

BIST'te yükseliş eğilimi ivme kazandı...

- Londra'da ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin ikinci gününün ardından tarafların bir "çerçeve anlaşma" üzerinde el sıkışmasına dair haberlerin detaylarını beklerken, piyasalar aynı zamanda bugün açıklanacak Mayıs ayı ABD TÜFE verisine odaklandı. Öte yandan Dünya Bankası, ticaret politikalarının ABD büyümesini %1,4'e düşürebileceği uyarısını yaptı.
- Blackstone CEO'su Schwarzman, Avrupa'ya gelecek 10 yılda 500 milyar dolara kadar yatırım yapacaklarını duyurdu. Ancak yükselen uzun vadeli tahvil faizleri ve artan bütçe açıkları, piyasalar üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor.
- Yerel varlıklarda bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş eğilimi devam ediyor. TCMB'nin 1 hafta vadeli 100 milyar TL repo ihalesi açmasının ardından, fonlama maliyetinin kademeli olarak gerileyecek olması ve atılan adımın sinyal etkisi olarak algılanmasıyla bankacılık endeksi %5,05 yükseliş kaydetti. BIST 100 endeksi ise %1,82 değer kazanımıyla günü 9.659 puandan tamamladı. Tahvil piyasasında geri çekilme dikkat çekiyor. 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yaklaşık %1,2'lik gerileme öne çıkarken, likidite açığı 539,4 milyar TL ve fonlama maliyeti %48,55 oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Mayıs ayında nakit dengesi 247,1 milyar TL ve faiz dışı denge 348,6 milyar TL fazla verdi. Hazine nakit dengesi Ocak-Mayıs döneminde ise yıllık %46,3 artarak 838,1 milyar TL açık verdi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda yükseliş eğilimi sürüyor. TCMB'nin repo ihalesi ardından önümüzdeki süreçte fonlama maliyetinin kademeli olarak geri çekilecek olmasıyla BIST 100 endeksinde 200 günlük üssel hareketli ortalama üzerinde gerçekleşen kapanışı değerli buluyoruz. Bu seviye üzerindeki kapanışların devamı halinde 9,750-9,800 bölgesine doğru yükseliş eğilimi güç kazanabilir.
- Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 19 Haziran'da gerçekleştirilecek toplantıda TCMB'nin faiz koridorunu 150 baz puan daraltmasını ve fonlamanın ağırlıklı olarak 1 hafta vadeli repodan (politika faizi) gerçekleşmesi yönünde adım atmasını bekliyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı takip edilecek.
- Küresel piyasalar yeni güne karışık bir görünümle başlarken, ABD-Çin müzakerelerinin ardından gelen olumlu açıklamaların piyasalar üzerindeki destekleyici etkisinin sürmesini bekliyoruz. Tarafların anlaşmaya yönelik ılımlı ve yapıcı mesajları, haftanın geri kalanında küresel endeksler açısından önemli bir katalist olmaya devam edebilir. Bugünün ajandasında ise, ABD'de açıklanacak enflasyon verileri öncelikli gündem maddesi olarak öne çıkıyor. Açıklanacak enflasyon verisinin %0,2 aylık ve %2,5 yıllık artış göstermesi beklenirken, olası sürprizler Fed'in "bekle-gör" tutumunu test edebileceğini düşünüyoruz. Beklentilerin üzerinde elde edilmesi takdirde halihazırda tedirgin olan yatırımcıları endişelendirebilir, piyasalarda ise volatilitiyi artırabilir.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD TÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,645	272
XK100 / XK100	10,286	263
XU100 / XU100	9,659	247
Günlük Değişim XKTUM		1.28%
Günlük Değişim XK100		1.40%
Günlük Değişim XU100		1.82%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL42,973 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL38,100 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL98,938 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,771.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL49,518 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.40%	1.14%
3A / 12A	3.84%	13.48%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,164	-0.22%
EREGL	3,743	2.80%
BIMAS	2,108	0.58%
PEHOL	1,907	1.61%
BINHO	1,880	-5.41%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TUREX	18.04	10.00%
DOGUB	17.09	9.97%
MOBTL	7.06	9.97%
ENERY	5.92	9.63%
GEREL	11.81	8.15%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BMSTL	51.45	-9.97%
BINHO	203.00	-5.41%
OZSUB	24.24	-4.57%
LRSHO	5.45	-2.68%
HRKET	86.20	-2.60%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mavi Giyim <MAVI TI> 1Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı.

Mavi <MAVI TI> Şirket 1Ç25 finansal sonuçlarını 837 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar yıllık bazda %37 düşerken, çeyreklik %785 artış gösterdi. Yüksek baz etkisi ve zayıflayan tüketici talebinin de etkisiyle şirketin gelirleri %14 azalışla 9,777 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket'in brüt kar marjı yıllık bazda korunmaya devam etti. Azalan satışlar sebebiyle esas faaliyet karındaki törpülenme şirketin operasyonel karlılığında yıllık bazda %27 azalmaya sebep oldu. FAVÖK marjı bir önceki yılın aynı dönemin kıyasla 3,5 puan azalarak %20,4 seviyesine geriledi. Özellikle enflasyon muhasebesi sebebiyle şirketin finansal giderlerindeki artış ve parasal kazanç kaleminin parasal kayba dönmesi şirketin net karı üzerinde baskı yarattı. Şirket yılın ilk çeyreğinde 400 bin yeni müşteri kazanırken, aktif müşteri sayısı ise 6 milyona, Mavi App kullanıcı sayısı ise 8,5 milyona ulaştı. Şirket 2025 yılı projeksiyonlarında Türkiye'de 20 yeni mağaza ve ABD'de 8 yeni mağaza açmayı öngörüyor. Son 12 aylık verilere göre şirket hisseleri 10,59 F/K ve 3,18 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Katılmevim Tasarruf Finansman'dan <KTLEV TI> 11,3 milyar TL'lik hasılat

Katılmevim Tasarruf Finansman, %70'ine sahip olduğu Bainbridge Gayrimenkul üzerinden yürütülen gayrimenkul projesinde Atış Yapı ile olan hasılat paylaşımı sözleşmesini sonlandırmıştır. Yeni modelde Bainbridge ile Turyapı-Miem-Pusula ortaklığı arasında niyet mektubu imzalanması onaylanmış, minimum 36 milyar TL hasılat garanti altına alınmıştır. Hasılatın %45'i Bainbridge'e ait olacak, bu kapsamda şirketin elde edeceği minimum gelir 11,3 milyar TL olacaktır. Proje alanındaki tahliyeler ve AVM yıkımı tamamlanmış, ruhsat başvuruları yapılmıştır.

DCT Trading <DCTTR TI> 235 milyon TL hasat alımı yaptı.

Şirket 2025 yılı hasat dönemi kapsamında toplamda 235 milyon TL tutarında 10 bin ton mısır, 8,5 bin ton buğday ile ilk alımları gerçekleştirmiştir. Şirketin 1Ç25'te 1,4 milyon TL tutarındaki hasılatının %17'sine denk gelmektedir.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI, AL, 63,00 TL> Mayıs ayı satış adetleri

Mayıs 2025'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 8,9 milyon olarak gerçekleşmişken, bu sayı Mayıs 2024'te 7 milyon'dur. Yaklaşık %27,1'lik bir artışa karşılık gelmektedir.

Mayıs 2025'te sona eren 5 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 41 milyon olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2024'ün aynı döneminde 36,5 milyon'dur. Yaklaşık %11'lik bir artışa karşılık gelmektedir. Şirket, güncel 3,1 FD/FAVÖK ve 1,8 PD/DD ile işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	32.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,981
Piyasa Değeri (milyon USD)	664
Firma Değeri (milyon TL)	21,765
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	7.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,753
Piyasa Değeri (milyon USD)	402
Firma Değeri (milyon TL)	a.d.
Sermaye (milyon TL)	180
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	38.7
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,028
Piyasa Değeri (milyon USD)	128
Firma Değeri (milyon TL)	5,150
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	43.5
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,957
Piyasa Değeri (milyon USD)	178
Firma Değeri (milyon TL)	7,617
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 9,95 milyon dolar ile şirket devraldı.

Şirket, MilSOFT Yazılım Teknolojileri'nin %100 hissesini 9,95 milyon dolar bedelle devraldığını bildirdi. Yeni şirket alımının Ciro Artışı, Karlılık Artışı, Sektörde Tanınırlık, Özkaynakları olumlu etkilemesi bekleniyor. Şirketin 2024 yılında 6 milyon net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Lokman Hekim <LKMNH, AL, 26,80 TL> satın almaya yönelik görüşmelerin sonucu

Lokman Hekim ana faaliyet konusuyla ilgili bir şirketin satın alınmasına yönelik bağlayıcı olmayan görüşmelere geçildiği bildirilmişti. Satın almaya yönelik yapılan müzakereler neticesinde süreç olumsuz sonuçlanmıştır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı, 1 yıl süreyle 79,5 milyon adet payı 1 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Ayrılan tutar şirketin piyasa değerinin %3,84'üne denk gelmektedir.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 39,3 bin adet payı ortalama 15,23 – 15,28 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 225 bin adet payı ortalama 16,46 – 16,53 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı 21,88 – 21,98 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 2,07 – 2,08 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> pay geri alım programı kapsamında 53,193 bin adet payı 18,35 – 18,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 42,74 TL fiyattan geri aldı.

PanelSan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 36,74 – 37,84 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 13,50 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	74.2
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,968
Piyasa Değeri (milyon USD)	127
Firma Değeri (milyon TL)	5,082
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

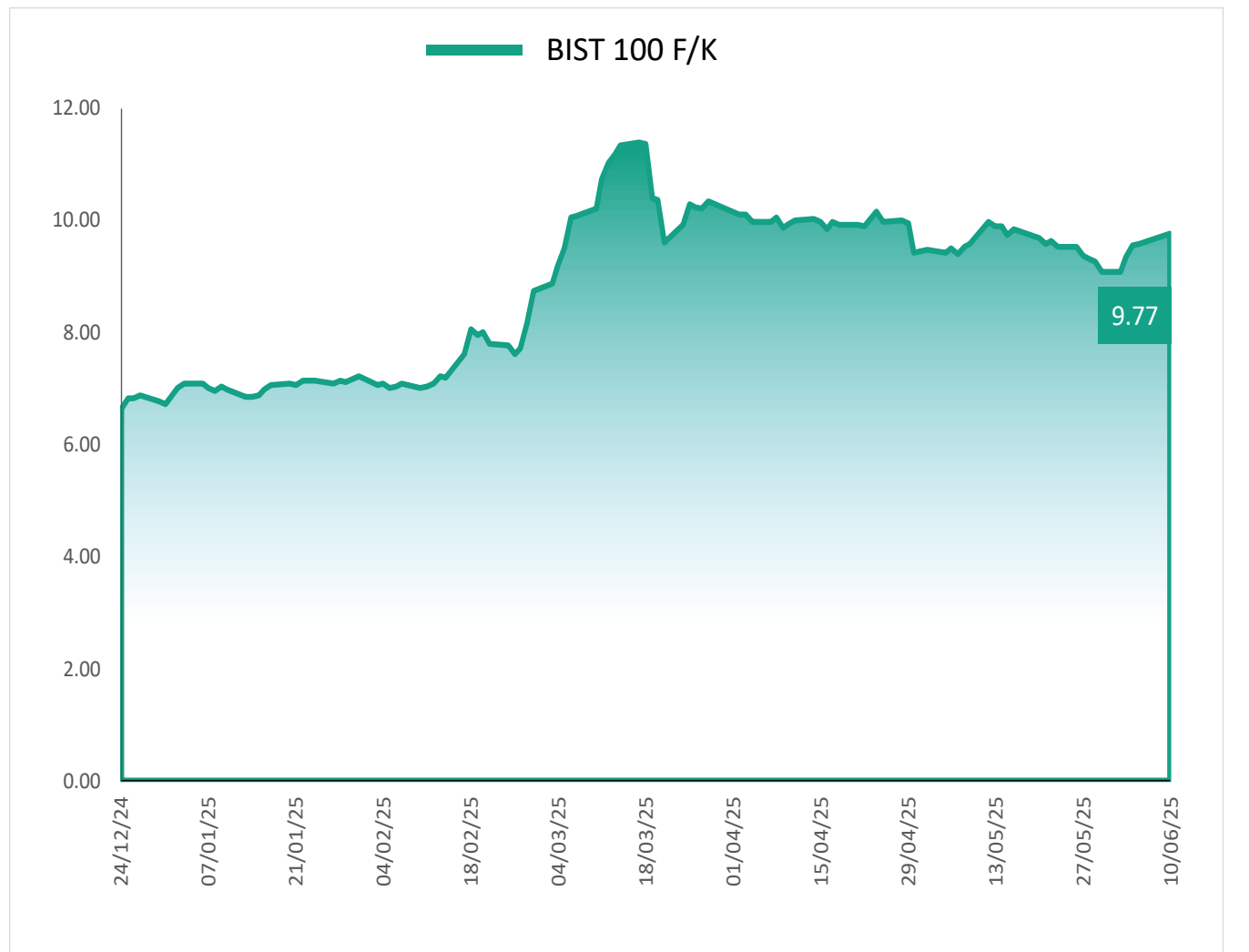
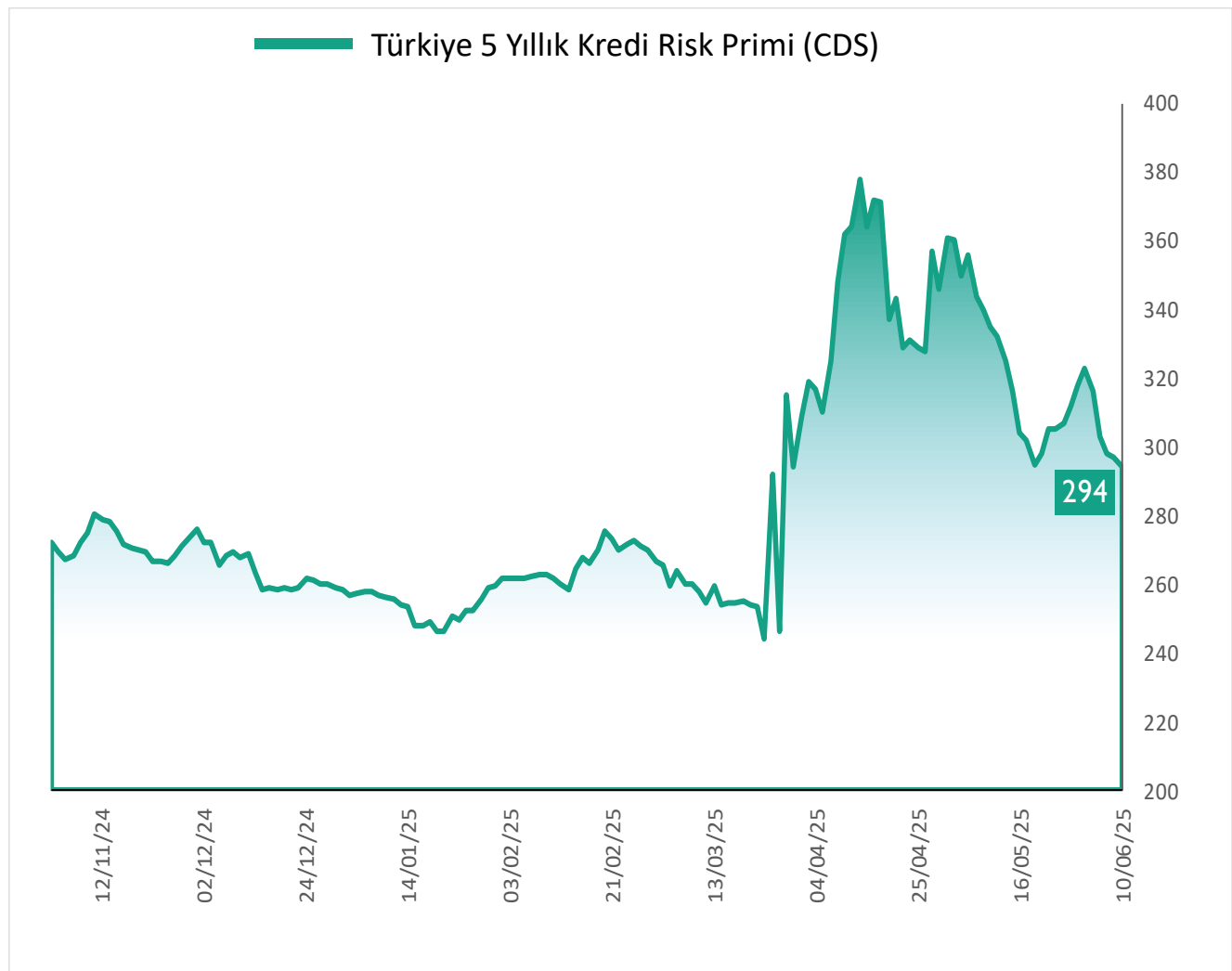
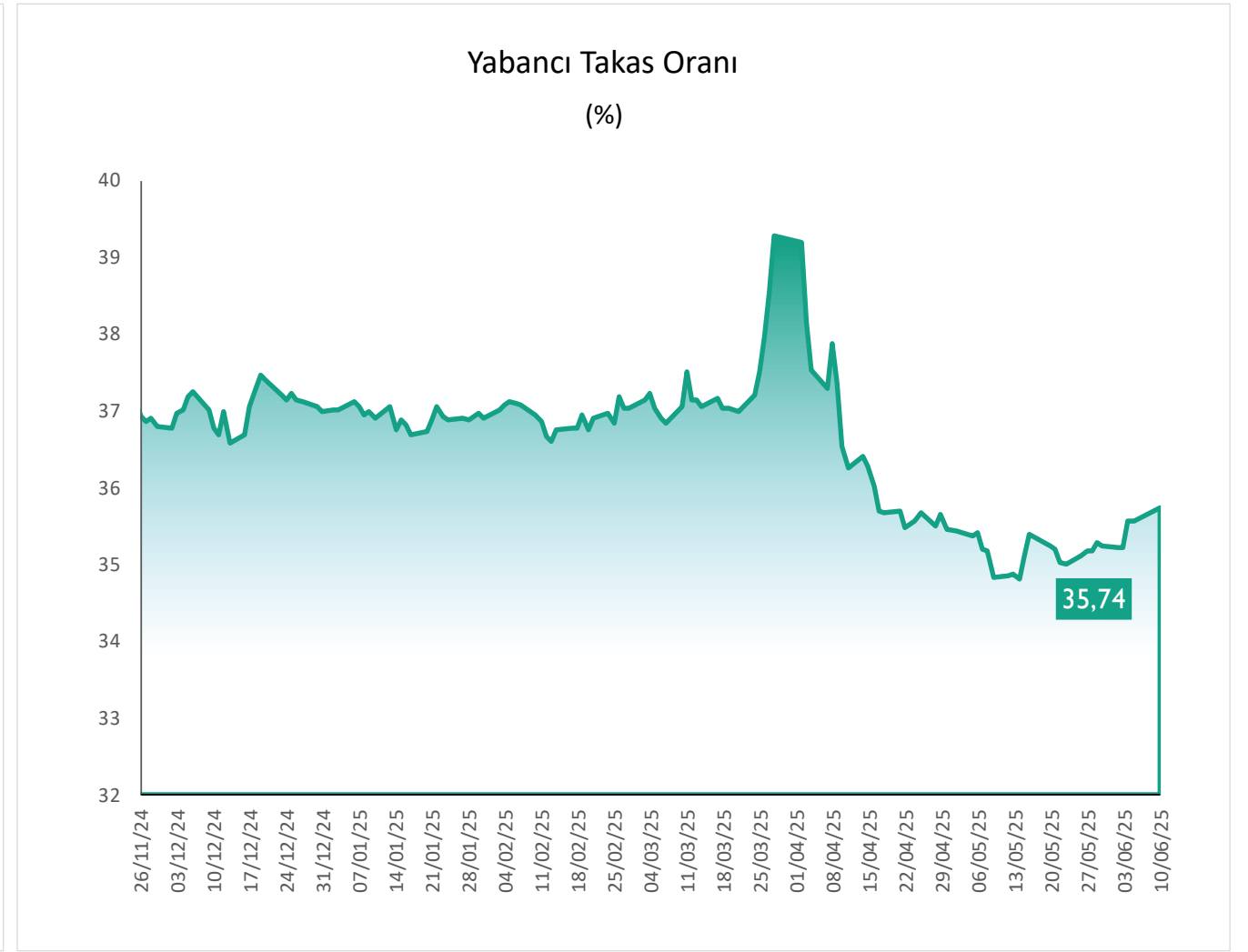
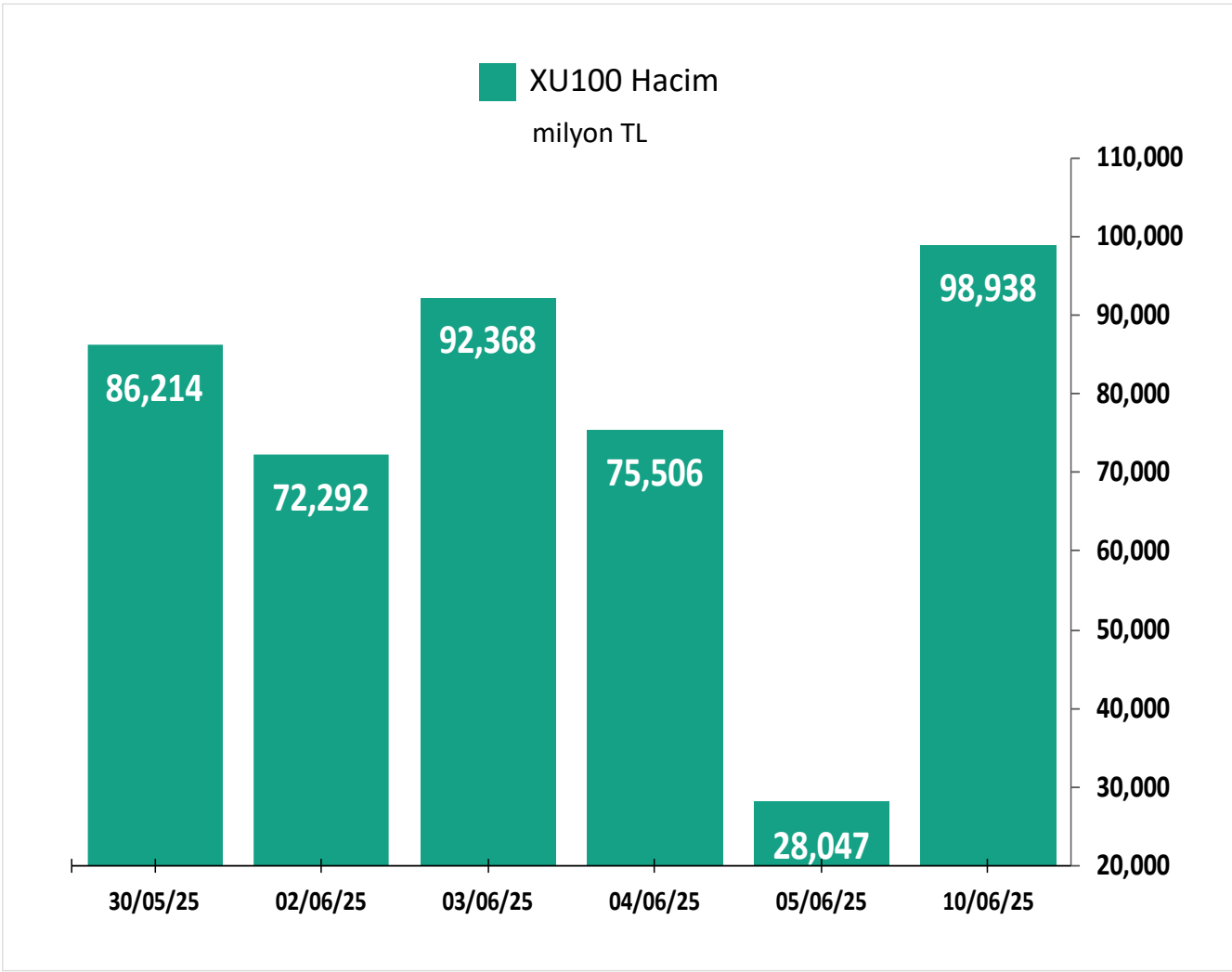
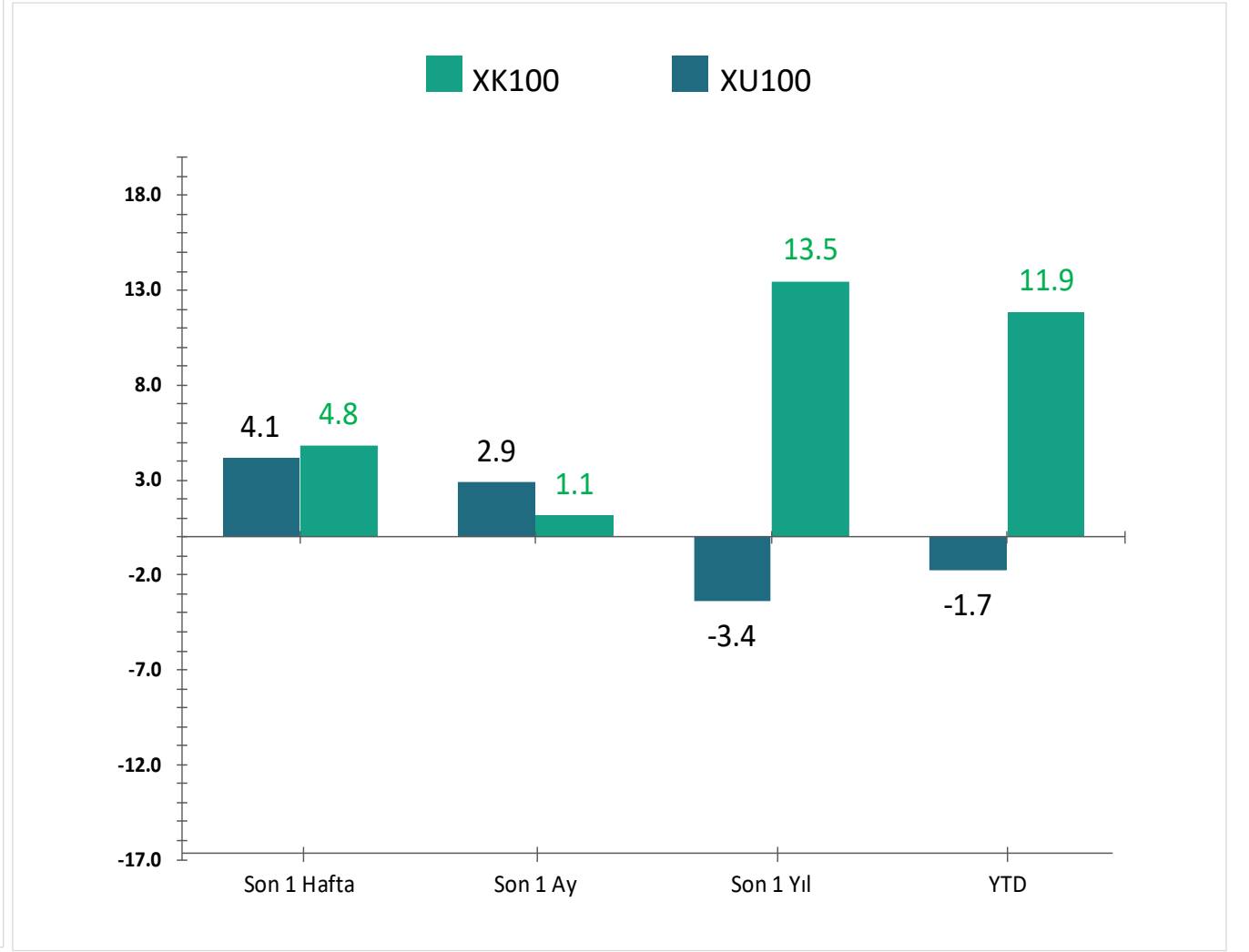
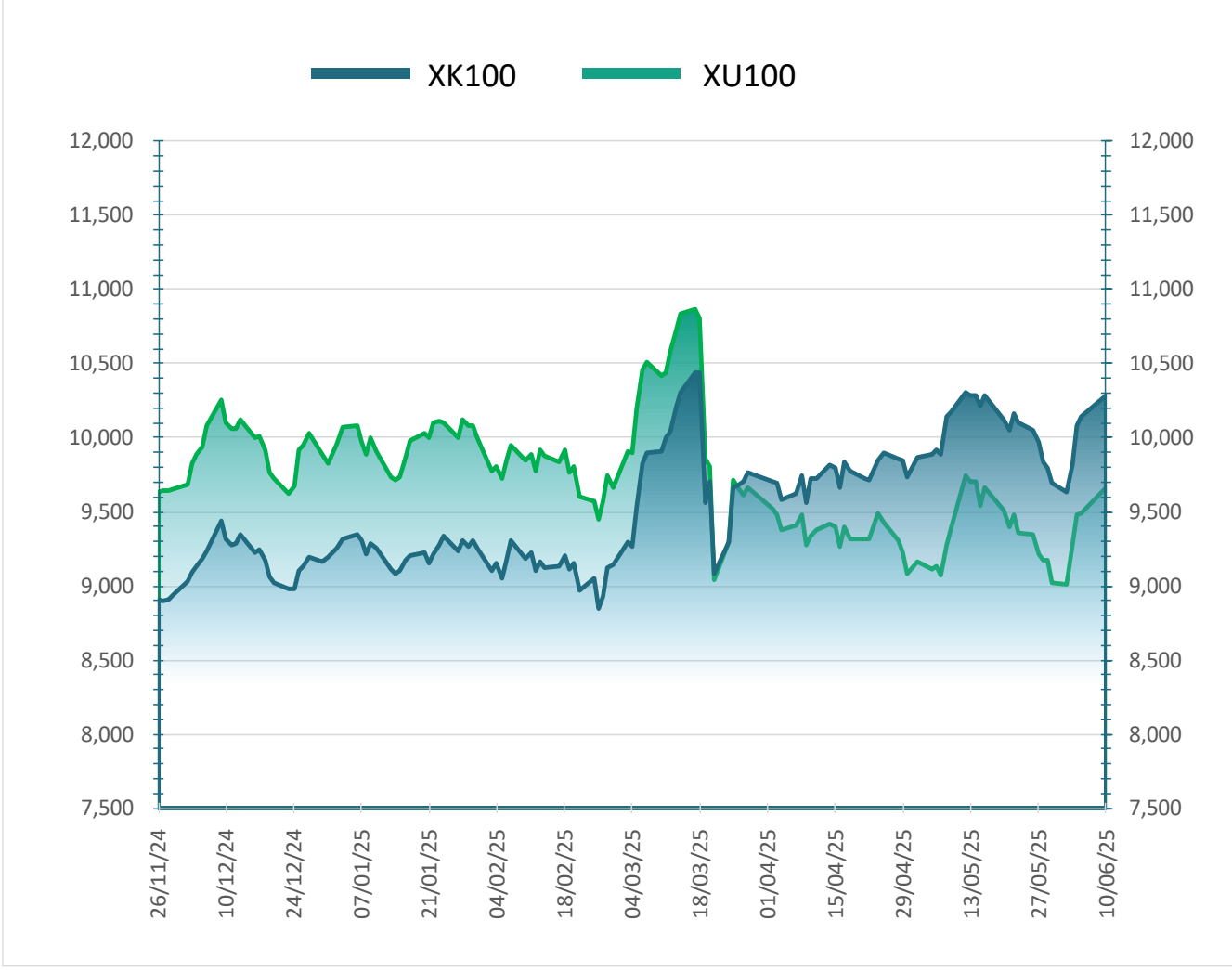
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,305
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	4,408
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	21.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	356
Firma Değeri (milyon TL)	32,297
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	13.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,597
Piyasa Değeri (milyon USD)	41
Firma Değeri (milyon TL)	1,192
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	38



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	7.35	9.90	%35	AL	18,375	123				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.20	33.70	%39	AL	169,400	2,397	7.65	6.00	5.67	4.86
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.00	461.00	%58	AL	401,580	4,751	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	262.75	355.00	%35	AL	131,375	1,346	2.82	2.03	3.97	3.18
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.92	67.00	%64	AL	12,276	11	8.34	6.56	6.26	5.27
Kimya											
Aksa	AKSA	9.57	15.40	%61	AL	37,179	72	19.82	14.32	7.75	4.84
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	524.50	772.00	%47	AL	314,700	1,869	16.69	11.99	11.95	10.20
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	43.48	63.00	%45	AL	6,957	22	60.49	48.80	3.46	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	131.10	183.40	%40	AL	252,603	1,012	8.85	6.60	3.46	2.48
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	341.50	544.60	%59	AL	65,231	79	11.23	7.47	4.86	3.65
Lokman Hekim	LKMNH	15.30	26.80	%75	AL	3,305	14	9.50	7.30	4.60	3.51
Savunma											
Aselsan	ASELS	139.20	182.50	%31	AL	634,752	3,038	31.76	25.83	15.77	13.13
Araştırma Kapsamı				%49							

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
9 Haziran 2025 - Pazartesi					
Borsa İstanbul Kurban Bayramı nedeniyle işlemlere kapalı olacaktır.					
10 Haziran 2025 - Salı					
17:30	Türkiye	Mayıs	Hazine Nakit Dengesi		-183,5B
11 Haziran 2025 - Çarşamba					
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,3%
21:00	ABD	Mayıs	10 Yıllık Tahvil ihalesi		4,34%
12 Haziran 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		3.4%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,5%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	241K	247K
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE(Yıllık)	2,6%	2,4%
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE(Aylık)	0,2%	-0.5%
13 Haziran 2025 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)	-1.50%	2.60%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Ticaret Dengesi (Nisan)	20,2B	36,8B
14:30	Türkiye		TCMB Haftalık Menkul Kıymet ve Para & Banka İstatistikleri		
17:00	ABD	Haziran	Michigan Enflasyon Beklentisi		6,6%

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