

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	12235,88	-1,45%
XU100	10107,68	-1,64%
XU030	11307,97	-1,60%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	13,55	-1,56%
BIST YAB. TAKAS ORANI	0,00	0,00%

Yurtdışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	22703,51	-0,71%
S&P 500 INDEX	6242,70	-0,58%
DOW JONES INDEX	44828,53	0,77%
DAX INDEX	24040,24	1,06%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	40,00	0,37%
EURTRY	46,98	0,09%
EURUSD	1,17	-0,34%
DOLAR ENDEKSİ	97,33	0,15%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.319,62	-0,53%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	36,60	-0,87%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.268,71	-0,22%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	47,07	-0,57%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	39,09	1,19%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	32,73	1,79%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	27,32	0,17%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,89	-0,10%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,37	0,48%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,64	1,38%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	273,66	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	17,79	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	6.492.159.220	1,61
ISCTR	5.945.564.961	0,83
AKBNK	5.773.801.752	2,19
YKBNK	5.014.707.013	1,09
EREGL	3.524.565.980	-0,40

Beyanname Gözetim Programı'yla Vergi Matrahında 32 Milyar TL Artış

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Vergi Denetim Kurulu'nun Beyanname Gözetim Programı kapsamında, riskli bulunan 18 bin mükellef kurumlar vergisi matrahını 32 milyar lira artırdı. Zarar beyan eden 1046 firma kâra geçerken, 837 mükellef de matrahını 502 milyon lira yükseltti. Programın başarı oranı yüzde 70 olarak gerçekleşirken, uyum sağlamayanlar için denetim süreci başlatılacak. Bakan Mehmet Şimşek, bu programın kayıt dışılıkla mücadelede etkili olduğunu vurguladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Haziran ayında Hazine nakit dengesi 455,1 milyar lira açık verdi. Bu dönemde nakit gelirler 856,6 milyar lira, nakit giderler ise 1 trilyon 312,6 milyar lira olarak gerçekleşti. Giderlerin 250 milyar lirası faiz ödemelerinden oluşurken, faiz dışı açık 205,9 milyar lira oldu. Kur farkı kaynaklı artış 5,2 milyar lirayı bulurken, kasa/banka net hesabında 211,7 milyar liralık bir düşüş yaşandı.

İSO, 2024 yılı "İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu" sonuçlarını açıkladı. Üretimden satışlar %41 artışla 1 trilyon 393 milyar TL'ye yükselse de, Yi-ÜFE ile arındırıldığında reel olarak binde 1 geriledi. Böylece reel düşüş üst üste üçüncü yıla taşındı.Zayıf performansta iç talepteki yavaşlama, sıkı para politikaları ve ihracat pazarlarındaki durgunluk etkili oldu. Listeye 66 yeni şirket girerken, ilk üçte İstanbul Asfalt Fabrikaları, Yılmaz Redüktör ve Boyteks Tekstil yer aldı.Finansman giderleri %45 artışla 95 milyar TL'ye yükselirken, faaliyet kârı %19 düşerek 118 milyar TL'ye indi. Bu giderlerin faaliyet kârına oranı %80,9'a çıktı.

Rekabet Kurumu Başkanı Birol Küle, yapay zekâ destekli denetim sistemlerini devreye almayı planladıklarını belirtti. Bazı şirketlerin cirosunun ülke bütçelerini aştığına dikkat çeken Küle, bu firmaların küresel rekabeti etkilediğini ve ulusal otoriteler için uluslararası iş birliğinin kaçınılmaz hale geldiğini vurguladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, TLREF'e endeksli 4 yıl vadeli tahvil ve 8 ay vadeli kuponsuz bono ihaleleriyle, ön satışlar dahil toplam 97,2 milyar TL borçlandı.4 yıl vadeli tahvilde 101,9 milyar TL teklife karşılık 30,8 milyar TL satış yapılırken, faiz oranı %24,68 oldu. 8 ay vadeli bonoda ise 27,1 milyar TL'lik teklife karşılık 10,9 milyar TL satış gerçekleşti, bileşik faiz %44,15 olarak belirlendi. İhaleler öncesi piyasa yapıcılar ve kamuya yapılan satışlar toplamda 55,5 milyar TL'yi buldu.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
ASELS	87.696.290	AKBNK	-	189.962.600	RALYH	4,40	AKBNK	-16,23
TUPRS	43.127.100	ECILC	-	90.321.260	OYAKC	1,60	THYAO	-12,43
PGSUS	37.851.960	KCHOL	-	84.930.900	PASEU	1,55	BIMAS	-10,50
BIMAS	33.778.840	ISCTR	-	75.558.800	GRTHO	1,19	KCHOL	-9,57
OYAKC	29.961.330	THYAO	-	63.288.040	GENIL	1,04	TCELL	-7,95

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
GENIL	161,90	159,47	164,33-167,57	FZLGY	35,24	34,01	36,47-37,71
KBORU	12,44	12,25	12,63-12,88	YYLGD	10,40	10,04	10,76-11,13
TAVHL	263,75	259,79	267,71-272,98	OYAKC	23,74	22,91	24,57-25,40
				MGROS	502,50	484,91	520,09-537,68
				TRILC	20,94	20,21	21,67-22,41

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

BIST 100 endeksi, 4 Temmuz'daki 10.275,75 puanlık kapanış seviyesinden 7 Temmuz'da 10.107,68 puana gerileyerek yaklaşık %1,6 oranında değer kaybetti. Bu düşüş, yatırımcıların temkinli tutumunu ve olası kar realizasyonlarını yansıtır. Endekste aşağı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 10040 ve 9980 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Toparlanma hareketlerinin görülmesi durumunda ise 10190 ve 10260 seviyeleri direnç bölgeleri olarak görülebilir.

Dirençler : 10190/10260/ 10310

Destekler : 10040/9980/ 9920



VIOP Teknik Görünüm

BIST 30 Vadeli Kontratı (X30YVADE), 4 Temmuz'daki 12.153 seviyesinden 7 Temmuz'da 11.940 seviyesine gerileyerek yaklaşık %1,75 oranında düşüş kaydetti. Kontratta, aşağı yönlü hareketlerde 11875 ve 11790 destek seviyeleri izlenirken, olası toparlanma hareketlerinde 12015 ve 12095 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dirençler: 12015/ 12095/ 12185

Destekler: 11875/11790/11705



Şirket Haberleri

HATEK: Şirketimiz Hateks A.Ş nin, %100 oranla sahip olduğu Fransa'da kurulu HATEKS INVEST nezdindeki iştirak hisselerinin tamamının yine Fransa da kurulu Orontia Şirketine aşağıda ki ödeme koşulları çerçevesinde satışı için hisse satış sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devri öncesinde koşulsuz asgari 1.343.008-EURO ödeme alınacak olup, ayrıca ek olarak, sözleşmede belirlenen ciro koşullarının gerçekleşmesi durumunda Mayıs-2026 100.000-EURO, Mayıs-2027 100.000-EURO, Mayıs-2028 150.000-EURO ödeme alınacaktır.

ODINE: Şirketimiz ile Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim uluslararası telekom operatörü olan Acmetel USA LLC ("Acmetel") arasında, 14.01.2023 tarihinde imzalanan ve Acmetel'in uluslararası ses ağlarının dönüştürülmesi ile yönetimini kapsayan hizmet sözleşmesine ilişkin olarak; taraflar arasında 04.07.2025 tarihinde sözleşme süresinin uzatılmasına yönelik ek protokol imzalanmıştır. Yeni sözleşme 2 yıllık süreyi kapsamakta olup, ek olarak 1 yıl süreyle otomatik yenileme opsiyonu içermektedir. Bu kapsamda 2 yıllık döneme ilişkin toplam sözleşme bedeli 480.576 Amerikan Doları'dır. (Sözleşmenin imzalandığı gündeki TCMB döviz alış kuruna göre 19.067.814 Türk Lirası) Sözleşme kapsamında, Şirketimiz tarafından geliştirilen ve bulut altyapısında çalışan Odine Nebula yazılım çözümü kullanılarak, Acmetel'in uluslararası ses trafiğine ilişkin ağ yönetimi hizmeti sunulmaktadır. Odine, bu çözüm aracılığıyla Acmetel'in ses operasyonlarında otomasyon ve operasyonel verimlilik seviyelerini artırmaya yönelik katkı sağlamaktadır. Bu sözleşme uzatımı, Şirketimizin global müşteri portföyünü koruma ve genişletme hedefleriyle birlikte, tekrar eden gelir modelleri üzerinden sürdürülebilir büyümeyi destekleyerek uluslararası operasyonlarımızın gelişimine katkı sağlamaktadır.

AKSUE: Aksu Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu, 01.05.2025 tarihli toplantısında, şirketin büyüme hedefleri, sürdürülebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması ve sektördeki rekabet gücünün pekiştirilmesi amacıyla, stratejik iş birliklerinin değerlendirilmesine karar verildiği. Bu kapsamda, Türkiye'de enerji sektöründe faaliyet gösteren, teknik altyapısı ve finansal gücüyle öne çıkan saygın bir firma ile birleşme ve/veya satın alma alternatifleri üzerine görüşmelere başlandığı, Süreç kapsamında, ilgili firma ile karşılıklı olarak 06.05.2025 tarihinde "Gizlilik ve Bilgi Paylaşımı Sözleşmesi" imzalandığı kamuoyu ile paylaşılmıştı. Bu gizlilik sözleşmesi kapsamında yapılan bilgi paylaşımı neticesinde, ilgili taraf ile yapılan görüşmeler olumlu yönde ilerlemiş ve 07.07.2025 tarihi itibarıyla, BİRLEŞME sürecine ilişkin temel ilkeleri içeren bir ön protokol (mutabakat metni) imzalanmıştır. Bu kapsamda, karşılıklı olarak danışman firmaların atanması süreci başlatılmış olup, BİRLEŞME işleminin adil, şeffaf ve mevzuata uygun şekilde yürütülebilmesi amacıyla yetkili değerlendirme kuruluşlarının tespiti için gerekli çalışmalar da eş zamanlı olarak devam etmesine karar verilmiştir. BİRLEŞME sürecine ilişkin gerekli izin ve onaylar alınmadan önce, detaylı inceleme ve değerlendirme süreçleri tamamlanacak; ayrıca ilgili otoriteler nezdinde (SPK, Rekabet Kurumu, EPDK vb.) başvurular gerçekleştirilecektir. Süreçteki önemli gelişmeler, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

ALFAS: 24.06.2024 tarihli özel durum açıklamamızda kamuoyuyla paylaşıldığı üzere; 290 MWp/Yıl üretim kapasitesine sahip Kuzey (eski) Fabrika'nın, gelişen teknoloji ve artan ihtiyaçlar doğrultusunda üretim hattının yenilenmesi ve yeni teknolojilere uygun üretim hattı siparişlerinin verilmesine ilişkin Yönetim Kurulu kararı alınmıştır. Alınan karar doğrultusunda, Kuzey Fabrika'nın yeni üretim hattı kurulmuş ve seri üretime geçilmiştir. Gerçekleştirilen bu yatırımla birlikte fabrikanın üretim kapasitesi 290 MWp/Yıl'dan 500 MWp/Yıl'a çıkarılmıştır. Söz konusu kapasite artışıyla birlikte, Kuzey ve Güney fabrikalarımızın toplam üretim kapasitesi 1.980 MWp/Yıl seviyesine ulaşmıştır.

SAHOL: Sermayesinin tamamı Şirketimize ait olan Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc. tarafından, ABD'nin Teksas eyaletinde 156 MW kapasiteli güneş enerjisi santralinin lisans hakkına sahip olan Pepper Solar Farm LLC'nin %100 hissesi ilişkili olmayan bir üçüncü taraftan satın alınmıştır. Söz konusu güneş enerjisi santrali yatırımının tamamlanmasıyla birlikte ilgili tesisin 2027 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir. Halihazırda faaliyette olan Cutlass II güneş enerjisi santrali ile Temmuz ayı içerisinde devreye alınması planlanan Oriana güneş enerjisi santraline ek olarak gerçekleştirilecek bu yeni kapasite yatırımının devreye alınması sonrasında, Sabancı Renewables Inc.'in ABD'deki toplam yenilenebilir enerji portföyü 660 MW'a ulaşacaktır. Sabancı Renewables Inc., Sabancı Topluluğu'nun yeni ekonomiye odaklı büyüme stratejisi, küresel ayak izini güçlendirme ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda ABD'de yenilenebilir enerji yatırımlarını sürdürmektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No: 74 A/80
34394
Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.