

Yurt içinde bugün gözler TCMB faiz kararına çevrildi...

- Fed, piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %4,25–4,50 aralığında sabit tuttu ve 2025 yılı içerisinde iki faiz indirimi öngördü. Ancak büyüme tahmini %1,4'e çekilirken, çekirdek enflasyon beklentisi %3,1'e yükseltildi. Karar metninde daha önce yer alan yüksek işsizlik ve enflasyon risklerine dair ifadelerin çıkarılması dikkat çekerken, Başkan Powell Trump yönetiminin tarifelerinin enflasyon üzerindeki etkilerini izlediklerini ve bu etkinin boyutu ile süresine dair belirsizlik nedeniyle faiz kararlarında temkinli davranacaklarını belirtti. Karar ardından ABD piyasalarında yatay kapanış izlendi. Öte yandan, İsrail ile İran arasında altıncı gününe giren çatışmalar küresel risk iştahını baskılamaya devam etti. İran lideri Hamaney, ABD'nin sürece dahil olması durumunda "onarılmaz zararlarla" karşılaşacağı uyarısında bulunurken, Başkan Trump ise İran'ın müzakere niyetini iletildiğini ve hatta bir heyetin Washington'a gönderilebileceğini açıkladı. Brent petrol ise, Trump'ın ABD'yi İsrail-İran çatışmasına doğrudan dahil edip etmeyeceğine ilişkin belirsizlik ortamında, 75 doların hafif üzerinde dengelenmeye devam etti.
- Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2,2, aylık enflasyon ise %1,9 olarak açıklanırken, böylece yıllık enflasyon üst üste dördüncü ayında da düşüş göstermiş oldu.
- İsrail-İran arasındaki çatışmalar gündemde kalmaya devam ederken, gün içinde bölgeden gelen haber akışları yerel varlıklarda satış baskısının derinleşmesine neden oldu. Artan satış baskısıyla BIST 100 endeksi günü %1,54 değer kaybıyla 9,196 puandan, tamamladı. Fonlama maliyeti %46 düzeyinde gerçekleşmeye devam ederken, TLREF %46,18 oldu. Likidite açığı 240,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Jeopolitik riskler ve haber akışları sonrasında CDS risk primleri yeniden 305 puanın üzerine çıktı.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu'da İsrail-İran arasında devam eden çatışmalar ve Türkiye'nin bölgeye yakın konumda bulunması, yerel varlıklarda satış baskısının derinleşmesine neden oluyor. BIST 100 endeksinde haber akışları aşağı yönlü baskının devamına işaret ederken, 8,950-9,067 bölgesini kritik destek seviyesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Ayrıca, jeopolitik gerginliklerin ön planda kalmaya devam etmesi nedeniyle pozisyonlanma davranışlarında temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz.
- Yerel varlıklarda bugün gözler, haftanın ana gündem maddesi olan TCMB faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB'nin politika faizini %46 düzeyinde sabit bırakmasını ve koridorda 150bps ayarlama ile üst bandın %47,5 seviyesine çekilmesini tahmin ediyoruz. Ancak, son süreçte jeopolitik risk temasının ön plana çıkması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle koridorda değişikliğe gitme olasılığının azaldığını düşünüyoruz. Ayrıca, karar metninde önümüzdeki döneme ilişkin verilecek mesajlar yakından izlenecek. TCMB'den olası bir faiz indirimi görülmesi halinde, BIST'te tepki alımları izlenebilir.
- Jeopolitik risklerin sürdüğü yeni günde, Avrupa vadeliileri satıcı bir görünüm sergilerken, Asya borsalarında karışık bir seyir izleniyor. ABD borsaları bugün, ABD'nin "ikinci bağımsızlık günü" olarak kabul edilen Juneteenth Bayramı nedeniyle kapalı olacak. Orta Doğu'daki İsrail-İran geriliminin doğrudan ABD müdahalesine dönüşme olasılığı, piyasalarda "ani satış" riskini gündeme getirebilirken, bu tür bir askeri adımın halihazırda Trump'ın tarifeleriyle baskı altında olan küresel ekonomi için ciddi bir arz şoku yaratabileceğini düşünüyoruz. Bölgeden gelecek haber akışlarının bir süre daha varlık fiyatlarında baskı oluşturabileceğini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:00- Türkiye Para Politikası Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,434	265
XK100 / XK100	10,125	257
XU100 / XU100	9,196	233
Günlük Değişim XKTUM		-1.23%
Günlük Değişim XK100		-1.00%
Günlük Değişim XU100		-1.54%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,709 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL46,374 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL84,934 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,694.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL48,423 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.14%	-1.51%
3A / 12A	-3.00%	5.54%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	8,752	-0.45%
TUPRS	4,448	1.63%
KTLEV	3,535	2.01%
ASELS	3,397	-2.08%
ALTNY	2,424	9.97%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ULUSE	155.30	9.99%
ALTNY	97.05	9.97%
ADESE	8.87	9.91%
BEGYO	10.31	9.68%
KATMR	1.91	7.91%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BORLS	71.30	-9.97%
TKFEN	114.60	-7.36%
NETAS	44.34	-6.57%
MEDTR	25.62	-5.81%
TUKAS	2.56	-4.83%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerji <SMRTG TI> toplamda 24,2 milyon dolar tutarında satış sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

Şirket bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları ile yurt içinde yerleşik kurumsal bir müşterisi arasında 2 farklı proje için toplamda 24,2 milyon dolar değerinde 2 adet Güneş Paneli Satış sözleşmesi imzalandığını bildirdi. Smart Güneş bahsi geçen projelerde şirketin Aliğa Entegre Üretim Tesisinde üretimi yapılan yerli güneş hücreleri kullanılarak üretilecek olan yerli güneş panellerinin kullanılacağını açıkladı. Söz konusu satış sözleşmesinin tutarı şirketin 2024 yılı cirosunun yaklaşık %7,3'üne denk gelmektedir.

Bera Holding <BERA TI> 2,5 milyar TL tutarında yapım işi sözleşmesi imzaladı.

Şirket bağlı ortaklığı Komyapı İnşaat ile T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında, “Malatya Yeşilyurt ilçesinde 997 Adet Konut ve 1 Adet 29 Dükkanlı Ticaret Merkezi İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi” amacıyla sözleşme tutarı yaklaşık 2,5 milyar TL değerinde olan sözleşme imzalandığını bildirdi. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılına ait hasılatının yaklaşık %15'ine denk gelmektedir.

Katılmevim Tasarruf <KTLEV TI> “İktisat Katılım Bankası” için ihtiyaç duyulan sermayenin tahsisli sermaye artırımını yöntemiyle karşılanmasına karar verildi.

Şirket 7,5 milyar TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla 2.070 milyon TL çıkarılmış sermayenin toplam satış hasılatı 2 milyar TL olacak şekilde belirlenip satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar arttırılmasına karar verildiği duyuruldu.

İhraç edilecek payların halka arz edilmeksizin şirket ortağı Serhat Turhan tarafından taahhüt edilerek toptan satış işlemi yoluyla satılmasına ve ihraç belgesinin onaylanması için SPK'ya başvurulmasına karar verildi. Şirket ihraç edilecek payların nama yazılı ve borsada işlem görebilir nitelikte olacağını bildirdi.

Onur Yüksek Teknoloji <ONRYT TI> 359 bin dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket yurtiçi yerleşik bir müşteriden elektronik harp çözümlerine yönelik ses haberleşme ihtiyaçları kapsamında , opsiyonlar haricinde yaklaşık 359 bin dolar tutarında sipariş aldığını açıkladı. Sipariş tutarı şirketin 2024 yılı cirosunun yaklaşık %2'sine karşılık gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	26.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,056
Piyasa Değeri (milyon USD)	407
Firma Değeri (milyon TL)	22,519
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	BERA TI
Kapanış (TL/hisse)	13.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,490
Piyasa Değeri (milyon USD)	241
Firma Değeri (milyon TL)	8,340
Sermaye (milyon TL)	683
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	7.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,718
Piyasa Değeri (milyon USD)	373
Firma Değeri (milyon TL)	a.d.
Sermaye (milyon TL)	a.d.
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	ONRYT TI
Kapanış (TL/hisse)	76.6
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,813
Piyasa Değeri (milyon USD)	122
Firma Değeri (milyon TL)	4,428
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI > pay geri alım programı kapsamında 119,2 bin adet payı ortalama 14,65 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 210 bin adet payı 15,79 – 15,9 TL fiyat aralığından geri aldı.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 75,10 - 75,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 71,7 bin adet payı ortalama 221,5 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 21,2 bin adet payı ortalama 35,528 TL fiyattan geri aldı.

Ünlü Yatırım <UNLU TI> pay geri alım programı kapsamında 98,5 bin payı ortalama 13,1 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermaye oranı %0,06'dır.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 19,8 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 2,02 – 2,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

Global Yatırım <GLYHO TI > pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 7,25 TL fiyattan geri aldı

Sanifoam Endüstri <SANFM TI > pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı 16,7 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI > pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 285,5 TL fiyattan geri aldı.

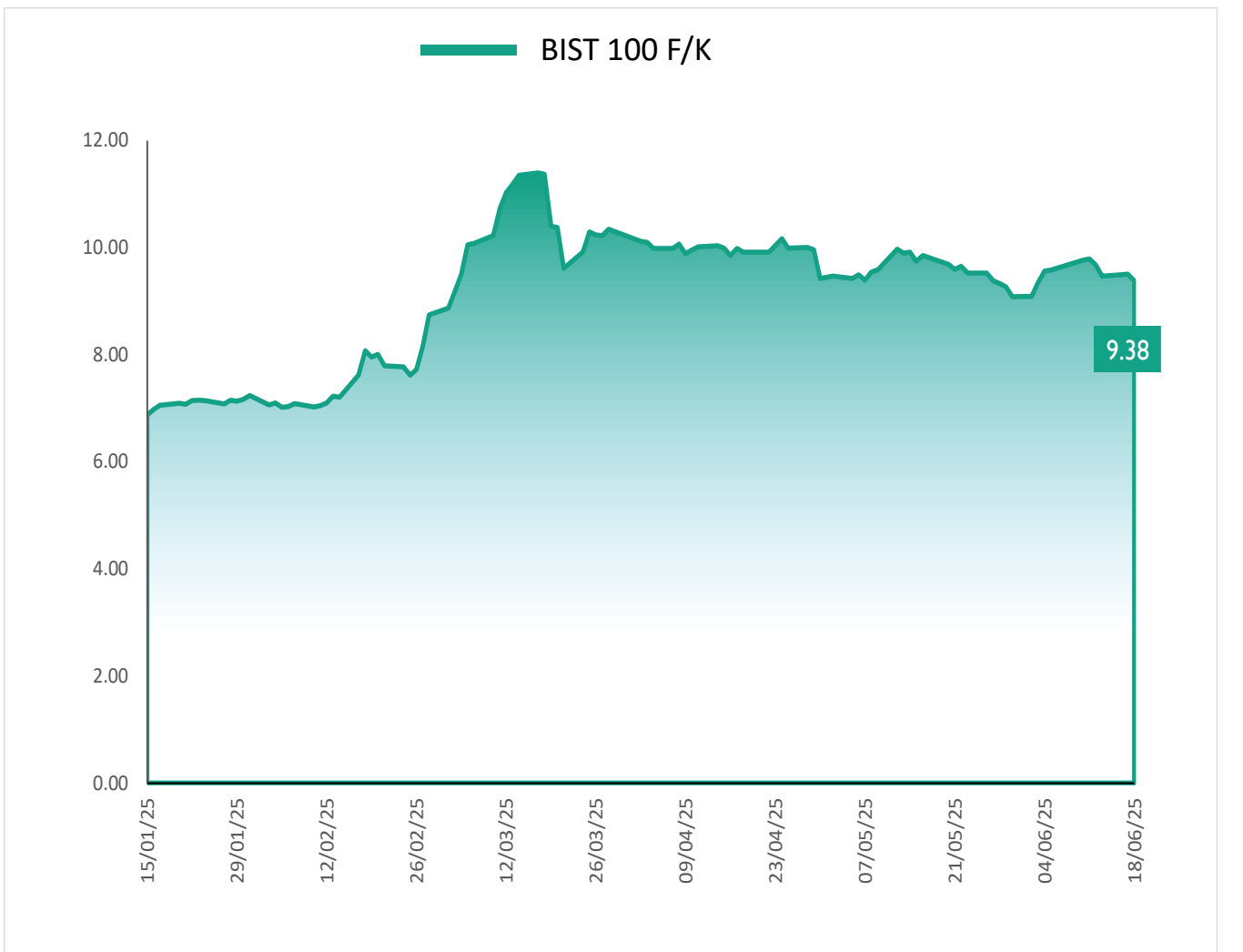
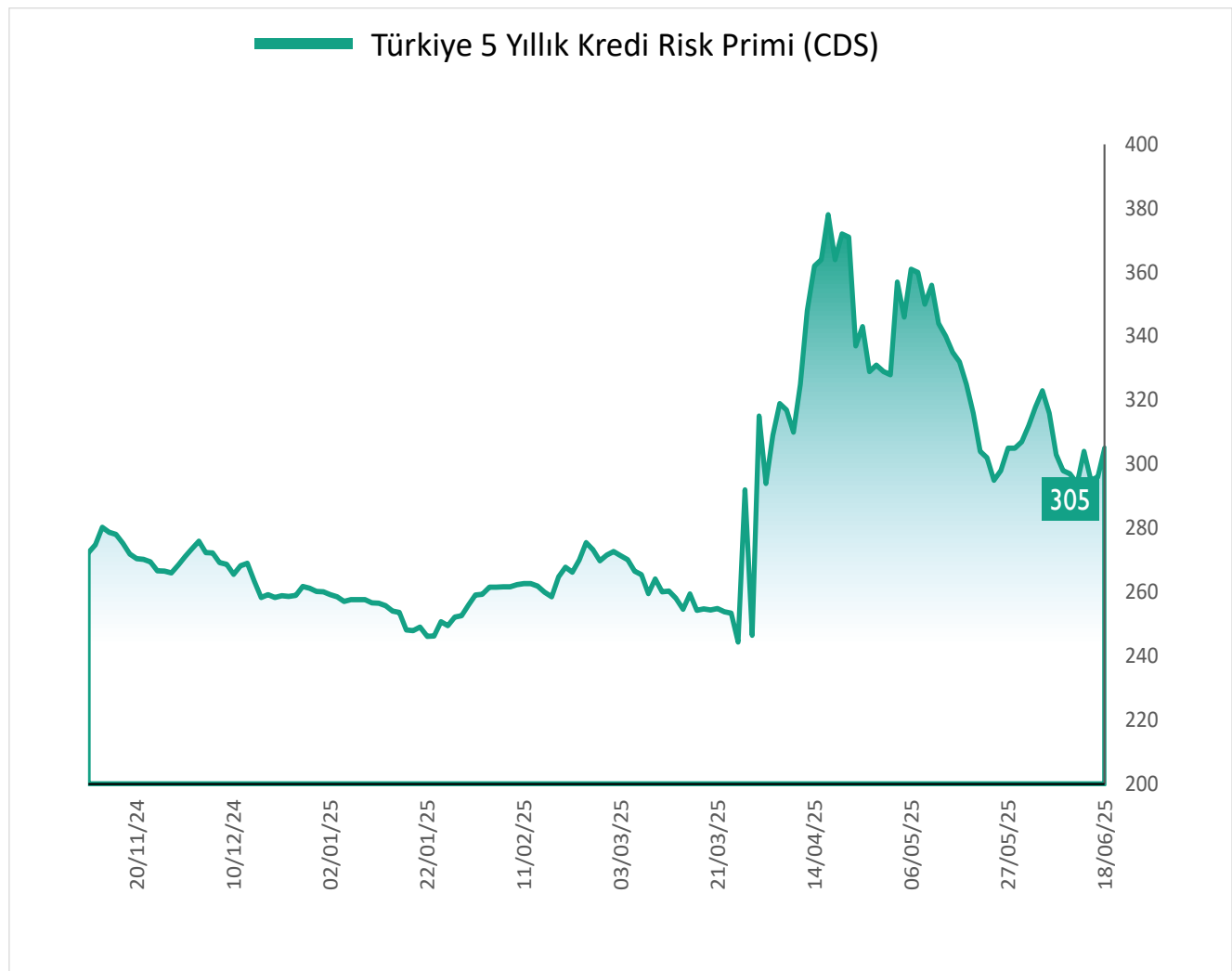
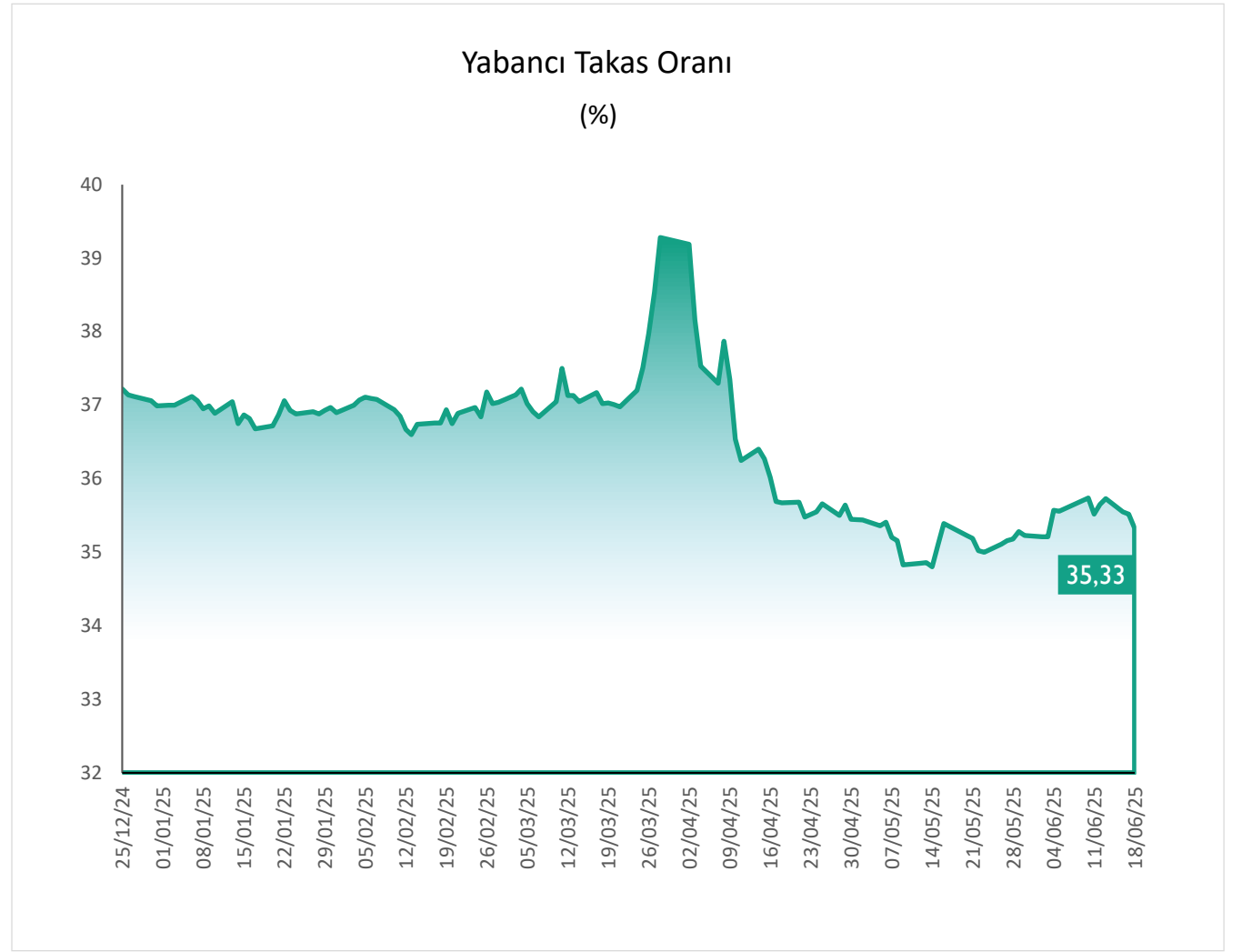
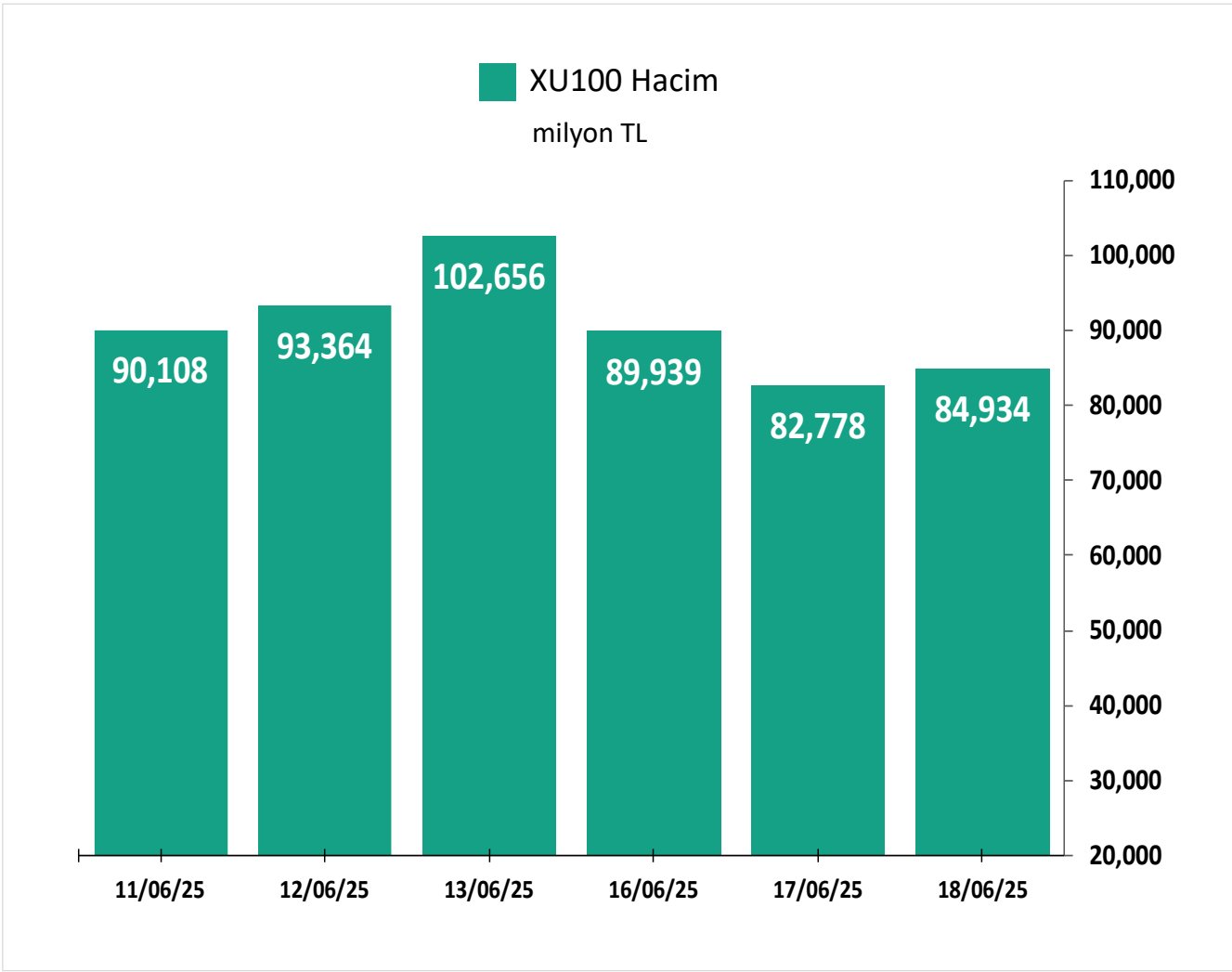
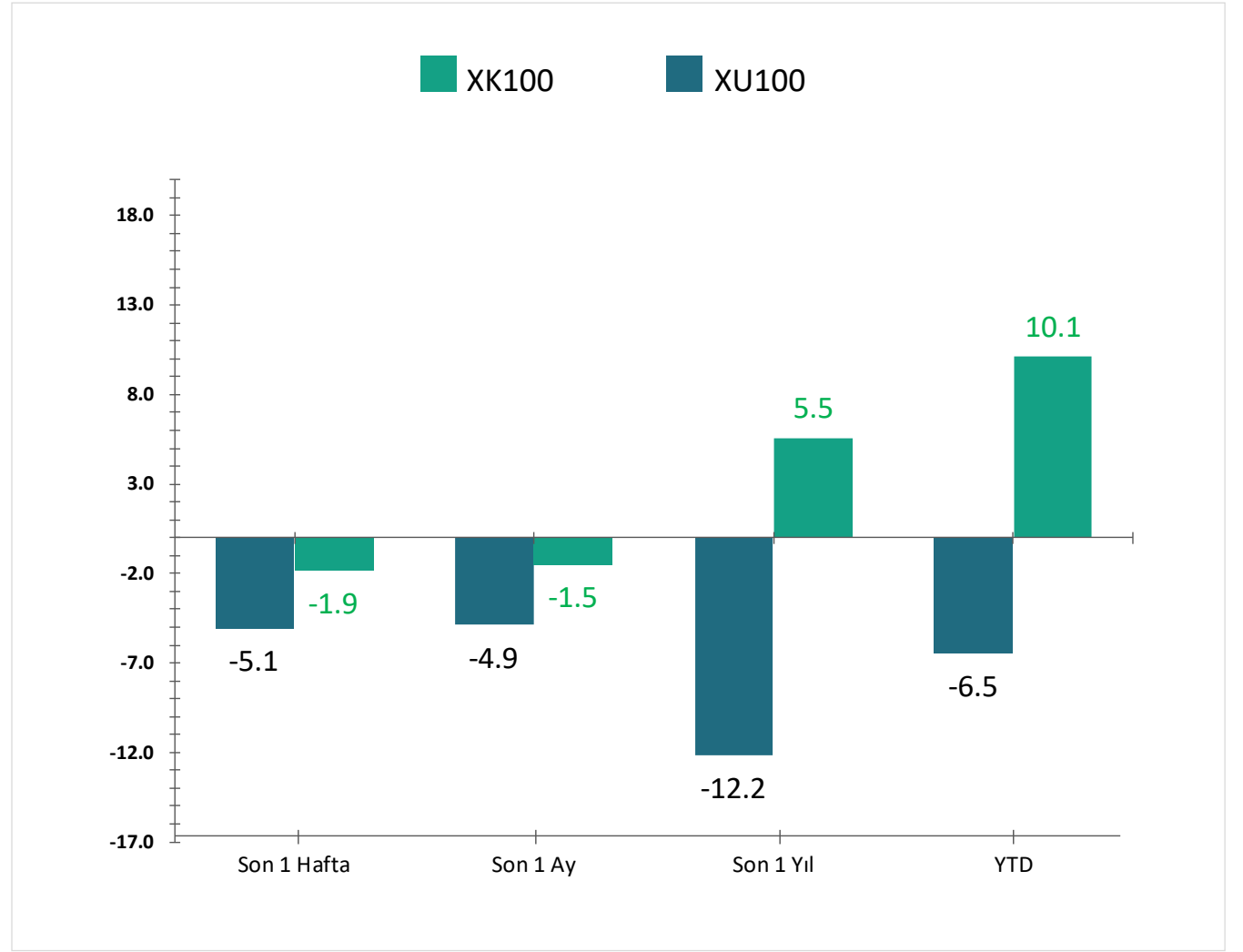
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,197
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	4,300
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	15.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,804
Piyasa Değeri (milyon USD)	477
Firma Değeri (milyon TL)	27,120
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	GLYHO TI
Kapanış (TL/hisse)	7.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,313
Piyasa Değeri (milyon USD)	363
Firma Değeri (milyon TL)	59,617
Sermaye (milyon TL)	1,950
Halka Açıklık Oranı (%)	68



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	6.90	9.90	%43	AL	17,250	123				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	26.48	33.70	%27	AL	185,360	4,905	8.38	6.56	6.07	5.20
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	257.25	461.00	%79	AL	355,005	6,183	2.49	1.79	3.72	2.98
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	225.50	355.00	%57	AL	112,750	1,893	7.16	5.63	5.80	4.89
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.02	67.00	%76	AL	11,406	15	27.42	18.85	15.64	10.75
Kimya											
Aksa	AKSA	8.83	15.40	%74	AL	34,305	80	18.29	13.21	7.21	4.50
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	481.50	772.00	%60	AL	288,900	2,199	15.32	11.99	11.03	9.41
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	41.50	63.00	%52	AL	6,640	23	57.74	48.80	3.31	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	137.00	183.40	%34	AL	263,971	2,228	9.25	6.89	3.63	2.61
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	320.00	544.60	%70	AL	61,124	93	10.52	7.00	4.58	3.45
Lokman Hekim	LKMNH	14.80	26.80	%81	AL	3,197	21	9.19	7.06	4.49	3.43
Savunma											
Aselsan	ASELS	141.50	182.50	%29	AL	645,240	4,427	32.28	26.25	16.02	13.34
Araştırma Kapsamı				%57							

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