

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dünkü hafif geri çekilmeyle birlikte BIST-100'deki gerileme sekizinci güne girdi ve toplam değer kaybı %5'e yaklaştı. Böylece ana endeksin Haziran getirisi de %3,4 ve yılbaşına göre getirisi %25,4 oldu. Haziran ayında banka endeksinin %15,9 getiri ile belirgin olumlu ayrıştığını gördük. Bu eğilimde hızlı gerileyen Brent petrol fiyatı ile birlikte enflasyon ve faiz beklentilerinin bir miktar olumlu güncellemesi etkin oldu. Yılın ikinci yarısına başlarken bazı otoyol ve köprü geçiş ücretlerinde ve muayene katılım payı tutarında fiyat ayarlamaları yapıldı. Cuma günü açıklanacak ve %1'in altında kalması beklenen Haziran aylık TÜFE artışının ardından yapılan zamların Temmuz enflasyonunu bir miktar yukarı taşıması beklenebilir. Ayrıca TCMB zorunlu karşılık uygulamasında bir miktar sadeleşmeye giderek bankaların net faiz marjına hafif olumlu katkı sağlayacak değişiklikler yaptı. Piyasa gündeminde Cuma günü gelecek Haziran TÜFE verisi ve 7-8 Temmuz'da gerçekleşecek NATO zirvesi kapsamında üye ülkeler arasında işbirliğinin artmasına dönük haberler olacak. BIST son bir haftada yurtdışından bir miktar negatif ayrıştı. BIST-100 endeksinin gerileme sonrası 14 bin seviyesinin hafif üzerinde destek arayışında olacağını tahmin ediyoruz. Bugün endekste yataya yakın eğilim bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks dün satış baskısının etkisini sürdürdüğü bir işlem günü geçirdi. Gün içinde 14059 – 14297 bandında hareket eden endeks, günü 14122 seviyesinde %0,43 düşükle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre hafif yukarıda (%+0,26) gerçekleşmesine rağmen gün içerisinde bu kazanımların korunamaması ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %26'sında oluşması, satış baskısının gün boyunca etkili kaldığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %91'i seviyesinde gerçekleşmesi ise satışların düşük katılımı sürdürdüğüne ve güçlü bir panik satışından ziyade kontrollü bir düzeltme görünümünün devam ettiğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük hareketli ortalamasının (14261) altında kalmayı sürdürürken, 50 günlük (14103) ve 200 günlük (12842) ortalamaların üzerinde tutunmaya devam ediyor. Böylece kısa vadeli görünüm zayıf kalmayı sürdürürken orta ve uzun vadeli ana yükseliş trendinde henüz belirgin bir bozulma bulunmuyor. Bununla birlikte endeksin üst üste üçüncü işlem gününde 20 günlük ortalamasının altında kapanması, kısa vadeli momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 8 hissenin yükselmesi, 20 hissenin düşmesi ve 2 hissenin yatay kalması (%27 yükselen) piyasa içi görünümde zayıflığın sürdüğünü gösteriyor. TUPRS (%+3,74), TRALT (%+2,46) ve DSTKF (%+2,04) pozitif ayrışan hisseler olurken; ASELS (%-3,50), TCELL (%-2,01) ve GUBRF (%-1,83) negatif tarafta öne çıktı. Endekste kısa vadede 14027-13970 bandı kritik destek ve referans bölgesi konumunda bulunuyor. Diğer taraftan 50 günlük hareketli ortalamasının geçtiği 14103 seviyesi, orta vadeli yükseliş trendinin korunması açısından en önemli teknik eşik olmayı sürdürüyor. Bu bant ve bu bölgenin üzerinde kaldığı sürece geri çekilmelerin düzeltme niteliğinde kalması beklenebilir. Ancak bu desteğin aşağı kırılması yani 13970 seviyesi altına sarkma yeni bir zayıflamayı gündeme getirebilecektir. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk önemli direnç 20 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 14261 seviyesi olmaya devam ediyor. Bu seviyenin yeniden aşılması halinde 14366-14611 bandına doğru toparlanma hareketi görülebilir. 14876 ve devamında 15133 seviyeleri üst dirençler. Genel görünümde ana yükseliş trendi korunmasına rağmen kısa vadeli teknik görünüm zayıf kalmaya devam ediyor. Endeksin 20 günlük ortalamasının altında kalması, piyasa genişliğinin son günlerde zayıf seyretmesi ve kapanışların gün içi işlem bandının alt bölümünde gerçekleşmesi kısa vadede temkinli olunması gerektiğini gösteriyor. Buna karşın fiyatın halen 50 ve 200 günlük ortalamaların üzerinde bulunması, satışların şimdilik ana trendi bozacak güçte olmadığını ve mevcut hareketin daha çok düzeltme niteliği taşıdığını düşündürüyor. BIST100 için 14103-14027-13970/13765 destek, 14261-14366-14611-14876/15133 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,4	-2,9	3,4	25,4
BIST-30	-0,5	-2,9	5,5	33,7
Banka Endeksi	0,1	-4,0	15,9	8,6
Sınai Endeks	0,0	-1,8	-2,1	26,3
Hizmetler Endeksi	-0,6	-2,7	-1,0	19,4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.795.628
Bankalar Piy. Değ.	2.452.875
Holdingle Piy. Değ.	2.746.454
Sanayi Piy. Değ.	5.125.198
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	255.461
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kuyas Yatırım	10,00	915,5
Ral Yatırım Holding	9,99	1287,2
Enerya Enerji	9,92	1375,8
Cw Enerji Mühendisli	4,17	1091,7
Tr Doğal Enerji	4,16	150,8

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Vestel	-9,99	1155,3
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,93	6523,7
Mia Teknoloji	-9,43	1412,6
Zorlu Enerji	-8,61	624,3
Pasifik Teknoloji	-6,32	802,8

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Aselsan	-3,50	15918,6
Türk Hava Yolları	-0,91	15308,3
Balsu Gıda	0,57	10608,1
Akbank	-0,26	8357,5
Ereğli Demir Çelik	-1,75	7372,3

VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300826	17189,0	0,1	264.399
F_XU0301026	18038,0	0,3	295
F_USDTRY0726	47,73	-0,1	642.412
F_EURTRY0726	54,61	-0,1	2.254

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300826	356.119	51.876
F_USDTRY0726	3.761.003	171.104

Şirket Haberleri

- **Bankacılık Sektörü:** TCMB yabancı para yükümlülükler için %2,5 olarak uygulanan ilave TL zorunlu karşılık tesis oranını kaldırdı. Bunun yerine yabancı para yükümlülükler için yabancı para cinsinden zorunlu karşılık tesis oranını 2 puan arttırdı. Böylece yabancı para ZK oranı 1 aya kadar vadelerde %32 ve daha uzun vadelerde %28 oldu. Uygulama ile 160 milyar TL civarı TL likiditesi serbest kalırken, 5 milyar dolar kadar ilave YP zorunlu karşılık yatırılacak. Net etki sınırlı olmakla birlikte, TL likiditenin daha yüksek maliyeti nedeniyle net faiz marjı açısından hafif olumlu etki beklenebilir.
- **ELQ Investors TABGD'de %5,63 pay satışı gerçekleştirecek:** ELQ Investors, TAB Gıda'nın (TABGD TI, Araştırma Kapsamında değil) %5,63'üne karşılık gelen 14,7 milyon adet hissesini, yabancı kurumsal yatırımcılara yönelik hızlandırılmış talep toplama (accelerated bookbuilding) yöntemiyle satacaktır. Bloomberg'e göre işlem fiyatı 208 TL olarak belirlenmiş olup, bu fiyat dünkü kapanışa göre %8 iskontoya işaret etmektedir. EBRD'nin satışında gerçekleşen önceki ABB fiyatı 218 TL seviyesindeydi. İşlemin tamamlanmasının ardından ELQ'nun şirketteki payı sıfıra düşecektir. Ayrıca, diğer ortakların sahip olduğu TAB Gıda sermayesinin yaklaşık %3,4'üne karşılık gelen hisseler ile çalışan hisse opsiyon programı kapsamında ayrılan hisselerin de satışa konu olabileceğini tahmin ediyoruz.
- **Ayakta muayene katılım paylarında artış açıklandı:** Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK), özel hastanelerde ayakta muayenelerde uygulanan hasta katılım payını 60 TL'den 100 TL'ye yükseltti. Söz konusu artış yalnızca muayene katılım payını kapsamakta olup, tedavi ücretlerinde genel bir fiyat artışı anlamına gelmemektedir. Hatırlanacağı üzere, Türk Tabipleri Birliği, özel sağlık sigortası kapsamındaki ödemeleri etkileyen Hekimlik Uygulamaları Veri Tabanı katsayısını 2026 yılının ikinci yarısı için %20,2 oranında artırmıştı. Haberi MLP Sağlık (MPARK TI, Endeks Üzeri Getiri, 12A Hedef Fiyat: 710 TL) açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son	
		Temettü	Verim	Oranı				Oranı (%)
		(TL)	(%)	(%)				
İndeks Bilgisayar	INDES	0.2174	1.9%	-	-	-	11.15	11.37
Kocaer Çelik	KCAER	0.1698	1.1%	-	-	-	14.83	15.00
Bms Birleşik Metal Sanayi	BMSTL	-	-	100.0%	-	-	45.45	90.90

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Beklenen	
		Temettü (TL)	Verim (%)		Tutar (TL)
Şok Marketler Ticaret	SOKM	-	0.00%	46.30	---
E-Data Teknoloji Pazarlama	EDATA	-	0.00%	18.86	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program
			Bandı (TL)		(milyon TL)
Logo Yazılım	LOGO	10,469	137.55	1.4	2.24%
Margun Enerji	MAGEN	1,154,209	30.31	35.0	0.39%
Toplam				36.4	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Satışların
			Bandı (TL)		(milyon TL)
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret	AKFIS	730,000	72.87	53.2	0.12%
Toplam				53.2	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
			Oranı (%)	
Kiler Holding	KLRHO	1,625,000,000	80.0%	1,300,000,000
Çağdaş Cam Sanayi	CGCAM	168,000,000	1300.0%	2,184,000,000
Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğt. Hizm.	TNZTP	400,000,000	70.0%	280,000,000

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.