

Jeopolitik risk algısının yatışması alım iştahını destekliyor...

- İsrail ile İran arasında hafta sonu karşılıklı olarak enerji altyapılarına yönelik düzenlenen saldırıların ardından, çatışmaların sona erebileceğine yönelik işaretler küresel piyasaları bir miktar rahatlattı. İran'ın ABD'ye ateşkes çağrısında bulunduğu, İsrail'in ise İran Devrim Muhafızları'na ait komuta merkezlerini hedef aldığını duyurduğu bildirildi. Gelişmelerin ardından petrol fiyatları %1,7 gerileyerek Cuma günkü yükselişin bir kısmını geri verirken, üretim ve ihracatta ciddi bir aksama olmaması enerji kaynaklı enflasyon baskılarını azaltarak risk iştahını destekledi. Yeni haftanın ilk gününde S&P 500 endeksi %0,9 yükseldi. Öte yandan ABD Başkanı Trump, Kanada'da düzenlenen G7 Zirvesi kapsamında Japonya, Kanada ve Meksika liderleriyle bir araya gelirken, bu ülkelerin Trump'ı uygulanan gümrük tarifelerinin gevşetilmesi yönünde ikna etmeye çalıştığı ifade edildi.
- İran'ın ABD'nin çatışmaya karışmaması koşuluyla görüşmelere dönmek istediğine yönelik haber akışıyla yerel varlıklarda seans sonuna doğru tepki alımları güç kazandı. Bankacılık endeksinin %1'e yakın değer kazandığı günü, BIST 100 endeksi %0,41 yükselişle 9,350 puandan tamamladı. XK100 endeksi ise günü %0,37 yükselişle 10,048 seviyesinde tamamladı. Jeopolitik risklerin hız kaybetmesinin ardından Türkiye'nin CDS primi yeniden 300 baz puanın altına gerileyerek 295 baz puan seviyesine indi. Fonlama maliyeti %46'ya TLREF ise %46,3'e gerilerken, likidite açığı 406,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre, Nisan ayında cari denge, piyasa beklentisi olan 7,4 milyar doların üzerinde, 7,86 milyar dolar açık verdi. Böylece aylık bazda cari dengedeki açık, Şubat 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Son süreçte Orta Doğu'da artan jeopolitik gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatlarındaki yükseliş, cari açık üzerinde yukarı yönlü riskleri artırıyor. Ayrıca TCMB'nin Haziran ayı piyasa katılımcıları anketine göre, yıl sonu enflasyon beklentisi %29,86'ya, 12 ay sonrası için %24,56'ya geriledi. Haziran ayı enflasyon beklentisi ise %1,61 olarak gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Mayıs ayında merkezi yönetim bütçe dengesi, vergi gelirlerindeki artışın etkisiyle 235,3 milyar TL, faiz dışı denge ise 346,4 milyar TL fazla verdi. Bütçe açığı hedefinin gerçekleşme oranı Nisan'da %45,9 düzeyinde gerçekleşirken, Mayıs'ta %33,7'ye geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu'da İsrail-İran arasında devam eden çatışmalar, fiyatlama davranışları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Yerel varlıklarda haftanın ilk işlem gününde tepki alımları gözlemlenirken, jeopolitik gerginliklerin ön planda kalmaya devam etmesi nedeniyle pozisyonlanmalarda temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz.
- TL varlıklar açısından Perşembe günü gerçekleştirilecek TCMB faiz kararı kritik öneme sahip. Ayrıca, karar metninde önümüzdeki döneme ilişkin verilecek mesajlar, pozisyonlanma davranışları açısından yakından takip edilecek. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB'nin politika faizini %46'da sabit bırakmasını ve koridorda 150bps ayarlama ile üst bandın %47,5 seviyesine çekilmesini tahmin ediyoruz. TLREF ve fonlama maliyetinin kademeli olarak gerilemesi ve dezenflasyon sürecinin beklentilere paralel devam etmesi halinde, yerel varlıklarda yılın ikinci yarısında olumlu görünümün genel olarak devam edebileceğini düşünüyoruz. Ancak, küresel ölçekte tarifelere yönelik devam eden süreç, jeopolitik gelişmeler ve yurt içindeki haber akışları zaman zaman volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. BIST 100 endeksinde 8,950-9,067'yi kritik destek bölgesi olarak takip ederken, yukarı yönlü hareketlerde 200 günlük üssel hareketli ortalamanın bulunduğu 9,565-9,600 bölgesini direnç olarak izliyoruz.
- İsrail-İran arasındaki çatışmaların bitebileceğine yönelik işaretler her ne kadar dün alım iştahı üzerinde pozitif etki yaratmış olsa da bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri negatif, Asya borsaları ise karışık seyir izliyor. Resmi makamlardan çatışmaların sona ereceğine dair net açıklamalar gelmeden veya taraflar arasında bir mutabakata varılmadan, Ortadoğu kaynaklı haber akışlarının küresel piyasalarda bir süre daha yüksek volatiliteye neden olabileceğini değerlendiriyoruz. Günün ajandasında, ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar, kapasite kullanım oranı ve sanayi üretimi gibi önemli bir dizi makro veri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD Perakende Satışlar
- 16:15- ABD Sanayi Üretimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,379	264
XK100 / XK100	10,048	256
XU100 / XU100	9,350	238
Günlük Değişim XKTUM		0.31%
Günlük Değişim XK100		0.37%
Günlük Değişim XU100		0.41%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL44,693 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL39,966 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL89,939 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,675.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.26%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL48,639 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.60%	-2.26%
3A / 12A	-2.55%	4.74%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	8,644	4.44%
ASELS	4,680	-1.84%
TUPRS	3,523	-1.14%
BIMAS	2,346	0.30%
GUBRF	1,683	0.31%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KNFRT	10.89	10.00%
TUREX	18.15	10.00%
ICUGS	2.66	9.92%
ADESE	7.34	9.88%
LRSHO	5.45	9.88%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BORLS	87.45	-7.56%
SAFKR	98.00	-6.49%
ULUSE	148.70	-4.74%
PASEU	75.40	-4.56%
SNICA	4.27	-4.47%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> 3,5 milyon dolarlık anlaşma imzaladı.

Smart Güneş Enerjisi bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama, yurt içinde faaliyet gösteren kurumsal bir müşterisi ile 3,5 milyon dolar tutarında Anahtar Teslim Güneş Enerji Santrali Kurulum Sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Söz konusu tutar, şirketin 2024 yılı hasılatının %1,1'ine karşılık gelmektedir.

Lila Kağıt <LILAK TI> Responsible programında ilerleme kaydetti.

Lila Kağıt, Ticaret Bakanlığı koordinasyonunda yürütülen Responsible Programı kapsamında "Faz I: Mevcut Durum Analizi ve Sürdürülebilirlik Yol Haritası" sürecini tamamlamıştır. ESG olgunluk düzeyinin değerlendirildiği bu süreçte, Avrupa Yeşil Mutabakatı ile uyumlu proje kartları oluşturulmuş olup, sürdürülebilirlik yönetiminin kurumsallaştırılması ve yeşil finansmana erişim hedeflenmektedir.

Teknosa'ya <TKNSA TI> Rekabet Kurumu'ndan 17,2 milyon TL para cezası kesildi.

Teknosa'ya Rekabet Kurulu tarafından teknoloji perakendeciliği sektöründe yürütülen soruşturma kapsamında 17,2 milyon TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu tutar, şirketin 1Ç25 itibarıyla toplam net borç tutarı olan 1.873 milyon TL'nin yükümlülüklerinin %0,92'sine karşılık gelmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 140,7 bin adet payı ortalama 14,78 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 118,3 bin adet payı ortalama 15,83 – 16,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 15,75 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 2,04 – 2,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 12,95 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 14,5 bin adet payı ortalama 270,74 TL fiyattan geri aldı.

PanelSan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 36,6 – 37,07 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	26.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,225
Piyasa Değeri (milyon USD)	413
Firma Değeri (milyon TL)	22,688
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LILAK TI
Kapanış (TL/hisse)	22.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,015
Piyasa Değeri (milyon USD)	331
Firma Değeri (milyon TL)	10,106
Sermaye (milyon TL)	590
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	TKNSA TI
Kapanış (TL/hisse)	22.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,462
Piyasa Değeri (milyon USD)	113
Firma Değeri (milyon TL)	6,335
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,225
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,328
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

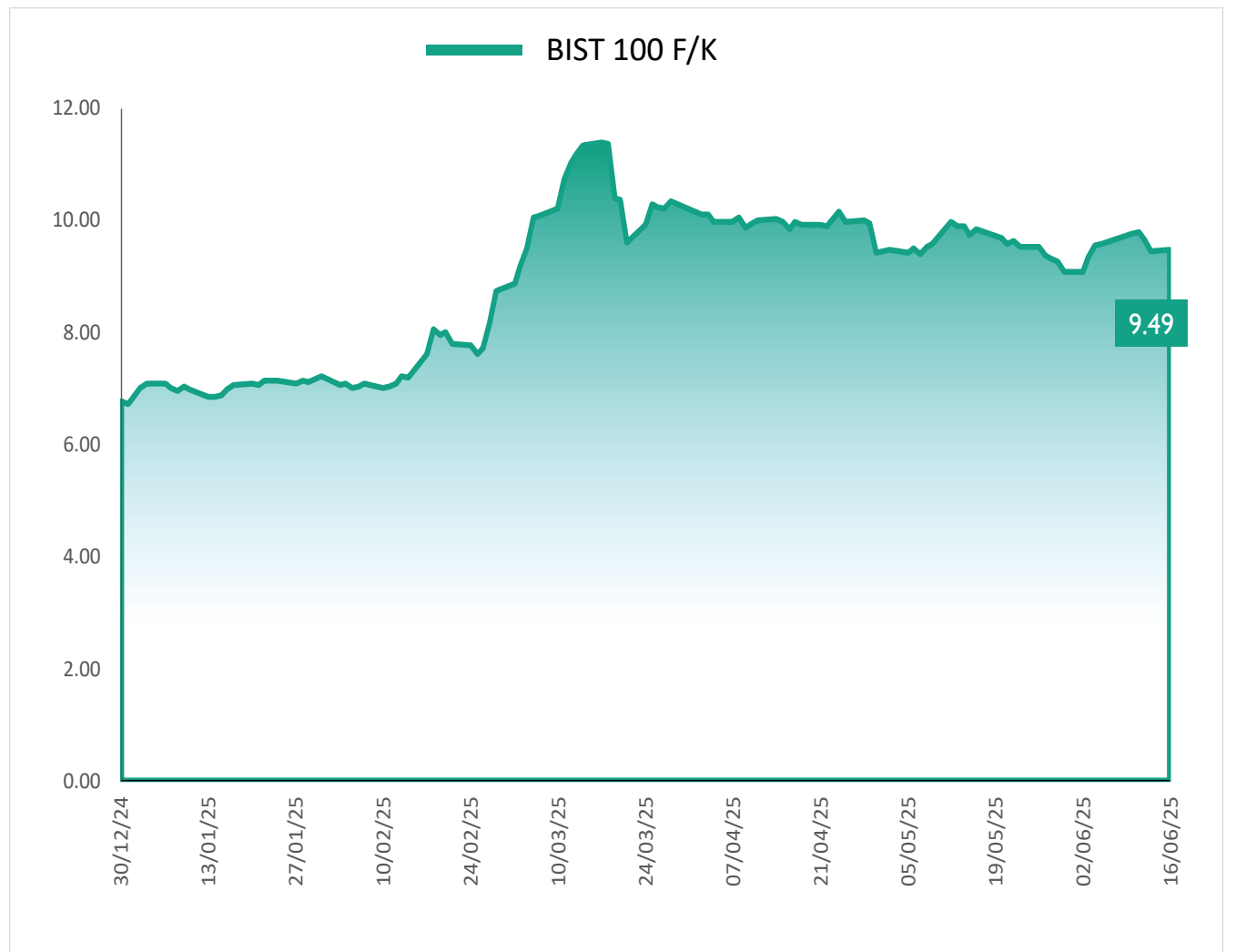
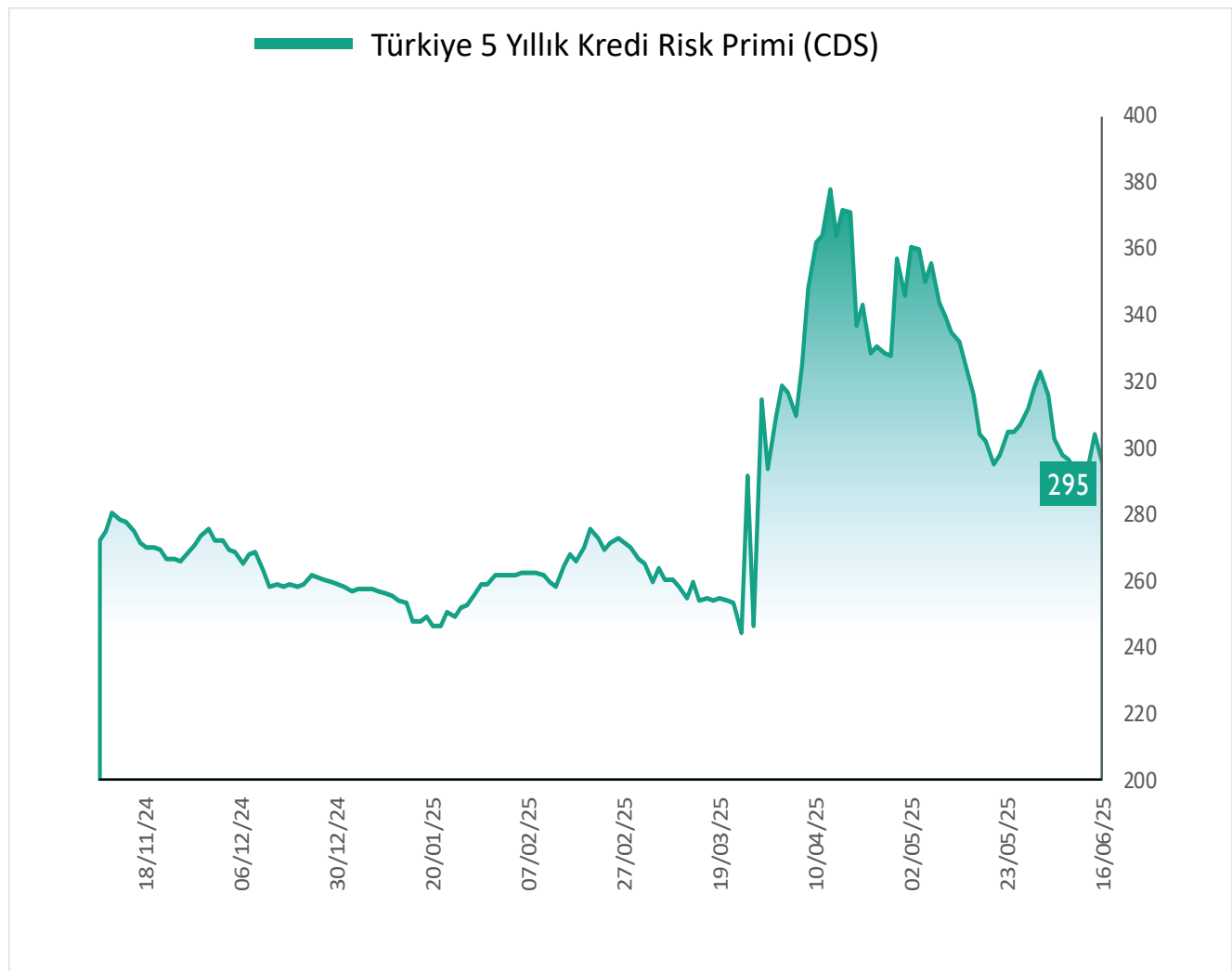
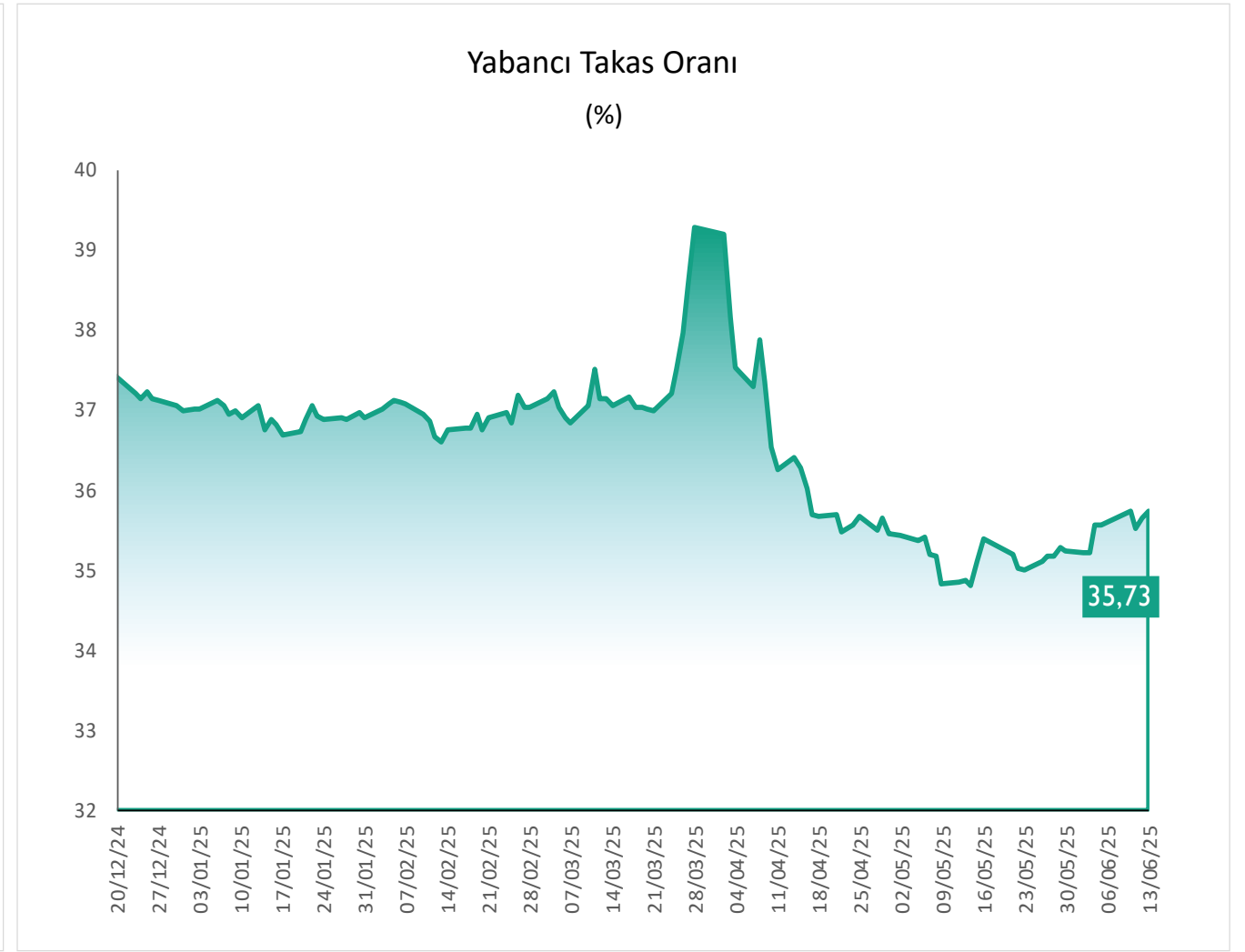
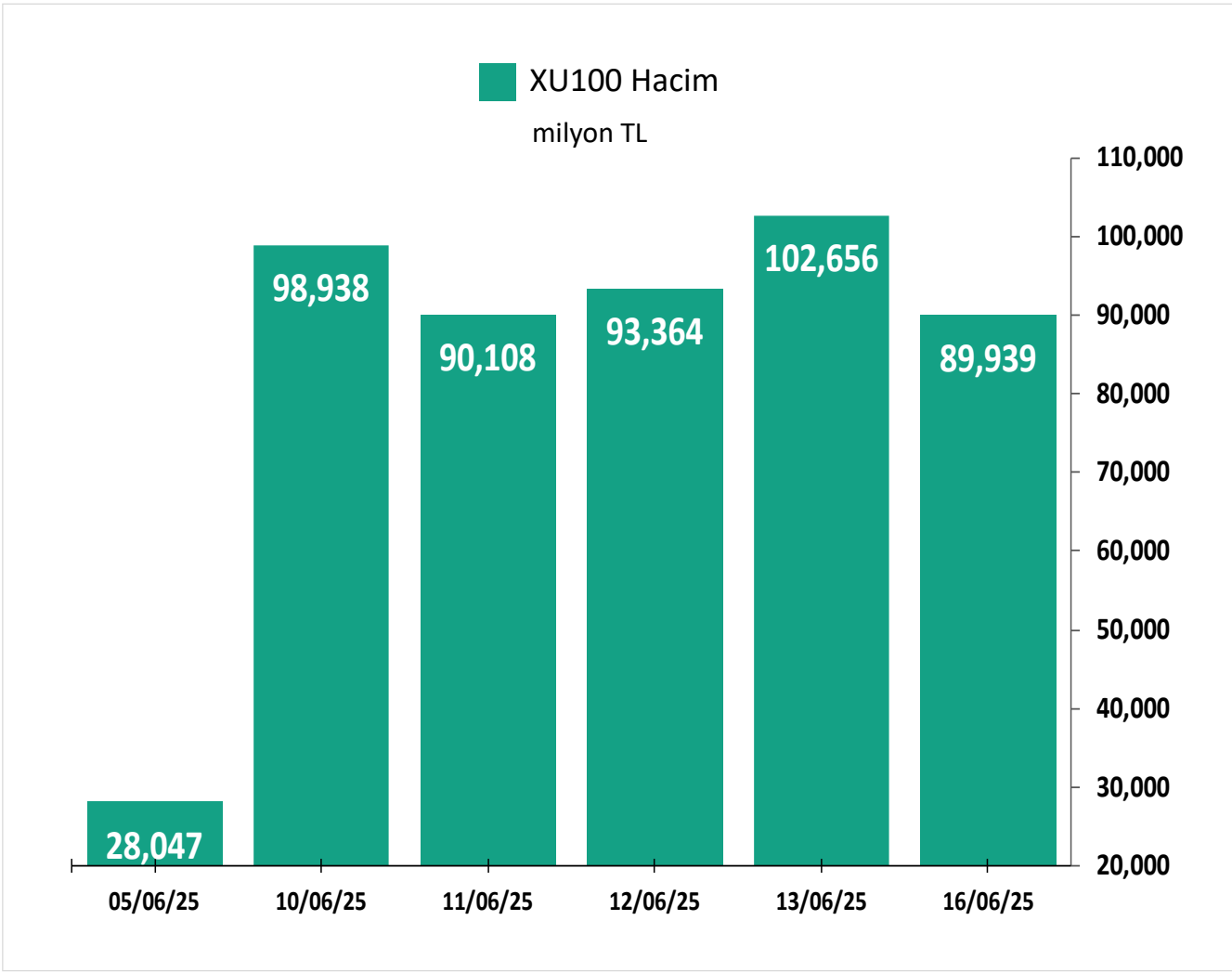
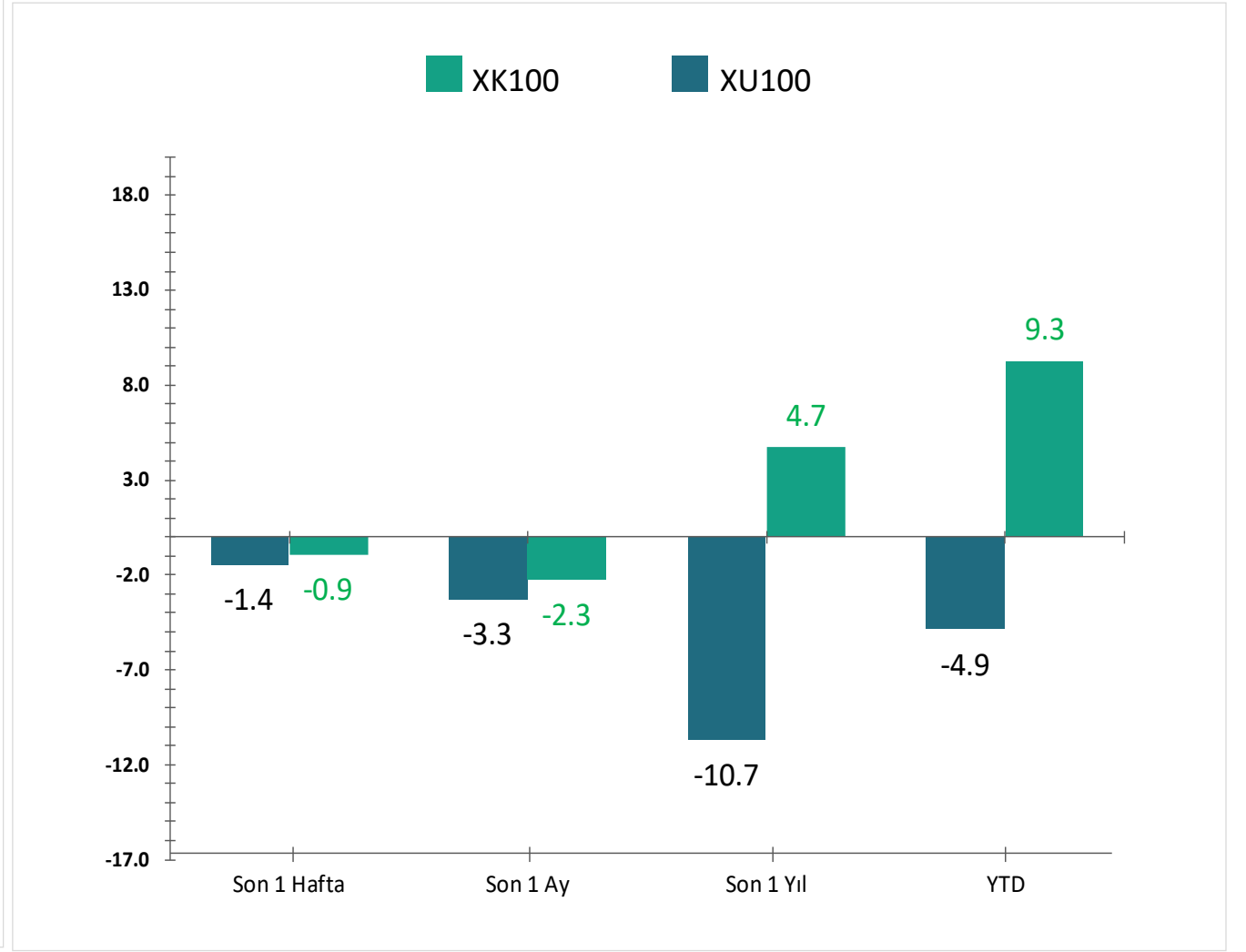
Elektrikli araçlara yönelik ÖTV sistemi değişiyor.

Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) sisteminde yapılan düzenleme meclise sunuldu. Yeni düzenlemeyle birlikte, elektrikli binek otomobillerde vergi oranları yalnızca motor gücüne değil, aynı zamanda menzil ve batarya kapasitesine göre de farklılaştırılabilir. 87.03 GTİP kodlu taşıtlarda Cumhurbaşkanına bu unsurlara göre vergi oranı belirleme yetkisi verilecek. Yüksek motor hacmine sahip araçlarda %80, %150 ve %220 oranlarında uygulanan mevcut ÖTV dilimlerinin piyasa fiyatlarını daha adil yansıtacak şekilde güncellenmesi planlanıyor. Ayrıca LPG dağıtım kısıtlamaları, yatırım teşviklerinde kurumlar vergisi düzenlemeleri ve Ar-Ge personeline sağlanan teşviklerde sınırlamalar da teklif kapsamında yer [alıyor](#).

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	172.5
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,950
Piyasa Değeri (milyon USD)	965
Firma Değeri (milyon TL)	49,251
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	6.94	9.90	%43	AL	17,350	129				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	25.90	33.70	%30	AL	181,300	4,183	8.19	6.42	5.97	5.11
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	265.25	461.00	%74	AL	366,045	6,157	2.57	1.85	3.78	3.02
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	243.00	355.00	%46	AL	121,500	1,787	7.72	6.07	6.02	5.07
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.36	67.00	%75	AL	11,508	14	27.66	18.85	15.78	10.75
Kimya											
Aksa	AKSA	9.20	15.40	%67	AL	35,742	79	19.05	13.77	7.48	4.67
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	496.50	772.00	%55	AL	297,900	2,197	15.80	11.99	11.35	9.68
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	42.02	63.00	%50	AL	6,723	25	58.46	48.80	3.35	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	129.80	183.40	%41	AL	250,098	1,821	8.76	6.53	3.42	2.45
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	332.50	544.60	%64	AL	63,512	93	10.93	7.27	4.74	3.57
Lokman Hekim	LKMNH	14.93	26.80	%80	AL	3,225	21	9.27	7.12	4.52	3.45
Savunma											
Aselsan	ASELS	138.90	182.50	%31	AL	633,384	4,323	31.69	25.77	15.74	13.10
Araştırma Kapsamı				%55							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.





Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
BIMAS	18.06.2025	7,800	13.00	2.6%	I. Taksit (1/3)*
BUCIM	18.06.2025	90	0.06	0.9%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

*3 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
16 Haziran 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	Cari İşlemler Dengesi		-4.09B
10:00	Türkiye	Haziran	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		30,35%
11:00	Türkiye	Mayıs	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi		-174.70B
17 Haziran 2025 - Salı					
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.6%	0,1%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	0,1%
16:15	ABD	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı	77,7%	77,7%
15:30	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	0,0%
18 Haziran 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,0%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	1,9%	2,2%
21:00	ABD		FOMC Açıklaması		
21:00	ABD	Haziran	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
19 Haziran 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Konut Satış İstatistikleri		118,4B
14:00	Türkiye	Mayıs	Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı	46,00%	46,00%
14:30	Türkiye		Haftalık TCMB Verileri (6-13 Haziran)		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		248K
20 Haziran 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Haziran	Tüketici Güveni		84,8
10:00	Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi		176,4
15:30	ABD		Philadelphia Fed İmalat Endeksi		
17:00	ABD	Mayıs	ABD Öncü Endeks	-0.1%	-1.0%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan 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, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr