

BIST'te tepki alımları dikkat çekiyor...

- ABD borsaları, tahvil getirilerindeki gerileme ve Temsilciler Meclisi'nde borç yükünü artıracak vergi tasarısının kabul edilmesiyle karışık bir seyir izledi. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,04 düşerken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq %0,20 değer kazandı. Tasarı Trump'ın vaatleri arasında yer alan vergi indirimlerini, borç tavanının 4 trilyon dolara çıkarılmasını ve artan savunma harcamalarını içeriyor. Yıllık bütçe açığını yüz milyarlarca dolar artırmayı bekleniyor. Tasarının Senato'dan da geçmesi halinde Trump'ın imzasıyla yasalaşması bekleniyor.
- TCMB enflasyon raporu sunumunun ardından yerel varlıklarda volatilitte arttı. Toplantı sonrası 9.350 seviyesine kadar gerileyen BIST 100 endeksi, bankacılık endeksi öncülüğünde güç kazandı. Bankacılık endeksinin %1,42 değer kazandığı günü BIST 100 endeksi %0,81 yükselişle 9.475 puandan tamamladı. Endekse 1 milyar TL para girişi gerçekleşti. TL likiditesinin artmasıyla TLREF %45,79'a geriledi. TCMB swap hariç net yabancı para pozisyonu 20 milyar doları aştı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %24, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %12 seviyesinde sabit bıraktı. Yurt içi gelişmeler kaynaklı yukarı yönlü etkilerin, yurt dışı kaynaklı gelişmelerle dengelenmiş olduğu dile getirildi. **TCMB'nin Temmuz ayında gerçekleştireceği toplantıda, enflasyon görünümüne ve makroekonomik verilere bağlı olarak politika faizini 300 baz puan düşürebileceğini tahmin ediyoruz.**
- TCMB verilerine göre, Mayıs ayında Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) 2,2 puan düşüşle 98,6'ya gerilerken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı 0,5 baz puan artarak %75,1 oldu.

Ne Bekliyoruz...

- TCMB'nin dün gerçekleştirdiği enflasyon raporu sunumunda yıl sonu beklentilerinde değişikliğe gitmemesi, önümüzdeki dönemde ek sıkılaştırıcı adım ihtiyacı olmayacağına işaret ediyor. Ancak enflasyon, cari denge, öncü göstergeler (imalat PMI, kapasite kullanım oranı vb.) ve rezervlerdeki gelişmelerin faiz indirim patikası üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. **Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ekibi olarak, yıl sonu enflasyon ve 1 hafta repo faiz oranı tahminlerimizi %30,2 ve %35 seviyesinde korumaya devam ediyoruz.**
- Haftanın son işlem gününde sektörel enflasyon beklentileri ile Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından Nisan ayına ilişkin yabancı ziyaretçi sayıları takip edilecek. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Genel Kurul toplantısında yapacağı konuşma izlenecek. BIST 100 endeksinde yukarı yönlü hareketlerde 9.605 (200 günlük üssel hareketli ortalama) ve 9.800'ü direnç seviyesi olarak izliyoruz.
- Bu sabah ABD vadeli endekslerinde yatay seyir takip ediliyor. Gün içinde yeni konut satışları ve Fed yetkililerden gelecek mesajlar ön planda olacak. ABD'de bütçe açığını artıracak ve vergi indirimlerini içeren tasarıya yönelik gelişmeler fiyatlamaya davranışları üzerinde etkili olabilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,457	270
XK100 / XK100	10,167	262
XU100 / XU100	9,475	244
Günlük Değişim XKTUM		1.10%
Günlük Değişim XK100		1.15%
Günlük Değişim XU100		0.81%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL42,690 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL36,568 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL103,908 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,739.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.85%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,875 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.11%	4.62%
3A / 12A	13.35%	3.14%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,398	3.01%
EREGL	3,839	-1.49%
BIMAS	3,053	2.14%
TUREX	2,392	9.94%
TUPRS	1,378	-0.23%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ICUGS	11.90	9.98%
BINBN	228.10	9.98%
OBASE	34.84	9.97%
BEGYO	11.58	9.97%
KOCMT	14.67	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAGHL	100.80	-10.00%
EDIP	34.92	-10.00%
KRDMA	36.90	-9.96%
DOFER	33.74	-7.86%
OBAMS	68.50	-5.39%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ereğli Demir Çelik, <EREGL TI, 33,70 TL, AL> yatırımlarını tamamladı.

Ereğli bağlı ortaklarından İskenderun Demir ve Çelik'in (İsdemir) Yeni 1. Yüksek Fırın yatırımı tamamlanarak devreye alınmıştır. Yıllık 2,8 milyon ton sıvı ham demir üretim kapasitesiyle Türkiye'nin en büyük yüksek fırını olan bu yatırım, maliyetleri düşürmeyi, verimliliği artırmayı ve sürdürülebilir üretime katkı sağlamayı hedeflemektedir. Ereğli grubu geçen sene toplamda 8,5 milyon ton ham çelik üretmiştir. Şirket, ayrıca daha önce açıklamış olduğu yatırımlardan 4 No'lu Kok Bataryası Modernizasyonu tamamlayarak devreye almıştır. Şirket, 800 bin ton/yıl kapasiteli 4 No'lu Kok Bataryası ile çevre performansını artırmayı, ithal kok alımını azaltmayı ve verimlilik artışıyla maliyetlerini azaltmayı amaçlamaktadır.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> 90,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Yeo Teknoloji, Azernerji CJSC ile Azerbaycan'da 500 MWh kapasiteli enerji depolama sistemi kurulumu için 90,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Proje kapsamında batarya, inverter, BMS ve EMS temini ile şebeke entegrasyonu dahil anahtar teslim kurulum yapılacak. Bir yıl içinde tamamlanması planlanan projede ekipmanlar grup şirketi Reap Great Power tarafından sağlanacak. İki trafo merkezine entegre edilecek sistemler, frekans kontrolü ve blackout sonrası toparlanma gibi şebeke destek hizmetleri sunacak. Şirketin beyanına göre proje, Azerbaycan'daki en büyük müstakil enerji depolama yatırımlarından biri olacak. Ayrıca söz konusu yatırımın şirketin son 12 aylık hasılatının %47,6'sına karşılık gelmektedir.

Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> dava süreçleri.

Çelebi'nin %59 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Celebi Nas, Mumbai operasyonlarına ilişkin olarak 21.05.2025 tarihinde Bombay Yüksek Mahkemesi'nde üç ayrı dava açmıştır. İlk dava, ulusal güvenlik gerekçesiyle güvenlik izninin iptali ve buna bağlı olarak imtiyaz sözleşmesinin tek taraflı feshi nedeniyle ilgili kamu otoritelerine karşı açılmıştır. Diğer iki dava ise, MIAL tarafından Köprüye Monte Ekipman ve Yer Hizmetleri sözleşmelerinin feshi ile yeni ihalelerin durdurulmasına ilişkin tahkim ve ihtiyati tedbir başvurularıdır. Hukuki süreçler devam etmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 62 bin adet payı ortalama 16,60 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Doğalgaz <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 950 bin adet payı ortalama 5,67 TL fiyattan geri aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 845,9 bin adet payı ortalama 11,89 TL fiyattan geri aldı. Söz konusu geri alımın sermayeye oranı %0,002'dir.

Piyasa Bilgileri	EREGL TI
Kapanış (TL/hisse)	23.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	167,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,309
Firma Değeri (milyon TL)	223,323
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	41.8
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,846
Piyasa Değeri (milyon USD)	383
Firma Değeri (milyon TL)	17,730
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CLEBI TI
Kapanış (TL/hisse)	1,960.0
Kapanış (USD/hisse)	50.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	47,628
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,228
Firma Değeri (milyon TL)	49,407
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,586
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	4,689
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 19,42 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri Ürünleri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 20,63 TL fiyattan geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 12,20 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı ortalama 2,10 TL fiyattan geri aldı.

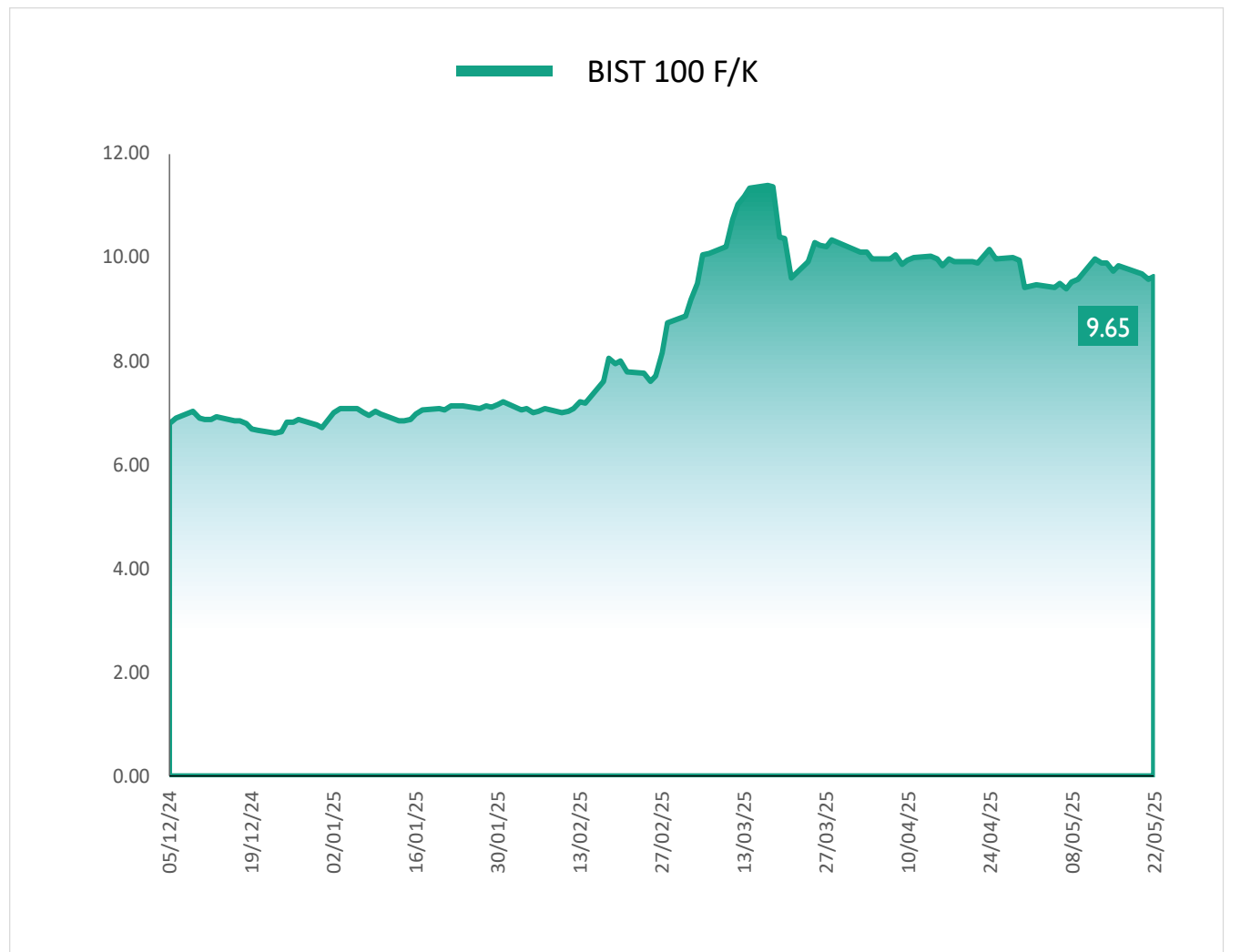
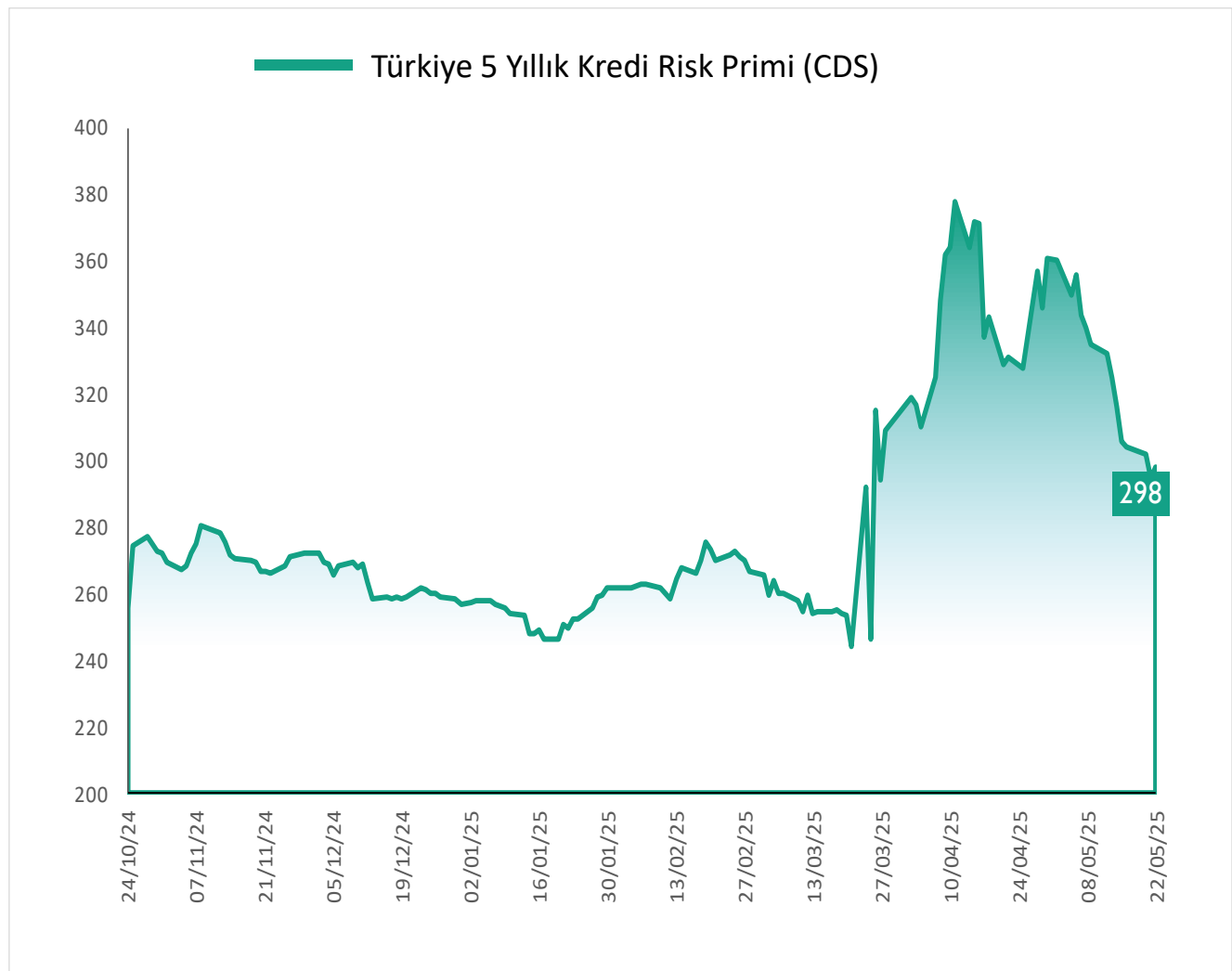
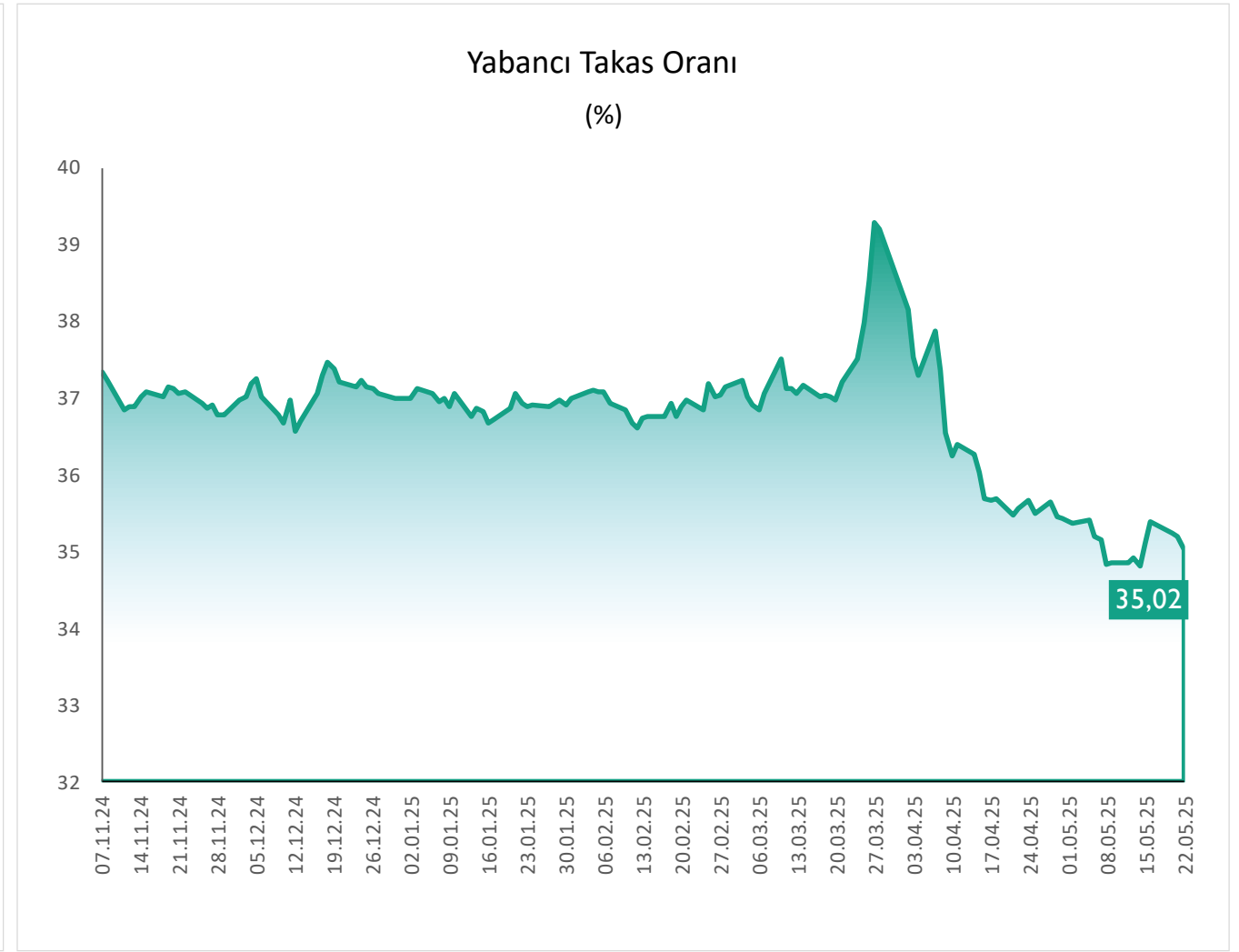
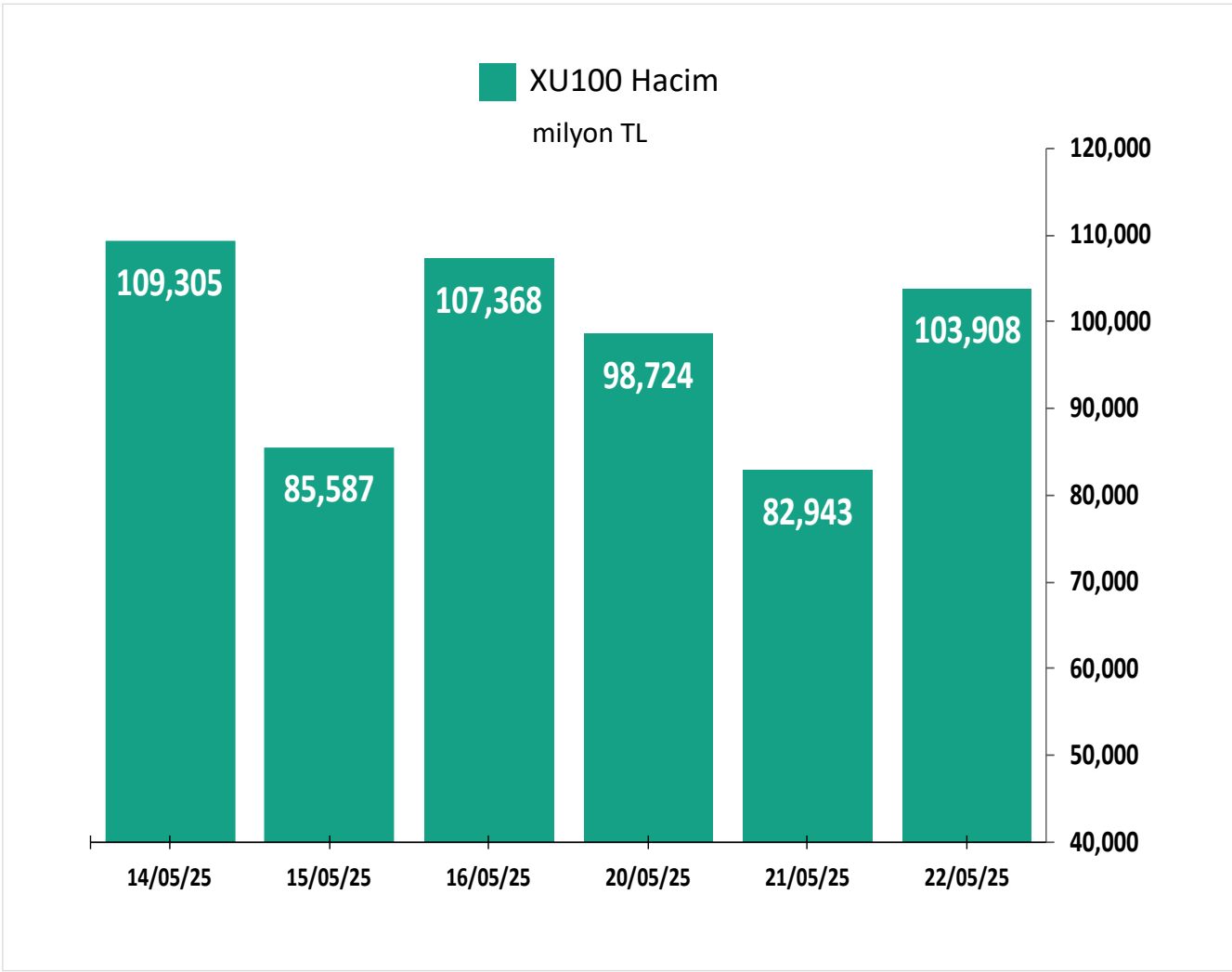
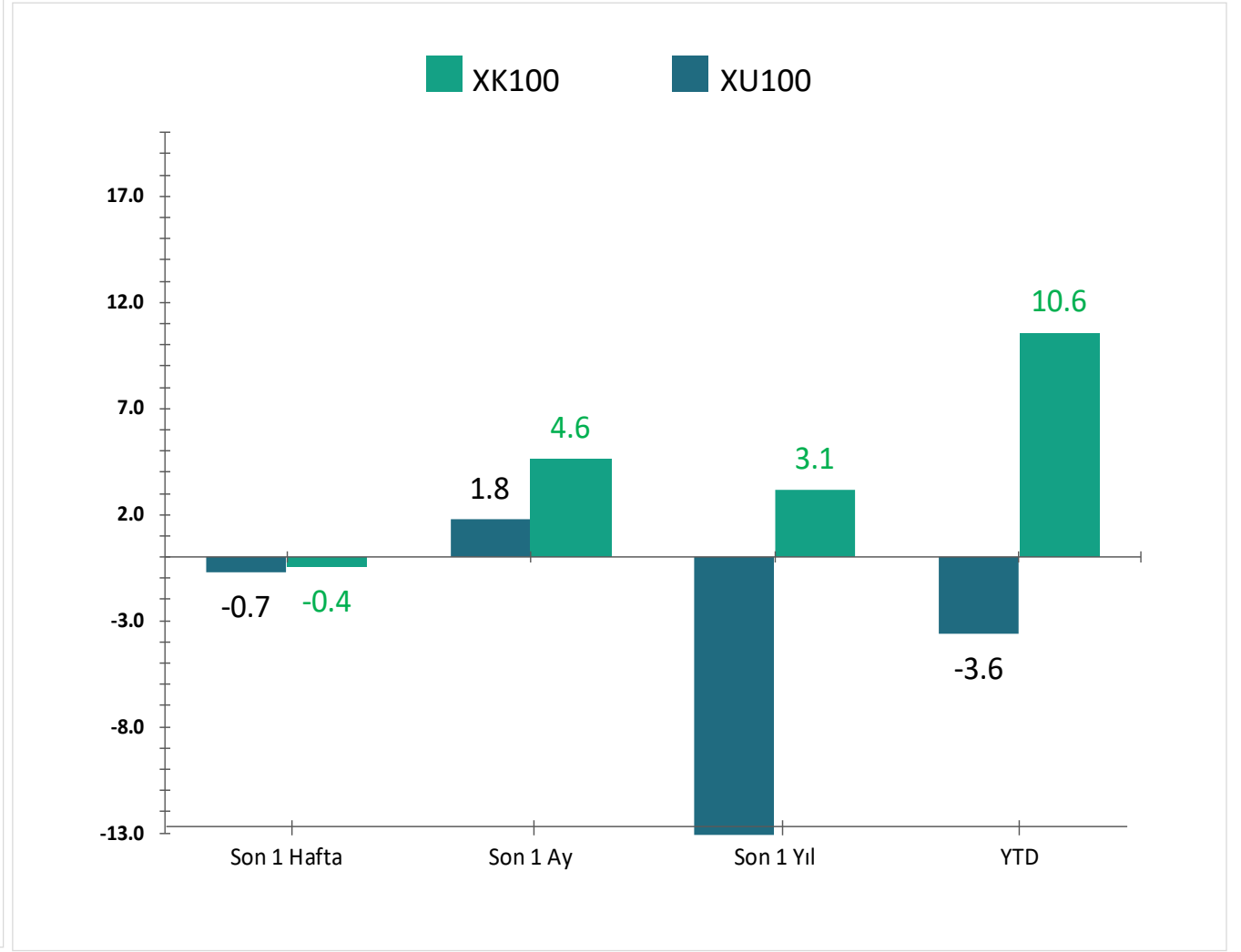
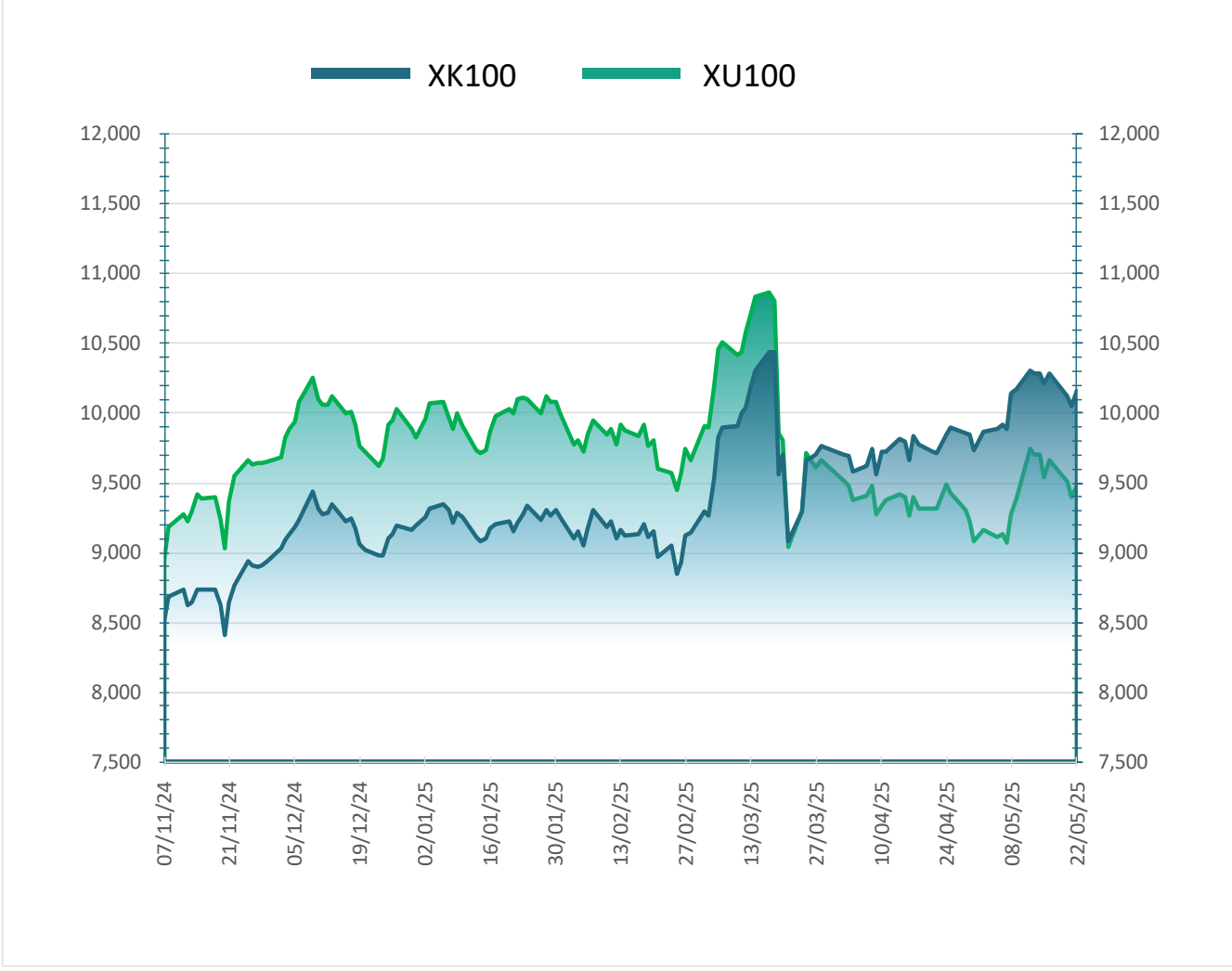
Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 13,2 bin adet payı ortalama 217,18 TL fiyattan geri aldı

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 21,1 bin adet payı 40,64 – 40,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	REEDR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,495
Piyasa Değeri (milyon USD)	296
Firma Değeri (milyon TL)	11,283
Sermaye (milyon TL)	950
Halka Açıklık Oranı (%)	34



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	6.79	9.90	%46	AL	16,975	160				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.88	33.70	%41	AL	167,160	4,021	7.55	5.92	5.61	4.81
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	284.25	461.00	%62	AL	392,265	7,662	2.75	1.98	3.92	3.14
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	244.10	355.00	%45	AL	122,050	1,774	2.75	1.98	3.92	3.14
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.00	67.00	%60	AL	12,600	42	7.75	6.09	6.03	5.08
Kimya											
Aksa	AKSA	9.83	15.40	%57	AL	38,190	170	20.36	14.71	7.94	4.96
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	476.50	772.00	%62	AL	285,900	2,802	15.16	11.99	10.92	9.31
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	128.90	183.40	%42	AL	248,364	2,360	8.70	6.49	3.39	2.44
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	342.25	544.60	%59	AL	65,374	168	11.25	7.49	4.87	3.66
Lokman Hekim	LKMNH	16.60	26.80	%61	AL	3,586	19	10.30	7.92	4.89	3.74
Savunma											
Aselsan	ASELS	137.00	182.50	%33	AL	624,720	6,201	31.26	25.42	15.53	12.93
Araştırma Kapsamı				%52							

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