

Borsa İstanbul'da Baskı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, Mısır'ın Akdeniz kıyısındaki ABD'ye ait bir gaz tankerine düzenlenen İHA saldırısı, savaşın Süveyş bölgesine yayılabileceği endişesini artırırken ABD'nin İran'ın Kaşm Adası'nı da hedef alan yeni operasyonu jeopolitik riskleri yüksek tuttu. Buna karşın Hürmüz'den geçen gemi trafiğindeki artış ve Suudi Arabistan'ın bölgesel deniz güvenliği koalisyonu kurma girişimi, önceki seansta %7'ye yakın yükselen petrol fiyatlarında sınırlı bir düzeltme getirdi. Jeopolitik risklere rağmen Wall Street'te teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir toparlanma izlendi. Microsoft'un %16 yükselişle yaklaşık 450 milyar dolarlık günlük değer artışına ulaşmasıyla Nasdaq %2,8 yükselerek altı günlük düşüş serisini sonlandırırken S&P 500 %1,7, Dow Jones %1,2 değer kazandı. Seans sonrasında Amazon ve Microsoft'un beklentileri aşan hisse başına kar açıklamaları da teknoloji hisselerine yönelik risk iştahını destekledi. Makro tarafta ABD ekonomisi ikinci çeyrekte %1,5 ile beklentilerin altında büyürken, yıllık PCE enflasyonunun %2'lik hedeften oldukça uzak olan %3,7'de kalması Fed'in temkinli duruşunu koruyabileceğine işaret etti.
- Borsa İstanbul'da kan kaybı sürüyor. BIST 100 endeksi seansı %1,55 değer kaybıyla 13,293 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle geride bıraktığımız 5 gündeki değer kaybı %5'i aşmış oldu. Bankacılık endeksi %2,41 düşüşle endeksin hareketinde belirleyici olurken, Katılım 100 endeksi ise %1,18 geriledi. Endekste yaklaşık %10 ağırlığa sahip Aselsan, %4,80 düşüşle satışların derinleşmesinde etkili olurken, Tüpraş %3,27, Pegasus ise %3,19 değer kaybı ile dikkat çekti. Geride bıraktığımız günde endeksten 2,5 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana toplamda 4 milyar TL'den fazla para çıkışı takip edildi. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 240 baz puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında da ise yatay negatif bir seyir gözlemlendi. **TLREF %39,84 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 967,5 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Haziran ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aylık bazda 0,5 puan düşüşle %7,6 seviyesine geriledi. Böylelikle işsizlik oranı, Ocak 2005'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşerek istihdam tarafında güçlü bir görünüme işaret etti. Diğer yandan Temmuz ayında ekonomik güven endeksi %0,9 artışla 99,8 seviyesine yükseldi. Alt kırımlar incelendiğinde endekse en yüksek katkıyı %2,2 artışla tüketici güven endeksi sağlarken, perakende ticaret sektörü güven endeksi ise %1,6 geriledi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, yurt dışı yerleşikler 24 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 38,9 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 805,5 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylelikle hisse senetlerinde temkinli alım görünümü devam ederken, DİBS piyasasındaki alımlar ise üst üste 7. haftaya taşındı. Aynı dönemde TCMB brüt rezervleri 2,1 milyar dolar artışla 162,6 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler ise 0,6 milyar dolar artışla 38,3 milyar dolara yükseldi.

Ne bekliyoruz...

- Küresel ölçekte yükselen tahvil faizlerinin etkisiyle Borsa İstanbul'da satış baskısı altıncı işlem gününe taşındı. Ancak endeksteeki zayıf seyrin yalnızca küresel gelişmelerden kaynaklanmadığını; yurt içi siyasi gelişmeler, 2Ç26 bilanço sezonuna ilişkin temkinli beklentiler, artan halka arzların piyasadaki likiditeyi dağıtması ve TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasının da satış baskısını artırdığını düşünüyoruz. Bu çerçevede, son bir ayda hisse senedi piyasasında yalnızca 121 milyon dolar seviyesinde kalan yabancı yatırımcı alımlarının da iştahın sınırlı seyrettiğine işaret ettiğini not etmek isteriz. Kısa vadede 3 Ağustos'ta açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi ile hız kazanan 2Ç26 bilanço sezonunun, BIST 100 endeksinin yönü üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Dün yayımlanan PPK özetinde enflasyonun ana eğiliminde Temmuz ayında geçici bir yükselişe işaret edilmesi ve bunun para politikasına ilişkin beklentileri öteleme riskinin piyasalar üzerinde tedirginlik oluşturduğunu değerlendiriyoruz. Buna karşın, orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından mevcut geri çekilmelerin kademeli pozisyon oluşturmak adına cazip fırsatlar sunduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Haftanın son işlem gününde dış ticaret ve turizm istatistikleri yakından takip edilecek. Seans kapanışının ardından açıklanacak olan Otokar'ın finansal sonuçları da şirket bazlı fiyatlamalar açısından önem taşıyor. Küresel risk iştahındaki toparlanmaya paralel Borsa İstanbul'un güne pozitif tarafta başlayabileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünümde 14.000 seviyesinin altında kapanışlar ile satış baskısı sürüyor. Geri çekilmelerin devamı halinde 13.000 destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 13.550 ve 13.725 seviyelerini direnç noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Microsoft ve Amazon'un güçlü sonuçları yapay zeka yatırımlarına ilişkin kaygıları azaltırken ABD ve Avrupa vadelilerinde alıcılı bir görünüm izleniyor. Asya'da teknoloji hisselerindeki toparlanmanın genele yayıldığı görülürken Nikkei %4'e yakın değer kazanıyor. Bol'un faizi beklentilere paralel olarak %1'de sabit tutmasına karşın ilerleyen dönemde faiz artırımlarının sürebileceği mesajını korumasıyla gözler Başkan Ueda'nın para politikasının seyri ve zayıf yine ilişkin açıklamalarına çevrildi. Brent petrol ise Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz çevresinde enerji taşımacılığını güvence altına almak amacıyla çok uluslu bir deniz güvenliği koalisyonuna öncülük edeceğini açıklaması ve kritik geçiş noktalarındaki petrol akışının artmasıyla %2'nin üzerinde geriliyor. Haftanın son işlem gününde Euro Bölgesi'nin temmuz ayına ilişkin öncü enflasyon verileri takip edilecek. Enerji fiyatlarının enflasyon görünümünü yeniden bozabileceği beklentisiyle para piyasalarında ECB'nin 2027'nin ilk çeyreğine kadar iki ek faiz artırımına gideceği fiyatlanırken, açıklanacak TÜFE verilerinin bu beklentilerin gücü açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. ABD tarafında ise Michigan Üniversitesi temmuz ayı nihai tüketici güveni verisi izlenecek. Küresel risk iştahındaki toparlanmayı olumlu bulmakla birlikte, uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin yüksek seviyelerini koruması, merkez bankalarının yeniden sıkılaşıma eğilimine yönelmesi ve Orta Doğu kaynaklı risklerin devam etmesi nedeniyle yükselişlerin oynak ve seçici kalmasını bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Dış Ticaret Dengesi
- 12:00- Euro Bölgesi TÜFE
- 17:00- ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,073	382
XK100 / XK100	17,013	359
XU100 / XU100	13,293	281
Günlük Değişim XKTUM		-1.59%
Günlük Değişim XK100		-1.18%
Günlük Değişim XU100		-1.55%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL75,387 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL63,930 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL162,386 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,033.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,570 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-3.51%	3.53%
3A / 12A	0.94%	46.31%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,534	-4.80%
TUPRS	6,734	-3.27%
PASEU	4,989	7.91%
EREGL	4,206	-1.76%
BIMAS	3,963	-0.91%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOGUB	84.30	9.98%
SUNTK	46.74	9.98%
RODRG	25.26	9.92%
SEKUR	11.95	9.63%
TMSN	86.30	8.15%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	1,918.00	-10.00%
ARENA	21.36	-7.37%
KRVGD	2.29	-6.91%
BANVT	157.20	-6.54%
MERCN	20.88	-6.54%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Golda Gıda <GOLDA TI> 193,5 Milyon TL Tutarında Hammadde Alımı Gerçekleştirdi.

Şirket, faaliyet gösterdiği bölgelerde tarımsal üretimin sürdürülebilirliğine katkı sağlamak ve yerel üreticileri desteklemek amacıyla ilk etapta toplam 193,5 milyon TL tutarında buğday ve bakliyat alımı yaptı. İhtiyaçlar doğrultusunda üreticilerle iş birliğinin güçlendirilerek alımlara devam edilmesi planlanıyor olup, yüksek hacimli tedarikin getirdiği ölçek ekonomisi avantajıyla rekabetçi maliyetlerle gerçekleştirilen bu alımların hammadde tedarikinde sürekliliği sağlamasını ve maliyet etkinliğini artırmasını bekliyoruz. Ayrıca bu tutar şirketin 2025 yılı satış maliyetlerinin yaklaşık %7,5'lik dilimine tekabül etmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN TI> TEİAŞ'ın 294,3 Milyon TL Tutarındaki İhalesini Kazandı.

Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "İTM-561 Referanslı 154 kV Oğulbey TM Yapım İş'i" ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. Sözleşme bedeli 294,3 milyon TL olarak belirlenen bu tutarın, şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı sınırlı kalsa da proje kapsamında kullanılacak güç transformatörlerinin dolaylı bağlı ortaklık Europower World Enerji'den, ana şalt ekipmanlarının ise bağlı ortaklık Europower Enerji'den temin edilecek olması, grup şirketleri arasındaki ticari iş birliğini destekliyor.

Barem Ambalaj <BARMA TI> Konkordato Başvurusunda Bulundu.

Şirket, artan finansman maliyetleri, kısa vadeli borç baskısı, önemli alacakların tahsilindeki gecikmeler ve kağıt fabrikası yatırımında yaşanan maliyet artışları nedeniyle oluşan nakit akışı sorunları sonucunda konkordato talebinde bulunduğunu açıkladı. İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi, şirket hakkında 30 Temmuz 2026'dan itibaren 3 ay süreyle geçici mühlet verilmesine ve geçici konkordato komiseri atanmasına karar verdi.

Şirket, İzmir, Gaziantep ve Karaman'daki ambalaj tesislerinde üretimin kesintisiz sürdüğünü, konkordato sürecinin faaliyetleri durdurmaya değil, borçların yeniden yapılandırılması ve finansal yapının güçlendirilmesine yönelik olduğunu belirtmektedir. Bu kapsamda alacaklılarla borçların yeniden yapılandırılması için görüşmeler yürütülecek, ayrıca kağıt fabrikasının satışı da değerlendirilecektir.

Ayrıca yapılan başvuru dikkate alınarak, şirket payları Borsa İstanbul tarafından Yakın İzleme Pazarı'na alınmıştır.

Piyasa Bilgileri	GOLDA TI
Kapanış (TL/hisse)	13.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,453
Piyasa Değeri (milyon USD)	73
Firma Değeri (milyon TL)	2,929
Sermaye (milyon TL)	200
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	75.4
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,684
Piyasa Değeri (milyon USD)	733
Firma Değeri (milyon TL)	39,262
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	BARMA TI
Kapanış (TL/hisse)	25.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,584
Piyasa Değeri (milyon USD)	139
Firma Değeri (milyon TL)	14,040
Sermaye (milyon TL)	263
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Orzaks İlaç <ORZAX TI> Özbekistan Pazarına Yönelik 1 Milyon Dolar Sermayeli Yeni Şirket Kurdu.

Şirket, uluslararası pazarlardaki büyüme hedefleri ve Bağımsız Devletler Topluluğu bölgesindeki pazar payını artırma stratejisi kapsamında Özbekistan'da "ORZAX JV LLC" unvanlı yeni bir şirketin kuruluş işlemlerini tamamladı. Toplam 1 milyon dolar sermaye ile kurulan iştirakte Orzaks İlaç %70 hisse ile ana ortak konumundayken, kalan %30'luk pay yerel Asia Pharm şirketinin sahibi Oybek Dustamov'a aittir. Nüfus ve pazar büyüme potansiyeli açısından Orta Asya'nın en büyük ülkelerinden biri olan Özbekistan'da şirketin etkinliğini artırması hedefleniyor.

Reysaş Lojistik <RYSAS TI> 10,3 Milyon Avro'luk Yeni Araç Yatırımı Gerçekleştirdi.

Şirket, oto taşıma ve araç yedek parça tedarik operasyonlarında yaşanan yoğunluk ve artan müşteri talebini karşılamak amacıyla 51 adet Renault çekici, 20 adet Scania oto taşıma çekici ve 42 adet dorse olmak üzere toplam 113 adet yeni araç alımı yapmıştır. Toplam maliyeti 10,3 milyon avro olan bu araçların 2026 yılının son çeyreğinde teslim alınması planlanıyor.

Şirketin duran varlıklarını genişletmeye yönelik önemli bir sabit sermaye yatırımı (CAPEX) olan bu işlemin toplam maliyetinin, şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %3 seviyesine tekabül etmektedir. Doğrudan kapasite artışı sağlayacak olan bu filo genişleme adımını, şirketin operasyonel hacmini ve ciro büyümesini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Tapdi Oksijen <TNZTP TI> Galen Hastanesi Binası İçin 1,05 Milyar TL Tutarında Sat-Kirala-Geri Al İşlemini Tamamladı.

Şirket, İzmir'de bulunan Galen Hastanesi binasının mülkiyetini 1,05 milyar TL bedelle sat-kirala-geri al finansman modeli kapsamında devrettiğini ve eş zamanlı olarak 60 ay vadeli, erken kapama opsiyonlu finansal kiralama sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin tamamının yerine getirilmesinin ardından taşınmazın mülkiyeti yeniden şirkete devredilecek. Şirket mevcut durumda 367 milyon TL net nakit pozisyonundadır. İşlemin, şirketin uzun vadeli finansman yapısını güçlendirerek likiditesini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	ORZAX TI
Kapanış (TL/hisse)	101.2
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,256
Piyasa Değeri (milyon USD)	724
Firma Değeri (milyon TL)	37,633
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	RYSAS TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	968
Firma Değeri (milyon TL)	49,784
Sermaye (milyon TL)	2,000
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	TNZTP TI
Kapanış (TL/hisse)	27.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	232
Firma Değeri (milyon TL)	10,456
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 2,5 milyon adet payı ortalama 380,17 TL fiyattan geri aldı. Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı %0,2'dir.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı 5,86 TL fiyattan geri aldı.

Albayrak Hazır Beton Sanayi <ALBTN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Albayrak, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcıları Şeref Albayrak ve Osman Albayrak, 1,7 milyon adet payı 34,74 - 38,58 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki paylarını %21,87'ye yükseltti.

Park Elektrik <PRKME TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 13,4 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 13 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,68'e yükseltti.

Hedef Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 700 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %19,37'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %21,16'ya yükseltti.

Logo Yazılım <LOGO TI>, pay geri alım programı kapsamında 97,2 bin adet payı 132,10 - 134,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 3,29 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 950 adet payı 70 TL fiyattan geri aldı.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 5,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,72'ye yükseltti.

Tera Portföy, Anel Elektrik Proje <ANELE TI> paylarından 2,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %20,93'e yükseltti.

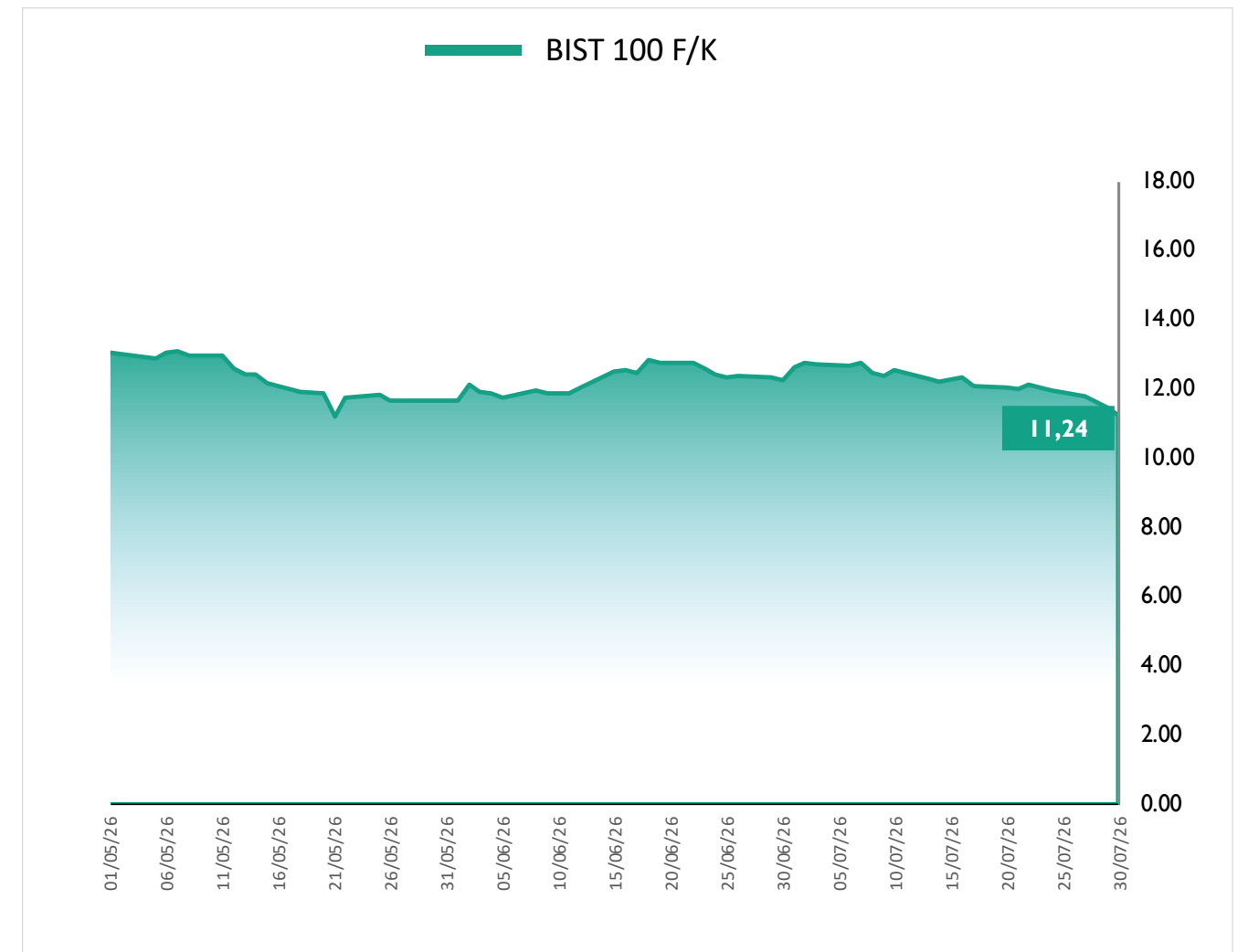
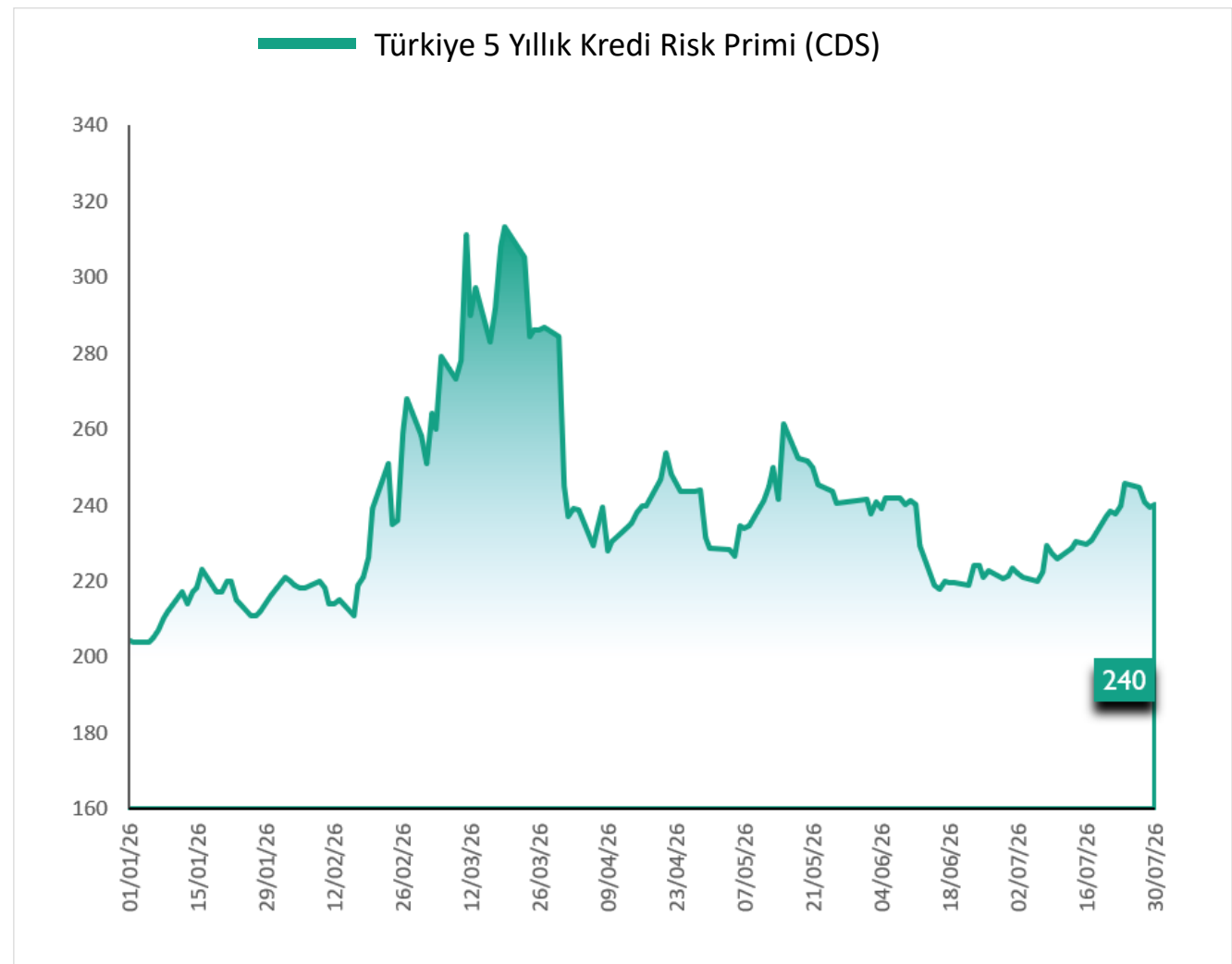
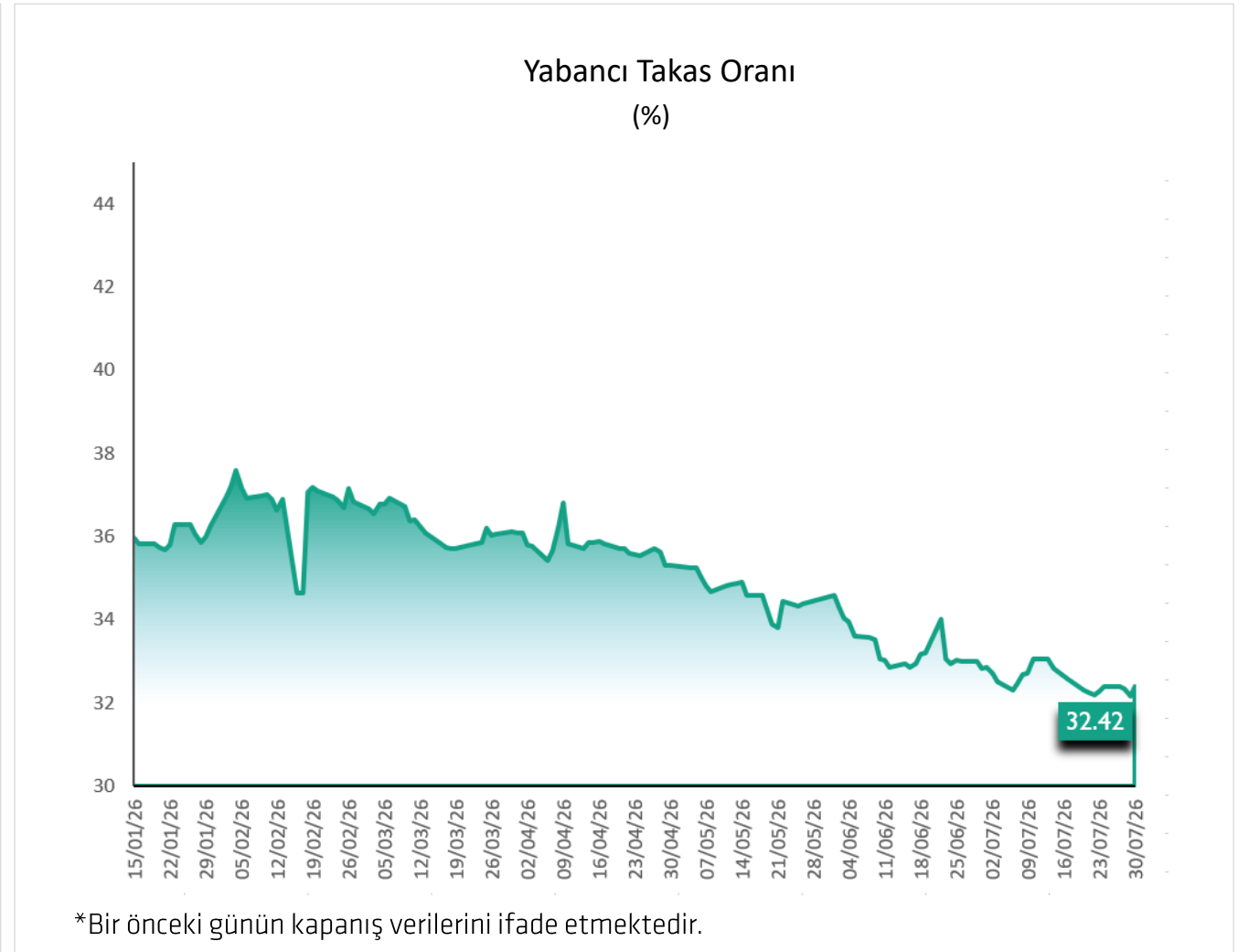
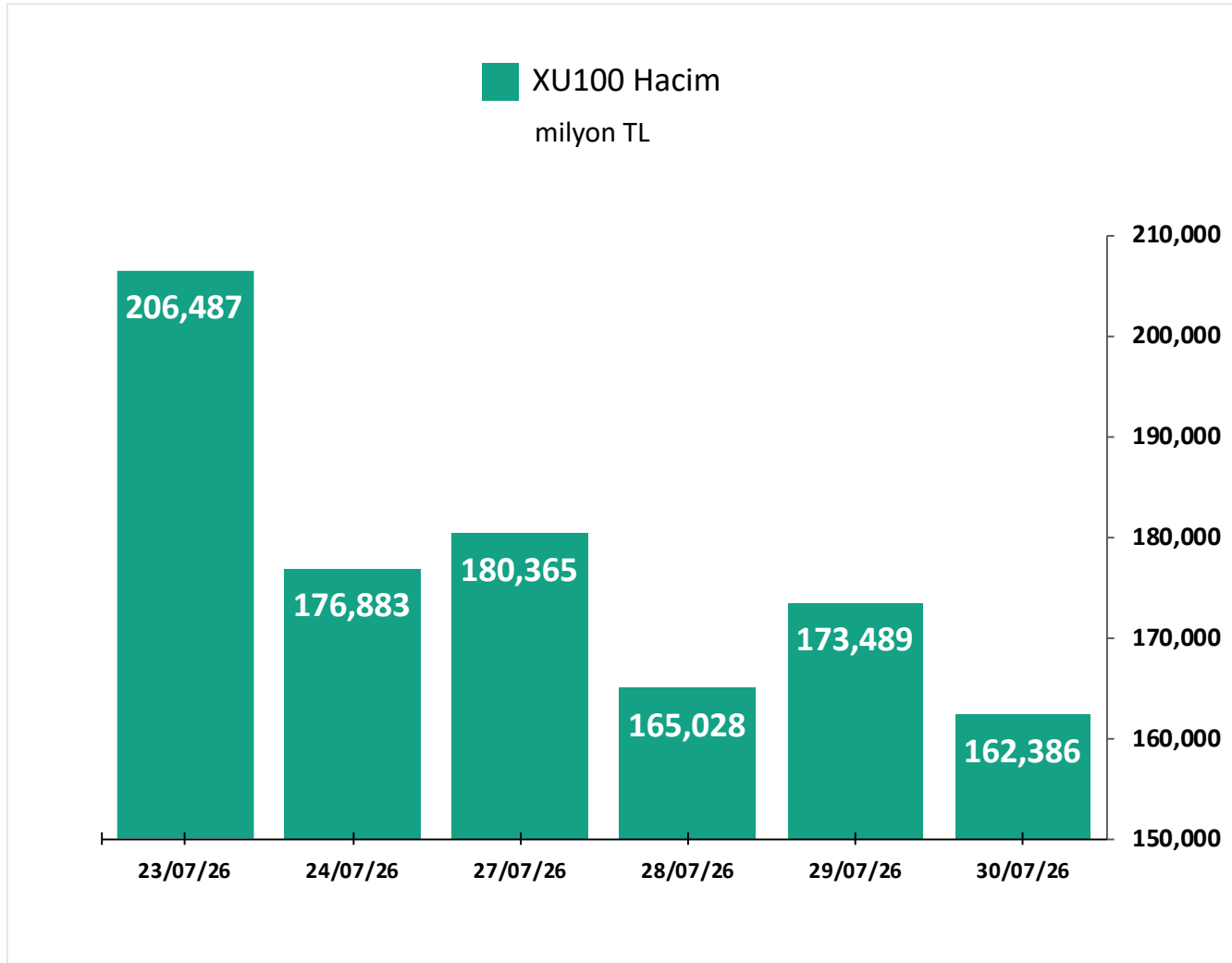
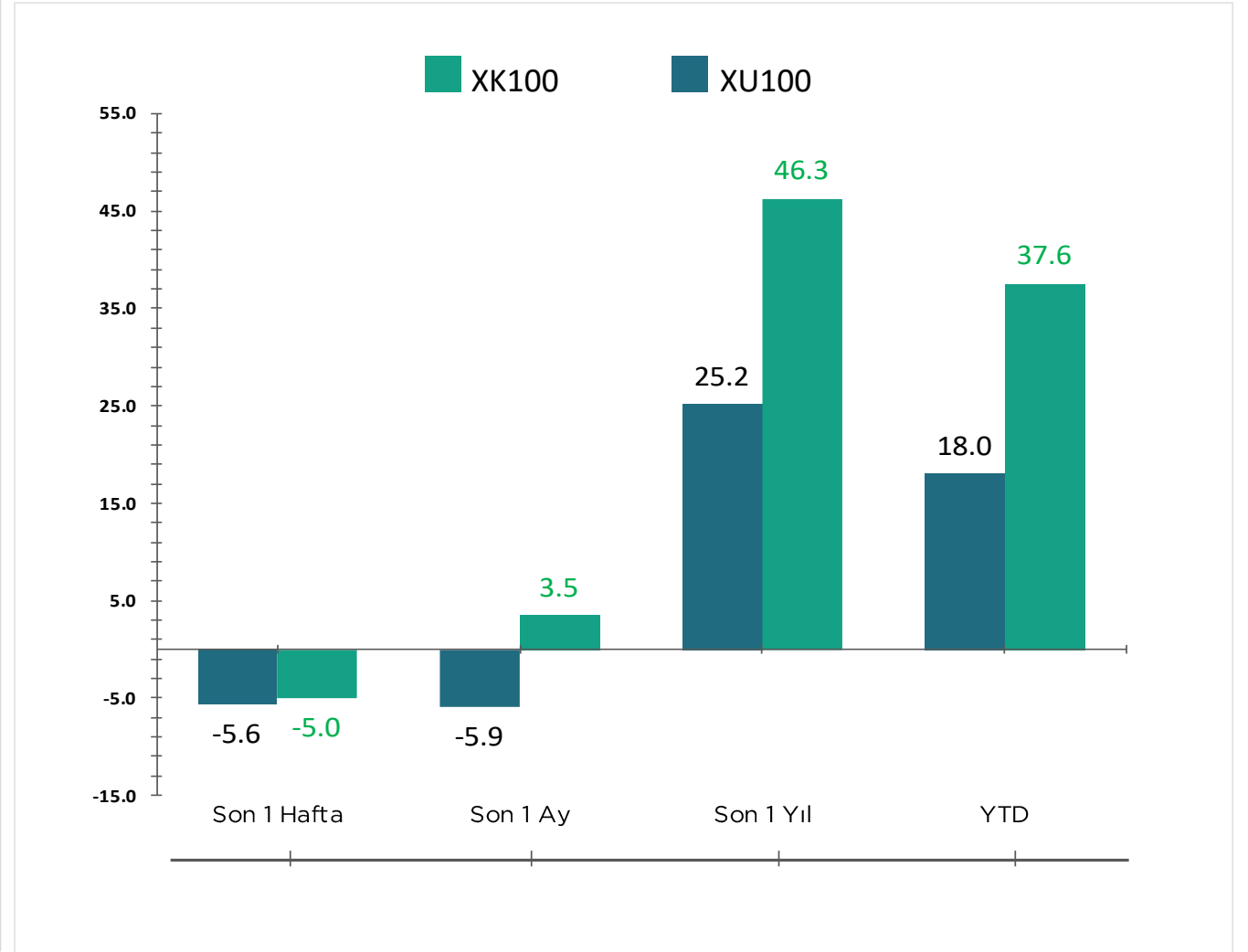
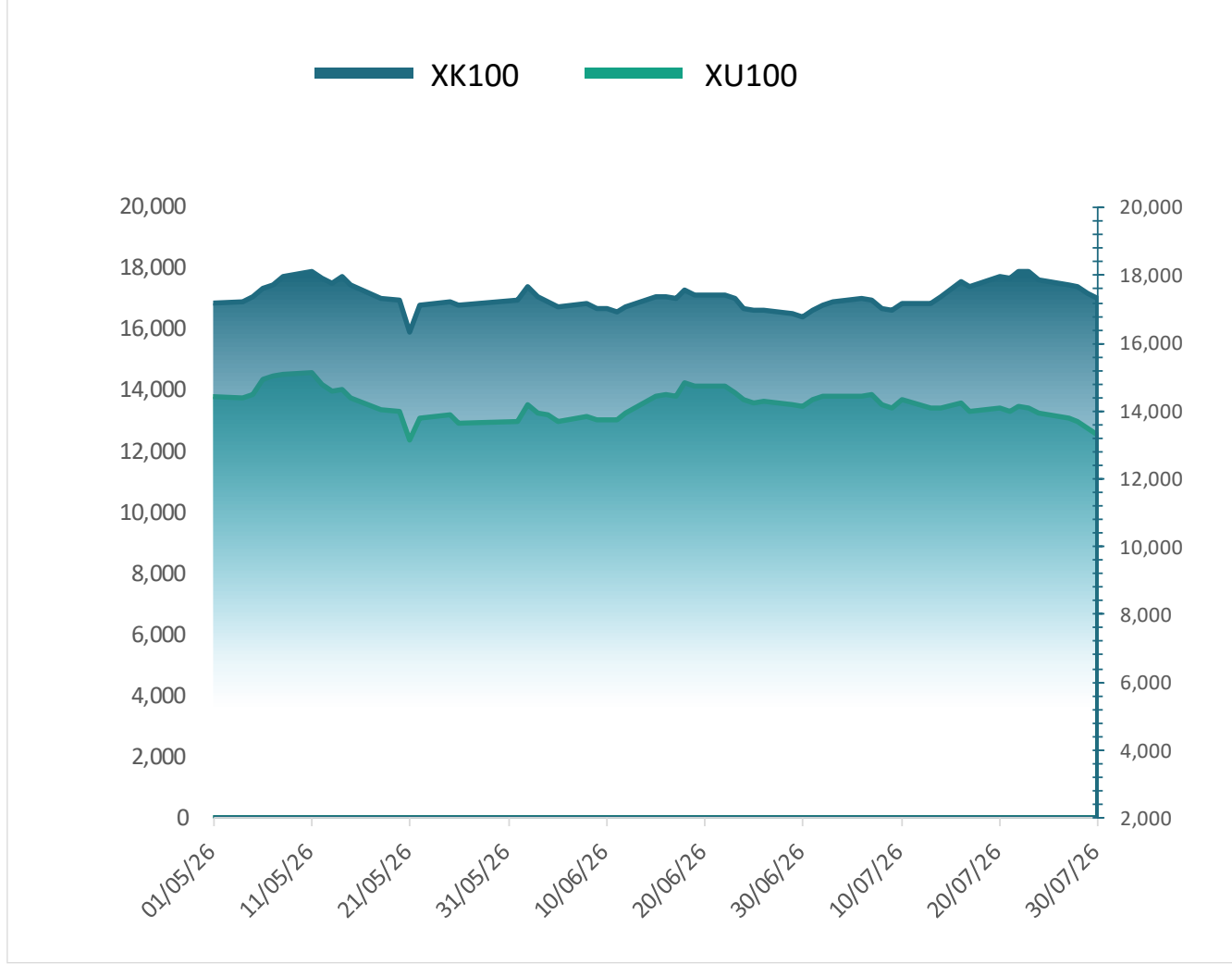
Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	383.0
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	459,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,711
Firma Değeri (milyon TL)	487,717
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	150.0
Kapanış (USD/hisse)	3.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	100,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,130
Firma Değeri (milyon TL)	102,417
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	TMPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	428.5
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,074
Piyasa Değeri (milyon USD)	128
Firma Değeri (milyon TL)	6,661
Sermaye (milyon TL)	14
Halka Açıklık Oranı (%)	39

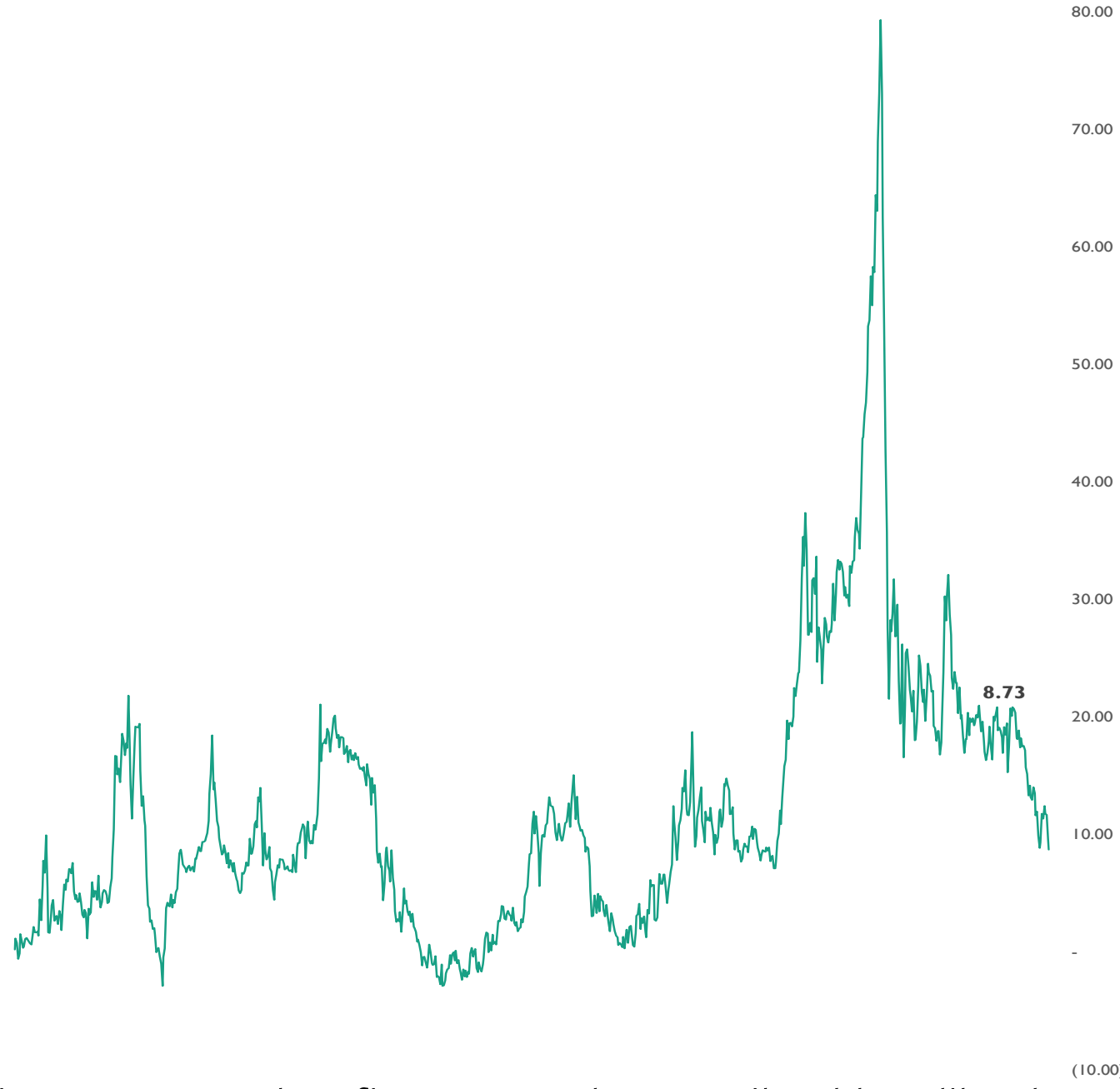


Grafikler



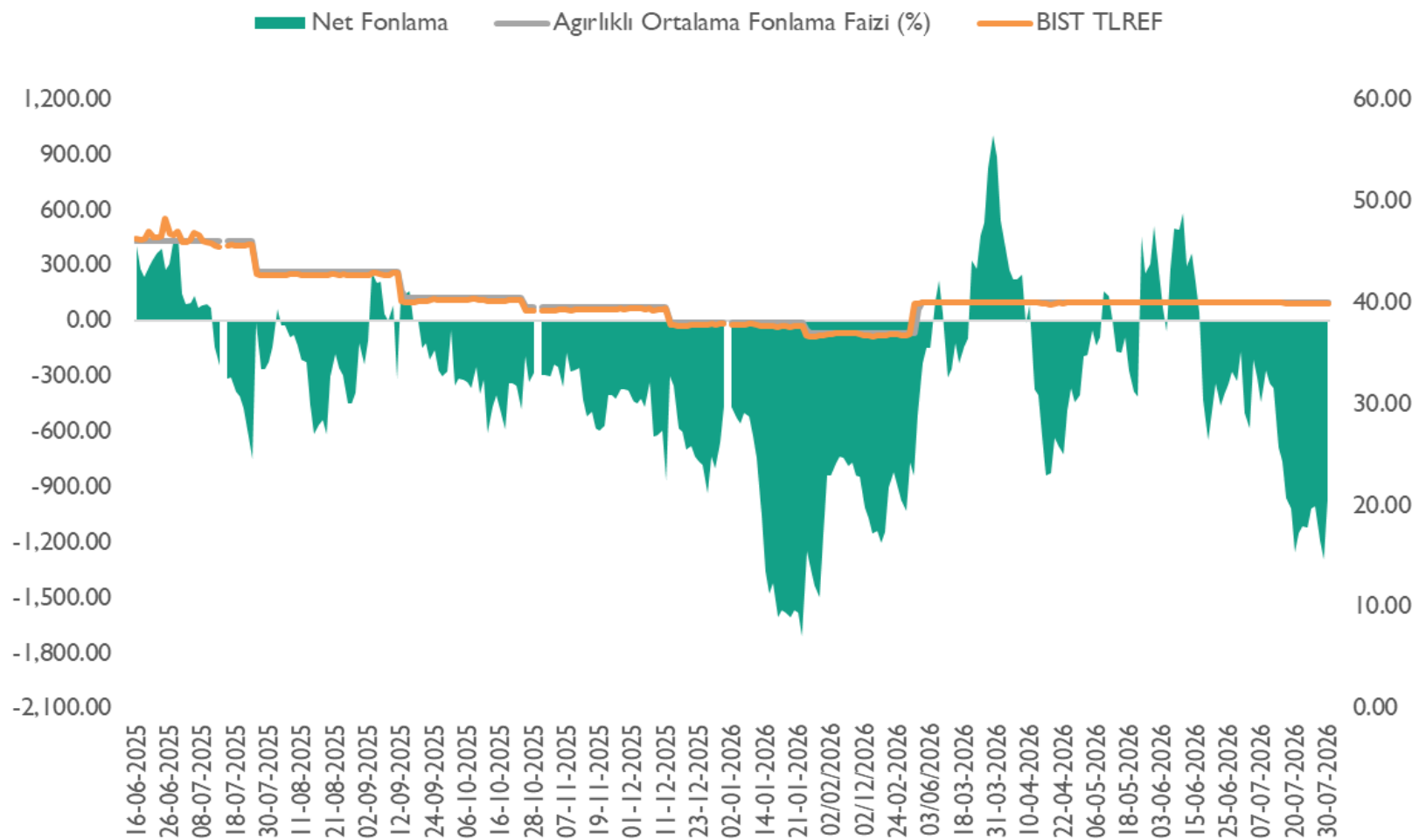


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,84 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 967,5 milyon TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
27 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	Sektörel Güven Endeksleri		
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,9%	1,4%
15:30	ABD	Haziran	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1,6%	-4,5%
28 Temmuz 2026 - Salı					
13:00	ABD		OPEC Toplantısı		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,50K
16:00	ABD	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi	0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board Tüketici Güveni	92,4	91,2
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		2,603M
29 Temmuz 2026 - Çarşamba					
21:00	ABD		Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
30 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi		98,90
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Aylık)		5,23%
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Yıllık)		38,37%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,2%	-0,2%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,5%	0,3%
15:30	Euro Bölgesi	Haziran	İşsizlik Oranı		6,2%
14:00	İngiltere		BOE Faiz Oranı Kararı		3.75%
14:00	Türkiye		PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD	Haziran	Kişisel Gelir	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	3,3%	3,4%
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	2,3%	2,1%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		207,5K
31 Temmuz 2026 - Cuma					
6:00	Japonya		BOJ Faiz Oranı Kararı		1,0%
10:00	Türkiye	Haziran	Ticaret Açığı	-10,40B	-5,61B
10:00	Türkiye	Haziran	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-3,58%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)		2,8%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
15:30	ABD	2.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi (Çeyreklik)		0,9%
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,2%	4,2%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Finansal Takvim

Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2026							
OTKAR	31.07.2026				12,250	-742	-1,062
Ağustos 2026							
CIMSA	03.08.2026	13,060	2,559	644	13,060	2,546	780
ISCTR	03.08.2026						13,127
TTRAK	03.08.2026				12,904	528	112
ASELS	04.08.2026	46,386	12,050	6,428	47,203	12,131	6,869
AYGAZ	04.08.2026				28,919	1,024	2,924
FROTO	04.08.2026				210,762	9,371	3,406
TUPRS	04.08.2026	401,021	39,083	32,082	374,975	38,228	30,756
ATAKP	05.08.2026						
MPARK	05.08.2026	16,400	4,400	1,150	16,341	4,656	1,127
BRISA	05.08.2026				11,216	1,495	280
TABGD	05.08.2026				15,812	3,484	1,150
TKNSA	05.08.2026				22,827	724	-850
KCHOL	05.08.2026				901,887	70,225	13,561
TTKOM	05.08.2026				70,695	29,573	4,910
LILAK	05.08.2026				3,881	664	268
THYAO*	05.08.2026	7,199	650	285	323,246	31,539	11,617
EBEBK	06.08.2026	9,514	1,775	211	9,639	1,771	350
BRSAN	07.08.2026				24,588	2,322	901
GWIND	10.08.2026				360	123	-43
CCOLA	10.08.2026				68,000	13,857	7,927
AEFES	11.08.2026				88,500	17,596	5,605
MGROS	11.08.2026				126,033	6,431	410
PGSUS	12.08.2026				44,794	3,287	-4,880
SAHOL	12.08.2026				365,055	33,046	7,179
TCELL	13.08.2026				72,436	29,991	3,766
SISE	14.08.2026				62,939	5,044	3,550
GRSEL	17.08.2026				3,353	1,074	773
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013	218,639	12,681	5,637
EREGL*	Ağustos	1,399	143	102		142	176
ALBRK	Ağustos			2,146			1,985
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23	8,965	1,874	30

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Fonksiyonel para birimi USD



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	105				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	42.40	42.90	%1	TUT	296,800	5,253	43.91	25.27	8.51	5.60
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	308.25	400.00	%30	AL	425,385	17,491	3.45	3.20	4.06	3.83
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	148.70	314.00	%111	AL	74,350	1,873	3.57	3.34	5.33	5.33
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	360.00	422.00	%17	AL	36,720	189	7.93	5.76	6.40	4.61
Kimya											
Aksa	AKSA	12.32	15.40	%25	AL	47,863	261	18.44		7.87	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	383.00	505.00	%32	AL	459,600	4,190	20.27	15.56	8.62	7.06
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.40	94.00	%11	AL	13,504	38	51.54	37.62	2.76	2.34
Mavi Giyim	MAVI	39.14	56.00	%43	TUT	31,097	144	8.53	7.02	2.42	2.03
Koton Mağazacılık	KOTON	12.51	21.00	%68	AL	10,379	138	41.02	6.74	1.76	1.36
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	288.00	376.90	%31	AL	554,917	7,345	8.97	9.45	4.00	4.73
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	400.25	600.00	%50	AL	76,453	265	9.04	7.06	4.55	3.64
Lokman Hekim	LKMNH	14.11	27.70	%96	AL	3,048	14	11.08	7.64	4.47	3.49
Savunma											
Aselsan	ASELS	337.50	534.50	%58	TUT	1,539,000	15,527	34.46	27.15	25.19	18.09
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	133.70	249.00	%86	AL	12,702	75	14.48	8.66	4.56	3.43
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.00	65.00	%81	AL	10,800	20	17.42	13.83	10.08	8.16
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	147.90	252.00	%70	TUT	47,713	508	7.72	7.59	6.17	5.86
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.73	31.00	%75	AL	67,374	2,720	4.97	4.75	6.12	6.03
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.22	74.40	%61	AL	43,705	403	7.82	6.77	5.90	4.84
Araştırma Kapsamı											
%53											

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 dayanarak 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