

Riskler Azalırken Piyasalarda Yükseliş İvmesi Korunuyor...

- Fed'in yıl içinde faiz artırımını olasılığına işaret etmesinin ardından önceki seansta satış baskısıyla karşılaşan Wall Street borsaları, dün teknoloji ve çip hisseleri öncülüğünde toparlandı. ABD-İran cephesinde ise barış süreci devam ederken, mutabakat kapsamında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve deniz ablukasının kaldırılması jeopolitik risk primindeki gevşemeyi destekledi. Öte yandan ABD Başkanı Trump, ABD'nin İran'a 300 milyar dolarlık ödeme yapacağı iddialarını yalanlarken, söz konusu tartışma 60 günlük müzakere sürecine yönelik belirsizliklerin ortadan kalkmadığına işaret etti. Bu görünüm altında S&P 500 %1,08, Nasdaq %1,91, Dow Jones ise %0,14'lük sınırlı artışla günü tamamladı. Şirketler tarafında Intel, Trump'ın şirketin Apple ile ABD'de çip tasarımı konusunda iş birliği yapacağını açıklamasının ardından %11' yakın yükselerek sektöre öncülük ederken, Nvidia yaklaşık %3, Micron Technology ise %9'a yakın değer kazandı. Makro veri cephesinde ise dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularının 226 bine gerilemesi, işgücü piyasasının sıkı görünümünü koruduğuna ve istihdam tarafında soğumanın henüz sınırlı kaldığına işaret etti. Ek olarak İngiltere Merkez Bankası (BoE) ise dün açıklanan kararında politika faizini %3,75 seviyesinde sabit tutarken, 7'ye karşı 2 oyla alınan karar para politikasında temkinli duruşun korunduğunu gösterdi.
- Geride bıraktığımız günde endekste güçlü alımlar takip edildi. BIST 100 endeksi seansı %2,82 artışla 14,827 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,59 artışla endeksin yönünde belirleyici olurken, Katılım 100 endeksi ise %1,57 artış gösterdi. Endekste %11 ağırlığa sahip Aselsan %3,99 artışla öne çıkarken, Aksa Enerji %8,57 değer kazanımıyla dikkat çekti. Geçtiğimiz günde endekse 5.8 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana yaklaşık 21 milyar TL para girişi kaydedilmiş oldu. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 219 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan kısa vadeli tahvil faizleri %0,72 düşüyle %41,12 seviyesine geriledi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 646,9 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 12 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 117,8 milyon dolar satım gerçekleştirirken, DİBS piyasasında 428,8 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Aynı dönemde brüt rezervler 7,3 milyar dolar düşüyle 151,2 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler 29,4 milyar dolardan 29,1 milyar dolara geriledi. Böylelikle yabancılar 3 hafta aradan sonra tahvil tarafında alıma geçerken, swap hariç net rezervlerde yatay bir görünüm izlendi.
- TCMB, Haziran ayı PPK toplantısına ilişkin toplantı özetini yayınladı. Yapılan açıklamada Haziran ayında enflasyonun ana eğiliminin düşmeye devam ettiğinin altı çizilirken, başta piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerindeki artış olmak üzere öncü göstergelerin dezenflasyon sürecine ilişkin risklere işaret ettiği vurgulandı. Haziran ayında yurt içi enerji fiyatlarının yatay seyrettiği belirtilirken, hizmet enflasyonunun yavaşladığı ve temel mallar enflasyonunun yatay bir görünüm sergilediği ifade edildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da, ABD ile İran arasında imzalanan mutabakatın ardından güçlenen risk iştahıyla yükseliş eğilimi 14.600 puan seviyesinin üzerine taşındı. Ancak Orta Doğu'daki gelişmeler piyasaların ana gündem maddesi olmaya devam ediyor. Bu sabah İsviçre Dışişleri Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, ABD ile İran arasında planlanan görüşmelerin gerçekleşmeyeceğinin belirtilmesi, küresel risk iştahı üzerinde yeniden baskı oluşturabilecek bir gelişme olarak öne çıkıyor. Yurt içi tarafta ise MSCI'ın yıllık Küresel Piyasa Erişilebilirlik Değerlendirmesi'nde Türkiye'nin "Bilgi Akışı" kriterindeki notunu pozitiften negatife revize etmesi dikkat çekti. Kararda, pay sahipliği yapılarındaki şeffaflık eksikliği ile fiyat oluşumunu bozabilecek koordineli işlem davranışlarına yönelik endişelerin etkili olduğu görülüyor. Bu kapsamda, SPK'nın fiili dolaşım oranlarının hesaplanmasına ilişkin yeni düzenlemesinin endeks ağırlıkları ve endeks kompozisyonu üzerindeki olası etkileri yakından takip edilmeye devam edilecek. Makro veri tarafında ise bugün açıklanacak Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ve Reel Kesim Güven Endeksi verileri piyasaların odağında olacak.
- Teknik görünümde, endeksin 14.500-14.600 puan direnç bölgesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesini olumlu değerlendiriyoruz. Söz konusu bölge üzerinde kalıcılığın korunması halinde yükseliş hareketinin 15.000 puan seviyesine doğru ivme kazanabileceğini düşünüyoruz. Olası kar satışları ve geri çekilmelerde ise 14.650 ve 14.554 puan seviyeleri kısa vadede önemli destek noktaları olarak öne çıkıyor.
- Wall Street borsalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı yeni günde, Avrupa vadelilerinde satış baskısı öne çıkarken, Asya borsalarında karışık bir görünüm izleniyor. Küresel piyasalarda ana odak, Fed'in şahinleşen sinyalleri ile jeopolitik risk primindeki gevşeme arasında kurulmaya çalışılan denge olmaya devam ediyor. Brent petrolde geri çekilmenin sürmesi ise enerji maliyetleri ve enflasyon beklentileri açısından destekleyici bir unsur olarak öne çıkarken, bu hareketin kalıcı hale gelmesi risk iştahını özellikle enerji ithalatçısı ülkeler ve ulaştırma sektörü açısından besleyebilir. Buna karşın anlaşmanın uygulama aşamasına dair belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmamış olması ve Fed kaynaklı sıkı finansal koşul riski nedeniyle küresel piyasalarda temkinli iyimserliğin korunmasını bekliyoruz. Ayrıca, bugün İsviçre'de gerçekleşmesi beklenen ABD-İran görüşmelerinin, İsviçre makamlarının açıklamasına göre bugün yapılmayacağı bildirildi. İptal gerekçesine ilişkin resmi detaylar henüz netleşmezken, gün içinde Beyaz Saray, Tahran ve İsviçre'den gelebilecek açıklamalar takip edilecek. Bugün ABD'de majör endekslerde işlemlerin tatil sebebiyle kapalı olacak olması küresel tarafta işlem hacmi ve volatilitenin sınırlı kalmasına neden olabilirken, piyasaların odağında ABD-İran arasındaki barış sürecine ilişkin haber akışları olmaya devam edecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı & Reel Kesim Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,738	405
XK100 / XK100	17,294	374
XU100 / XU100	14,827	321
Günlük Değişim XKTUM		1.80%
Günlük Değişim XK100		1.57%
Günlük Değişim XU100		2.82%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL95,280 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL81,002 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL202,263 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,287.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL100,003 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.39%	1.41%
3A / 12A	16.14%	70.80%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,057	3.99%
KTLEV	7,846	5.03%
EUPWR	5,851	-9.98%
EREGL	5,421	1.52%
TUPRS	4,945	-1.15%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SELEC	164.10	9.99%
RUBNS	25.84	9.96%
DMSAS	9.39	9.95%
KARSN	14.03	9.95%
CELHA	16.70	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GESAN	69.80	-9.99%
AYEN	40.72	-9.99%
EUPWR	83.90	-9.98%
COSMO	158.10	-8.13%
KLSYN	13.82	-7.87%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Kuzey Boru <KBORU TI> Malatya CTP Kompozit Boru Tesisinde Kapasite Artışını Tamamladı.

Şirket, 2024 yılı Eylül ayında faaliyete başlayan Malatya CTP Kompozit Boru üretim tesisinde planlanan kapasite artışı kapsamında ilave üretim hatlarının kurulumunun tamamlandığını açıkladı. Yeni üretim hatlarının devreye alınmasıyla birlikte yıllık ciroya yaklaşık 40 milyon dolar seviyesinde ek katkı sağlanması beklenmektedir. Yatırımın 2026 yılının ikinci yarısında devreye alınacak olması nedeniyle 2026 yılı finansallarına sınırlı katkı sağlaması, asıl etkinin ise 2027 yılı itibarıyla görülmesi öngörülmektedir. Kapasite artışının, şirketin üretim gücünü artırarak uzun vadeli büyüme stratejisini ve gelir oluşturma kapasitesini desteklemesini bekliyoruz.

Yataş Yatak <YATAS TI> Kayseri İncesu Sünger Fabrikasını Devreye Aldı.

Şirket, 2023 yılında başlatılan yeni sünger tesisi yatırımının tamamlandığını ve Kayseri İncesu Sünger Fabrikası'nın resmi açılışının gerçekleştirildiğini açıkladı. 213 bin metrekare alan üzerine kurulu olan tesisin yıllık ortalama 1,2 milyon metreküp üretim kapasitesine sahip olduğu belirtilirken, ilk 3 yıl içerisinde %80 kapasite kullanım oranına ulaşılması, 5 yıl içerisinde ise tam kapasiteyle üretim yapılması hedeflenmektedir. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Akçansa Çimento <AKCNSTI> Sabancı Holding Paylarını Heidelberg Materials AG Devraldı.

Şirket, Sabancı Holding'nin sahip olduğu ve şirket sermayesinin %39,72'sini temsil eden payların Heidelberg Materials AG'ye devrinin 18 Haziran 2026 tarihinde tamamlandığını açıkladı. İşlem kapsamında toplam 427,9 milyon dolar pay devir bedeli ödendi. İşlem sonrasında Sabancı Holding'in şirketteki payı sıfırlanırken, Heidelberg Materials AG'nin sermayedeki payı %79,44 seviyesine yükseldi.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> Ankara'da Toplam 45 Bin Metrekare Arsa İçin Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmeleri İmzaladı.

Şirket, Ankara'da bulunan toplam 9.9 bin, 13.5 bin ve 21.7 bin metrekare büyüklüğündeki üç ayrı arsa için gayrimenkul satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmeleri imzaladı. Sözleşmeler kapsamında proje geliştirme süreçlerinde yüklenici taraflarla yapılan paylaşım oranı, şirket lehine arsa sahibi sıfatıyla %41, yüklenici taraflar lehine ise %59 olarak belirlendi. Toplam 45.1 bin metrekare büyüklüğündeki arsalar üzerinde geliştirilecek projelerin, şirketin gayrimenkul portföyünü ve gelecekteki gelir üretme potansiyelini desteklemesi beklenmektedir.

Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> Beykoz'da 70 Villalık Tera Orman Projesini Tanıttı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı SozInv A.Ş. tarafından İstanbul Beykoz'da geliştirilen "Tera Orman Beykoz" projesinin lansmanının gerçekleştirildiğini açıkladı. Proje kapsamında yaklaşık 25 bin metrekare arsa üzerinde farklı tiplerde toplam 70 villa inşa edilmesi planlanmaktadır. İnşaat süreci başlayan projenin 2028 yılı ortasında tamamlanması hedeflenirken, söz konusu yatırımın şirketin gayrimenkul portföyünü çeşitlendirmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	25.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	327
Firma Değeri (milyon TL)	18,502
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	YATAS TI
Kapanış (TL/hisse)	44.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,591
Piyasa Değeri (milyon USD)	143
Firma Değeri (milyon TL)	13,928
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	AKCNS TI
Kapanış (TL/hisse)	212.9
Kapanış (USD/hisse)	4.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,759
Piyasa Değeri (milyon USD)	881
Firma Değeri (milyon TL)	40,688
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	PEKGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	65,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,422
Firma Değeri (milyon TL)	67,831
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Sanel Mühendislik Elektrik <SANEL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım, 80,5 bin adet payı 56,10 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %15'e yükseltti.

Tureks Turunç Madencilik <MARBL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Osman Cavit Turunç, yaklaşık 1,1 milyon adet payı 12,92 - 14,40 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %14,84'e düşürdü.

Girişim Elektrik Sanayi <GESAN TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ali Gökhan Öztürk, yaklaşık 13 milyon adet payı 77,55 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %17,31'e düşürdü.

Girişim Elektrik Sanayi <GESAN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Muhittin Behiç Harmanlı, yaklaşık 5 milyon adet payı 77,55 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %36,13'e düşürdü.

Girişim Elektrik Sanayi <GESAN TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mesut Baz, 345 bin adet payı 77,55 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %3,2'ye düşürdü.

Europower Enerji <EUPWR TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ramin Malek, 8,5 milyon adet payı 93,2TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %2,86'ya düşürdü.

Europower Enerji <EUPWR TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mesut Baz, 660 bin adet payı 93,20 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %0,5'e düşürdü.

Europower Enerji <EUPWR TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ali Gökhan Öztürk, yaklaşık 8,7 milyon adet payı 93,20 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %3,12'ye düşürdü.

Europower Enerji <EUPWR TI> Yönetim Kurulu Başkanı Muhittin Behiç Harmanlı, yaklaşık 6,1 milyon adet payı 93,20 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %6,72'ye düşürdü.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı 36,1 TL fiyattan geri aldı.

Deniz Portföy, Petkim Petrokimya <PETKM TI> paylarından 13,1 milyon adet payı 19,22 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,03'e yükseltti.

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel, 1 milyon adet payı 35,10 - 35,16 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %0,22'ye yükseltti.

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 36,3 bin adet payı 142,7 - 143,8 TL fiyat aralığından geri aldı.

Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 4,45 TL fiyattan aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,1'dir.

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	69.8
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,108
Piyasa Değeri (milyon USD)	694
Firma Değeri (milyon TL)	36,686
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	83.9
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,374
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,197
Firma Değeri (milyon TL)	57,884
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	20.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	51,752
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,119
Firma Değeri (milyon TL)	98,863
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Hazır Giyimde Asıl Tehlike Çin Değil; Bangladeş, Fas ve Tunus.

Türk hazır giyim sektörü yıllardır küresel rekabette en büyük rakibi olarak Çin'i gösterse de Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği'nin (TGSD) hazırladığı "Dünya Hazır Giyim Ticaret Akımı 2025" raporu, tehdit haritasının değiştiğini ortaya koydu.

TGSD'nin analizine göre Türkiye, Avrupa Birliği dışı hazır giyim tedarikçileri arasında %9,1 pay ile üçüncü sırada yer alırken, Çin %30,9 ve Bangladeş %19,3 paya sahip. Ancak rapor, Çin ve Bangladeş'in daha çok yüksek hacimli ve düşük maliyetli segmentlerde faaliyet gösterdiğini, Türkiye'nin ise asıl rekabeti Avrupa'ya yakınlık avantajını kullanan Fas ve Tunus ile yaşadığını vurguluyor. Fas ve Tunus'un AB dışı ithalattaki payı henüz %5 seviyesinde olsa da son yıllarda hızlı büyüme göstermeleri dikkat çekiyor.

Raporda yer alan değerlendirmeye göre Fas ve Tunus, Avrupa markalarına kısa teslim süreleri sunarak Türkiye'nin en önemli rekabet avantajlarından biri olan "yakın üretim" modelini paylaşmaya başladı. Bangladeş ise Avrupa pazarına sağladığı gümrük avantajları ve düşük maliyetli üretim gücüyle temel ürün kategorilerinde Türkiye'nin payını baskılıyor. Bu nedenle sektörün Çin ile fiyat savaşına girmek yerine hız, kalite, izlenebilirlik ve katma değer alanlarında konumlanması gerektiği belirtiliyor.

Raporun dikkat çektiği bir diğer konu ise Türkiye'nin aşırı Avrupa bağımlılığı... Küresel hazır giyim ticaretinde yaklaşık 600 milyar euro'luk talebin yarısı Avrupa ekseninde bulunurken Türkiye'nin gücü de bu bölgede yoğunlaşıyor. Buna karşılık dünyanın en büyük hazır giyim ithalatçısı konumundaki ABD pazarında Türkiye'nin varlığı oldukça sınırlı kalıyor. ABD'nin 97,9 milyar dolarlık hazır giyim ithalatına karşın Türkiye'nin payı %1,24 seviyesinde bulunuyor.

TGSD, Türkiye'nin özellikle Almanya, Hollanda ve İspanya gibi yüksek hacimli Avrupa pazarlarında payını artırmaya odaklanması gerektiğini savunuyor. Rapora göre Almanya tek başına 22,7 milyar euro'luk AB dışı hazır giyim ithalatı gerçekleştirirken Hollanda da Avrupa'ya açılan önemli bir dağıtım merkezi konumunda bulunuyor.

İngiltere ise Brexit sonrasında Türkiye için büyütülmesi gereken stratejik pazarlardan biri olarak öne çıkıyor. TGSD'nin analizine göre Brexit sonrasında değişen tedarik zincirleri, İngiltere'yi Türkiye için en önemli büyüme alanlarından biri haline getirdi. İngiltere'nin yıllık hazır giyim ithalatı 24 milyar dolar seviyesinde bulunurken, Türkiye 1,6 milyar dolarlık ihracat ve %6,7 payla dördüncü sırada yer alıyor. Pazarda Çin 6,4 milyar dolar, Bangladeş 4,8 milyar dolar ve Pakistan 1,7 milyar dolarlık ihracatla Türkiye'nin önünde bulunuyor.

Rapora göre Brexit'in yarattığı lojistik ve tedarik boşlukları, İngiliz markalarını Avrupa Birliği dışındaki güvenilir tedarikçilere yönlendiriyor. Türkiye'nin kısa teslim süresi, esnek üretim yapısı ve coğrafi yakınlığı sayesinde İngiltere'de mevcut payını artıracak ülkelerin başında geldiği **belirtiliyor**.

Piyasa Bilgileri	MAVI Tİ
Kapanış (TL/hisse)	42.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,370
Piyasa Değeri (milyon USD)	722
Firma Değeri (milyon TL)	29,491
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,304
Piyasa Değeri (milyon USD)	266
Firma Değeri (milyon TL)	20,492
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

MSCI, Türkiye'nin 'Bilgi Akışı' Notunu Düşürdü.

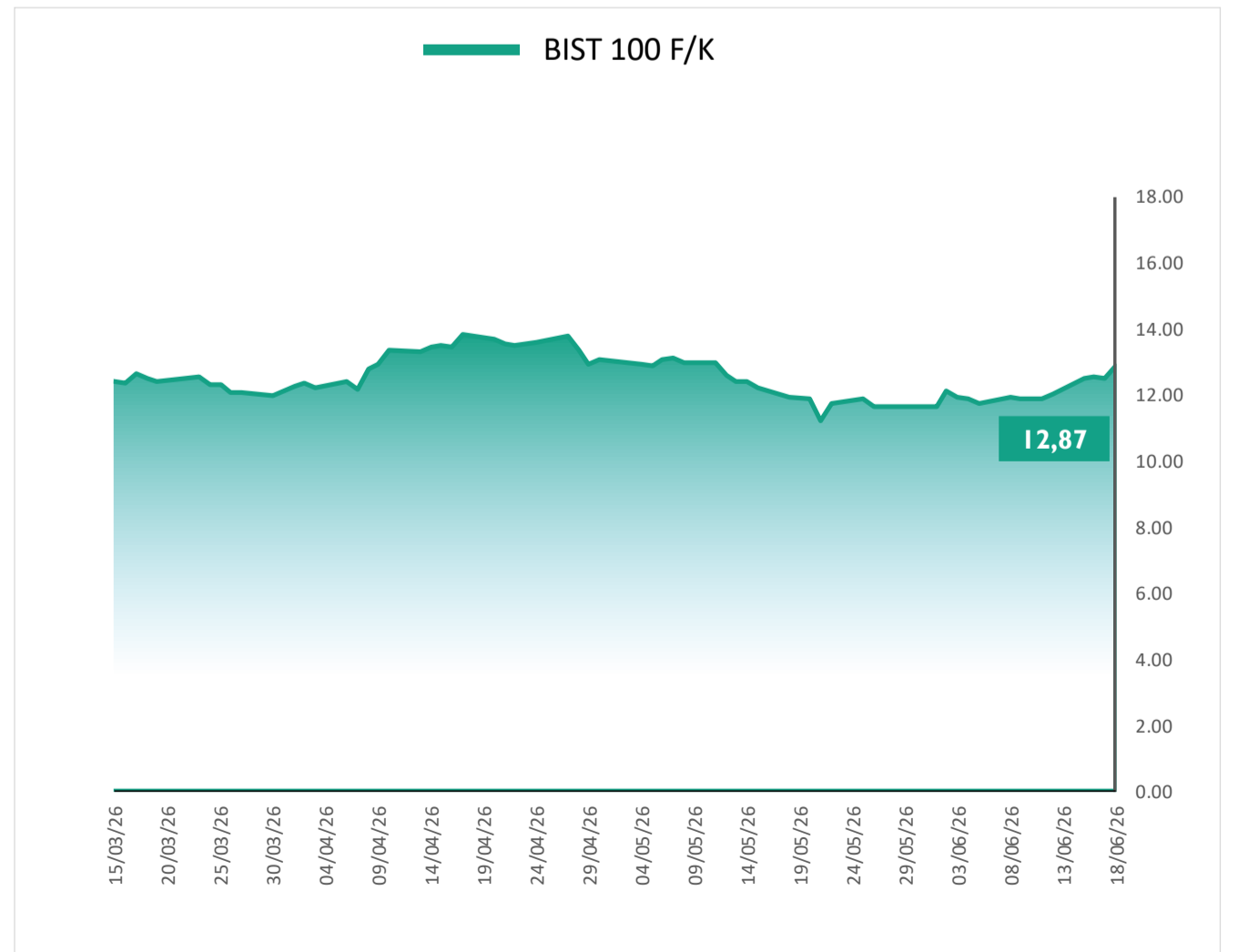
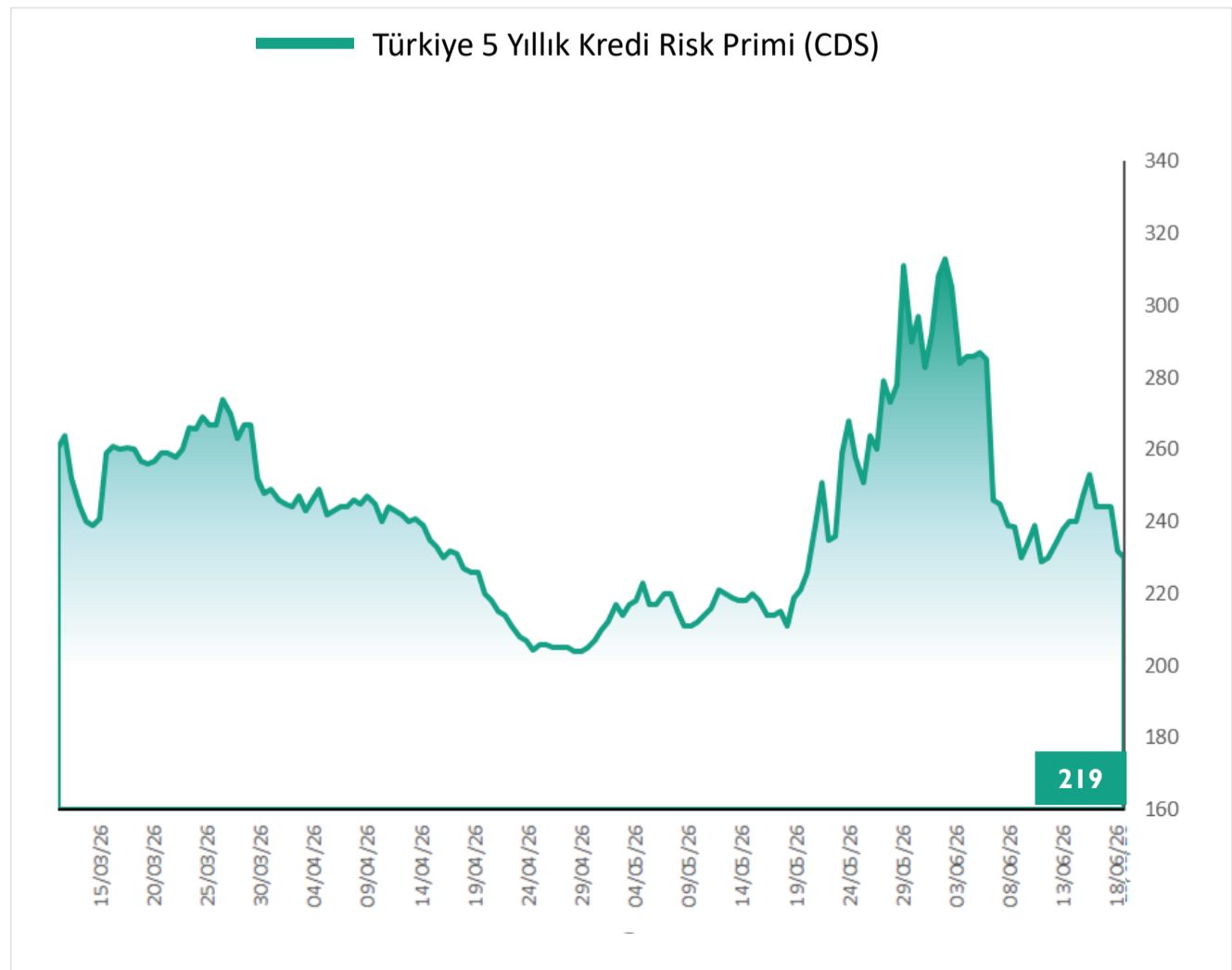
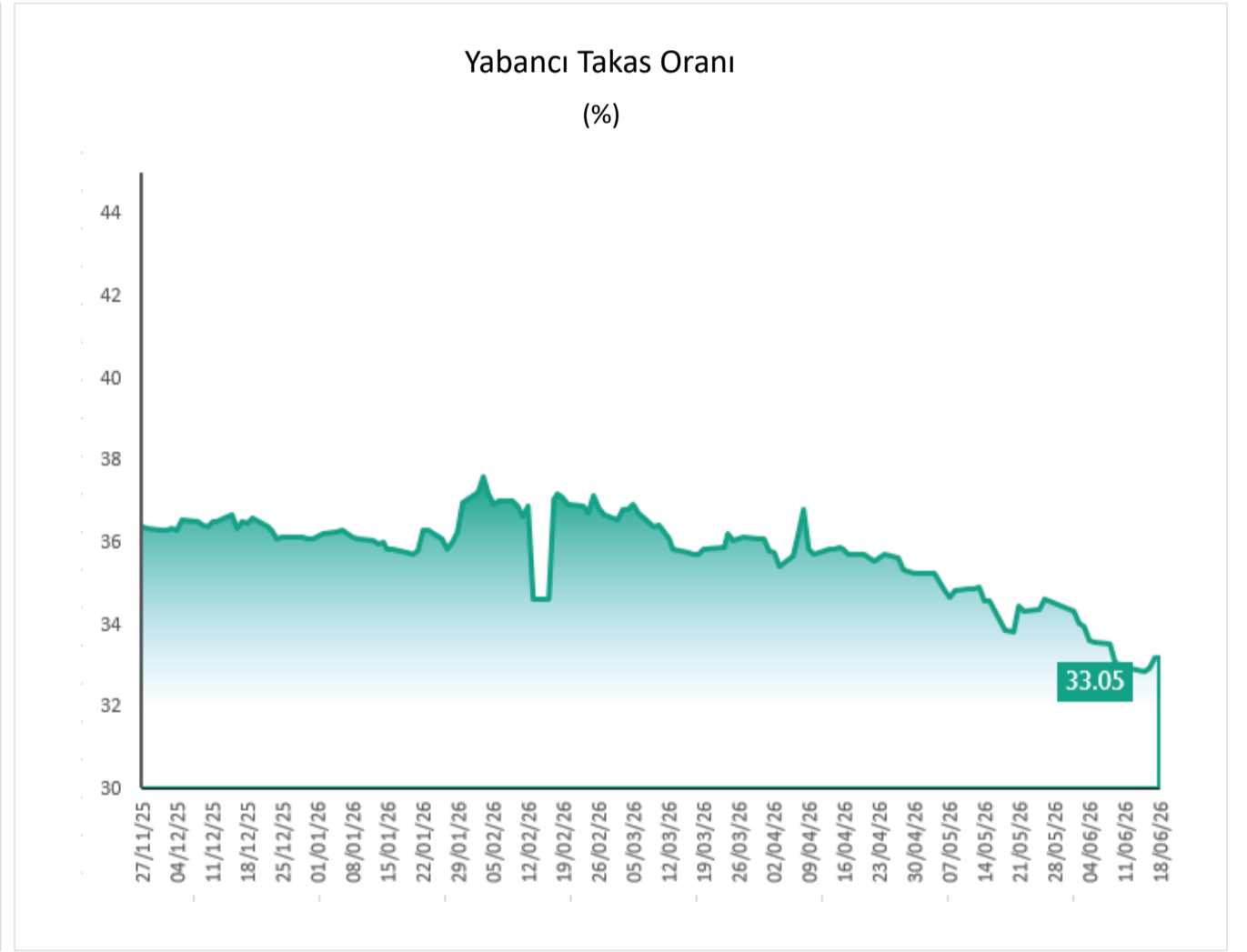
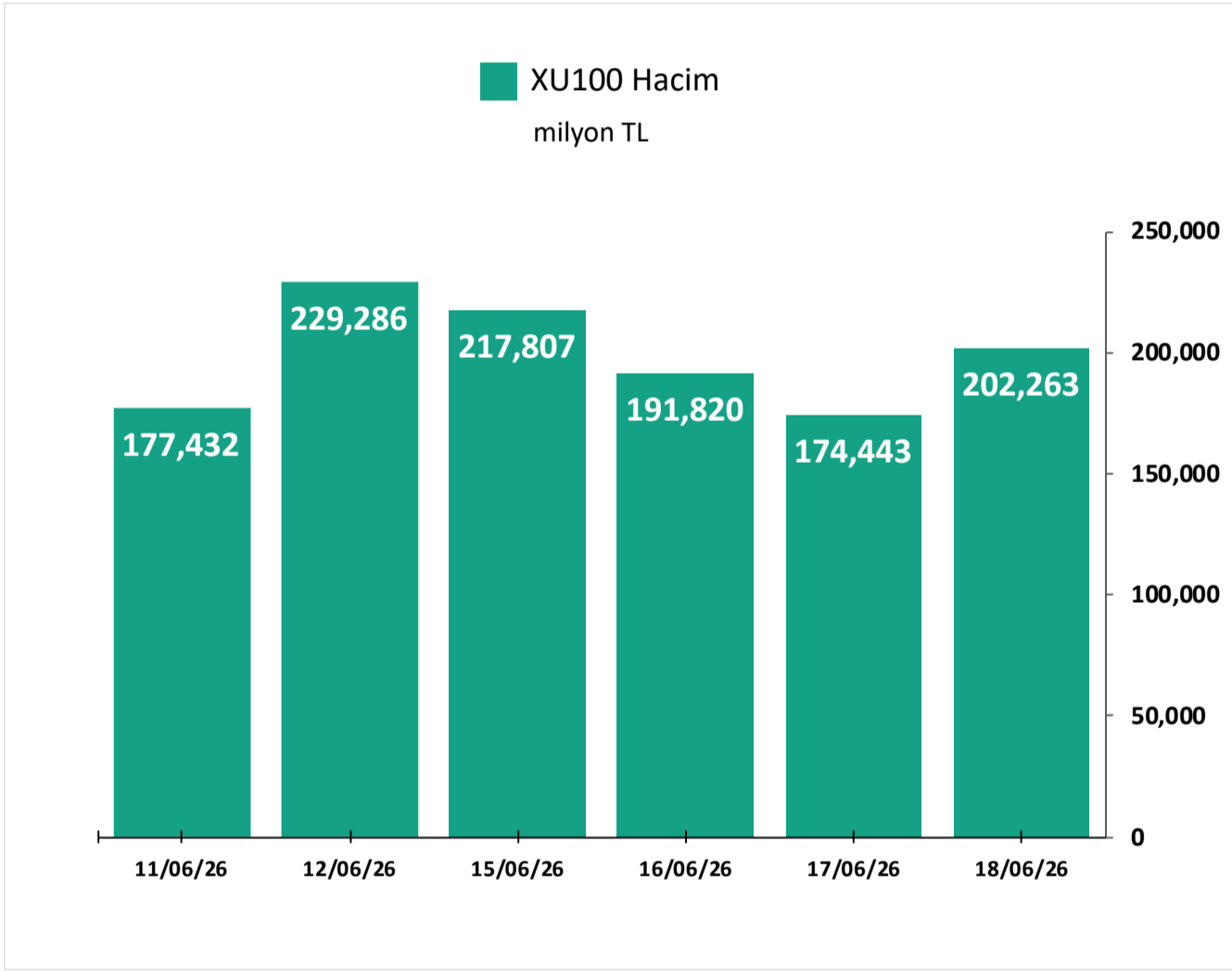
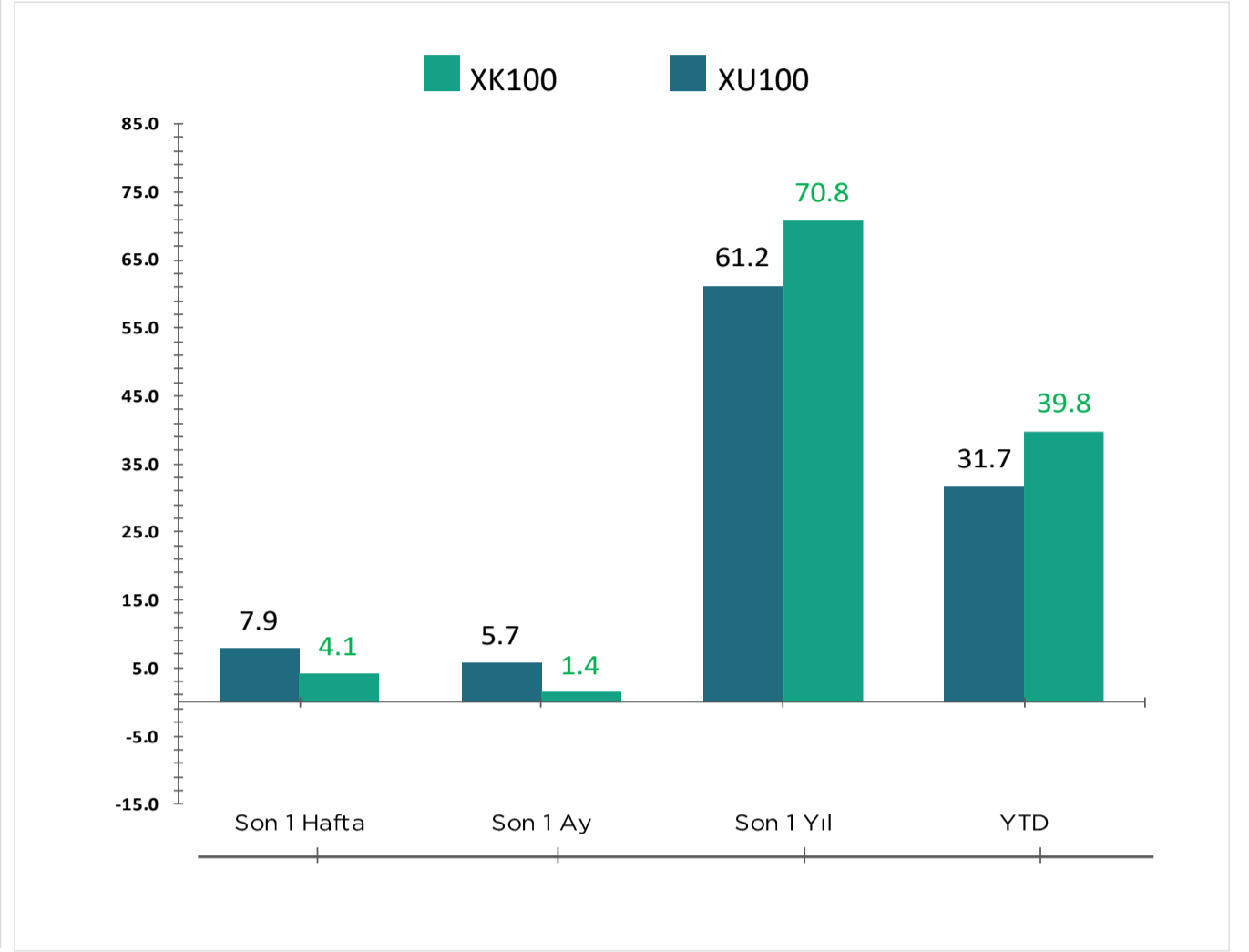
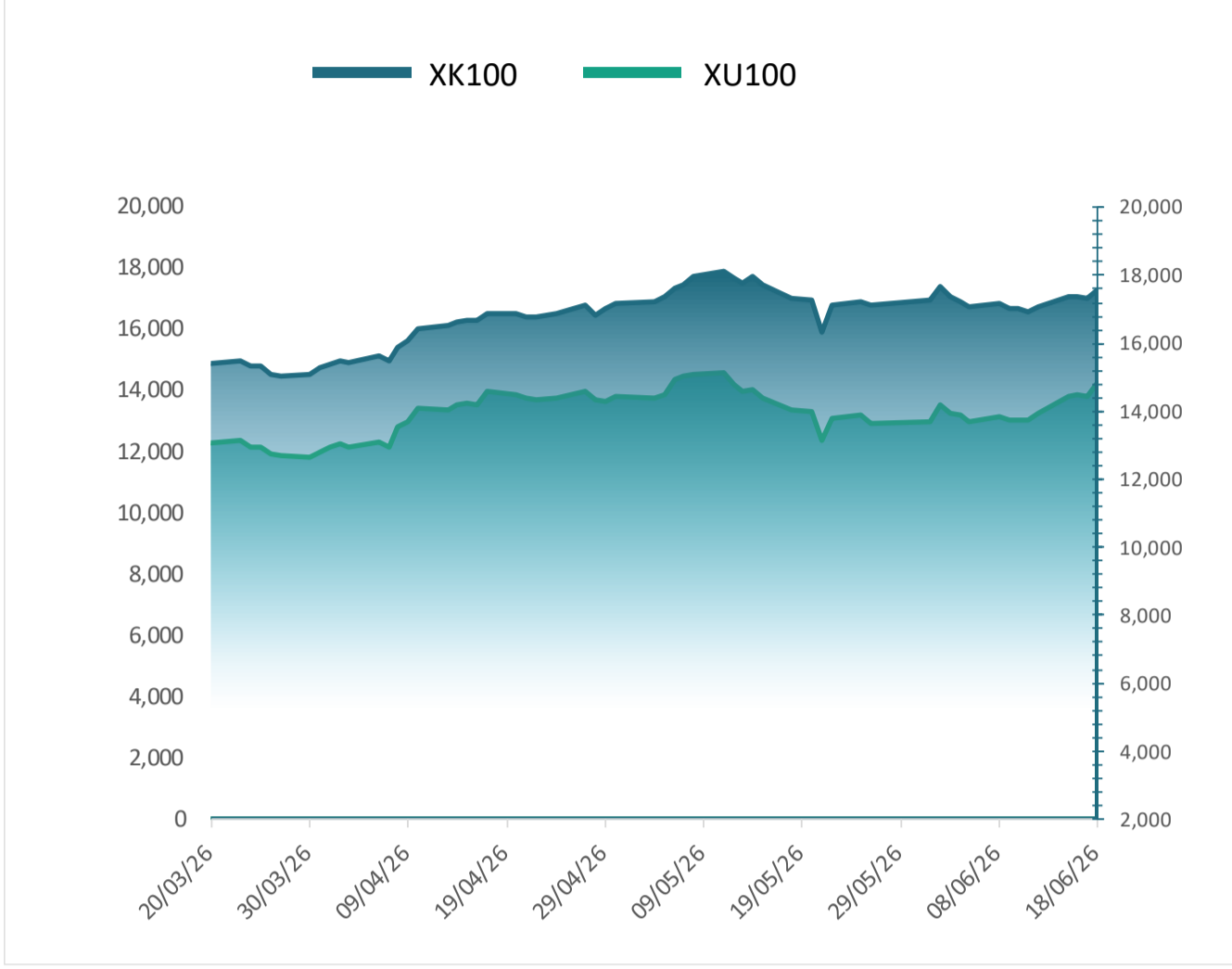
Uluslararası endeks sağlayıcısı MSCI, Türkiye'nin piyasa erişilebilirliği değerlendirmesinde yer alan "bilgi akışı" kriterinin notunu negatife çekti.

MSCI tarafından yapılan açıklamada, bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerde ortaklık yapılarındaki sınırlı şeffaflık ve koordineli işlem davranışlarına ilişkin endişelerin devam ettiği belirtildi.

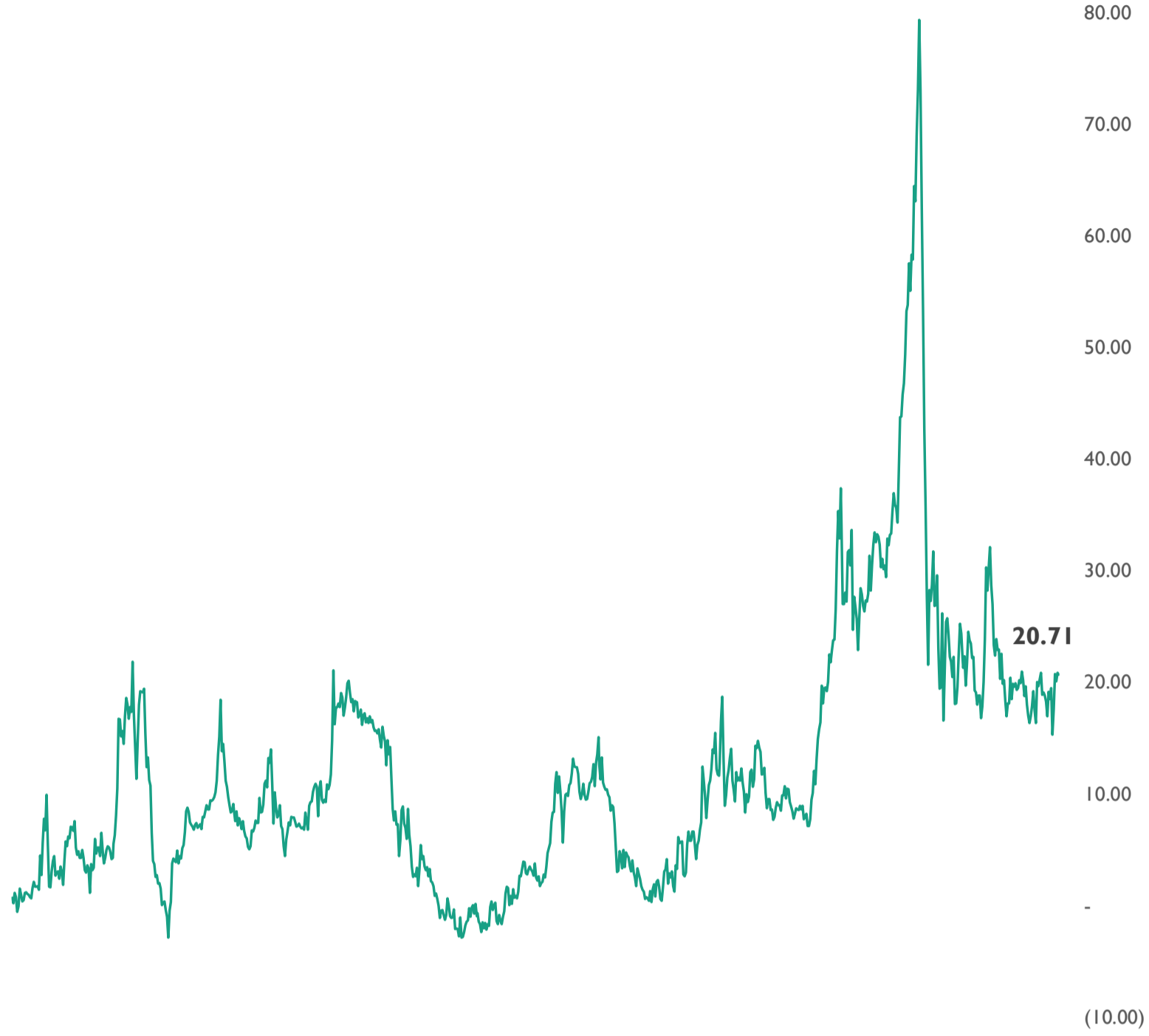
Ayrıca MSCI, açığa satış yasağı uygulanmasını eleştirerek, "Kurallardaki sık değişiklikler ve kısıtlamaların sürekli yeniden getirilmesi, işlevsel bir açığa satış çerçevesinin istenen özellikleri arasında yer almıyor" değerlendirmesinde bulundu.

Açıklamada, söz konusu uygulamaların fiyat oluşumunu olumsuz etkileyebileceği, piyasa oynaklığını artırabileceği ve yatırımcıların şirketleri değerlendirme süreçlerini zorlaştırabileceği ifade edildi.

Grafikler

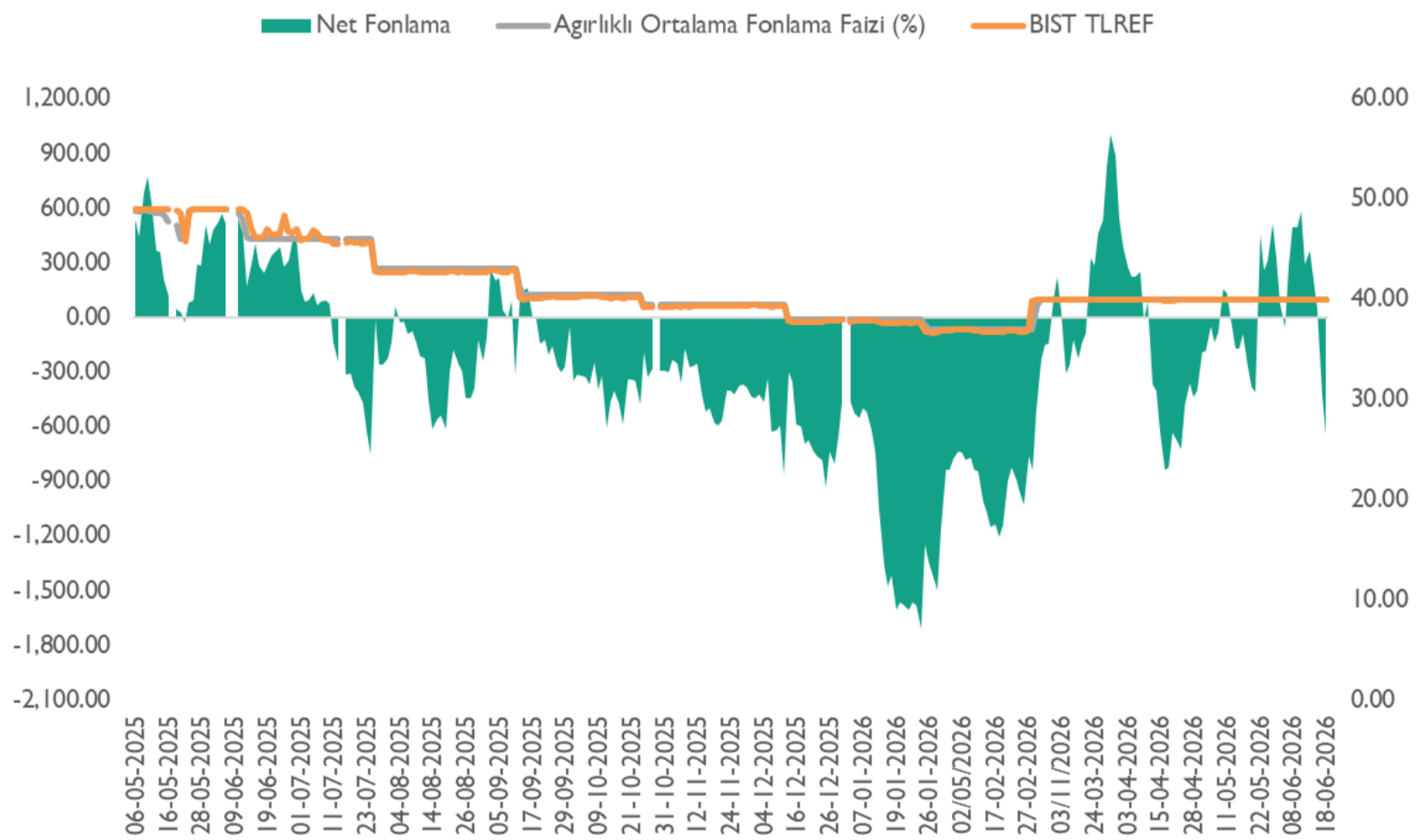


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 646,9 milyar TL açık verdi.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
ULKER	19.06.2026	2,117	5.73	5.0%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		4,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,1%
11:00	Türkiye	Mayıs	Bütçe Dengesi		-338,70B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Ticaret Dengesi		7,8B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-2,1%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.3%	0.6%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,35%
16 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi		223,4
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	ZEW Ekonomik Hissiyat		-9,1
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		29,00K
15:30	ABD	Mayıs	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)		1,9%
15:30	ABD	Mayıs	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)		3,3%
15:30	ABD	Mayıs	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	-2.2%	-2,8%
22:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-9,119M
17 Haziran 2026 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Aylık)	0.1%	0.1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,5%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	0.4%	0,5%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.3%	0,7%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		4,87%
21:00	ABD		Fed Faiz Kararı	3,75%	3,75%
18 Haziran 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Cari Denge		14,9B
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-857M
15:30	ABD	Haziran	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-0,4
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		229K
19 Haziran 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	Kapasite Kullanım Oranı		74,2%
10:00	Türkiye	Haziran	Reel Kesim Güven Endeksi		103,3

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.78	12.80	%46	AL	21,950	213				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.00	42.90	%7	TUT	280,000	5,687	41.43	23.84	8.07	5.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	328.50	400.00	%22	AL	453,330	13,790	3.76	3.49	4.21	3.98
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	184.70	314.00	%70	AL	92,350	2,027	4.53	4.23	5.75	5.75
Kimya											
Aksa	AKSA	12.17	15.40	%27	AL	47,280	348	18.21		7.80	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	391.75	505.00	%29	AL	470,100	4,139	20.73	15.91	8.81	7.21
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	85.30	94.00	%10	AL	13,648	48	52.09	38.02	2.78	2.37
Mavi Giyim	MAVI	42.00	56.00	%33	TUT	33,370	322	9.15	7.53	2.63	2.20
Koton Mağazacılık	KOTON	14.83	21.00	%42	AL	12,304	53	48.63	7.99	1.94	1.50
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	224.10	376.90	%68	AL	431,795	5,637	6.98	7.35	2.98	3.52
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	442.50	600.00	%36	AL	84,523	342	10.00	7.80	4.95	3.96
Lokman Hekim	LKMNH	15.50	27.70	%79	AL	3,348	32	12.17	8.39	4.72	3.69
Savunma											
Aselsan	ASELS	410.75	534.50	%30	TUT	1,873,020	10,907	41.94	33.05	30.58	21.96
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	143.20	249.00	%74	AL	13,604	142	15.51	9.28	4.92	3.70
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.40	65.00	%57	AL	12,420	29	20.50	16.28	11.91	9.64
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	183.30	252.00	%37	TUT	59,133	883	9.77	9.60	7.73	7.33
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	22.32	31.00	%39	AL	84,816	2,334	6.26	5.98	6.89	6.79
Çimento											
Çimsa	CIMSA	50.70	74.40	%47	AL	47,941	263	8.58	7.43	6.27	5.14
Araştırma Kapsamı				%41							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr