

Jeopolitik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor...

- Fed Başkanı Alberto Musalem de dahil olmak üzere JPMorgan ve Fed yetkililerinin, tarifelerin büyüme ve enflasyon görünümü üzerinde baskı oluşturabileceğini belirten uyarıları ardından ABD borsaları, haftanın ikinci işlem gününde düştü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,39 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq %0,37 değer kaybetti.
- Yerel varlıklar, bankacılık endeksindeki %0,76'lık yükselişe rağmen Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> ve Aselsan'da <ASELS TI> yaşanan sert değer kaybının etkisiyle haftaya zayıf başladı. BIST 100 endeksi günü %1,60 değer kaybıyla, gün içi en düşük seviye olan 9.514 puandan tamamladı. Endekste ki 3 milyar TL'lik para çıkışı ise dikkat çekti. Katar Ekonomi Forumu kapsamındaki "Küresel Büyüme ve Jeoekonomi" başlıklı etkinlikte konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, rezervlerdeki toparlanma ve kredi risk primindeki (CDS) düşüşe dikkat çekerek, yatırımcı algısında toparlanma olduğunu ve bunun da finansal piyasa koşullarına yansıdığını dile getirdi.
- TÜİK verilerine göre, Mayıs ayında tüketici güven endeksi %1,1 artışla 84,8'e yükseldi. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin genel ekonomik durum beklentisi %0,7 düşüşle 82,8 oldu.
- TCMB verilerine göre, Konut Fiyat Endeksi (KFE) yıllık nominal olarak %32,9 artarken, reel olarak %3,6 düştü. Reel fiyatlar İstanbul'da aylık %2,7, Ankara'da %2,8 ve İzmir'de %0,2 arttı.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ve Türkiye'nin 5y vadeli kredi risk primindeki (CDS) düşüş ile TCMB rezervlerindeki toparlanma dikkat çekiyor. Öte yandan, TL tahvil piyasasına yaşanan girişlerin etkisiyle 2 ve 10 yıllık TL tahvil getirilerindeki geri çekilmenin ise dikkate değer olduğunu düşünüyoruz. Ancak siyasi ve ekonomik haber akışları yerel varlıklar üzerindeki baskıya neden olmaya devam ediyor.
- TCMB'nin 22 Mayıs'da gerçekleştireceği yılın ikinci enflasyon raporu sunumu endekste yön açısından kritik öneme sahip. TCMB yönetiminin yıl sonu enflasyon beklentilerindeki olası revizyonu ve önümüzdeki döneme yönelik para politikasına ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilecek. TCMB'nin yıl sonu enflasyon beklentisi, son paylaşılan rapora göre %24 seviyesinde bulunuyor. BIST 100 endeksinde Fibonacci %78,6 düzeltme seviyesi 9.065 ile 9.800 bant aralığında yön arayışı sürerken, bu bant dışındaki fiyatlamalar yön konusunda belirleyici olabilir.
- Bu sabah, İsrail'in İran'ın nükleer tesislerine saldırı hazırlığında olduğuna dair haberlerin etkisiyle ABD vadeli endekslerinde satış baskısı dikkat çekiyor. Dolar endeksi (DXY), jeopolitik gelişmelerin etkisiyle kritik eşik 100 seviyesinin altına gerilerken, brent petrol fiyatı %1,3 yükselişle 63 doları test ediyor. Ons Altın ise dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle son bir haftanın en yüksek seviyesine çıktı.

Ekonomik Takvim

- 19:00- ABD Fed Üyesi Barkin'in Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,416	269
XK100 / XK100	10,123	261
XU100 / XU100	9,514	245
Günlük Değişim XKTUM		-1.77%
Günlük Değişim XK100		-1.53%
Günlük Değişim XU100		-1.60%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL47,018 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL40,741 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL98,724 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,722.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.85%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL51,073 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.86%	3.58%
3A / 12A	10.62%	2.23%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,976	-4.55%
EREGL	3,763	0.24%
BIMAS	3,585	-4.71%
BEGYO	2,017	-9.96%
PEHOL	1,677	0.34%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KUYAS	45.36	9.99%
MOBTL	8.88	9.90%
KRDMA	44.00	9.89%
DAGHL	115.00	9.52%
TDGYO	14.92	8.12%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BEGYO	9.58	-9.96%
TUREX	23.02	-9.94%
ZEDUR	8.30	-8.79%
EDIP	35.28	-7.35%
EKSUN	5.50	-6.78%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> 3 milyar TL tutarında bir sözleşme imzaladı.

Kontrolmatik, daha önce duyurduğu Türkiye'nin enerji altyapısını güçlendirme hedefi doğrultusunda kritik öneme sahip olan Adapazarı Kompresör İstasyonu Projesi Yapım İşi ihalesinde BOTAŞ (Boru Hatları ile Petrol Taşıma) tarafından 3 milyar TL bedelle kesinleşen ihalede bugün itibarıyla sözleşme imzalamıştır. Söz konusu tutar, şirketin son 12 aylık hasılatının %27,1'ine karşılık gelmektedir.

Europower Enerji, <EUPWR TI> 2 milyon dolar tutarında yeni iş anlaşması imzaladı.

Europower, AYEDAŞ (İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım) tarafından düzenlenen "TD25000422 - TRAFO DAĞITIM HR STANDART ALIM - MG1 ve MG2" ihalelerinde 1. olmuş ve ihalelere konu işlerin sözleşme davetleri şirkete iletilmiştir. Sözleşmeler 22/05/2025 tarihinde taraflar arasında imzalanacaktır. Sözleşmelerin toplam bedeli 2 milyon dolar, güncel kur ile 77,9 milyon TL'dir. Söz konusu tutar, şirketin son 12 aylık hasılatının %0,9'una karşılık gelmektedir.

Vestel Elektronik <VESTL TI> 2.000 kişiyi işten çıkarma kararı aldı.

Zorlu Holding CEO'su, Vestel'de 2.000 kişilik işten çıkarmanın doğru olduğunu ancak bunun tamamen verimlilik amacıyla yapıldığını belirtti. Üretim kapasitesinin bu durumdan olumsuz etkilenmeyeceğini, aksine artacağını söyleyen Yüngül, grubun ihracat gücüne ve özellikle ABD pazarındaki fırsatlara odaklandığını vurguladı. Holdingin 4,9 milyar dolarlık borç yüküyle ilgili yapılandırma süreci kapsamında varlık satışları ve uzun vadeli euro kredileriyle borçların yeniden finansmanı gibi adımlar attığı ifade edildi. Ayrıca, Moody's tarafından Vestel'in kredi notu Caa1'e düşürüldü. Yüngül, Eylül ayında ABD'den güzel haberlerin gelmesini beklediklerini ve yatırımların bu yönde yoğunlaştığını dile getirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 52 bin adet payı ortalama 16,60 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Doğalgaz <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı ortalama 5,01 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 5 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Şirket, 7 bin adet payı ortalama 18,02 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	28.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,265
Piyasa Değeri (milyon USD)	471
Firma Değeri (milyon TL)	28,179
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	28.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,586
Piyasa Değeri (milyon USD)	479
Firma Değeri (milyon TL)	18,491
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	41.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,828
Piyasa Değeri (milyon USD)	357
Firma Değeri (milyon TL)	81,065
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,575
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	4,678
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 6,97 TL fiyattan geri aldı.

Mhr Gayrimenkul <MHRGY TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı ortalama 4,93 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yen. Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı 16,43 – 16,49 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 5,8 bin adet payı ortalama 12,99 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 280 bin adet payı 40,10 – 40,36 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 19,55 TL fiyattan geri aldı.

Sanifoam Endüstri Ürünleri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 25,90 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 115 bin adet payı ortalama 25,77 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 28,00 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 8,5 bin adet payı ortalama 219,25 TL fiyattan geri aldı.

Atp Yazılım <ATATP TI> pay geri alım programı kapsamında 118,5 bin adet payı ortalama 84,38 TL fiyattan geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 12,17 TL fiyattan geri aldı.

Maçkolik İnternet <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 42,61 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 2,17 TL fiyattan geri aldı.

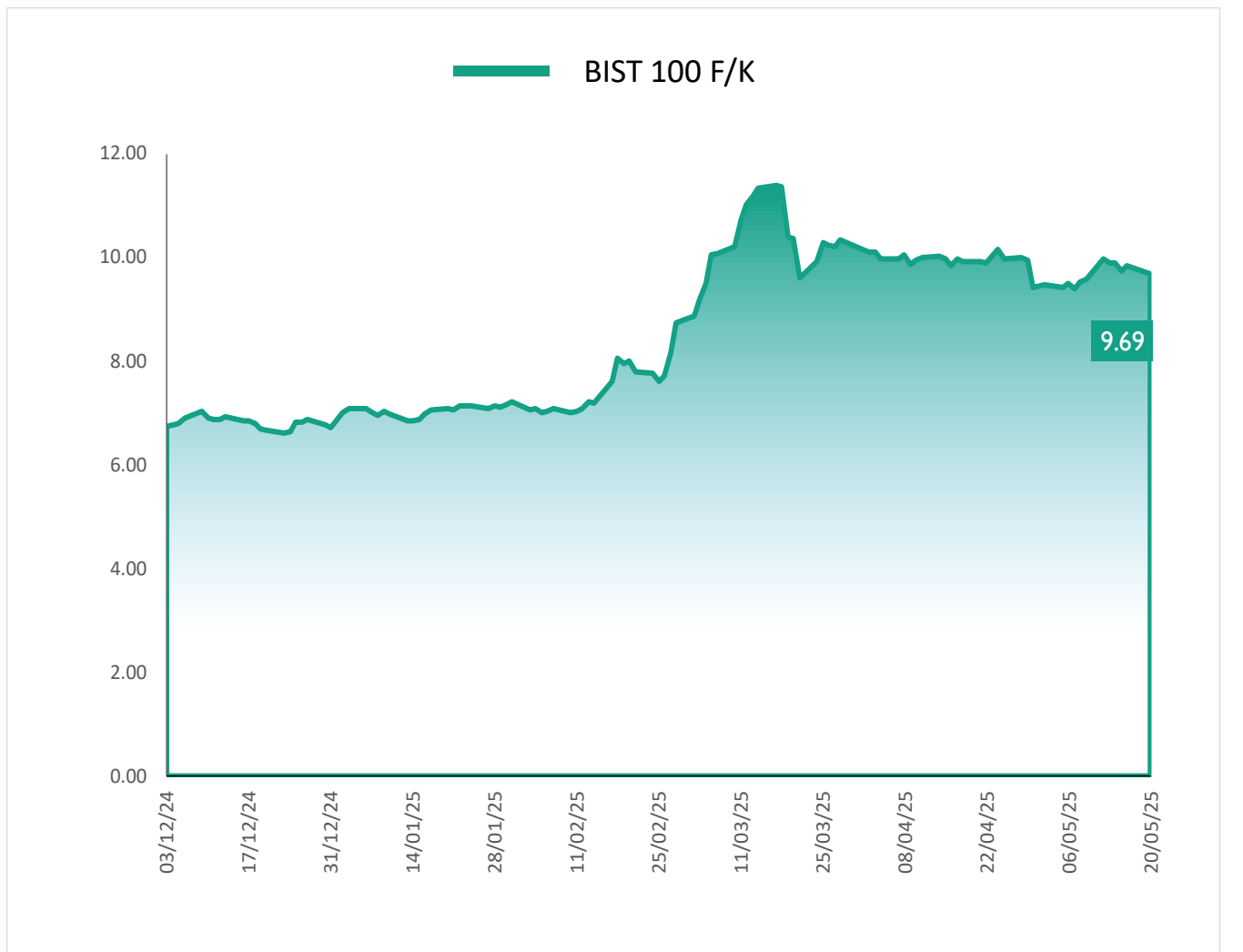
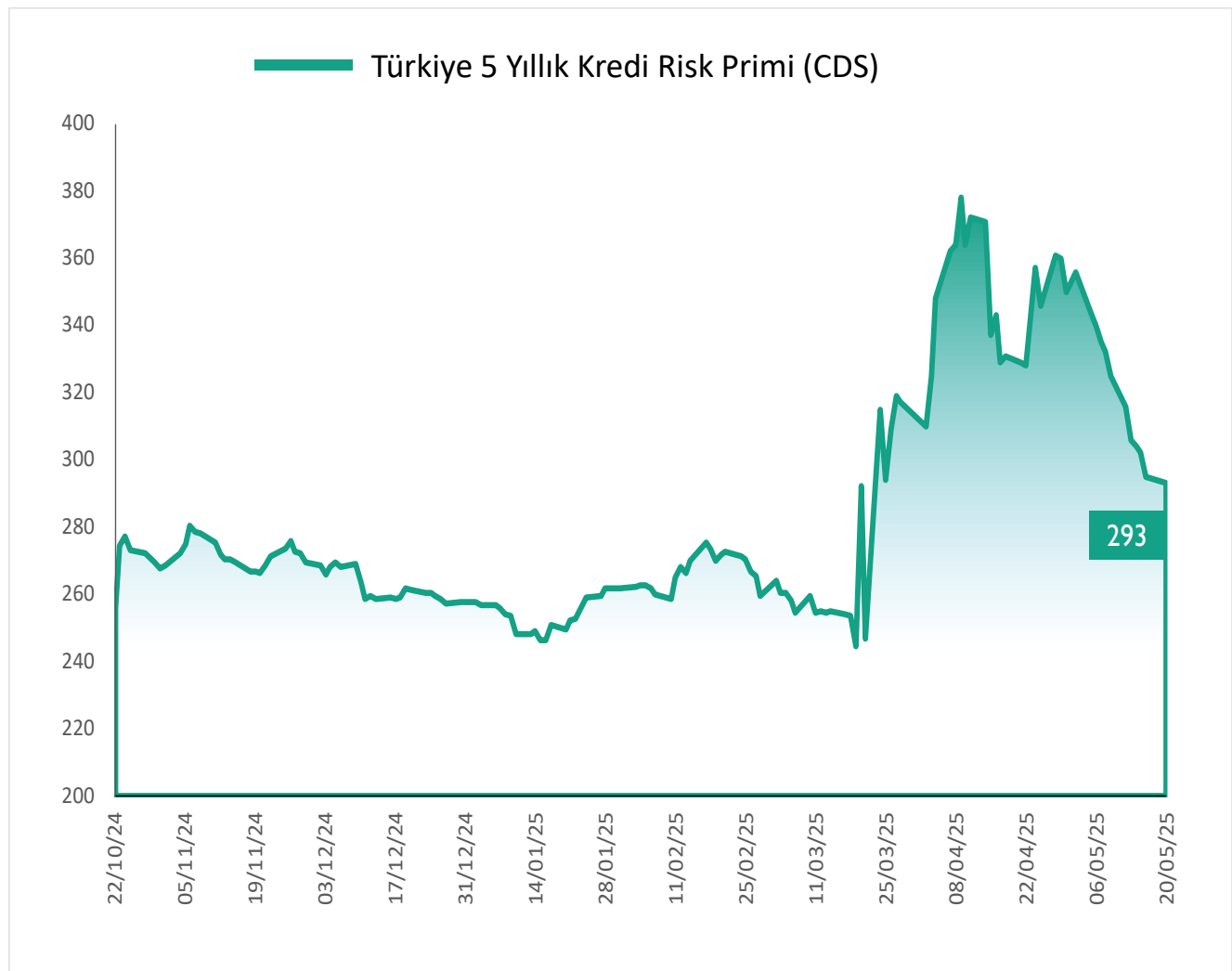
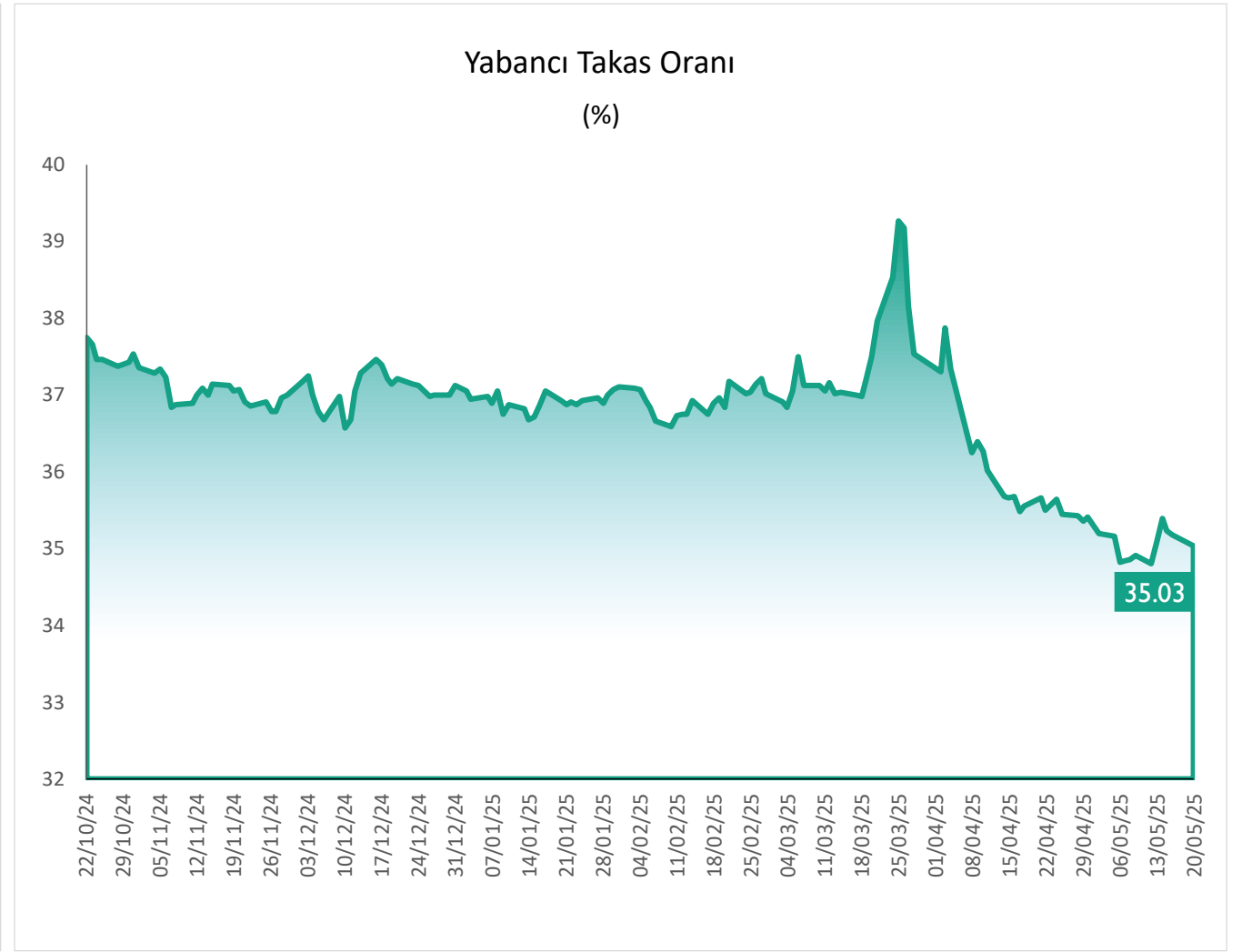
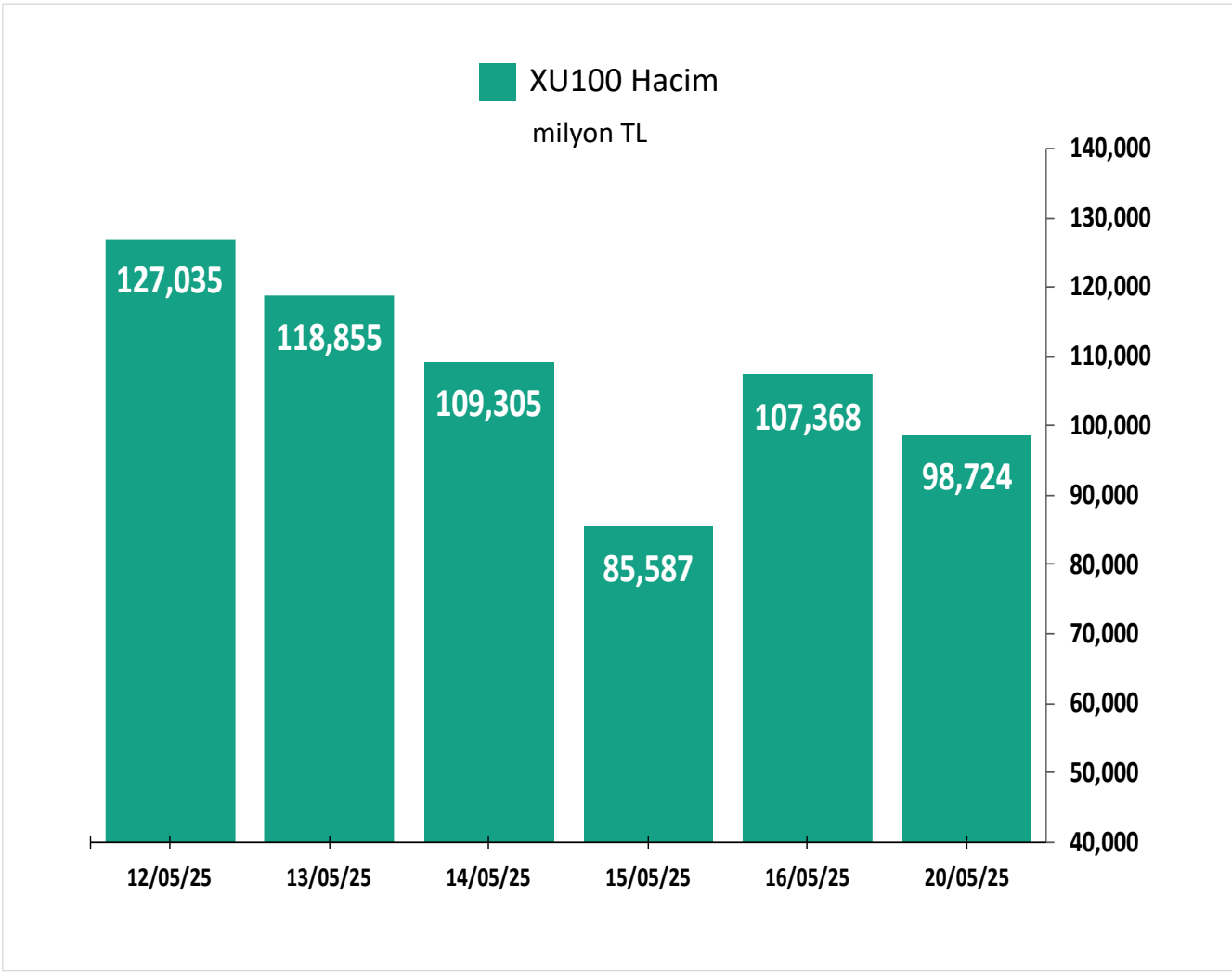
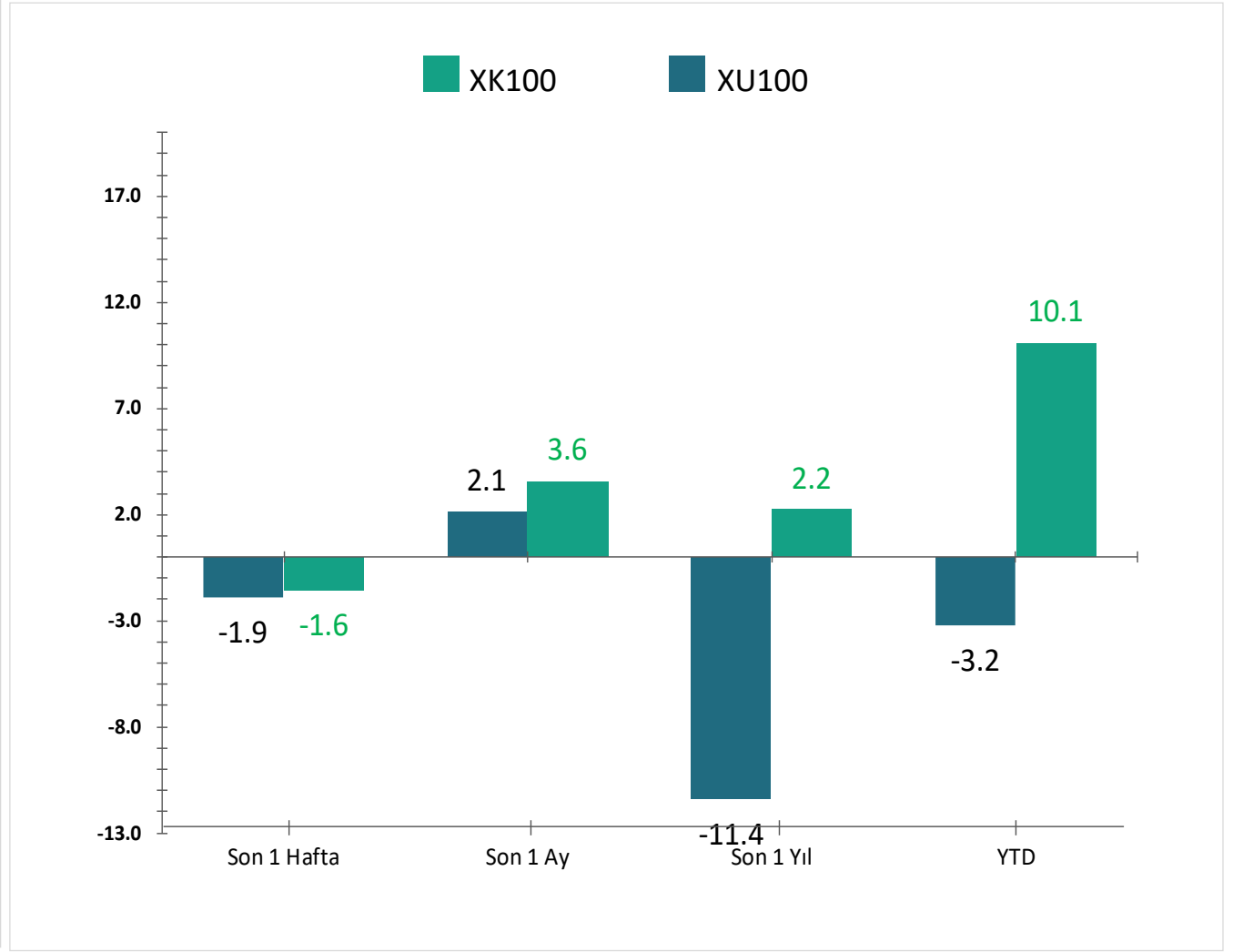
Piyasa Bilgileri	ATATP TI
Kapanış (TL/hisse)	84.3
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,898
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	7,590
Sermaye (milyon TL)	94
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	25.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,612
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,718
Firma Değeri (milyon TL)	84,790
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	27.7
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,526
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	10,524
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30



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	6.50	9.90	%52	AL	16,250	163				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.86	33.70	%36	AL	174,020	4,137	7.86	6.16	5.78	4.96
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	286.75	461.00	%61	AL	395,715	6,776	2.77	2.00	3.94	3.15
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	250.50	355.00	%42	AL	125,250	1,782	2.77	2.00	3.94	3.15
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.38	67.00	%58	AL	12,714	43	7.95	6.25	6.11	5.15
Kimya											
Aksa	AKSA	9.75	15.40	%58	AL	39,744	176	21.19	15.31	8.23	5.14
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	470.75	772.00	%64	AL	282,450	2,840	14.98	11.99	10.79	9.21
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	130.50	183.40	%41	AL	251,447	2,519	8.81	6.57	3.44	2.47
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	348.00	544.60	%56	AL	66,472	176	11.44	7.61	4.94	3.72
Lokman Hekim	LKMNH	16.55	26.80	%62	AL	3,575	20	10.27	7.89	4.88	3.73
Savunma											
Aselsan	ASELS	132.30	182.50	%38	AL	603,288	6,563	30.18	24.55	15.01	12.50
Araştırma Kapsamı				%51							

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
19 Mayıs 2025 - Pazartesi					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,2%
17:00	ABD	Nisan	ABD Öncü Endeks		-0.7%
19 Mayıs Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle Borsa İstanbul işlemlere kapalı olacaktır.					
20 Mayıs 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	Tüketici Güveni		83,9
10:00	Türkiye	Nisan	Merkezi Hükümet Borç Stoku		10.270,6B
21 Mayıs 2025 - Çarşamba					
10:00	Euro Bölgesi		ECB Politika Toplantısı		
22 Mayıs 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı (KKO)		74,3%
10:00	Türkiye	Mayıs	Reel Kesim Güven Endeksi		103,2
10:30	Türkiye	2. Çeyrek	Enflasyon Raporu		
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Hizmet PMI		50,1
14:30	Türkiye	9-16 Mayıs	Haftalık Uluslararası Rezervler		61,22B
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Maaşı Başvuruları		229K
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI		50,8
16:45	ABD	Nisan	İkinci El Konut Satışları		4,02M
23 Mayıs 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sektöre Enflasyon Beklentileri		
11:00	Türkiye	Nisan	Yabancı Turist Girişi		-13.10%
15:30	ABD	Nisan	İnşaat İzinleri (Aylık)		-1.8%
17:00	ABD	Nisan	Yeni Konut Satışları		724K

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