

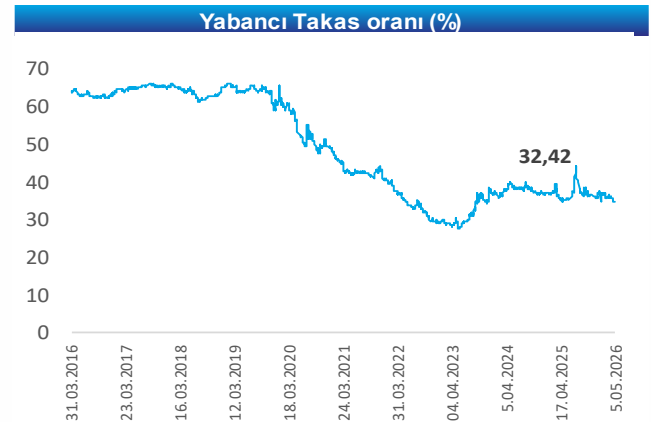
Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi, dünkü işlemleri %1,36 azalışla 13.502 puandan tamamladı. İşlem hacmi 173,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre bankacılık endeksi %3,17, teknoloji endeksi %1,72, sınai endeksi %1,52 ve hizmetler endeksi %1,15 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksine dahil 18 hisse değer kazanırken, 81 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri Türk Hava Yolları, Akbank, Yapı ve Kredi Bankası, Aselsan ve Türk Altın İşletmeleri oldu. Bugün yurt içinde TÜİK saat 10.00'da haziran işsizlik oranı ve temmuz Ekonomik Güven Endeksi'ni açıklayacak. TCMB, saat 14.00'te Para Politikası Kurulu toplantı özetini yayımlarken, aynı saatte BDDK bankacılık sektörünün ilk altı aylık kümülatif net kârı ile takipteki alacak oranı ve sermaye yeterliliği verilerini paylaşacak; Garanti BBVA'nın da 2Ç sonuçlarını açıklaması bekleniyor. TCMB saat 14.30'da haftalık rezerv ve döviz mevduat verilerini duyuracak. Yurt dışında ise gözler İngiltere Merkez Bankası'nın saat 14.00'teki faiz kararında olacak; bankanın politika faizini %3,75'te sabit tutması bekleniyor. ABD'de saat 15.30'da açıklanacak çekirdek PCE verisinde aylık %0,2, yıllık %3,3 artış öngörülüyor. Şirket tarafında ise Apple, Amazon ve Samsung'un finansal sonuçları takip edilecek. Teknik görünüme baktığımızda, gün içi geri çekilmelerde 13.400 - 13.000 - 12.800 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.600 - 13.742 - 14.039 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	13.502	-1,4	-4,5
Bist-30	15.312	-1,2	-4,9
Bist-Tum	17.574	-1,3	-4,0
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	24.443	-1,7	-4,9
DAX	25.464	0,0	1,2
S&P 500	7.429	0,2	-0,9
Shanghai Com. Ind.	3.828	0,4	-1,0
Euro Stoxx 50 PR	6.249	-0,6	-1,1
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	47,31	0,0	0,4
€/₺	53,89	0,3	0,2
£/₺	62,80	0,1	-0,2
€/€	1,14	0,1	-0,2
BRENT (\$)	90,74	7,9	-3,5
Altın (\$/ons)	4.066,00	0,9	-1,6

Yükselen	Kapanış	1G %
KONTR:IS	4,7	9,65
PASEU:IS	139,0	9,45
TOASO:IS	271,8	2,84
BSOKE:IS	35,0	2,82
EFOR:IS	21,2	2,81

Düşen	Kapanış	1G %
SKBNK:IS	8,6	-9,96
AKSEN:IS	96,9	-9,40
BINHO:IS	9,3	-5,40
BRSAN:IS	536,0	-5,30
TRMET:IS	125,0	-5,09



Şirket ve Sektör Haberleri

-  Dün yayımlanan **SPK bültenine göre** CVK Maden'in <CVKMD TI> ve Karsu Tekstil'in <KRTEK TI> bedelli sermaye artırımları ve Katılımevim Tasarruf'un bedelsiz sermaye artırımı SPK tarafından onaylandı. (Kaynak: SPK Bülteni)
-  **Türkiye Garanti Bankası <GARAN TI> 2Ç26 Sonuçları...** Şirket 2Ç26'da beklentilerin %8 üzerinde yıllık bazda %7 artışla 30.382 mn TL net kâr açıkladı. Şirket, 2026 beklentilerini gözden geçirdi. Çoğu hedef (kredi büyümesi, risk maliyeti, ücret ve gider büyümesi) korunurken, net faiz marjı ve ortalama özkaynak kârlılığı beklentileri aşağı yönlü risk taşıdığı yönünde revize edildi. (Kaynak: KAP)
-  **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası <TSKB TI> 2Ç26 Sonuçları...** Şirket 2Ç26'da beklentilere paralel olarak yıllık bazda %13 azalışla 2.952 mn TL net kâr açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Arçelik <ARCLK TI> 2Ç26 Sonuçları...** Şirket, 2Ç26'da beklentilerin %35 üzerinde 3.438 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde şirket 3.086 mn TL net zarar açıklamıştı. Net kârdaki iyileşme, beklentilere paralel gerçekleşen operasyonel performansa rağmen, tek seferlik gelirler ve finansman tarafındaki normalleşmeden kaynaklandı. Whirlpool ile varılan mutabakatlar sonucu koşullu satın alma bedeli yükümlülüklerinin sona erdirilmesi, "esas faaliyetlerden diğer gelirler" altında 6.662 mn TL tutarında tek seferlik (nakit dışı) gelir yarattı ve net kârdaki dönüşümün ve beklentilerdeki sapmanın ana nedeni oldu. Buna ek olarak, kur farkı ve türev zararlarındaki belirgin gerilemeyle finansman giderlerinin 17.503 mn TL'den 10.957 mn TL'ye düşmesi kârlılığı destekledi. Operasyonel performansa bakarsak, şirketin net satışları 2Ç26'da beklentilere paralel yıllık bazda %12 azalarak 141.324 mn TL olarak gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü ise beklentilerin %2 altında, yıllık bazda %37 azalışla 5.863 mn TL olarak gerçekleşti. Ek olarak Şirket, 2026 yıl sonu beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Türkiye ve uluslararası hasılat beklentisini "yatay"dan "tek haneli düşüş"e çekerken, FAVÖK marjı, NİS/Satışlar oranı ve yatırım harcamaları beklentilerini korudu. (Kaynak: KAP)
-  **Tofaş <TOASO TI> 2Ç26 Sonuçları...** Şirket, 2Ç26'da konsensüs beklentilere paralel olarak yıllık bazda %34 artışla 3.092 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif altında gerçekleşen operasyonel performansa rağmen görece yüksek net parasal pozisyon kazancı net kârdaki artışın ana nedeni oldu. 2Ç26'da şirketin net satışları beklentilere paralel olarak yıllık bazda %11 artışla 105.619 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise beklentilerin %6 altında, yıllık bazda %33 azalışla 2.098 mn TL seviyesine geriledi. Ek olarak şirketin net borcu geçen çeyrekteki 48.216 mn TL seviyesinden 59.134 mn TL seviyesine yükseldi. Ek olarak Şirket, 2026 yıl sonu beklentilerini revize etti. TOASO ihracat adedi beklentisini 70–80 bin araçtan "75–85 bin araç"a yukarı yönlü çekti. Toplam yurt içi hafif araç pazarı, yurt içi satış adedi, üretim adedi, yatırım harcamaları ve vergi öncesi kâr marjı beklentilerini ise korudu. (Kaynak: KAP)
-  **CW Enerji <CWENE TI> 2Ç26 sonuçları...** Şirket 2Ç26 döneminde yıllık bazda %76 artışla 501 mn TL net kâr açıkladı. Görece güçlü operasyonel performansa net kârdaki artışın ana faktörü oldu. 2Ç26'da net satışlar yıllık bazda %9 artarken FAVÖK %133 artış göstererek 1.028 mn TL seviyesine yükseldi. Aradaki farkın ana nedeni iyileşen maliyet yönetimi ve as a result 10,1 puan artan brüt karlılık. (Kaynak: KAP)
-  **MİA Teknoloji <MIATK>** Şirket, TÜSEB ile TBYS V2 ve TÜSKAnet sistemlerinin bakım, onarım ve teknik destek hizmet alımına ilişkin 6 aylık süre için 7,5 mn TL bedelle sözleşme imzaladı. Söz konusu tutar, şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %0,3'üne denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
-  **Özata Denizcilik <OZATD>** Şirket, yurt dışında yerleşik üç firma ile toplam 2,3 mn ABD doları (yaklaşık 109 mn TL) tutarında üç adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladı Söz konusu tutar, şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %4,1'ine denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)

-  **Karel Elektronik <KAREL>** Şirket, tahsisli sermaye artırımında pay satış fiyatının 12,79 TL'den 10,36 TL'ye güncellenmesi talebinin SPK tarafından reddedildiğini duyurdu. (Kaynak: KAP)
-  **Trend GYO <TDGYO>** Şirket, %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin SPK başvurusunun reddedildiğini duyurdu. (Kaynak: KAP)
-  **ATP Yazılım <ATATP>** Şirket, bağlı ortaklığı ATP Capital'in, Ata Holding ile birlikte motosiklet ve elektrikli motorlu bisiklet perakendeciliği ile elektrikli araç şarj istasyonu işletmeciliği alanında faaliyet gösterecek "Voltivo Elektrikli Taşıt Teknolojileri" adlı şirketi kurma kararı aldığını duyurdu. (Kaynak: KAP)
-  **İzmir Demir Çelik <IZMDC TI>** Şirket pay geri alım programının sonlandırıldığı açıklandı. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
ARSAN	1.150.000	3,31-3,36	120.878.936	6,86%
BIMAS	360.000	386,74	16.579.771	1,38%
DAGI	700.000	8,72	6.948.196	1,74%
EKİM	300.000	19,94-20,56	915.000	0,11%
LOGO	101.354	133,00-136,10	1.309.188	2,64%
METRO	1.400.000	7,66-7,96	14.534.418	2,69%
TRALT	4.765.188	43,96-45,54	75.000.000	3,87%

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.