

Küresel piyasalarda yön arayışı devam ediyor...

- ABD'de piyasalar, Trump'ın İran'a olası saldırı kararını iki haftaya kadar erteleyeceğini açıklamasıyla kayıplarını bir miktar telafi etse de, Orta Doğu'daki tansiyonun yüksek seyretmesi yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden oluyor. Çarşamba günü Fed faizleri sabit tutarken, Başkan Powell'in faiz indirimine yönelik aceleci davranmayacaklarını belirtmesi sonrası endeksler düşüşle kapanmıştı. Trump ise Perşembe günü Powell'i bir kez daha sert şekilde eleştirerek, faiz indiriminin gecikmesinin ABD'ye "yüz milyarlarca dolara" mal olduğunu savundu. Öte yandan, İsrail'in İran'daki stratejik ve hükümet hedeflerine yönelik saldırılarını artırabileceği haberleri Brent ve ABD ham petrolünü yaklaşık %3 yükseltti.
- TCMB'nin politika faizi ve koridorda değişikliğe gitmemesi ve Orta Doğu'da devam eden çatışmalara yönelik haber akışlarının etkisiyle BIST 100 endeksinde satış baskısı derinleşti. Bankacılık endeksinin %1,87 düştüğü günü, BIST 100 endeksi %1,02 değer kaybıyla 9,102 puandan tamamladı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş eğiliminin etkisiyle havacılık sektörü hisselerinde değer kayıpları dikkat çekiyor. TCMB'nin politika faizinde değişikliğe gitmemesinin ardından TLREF %47,03'e yükselirken, likidite açığı 293,2 milyar TL oldu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini %46 seviyesinde sabit bırakırken, faiz koridorunda değişikliğe gitmedi. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Mayıs'ta gerilediği ve öncü verilerin Haziran ayında da gerilediğine işaret edildi. Önümüzdeki süreçte, ortalama fonlama maliyeti ve TLREF'in seyri, likidite açığının durumu, rezervlerdeki gelişme, jeopolitik riskler ve tarife süreçlerine bağlı olarak, TCMB'nin Temmuz ayında faiz indirim döngüsüne başlamasını **bekliyoruz**.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 13 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 475 milyon dolar, DİBS piyasasında 580 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle yabancı yatırımcılar üst üste 9 haftadır hisse senedi piyasasında alım yapıyor. Aynı dönemde brüt rezervler 159,3 milyar dolara, swap hariç net rezervler 35,5 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- TCMB'nin koridorda değişikliğe gitmemesi ve Orta Doğu'da devam eden jeopolitik riskler yerel varlıklarda satış baskısının artmasına neden oluyor. BIST 100 endeksinde 8,950-9,067 bölgesini ana destek olarak izlemeye devam ederken, yabancı yatırımcıların 9,000-9,500 bölgesinden son 9 haftada 1,5 milyar dolar düzeyinde alım yaptığını hatırlatmak isteriz. Haftanın son işlem gününde TÜİK tarafından açıklanacak tüketici güven endeksi ve konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.
- Yeni güne başlarken, Başkan Trump'ın İran'la müzakerelerin gerçekleşme olasılığının arttığını ve nihai kararını iki hafta içinde vereceğini açıklaması, olası bir askeri müdahalenin ertelenmesiyle birlikte barış ihtimalini gündeme taşıyor. Ancak bu belirsizlik küresel piyasalarda karışık bir görünüm yaratıyor. ABD vadeliileri satıcılı bir açılışa işaret ederken, Avrupa vadeliileri ise AB Komiseri Dombrovskis'in "ABD ile ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydediyoruz" açıklamasıyla birlikte alıcılı seyrediyor. Asya borsalarında ise yön bulmakta zorlanan karışık bir tablo hâkim. Orta Doğu'daki gerginliğe ilişkin hem Beyaz Saray'dan hem de İran-İsrail hattından gelecek açıklamalar ve haber akışları, kısa vadede piyasada yüksek volatiliteye sebep olmaya devam edecektir. Günün ajandasında ise ABD'de öncü endeks verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,413	264
XK100 / XK100	10,090	256
XU100 / XU100	9,102	231
Günlük Değişim XKTUM		-0.20%
Günlük Değişim XK100		-0.35%
Günlük Değişim XU100		-1.02%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,458 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL45,219 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL85,471 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,690.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL48,233 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.79%	-1.86%
3A / 12A	5.52%	5.17%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	5,151	-4.08%
TUPRS	4,787	4.96%
ASELS	4,359	1.84%
ALTNY	4,199	-4.33%
PEHOL	2,130	1.99%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BINHO	197.30	9.98%
BIENY	45.70	9.64%
IZFAS	135.50	9.27%
KRDMB	24.00	8.11%
POLHO	19.30	6.81%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
FONET	14.08	-8.63%
DCTTR	31.00	-7.46%
LRSHO	5.99	-7.13%
ICUGS	2.68	-6.94%
LOGO	135.50	-6.62%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Altınay Savunma <ALTNY TI> 479,2 bin euro değerinde sözleşme imzaladı.

Şirket yurtiçinde yerleşik bir müşteriyle Kritik Üretim Teknolojilerinin tedarikine yönelik olarak 479.216 EUR tutarında sözleşme imzalandığını duyurdu. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı cirosunun yaklaşık %1,24'üne denk gelmektedir.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI, 63 TL, AL> Mothercare Global ile 10 yıl süreli lisans sözleşmesi imzaladı.

Şirket Mothercare ürünlerinin Türkiye'de lisanslı olarak üretimi ve satışı konusunda Birleşik Krallık merkezli bebek ve çocuk ürünlerinde uzmanlaşmış küresel bir marka olan Mothercare Global ile 10 yıl süreli lisans anlaşması imzalandığını duyurdu. Söz konusu anlaşmaya göre Mothercare markasının Türkiye pazarındaki kullanım hakkı, lisans anlaşması süresince şirkete ait olurken aynı zamanda Ebebek markalarının farklı ülkelerdeki Mothercare mağazalarında ve satış noktalarında satılması da mümkün olacak. Şirket bu anlaşmanın, Ebebek markasının uluslararası bir marka olma yolundaki yolculuğunu desteklemesi ve şirketin ciro ve karlılığına sözleşme geçerlilik süresi içinde pozitif etki yapmasının beklendiğini bildirdi.

DCT Trading <DCTTR TI> bağlı ortaklığı Pulse Finansal'ın %3,9 oranındaki hissenin 200 bin dolar karşılığında satılmasına karar verildiğini duyurdu.

Şirket bağlı ortaklığı Pulse Finansal Teknolojiler'in 99,5 bin nominal pay karşılığında %3,9 oranındaki hissenin 200 bin dolar karşılığında satılmasına ve Pulse Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.'nin 2.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 49.750 TL nominal değerli yeni pay karşılığında 100 bin dolar emisyon primli sermaye artışına katılmamasına ve yeni alıcıya tahsis edilmesine karar verildiğini bildirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 11,99 TL fiyattan geri aldı.

Borlease Otomotiv <BORLS TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 5 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl içinde alabilecek.

Hareket Proje <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 75,803 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	92.9
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	553
Firma Değeri (milyon TL)	22,110
Sermaye (milyon TL)	235
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	42.8
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,845
Piyasa Değeri (milyon USD)	173
Firma Değeri (milyon TL)	7,505
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	31.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,030
Piyasa Değeri (milyon USD)	102
Firma Değeri (milyon TL)	4,151
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	11.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,419
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	3,763
Sermaye (milyon TL)	455
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 79 bin adet payı 14,47 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 15,54 – 15,64 TL fiyat aralığından geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 410,6 bin adet payı 31,83 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 23,18 – 23,52 TL fiyat aralığından geri aldı.

PanelSan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 34,54 – 36,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,6 milyon adet payı 1,99 – 2,02 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı 16,61 TL fiyattan geri aldı.

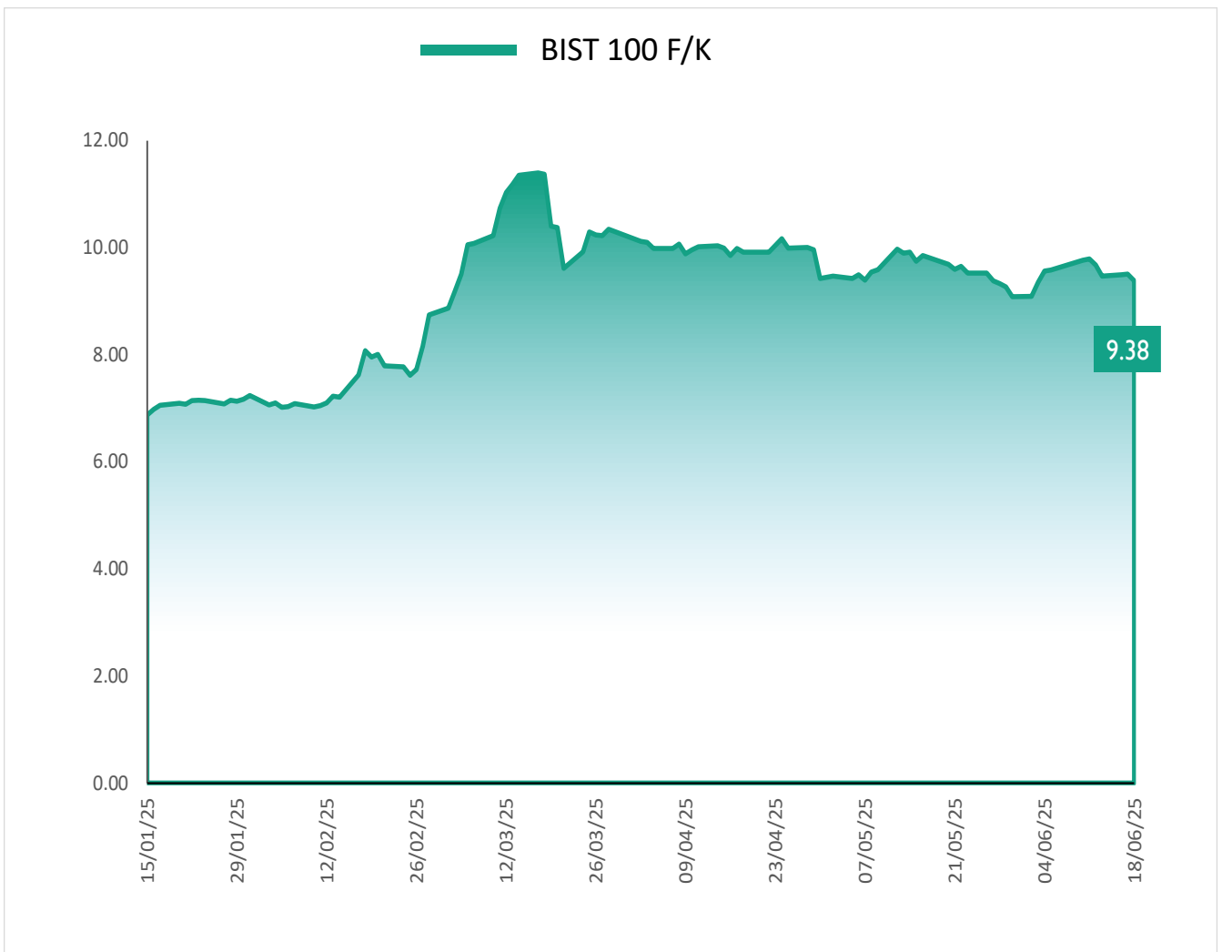
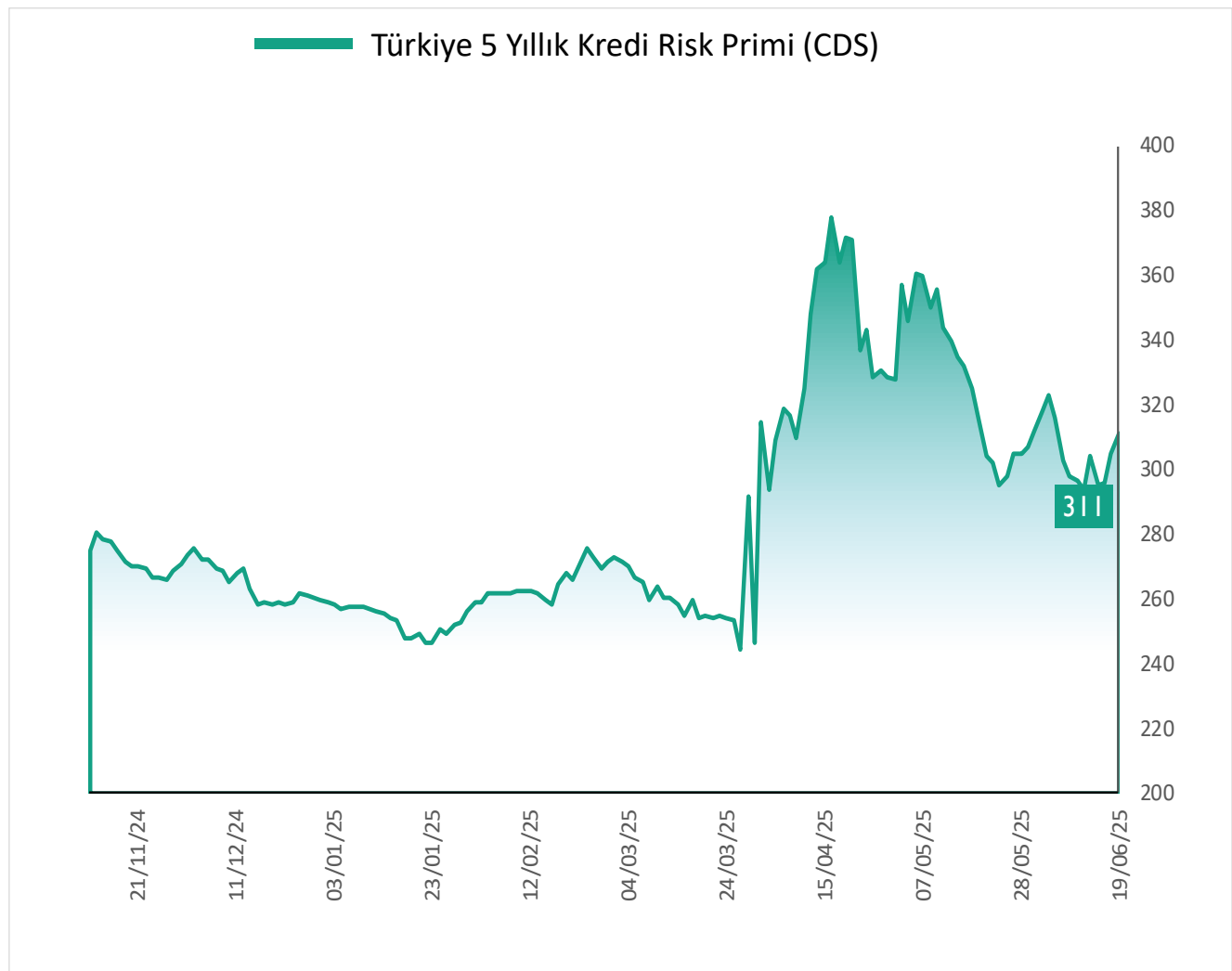
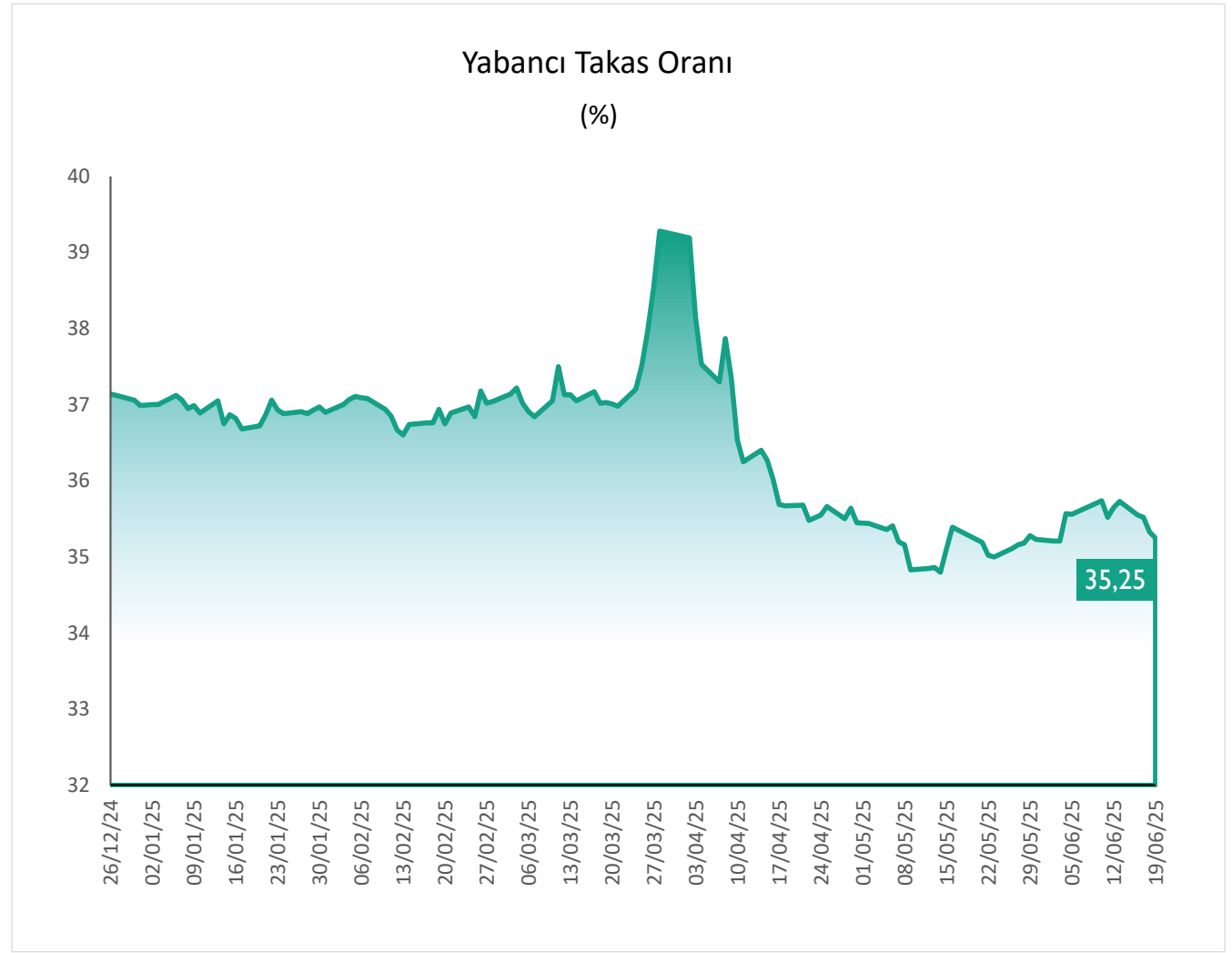
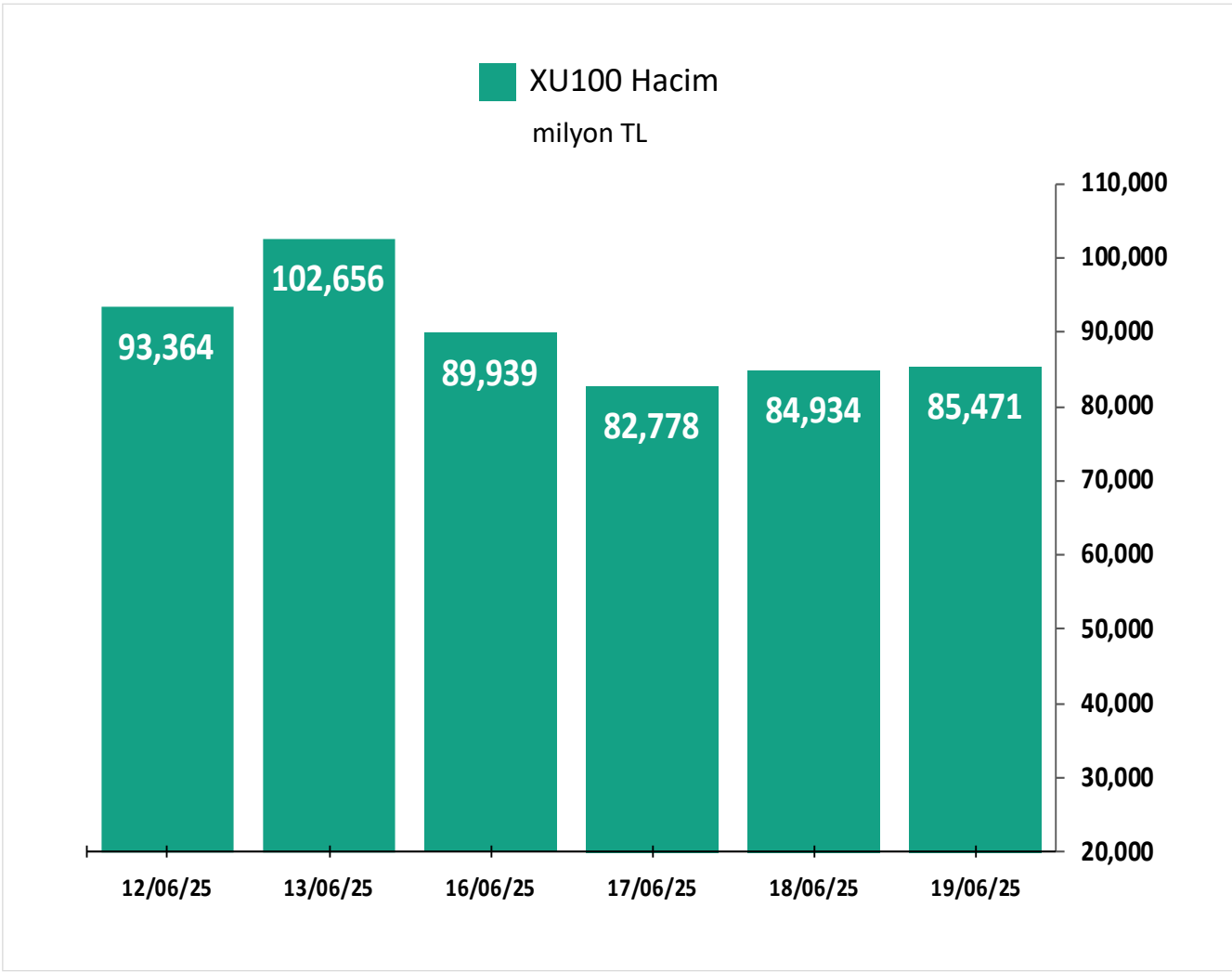
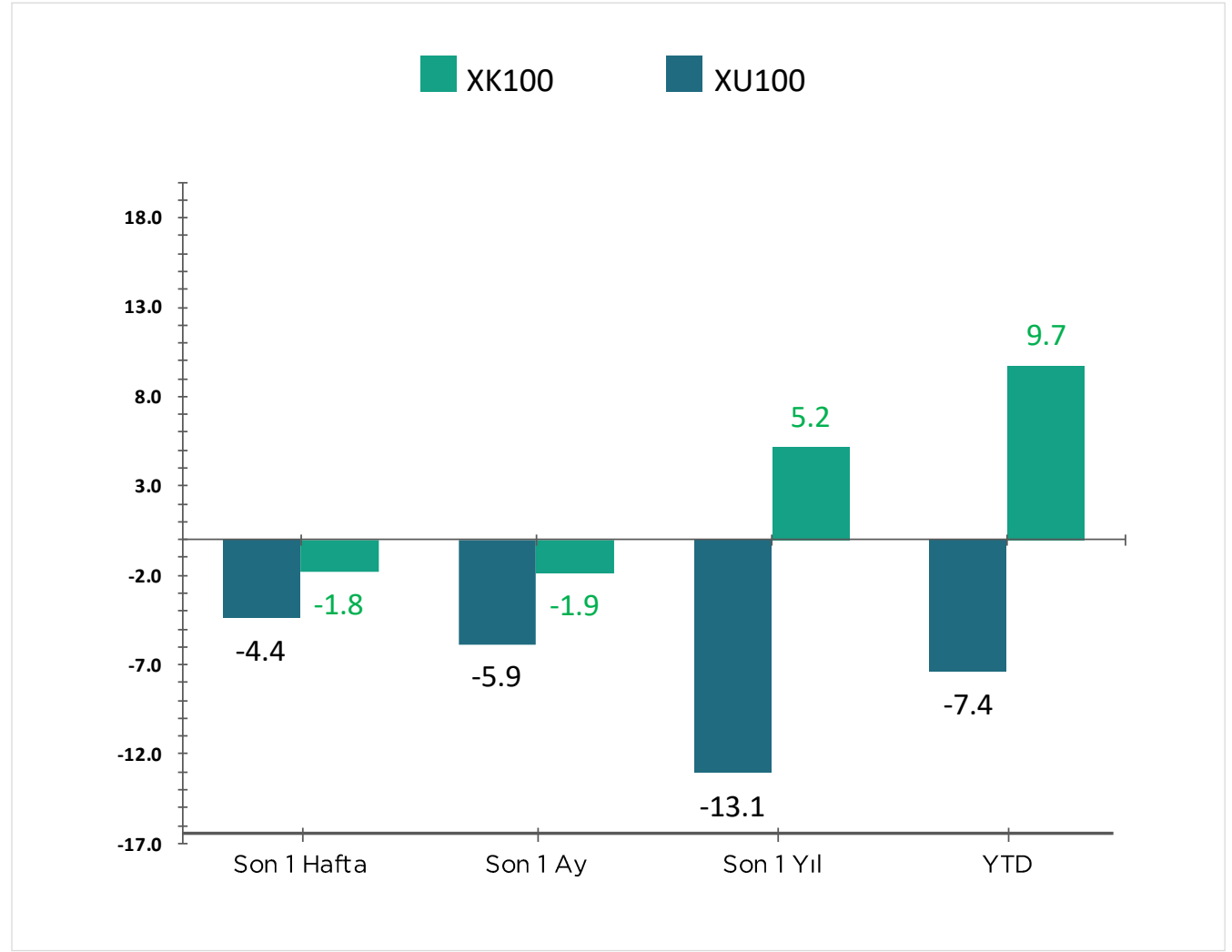
PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 12,765 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,123
Piyasa Değeri (milyon USD)	79
Firma Değeri (milyon TL)	4,227
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BORLS TI
Kapanış (TL/hisse)	71.0
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,978
Piyasa Değeri (milyon USD)	303
Firma Değeri (milyon TL)	17,595
Sermaye (milyon TL)	169
Halka Açıklık Oranı (%)	31



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	6.60	9.90	%50	AL	16,500	125				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	25.40	33.70	%33	AL	177,800	4,924	8.03	6.29	5.88	5.04
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	252.00	461.00	%83	AL	347,760	6,117	2.44	1.75	3.68	2.94
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	218.10	355.00	%63	AL	109,050	1,958	6.93	5.45	5.71	4.81
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.02	67.00	%81	AL	11,106	16	26.70	18.85	15.22	10.75
Kimya											
Aksa	AKSA	8.62	15.40	%79	AL	33,489	80	17.85	12.90	7.06	4.40
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	475.50	772.00	%62	AL	285,300	2,188	15.13	11.99	10.90	9.30
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	42.78	63.00	%47	AL	6,845	26	59.52	48.80	3.41	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	143.80	183.40	%28	AL	277,073	2,425	9.70	7.24	3.83	2.75
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	311.00	544.60	%75	AL	59,405	94	10.22	6.80	4.47	3.36
Lokman Hekim	LKMNH	14.46	26.80	%85	AL	3,123	21	8.98	6.89	4.41	3.37
Savunma											
Aselsan	ASELS	144.10	182.50	%27	AL	657,096	4,422	32.88	26.74	16.31	13.58
Araştırma Kapsamı				%59							

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

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