

Yurt içi piyasalar bayram tatili öncesi pozitif fiyatlanıyor...

- Dün Wall Street piyasalarındaki zayıf görünümün nedeni, özel sektör istihdam verisinin beklentilerin oldukça altında gelmesi oldu. ADP'nin raporuna göre Mayıs ayında sadece 37,000 kişilik işe alım yapıldı. Bu rakam, Nisan ayındaki 60,000'lik aşağı yönlü revize edilen veri ve beklenti olan 110,000'in oldukça altında kaldı. Verinin ardından Başkan Trump, yeniden Fed Başkanı Jerome Powell'ı faiz indirimi konusunda gecikmekle eleştirdi. Ek olarak, Trump, dün yaptığı açıklamada Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile anlaşmanın "son derece zor" olduğunu söyledi.
- Endekste ağırlığı yüksek Aselsan <ASELS TI>, Bim <BIMAS TI> ve Tüpraş'ın <TUPRS TI> güçlü değer kazanımlarıyla BIST 100 endeksi günü %2,13 yükselişle, gün içi en yüksek seviye olan 9,475 puandan tamamladı. Endekse 2,3 milyar TL para girişi gerçekleşti. Yükseliş sürerken, TLREF ve fonlama maliyeti %49 sınırında kalmaya devam etti. TL tahvil piyasasındaki karışık seyir izlenirken, likidite açığı 570,1 milyar TL oldu.
- TÜİK verilerine göre, mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mayıs'ta aylık %2 arttı. Verinin 3 aylık ortalaması ise %2,35'e geriledi. Ayrıca, TCMB verilerine göre, Mayıs ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK) 71,1 oldu. Nominal kur artışının yüksek seyri nedeniyle REK'te gerileme devam ediyor. Böylelikle, TL'nin reel değeri, Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi ardından yükseliş eğilimi devam ediyor. BIST 100 endeksinde 9,300 üzerinde gerçekleşen kapanışı yükselişin devamı açısından olumlu bulmakla birlikte yurt içindeki gelişmeleri dikkate alarak temkinli olmayı öneriyoruz.
- Önümüzdeki süreçte TLREF ve fonlama maliyetinin seyri, tahvil getirilerindeki ve rezervlerdeki görünümün fiyatlama davranışları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Borsa İstanbul'da bugün Kurban Bayramı arifesi nedeniyle işlemler yarım gün sürecek.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelileri yatay seyrediyor. ABD'de açıklanan son açıklanan enflasyon verilerinin sağlıklı görünüm sunduğunu ancak piyasaların kısa vadede dar bir bantta işlem görebileceğini düşünüyoruz. Küresel piyasalarda gözler cuma günü açıklanacak ve Mayıs ayı için 125,000 artış beklentisi olan tarım dışı istihdam verisine çevrildi.

Ekonomik Takvim

- 15:15- Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı
- 15:30- ABD Tarım Dışı Üretkenlik

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,432	267
XK100 / XK100	10,086	258
XU100 / XU100	9,475	243
Günlük Değişim XKTUM		3.00%
Günlük Değişim XK100		2.79%
Günlük Değişim XU100		2.13%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL41,178 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL36,781 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL75,506 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,691.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.43%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,405 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.07%	2.22%
3A / 12A	8.89%	7.86%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,141	5.56%
EREGL	3,438	1.37%
BIMAS	3,226	3.83%
PEHOL	2,423	2.75%
TUPRS	1,694	4.72%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ALTNY	77.00	10.00%
ADESE	5.40	9.98%
ICUGS	12.14	9.96%
GRTHO	384.50	9.94%
EDIP	29.66	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BINBN	245.00	-8.58%
RALYH	98.50	-7.34%
KTLEV	7.16	-4.31%
VANGD	40.38	-3.86%
BMSTL	56.45	-3.50%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ebebek Mağazacılık <EBEBK Tl, 63 TL, AL> Mayıs ayı ziyaretçi sayılarını açıkladı.

Mayıs 2025'te Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %9,3 artışla 4,3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Mayıs 2025'te sona eren 5 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %5,5 artışla 21,8 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Mayıs 2025'te ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine %5,9 artışla 10,2 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Mayıs 2025'te sona eren 5 aylık dönemde ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %9,2 artışla 62 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Europower Enerji <EUPWR Tl> 1,7 milyon dolar tutarında iş anlaşması imzaladı.

Europower Enerji, Yeşilirmak Edaş tarafından gerçekleştirilen, "HÜCRE VE KESİCİ ALIMI İŞİ" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale kesinleşme kararı ihale komisyonu tarafından şirkete iletilmiştir. İhale baz bedeli 1,7 milyon dolardır. (mevcut kur ile 65,3 milyon TL) Söz konusu tutar, şirketin 2025 yılı ilk çeyrek satışlarının %2,6'sına karşılık gelmektedir.

Galata Wind <GWIND Tl> RES kapasite artırımı yatırımını tamamladı.

GWIND, Mersin Rüzgar Enerjisi Santrali (RES) ek kapasite yatırımı kapsamında montajı tamamlanan 1 adet türbinin daha devreye alındığını bildirdi. Böylece yatırım süreci tamamlanmış olup, santralin nihai kurulu gücü 99,9 MWm / 95,85 MWe olarak açıklandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Hareket Proje <HRKET Tl> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 80,79 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY Tl> pay geri alım programı kapsamında 856,6 bin adet payı ortalama 5,35 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH Tl> pay geri alım programı kapsamında 60,1 bin adet payı ortalama 14,99 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EBEBK Tl
Kapanış (TL/hisse)	42.5
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	174
Firma Değeri (milyon TL)	7,461
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

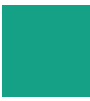
Piyasa Bilgileri	EUPWR Tl
Kapanış (TL/hisse)	26.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	453
Firma Değeri (milyon TL)	17,593
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	GWIND Tl
Kapanış (TL/hisse)	23.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	321
Firma Değeri (milyon TL)	13,658
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	LKMNH Tl
Kapanış (TL/hisse)	15.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,255
Piyasa Değeri (milyon USD)	83
Firma Değeri (milyon TL)	4,358
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 32,00 – 34,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> pay geri alım programı kapsamında 209,3 bin adet payı 17,63 TL fiyattan geri aldı.

Avrupa Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 105 bin adet payı 8,49 – 8,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 22,48 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı 1,96 TL fiyatından geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 41,89 TL fiyattan geri aldı.

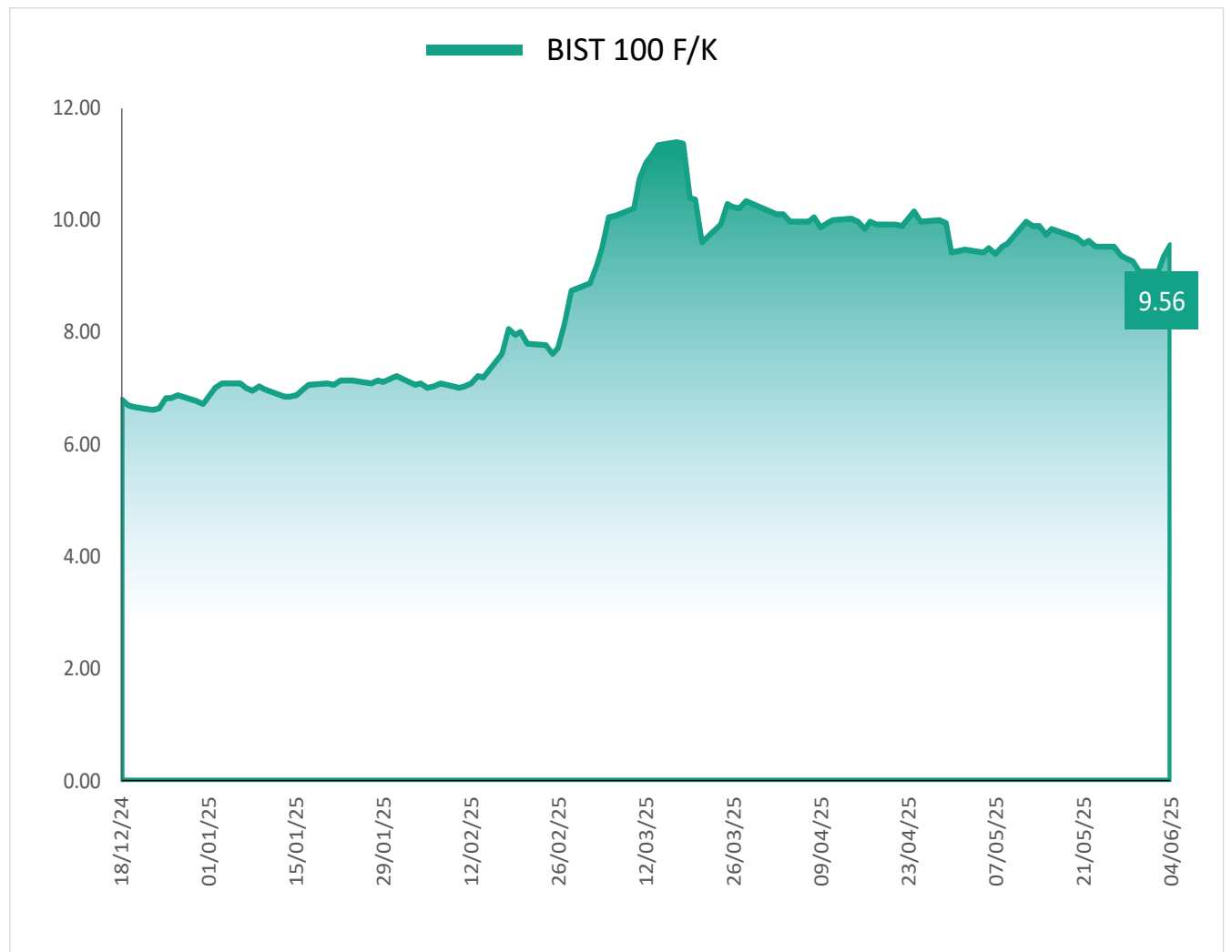
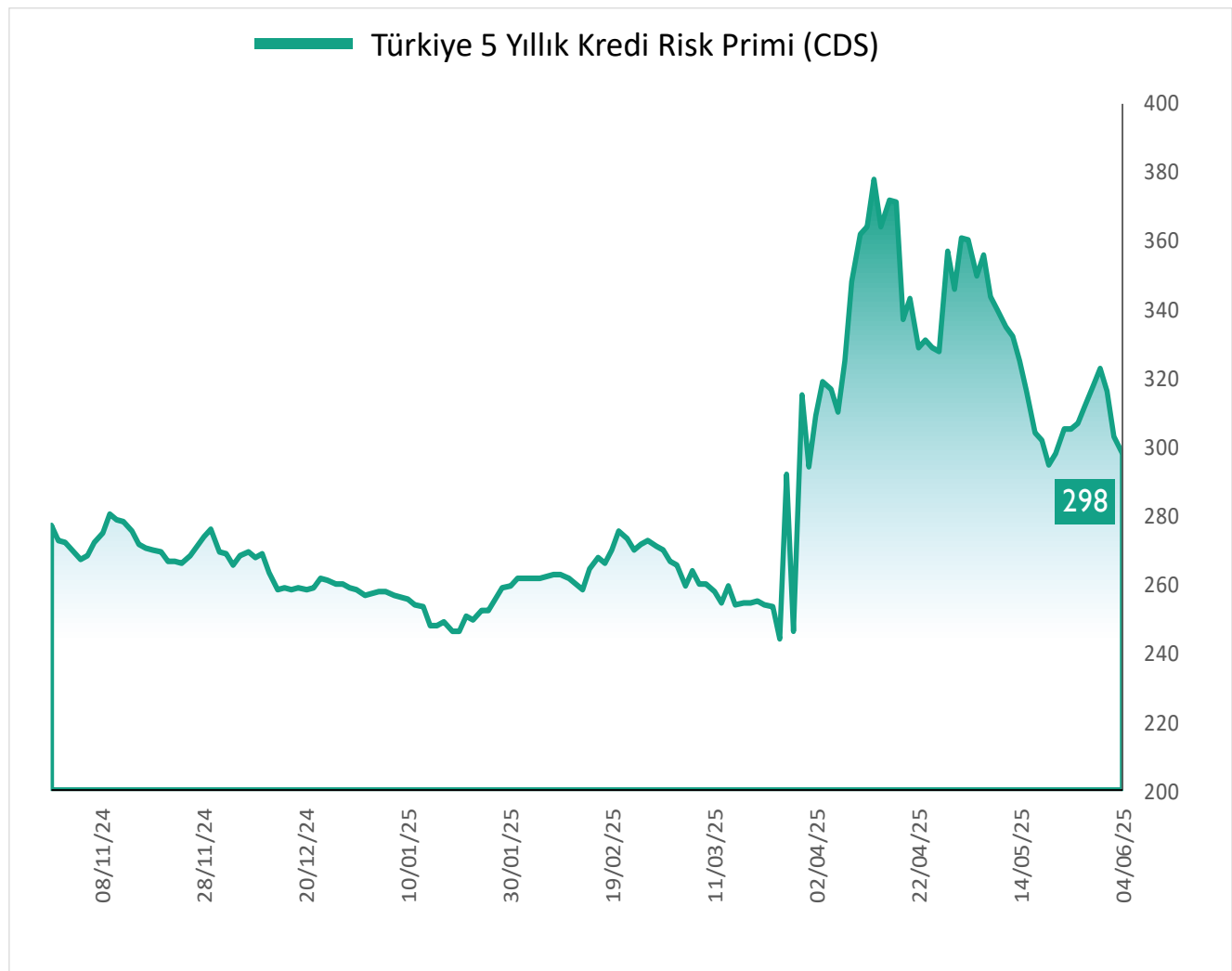
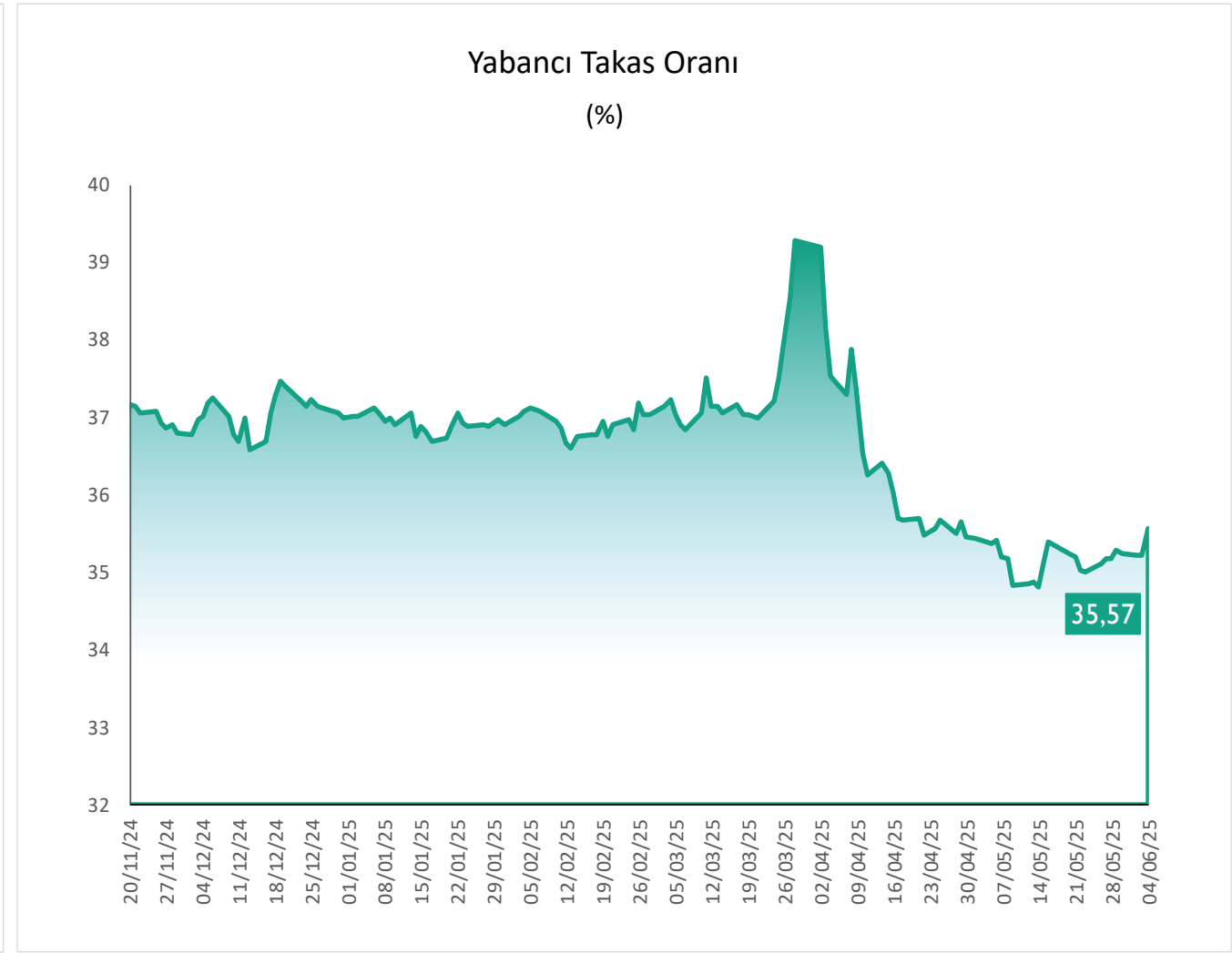
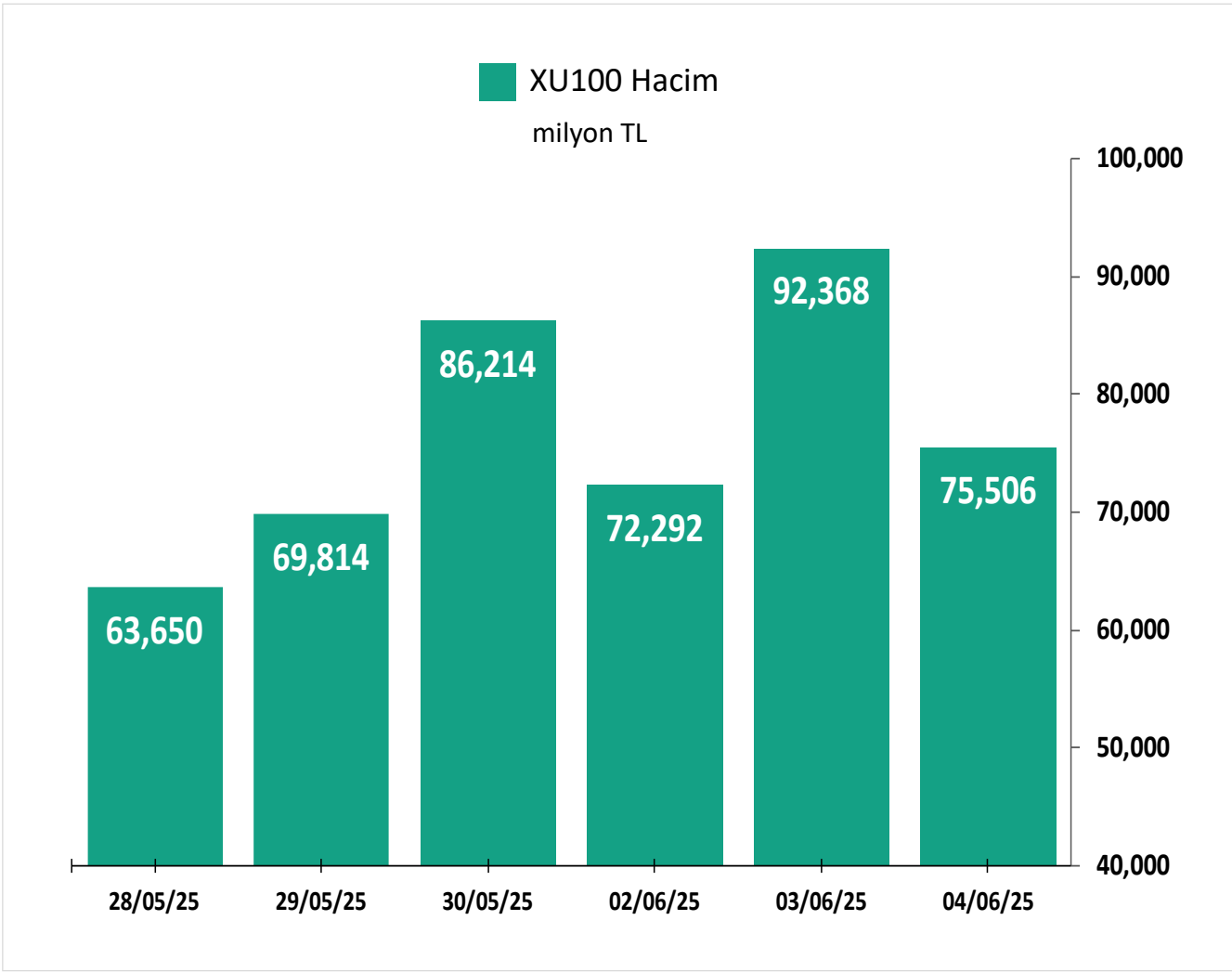
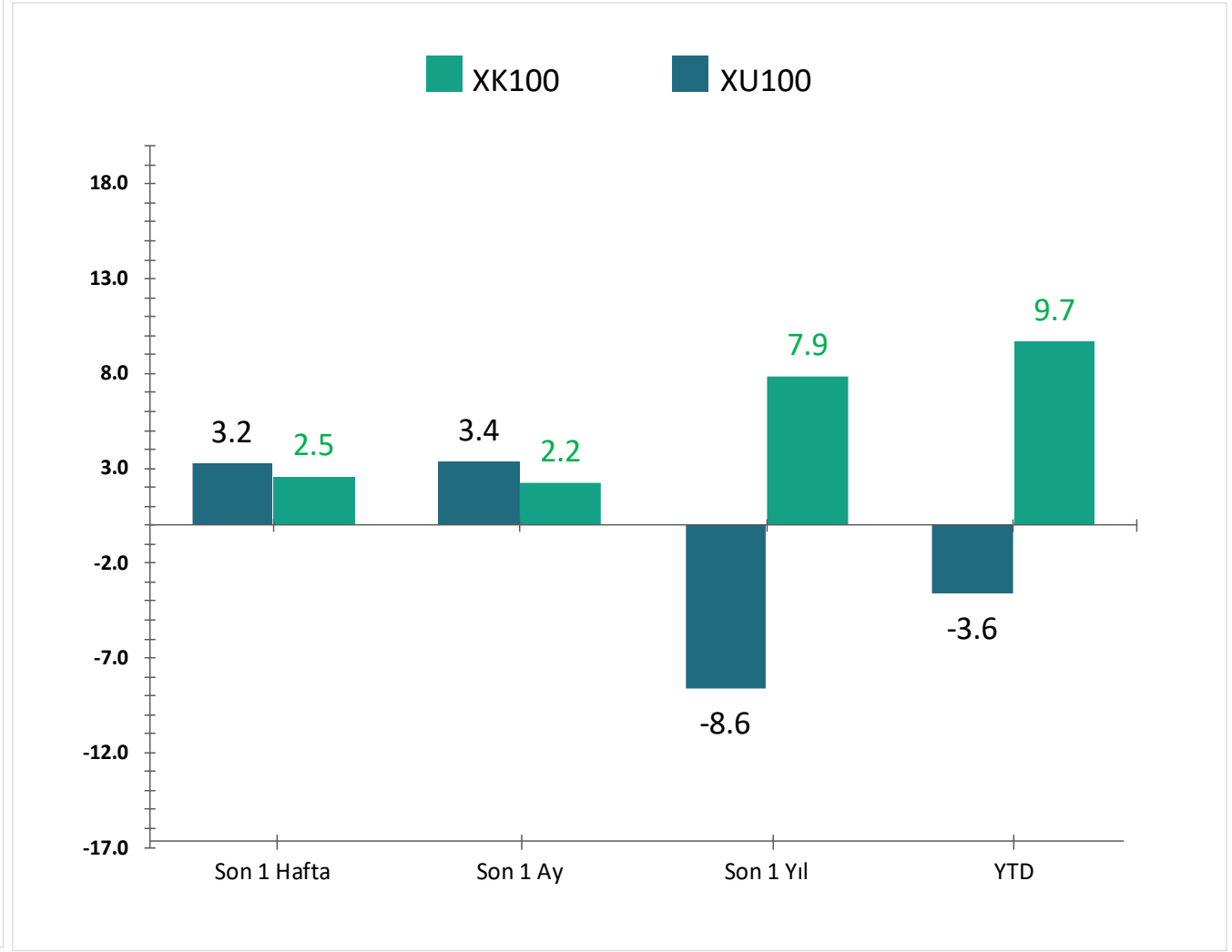
Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 88,916 bin adet payı 25,54 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PNLSN TI
Kapanış (TL/hisse)	35.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,679
Piyasa Değeri (milyon USD)	69
Firma Değeri (milyon TL)	2,292
Sermaye (milyon TL)	75
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	26.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	69,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,771
Firma Değeri (milyon TL)	87,338
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



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	7.05	9.90	%40	AL	17,625	169				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.74	33.70	%42	AL	166,180	3,235	7.51	5.88	5.59	4.79
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	287.00	461.00	%61	AL	396,060	6,222	2.78	2.00	3.94	3.15
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	258.00	355.00	%38	AL	129,000	1,862	2.78	2.00	3.94	3.15
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.58	67.00	%69	AL	11,874	15	8.19	6.44	6.20	5.22
Kimya											
Aksa	AKSA	9.40	15.40	%64	AL	36,519	106	19.47	14.07	7.63	4.76
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	515.50	772.00	%50	AL	309,300	2,692	16.40	11.99	11.76	10.03
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	42.50	63.00	%48	AL	6,800	29	59.13	48.80	3.39	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	133.00	183.40	%38	AL	256,264	1,358	8.98	6.69	3.51	2.52
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	334.50	544.60	%63	AL	63,894	99	11.00	7.32	4.77	3.59
Lokman Hekim	LKMNH	15.07	26.80	%78	AL	3,255	21	9.35	7.19	4.55	3.47
Savunma											
Aselsan	ASELS	134.70	182.50	%35	AL	614,232	3,990	30.73	24.99	15.28	12.72
Araştırma Kapsamı				%52							

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
2 Haziran 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mayıs	ISO Türkiye İmalat PMI		47,30
16:45	ABD	Mayıs	Üretim PMI	52,3	50,2
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat PMI	48,7	48,7
20:00	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
3 Haziran 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Aylık)	2,00%	3,00%
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	36,10%	37,86%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	2,0%	2,2%
17:00	ABD	Nisan	JOLTS		7,192M
4 Haziran 2025 - Çarşamba					
14:00	ABD	Mayıs	ADP Tarım Dışı İstihdam		62K
14:30	Türkiye	Mayıs	Reel Efektif Döviz Kuru		72,12
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI	52,3	50,8
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	52,0	51,6
5 Haziran 2025 - Perşembe					
	Türkiye		Kurban Bayramı Arifesi nedeniyle Borsa İstanbul saat 12:30'a kadar işlemlere açık olacaktır.		
12:00	Türkiye	Mayıs	Haftalık TCMB Verileri (23-30 Mayıs)		
15:15	Euro Bölgesi	Haziran	Faiz Oranı Kararı		2,40%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		240K
15:30	ABD	I. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik	-0.8%	1.5%
15:45	Euro Bölgesi		ECB Basın Açıklaması		
6 Haziran 2025 - Cuma					
	Türkiye		Tatil- Kurban Bayramı		
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	GSYİH	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Ortalama Saatlik Kazanç	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Tarım Dışı İstihdam	130K	177K
15:30	ABD	Mayıs	İşsizlik Oranı	4,2%	4,2%

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