

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
02:50	JPY	Japonya Ticaret Dengesi (Haz)
09:00	GBP	İngiltere Enflasyon Oranları (Haz)
10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Tem)
10:00	TRY	Türkiye İmalat Sanayi Güven Endeksi(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	7.509,20	0.89
DAX	25.001,35	0.66
Nasdaq 100	29.155,18	1.93
Nikkei 225	66.901,58	1.04
Ons Altın	4.127.51	1.21
Brent Petrol	92,15	0.57
Dolar Endeksi	101,13	-0.03

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	13,974.14	-0.69	-0.05
BIST 30	XU030	15,914.21	-1.02	-0.30
BIST TÜM	XUTUM	18,127.35	-0.45	0.29
BIST SİNAİ	XUSIN	19,177.54	0.06	2.22
BIST BANKA	XBANK	15,719.79	-0.78	-2.27
BIST HİZMET	XUHIZ	12,916.22	-0.47	0.75

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
EUPWR	10.00	DITAS	-10.00
AVGYO	9.98	ISATR	-10.00
ANELE	9.98	DSTKF	-10.00
ISKPL	9.98	SKBNK	-9.99
AKHAN	9.98	BARMA	-9.98

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AELS	19.45	DSTKF	-56.44
HEDEF	8.77	THYAO	-21.62
EUPWR	6.81	BIMAS	-17.04
AEFES	6.11	EREGL	-13.03
TUPRS	5.63	KTLEV	-8.16

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	317.50	16,101.85	5.72
AELS	360.00	12,374.58	-14.02
KTLEV	175.00	10,312.41	184.62
ASTOR	300.00	9,294.28	-13.19
ISCTR	12.93	9,042.43	-8.00

arastirma@alnusyatirim.com

Dışarda Jeopolitik Gerilimin Tonu Artarken İçerde Piyasalar Gözünü Yarıyor ki PPK Kararına Dikti!

BİST 100 endeksi, dünkü işlem gününe; 32,81 puanlık düşüşle başladı. TCMB'nin faiz kararı öncesinde bankacılık endeksindeki satışlarla beraber aşağı tarafta 13.916,08 puanın test edilmesi sonrasında seansın sonunu da; küresel piyasalara nazaran negatif ayrışarak yüzde 0,69 oranındaki düşüşle 13.974,14 puandan tamamladık. Endeksin işlem hacmi; 193,3 Milyar TL civarında gerçekleşirken, puan bazında endekse en fazla negatif etki eden şirket hisseleri ise; 55,16 puanla DSTKF, 22,72 puanla THYAO ve 18,18 puanla BIMAS oldu.

Dün, yurt içi takvimde uluslararası kredi derecelendirme ve yatırım kuruluşlarından gelen Türkiye değerlendirmeleri öne çıktı. Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Arispe Morales, geçen hafta Cuma günü Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve görünümünü "durağan" olarak teyit ettiklerini hatırlatarak: Türkiye ekonomisinin küresel belirsizlikler karşısında dayanıklılığını koruduğunu, ancak potansiyel bir not artışı için uluslararası rezervlerde kalıcı iyileşme olup olmayacağını yakından izlediklerini belirtti. JPMorgan ise: Makroekonomik istikrar, yüksek getiriler ve savaş sonrası zayıf performans gerekçeleriyle çok sayıda Türk şirket ve banka tahviline yönelik tavsiyesini "ağırlığını artır" seviyesine yükseltti. JPM analistleri ayrıca: erken seçim riskinin azalmasının ve TL'de istikrar beklentisinin güveni desteklediğini belirtirken yüzde 8-11 aralığındaki getirilerin piyasanın üzerinde bir carry fırsatı sunduğunu vurguladı. İran'daki savaşın sürmesi ve şirket kârlılıklarındaki öngörülebilirlik kaybı nedeniyle toplam getiri potansiyelinin sınırlı kalabileceği uyarısının bulundu notta; bankaların Tier 2 ve sürekli (perpetual) tahvilleri için de tavsiye yükseltildi.

Küresel tarafta ise güne; Hürmüz Boğazı krizinin yeni cephelere yayılmasıyla başladık. Husilerin, Suudi Arabistan'ı ablukaya almak için devreye girmesiyle Babülmendep Boğazı'na yayılan gerilim sonrasında, Yemen'de merkezi hükümetinin Savunma Bakanı: Husilerin darbesine son vermek için savaşa hazır olduklarını söyleyerek bölgedeki cephelerin çeşitlenebileceğine işaret etti. Washington Post'un bir Amerikalı yetkili dayandırdığı haberde: ABD'nin, İran'a yönelik hava saldırılarının kapsamını genişletmeye hazırlandığına yer verilmesi de, Uluslararası Enerji Ajansı'ndan gelen: Ülkelerin acil durum stoklarını eritmeye başladığına dair açıklamayla birlikte petrol fiyatlarında yükselişe neden olarak, risk alma iştahını daralttı. İranlı bir yetkilinin, Pakistan'da arabulucularla görüşmelere başladığına dair gelişmeler ise, az da olsa piyasalara umut ışığı oluşturarak; petroldeki yükselişi kısıtladı.

Yeni güne ABD'nin İran'a yönelik hava bombardımanlarını sürdürmesi ve Trump'ın İran'da stratejik bölge olarak konumlanan Kazma Dağı bölgesini çok ciddi şekilde vuracaklarını açıklamasının yankılarıyla başladık. Ayrıca Trump, İran'la görüşmelerin ancak İran hazır olduğunda başlayabileceğinin ve İran'ın asla nükleer silah sahibi olamayacağını anlaşımda yer alacağını vurgulamasıyla beraber Brent petrol 93 dolar seviyelerini zorluyor. Asya piyasaları ve Avrupa vadeli güne karışık başlarken ABD vadeli de ise hafif satıcı yön olduğunu görüyoruz. BIST 100 endeksinin güne yatay-pozitif açılış yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; kapasite kullanım oranı ve imalat sanayi güven endeksi dataları izlenecek. Jeopolitik gerilimlerin ana başlıkta olduğu küresel piyasalarda ise; İngiltere'nin enflasyon oranları da takibimizde olacak.

KLYPV: Şirketimiz ile yurtiçi yerleşik bir şirket arasında güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmenin bedeli KDV hariç 457.203.138,66 TL olup, 2026 yılı sonuna kadar sözleşme konusu panellerin teslimi ve hasılatı yansıması planlanmaktadır.

CVKMD: Yatırımcılarımızı bilgilendirme gereği doğduğundan dün bildirimi yapılan pay dönüşüm işlemi hakkında açıklamamızdır: Yapılan işlem yasal mevzuat uyarınca verilen hakka ilişkin teknik bir süreç olup, bu aşamada satış işlemi veya ortaklık yapısını değiştirecek bir uygulama söz konusu değildir. Bu süreçteki amaç, söz konusu payların madencilik sektörüne ilgi duyan uzun vadeli bakış açısına sahip uygun yatırımcılar nezdinde değerlendirilmesine imkân sağlamaktır. Dolayısıyla kısa vadeli planlarımızda hisse satış işlemi bulunmamaktadır. Daha önce yapılan hisse satış işlemleri Şirketimizin faaliyetlerinden doğan finansman ihtiyacı ve yatırımlarımızı devam ettirmek amaçlı olmuştur. Şirketimizin büyüme hedefleri, yatırımları ve gelecek planlamaları doğrultusunda titizlikle finansman ihtiyacı ve sermaye yapısı takip edilmektedir. Diğer yandan, Şirketimizin devam eden bedelli sermaye artırım sürecinde, hâkim ortağımız Sayın Hüseyin ÇEVİK'in kendi paylarına isabet eden sermaye koyma borcu geçerliliğini kamuya açıklanan şekilde korumaktadır.

TLMAN: Şirketimiz ile Med Marine Kılavuzluk ve Römorkör Hizmetleri İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında aktifimize kayıtlı Albayrak 1461 römorkörünün ilave 750.000 € takas bedeli ödenerek 23,40 metre minimum 50 TBP çeki gücüne ve ASD pervane sistemine sahip, ER-160 açık deniz römorkörü yapım ve trampa sözleşmesi imzalanmış olup, tahmini teslim süresi 15.10.2026 olarak belirlenmiştir. Yapılacak olan yatırım için teslim aşamasında 375.000 € kalan bedel ise 30 ve 60 günlük vadelerde iki eşit taksitte ödenecektir.

OZSUB: Şirketimizin bağlı ortaklığı Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, faaliyetlerin geliştirilmesi ve mevcut depolama kapasitesinin artırılması amacıyla, mevcut tesislerine bitişik nizamda bulunan 5.146,13 m² büyüklüğündeki arsa, 47.762.518,13 TL + KDV bedel karşılığında satın alınmıştır. Söz konusu arsanın depo alanı olarak kullanılması planlanmakta olup, yatırımın operasyonel verimliliğe katkı sağlaması ve depolama amaçlı kiralama maliyetlerini ortadan kaldırması öngörülmektedir. İlgili yatırımın finansmanı, bağlı ortaklığımızın öz kaynakları kullanılarak gerçekleştirilmiş olup, işlem kapsamında herhangi bir dış kaynak kullanımı olmamıştır.

BERA (KONKA): Bağlı ortaklığımız Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'e ait 12.03.2026 ve 02.07.2026 tarihli özel durum açıklamaları ile kamuoyuna duyurulan, İzmir İli Torbalı İlçesinde bulunan ve "Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İzmir Özel Endüstri Bölgesi" olarak ilan edilen alanda planlanan Dekor Kağıt Yatırımı, Enerji ve Buhar Üretim Tesisi Entegre Projesi kapsamında yürütülen çalışmalar doğrultusunda, Almanya'da yerleşik Voith GmbH & Co. KGaA ile yatırımda kullanılacak kağıt makinesi ve yardımcı ekipmanlarının tedarikine yönelik görüşmelere başlanmıştır. Söz konusu görüşmeler kapsamında, yatırımda kullanılacak kağıt makinesi ve yardımcı ekipmanlarının teknik özellikleri, üretim kapasitesi, ticari şartlar ve uygulama takvimine ilişkin değerlendirmeler devam etmektedir. Yatırım sürecine ilişkin gelişmeler, ilgili mevzuat kapsamında kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılmaya devam edilecektir.

PSGYO(EKGYO): Şirketimiz Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. & Grup Şirketimiz Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş. İş Ortaklığı tarafından, Ankara Gölbaşı Taşpınar Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İş sözleşmesi Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile imzalanmıştır. Sözleşme değerleri aşağıdaki gibidir; Arsa Satış Karşılığı Satış Toplam Geliri: 23.000.000.000 TL Arsa Satış Karşılığı Pasifik Grubu Payı Gelir Oranı: %65,00 Arsa Satış Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 14.950.000.000 TL

KBORU: Şirketimiz, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- DSİ 10. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, 2026/981811 kayıt numaralı "Kralkızı-Dicle P-4 Pompaj Sulaması Malzeme Temini 3 Kısım (CTP)" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek 1. olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 205.914.815,00 TL'dir.

AKSEN: Senegal'de devam eden 255 MW kurulu güce sahip doğalgaz santrali yatırımında kullanılmak üzere Alman menşeli Helaba Bank ile İsviçre'nin resmi İhracat Kredisi Sigorta Kurumu SERV tarafından garantili ve 10 yıl vadeli 57 milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme, finansman kaynaklarının da coğrafi anlamda çeşitlendirilmesi bakımından stratejik bir öneme sahiptir.

CVKMD: Şirketimiz CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("CVK Madencilik") ile küresel emtia şirketi Trafigura Pte. Ltd. ("Trafigura") arasında 21.07.2026 tarihinde mevcut ticari ilişkilerini daha kapsamlı bir stratejik iş birliğine dönüştürmeyi amaçlayan bir niyet ve temel şartlar belgesi (indicative term sheet) imzalanmıştır. Yapılan anlaşma kapsamında Trafigura'nın, Sarıalan Altın İşletmesi, Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi ile Krom operasyonlarının geliştirilmesi ve kapasite artırımı başta olmak üzere CVK Madencilik'in mevcut ve yeni madencilik projelerine ilişkin ön alım (off-take) anlaşmaları ve ön finansman (prepayment) imkânı sağlaması ile teknik destek vermesi öngörülmektedir. İş birliğine ilişkin detaylı şartlar, ilgili sözleşmesel süreçlerin tamamlanmasını müteakip ayrıca kamuoyu ile paylaşılacaktır. İşbu açıklama, tarafların mevcut niyetlerini yansıtmakta olup, nihai sözleşmelerin imzalanmasına tabidir. CVK Madencilik, üretim kapasitesini artırma ve operasyonel verimliliğini geliştirme vizyonu doğrultusunda çalışmalarını sürdürmektedir.

BETAE: Şirketimizin, Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ) Adana ve Yöresi HES İşletme Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen 2026/1041026 ihale kayıt numaralı "Seyhan 1 HES İç İhtiyaç Harici Besleme Sisteminin Kurulması" ihalesi kapsamında toplam 13.500.000 TL (KDV hariç) tutarındaki teklif sunulmuştur. Söz konusu ihaleye ilişkin olarak, 21.07.2026 tarihinde ihale makamı tarafından ihalenin Şirketimiz uhdesinde kaldığı bildirilmiş ve Şirketimize sözleşme imzalamaya davet yazısı tebliğ edilmiştir. Sözleşmenin, ilgili mevzuatta öngörülen süreler içerisinde taraflar arasında imzalanması beklenmekte olup sürece ilişkin önemli gelişmeler, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuoyu ve yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.

EREGL: Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service tarafından Şirketimizin "B2" olan kredi notu teyit edilmiş ve not görünümü "durağan"dan "pozitif"e revize edilmiştir.

BIMAS: 3 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programı kapsamında 21 Temmuz 2026 tarihinde 160.000 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu BIMAS payları 15.619.771 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,3016).

SMRVA(AKBNK): Şirketimiz, Akbank T.A.Ş.'nin 21.07.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak ihalesinde; anapara büyüklüğü 415.696.027 TL olan 1 adet bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

BIST(DESCP): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DESCP.E payları 22/07/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 21/08/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

BARMA: Şirketimiz Barem Ambalaj; İzmir, Gaziantep ve Karaman'daki tesislerinde yılda 100 bin ton kapasite ile baskılı karton ambalaj üretimi yaparak faaliyet göstermekte iken 5 yıl önce dikey entegrasyon ile büyüme kararı almıştır. 13 Nisan 2026 tarihinde gerçekleştirdiğimiz yatırımcı toplantısında, son üç yılda 210 milyon dolarlık yatırım yapıldığı ve 2026'da kağıt fabrikası ve enerji santrali için bir miktar daha yatırımın yapılarak bitirilmesi ile 2027 yılını tam entegrasyon ve operasyonel kaldıraç yılı olarak hedeflediğimizi kamuoyuyla paylaşmıştık. Bu strateji doğrultusunda önceliğimiz; bir yandan işlerimizi yaparken bir yandan da finansman maliyetlerimizi kontrol altında tutup Konya Ereğli Kâğıt Fabrikamızı enerji yatırımıyla birlikte tamamlamak olmuştur. Şirketimiz 25 Mayıs 2026 tarihinde, daha önce geri alınmış olan 2.000.000 adet şirket payının tamamını 59 TL fiyattan satarak 118 milyon TL nakit kaynak sağlamıştır. İşlem sonucunda oluşan yaklaşık 34,9 milyon TL tutarındaki kazanç net dönem kârında değil, özkaynaklar altında muhasebeleştirilecektir. 13 Temmuz 2026 tarihinde ortaklarımız Recep Taşyanar ve Şenferiye Taşyanar, kişi başına 10.000.000 adet olmak üzere toplam 20.000.000 adet payın satışından elde edilen kaynak Şirket faaliyetlerinde kullanılmak üzere Barem Ambalaj bünyesine aktarılacaktır. Böylece yüksek maliyetli banka finansmanına olan ihtiyacımızın azaltılması ve gelecekteki finansman giderlerimizin aşağı çekilmesi amaçlanmaktadır. Enerji yatırımı son aşamalara gelinmişken Kâğıt Fabrikası ile bağlantı sağlayacağından fabrikanın bir süre durması talep edilmiştir. Piyasa şartlarını da dikkate alarak 16 Temmuz 2026 tarihinde alınan kararla, Konya Ereğli Kâğıt Fabrikamızdaki üretime yaklaşık üç ay süreyle geçici olarak ara verilmiştir. Bu süre boyunca, kâğıt üretiminin en önemli maliyet unsurlarından olan elektrik ve buharın şirket bünyesinde daha verimli ve düşük maliyetle karşılanmasını sağlayacak kojenerasyon tesisinin devreye alınmasına odaklanılacaktır. Geçici duruş yalnızca Konya Ereğli Kâğıt Fabrikamızı kapsamakta olup İzmir/Tire, Gaziantep ve Karaman'daki ambalaj fabrikalarımızda üretim ve faaliyetler kesintisiz şekilde devam etmektedir. Kojenerasyon tesisinin 2026 sonuna kadar tam kapasite devreye girmesi ile hem ambalaj sektöründe hem kâğıt sektöründe toplam elektrik gideri sıfırlanarak enerjide tam bağımsız hale gelinecektir. Yaklaşık dört yıldır sürdürülen bu büyük ölçekli yatırım programında tamamlanma aşamasına gelinmiş olup finansal yapımızı güçlendiren ve operasyonel entegrasyonumuzu tamamlayan gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılarımızla paylaşılmaya devam edilecektir.

GLCVY(AKBNK): Şirketimiz, Akbank T.A.Ş.'nin 21.07.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 3 bireysel portföyden toplamda 415,7 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 16 varlık yönetim şirketi katılmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

RGYAS: Şirketimizin 07.04.2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 19. ve 20. maddeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ("Birleşme ve Bölünme Tebliği") hükümleri çerçevesinde; 1. %100 bağlı ortaklıklarımız olan, Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 351701 ticaret sicil numarası ile kayıtlı olan Altunizade Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Altunizade Gayrimenkul")'nin ve Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 285328 ticaret sicil numarası ile kayıtlı olan Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi ("Kurtköy Gayrimenkul")'nin bütün aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde Şirketimizce devralınarak tasfiyesiz infisalı suretiyle Şirketimiz bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, 2. Birleşme işlemine taraf şirketlerin 31.12.2025 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine, 3. Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13/2. maddesi uyarınca, kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemiyle birleşmenin gerçekleştirilecek olması nedeniyle, Birleşme Raporunun hazırlanmamasına ve bağımsız denetim raporu ve uzman kuruluş görüşü alınmamasına, 4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 15/ç maddesi uyarınca pay sahiplerimiz açısından "Ayrılma Hakkı"nın doğmamasına ve birleşme nedeniyle Şirketimiz sermayesinin artırılmamasına, 5. TTK'nın 156. maddesi uyarınca TTK'nın 149. maddesinde düzenlenen inceleme hakkının kullanılmamasına, 6. TTK'nın 156. maddesi uyarınca birleşme işleminin genel kurulun onayına sunulmamasına, 7. Yukarıda sayılan işlemler ile ilgili olarak hazırlanarak Şirketimiz ile Altunizade Gayrimenkul arasında imzalanan 07.04.2026 tarihli Birleşme Sözleşmesi'nin ve Şirketimiz ile Kurtköy Gayrimenkul arasında imzalanan 07.04.2026 tarihli Birleşme Sözleşmesi'nin genel kurulun onayına sunulmaksızın kabul edilmesine, 8. Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca hazırlanan duyuru metinleri, birleşme sözleşmeleri ve Tebliğ'in öngördüğü birleşme işlemine ilişkin başvurularda gerekli diğer bilgi ve belgelerle Sermaye Piyasası Kurulu'na onay için başvurulmasına, 9. Gerekli iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına, katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Şirketimiz, söz konusu yönetim kurulu kararı ve Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri kapsamında hazırlanan sair başvuru dokümantasyonu ile birlikte; Şirketimizin %100 bağlı ortaklıkları olan Altunizade Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz bünyesinde "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi amacıyla söz konusu yönetim kurulu kararı ile aynı tarihte (07.04.2026) SPK'ya başvurmuştur. Bu kapsamda, 07.04.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.07.2026 tarihli kararı ile olumlu karşılanmış olup, Altunizade Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin tescil işlemi Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 21.07.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin tescil süreci ise devam etmektedir.

SKYLP: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 09.04.2026 tarih ve 2026/06 sayılı kararı, Şirketimiz ile NSC Bilişim Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin ("NSC") Şirketimiz bünyesinde birleşmesine ilişkin olarak hazırlanan 13.07.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda 21.07.2026 tarihli, 2026/13 sayılı kararımız ile revize edilmiştir. Bu kapsamda; 1. Şirketimizin 17.02.2026 tarih ve 2026/2 sayılı kararıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn.) 23 ve 24'üncü ve ilgili diğer maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (Birleşme Tebliği), II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (ÖNİ Tebliği) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uyarınca; Şirketimiz ile NSC Bilişim Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin ("NSC"), NSC'nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesine ve birleşme işleminde ve birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, Şirketimizin ve NSC'nin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına, birleşme oranının, değiştirme oranının ve buna göre gerçekleştirilecek birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının tespitinde, hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verildiğinden, birleşme işleminde Birleşme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlıklı 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 13.07.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; 2. Uzman kuruluş raporu uyarınca birleşme oranı Şirketimiz için 0,579129981, hisse değişim oranı 0,069039168 olarak belirlenmiş olup, buna göre birleşme işlemi nedeniyle, Şirketimiz sermayesinin 6.903.916,77 TL artırılarak 9.500.000 TL'den 16.403.916,77 TL'ye artırılmasına, artırılacak sermayeyi temsil eden payların devralınacak NSC ortaklarına sahip oldukları 1 TL nominal değerli 1 adet NSC payına karşılık 1 adet 0,069039168 TL'lik Şirketimiz payı verilmesine ve esas sözleşmemizin 4 ile 7'nci maddesinin ekteki şekilde değiştirilmesine; 3. Birleşme işleminin önemli nitelikte işlem olması nedeniyle, 17.02.2026 tarihli yönetim kurulu kararımızda belirtildiği üzere, ayrılma hakkının kullanılmasında; ÖNİ Tebliği'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlıklı 14'üncü maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin her biri 1 TL nominal değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, birleşme işlemine ilişkin Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararının ilk defa kamuya açıklandığı 17.02.2026 tarihinden önceki son altı aylık dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 212,5737 TL olarak belirlenmesine; 4. ÖNİ Tebliği'nin "Ayrılma Hakkına İlişkin Esaslar" başlıklı 11'inci maddesi çerçevesinde; 17.02.2026 tarihte pay sahibi olup, genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahiplerimizin/temsilcilerinin, paylarını ortaklığımıza satarak ayrılma hakkına sahip olduklarına; 5. Şirketimiz esas sözleşmesinin "Mevzu Ve Amaç" başlıklı 4'üncü madde değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesi durumunda, ÖNİ Tebliği'nin ilgili hükümleri çerçevesinde, söz konusu 4'üncü madde değişikliği işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, 4'üncü madde değişikliğinin ilk defa kamuya açıklandığı 09.04.2026 tarihinden önceki son altı aylık dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 251,1278 TL ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olduklarına; 6. 17.02.2026 tarihli yönetim kurulu kararımızda belirtildiği üzere birleşme işlemine ilişkin, ayrılma hakkı kullanımı nedeniyle Şirketimiz tarafından 100.000.000,00 TL üst limit belirlenmesine ve ayrıca 4'üncü madde değişikliğine ilişkin ayrılma hakkı kullanımı nedeniyle de Şirketimiz tarafından 100.000.000,00 TL üst limit belirlenmesine ve katlanılacak maliyetin iki işlem için toplamda 100.000.000 TL'yi aşması durumunda genel kurul kararı alınmış olmasına rağmen birleşme işlemi ve 4'üncü madde değişikliğinden vazgeçilmesi hususunun genel kurul onayına sunulmasına oybirliği ile karar verildi.

Teknik Analiz

BİST-100: Endeks, son işlem gününü; 13.974 seviyesinden yüzde 0,69 puanlık düşüşle tamamladı. Kısa vadeli teknik görünümde Mayıs ayından itibaren oluşan üçgen formasyonunu izlediğimiz endekste, alt bandın güçlü bir destek oluşturduğunu ve endeksin güncel bant seviyesindeki 14.000 seviyelerinde güçlü destek oluşturduğunu izledik. Dün bu destek seviyesinin altına likidite bölgesine yerleşirken bu bölgeden aşağıya kopuşun yaşanmadığını ve 14 bin seviyelerine doğru hareketlerin oluştuğunu izledik. Bu anlamda, yeni günde görülebilecek alıcılı işlemlerde; şu an için 14.000 seviyesi ana direnç noktası konumunda. Tepki hareketiyle 9 ve 50 günlük hareketli ortalama olan 14.150 seviyesi diğer bir kritik seviye olarak kalıyor. Diğer yandan, 14 bin seviyesinin altında kalıcılık oluşması durumunda 13.900, 13.750 ve 13.600 seviyelerini de gün içinde takipte olacağız.



Destekler: 13.900 – 13.750 – 13.600

Dirençler : 14.000 – 14.150

VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta, son işlem gününü; 16.377 seviyesinden alıcılı kapattık. Bu bağlamda, yeni güne pozitif bir başlangıç gerçekleştirilmesi durumunda; 16.670 ve 16.850 teknik direnç seviyelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz. Olası negatif açılışa ise; 16.200 ve 16.000 teknik direnç bölgelerini takip edebiliriz.



Destekler: 16.200 – 16.000

Dirençler : 16.670 – 16.850

Dolar/TL(USDTRY); Son işlem gününü 47,20 civarından alıcılı tamamlayan kurda, yeni günde de şu an için 47,22 düzeyinden yatay yönlü fiyatlamaya hakim. Günün devamında, bu taraftaki hareketlerin devam etmesi durumu için; rekor seviyelere yakın olmamızdan dolayı her hangi bir teknik direnç seviyesi veremiyoruz. Diğer yandan, gün içerisinde oluşabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; önceki günün kapanışının*(47,20) altında kalıcılık oluşup oluşmayacağını, teknik olarak geri çekilmelerin meydana gelebilmesi açısından takip edeceğiz.



Destekler : 47,20(*)

Pivot :

Dirençler :

Hak Kullanımları

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayrılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
GRTHO 2. Taksit			22.07.2026 0,44 TL				
SEKFK		23.07.2026 Bedelli - %100,00					
ARFYE	23.07.2026 11:00						
FENER	23.07.2026 14:00						
OFSYM	23.07.2026 14:00						
MRGYO	24.07.2026 10:00						
MARTI	24.07.2026 14:00						
PLTUR	24.07.2026 15:00						
SANKO	24.07.2026 15:00						
Kaynak: KAP							

Finansal Takvim

ŞİRKETLERİN 2026-06/2026-2Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
20.07.2026	21.07.2026	22.07.2026	23.07.2026	24.07.2026
TURSG(Y)				
27.07.2026	28.07.2026	29.07.2026	30.07.2026	31.07.2026
ANHYT(M)	AKBNK(K) TAVHL(K)	TOASO(K) ARCLK(K) TSKB(M) BIGCH(K)	GARAN(Y) ENPRA(K) AKGRT(Y)	YKBNK(K)
3.08.2026	4.08.2026	5.08.2026	6.08.2026	7.08.2026
ISCTR(K) TTRAK(K)	TUPRS(K) FROTO(K) AYGAZ(K) ASELS(K)	LILAK(K) THYAO(Y) TTKOM(K) KCHOL(K)	ALBRK(Y) EBEBK(K)	AKMGY(Y) BRSAN(K)
10.08.2026	11.08.2026	12.08.2026	13.08.2026	14.08.2026
KLYPV(M) TRALT(M) TRENJ(M) TRMET(M) CCOLA(K) GWIND(K)	ENJSA(K) AEFES(K) MGROS(K) DOHOL(M)	RGYAS(Y) SAHOL(K)	AKSA(Y)	AGHOL(M)
17.08.2026	18.08.2026	19.08.2026**	20.08.2026	21.08.2026
SOKM(Y) BIMAS(Y) ENKAI(M) GRSEL(K)	ULKER(M) EKGYO(M)	TBORG(Y) KFEIN(Y) DOAS(M)		

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (İ)İdeal Data, (Y)Yatırımcı İlişkileri

*Konsolide tipte olmayan şirket, banka ve sigorta şirketi finansallarının son günü

**Konsolide tipte olan şirket, banka ve sigorta şirketi finansallarının son günü

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest Haber, Matriks Haber, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Reuters, 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 terminali
- **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 şekil ve surette 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

Ömürcañ Arık
Araştırma Uzmanı