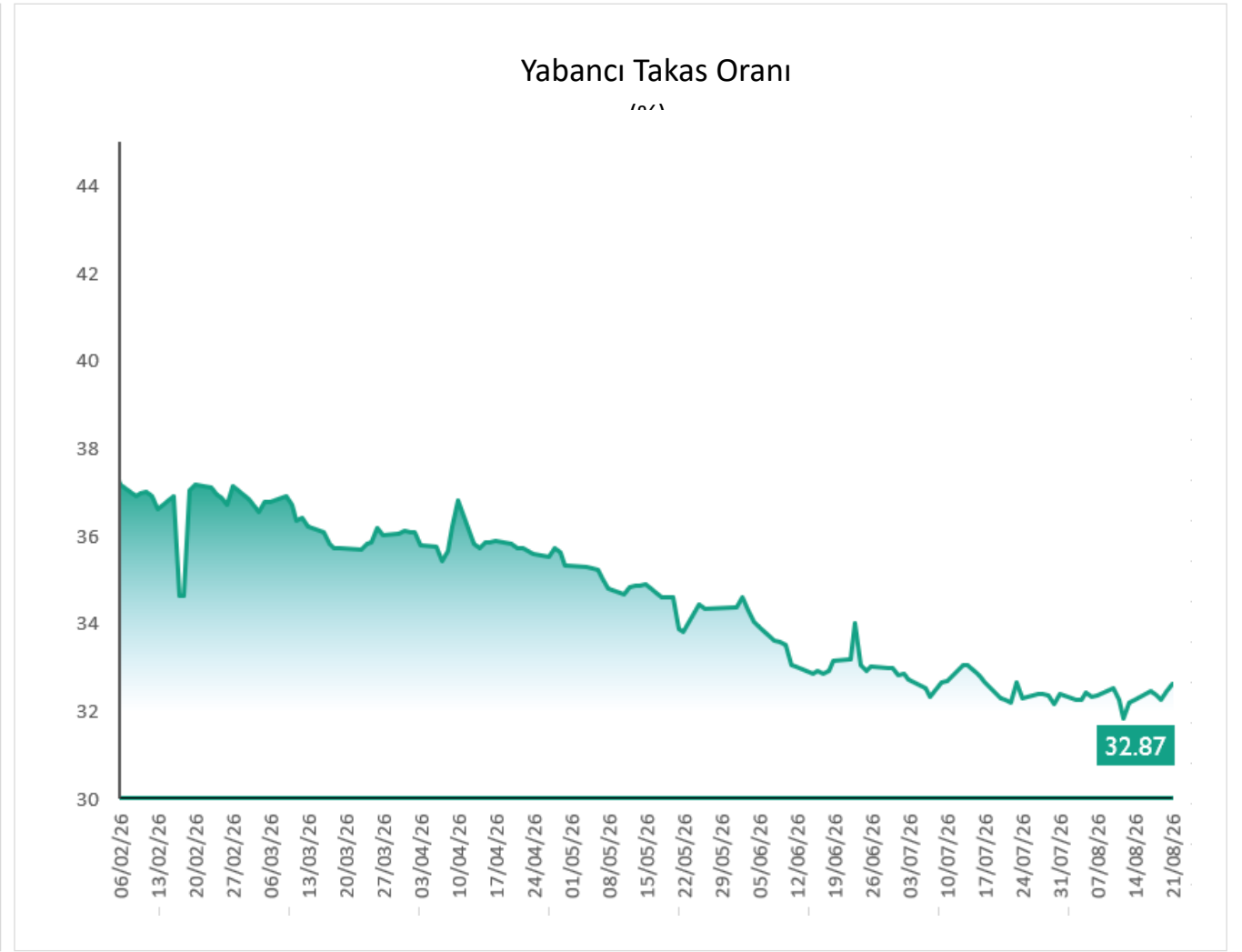
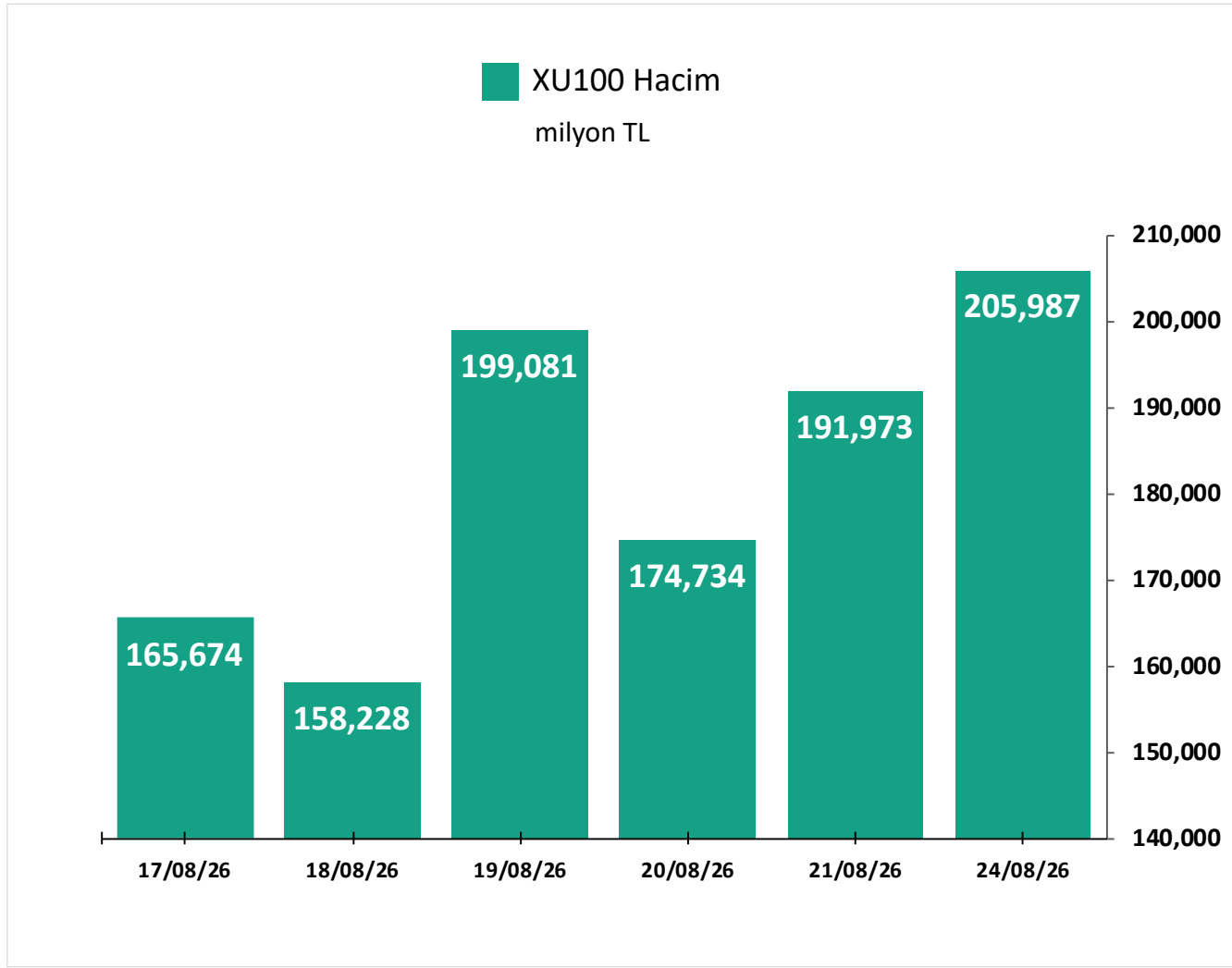
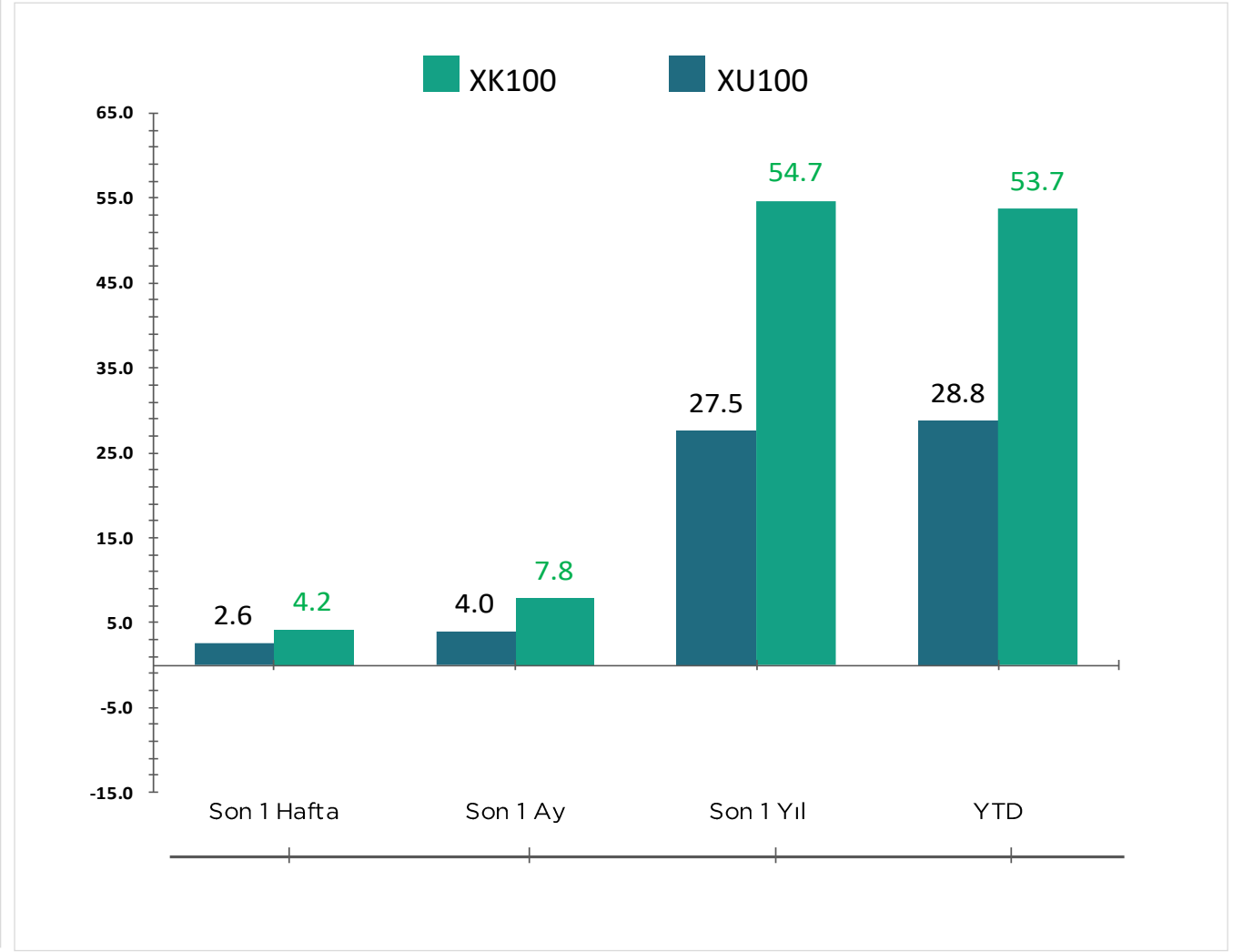
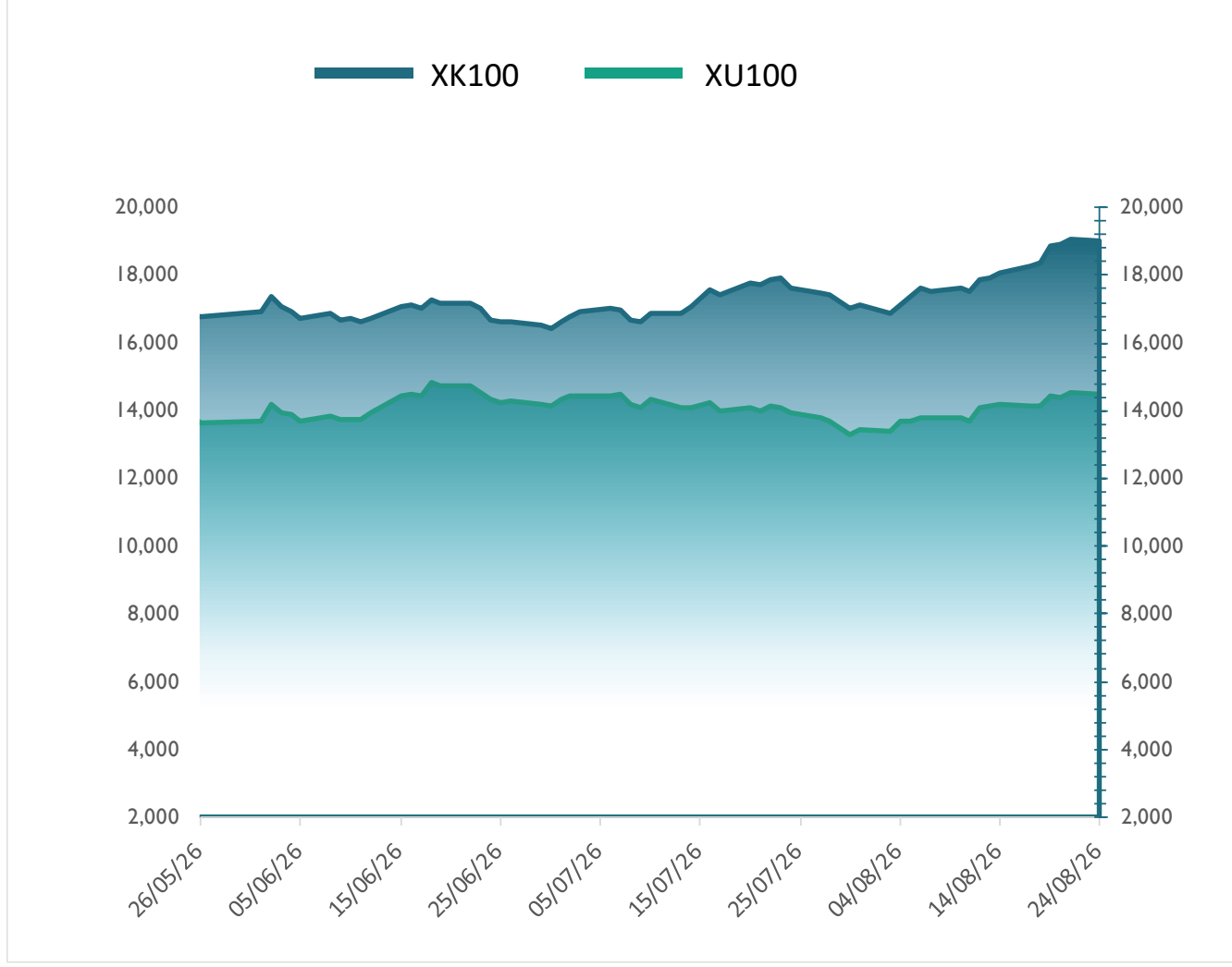
Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	267,260
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,569
Firma Değeri (milyon TL)	306,772
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	KRDMD Tİ
Kapanış (TL/hisse)	45.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,266
Piyasa Değeri (milyon USD)	735
Firma Değeri (milyon TL)	35,483
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	KCAER Tİ
Kapanış (TL/hisse)	16.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,215
Piyasa Değeri (milyon USD)	650
Firma Değeri (milyon TL)	33,628
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

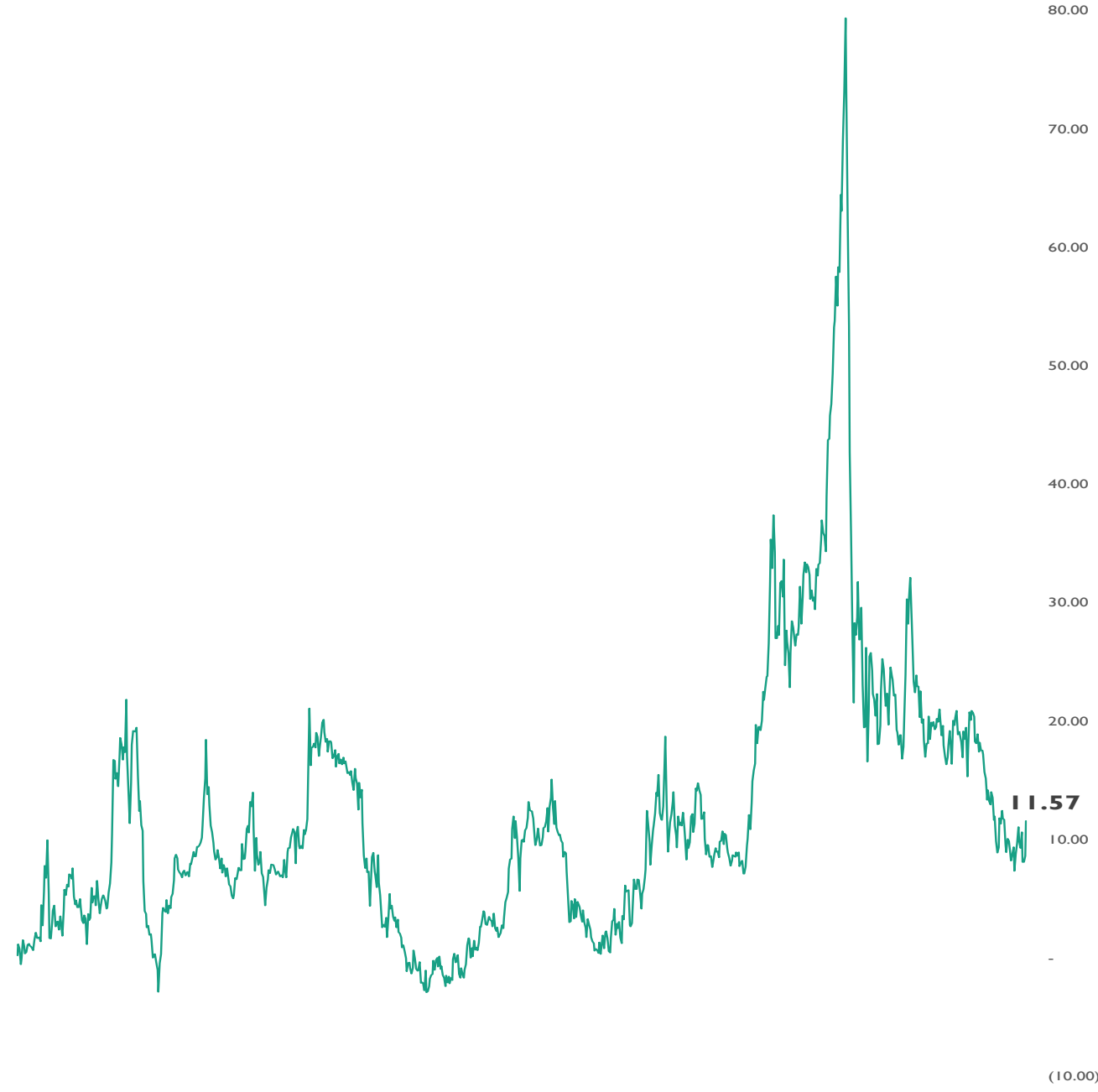


Grafikler



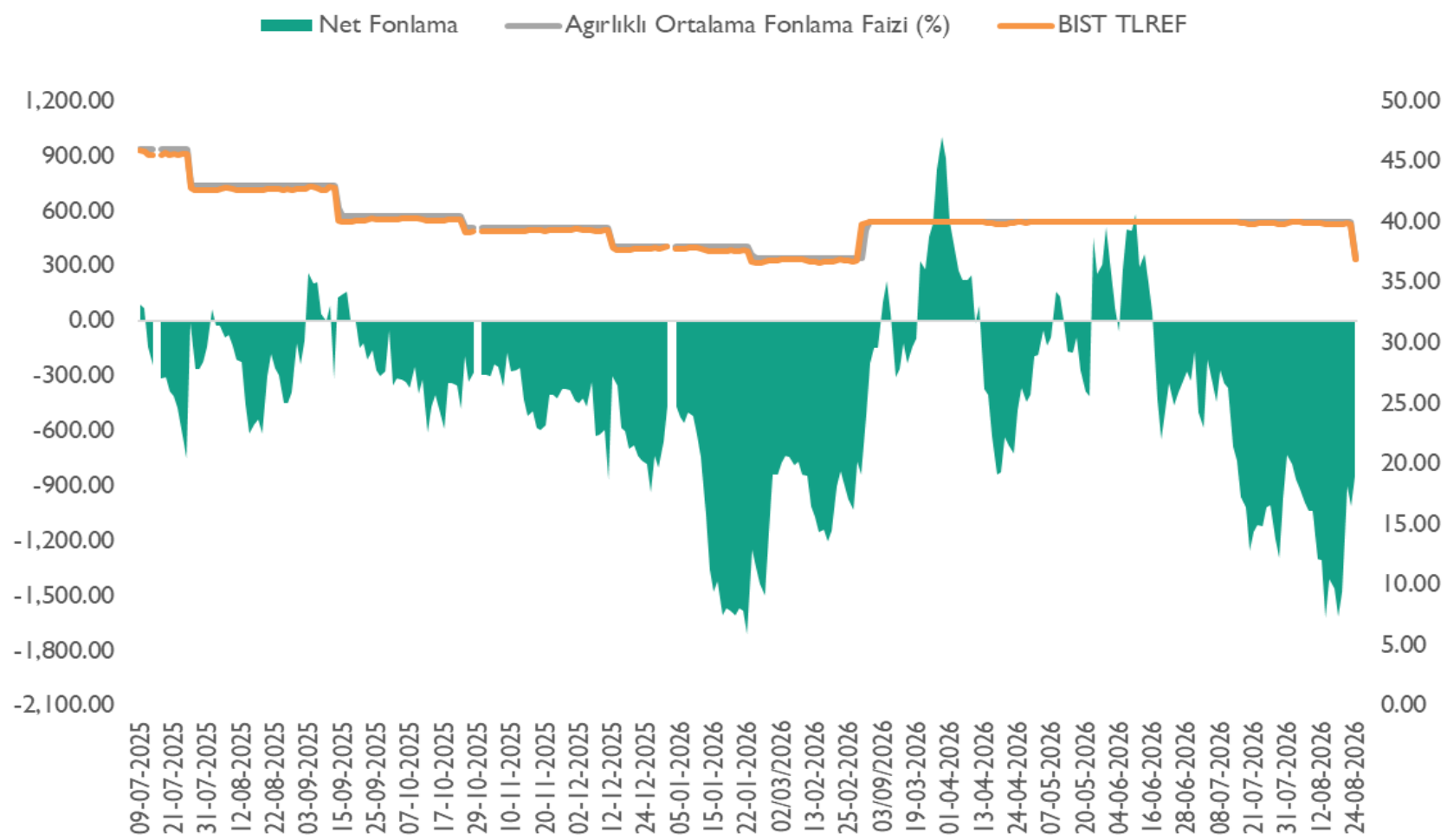


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,93 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 840,6 milyar TL fazla verdi.





Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
ENERY	25.08.2026	150	0.017	0.19%	Peşin
TGSAS	25.08.2026	5	0.300	0.15%	Peşin
HBT: Hisse Başı Temettü					



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
24 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Hanehalkı Beklenti Anketi		
10:00	Türkiye	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
15:30	ABD	Temmuz	Chicago FED Ulusal Faaliyeti		-0,02
25 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güveni Endeksleri		
15:00	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri (Aylık)	5%	-2,6%
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		9,50K
16:00	ABD	Haziran	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,2%
16:00	ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,3%
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	91,2	90,8
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	620K	628K
26 Ağustos 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	0,2%	0,1%
15:30	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,7%	0,3%
15:30	ABD	2Ç	GSYH Büyüme Oranı (Çeyreklik, 2. Tahmin)	1,5%	2,1%
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Gelir (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Temmuz	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,7%	3,7%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,3%	3,3%
27 Ağustos 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		75,15B
15:00	ABD	Ağustos	Jackson Hole Sempozyumu		
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		206K
15:30	ABD	Temmuz	Mal Ticaret Dengesi	-99B	-101,41B
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		176,1
28 Ağustos 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		99,80
10:00	Türkiye	Temmuz	Ticaret Açığı	-7,40B	-10,37B
10:00	Türkiye	Temmuz	İhracatlar	25,60B	24,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ekonomik Güven Endeksi	96,4	96,9
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Güveni		-15,9
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Güven Endeksi	-6,7	-6,1
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet Güven Endeksi	4,4	4,7
15:00	ABD	Ağustos	Jackson Hole Sempozyumu		
16:45	ABD	Ağustos	Chicago PMI	56,1	57,6
17:00	ABD	Ağustos	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması		
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güveni (Nihai)	51,0	55,2
17:00	ABD	Ağustos	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentileri (Nihai)	3,3%	3,3%
17:00	ABD		Tarım Dışı İstihdam Yıllık Revizyon (Öncü)		-911K

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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	8.94	12.80	%43	AL	22,350	112	2.92	1.91		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.18	42.90	%12	TUT	267,260	6,840	39.54	22.76	7.95	5.23
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	300.50	400.00	%33	AL	414,690	13,432	3.32	3.07	4.26	4.02
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	149.60	241.00	%61	AL	74,800	1,323			9.38	7.31
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	320.75	422.00	%32	AL	32,717	116	7.07	5.13	5.68	4.09
Kimya											
Aksa	AKSA	11.27	15.40	%37	AL	43,784	257	16.87		7.86	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	412.25	558.00	%35	AL	494,700	3,840	21.82	16.75	9.32	7.63
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	83.50	105.00	%26	AL	13,360	57	19.42	17.15	2.77	2.19
Mavi Giyim	MAVI	38.20	56.00	%47	TUT	30,350	131	8.33	6.85	2.36	1.98
Koton Mağazacılık	KOTON	13.08	19.00	%45	AL	10,852	26	339.12	8.43	2.01	1.59
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	400.50	390.20	-%3	AL	771,682	10,679	9.89	12.02	5.34	6.31
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	445.25	608.00	%37	AL	85,048	380	11.86	8.50	4.89	3.91
Lokman Hekim	LKMNH	13.75	21.00	%53	AL	2,970	22	18.56	10.65	4.61	3.60
Savunma											
Aselsan	ASELS	399.75	534.50	%34	AL	1,822,860	12,819	40.82	32.16	29.96	21.51
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.50	210.00	%52	AL	13,158	85	16.34	10.45	4.83	3.77
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.84	60.00	%63	AL	11,052	16	23.03	15.88	10.76	8.43
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	177.00	248.00	%40	AL	57,100	866	11.08	10.62	7.79	7.08
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.72	31.00	%50	AL	78,736	2,234	5.81	5.55	7.11	7.00
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.98	74.40	%62	AL	43,478	378	7.78	6.74	6.13	5.03
Araştırma Kapsamı											
%39											

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
YÖNETMEN
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