

Yurt İçi Piyasalarda Gözler Enflasyon Rakamlarına Çevrildi...

- Orta Doğu'da anlaşmaya yönelik müzakere sürecinin olumlu ilerlediğine dair taraflardan gelen açıklamalar küresel risk iştahını desteklerken, ABD piyasalarında dün teknoloji dışı hisselerle yönelik alımlar öne çıktı ve Dow Jones Sanayi Endeksi tarihi zirvesini yeniledi. Dow Jones %1,73, S&P 500 %0,41 değer kazanımıyla günü tamamlarken, Nasdaq ise çip hisselerindeki satış baskısının etkisiyle %0,09 değer kaybetti. Dow'daki yükselişe UnitedHealth'in %5'in üzerindeki değer kazancı öncülük ederken, JPMorgan %3, Walmart ise yaklaşık %1 yükseldi. Endeks dışında Costco ve Eli Lilly gibi teknoloji dışı hisselerde de alımlar dikkat çekti. Piyasadaki oluşan bu rotasyonun temelinde, Broadcom'un gelirlerinin beklentilerin altında kalmasının ardından hissede görülen %12'yi aşan sert düşüş yer aldı. Yaşanan geri çekilme, piyasaların yapay zeka temasıyla ilişkili hisselerde pozisyon azaltmasına neden olurken, yarı iletken sektöründe genel bir baskı oluşturdu.
- Borsa İstanbul'da dalgalı görünüm sürüyor. Gün içerisinde 14,200 seviyelerini test eden BIST 100 endeksi günü %0,67 düşüyle 13,872 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,26 artışla pozitif tarafta yer alırken, Katılım 100 endeksi ise %0,99 değer kaybetti. Endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Astor Enerji, Aselsan ve BİM'in sırasıyla %9,97, %5,54 ve %2,10'luk düşüşü endeksin yönünde belirleyici oldu. Aselsan'daki değer kaybı geçtiğimiz 2 günde %10'u aşmış oldu. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 1,7 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle haftanın son işlem gününe girilirken hafta genelinde yaklaşık 5 milyar dolarlık para çıkışı takip edildi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 239 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan tahvil piyasasında da satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 54,0 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre 26 Mayıs haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 91 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 134,5 milyon dolar satış gerçekleşti. Diğer yandan brüt rezervler 159,2 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler 28,7 milyar dolardan 26,6 milyar dolara geriledi. Böylelikle yabancıların hisse senedi satışı üst üste üçüncü, DİBS satışı ise üst üste ikinci haftaya taşınırken, rezervlerde geri çekilmeler devam etti.
- TÜİK verilerine göre Mayıs ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aylık bazda %0,1 artışla %8,2 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan işsizlik geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %0,5 düşüş kaydetti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye için 2026 yılı enflasyon beklentisini %25'ten %29,5'e yükseltti. Büyüme beklentileri ise 2026 yılında %2,8, 2027 yılında ise %4,4 olarak öngördü.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmelere ilişkin haber akışı, Borsa İstanbul'da volatilitenin yüksek seyretmesine neden olmaya devam ediyor. BIST 100 endeksi gün içerisinde haber akışlarının etkisiyle sert geri çekilmeler yaşarken, petrol fiyatlarında görülen yaklaşık %3'lük düşüş endekste kayıpların bir kısmını sınırladı. Yılbaşıdan bu yana BIST 100'e kıyasla negatif ayrışan bankacılık endeksinde ise son dönemde tepki alımlarının öne çıktığını gözlemliyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün saat 10.00'da açıklanacak Mayıs ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi günün en önemli gündem maddesi konumunda bulunuyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Mayıs ayında aylık TÜFE artışının %1,28 seviyesinde gerçekleşmesini beklerken, piyasa beklentileri %1,5-%1,6 bandında yoğunlaşıyor. Gıda fiyatlarındaki görece ılımlı görünümün desteğiyle enflasyonda ılımlı bir artış öngörüyoruz. Beklentilerin altında açıklanacak bir enflasyon verisi, Borsa İstanbul'da alım iştahını destekleyebilir. Buna karşılık, beklentilerin üzerinde gelecek bir veri ise faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine neden olabileceği için satış baskısını artırabilir. Bu nedenle açıklanacak TÜFE verisi, önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından kritik önem taşıyor. Mevcut görünüm altında TCMB'nin politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakmasını bekliyoruz. Borsa İstanbul'da ise 14.000 puan seviyesinin üzerinde kalıcılığın sağlanması gerektiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, tahvil faizleri ve ülke risk primindeki (CDS) gelişmeleri yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Özellikle 2 yıllık gösterge tahvil faizinin %43 seviyesinin üzerindeki seyri, piyasalardaki temkinli duruşun korunmasına neden oluyor.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde 14.000 puan seviyesi kritik psikolojik eşik olmaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılığın sağlanması halinde yükseliş eğiliminin güç kazanabileceğini değerlendiriyoruz. Olası geri çekilmelerin sürmesi halinde ise 13.720 ve 13.500 seviyeleri önemli destek noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Orta Doğu'da İran destekli Hizbullah'ın Lübnan hattında gündeme gelen yeni ateşkesi reddetmesi ve ardından İsrail'in askeri varlığını çekmeyeceğine yönelik açıklamaları, bölgede barış sürecine ilişkin belirsizlikleri yeniden artırıyor. ABD Başkanı Trump'ın geçtiğimiz günlerde hafta sonuna kadar olası bir barış sürecine ilişkin yaptığı açıklamalar ilk etapta piyasalar tarafından olumlu karşılanırsa da sürecin henüz somut bir adıma dönüşmemesi risk algısını sınırlamaya devam ediyor. Öte yandan, ABD'de teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerde rallinin hız kesmesi, başta Wall Street olmak üzere Asya borsalarında da satış baskısını artırıyor. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli ile Asya borsalarının genelinde satıcı bir seyir öne çıkarken, haftanın son işlem gününde ABD borsaları başta olmak üzere küresel piyasalarda yüksek volatilitenin devam etmesini bekliyoruz. Günün veri ajandasında ise gözler TSİ 15.30'da açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisinde olacak. Piyasa beklentisi istihdam artışının 85 bin kişi seviyesinde gerçekleşmesi, işsizlik oranının ise %4,3'te sabit kalması yönünde. Hafta boyunca açıklanan diğer istihdam verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleştiği dikkate alındığında, tarım dışı istihdam verisinin de beklentileri aşması halinde bunun Fed'in temkinli duruşunu destekleyerek dolar endeksi ve ABD tahvil faizleri açısından yukarı yönlü bir etki oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Enflasyon Verisi
- 15:30-ABD Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,095	394
XK100 / XK100	16,917	369
XU100 / XU100	13,872	302
Günlük Değişim XKTUM		-1.72%
Günlük Değişim XK100		-0.99%
Günlük Değişim XU100		-0.67%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL114,624 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL97,850 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL210,755 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,967.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,751 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.79%	-0.15%
3A / 12A	19.09%	67.72%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	16,558	-5.54%
KTLEV	8,324	10.00%
TUPRS	7,147	-2.40%
EREGL	7,078	-0.50%
EUPWR	4,618	4.98%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KTLEV	148.50	10.00%
ARDYZ	73.45	9.96%
DGNMO	9.90	7.14%
SAMAT	6.98	6.73%
HRKET	123.60	5.91%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PKART	146.20	-9.98%
CELHA	15.88	-9.52%
BIENY	23.80	-8.74%
SOKE	16.01	-8.25%
PETKM	21.02	-6.74%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> 271 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Savunma Sanayi Başkanlığı ile Radar ve Kamu Güvenliği Haberleşme Sistemleri kapsamında 271,4 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Teslimatların 2026 - 2033 yılları arasında gerçekleşmesi planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin ilk çeyrek hasılatının %41'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin backlog ve karlılığının olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

Şirket, 1Ç26'da yıllık bazda %15 artışla 34.306 milyon TL satış geliri açıklarken, bakiye sipariş (backlog) büyüklüğü 2026 yılının ilk çeyreği itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %39 artışla 20,7 milyar ABD dolarına yükselerek tarihi zirve seviyesini yeniledi. ASELSAN'da 2026 yılına ilişkin görünümü değerlendirirken, resmin merkezinde güçlü sipariş görünürlüğü ve bu görünürlüğü destekleyen kapasite yatırımlarının yer aldığını düşünüyoruz. Son yıllarda istikrarlı biçimde artan bakiye sipariş portföyü, şirketin yüksek gelir taşıma kapasitesini ortaya koyarken; bu çerçevede 2026 beklentimize bakacak olursak artan teslimat temposu, yüksek sipariş birikiminin beslediği yatırım iştahı ve entegre hava savunma, radar, elektronik harp ve komuta-kontrol ekseninde stratejik projelerin ağırlığının yükseldiği bir büyüme kompozisyonu olarak şekillendiriyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 36.99x F/K ve 27.01x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31 TL> Nezih Park Bahçekent Projesi'nden Şirket Payını 1,34 Milyar TL'ye Yükseltti.

Şirket, İstanbul Başakşehir Hoşdere 7. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Nezih Park Bahçekent) projesinde imzalanan sözleşme kapsamında asgari şirket payını ek protokol ile 861 milyon TL'den 1,34 milyar TL'ye yükseltti. Nihai tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %1,5'lik dilimine tekabül etmektedir.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %50 seviyesindedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 5.70x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	362.3
Kapanış (USD/hisse)	7.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,651,860
Piyasa Değeri (milyon USD)	35,998
Firma Değeri (milyon TL)	1,673,944
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	77,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,683
Firma Değeri (milyon TL)	148,372
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Vergi Cezasına Çarptırıldı.

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 2023 dönemi kurumlar vergisi denetimi ile ilgili olarak yapılan inceleme sonucunda 16 milyon TL kurumlar vergisi ile bir kat vergi ziyai cezası ve 5,8 milyon TL geçici vergiye ilişkin vergi ziyai cezası düzenlendiğini açıkladı. Böylelikle toplam vergi cezası yaklaşık olarak 38 milyon TL'ye tekabül etmekte olup, şirket henüz ödeme gerçekleştirilmemiştir. Şirket mevcut durumda 78 milyon TL net borç pozisyonundadır.

Kervan Gıda <KRVDG TI> Şirketin Bağlı Ortaklığı, ABD'den Yaklaşık 3,8 Milyon Dolar Tutarında Vergi İadesi Tahsil Edecek.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Kervan USA LLC'nin ABD'ye yaptığı ürün ithalatları kapsamında ödediği gümrük vergilerinin iadesi için ilgili mevzuat değişikliklerine dayanarak yaptığı başvuru olumlu sonuçlandı. Anapara tutarı yaklaşık 3,6 milyon dolar olan alacağın, hesaplanan faizlerle birlikte toplam 3,8 milyon dolar olarak tahsil edilmesi öngörülmektedir. Bu tutarın yaklaşık 280 bin dolarlık kısmı tahsil edilmiş olup, kalan bakiyenin 3Ç26 sonuna kadar şirketin kasasına girmesi planlanmaktadır. Söz konusu iade tutarı, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmekte olup, şirketin finansallarına olumlu katkı sağlanmasını bekliyoruz.

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Air Europa Satın Alımı İçin Yabancı Yatırım Onayı Aldı.

Şirket, Air Europa azınlık paylarının satın alımı kapsamında İspanya Devleti tarafından Doğrudan Yabancı Yatırımcı Onayı alındığını açıkladı. Pay alımı için ortaklık süreci ile alakalı diğer başvuru süreçleri devam etmektedir.

Türk Hava Yolları'nın Kasım 2025'te duyurduğu azınlık payı alımı kapsamında şirket, Latin Amerika bölgesinde yeni turizm pazarlarına açılmayı ve İspanya ile Türkiye arasındaki yolcu ve kargo uçuş ağını geliştirmeyi hedeflemektedir. Satın alma işleminin 2026 yılı içerisinde tamamlanması beklenmektedir. 300 milyon avroluk yatırım kapsamında azınlık pay oranının %25 ila %27 arasında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 3.46x F/K ve 4.06x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> Avrupa Pazarına Stratejik Bir Giriş Yaptı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Akiş Global, Almanya'nın Berlin kentinde 3 yıl içinde tamamlanması öngörülen yaklaşık 155 üniteli konut projesini geliştirecek olan Hollanda merkezli Edge T82 B.V.'ye %50 oranında iştirak etmiştir. Ortaklar Akiş Global ve Edge Technologies Deutschland B.V. arasında imzalanan Joint Venture sözleşmesine göre, projenin toplam sermaye ihtiyacı 3 yıla yayılacak şekilde yaklaşık 14,7 milyon avro olarak belirlenmiş olup, fonlamanın sermaye çağruları üzerinden iştirak payı oranında (%50) yapılması kararlaştırılmıştır. Akiş GYO, bağlı ortaklığının yükümlülükleri için sözleşmeye garantör sıfatıyla taraf olmuştur.

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	67.0
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,172
Piyasa Değeri (milyon USD)	113
Firma Değeri (milyon TL)	5,249
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	KRVDG TI
Kapanış (TL/hisse)	3.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,934
Piyasa Değeri (milyon USD)	151
Firma Değeri (milyon TL)	11,923
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	299.8
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	413,655
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,015
Firma Değeri (milyon TL)	944,056
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	AKSGY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,146
Piyasa Değeri (milyon USD)	483
Firma Değeri (milyon TL)	21,318
Sermaye (milyon TL)	2,415
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mercan Kimya Sanayi <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 24,5 TL fiyattan geri aldı.

Çelik Halat Ve Tel Sanayi <CELHA TI> şirket ortağı Mahmut Arslan, 46,3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %12,00'a yükseltti.

Sanel Mühendislik <SANEL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım, 67 bin adet payı 54,05 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %16,43'e düşürdü.

Pasifik Gayrimenkul Yatırım, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından yaklaşık 7,7 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,08'e yükseltti.

Pusula Portföy, Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri <GUNDG TI> paylarından yaklaşık 210 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,97'ye düşürdü.

Tera Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından yaklaşık 371,7 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %8,64'e düşürdü.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 105 bin adet payı 31,74 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım Menkul, Manas Enerji Yönetimi <MANAS TI> paylarından yaklaşık 13 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,61'e düşürdü.

Koray Gayrimenkul Yatırım <KGYO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal, 5,5 milyon adet payı 12,14 - 12,38 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %54,68'e düşürdü.

Pusula Portföy, Anel Elektrik Proje <ANELE TI> paylarından yaklaşık 8,8 milyon adet payı 88,50 - 99,95 fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %8,55'e yükseltti.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 18,76 TL fiyattan geri aldı.

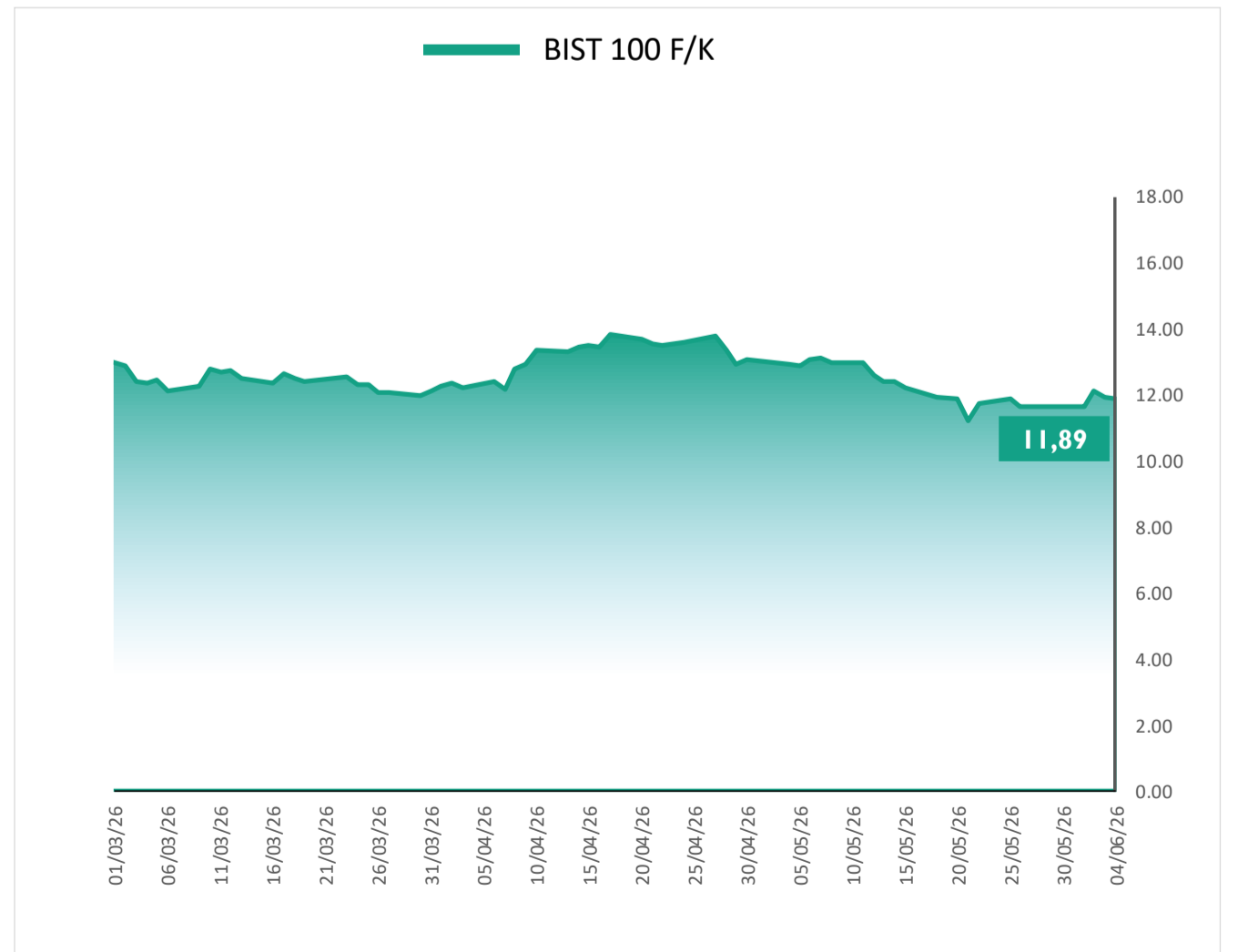
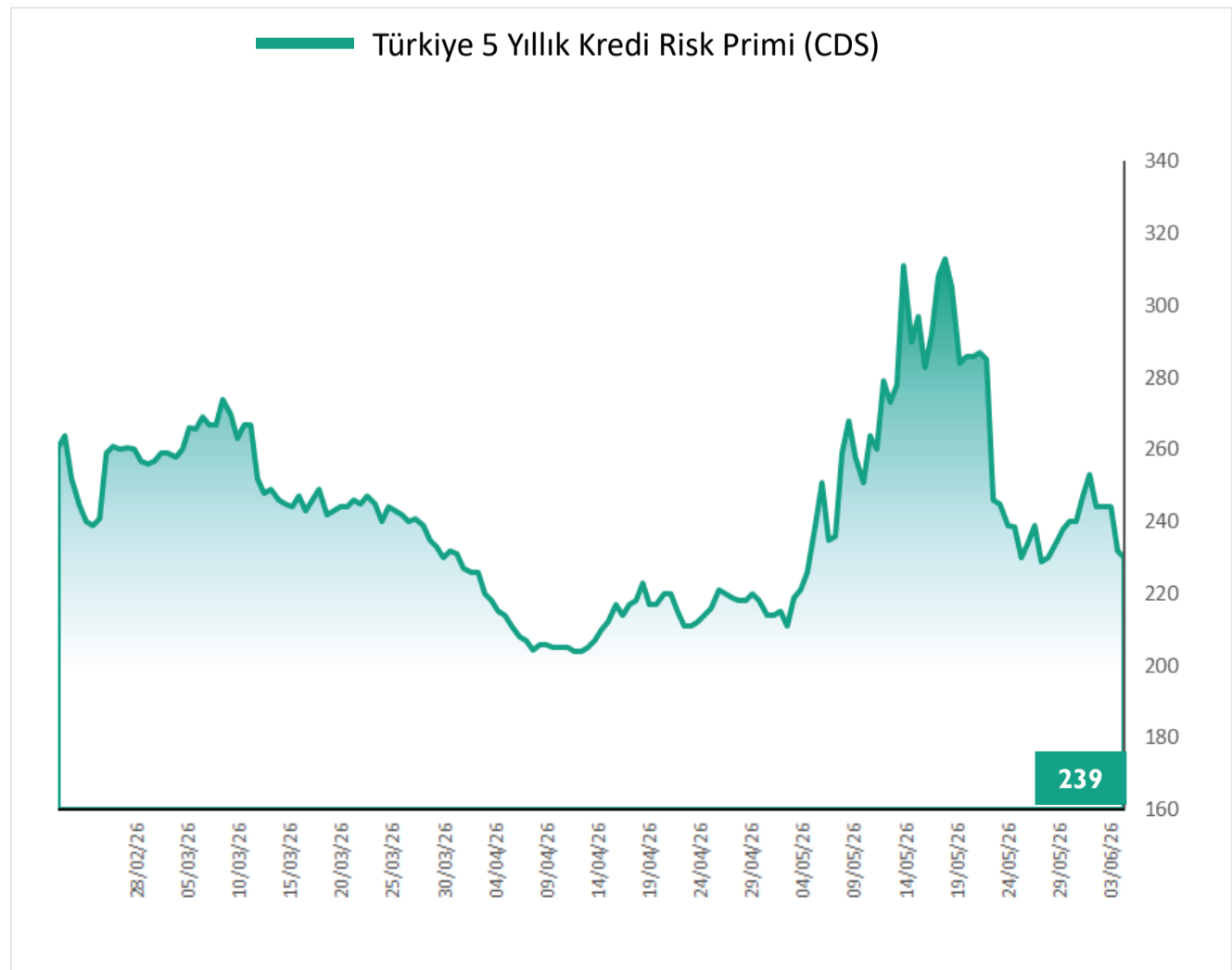
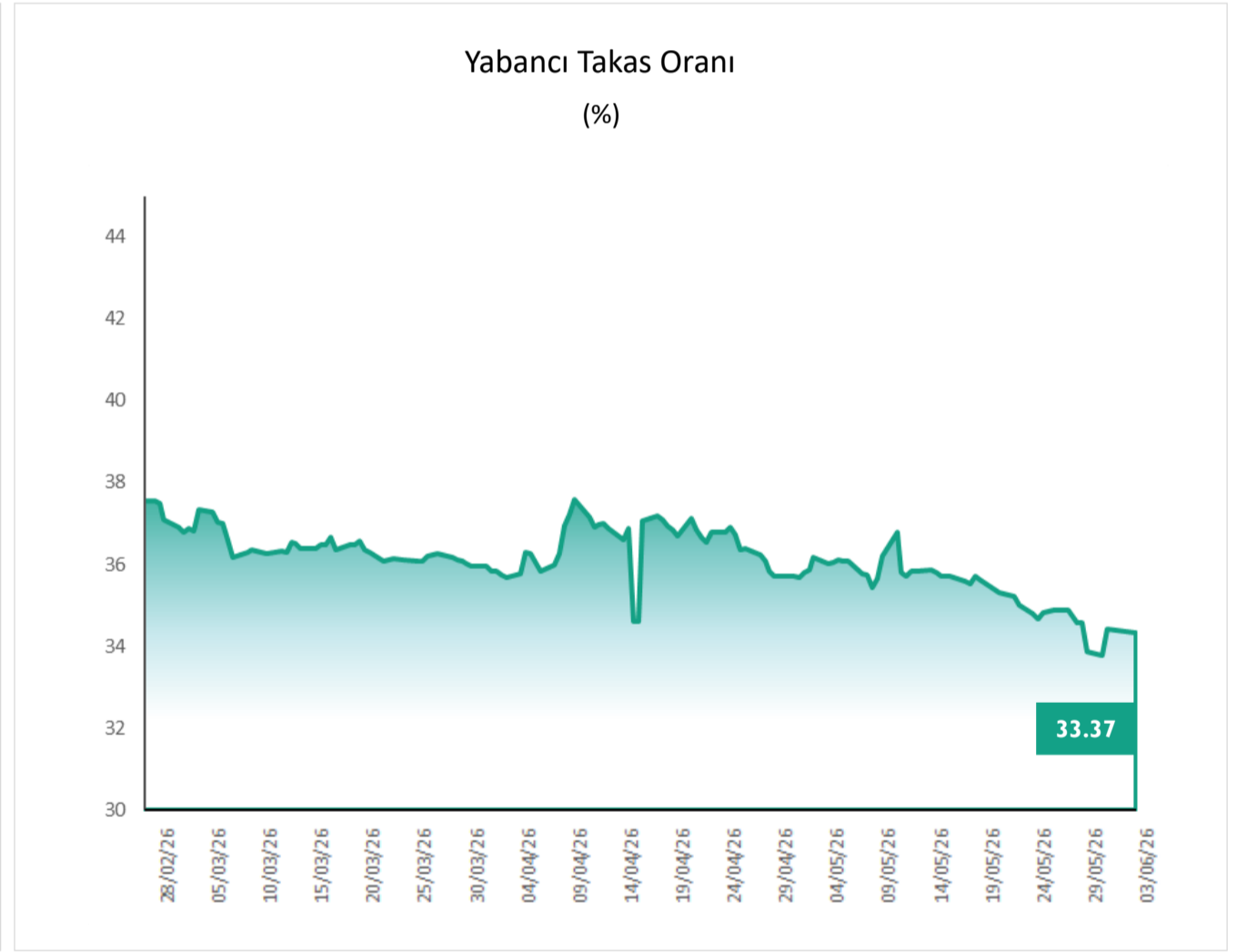
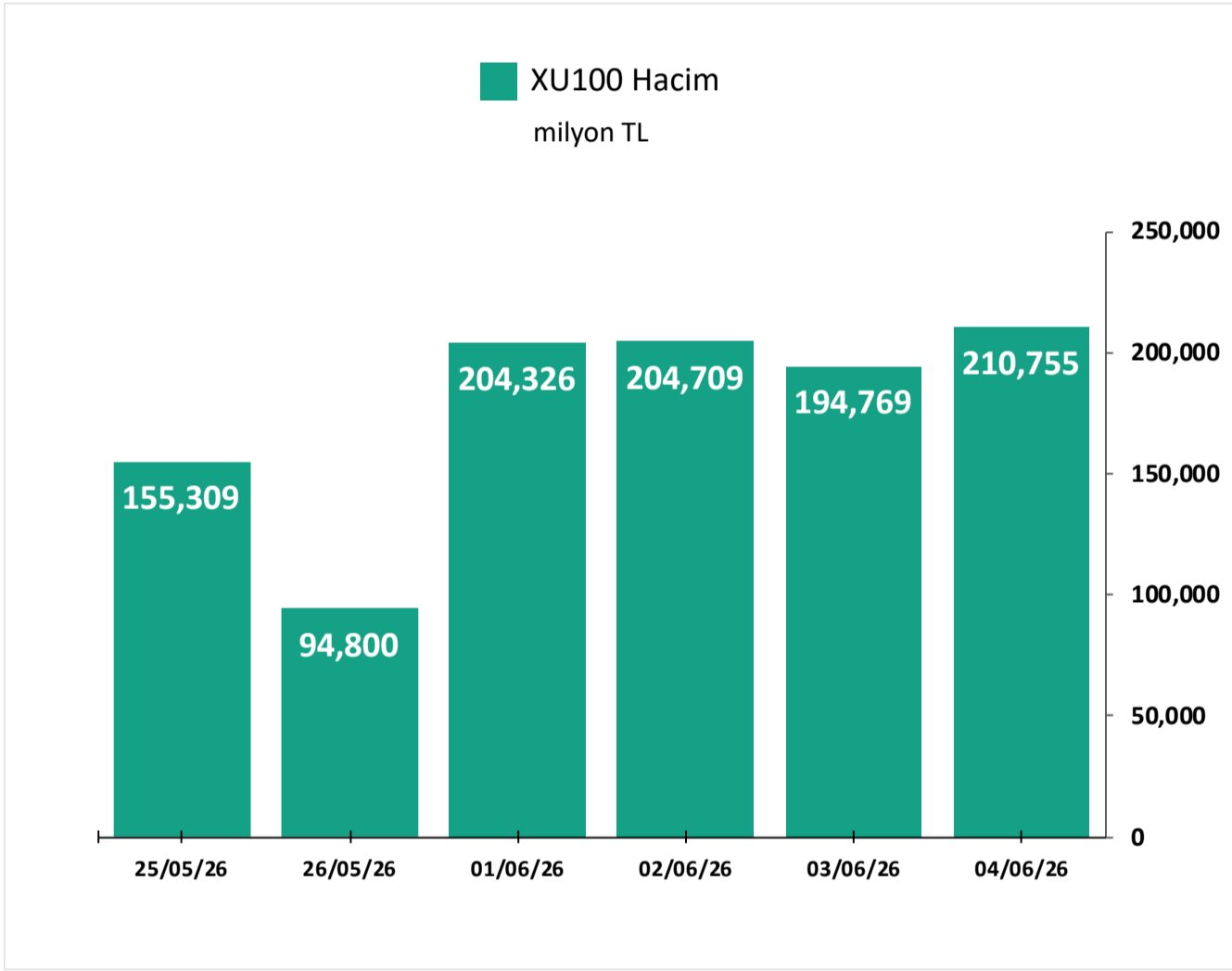
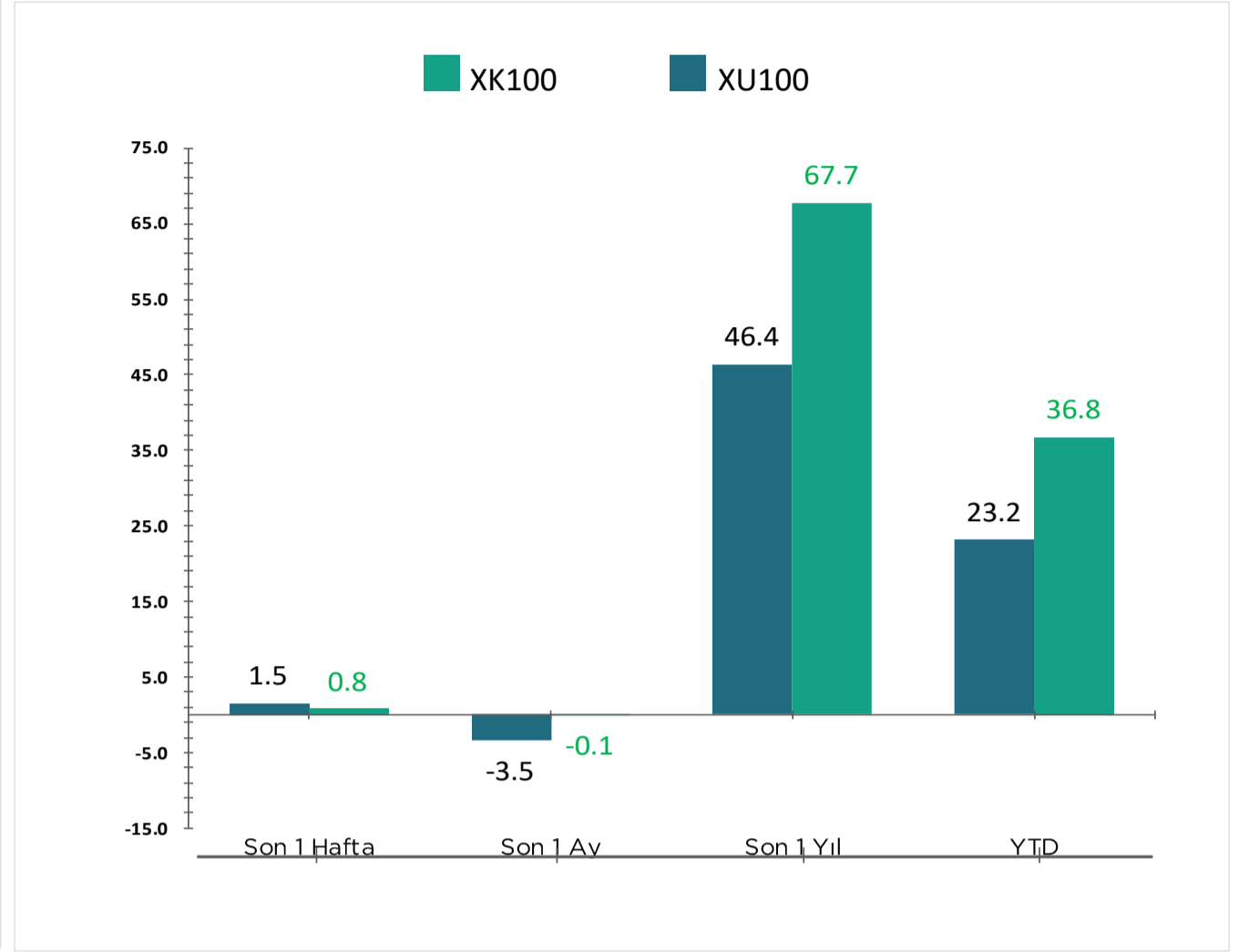
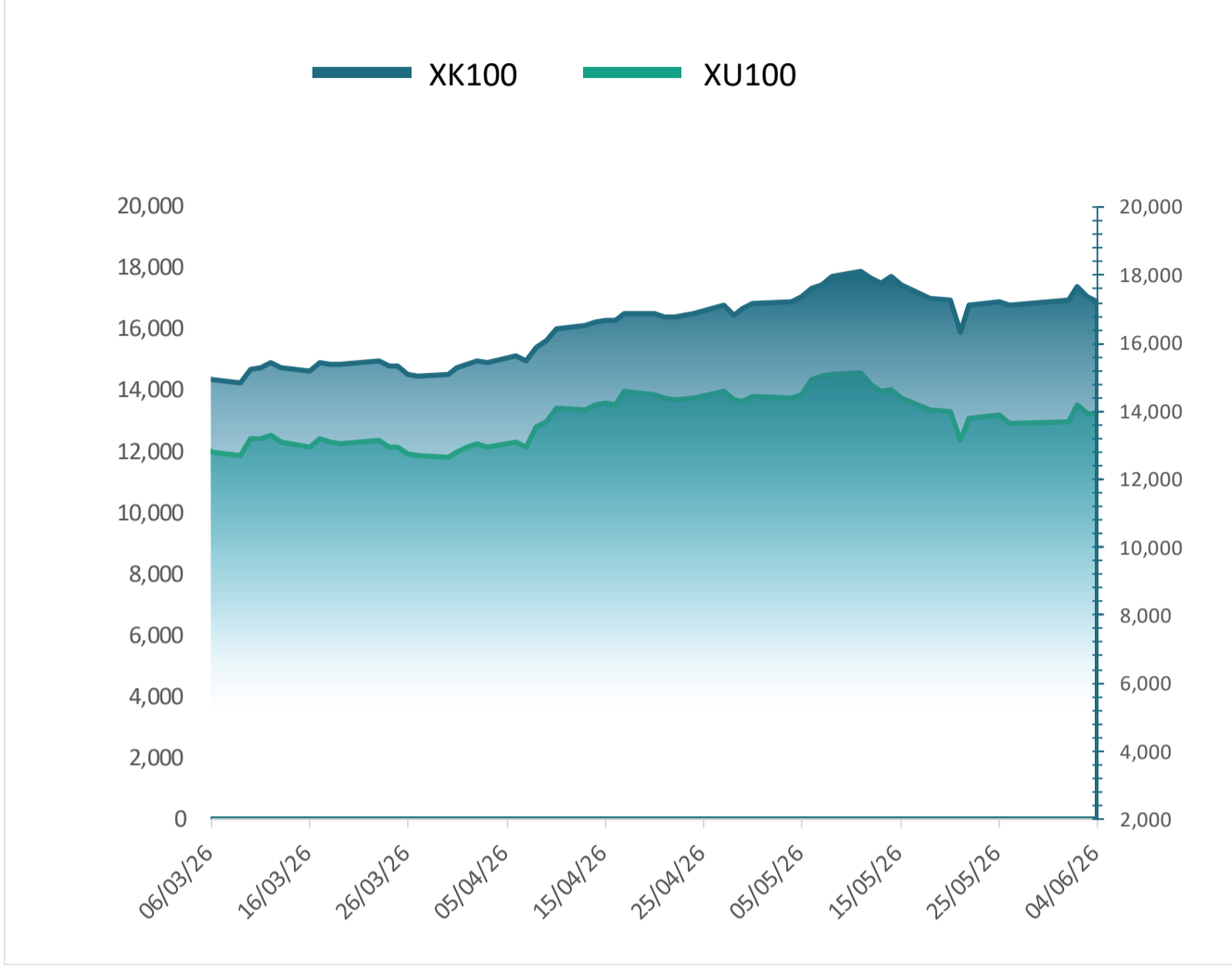
Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 8,8 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	24.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,584
Piyasa Değeri (milyon USD)	100
Firma Değeri (milyon TL)	5,849
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

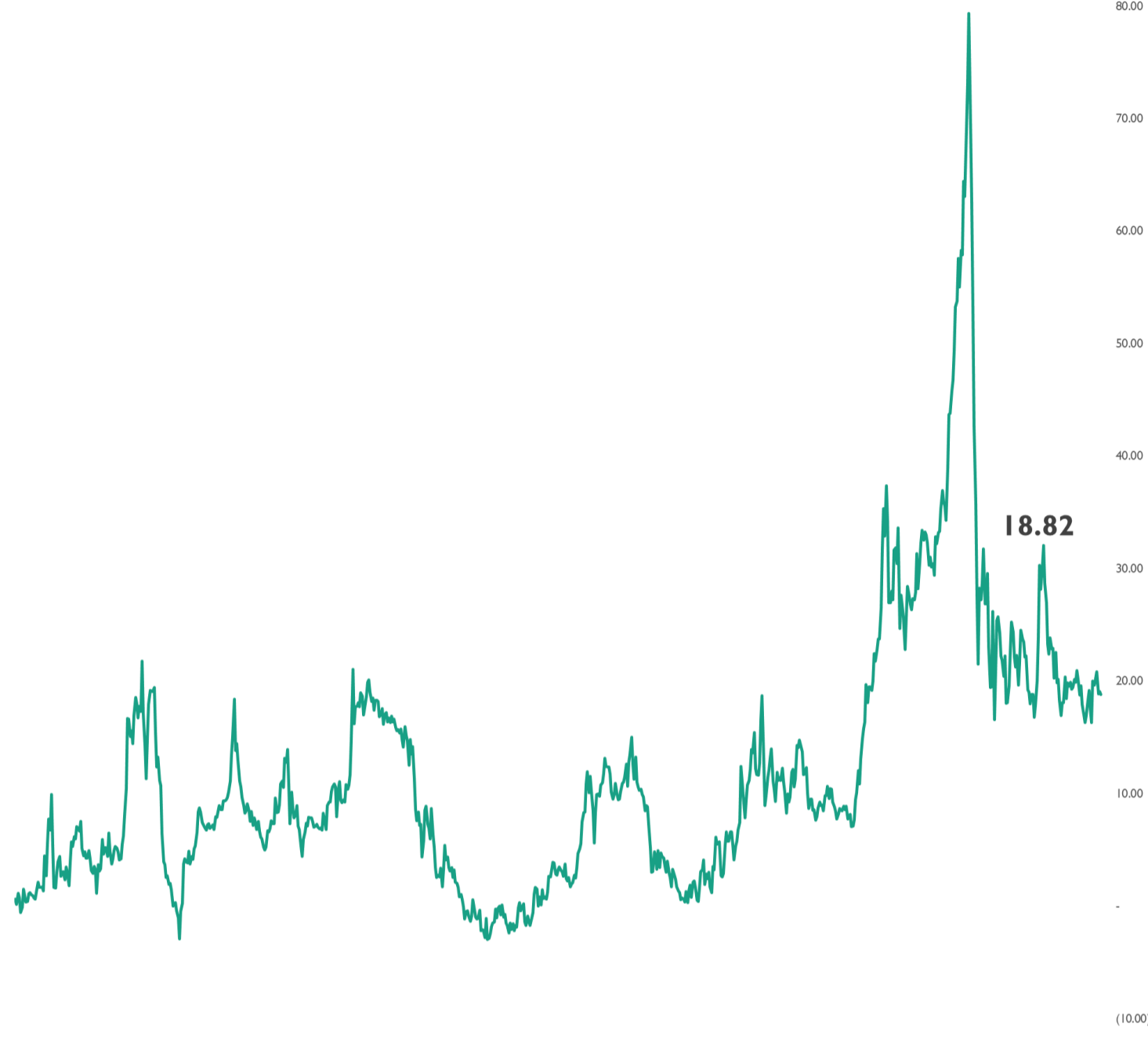
Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	106.4
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	71,501
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,558
Firma Değeri (milyon TL)	72,575
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	TMPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	337.3
Kapanış (USD/hisse)	7.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,781
Piyasa Değeri (milyon USD)	104
Firma Değeri (milyon TL)	5,367
Sermaye (milyon TL)	14
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Grafikler

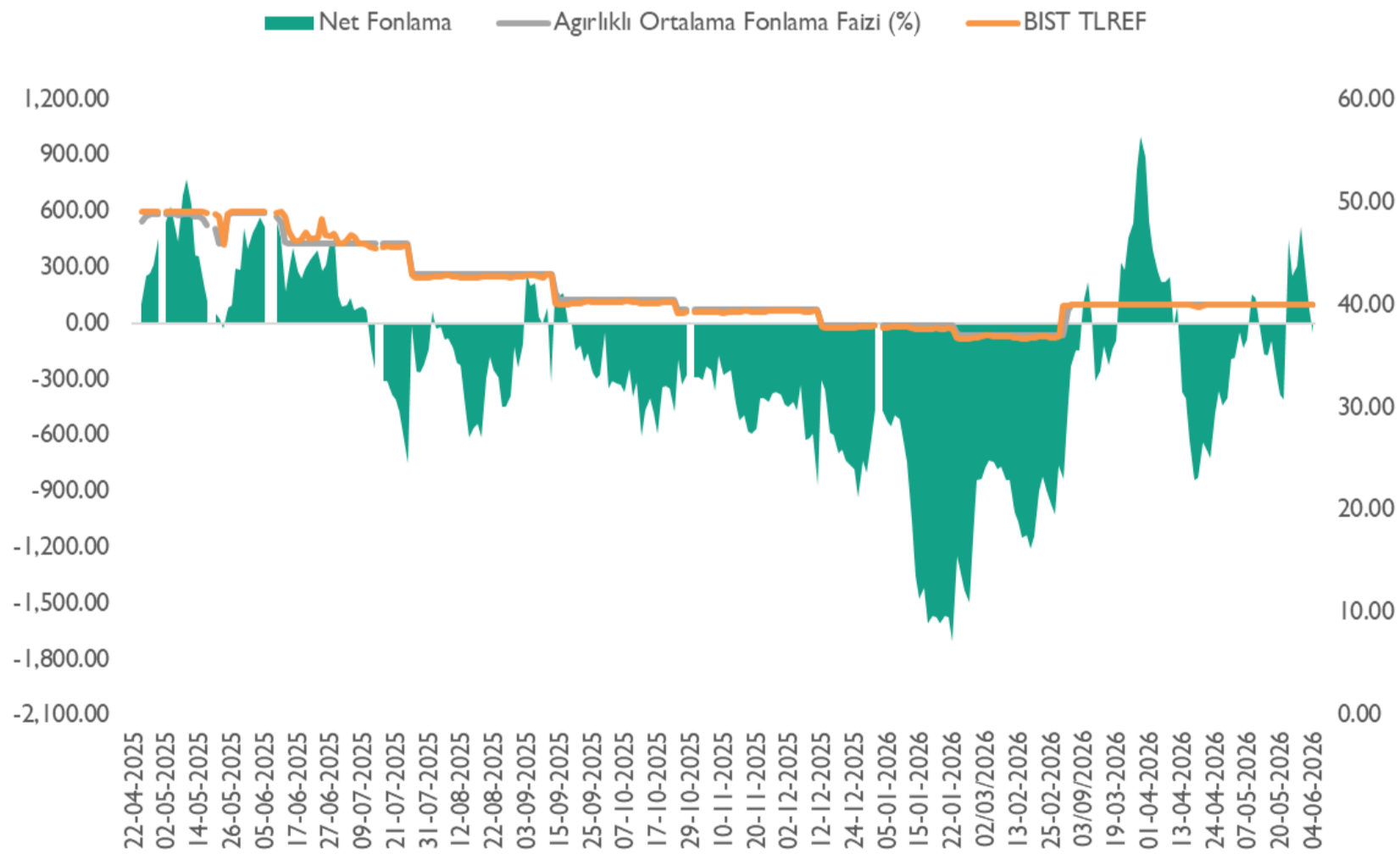


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 54,0 milyar TL fazla verdi.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
AVPGY	05.06.2026	2,000	5.00	7.8%	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	85K	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



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.20	12.80	%56	AL	20,500	205				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.10	42.90	%7	TUT	280,700	7,321	41.53	23.90	8.09	5.32
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	299.75	400.00	%33	AL	413,655	12,605	3.46	3.21	4.06	3.84
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	171.20	314.00	%83	AL	85,600	1,758	4.18	3.91	5.60	5.59
Kimya											
Aksa	AKSA	10.75	15.40	%43	AL	41,764	216	16.09		7.16	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	373.00	505.00	%35	AL	447,600	3,971	19.74	15.15	8.41	6.88
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	85.00	94.00	%11	AL	13,600	59	51.91	37.88	2.77	2.36
Mavi Giyim	MAVI	42.50	56.00	%32	AL	33,767	257	9.26	7.62	2.65	2.22
Koton Mağazacılık	KOTON	14.95	21.00	%40	AL	12,403	71	49.02	8.06	1.95	1.51
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	232.20	376.90	%62	AL	447,402	7,208	7.23	7.62	3.11	3.67
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	454.00	600.00	%32	AL	86,720	235	10.26	8.01	5.06	4.05
Lokman Hekim	LKMNH	16.42	27.70	%69	AL	3,547	62	12.90	8.89	4.88	3.81
Savunma											
Aselsan	ASELS	362.25	534.50	%48	TUT	1,651,860	12,922	36.99	29.15	27.01	19.39
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	151.00	249.00	%65	AL	14,345	179	16.36	9.79	5.22	3.93
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.32	65.00	%57	AL	12,396	35	20.62	16.37	11.98	9.70
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	179.60	252.00	%40	TUT	57,939	1,125	9.53	9.37	7.55	7.16
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.32	31.00	%53	AL	77,216	1,903	5.70	5.44	6.55	6.45
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.40	74.40	%45	AL	48,603	237	8.70	7.53	6.33	5.19
Araştırma Kapsamı				%45							

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 zararlarla 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 paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr