

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
09:00	EUR	Almanya ÜFE Oranları(Haz)
10:00	TRY	Türkiye Uluslararası Yatırım Pozisyonu(May)
14:30	TRY	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Men.Kıy.İst.
15:30	USD	ABD İnşaat İzinleri(Haz)
15:30	USD	ABD Konut Başlangıçları(Haz)
17:00	USD	ABD Michigan Üniv. Tüketici Hissiyatı(Tem)
17:00	USD	ABD Michigan Üniv. Enflasyon Beklentileri(Tem)

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,297.36	0.54
DAX	24,370.93	1.51
Nasdaq 100	23,081.05	0.76
Nikkei 225	39,747.43	-0.39
Brent Petrol	68.89	0.10
Altın Ons	3,336.15	-0.07
Dolar Endeksi	98.51	-0.11

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,370.71	2.46	0.12
BIST 30	XU030	11,553.79	2.48	-0.10
BIST TÜM	XUTUM	12,622.39	2.34	0.74
BIST SİNAİ	XUSIN	13,069.83	1.98	0.45
BIST BANKA	XBANK	16,024.34	4.22	-2.02
BIST HİZMET	XUHIZ	10,235.23	2.01	0.81

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
VAKFN	10.00	ISATR	-5.30
EMKEL	10.00	SODSN	-4.63
ESEN	9.99	HURGZ	-4.48
METUR	9.98	UFUK	-4.40
SMRVA	9.98	BASCM	-3.70

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AKBNK	19.87	UFUK	-2.87
YKBK	14.52	FROTO	-2.13
TUPRS	13.87	ALTNY	-0.75
GARAN	13.86	IEYHO	-0.64
ISCTR	13.05	TERA	-0.60

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	289.25	8,571.04	-26.46
YKBK	33.30	8,036.87	5.43
ISCTR	14.64	7,824.05	8.85
AKBNK	67.85	6,308.14	-4.89
KCHOL	168.30	6,220.00	29.01

arastirma@alnusyatirim.com

TCMB'den Faiz İndirim Beklentilerinin Fiyatlanmasıyla; BİST100'de Güçlü Yükseliş Ortaya Çıktı!

BİST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; önceki gün fiyatlanan jeopolitik risklerdeki azalışın etkisiyle 77,74 puanlık yükselişle başladı. Gün içerisinde, önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek olan TCMB/PPK toplantısına dair faiz indirim beklentilerinin fiyatlanmaya başlamasıyla Bankacılık endeksinde oluşan hızlı yükseliş; Ulusal-100 endeksinde de kendisini gösterdi. Seansın sonunu da, yüzde 2,46 oranındaki güçlü yükselişle 10.370,71 puandan noktaladık. Endeksin işlem hacmi ise; önceki işlem gününe göre azalışla 112.4 Milyar TL tutarında yer aldı. Puan bazında endekse en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri; AKBK, YKBK ve TUPRS oldu.

Yurt içi tarafta, dün TÜİK tarafından açıklanan veriye göre; Haziran'da Türkiye genelinde 107 Bin 723 adet konut satılırken, geçen yılın Haziran ayındaki 79 Bin 313 adetlik veriden bu yana en düşük satış rakamı ortaya çıkmış oldu.

TCMB tarafından açıklanan, konut fiyat endeksi datasına göre ise; Haziran'da aylık olarak yüzde 2,0 oranında fiyat artışı görülürken, geçen yılın aynı ayına göre nominal artış yüzde 32,8 oldu. Fakat, senelik bazda reel(enflasyondan arındırılmış) olarak ise yüzde 1,7 oranında azalış ortaya çıktı.

TCMB'nin açıkladığı bir diğer veri seti olan, kısa vadeli dış borç istatistikleri; Toplam borç stokunun, Mayıs ayı itibarıyla 170,3 Milyar USD düzeyine ulaştığına işaret ederken; Nisan ayına göre ortaya çıkan 1,94 Milyar USD'lik artışa karşın, 2024 sonuna göre ise 2,99 Milyar USD'lik azalış olması dikkat çekti.

Dün gerçekleştirilen 'Cumhurbaşkanlığı Kabinesi' toplantısı sonrasında açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan: "Belirlenen yatırımların her birine 240 Milyon Lira'ya kadar finansman desteği sağlayacağız" dedi.

Küresel tarafta ise, dünkü işlem gününe; ticaret savaşları ve jeopolitik risklere dair belirsizlikler ile başladık. Hindistan ile bir ticaret anlaşması yapmaya yaklaştıklarını söyleyen ABD Başkanı Donald Trump'ın, Avrupa Birliği(AB) ile de bir anlaşma yapabileceklerini söylemesi kritikti. Buna karşın AB'nin, olası ABD tarifelerine karşı bir hazırlık içerisinde olduğuna dair haber akışlarını da takip ettik. Dün, küresel ekonomik takvimde ABD'de açıklanan haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ve perakende satışlar verileri beklentilerden iyi gerçekleştirmeler gösterdi.

Yeni gününde şuan için, ABD ve Avrupa'nın 'vadeli' endeksleri pozitif bir seyir izlerken, Asya'daki majör borsa endeksleri ise karışık bir görüntü çiziyor. BİST-100 endeksinin, yeni işlem gününe 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Mayıs ayının uluslararası yatırım pozisyonu veri seti ile 11 Temmuz haftasının para, banka ve menkul kıymet istatistiklerini takip edeceğiz. ABD'den gelecek önemli verilerin izleneceği küresel tarafta ise; ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve Fed Başkanlığına dair spekülasyonlar başta olmak üzere, önemli gündem maddelerine ilişkin gelişmelerle piyasalarda oynaklıklar oluşabilir.

GLRMK: 07.07.2025 tarihli özel durum açıklamamıza istinaden, sözleşmeye davet Şirketimize 17 Temmuz 2025 tarihinde iletilmiş olup konuyla ilgili önemli gelişmeler mevzuata uygun olarak kamuya açıklanacaktır.

TURSG: Şirketimiz'in 01.01.2025 - 30.06.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 72.679.136.833 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 50.410.557.401 TL).

FORTE: Şirketimizin, Vakıflar Genel Müdürlüğü kurumunun açtığı VGM Bilişim Altyapısını iyileştirme işi ihalesinde, en iyi fiyat teklifi vererek birinci olduğu ve ihalenin uhdemizde kaldığı ihale komisyonunca tarafımıza bildirilmiştir. İhale bedeli KDV hariç 22.038.000,00 TL'dir.

DCTTR: Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 1 milyon TL sermayesinin tamamı DCT Trading tarafından ödenecek bir şirket kurularak, lisanslı depo kuruluş izni için T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verildiği 27.02.2025 tarihinde yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur. Alınan karar kapsamında T.C. Ticaret Bakanlığı'na yapılan 5.000 ton kapasiteli pamuk lisanslı deposu kuruluş izni başvurumuz olumlu bulunmuş ve ilgili onay yazısı bugün Şirketimize tebliğ edilmiştir. Alınan onaylı ana sözleşme kapsamında "DCT Group Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş."nin ticaret siciline tescil işlemleri de bugün itibarıyla tamamlanmıştır. Yeni Şirket kuruluşu ile birlikte; başta Şanlıurfa ilimiz olmak üzere, izin alınan kapasite ve faaliyet izni için gereken koşulları haiz deponun inşa edilmesi veya satın alınması sürecine geçilmiştir.

GOODY: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 17 Temmuz 2025 tarihli kararıyla; Şirketimizin işletme sermayesini güçlendirmek için, Şirketimizin hakim ortağı olan Lüksemburg'da mukim Goodyear SA unvanlı grup şirketinden 17 Temmuz 2025 tarihinde 500.000.000 TRY tutarında 13 Ocak 2026 vade tarihli kredi kullanılmasına ve ilgili kredi işleminde uygulanacak faiz oranının Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 1 Temmuz 2025 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Değerlemede kullanılan varsayımlar ile değerlendirme sonuçlarını içeren değerlendirme raporunda yer alan tespitler özet olarak aşağıda pay sahiplerimizin dikkatine sunulmaktadır: Bankalarca TRY cinsinden benzer vadeli ticari kredilere uygulanan faiz oranlarına ilişkin derlenen bilgiler kullanılarak yapılan çalışmalar neticesinde %44,25 - % 52,50 emsal fiyat aralığına ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Goodyear Lastikleri T.A.Ş.'nin Lüksemburg'da mukim grup şirketi olan Goodyear S.A. şirketinden rapor tarihi itibarıyla temin edeceği TRY cinsinden krediye ilişkin olarak, uygulanacak faiz oranı (%44,25-% 52,50) aralığında olduğu ve piyasa koşullarında kayda değer bir değişim yaşanmadığı müddetçe transfer fiyatlandırması uygulamaları açısından emsale uygun olarak değerlendirilecektir.

ISDMR: Şirketimiz ile Özçelik-İş Sendikası arasında devam eden 29. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmış ve sözleşme 17 Temmuz 2025 tarihinde bağlatılmıştır.

KLYPV: Şirketimizin 14 Mayıs 2025 tarihli özel durum açıklamasında kamuoyu ile paylaşılan, TOPCon Plus teknolojisiyle güneş hücresi üretimi gerçekleştirecek yeni yatırım süreci planlandığı şekilde ilerlemektedir. Bu kapsamda, söz konusu yatırımın ayrılmaz bir parçası olan yardımcı tesis (utility) sistemlerinin temini ve kurulumu için uluslararası bir teknoloji tedarikçisiyle sözleşme imzalanmıştır. Yeni yardımcı tesis altyapısı, 1.100 MW kapasiteli TOPCon Plus hücre üretim hattının verimli, kesintisiz ve sürdürülebilir şekilde işletilmesini mümkün kılacak şekilde tasarlanmıştır. Tesisin 2026 yılı başında devreye alınması planlanmaktadır. Yardımcı tesis yatırımı, yalnızca teknolojik altyapının güçlendirilmesini değil, aynı zamanda yerli tedarik zincirinin gelişmesine katkı sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Şirketimiz, ileri teknoloji çözümleri ve güçlü mühendislik altyapısıyla, ülkemizin ilk TOPCon Plus hücre üretim tesisini hayata geçirme yolunda kararlılıkla ilerlemekte olup; söz konusu yatırım, Kalyon PV'nin sürdürülebilirlik ve yüksek katma değerli yerli üretim vizyonunun somut bir yansımasıdır.

HUNER: Erzurum İli, Tortum İlçesi'nde yer alan ve bağlı ortaklıklarımız tarafından işletilen Bağbaşı Reg. ve HES (13,6 MWe/14 MWm) ile Büyükbahçe Reg. ve HES (11,7 MWe/12,1 MWm) projelerine ilişkin olarak, Devlet Su İşleri 8. Bölge Müdürlüğü komisyonları tarafından gerçekleştirilen saha incelemeleri sonucunda, söz konusu projelerin kesin kabul işlemleri tamamlanmıştır. Bu kapsamda, toplam 8 milyon TL tutarındaki teminat mektubu, Devlet Su İşleri'nden alınarak bankalara iade edilmiştir. Kesin kabul işlemlerinin tesislerde operasyonel verimlilik artışına katkı sağlaması beklenmektedir.

MHRGY: İstanbul İli, Ataşehir İlçesi, Barbaros Mahallesi, 2195, 2196, 2197, 2198 ve 2199 adalarda yer alan parsellerde kain ve kayıtlı olan arsa mahiyetindeki taşınmazlar üzerinde, konut ve ticari alanların yer aldığı bir kentsel dönüşüm projesi geliştirilmesi amacıyla, Şirketimiz ile sözleşme imzalayan Kat Malikleri/Arsa Sahipleri'nin oranı % 91'e ulaşmıştır. Diğer kat malikleri/arsa sahipleri ile görüşmeler devam etmektedir.

ATATP: Bugün tarafımıza ulaşan Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.07.2025 tarihli yazısı kapsamında; Bağlı ortaklığımız ATP Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, nitelikli yatırımcıya satış suretiyle gerçekleştirdiği, 60.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 125.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin sermaye artırımları tamamlanmış olup, bu kapsamda ihraç edilen paylara ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

IMASM: Şirket merkezinde toplanan yönetim kurulumuz aşağıdaki kararı almışlardır; İmaş Makina Sanayi A.Ş., küresel büyüme stratejisi kapsamında Batı Afrika pazarındaki etkinliğini artırmak amacıyla Nijerya'da "IMAS West Africa" unvanlı yeni şirket kurulmasına, Batı Afrika'daki lojistik avantajlarından yararlanarak, bölgedeki hem kendi müşterilerine hem de un ve yem değirmenlerine daha hızlı ve etkin destek sağlamasına, Müşterilerimize teknik servis, yedek parça temini ve eğitim hizmetlerini yerinde sunarak operasyonel verimliliklerini artırılmasına, "Küresel üretim, küresel istihdam" vizyonu ile Batı Afrika'da montaj hattı kurulumu çalışmalarını da hayata geçirmeyi de hedeflemektedir.

SAYAS: Bilindiği üzere şirketimizin rüzgar enerjisi endüstrisi sektöründe ve diğer faaliyet alanlarında satış ve pazarlama çalışmaları kesintisiz olarak sürdürülmektedir. Bu çerçevede Şirketimiz tarafından Chengxi Shipyard Co Ltd. ticaret unvanlı müşterimize verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Konu üretimlerimiz Çin Halk Cumhuriyeti'ne sevk edilecektir. Tekliflerin toplam tutarı 632.538 EUR olup teslimlerin 2025 yılı dördüncü çeyreği içerisinde tamamlanması beklenmektedir. Teklif verme sürecine ilişkin içsel bilginin açıklanması Yönetim Kurulumuzun 10/07/2025 tarih - 2025/35 sayılı kararı aracılığıyla ertelenmiştir.

Teknik Analiz;

BİST-100: 3 günlük satıcı seyrin ardından, dün işlem gününde BİST100’de alıcı işlemler ön plana çıktı ve 10.370 puandan güçlü pozitif kapanış gerçekleşti. Bu kapsamda, yeni güne de alım ağırlıklı işlemlerle başlanması durumunda; 10.475 ve 10.585 teknik direnç seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız. Olası negatif açılışa ise; 10.310, 10.283 ve 10.257 teknik destek seviyelerimizi sırasıyla yeniden izlemeye alabiliriz.



Destekler: 10.310 – 10.283 – 10.257

Dirençler: 10.475 – 10.585

VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, dün işlem gününü 12.051 seviyesinden pozitif noktaladık. Yeni günde alıcı seyrin devam etmesi halinde; 12.180 ve 12.280 teknik direnç seviyelerimizi izlemeye alabiliriz. Diğer taraftan, yeni güne aşağı yönlü hareketlerle başlanması durumunda ise; 11.920 ve 11.870 teknik destek seviyelerimizi ilk etapta yeniden takipte olacağız.



Destekler: 11.920 – 11.870

Dirençler: 12.180 – 12.280

Dolar/TL(USDTRY); Kurda, dün işlem gününü; 40,28 civarından alıcı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 40.33 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 40,28 seviyesi bugün için ‘teknik pivot’ seviyemiz olup, buranın üzerinde tutunma halinde; kısa vadede yükseliş hareketlerin devamı söz konusu olabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler ön plana çıkabilir.



Destekler:

Pivot : 40,28

Dirençler:

Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
HALKB	26.30	27.10	3.04	25.82	-1.83
LKMNH	16.20	16.70	3.09	15.90	-1.85
NUHCM	226.10	233.00	3.05	222.00	-1.81
ALGYO	20.62	21.24	3.01	20.26	-1.75
OTKAR	461.75	475.75	3.03	453.50	-1.79

HİSSE KODU	GaneI Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Aylıma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
ONRYT	18.07.2025 10:00						
MOGAN	18.07.2025 14:00						
BORLS		18.07.2025 Bedelsiz-%314.93					
BASGZ			18.07.2025 2.00 TL				
GRSEL			18.07.2025 0.3921568 TL				
AKYHO	21.07.2025 14:30						
AYEN (4.Taksit)			21.07.2025 0.2492835 TL				
A1CAP	22.07.2025 11:00						
OFSYM	22.07.2025 14:00						
ALKLC (1.Taksit)			22.07.2025 0.0081516 TL				
ESCAR (2.Taksit)			22.07.2025 0.12 TL				
PAGYO (4.Taksit)			23.07.2025 0.662453 TL				
YESIL	23.07.2025 10:00						
YYAPI	23.07.2025 11:00						
TMSN	23.07.2025 11:00						
YGYO	23.07.2025 12:00						
KMPUR	23.07.2025 14:00						
CEOEM	23.07.2025 14:00						

Kaynak: KAP

ŞİRKETLERİN 2025/06 FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ

Pazartesi 21.07.2025	Salı 22.07.2025	Çarşamba 23.07.2025	Perşembe 24.07.2025	Cuma 25.07.2025
TURSG(Y)				ARCLK(K)
28.07.2025	29.07.2025	30.07.2025	31.07.2025	1.08.2025
TOASO(K)	AKBNK(K)	GARAN(F)	YKBNK(K)	AFYON(K)
TTRAK(K)	TAVHL(K)	FROTO(K)	KCHOL(K)	
	TUPRS(K)	TSKB(F)	BIGCH(K)	
	AYGAZ(K)			
	OTKAR(K)			
4.08.2025	5.08.2025	6.08.2025	7.08.2025	8.08.2025
AKGRT(F)	THYAO(Y)	TKNSA(K)	VAKBN(F)	
	LILAK(K)			
	CIMSA(K)			
11.08.2025*	12.08.2025	13.08.2025	14.08.2025	15.08.2025
KONTR(K)	MGROS(K)	AKENR(K)	BIMAS(F)	ALARK(F)
ENJSA(F)	AEFES(F)	SAHOL(K)	SOKM(F)	ENKAI(F)
CCOLA(K)	DOHOL(F)	TTKOM(K)		
18.08.2025	19.08.2025*	20.08.2025	21.08.2025	22.08.2025
AKSA(F)	DOAS(F)			
ULKER(F)				
Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (Y)Yatırımcı ilişkileri				

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü