

## Borsa İstanbul'da risk iştahı yeniden artıyor...

- ABD-İran cephesinden anlaşmaya yönelik gelen çelişkili mesajlar küresel piyasalarda yakından izlenirken, Wall Street borsaları teknoloji hisselerinin desteğiyle rekor seviyelerdeki seyrini sürdürdü. İran tarafında müzakerelerin durdurulabileceğine ve Hürmüz Boğazı'nın tamamen kapatılabileceğine yönelik haber akışı petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı artırırken, ABD Başkanı Trump'ın bir yandan İran ile görüşmelerin sona ermesini önemsemediğini belirtmesi, diğer yandan görüşmelerin hızlı bir şekilde devam ettiğini ifade etmesi piyasadaki belirsizliği canlı tuttu. Buna rağmen S&P 500 endeksi %0,13 yükselişle ilk kez 7.600 eşiğinin üzerinde kapanış yaparken, Dow Jones %0,45, Nasdaq ise %0,03 ile sınırlı yükseldi. Endekslerdeki pozitif görünümde, Nvidia CEO'sunun açıklamaları sonrası sert yükselen Marvell Technology öncülüğünde yarı iletken hisselerindeki güçlü seyir belirleyici olurken, Alphabet hisselerindeki gerileme teknoloji tarafındaki yükselişi kısmen sınırladı. Makro veri tarafında ise ABD'de açık iş pozisyonlarının Nisan ayında 7,6 milyona yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, işgücü piyasasında talebin dirençli kaldığına işaret ederken, işe alımlardaki zayıf seyir bu görünümün sınırlı okunmasına neden oldu. Euro Bölgesi'nde ise Mayıs ayı yıllık enflasyonunun beklentilere paralel %3,2'ye yükselmesi, özellikle enerji fiyatları kaynaklı baskıların sürdüğünü göstererek ECB'nin para politikasında temkinli duruşunu koruyabileceğine işaret etti.
- Geride bıraktığımız günde endekste güçlü alım iştahı takip edildi. Yeniden 14,000 puan üzerine yükselen endeks günü %3,62 artışla 14,200 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %4,53 artışla alımlara öncülük ederken, Katılım 100 endeksi ise %2,63 artış kaydetti. Özellikle enerji şirketleri güçlü fiyatlamalarla öne çıkarken Girişim Elektrik, Europower, Astor Enerji hisselerinde tavan fiyatlamalar gözlemlendi. Ayrıca endekste %11 ağırlığa sahip Aselsan'ın %6,18'lik yükselişi endekse ivme kazandıran bir diğer etken oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 2,8 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 237 puan seviyesine geriledi. Diğer yandan alımlar tahvil piyasasına da yansdı. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,80, orta vadeli tahvil faizleri %1,68 ve uzun vadeli tahvil faizleri %1,59 geriledi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 323,5 milyar TL açık verdi.**

### Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da endeksin yönü üzerinde Orta Doğu kaynaklı haber akışı ve diplomasiye ilişkin mesajlar belirleyici olmaya devam ediyor. Hafta başından bu yana küresel risk iştahındaki toparlanma ve ABD'li varlık yönetim şirketi BlackRock'ın Türkiye'de banka satın alabileceğine yönelik spekülasyonlar, başta bankacılık endeksi olmak üzere hisse piyasasında alım iştahını destekledi. Diğer taraftan, son açıklanan İTO enflasyon verisinin düşük gelmesi, cuma günü açıklanacak TÜFE verisinin beklentilerin altında kalabileceğine yönelik iyimserliği artırdı. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, mayıs ayında TÜFE'nin aylık bazda %1,28 artış göstermesini beklediğimizi hatırlatıyoruz. Bununla birlikte, bu sabah Orta Doğu'da gerilimin yeniden yükselmesi, yurt içi piyasalarda kısa vadeli dalgalanmayı artırabilir. Kalıcı bir diplomatik uzlaşma sağlanana kadar ABD-İran hattından gelecek haber akışının endeksin yönünü tayin etmeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede, bölgeden gelecek açıklamalar, Brent petrol fiyatları kanalıyla enerji maliyetlerindeki seyir ve USD/TL paritesindeki hareketler risk iştahı açısından yakından takip edilecek. Yurt içi veri ajandasında ise bugün menkul kıymet istatistikleri öne çıkıyor.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde 14.000 psikolojik eşiğinin üzerinde gerçekleşen kapanışı olumlu karşılıyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketin ivme kazanması halinde kısa vadede 14.344-14.500 aralığı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilirken, bu bölgenin aşılması durumunda 14.650 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 14.100-14.000 bandı ilk destek bölgesi, 13.920 seviyesi ise ana destek olarak takip edilebilir.
- Yeni güne başlarken, ABD-İran hattında anlaşmaya yönelik iyimser mesajların kısa sürede sahadaki askeri gerilimle gölgelenmesi küresel risk iştahını sınırlıyor. Trump'ın İran ile anlaşmaya yakın olduklarını belirtmesine karşın, ABD'nin İran'ın Keşm Adası'ndaki askeri hedeflere yönelik saldırısı ve ardından İran Devrim Muhafızları'nın Kuveyt ve Bahreyn'deki ABD varlıklarını hedef aldığını açıklaması, Orta Doğu'da tansiyonun yeniden yükseldiğine işaret ediyor. Mevcut tablo, diplomatik sürecin tamamen ortadan kalktığını göstermese de anlaşma ihtimalinin daha kırılğan bir zemine taşındığını ortaya koyuyor. Bu sabah ABD ve Avrupa vadellilerinde hafif negatif seyir izlenirken, Asya piyasalarında ise ABD'de yapay zeka ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde devam eden yükselişin etkisiyle daha dirençli bir görünüm öne çıkıyor. Kısa vadede piyasa yönü açısından Hürmüz Boğazı'na ilişkin haber akışı, petrol fiyatlarının yeniden 100 dolar eşiğine yaklaşarak yaklaşmayacağı ve ABD-İran hattında askeri misillemelerin bölge ülkelerine yayılıp yayılmayacağı belirleyici olacak. Teknoloji hisseleri küresel endeksleri desteklemeye devam etse de jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerinden enflasyon beklentilerini yeniden bozma ihtimali, riskli varlıklarda yükselişin daha kırılğan ilerleyebileceğine işaret ediyor. Günün ajandasında ABD'de açıklanacak olan ADP Özel Sektör İstihdam verisi ve ISM Hizmet Endeksi verileri takip edilecek.

### Ekonomik Takvim

- 15:15- ABD Özel Sektör İstihdam Verisi
- 16:45- ISM Hizmet Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,841	411
XK100 / XK100	17,396	379
XU100 / XU100	14,200	310
Günlük Değişim XKTUM		2.90%
Günlük Değişim XK100		2.63%
Günlük Değişim XU100		3.62%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL116,052 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL94,612 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL204,709 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,280.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,923 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.64%	3.22%
3A / 12A	20.77%	80.55%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
KTLEV	13,961	0.00%
ASELS	10,996	6.18%
EREGL	8,161	2.50%
TUPRS	6,074	2.18%
CWENE	5,273	3.61%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KNFRT	14.63	10.00%
GESAN	78.10	10.00%
EUPWR	82.05	9.99%
KLSYN	12.89	9.98%
PKART	159.90	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SAMAT	7.08	-6.10%
RALYH	212.40	-5.60%
KRDMB	108.40	-5.33%
ICUGS	5.81	-5.07%
MARKA	58.50	-3.70%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Europower Enerji <EUPWR TI> 331 Milyon TL'lik İhale Aldı.

Şirketin doğrudan, ana ortağı Girişim Elektrik (GESAN) ise dolaylı ortaklığı konumunda olan Peak PV Solar Teknolojileri, Türkiye Elektrik İletişim (TEİAŞ) tarafından düzenlenen "İTM.560 Referanslı 154 kV Seki TM Yapım İşi" konulu ihaleyi 331,3 milyon TL bedelle kazandı. Bu kapsamda 10 gün içerisinde nihai imzalar atılacaktır.

Söz konusu ihale bedeli, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

### Kızılbük Gayrimenkul <KZBGY TI> Mayıs Ayında 168,7 Milyon TL'lik Devremülk Satışı Gerçekleştirdi.

Şirket, portföyünde yer alan "Marmaris Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort" projesi kapsamında, 1 - 31 Mayıs 2026 tarihleri arasında toplam 170 adet devre mülk satış sözleşmesi imzaladığını ve bu satışlardan 168,7 milyon TL hasılat elde ettiğini açıkladı. Söz konusu tutarın, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %35'ine tekabül etmekte olup şirketin finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şirketin ilgili projeden toplam satış adedi 32,5 bin olup, elde edilen toplam hasılat 10,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.

### Katılmevim <KTLEV TI> Türkiye genelinde toplam şube sayısı 99 adete ulaştı.

Şirket Alanya şube açılışı gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylelikle şirketin Türkiye genelindeki şube sayısı 99 adete ulaşacaktır. Şube ağı ve sözleşme hacmi büyümesinin şirketin hasılat ve karlılığını olumlu etkilemesini öngörüyoruz.

### Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> Yurt İçi Bayi Ağıyla 10 Milyon Dolar Tutarında Satış Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Türkiye genelindeki bayileri ve satış noktaları ile 2026 yılı faaliyet dönemi boyunca güneş paneli tedarikini kapsayan toplam 10 milyon dolar bedelli sözleşme imzaladı. Teslimatlar 2026 yılı sonuna kadar tamamlanacaktır. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %18'ine tekabül etmekte olup şirketin finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	129.8
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	268,686
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,861
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	82.1
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,153
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,181
Firma Değeri (milyon TL)	56,663
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	KZBGY TI
Kapanış (TL/hisse)	3.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	270
Firma Değeri (milyon TL)	16,569
Sermaye (milyon TL)	1,200
Halka Açıklık Oranı (%)	35

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Türk İlaç <TRILC TI> Konkordato Kararı Verildi.

Şirket, yüksek faiz ortamı, krediye erişimde yaşanan zorluklar, bozulan nakit akışı ve artan finansman maliyetleri nedeniyle ciddi finansal sıkışıklık yaşandığını açıkladı. Bu süreçte kredi geri ödemelerinde gecikmeler ve karşılıksız çek kayıtları oluşurken, kısa vadede yoğunlaşan yüksek tutarlı çek yükümlülüklerinin şirket üzerindeki baskıyı artırdığı belirtildi.

Şirket, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Berat Battal ve Battal Holding tarafından Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde konkordato başvurusu yapıldı ve mahkeme 2 Haziran 2026 itibarıyla 3 ay süreyle geçici mühlet kararı verdi. Başvurunun, şirket varlıklarının korunması, üretim faaliyetlerinin ve verilen kamu hizmetinin kesintiye uğramaması amacıyla yapıldığı ifade edildi. Bu süreçte şirket faaliyetlerine devam ederken, bankalar ve diğer alacaklılarla borçların yeniden yapılandırılmasına yönelik görüşmeler yürütülecek.

### Sasa Polyester <SASA TI> Mayıs Ayı Satış Performansını Paylaştı.

Şirket, Mayıs ayında Kurban Bayramı nedeniyle 1 haftalık tatil periyodu yaşanmasına rağmen, toplam 99,85 bin ton satış gerçekleştirerek 136,6 milyon dolar gelir elde ettiğini açıkladı. 2025 yılının aynı döneminde tatil etkisi olmamasına karşın 93,5 in ton satışla 106 milyon dolar gelir elde edilmiştir. Böylelikle Mayıs ayında yıllık bazda satış hacminde %6,7 ve hasılatla %29 artış yaşanmıştır.

Kümülatif bazda ise 2026 yılının ilk 5 ayında toplam satış hacmi 573 bin tona ulaşarak 681,8 milyon dolar gelir elde edilmiştir. Geçen yılın ilk 5 ayında bu rakam 374,2 bin ton ve 440 milyon dolar seviyesindeydi. Böylelikle kümülatif bazda da satış hacminde %53 ve hasılatla %55 artış kaydedilmiştir.

### Esenboğa Elektrik Üretim <ESEN TI> Margün Enerji paylarının satışa çıkarılacağını açıkladı.

Şirket, Margün Enerji <MAGEN TI> paylarından 85,8 milyon TL nominal değere sahip payın hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile satışa çıkarılacağını duyurdu. İşlem kapsamında, paylar'ın tamamının satılması halinde, Margün Enerji'deki doğrudan pay sahipliğinin %72,70 olması ve Margün Enerji'nin halka açıklık oranının %27,30'a yükselmesi beklenmektedir. Şirketin, Margün Enerji sermayesinde sahip olduğu %72,70'lik pay vasıtasıyla kontrolü devam edecektir. İşlem sonrasında Margün Enerji nezdindeki paylar için işlem'in tamamlanmasını takip eden 90 günlük süre için satmama taahhüdü verilmiştir.

Piyasa Bilgileri	TRILC TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,551
Piyasa Değeri (milyon USD)	56
Firma Değeri (milyon TL)	6,630
Sermaye (milyon TL)	162
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	127,203
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,775
Firma Değeri (milyon TL)	265,168
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	52

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merrill Lynch International, DCT Trading Dış Ticaret <DCTTR TI> paylarından yaklaşık 6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,96'ya düşürdü.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 270 bin adet payı 32,26 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI > pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 2 milyon adet payı ortalama 15,68 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,4'dür.

Pusula Portföy, Anel Elektrik Proje <ANELE TI> paylarından yaklaşık 772 bin adet payı 85,60 - 99,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,25'e yükseltti.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> Üretim Direktörü Raşit Piriç, 5 milyon adet payı 44,70 - 45,10 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %13,31'e düşürdü.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> Mali İşler Ve İnsan Kaynakları Direktörü Betül Piriç Yıldız, 3 milyon adet payı 44,70 - 44,78 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %13,31'e düşürdü.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> Genel Müdürü Serdar Raşit Piriç, 5 milyon adet payı 44,70 - 45,04 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %13,31'e düşürdü.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ömer Seyfettin Piriç, 5 milyon adet payı 44,70 - 45,02 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %23,07'ye düşürdü.

Merrill Lynch International, DMR Unlu Mamüller <DMRGD TI> paylarından yaklaşık 10,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,40'a yükseltti.

Destek Yatırım, Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> paylarından yaklaşık 1,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,74'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	104
Firma Değeri (milyon TL)	5,101
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	83,772
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,827
Firma Değeri (milyon TL)	140,981
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	ANELE TI
Kapanış (TL/hisse)	97.0
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	561
Firma Değeri (milyon TL)	27,646
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	43

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Mayıs Ayında Yurt İçi Otomotiv Pazarı %22,5 Daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Mayıs ayında yıllık bazda %22,5 daralma ile 83,4 bin adete geriledi (10 yıl ort. 75,6 bin). Otomobil satışları %23,2, hafif ticari araç pazarı ise %20,1 oranında daralma gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %17,5 seviyesinde gerçekleşirken, hibrit araç pazar payı %31,8 olarak kaydedildi.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Mayıs 26	Mayıs 25	y/y
<b>Toplam Yurt İçi Satışlar</b>	<b>83,442</b>	<b>107,730</b>	<b>-22.5%</b>
Otomobil	65,386	85,123	-23.2%
Hafif Ticari	18,056	22,607	-20.1%

#### Satışların Kırılımı

Doğuş Otomotiv	12,937	16,711	-22.6%
Ford Otosan	5,108	8,175	-37.5%
Tofaş	19,827	33,835	-41.4%
FCA	7,290	11,290	-35.4%
Stellantis (PSA)	12,537	22,545	-44.4%

#### Pazar Payı

Doğuş Otomotiv	15.5%	15.5%	0.0bps
Ford Otosan	6.1%	7.6%	-1.5bps
Tofaş	23.8%	31.4%	-7.6bps
FCA	8.7%	10.5%	-1.7bps
Stellantis (PSA)	15.0%	20.9%	-5.9bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Mayıs'ta %22,6 azalarak 12,9 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı değişim göstermedi. (Mayıs 2025: %15,5).

Ford Otosan'ın satış hacmi Mayıs'ta %37,5 azalarak 5,1 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1,5 bps daralma ile %6,1'e geriledi (Mayıs 2025: %7,6).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Mayıs'ta %41,4 azalarak 19,8 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 7,6 bps daralma ile %23,8'e geriledi (Mayıs 2025: %31,4).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %44,4 azalarak 12,5 bin adet olurken, pazar payı 5,9 bps daralma ile %15'e geriledi (Mayıs 2025: %20,9).

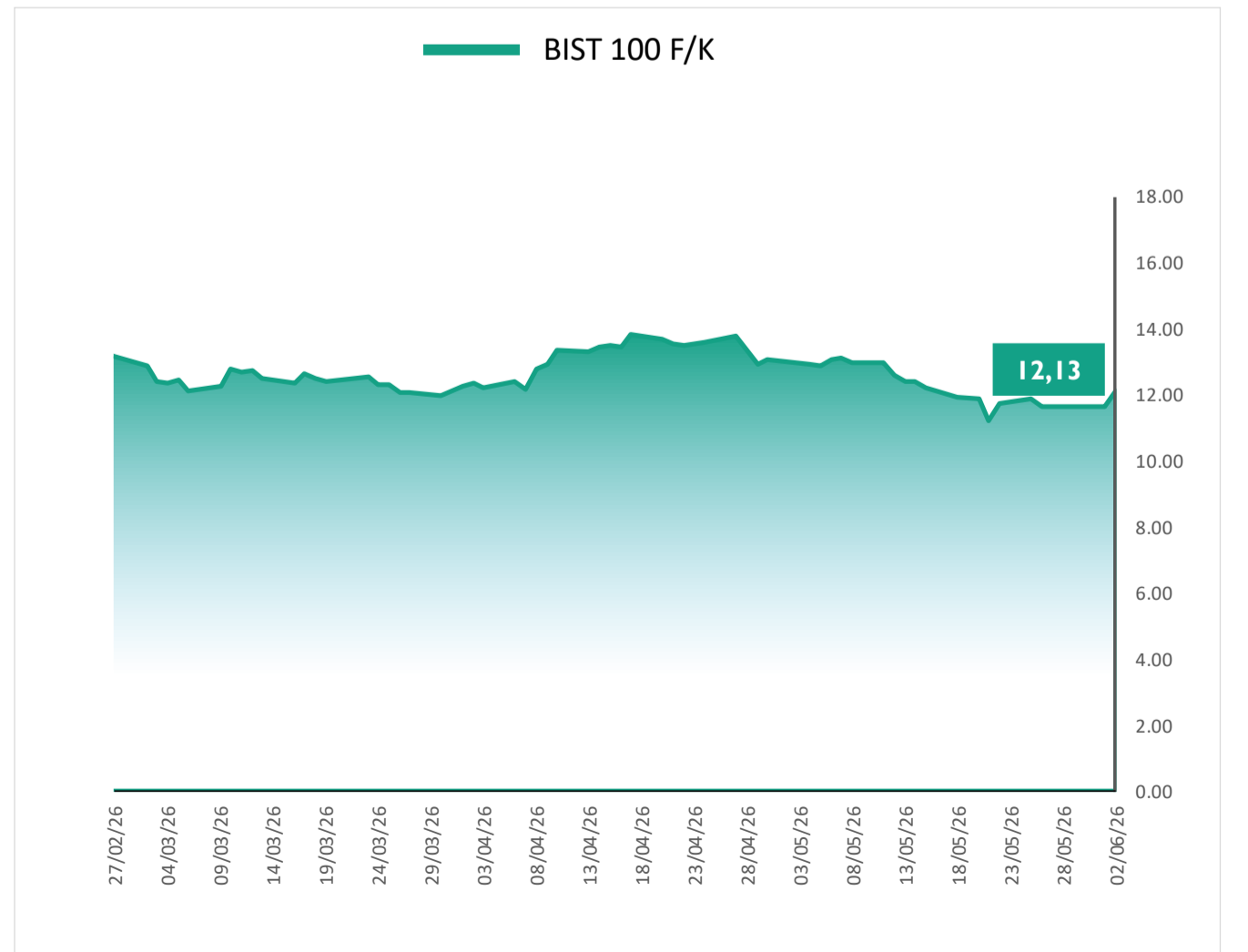
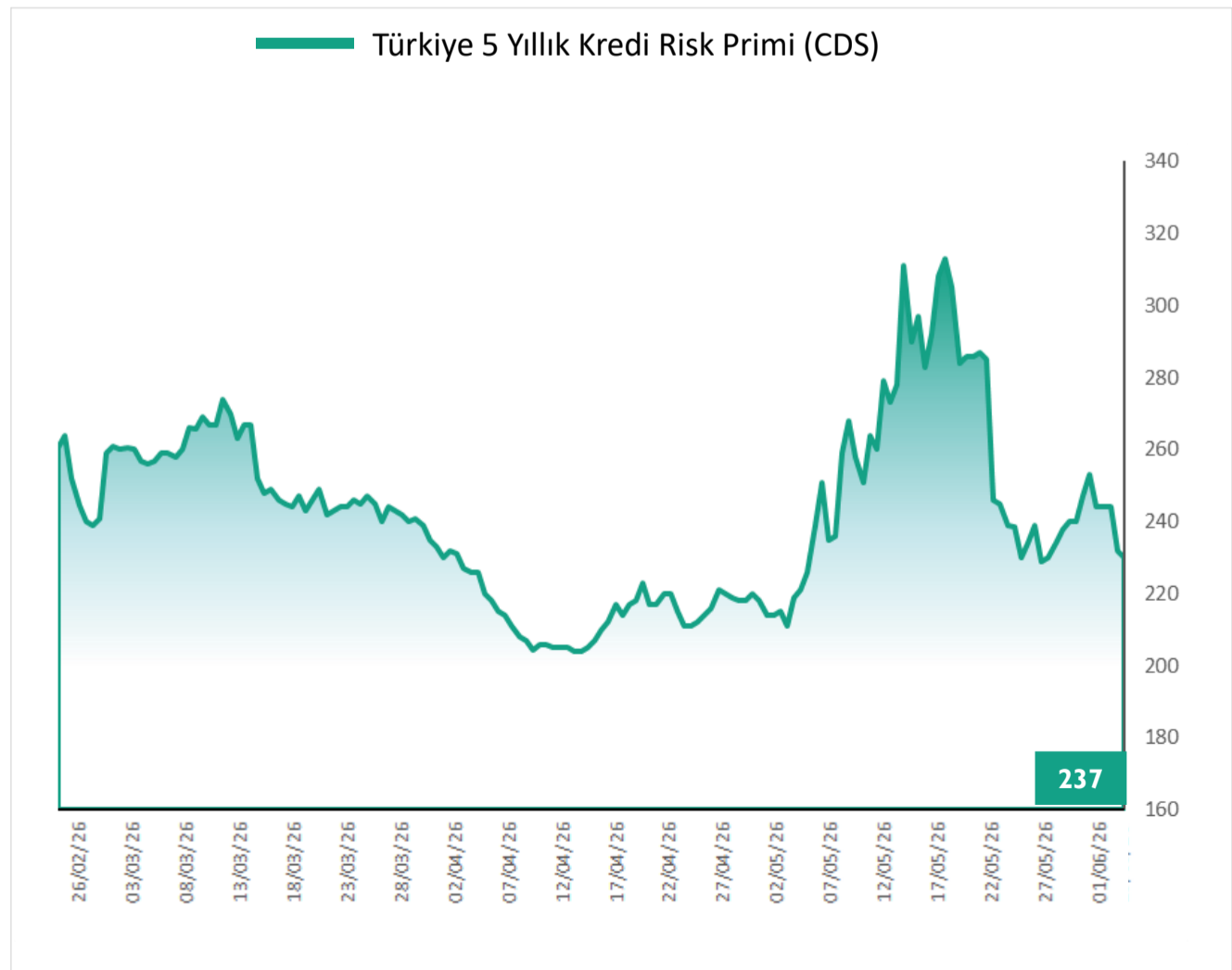
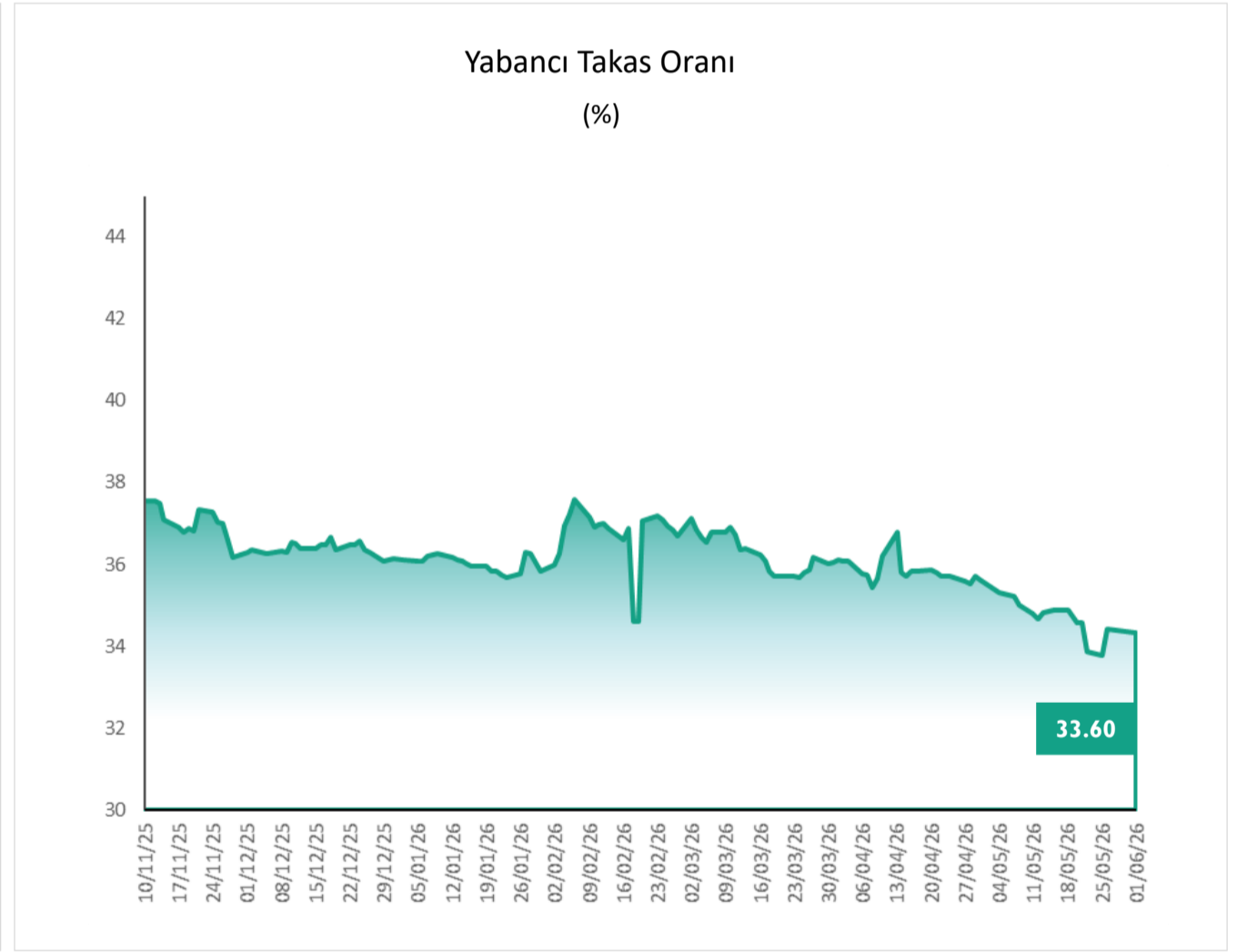
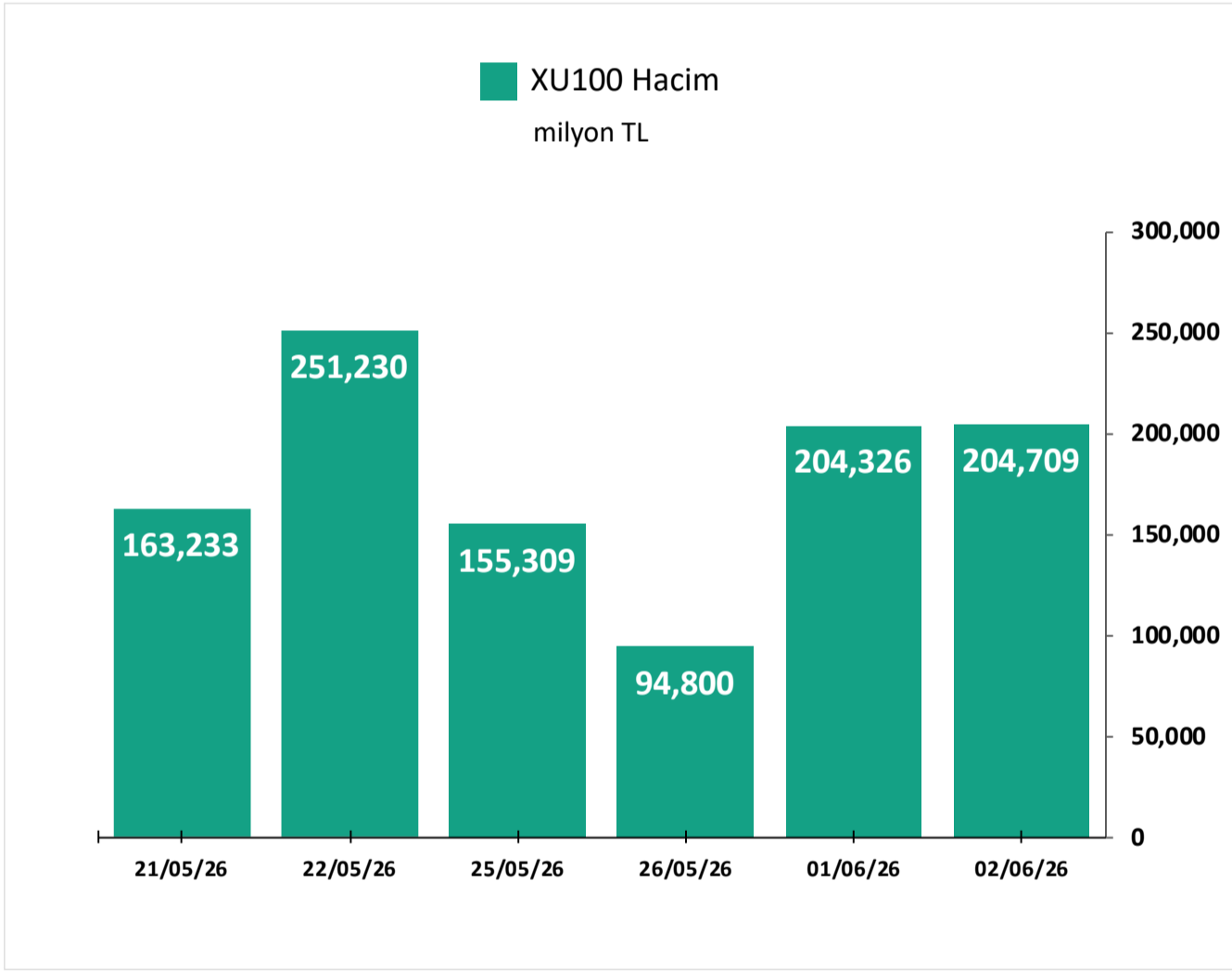
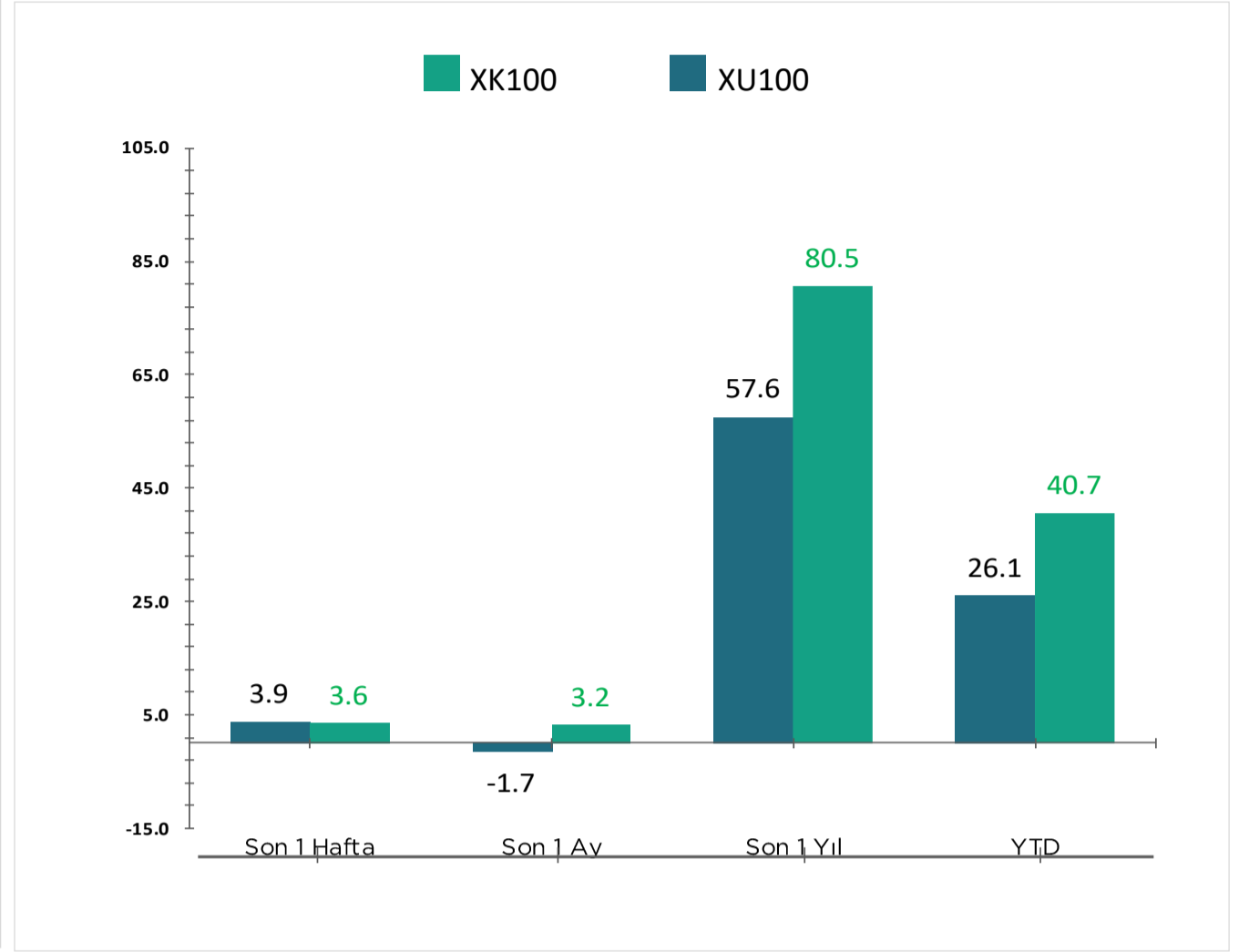
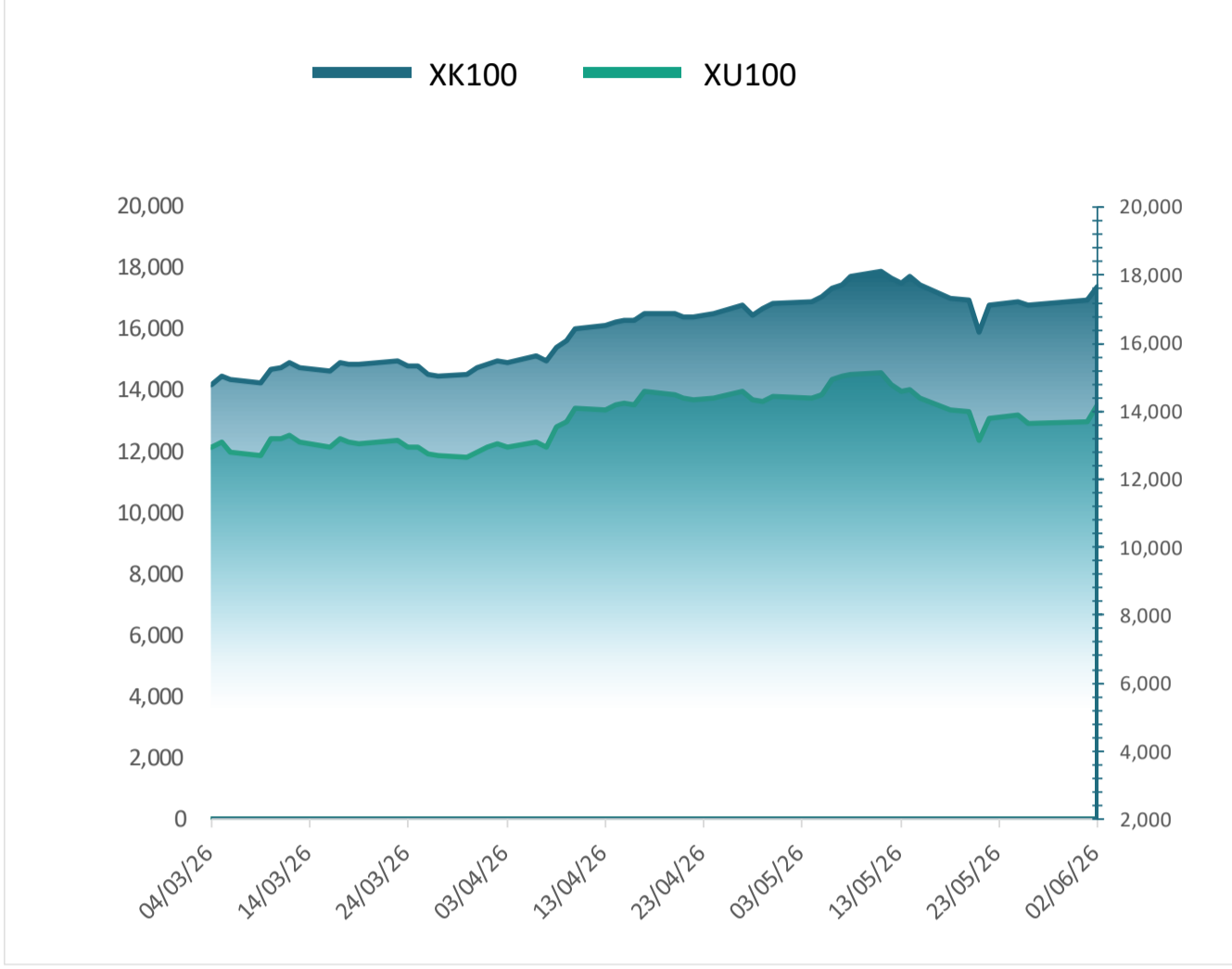
**Özetle;** Mayıs ayında otomotiv pazarında yıllık bazda sert daralmalar gözlemlendi. Böylelikle 2022 yılından bu yana en düşük Mayıs ayı satış rakamı takip edilirken, daralmada Mayıs ayındaki tatil günleri belirleyici oldu.

Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	302.5
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	151,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,300
Firma Değeri (milyon TL)	199,466
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

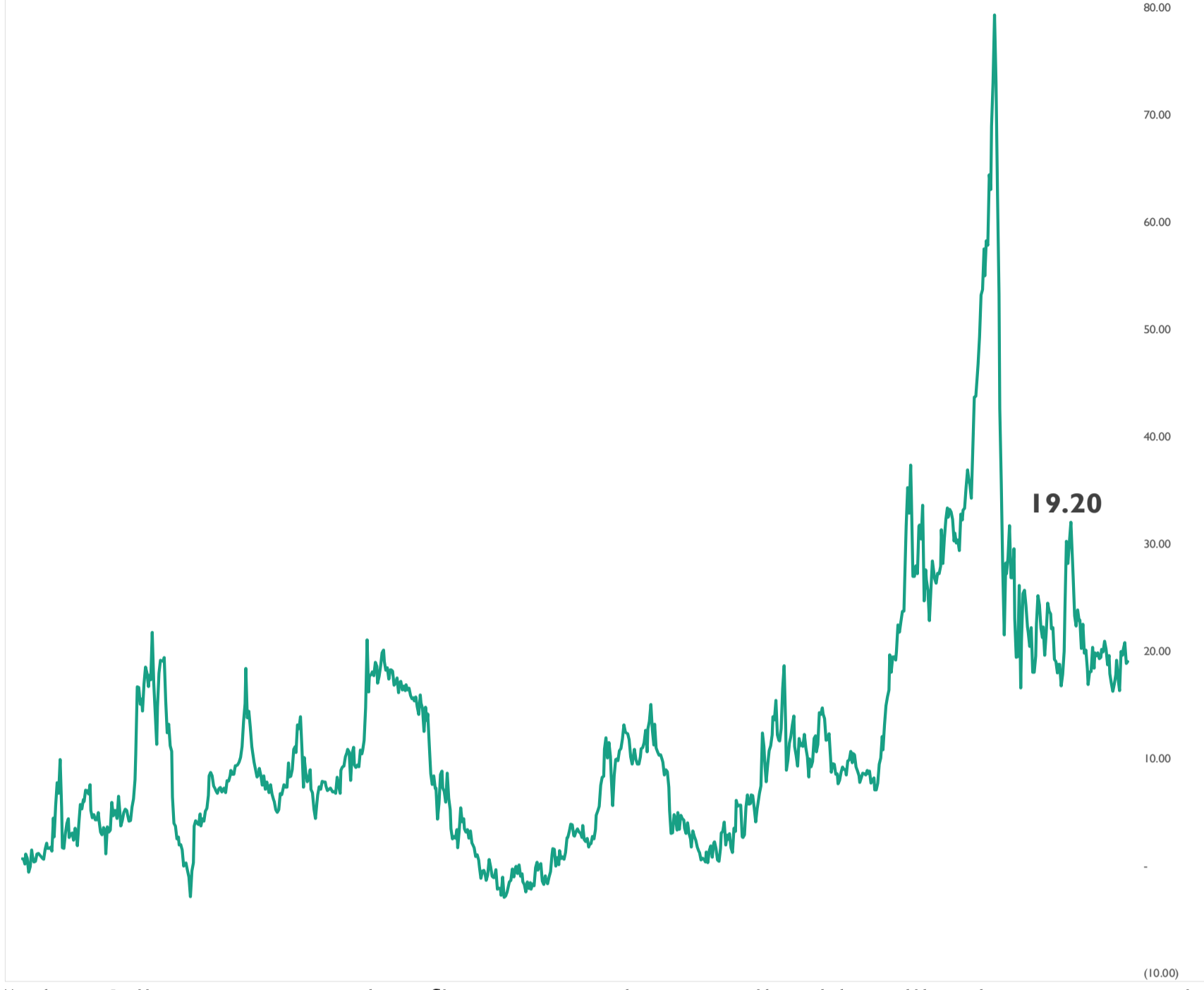
Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	88.9
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	311,959
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,805
Firma Değeri (milyon TL)	418,397
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	191.8
Kapanış (USD/hisse)	4.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,196
Piyasa Değeri (milyon USD)	921
Firma Değeri (milyon TL)	69,778
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

## Grafikler

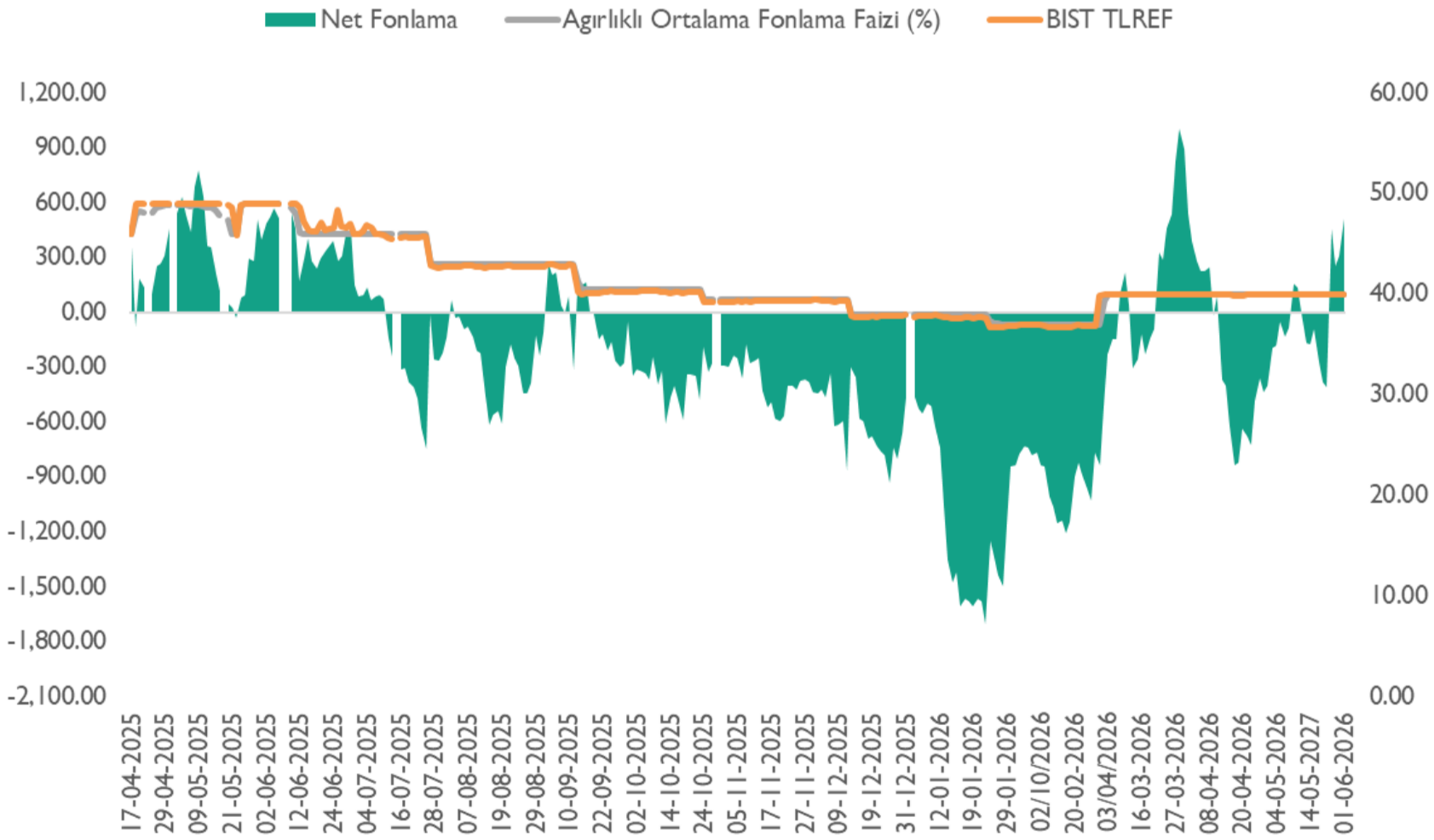


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

## Net Fonlama Maliyeti



\*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 323,5 milyar TL açık verdi.

## Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
<b>KATILIM</b>					
<b>EREGL</b>	03.06.2026	3,850	0.55	<b>1.3%</b>	Peşin
<b>ISDMR</b>	03.06.2026	13,050	4.50	<b>6.8%</b>	Peşin
<b>AVPGY</b>	05.06.2026	2,000	5.00	<b>7.8%</b>	I. Taksit (1/2)*

**HBT:** Hisse Başı Temettü

\*2 Taksit şeklinde ödenecektir.



## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
1 Haziran 2026 - Pazartesi					
3:00	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
10:00	Türkiye	1. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	3,0%	3,4%
10:00	Türkiye	Mayıs	İmalat PMI		45,70
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İmalat PMI	51,4	51,4
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	İşsizlik Oranı	6,2%	6,2%
16:45	ABD	Mayıs	Üretim PMI	55,3	54,5
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat PMI	53,3	52,7
2 Haziran 2026 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,1%	1,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,2%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,9%
17:00	ABD	Nisan	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	6,857M	6,866M
3 Haziran 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Hizmet PMI	46,4	46,4
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI	47,5	47,5
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	ÜFE (Yıllık)	4,8%	2,1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	ÜFE (Aylık)	0,5%	3,4%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		-284,6
15:15	ABD	Mayıs	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	109K
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI	50,9	50,9
16:45	ABD	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI	51,7	51,7
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat Dışı PMI	53,9	53,6
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-3,327M
4 Haziran 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Perakende Satışlar (Aylık)	0,3%	-0,1%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
14:30	Türkiye	Mayıs	Reel Efektif Döviz Kuru		106,3
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	211K	215K
15:30	ABD	1. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	0,5%	0,8%
5 Haziran 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Aylık)	1,65%	4,18%
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	32,50%	32,37%
10:00	Türkiye	Mayıs	ÜFE (Aylık)		3,17%
10:00	Türkiye	Mayıs	ÜFE (Yıllık)		28,59%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,8%	1,2%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,1%	0,1%
15:30	ABD	Mayıs	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Tarım Dışı İstihdam	95K	115K
15:30	ABD	Mayıs	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
17:30	Türkiye	Mayıs	Hazine Nakit Dengesi		-251,2B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



## 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	
								26T	27T	26T	27T
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.28	12.80	%55	AL	20,700	202				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.45	42.90	%6	TUT	287,000	8,783	42.46	24.44	8.25	5.43
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	300.00	400.00	%33	AL	414,000	12,900	3.47	3.21	4.06	3.84
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	172.20	314.00	%82	AL	86,100	1,809	4.20	3.92	5.61	5.60
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	10.86	15.40	%42	AL	42,191	227	16.25		7.21	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	380.75	505.00	%33	AL	456,900	4,141	20.15	15.47	8.57	7.02
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.00	94.00	%12	AL	13,440	82	51.30	37.44	2.74	2.33
Mavi Giyim	MAVI	43.00	56.00	%30	AL	34,164	265	9.37	7.71	2.68	2.25
Koton Mağazacılık	KOTON	15.23	21.00	%38	AL	12,636	99	49.94	8.21	1.97	1.53
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	250.25	376.90	%51	AL	482,181	6,752	7.79	8.21	3.40	4.01
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	468.00	600.00	%28	AL	89,394	241	10.58	8.25	5.20	4.16
Lokman Hekim	LKMNH	17.04	27.70	%63	AL	3,681	59	13.38	9.22	4.99	3.90
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	407.75	534.50	%31	TUT	1,859,340	11,060	41.63	32.81	30.36	21.80
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	164.20	249.00	%52	AL	15,599	202	17.79	10.64	5.72	4.30
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.70	65.00	%52	AL	12,810	41	21.33	16.94	12.40	10.04
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	178.00	252.00	%42	TUT	57,423	1,012	9.43	9.27	7.47	7.10
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.97	31.00	%55	AL	75,886	1,808	5.60	5.35	6.50	6.40
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	53.80	74.40	%38	AL	50,873	215	9.11	7.88	6.53	5.36
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%41</b>							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

\*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



## Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör  
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş  
YÖNETMEN  
Teknik Analist

Muhammet Çakmak  
KIDEMLİ UZMAN  
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan  
KIDEMLİ UZMAN  
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut  
UZMAN YARDIMCISI  
Çimento

### 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 dayanılarak 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 [arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)