

Yurt içi piyasalarda gözler enflasyon verilerine çevrildi...

- Dün Wall Street borsaları, ABD'nin Çin ve Avrupa Birliği ile artan ticaret gerilimleri ve zayıf imalat verilerine rağmen teknoloji hisseleri öncülüğünde günü pozitif tamamladı. Çin, Trump'ın Cenevre tarifesi ateşkesini ihlal ettikleri yönündeki suçlamasına karşı çıkarak ABD'yi anlaşmayı bozan taraf olarak suçladı; bu karşılıklı açıklamalar, ticaret görüşmelerinin yeniden başlayacağına dair umutları zayıflattı. Öte yandan, Başkan Trump'ın ithal çelik ve alüminyum ürünlerine uygulanan gümrük vergilerini %25'ten %50'ye çıkarma kararının 4 Haziran itibarıyla yürürlüğe girmesi bekleniyor. Avrupa Birliği ise bu adımın yürütülen müzakereleri zedelediğini belirterek karşı önlemler alabileceklerini duyurdu.
- Dün açıklanan ISM verileri, Mayıs ayında ABD imalat sektöründe daralmanın sürdüğünü ve ithalat seviyesinin 2009'dan bu yana en düşük düzeye gerilediğini gösterdi. Bu tablo, yavaşlayan büyüme ve artan enflasyon endişeleriyle birlikte ABD dolarının zayıflamasına, altın ve brent petrol fiyatlarının ise yükselmesine yol açtı.
- Bankacılık endeksinin %1,5 yükseldiği haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksi %0,12 değer kaybıyla 9.009 puandan tamamladı. Endekte genel olarak zayıf görünüm devam etmesine karşın, 1,5 milyar TL'yi aşan para girişi dikkat çekti. Piyasalarda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ve TLREF %49 sınırında gerçekleşmeye devam ederken, likidite açığı 484 milyar TL'yi aştı. Ayrıca 10 yıllık tahvil getirisi sınırlı artışla %33,65 oldu.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) İmalat PMI Mayıs'ta 47,2'ye geriledi. Böylece endeks, imalat sanayi faaliyet koşullarının aylık bazda yavaşlamaya devam ettiği yönünde sinyal verdi. Mayıs verisi ile beraber sektörde bozulma eğilimi üst üste 14. aya ulaştı. Firmalar, üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerini yavaşlatırken, girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatlarında artışlar hız kesti. Sektörel PMI Mayıs 2025 raporuna göre, anket kapsamında takip edilen 10 sektörden sadece ikisinde (giyim ve deri ürünleri ile metalik olmayan mineral ürünler) üretim artışı gerçekleşti. Tekstil sektöründe ise üretim, belirgin şekilde yavaşlamaya devam etti.
- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü dış ticaret istatistiklerine göre, Mayıs 2025'te ihracat yıllık bazda %2,7 artışla 24.834 milyon dolar, ithalat ise %2,1 artışla 31.304 milyon dolar oldu. Böylece, Mayıs ayında dış ticaret dengesi 6.470 milyon dolar açık verdi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bugün gözler, TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon rakamlarına çevrildi. TCMB'nin yıl sonu enflasyon beklentilerinde değişikliğe gitmemesinin ardından, bugün açıklanacak veri piyasalar açısından kritik öneme sahip. Konsensüs beklentileri, Mayıs ayında enflasyonun aylık %2,1 artışla yıllık bazda %36,15 olması yönünde. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, enflasyonun Mayıs'ta aylık %1,96 artışla yıllık bazda %35,99'a gerilemesini tahmin ediyoruz. Öte yandan, enflasyonun öncü göstergelerinden olan İTO İstanbul enflasyonunun Mayıs'ta aylık %2,83 artış kaydettiğini hatırlatmak isteriz.
- TÜFE'nin beklentilerin altında kalması halinde, piyasalarda faiz indirim patikasına yönelik oluşabilecek zamanlama, BIST 100 endeksinde tepki alımlarını gündeme getirebilir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB'nin Temmuz ayında gerçekleştireceği toplantıda, enflasyon görünümünü ve makroekonomik verilere bağlı olarak politika faizini 300 baz puan düşürebileceğini tahmin ediyoruz.
- Yerel varlık fiyatlamaları açısından ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti, TLREF, tahvil getirileri, rezervlerdeki seyir ve kredi risk primini (CDS) yakından izlemeye devam ediyoruz. BIST 100 endeksinde psikolojik eşik 9,000 seviyesini kritik destek olarak izlerken, yukarı yönlü hareketlerde 9,200 ve 9,400 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.
- Yeni güne başlarken, 4 Haziran itibarıyla güncel tarifelerin yürürlüğe girecek olması, ABD vadeli endekslerinde sınırlı da olsa satış baskısını artırıyor. Küresel piyasalar ise, ticaret trafiğinin bu kritik eşiğinde, bu hafta ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında gerçekleşmesi beklenen ikili görüşmeden çıkacak mesajlara odaklanmış durumda. Günün ajandasında ABD'de açıklanacak JOLTS açık iş sayısı ve fabrika siparişleri verileri öne çıkarken, haftanın en önemli gündem maddelerinden biri de Cuma günü yayımlanacak olan Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisi olacak. Verinin, ticaret gerilimleri ve faiz beklentilerinin ABD ekonomisi üzerindeki etkilerine dair önemli sinyaller vermesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00-Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,953	254
XK100 / XK100	9,635	246
XU100 / XU100	9,009	230
Günlük Değişim XKTUM		-0.52%
Günlük Değişim XK100		-0.59%
Günlük Değişim XU100		-0.12%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL34,810 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL30,647 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL72,292 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,530.6 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	35.30%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,741 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.04%	-2.35%
3A / 12A	5.33%	3.44%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
GUBRF	3,344	-0.92%
EREGL	3,146	-1.79%
ASELS	2,696	-0.23%
BMAS	2,515	2.10%
PEHOL	1,456	0.06%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KUYAS	53.90	10.00%
VANGD	38.30	9.99%
BURCE	18.50	9.99%
GRTHO	318.00	9.94%
KRPLS	6.80	5.75%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BORLS	90.90	-10.00%
LRSHO	4.32	-10.00%
RAYH	118.10	-9.98%
KTLEV	88.20	-9.95%
TUREX	13.39	-9.95%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, 183,40 TL, AL> Mayıs ayına ilişkin ürün marjlarını paylaştı.

Tüpraş Ürün Marjları - Mayıs 2025 (USD/varil)								
	May.25	May.24	y/y	Nis.25	a/a	I Ç25	I Ç24	y/y
Brent Petrol	64.2	82.0	-22%	67.7	-5%	75.7	83.2	-9%
Motorin	16.8	17.8	-6%	14.4	17%	17.3	26.5	-35%
Jet Yakıtı	16.2	16.4	-1%	14.5	12%	14.5	23.7	-39%
Benzin	18.6	22.6	-18%	13.2	41%	12.6	19.0	-34%
Fuel-Oil	-3.6	-12.1	a.d.	-7.2	a.d.	-7.7	-16.2	a.d.

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Mayıs ayına ilişkin ürün marjlarını paylaştı. Orta distilat ürün marjlarından motorin ürün marjı, yıllık %6 düşerken, aylık bazda %17 artışla 16,8 dolar seviyesine yükseldi. Jet yakıtı ve benzin ürün marjlarında aylık sırasıyla %12 ve %41 artış gözlemlenirken, yıllık bazda düşüş eğilimi sürdü. Böylelikle jet yakıtı marjları 16,2 dolar, benzin marjları ise 18,6 dolar olarak gerçekleşti. Fuel oil marjlarında ise yıllık ve aylık bazda toparlanmanın devam ettiğini takip ediyoruz.

Özetle; şirketin satışlarının büyük bir bölümünü oluşturan orta distilat ürün marjlarında bir önceki aya göre toparlanma işaretleri izlenmesine karşın, motorin marjları bir önceki çeyreğin ortalaması 17,3 doların altında seyretmeye devam ediyor. Şirketin, 2025 yıl sonu net rafineri marj beklentisi 5-6 dolar düzeyinde bulunmaktadır (2024: 6,3 dolar). Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yıl sonunda Tüpraş'ın 878.958 milyon TL net satış geliri, 51.858 milyon TL FAVÖK ve 22.852 milyon TL net kar açıklamasını tahmin ediyoruz. Şirket için 183,40 TL hedef fiyatımızı ve "AL" önerimizi korumaya devam ediyoruz. Şirket hisseleri, 2025T göre, 4,11x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görürken, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %7,93 altında performans gösterdi.

Aksa Akrilik'ten <AKSA TI, 15,40 TL, AL> DowAksa'nın tamamını satın alacak.

Aksa Akrilik, %50 ortağı olduğu DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.'de, Dow Europe Holding B.V.'ye ait kalan %50 payı 125 milyon dolar bedelle devralmak üzere bağlayıcı hisse devir sözleşmesi imzaladı. Rekabet hukuku başvuruları ve diğer kapanış koşullarının tamamlanmasının ardından işlemin 2025'in üçüncü çeyreğinde tamamlanması bekleniyor.

Süreç boyunca yatırımcı etkisinin ve spekülatif hareketlerin önüne geçmek amacıyla, bilgi kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı tebliği kapsamında erteleme kararı uygulanmıştı. Tüm belirsizliklerin ortadan kalkmasıyla birlikte işlem kamuoyuna duyuruldu.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	123.5
Kapanış (USD/hisse)	3.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	237,959
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,084
Firma Değeri (milyon TL)	212,363
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	9.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	898
Firma Değeri (milyon TL)	39,088
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tekfen Holding <TKFEN TI> Rusya Projesi hakkında

Tekfen Holding bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat'ın % 100 hissesi kendisine ait olan OOO Rusfen ile birlikte işveren OOO Kharampurneftegaz'a aleyhine açmış olduğu davada, Moskova Arbitraj Mahkemesi'nin davanın reddine ilişkin verdiği ilk derece kararına karşı yapılan itirazı görüşen Moskova Temyiz Mahkemesi bugünkü duruşma sonucunda, ilk derece mahkemesinin grup şirketleri aleyhine vermiş olduğu ret kararını onamıştır.

Moskova Temyiz Mahkemesi'nin gerekçeli kararının yayımlanmasını müteakip süresi içinde bu karara karşı kararın bozulması talebiyle bir üst mahkemeye başvurulacaktır.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI, 63 TL, AL> Mayıs ayı mağaza sayısını açıkladı.

EBEBK, 31 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla Türkiye'de toplam mağaza sayısının 277'ye ulaştığını duyurdu. 262'si geleneksel, 15'i mini mağaza formatında olan bu yapıya, Mayıs ayı içinde Antalya'da açılan 1 yeni geleneksel mağaza eklendi.

Yurt dışı operasyonları kapsamında ise, şirket aynı dönem itibarıyla Birleşik Krallık'ta toplam 3 mağazaya ulaştığını bildirdi. Londra'da açılan 1 yeni mağaza ile Mayıs ayı içinde bu pazarda da büyüme kaydedildi.

Katılimevim Finansman <KTLEV TI> Mayıs 13,5 TL değerinde sözleşme imzaladı.

Katılimevim Tasarruf Finansman tarafından 2025 Mayıs ayında toplam 13,5 milyar TL tutarında yeni ev ve araç sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu tutar 2024 yılı toplam ev ve araç sözleşme hacminin %25,8'ine karşılık gelmektedir.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Thai Airways ile iş anlaşması imzaladı.

Türk Hava Yolları ile Tayland'ın bayrak taşıyıcı hava yolu Thai Airways, Delhi'deki IATA AGM kapsamında ortak iş anlaşması imzaladı. Anlaşmayla, iki ülke arasındaki yolcu trafiğini artırmak ve uçuş ağlarını birleştirerek daha fazla destinasyona erişim sağlamak hedefleniyor. Bangkok-İstanbul hattındaki codeshare seferlerinin ise 2025-2026 döneminde başlaması planlanıyor. Bu stratejik işbirliği, THY'nin küresel yayılımı ile Thai Airways'in Asya'daki güçlü konumunu birleştirerek, yolculara daha geniş ve konforlu seyahat seçenekleri sunacak.

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	114.3
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,291
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,081
Firma Değeri (milyon TL)	48,376
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	40.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,480
Piyasa Değeri (milyon USD)	166
Firma Değeri (milyon TL)	7,141
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	88.2
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,876
Piyasa Değeri (milyon USD)	406
Firma Değeri (milyon TL)	a.d.
Sermaye (milyon TL)	180
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	275.8
Kapanış (USD/hisse)	7.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	380,535
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,729
Firma Değeri (milyon TL)	709,308
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Graintürk Holding, Özova Tarım için 260 milyon dolar değerlendirme üzerinden yatırım görüşmelerine başladı.

2024 yılının son çeyreğinde holding yapısına geçen Grainturk Holding A.Ş., faaliyet gösterdiği stratejik sektörlerde büyümesini sürdürürken, %100 bağlı ortaklığı Özova Tarım A.Ş. için önemli bir yatırım süreci başlattı. İlk halka arz süreci devam eden Özova Tarım'a, yabancı kurumsal bir yatırımcı tarafından 260 milyon dolar şirket değeri üzerinden sermaye artırımı, pay devri veya benzeri finansal yöntemlerle yatırım yapılması için pazarlık usulü görüşmelere başlandı.

Yatırımın gerçekleşmesi halinde, Özova Tarım ciddi bir finansman kaynağı elde edecek ve bu kaynak şirketin ticari faaliyetlerini güçlendirecek. Sürece ilişkin gelişmeler, SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği uyarınca kamuoyuyla paylaşılacak.

Suwen Tekstil<SUWEN TI> Mayıs ayı mağaza sayısını açıkladı.

SUWEN, Mayıs ayında Trabzon Cevahir AVM ve İstanbul Pendik Cadde'de yeni mağazalar açtığını bildirdi. Aynı dönemde Ürdün, Türkmenistan ve Katar'daki 3 mağazasının kapatıldığını duyurdu. 31 Mayıs 2025 itibarıyla yurt içinde 183, yurt dışında 16 olmak üzere toplam mağaza sayısı 199'a ulaştı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 108,2 bin adet payı ortalama 14,76 TL fiyattan geri aldı.

Orge Elektrik <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 74,81 TL fiyattan geri aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 35 bin adet payı 11,87 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 310 bin adet payı 15,23 -15,42 TL fiyat aralığından geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 10,1 bin adet payı ortalama 224,28 TL fiyattan geri aldı.

Sanifoam Sünger <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 13,90 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 7,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı başlattı. Program kapsamında 2,5 milyon adet payı 80 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 6 ay sürede alabilecek. Bu tutarın sermayeye oranı %3,3'tür.

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	318.0
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,016
Firma Değeri (milyon TL)	40,174
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SUWEN TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,361
Piyasa Değeri (milyon USD)	214
Firma Değeri (milyon TL)	9,424
Sermaye (milyon TL)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,210
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,313
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	74.7
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,976
Piyasa Değeri (milyon USD)	153
Firma Değeri (milyon TL)	5,941
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 147,9 bin adet payı 39,90 – 40,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Jantsa Jant <JANTS TI> pay geri alım programı kapsamında 82,1 bin TL nominal değerli payı 20,12 – 21,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 126,3 bin adet payı 27,58 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 2,2 milyon adet payı 1,88 – 1,95 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mhr Gayrimenkul <MHRGY TI> pay geri alım programı kapsamında 162,7 bin adet payı ortalama 4,75 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 11,89 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 10,18 – 10,26 TL fiyat aralığından geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 39,69 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	NTHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	40.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	513
Firma Değeri (milyon TL)	25,319
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	MHRGY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,994
Piyasa Değeri (milyon USD)	102
Firma Değeri (milyon TL)	2,222
Sermaye (milyon TL)	827
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

IATA, 2025 Küresel Hava Yolu karlılık tahminini aşağı yönlü revize etti.

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), 2024 yılı küresel hava yolu net kâr tahminini 600 milyon dolar düşürerek 36 milyar dolara revize etti. Revizyonun temel nedeni, başta ABD olmak üzere küresel ticaret gerilimlerinin hava yolu gelirleri üzerinde yarattığı baskı oldu.

Gelirlerin %1,3 artışla 979 milyar dolar ile rekor kırması beklenirken, düşük petrol fiyatlarının desteğiyle toplam harcamalar %1 artarak 913 milyar dolar seviyesine ulaşacak. Yolcu başına ortalama kârın yalnızca 7,20 dolar olması, sektörü olası talep şoklarına karşı kırılgan bırakıyor.

IATA ayrıca 2025'te yolcu sayısının %4 artışla 4,99 milyara, hava kargo hacminin ise 69 milyon tona çıkacağını öngörüyor. Ancak bu rakamlar, Aralık 2024'teki daha iyimser beklentilerin altında kaldı.

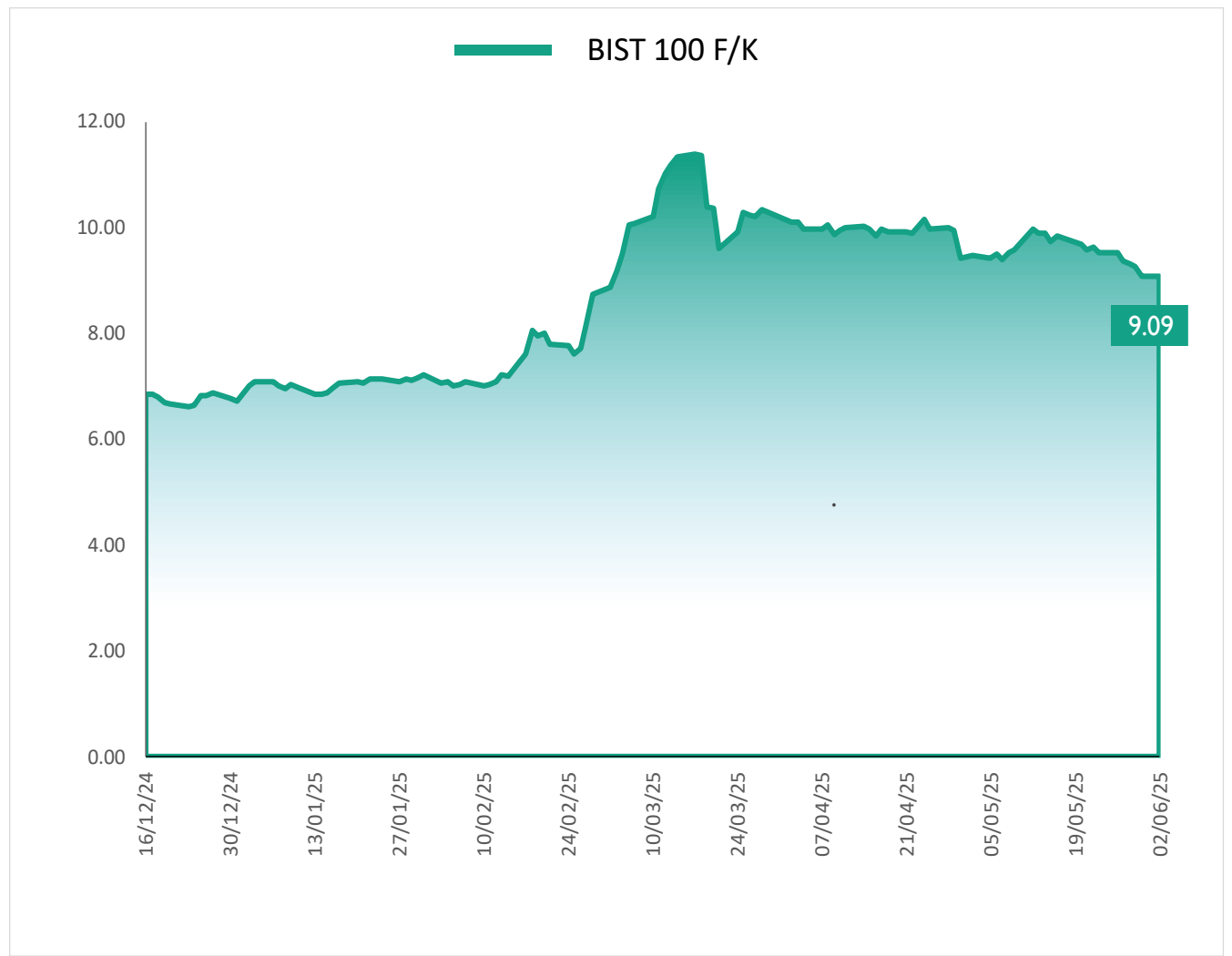
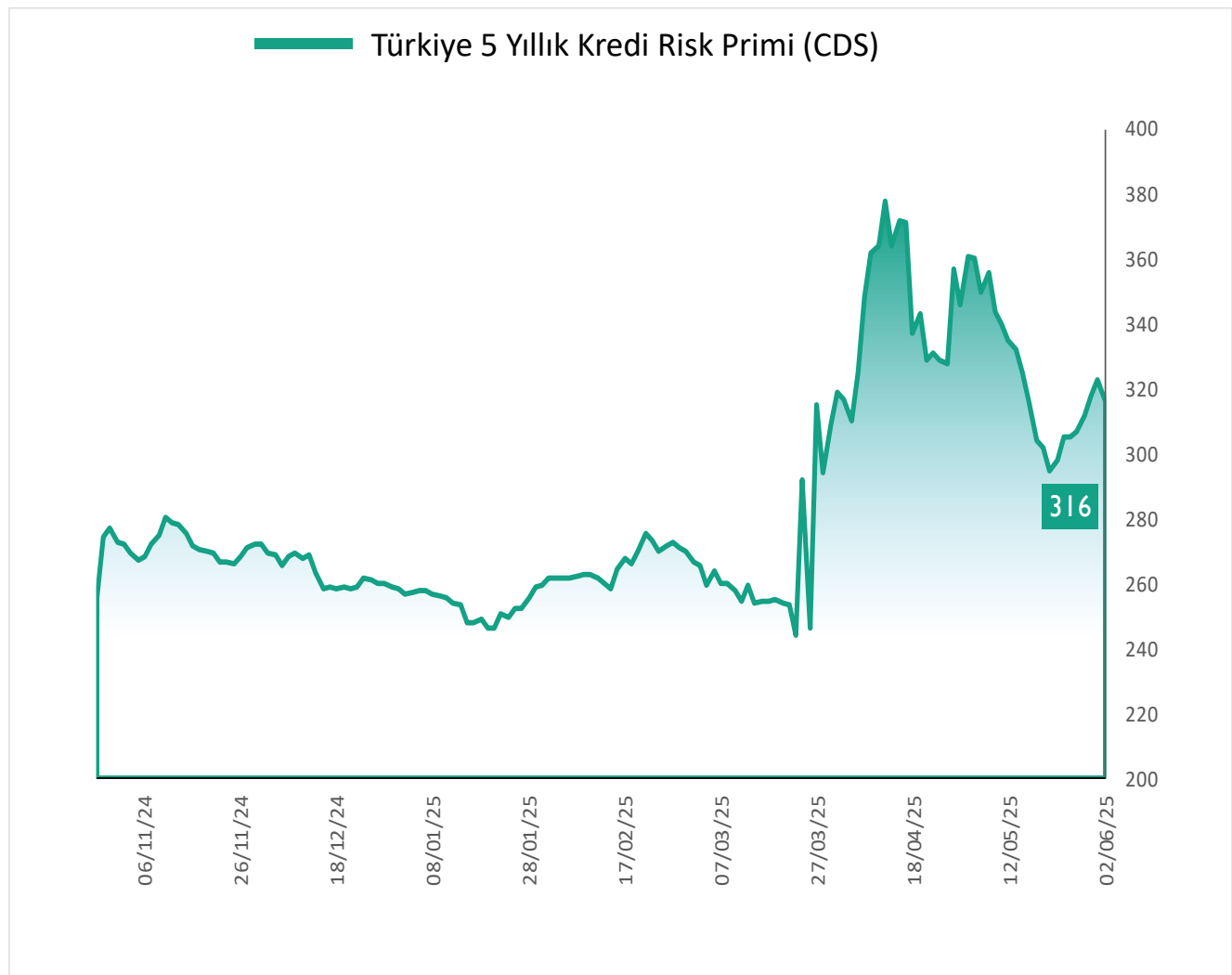
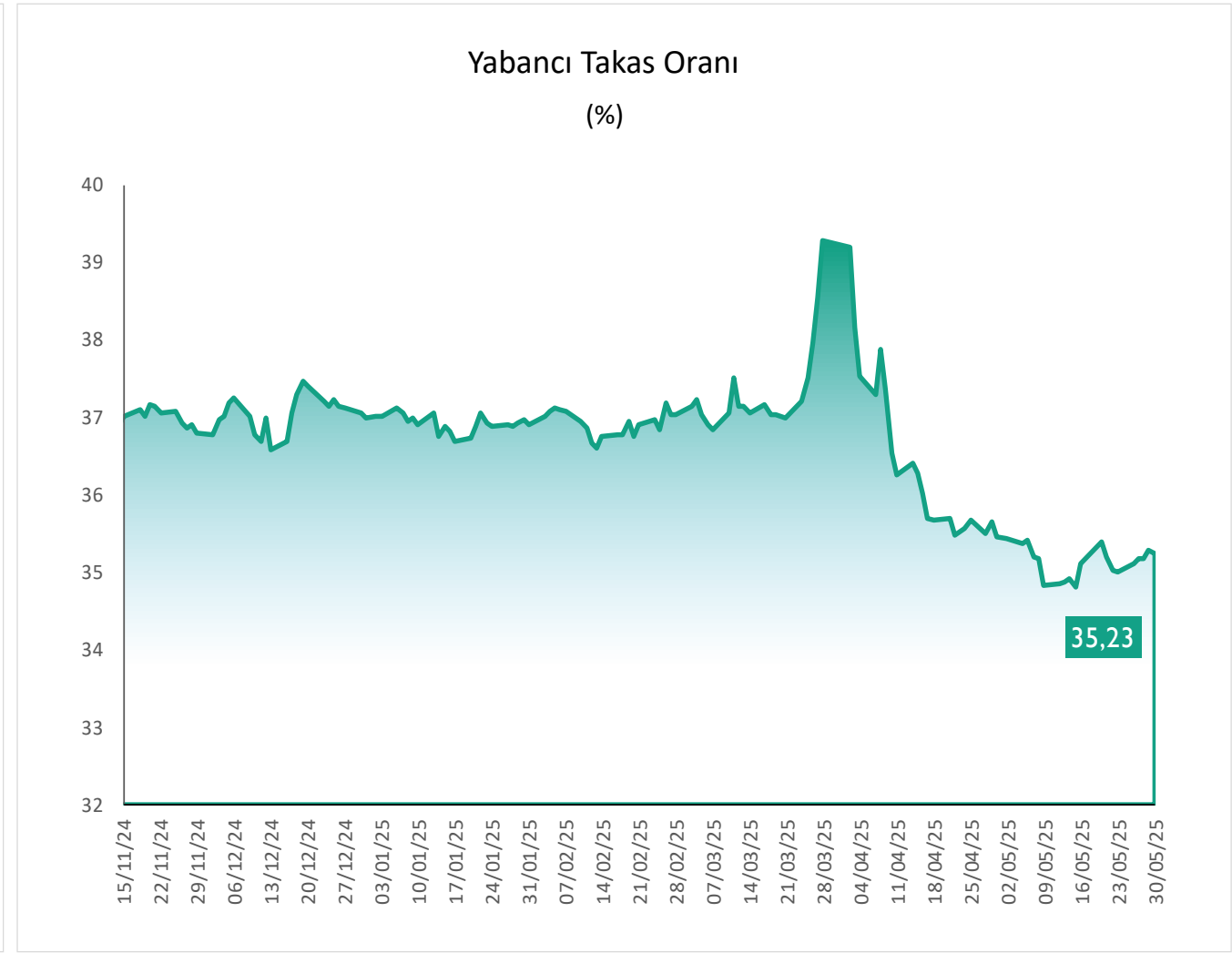
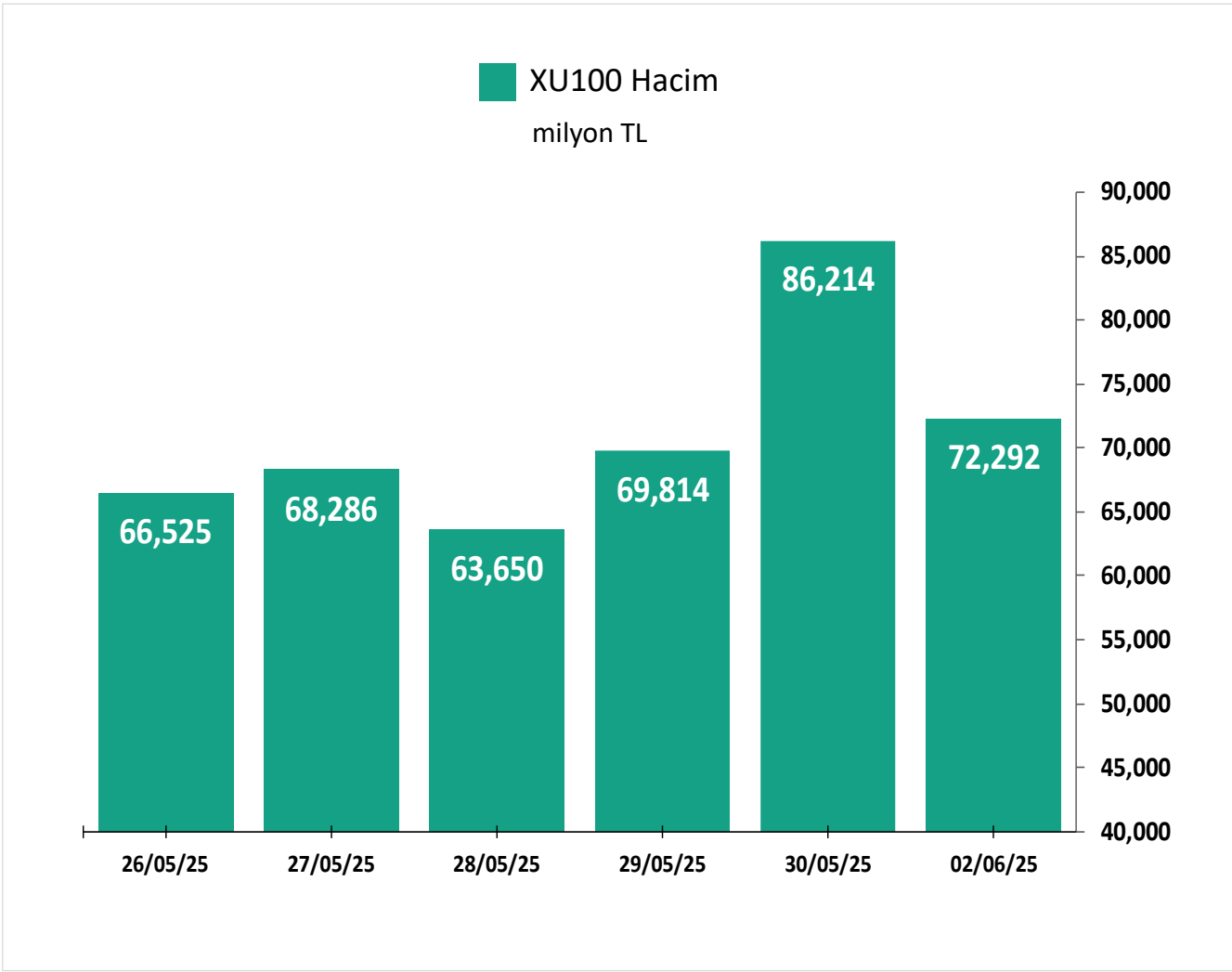
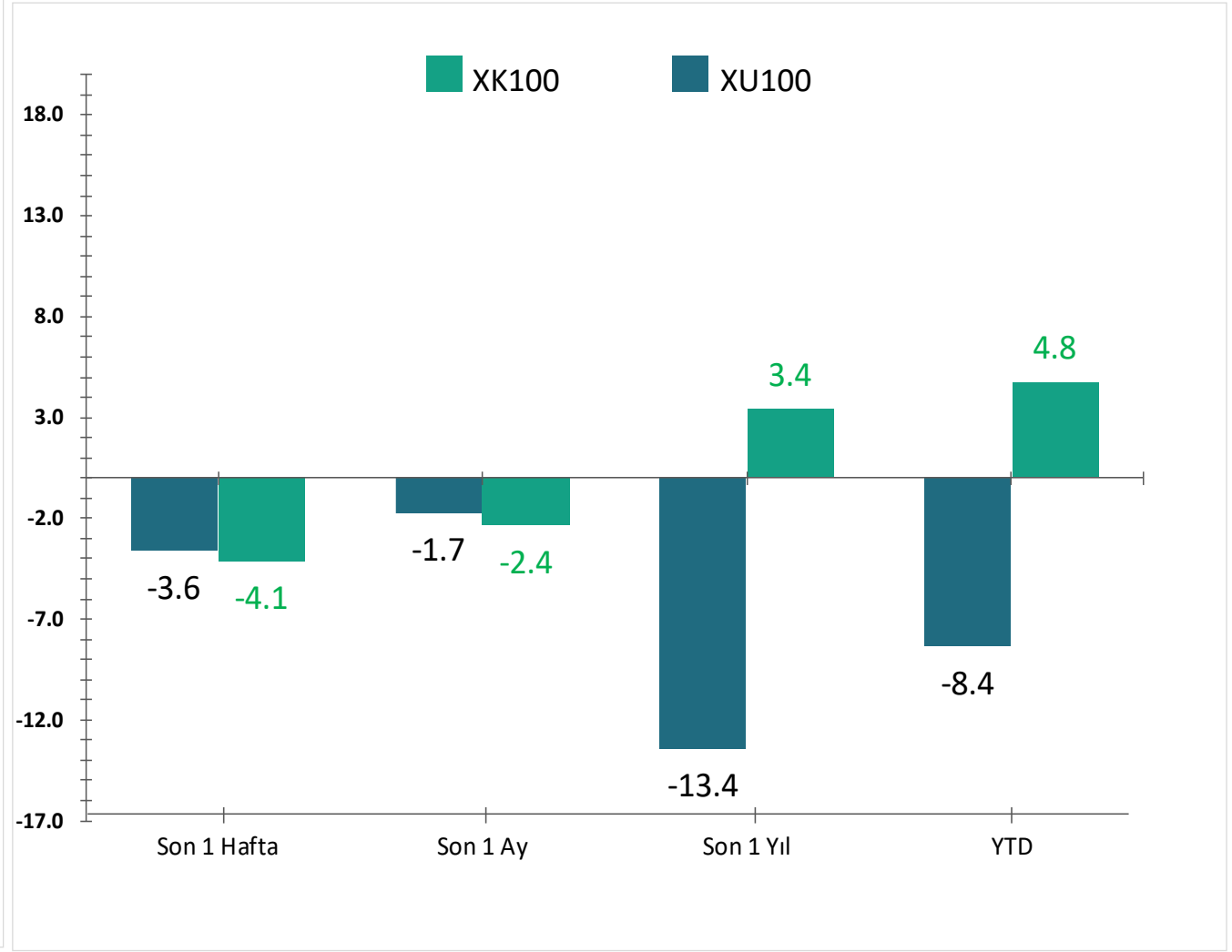
Genel Direktör Willie Walsh, hava yollarının küresel ekonomik faaliyetlerin %3,9'unu desteklediğine ve 86,5 milyon kişiye istihdam sağladığına dikkat çekerek, sektörün sürdürülebilirliği için politika yapıcılara sorumluluk çağrısı yaptı.

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	275.8
Kapanış (USD/hisse)	7.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	380,535
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,729
Firma Değeri (milyon TL)	709,308
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	247.0
Kapanış (USD/hisse)	6.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	123,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,157
Firma Değeri (milyon TL)	249,063
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



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	6.73	9.90	%47	AL	16,825	79				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.02	33.70	%46	AL	161,140	1,573	7.28	5.70	5.46	4.68
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	275.75	461.00	%67	AL	380,535	3,187	2.67	1.92	3.85	3.09
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	247.00	355.00	%44	AL	123,500	811	2.67	1.92	3.85	3.09
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.86	67.00	%77	AL	11,358	7	7.84	6.17	6.07	5.11
Kimya											
Aksa	AKSA	9.04	15.40	%70	AL	35,120	63	18.72	13.53	7.36	4.60
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	486.00	772.00	%59	AL	291,600	1,257	15.46	11.99	11.12	9.49
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	40.50	63.00	%56	AL	6,480	13	56.35	48.80	3.24	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	123.50	183.40	%49	AL	237,959	535	8.33	6.21	3.23	2.32
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	309.25	544.60	%76	AL	59,071	60	10.17	6.77	4.45	3.34
Lokman Hekim	LKMNH	14.86	26.80	%80	AL	3,210	10	9.22	7.09	4.50	3.44
Savunma											
Aselsan	ASELS	129.30	182.50	%41	AL	589,608	1,348	29.50	23.99	14.69	12.23
Araştırma Kapsamı				%59							

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

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