

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
10:00	TRY	Türkiye Tüketici Güven Endeksi(Tem)
12:30	EUR	Almanya 10 Yıllık Tahvil İhalesi
17:00	USD	ABD İkinci El Konut Satışları(Haz)
17:30	USD	ABD EIA Haftalık Ham Petrol Stokları
20:00	USD	ABD 20 Yıllık Tahvil İhalesi

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,309.62	0.06
DAX	24,041.90	-1.09
Nasdaq 100	23,063.58	-0.50
Nikkei 225	41,053.44	3.21
Brent Petrol	68.01	0.04
Altın Ons	3,426.38	-0.15
Dolar Endeksi	97.44	0.04

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,616.09	0.00	2.41
BIST 30	XU030	11,808.49	-0.17	2.39
BIST TÜM	XUTUM	12,978.62	0.21	2.55
BIST SİNAİ	XUSIN	13,485.97	0.42	2.82
BIST BANKA	XBANK	15,956.24	-1.47	0.43
BIST HİZMET	XUHIZ	10,464.04	0.51	2.20

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
GEDİK	10.02	HEDEF	-10.00
EMKEL	10.00	MOPAS	-9.97
YONGA	10.00	DAGI	-7.42
YKSLN	10.00	DAGHL	-6.61
AYES	9.99	DITAS	-6.33

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
BIMAS	7.19	AKBNK	-8.28
THYAO	6.87	ISCTR	-7.60
TERA	6.62	GARAN	-6.48
DSTKF	6.06	SAHOL	-2.79
SARKY	3.00	EREGL	-2.26

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	297.25	11,085.16	21.57
EKGYO	20.30	10,886.99	149.06
YKBNK	33.18	6,456.35	-0.71
ISCTR	14.56	5,646.50	-1.33
KCHOL	173.00	5,255.93	-20.29

arastirma@alnusyatirim.com

ABD-Japonya Ticaret Anlaşması; Yeni Günde Küresel Çapta Risk İştahına Olumlu Yansıdı!

BİST-100, dünkü işlem gününe; 21,24 puanlık(yüzde 0,20) yükselişle başladı. Gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen ulusal-100 endeksinde, seansın sonunu da; 10.616,09 puandan yatay noktalandı. Endeksin işlem hacmi; önceki güne göre artışla 119,4 Milyar TL tutarında yer aldı. Puan bazında endekse en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri; BIMAS, THYAO ve TERA olurken, en fazla negatif etki edenler ise; AKBNK, ISCTR ve GARAN olarak gerçekleşti.

Yurt içi tarafta dün, önemli bir veri akışı takip edilmezken; tali olarak baktığımız 'Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri' veri seti açıklandı. Nisan ayına ait olan veriye göre; Mart ayına göre varlıklar 491 Milyon USD tutarında azalırken, yükümlülükler ise 11 Milyar 317 Milyon USD düzeyinde artış kaydetti ve Nisan sonu itibarıyla net döviz pozisyonu açığı 171 Milyar 799 Milyon USD olarak gerçekleşme gösterdi.

17.Uluslararası Savunma Sanayii Fuarı(IDEF)'nin açılışına katılan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, burada yaptığı konuşmada: "Dün ambargolara, çifte standartlara, diplomatik baskılara maruz kalan Türkiye, savunma sanayii ürünleriyle dünya piyasalarına mührünü vuran konuma ulaştı" dedi.

Dünkü işlem gününde, küresel tarafta ise, dikkatler; bir yandan Fed Başkanı Jerome Powell'ın yapacağı konuşmaya çevrilirken, diğer yandan da jeopolitik riskler ve ticaret savaşlarına dair gelişmelerdeydi. Fed Başkanı Powell, Washington'da düzenlenen bir bankacılık konferansında yaptığı açıklamalarda: "Büyük bankalarımızın iyi sermayelendirilmiş olmaları ve temel risklerini iyi yönetmeleri gerekli" ifadelerine yer verirken, para politikasına ilişkin bir değerlendirmede bulunmadı.

Kritik açıklamalarda bulunan ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise: Önümüzdeki günlerde bir dizi ticaret anlaşmasını açıklamaya hazırlandıklarını söylerken, Çin ile 12 Ağustos'ta bitecek anlaşmanın uzatılması için Pazartesi ve Salı günlerinde görüşmeler gerçekleştireceklerini belirtti. Bessent ayrıca, Fed Başkanı Jerome Powell'ın kendi tercihi dışında Mayıs ayında görevinden ayrılması için bir sebep görmediğini ifade etti.

Yeni güne; ABD'nin, 1 Ağustos'tan itibaren Japonya'ya uygulanacak olan gümrük tarifesini, belirli koşulların altında yüzde 15'e düşürdüğüne dair haber akışı ile başladık. Bu kapsamda, ABD ve Avrupa'nın 'vadeli' endeksleri ile Asya'daki majör borsalar şu an için pozitif bir seyir izliyor. BİST-100 endeksinin de, güne 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Tüketici Güven Endeksi veri setini takip edeceğiz. Almanya ve ABD'den gelecek verilerin izleneceği küresel tarafta ise; yine ticaret savaşları ve jeopolitik riskler başta olmak üzere, önemli gündem maddelerine ilişkin gelişmelerle de piyasalarda fiyatlamalar şekil bulabilir.

MEKAG: Şirketimizin %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığımız Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., yurt dışı yerleşik bir şirketten bugün (22.07.2025) 2 adet beton santrali siparişi almıştır. Sipariş bedelleri toplamı 810.000 EUR'dur.

EMNIS: Konkordato projemiz, 22 Haziran 2020 tarihinde Gebze Ticaret Asliye Mahkemesi tarafından tastik edilmiştir. Konkordato projesi kapsamında; konkordato borçlarımız, 1,5 yıl geri ödemesiz, 72 ay eşit taksitlerle ödenmesi suretiyle yeniden yapılandırılmış ve bu yapılandırma mahkeme tarafından onaylanmıştır. Konkordato süreci, konkordato öncesinden gelen tüm borçlarımızın ödenmesi sonrasında, tamamlanacaktır. Bilgisi kamuoyuyla paylaşılmıştı. Kırk dördüncü taksit bedeli, 552.205,66TL ödeme, projeye uygun olarak bugün (22.07.2025 tarihinde) yapılmıştır.

BOBET: Avey İnşaat A.Ş. ile Bayrampaşa Devlet Hastanesi Projesi işi için hazır beton temin sözleşmesi imzalanmıştır. Proje kapsamında yaklaşık 300.000.000 TL tutarında hazır beton üretimi ve tedarigi işi olacaktır. (proje kapsamında tutar değişkenlik gösterebilir.)

RUBNS: Ataköy Prestij konaklarında yer alan, şirketimize ait 4 adet depolu dükkan BİM Birleşik Mazağazaları A.Ş.'ye kiralanmıştı. Temmuz ayı ortasında File Market adı altında açılması planlanmıştır. 22.07.2025 (Bugün) tarihi itibarıyla File Market mağaza açılışı gerçekleşmiştir. Bundan sonraki süreçte aşağıda yer alan sözleşme şartları kapsamında Şirketimiz gelir elde etmeye başlayacaktır. Yapılan sözleşme 10 yıllıktır. Aylık kira bedeli, işletilen mağazanın elektronik ticaret kapsamında yapılan satışları dışındaki bir takvim ayına ait cirosunun %3,99'u şeklindedir. İşletilen mağazada elektronik ticaret kapsamında yapılan satışlarda ise; bir takvim ayına ait elektronik ticaret cirosunun yüzde %0,5'idir.

ZOREN: Şirketimizin Dorad Energy Ltd. ("Dorad")'de sahip olduğu ve Dorad sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarının tümünün satışına ilişkin 06.03.2025, 17.04.2025 ve 14.07.2025 tarihli özel durum açıklamalarımız kapsamında; Dorad'ın mevcut ortaklarının ön alım hakkına tabi olan ve her biri 1 Yeni İsrail Şekeli (NIS) nominal değere sahip toplam 1.596 adet hisseye karşılık gelen son %15 oranındaki payımızın tamamının satışı, Edelcom Ltd.'nin gerekli yasal izinleri süresi içinde tamamlayamaması nedeniyle, imzalanan hisse alım sözleşmesi kapsamında Dorad'daki paylarımızın %10'u için Phoenix Grubu'na yapılan satış ile aynı pay değeri üzerinden, Ellomay Luzon Energy Infrastructures Ltd.'ye 424.412.664 NIS bedelle tamamlanmıştır. İşleme ilişkin nihai satış bedeli, vergiye dair yapılacak uyarlamaların ardından kesinleşecektir. Dorad'daki tüm paylarımızın satışıyla birlikte, İsrail'de elektrik üretim ve satışına ilişkin bütün faaliyetlerimiz sonlanmıştır.

ERCB: Şirketimiz, İtalya Kamu Gaz İdaresi tarafından açılan ve Avrupa enerji dönüşüm hedefleri kapsamında stratejik öneme sahip olan 23,5 km'lik hidrojen borusu imalat ve tedarik ihalesini kazanmıştır. Proje İtalya'da Milano'yu da kapsayan Lombardiya bölgesindedir. Şirketimiz, daha önce hidrojen karıştırılarak kullanılan doğalgaz boruları üretmiş olup, şimdi de söz konusu proje kapsamında Türkiye'de ilk defa, Avrupa'da 4.olarak ve bilindiği kadarıyla da Dünya'da ilk 5 şirketten birisi olarak %100 hidrojen taşıma kapasiteli boruların üretimini gerçekleştirecektir. Avrupa Birliği'nin enerji dönüşüm politikalarıyla uyumlu olarak planlanan bu proje, hidrojen altyapısının geliştirilmesine yönelik önemli bir adımdır. Üretilen borular, hidrojen gazının iletimine uygun özelliklerde ve ilgili Avrupa normlarına uygun şekilde imal edilecektir. İhale kapsamındaki üretim faaliyetlerine 2025 yılı içerisinde başlanması ve teslimatların kademeli olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu gelişme, Şirketimizin hidrojen altyapısı ve yeşil enerji alanındaki teknik yetkinliğini uluslararası düzeyde tescil etmekte olup, stratejik büyüme hedeflerimiz doğrultusunda önemli bir adımı temsil etmektedir.

EUPWR(GESAN): Europower Enerji A.Ş.'nin %60 oranında bağlı ortaklığı ve Girişim Elektrik A.Ş.'nin dolaylı bağlı ortaklığı Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş. TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen "İTM 521 Ref. 400kV KIZILTEPE SERKAN AY TM TEVSIAT YAPIM İŞİ" ihalesine katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. TEİAŞ Genel Müdürlüğü ilgili iş için şirketimize sözleşme davetinde bulunmuştur. Kurum ile 10 (on) takvim günü içerisinde sözleşme imzalanacaktır. Sözleşme baz bedeli 217.566.750 TL'dir. Not: Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesindeki Girişim Elektrik A.Ş.'nin dolaylı payı yaklaşık %31,62 seviyesindedir.

GSRAY: Şirketimizin 03.07.2025 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde 5.400.000.000 TL olan Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin kayıtlı sermaye sistemi içerisinde, 8.100.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, %150 oranında artırılarak 13.500.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin 07.07.2025 tarihinde başlayan 15 günlük yeni pay alma haklarının kullanılmasında süreci 21.07.2025 tarihinde tamamlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların toplam nominal değeri ise 90.311.588,208 TL'dir. Ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanma süresi içinde, kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen toplam 90.311.588,208 TL nominal değerli paylar, 23-24 Temmuz 2025 tarihleri arasında 2 iş günü süreyle Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada, 1 lot (100 adet) payın nominal değeri 1 TL olup, pay fiyatı 1 TL'den az olmamak üzere Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

AGROT: Şirketimizin 22 Temmuz 2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında, yenilenebilir enerji yatırımları kapsamında, İtalya'nın Ferrara bölgesinde satın alımı yapılacak olan 192 dönümlük bir arazi üzerinde 12 MWp kurulu güce sahip olacak Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulmasına yönelik yatırım kararı alınmıştır. Yapılacak yatırım türü Agro-PV (Tarım + Fotovoltaik) model olacak, bu yatırım modeli sayesinde, enerji üretimi ile tarımsal faaliyetler bir arada sürdürülerek, çevresel sürdürülebilirlik, arazi verimliliği ve enerji dönüşümüne katkı eş zamanlı olarak sağlanacaktır. Planlanan sistemde, güneş panelleri yerden minimum 2.1 metre yükseklikte konumlandırılacak olup, bu sayede hem tarımsal üretim hem de bakım faaliyetleri sorunsuz şekilde yürütülebilecektir. Ayrıca, sistem güneş takip mekanizması (sun-tracking) ile donatılacak, böylece enerji verimliliği maksimize edilecektir. Yatırıma ilişkin öne çıkan bilgiler aşağıda yer almaktadır:

- Proje Lokasyonu: Ferrara, Emilia-Romagna / İtalya
 - Proje Tipi: Tarımsal faaliyetle entegre (Agro-PV), güneş takip sistemli (Sun-Tracking)
 - Kurulu Güç: 12 MWp
 - Yıllık Elektrik Üretimi: Yaklaşık 21.336 MWh
 - Toplam Yatırım Tutarı: Yaklaşık 11.500.000 EUR
 - Projenin Tamamlanma Süresi : 18 Ay
- Bu yatırım, şirketimizin uluslararası büyüme stratejileri kapsamında Avrupa'daki ilk Agro-PV uygulamalarından biri olup, hem sürdürülebilir enerji üretimine hem de tarım arazilerinin etkin kullanımına katkı sağlayacaktır.

GEREL: Şirketimizin Yeşil Enerji yatırım planları kapsamında, ilk proje olan, GERSAN Çaycuma Fabrikamızda 2.6 Mw kapasiteli Çatı - GES (Güneş Enerji Sistemi) Yatırımı projesine yönelik olarak gerekli Teknik ve İdari Fizibilite çalışmaları ile hukuki altyapısı tamamlanmış ve ilgili Kamu otoritelerinden gerekli izinler alınmış olup, bu kapsamda Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 22.07.2025 tarihli ilgili yatırımın yapılmasına yönelik karar alınmakla, söz konusu yatırımın hayata geçmesine yönelik olarak ihale süreci 23.07.2025 tarihi itibarıyla başlatılacaktır. Çatı - GES projesinin hayata geçmesi ile birlikte Şirketimizin enerji giderlerinin minimize edilmesi ve ihtiyaç fazlası üretimin ise satışı yoluyla şirkete ek gelir elde edilmesi hedeflenmektedir.

DAPGM: Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve Şirketimiz tarafından hasılat paylaşımı yöntemiyle geliştirilmekte olan projelerde 30 Haziran 2025 tarihi itibarı ile satış vaadi sözleşmesi imzalanmak suretiyle gerçekleştirilen satışlara dair bilgiler ektedir. Ayrıca;

-Nişantaşı Koru projesinde , Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Şirketimiz arasında yapılan paylaşımlar neticesinde, Şirketimiz portföyünde 11 bağımsız bölüm ile ruhsatı alınan ancak inşaat ve satışına başlanmayan ofis ve dükkan nitelikli bağımsız bölümlerin yer aldığı F blok kalmıştır. Projede yer alan bağımsız bölümlerin satış çalışmaları devam etmektedir.

-Yeni Levent projesinde yer alan bağımsız bölümlerin satışı devam etmektedir.

-Validebağ Konakları projesinde Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İstifke Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında yapılan paylaşımlar neticesinde Şirketimize kalan 12 adet bağımsız bölümden 9 adedi satılmış ve teslim edilmiştir. Söz konusu projede Şirketimiz portföyünde kalan 3 adet bağımsız bölümden 1 adedi kiraya verilmiş olup kalan 2 adet bağımsız bölümün satış çalışmaları devam etmektedir.

-Çekmeköy Ormanköy projesinde kalan 11 bağımsız bölüm için Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Şirketimiz arasında yapılan paylaşımlar neticesinde, Şirketimiz portföyüne 7 adet bağımsız bölüm kalmıştır. Bağımsız bölümlerin 4 adedi kiraya verilmiş olup kalan 3 adet bağımsız bölümün satış çalışmaları devam etmektedir.

-İstanbul Ataşehir Doğu Bölgesi 3. Etap projesinde için ön projenin onaylandığı ve ruhsat işlemlerinin yürütüldüğü bilgisi T.C. Ataşehir Belediye Başkanlığı tarafından Şirketimize bildirilmiştir.

-Kocaeli / Kartepe projesinde proje geliştirme süreci devam etmektedir.

-İzmir-Çeşme-Alaçatı projesinde faaliyet kiralaması dahil proje geliştirme süreci devam etmektedir.

EFORC: Şirketimiz Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş., %100 bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ve Efor Gübre'nin %100 bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ile birlikte; gıda, gübre ve madencilik sektörlerinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Uzun vadeli büyüme hedeflerimiz doğrultusunda, faaliyet gösterdiğimiz sektörlerde dikey ve yatay entegrasyonu güçlendirmek, ürün çeşitliliğini artırmak ve rekabet gücümüzü pekiştirmek amacıyla yatırımlarımızı sürdürüyoruz. Bu kapsamda, yurt içi ve yurt dışı pazarlarda daha güçlü bir varlık oluşturmak, artan talebe yanıt verebilmek ve tüketici eğilimlerine daha etkin yanıt verebilmek amacıyla, %100 sermayesi Şirketimize ait olan "Offor İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş." unvanı ile yeni bir bağlı ortaklık kurulmasına karar verilmiş ve kamuoyu ile paylaşılmıştır. Artan tüketici talebine yanıt verebilmek amacıyla kahve, soğuk çay ve fonksiyonel içecekler gibi yeni nesil ürün gruplarına yönelik yatırımlar doğrudan Şirketimiz çatısı altında sürdürülecektir. Bu yatırımlar sayesinde ürün çeşitliliğini artırarak farklı müşteri segmentlerine ulaşmak ve marka değerinin daha da güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, sadece çay sektörüyle sınırlı olmayan faaliyetlerimizi ve yatırım stratejilerimizi daha kapsayıcı bir şekilde yansıtabilmek amacıyla, Şirketimiz unvanının "Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Unvan değişikliği ile birlikte, Şirketimiz gıda, içecek, gübre, tarım, enerji ve madencilik sektörlerinde gerçekleştireceği yatırımlar ve iş birlikleri ile katma değer yaratarak, tüm paydaşlarına sürdürülebilir büyüme stratejisi oluşturacaktır. Unvan değişikliği ile ilgili gerekli yasal süreç başlatılmış olup, sürece ilişkin gelişmeler kamuoyu ile ayrıca paylaşılacaktır.

BFREN: Fabrikamız, 28.07.2025 ile 17.08.2025 tarihleri arasında vardiya düzenlenmesi yapılarak, çalışanların yıllık izin hak edişleri kullandırılarak, nöbetçi personel ile bakım çalışmaları gerçekleştirilecek ve müşterilerden gelen talepler doğrultusunda faaliyetlerine kısmen devam edecektir.

YONGA: Şirketimiz, küresel pazarlardaki büyüme stratejisi kapsamında, Amerika Birleşik Devletleri merkezli, sektöründe öncü ve yaygın mağaza ağına sahip olan Williams-Sonoma Inc. ile stratejik bir işbirliği anlaşması imzalamıştır. Bu kapsamda, Şirketimiz tarafından üretilen mobilya ürünlerinin, Williams-Sonoma Inc. firmasının ABD genelindeki mağazalarında ve çevrimiçi satış platformlarında satışa sunulması konusunda taraflar arasında uzun vadeli bir ticari işbirliği kurulmuştur. Anlaşma çerçevesinde ilk etapta Firmanın GreenRow markası için 2025 yılı içerisinde fiyatlandırma , numune ve test süreci tamamlanan ürünlerle ilgili ilk siparişler alınmıştır. 2025 yıl sonuna kadar 200.000 USD tutarında ihracat gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Firmanın GreenRow ve Rejuvenation markaları için yeni projeler üzerinde çalışmalar devam etmekte olup 2026 için 1.000.000 USD ciro yapılması hedeflenmektedir.

GSRAY: Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş., Shakhtar Donetsk, ve Mateus Cardoso Lemos Martins arasında FIFA Football Tribunal nezdinde görülen ve karara bağlanan FPSD-11840 referans numaralı dosyaya ilişkin olarak, CAS nezdinde 2024/A/10817-10818-10819 dosya numarası ile devam etmekte olan ihtilaf, CAS nezdinde görülen 22.07.2025 tarihli duruşmada uzlaşma ile sona ermiştir. Varılan uzlaşma neticesinde Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin sorumluluğu 1.000.000,00-Euro (Bir Milyon Avro) ile sınırlıdır.

GSRAY: Şirketimizin ana ortağı Galatasaray Spor Kulübü tarafından, Şirketimize 1.488.803.257,74 TL tutarında borç ödemesi gerçekleştirilmiştir.

OFSYM: Şirketimiz tarafından Malatya İli, Arguvan İlçesi, Doydum Mahallesi, 113 Ada, 26 ve 31 Nolu Parsellerde yapılması planlanan "Güneş Enerji Santrali (8,500 MWe/9,91224 projesi ile ilgili olarak Çevrimiçi ÇED Süreci Yönetim Sisteminden sunulan Proje Tanıtım Dosyası incelenmiş ve değerlendirilmiştir. 29/07/2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliğinin 17. Maddesi gereğince, yapılması planlanan "Güneş Enerji projesine Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Santrali (8,500 MWe/9,91224 MWm) " Müdürlüğümüzce Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı verilmiştir.

GSRAY: T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Denizbank A.Ş.'den oluşan konsorsiyum ile Şirketimiz arasında 03/2021 döneminde imzalanmış, 05/2021 döneminde ve 02/2023 döneminde yeniden yapılandırılarak vadesi 05/2030 dönemine kadar uzatılan, kamuoyunda Bankalar Birliği yapılandırması olarak bilinen kredi anlaşması kapsamında, Şirketimizin kullanmış olduğu tüm krediler ve bu kredilere ilişkin faizler tamamen kapatılmıştır.

HUNER: Şirketimiz 22.07.2025 tarihli 2025/18 sayılı yönetim kurulu toplantısında, Pay fiyatının, şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması nedeniyle; Şirketimizin Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde HUNER kodu ile işlem gören payların, pay değerinde fiyat istikrarının sağlanması, sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenmesi ve pay sahiplerinin korunması çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/06/2025 tarih ve 2025/36 sayılı bülteninde yer alan pay geri alım işlemlerine ilişkin ilke kararı çerçevesinde verilen izne istinaden, Şirketimizin borsada kendi paylarının geri alımının aşağıda detayları belirtilen çerçevede; Pay geri alım programının azami 3 yıl süreyle geçerli olacak şekilde belirlenmesine, Pay geri alımına konu olabilecek azami pay sayısının 30.000.0000 adet ile sınırlandırılmasına, Pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının 400.000.000 TL ile sınırlandırılmasına ve söz konusu fonun Şirketin özkaynaklarından karşılanmasına, Söz konusu pay geri alımlarında ilke kararında belirlenen kurallara uyulmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

KARSN: 22.07.2025 tarihinde saat 15:00 sularında, Bursa Hasanağa'daki Karsan fabrikamızın prototip atölyesinde sınırlı bir alanda yangın meydana gelmiştir. Olayın hemen ardından acil durum ekiplerimiz ile birlikte itfaiye ekipleri de hızla müdahalede bulunmuş; yangın kısa sürede tamamen kontrol altına alınarak söndürülmüştür. En önemlisi, olayda hiçbir çalışanımız zarar görmemiştir. Yangının etkisi yalnızca dar bir alanla sınırlı kalmış; önemli bir maddi hasar meydana gelmemiş, üretim hatlarımız, araçlarımız ve hammaddelerimiz zarar görmemiştir. Tüm üretim faaliyetlerimiz planlandığı şekilde kesintisiz olarak devam etmektedir.

DITAS: Şirketimiz Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş. ("Ditaş"), pay sahiplerinden BDY Group İnşaat A.Ş.'den ("BDY Group") aşağıdaki açıklamayı almıştır: BDY Group ile Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. arasında imzalanan 26 Haziran 2025 tarihli Pay Devir Sözleşmesi tahtında öngörülen işlem kapsamında pay devri 16 Temmuz 2025 tarihinde tamamlanmıştır. İşlem sonucunda BDY Group, Ditaş paylarının %68,24 oranında pay sahibi olmuştur. Böylelikle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi ve II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği hükümleri uyarınca BDY Group tarafından zorunlu pay alım teklifi yapılması yükümlülüğü doğmuştur.

Söz konusu zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünü yerine getirmek amacıyla BDY Group, Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla 22.07.2025 (bugün) tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruyu yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin ("Tebliğ") 15'inci maddesi uyarınca, Hedef Şirket'in yönetim kontrolünde doğrudan bir değişiklik meydana gelmesi durumunda, pay alım teklifi fiyatı;

- Borsada işlem gören hedef ortaklık pay veya pay grupları için payların satışına ilişkin anlaşmanın kamuya duyurulduğu tarihten önceki altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalamasından veya
- Pay alım teklifinde bulunan veya birlikte hareket ettiği kişilerce, pay alım teklifini doğuran pay alımları da dahil olmak üzere, pay alım teklifi yükümlülüğünün doğduğu tarihten önceki altı ay aylık dönem içinde Hedef Şirket'in aynı grup paylarına ödenen en yüksek fiyattan

düşük olamaz. Bununla birlikte, Tebliğ'in 17'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, zorunlu pay alım teklifini doğuran işlemde fiyatın yabancı para birimi cinsinden belirlenmiş olması halinde pay alım teklifi fiyatı;

- Pay alım teklifi yükümlülüğünü doğuran pay devri tarihindeki T.C. Merkez Bankası'na açıklanan döviz alış kuru ile
- Pay alım teklifinin fiilen başlayacağı günden önceki iş günü T.C. Merkez Bankası'na açıklanan döviz alış kurundan yüksek olanı kullanılarak hesaplanan tutarın Türk Lirası karşılığı olarak belirlenmesi gerekmektedir.

Buna göre;

- Anlaşmanın kamuya duyurulduğu 26.06.2025 tarihinden önceki 6 aylık (180 günlük) dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması 15,2538 TL olarak hesaplanmıştır.

- 26 Haziran 2025 tarihli Pay Devri Sözleşmesi kapsamında 58.005.482,84 TL nominal değerli paylar için Satıcı'ya 14.500.000 USD ödenmiştir. Anılan tutarın 1 TL nominal değerli pay başına karşılığı yaklaşık 0,24997 USD'dir. Buna göre;

o Payların fiilen devralındığı 16.07.2025 tarihinde TCMB USD alış kuru üzerinden 0,25 USD karşılığı 10,040 TL olarak hesaplanmıştır.

o Fiili pay alım teklifine henüz başlanmadığından başlanacağı günden önceki iş günü için T.C. Merkez Bankası'na açıklanan USD alış kuru henüz belirli değildir.

Bu kapsamda, 1 (bir) TL nominal değerli 1 (bir) adet Hedef Şirket payı için Pay Alım Teklifi Fiyatı;

- 6 aylık (180 günlük) dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 15,2538 TL ile

- Pay Alım Teklifinin fiilen başlayacağı günden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanacak döviz alış kurunun esas alınması suretiyle hesaplanacak 0,25 USD olan pay devir bedelinin TL karşılığından yüksek olanın esas alınması suretiyle belirlenecektir. Konu hakkında fiili pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılacaktır.

Zorunlu pay alım teklifine ilişkin fiyat belirlemesi ile teklifin başlangıç ve bitiş tarihleri gibi hususlar, Kurul'un onayı sonrasında kesinlik kazanacaktır. Kurul onayı alındıktan sonra, teklif fiyatı ve zorunlu pay alım teklifine ilişkin uygulama takvimi KAP'ta kamuya duyurulacaktır.

Teknik Analiz;

BİST-100: Endeks, dünkü işlem gününde dalgalı bir seyir izlerken; önceki günün kapanış değeri olan 10.616 puandan bir kez daha seansı noktaladık. Yeni güne alım ağırlıklı işlemlerle başlanması durumunda; 10.690 ve 10.740 teknik direnç seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız. Olası negatif açılıшта ise; 10.575, 10.475 ve 10.403 teknik destek seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz.

Destekler: 10.575 – 10.475 – 10.403

Dirençler: 10.690 – 10.740



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta ise, dünkü işlem gününü 12.249 seviyesinden sınırlı negatif noktaladık. Buna rağmen, yeni güne alıcılı bir başlangıç beklediğimiz kontratta; 12.388 ve 12.517 teknik direnç seviyelerimizi izlemeye alabiliriz. Diğer taraftan, yeni güne aşağı yönlü hareketlerle başlanması durumunda ise; 12.180, 12.060 ve 11.920 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 12.180 – 12.060 – 11.920

Dirençler: 12.388 – 12.517



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, dünkü işlem gününü; 40,40 civarından sınırlı alıcılı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 40,43 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 40,40 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 : 40,40

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
YKBNK	33.18	34.14	2.89	32.60	-1.75
YUNSA	5.73	5.90	2.97	5.63	-1.75
DGNMO	7.14	7.35	2.94	7.02	-1.68
ARENA	38.40	39.50	2.86	37.76	-1.67
JANTS	21.58	22.20	2.87	21.22	-1.67

HAK KULLANIMLARI TABLOSU

HİSSE KODU	Günel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
PAGYO (4.Taksit)			23.07.2025 0.662453 TL				
KRGYO		23.07.2025 Bedelli-%200.00					
YESİL	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						
MTRKS	24.07.2025 10:30						
PATEK	24.07.2025 14:00						
VESBE			24.07.2025 0.0438988 TL				
MRGYO	25.07.2025 10:00						
ARASE	25.07.2025 14:00						
ARTMS	25.07.2025 14:00						
SANKO	25.07.2025 14:30						
GRSEL (2.Taksit)			25.07.2025 0.3921568 TL				
SNPAM	28.07.2025 11:00						
SONME	28.07.2025 13:30						
SUNTK	28.07.2025 14:00						
MEDTR (1.Taksit)			28.07.2025 0.0840336 TL				
OSMEN (2.Taksit)			29.07.2025 0.058825 TL				
IMASM	29.07.2025 14:00						
ANGEN	30.07.2025 11:00						
OBAMS	30.07.2025 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
TURSĞ(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)				

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