

BIST 100'de yükseliş dikkat çekiyor...

- Moody's'in artan bütçe açığı ve yeniden finansman risklerini gerekçe göstererek ABD'nin kredi notunu düşürmesi ardından ülkenin 10 yıllık getirilerindeki yukarı yönlü eğilim, hisse senedi piyasasında volatilitiyi artırdı. Seans sonuna doğru 10 yıllık tahvil getirilerindeki geri çekilme ardından ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü yatay pozitif bölgede tamamladı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,1, Dow Jones %0,32 değer kazandı.
- Ukrayna Savunma Bakanı Umerov'un takas anlaşması haberi ardından yerel varlıklarda haftanın son işlem gününde yükseliş güç kazandı. Bankacılık sektörünün %3,08 yükselişle endeksi desteklediği haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksi %1,33 değer kazanımıyla 9.668 puana yükseldi. Endekste 200 günlük üssel hareketli ortalama 9.605'in üzerindeki haftalık kapanışı değerli buluyoruz. Ayrıca TL tahvillere yabancı girişi son birkaç iş gününde dikkat çekerken, 2 yıllık TL tahvil getirisi %45,11'e, 10 yıllık tahvil getirisi %33,99'a geriledi.
- TCMB'nin Mayıs ayı piyasa katılımcıları anketine göre, yıl sonu enflasyon beklentisi %30,35'e yükseldi. Mayıs ayı enflasyon beklentisi %2,36 olarak gerçekleşti. 2025 yılı büyüme beklentisi ise %3'ten %2,9'a geriledi.
- TÜİK verilerine göre, Nisan ayında Türkiye genelinde yıllık %56,6 artışla 118,4 bin adet konut satıldı. Böylelikle konut satışları son dört ayın zirvesine çıktı. En fazla konutun satıldığı il 18,6 bin ile İstanbul olurken, en az olduğu 37 adet ile Ardahan oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Rusya-Ukrayna arasında gerçekleşen toplantı ardından açıklamalarda bulunan Ukrayna Savunma Bakanı Umerov, Rusya ile 1000 kişinin takası konusunda anlaşmaya vardıklarını dile getirdi. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Avrupa Birliği ile Gümrük Birliği'nin güncellenmesinin, tedarik zincirlerinin güvenliğine katkı sunacağını ve bu adımın otomotiv, ilaç, savunma sanayii gibi kritik sektörlerde ortak üretim ve yatırım imkanlarının önünü açacağı yönündeki mesajlar, haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksini destekledi.
- Yeni haftada yurt içi piyasalarda gözler, 22 Mayıs'da TSİ 10:30'da İstanbul Finans Merkezi'nde gerçekleştirilecek yılın ikinci enflasyon raporu sunumuna çevrildi. Yıl sonu enflasyon beklentilerinin %30'un üzerine revize edildiği bir ortamda, Merkez Bankası'nın yıl sonu tahminine yönelik revizyon ve/veya yönlendirmeler yerel varlıklar açısından kritik öneme sahip. Yılın ilk enflasyon raporunda yıl sonu enflasyon tahmini %24 olarak belirlenmişti.
- Öte yandan, ekonomi yönetiminin son dönemde yabancı yatırımcılarla gerçekleştirdiği toplantılar dikkat çekiyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bugün Katar'ın başkenti Doha'da düzenlenecek Katar Ekonomi Forumu'nda gerçekleştirilecek "Küresel Büyüme ve Jeoekonomi" başlıklı üst düzey oturumda panelist olarak yer alacak. Şimşek'in temaları ve vereceği mesajlar yakından izlenecek. Ayrıca, gün içinde tüketici güven endeksi takip edilecek.
- Küresel piyasalar, yeni güne Çin Merkez Bankası'nın faiz indirim kararıyla başlıyor. Çin, büyümeyi destekleme çabaları kapsamında 7 ay sonra ilk kez gösterge kredi faiz oranlarını 10 baz puan düşürdü. Ayrıca, Moody's'in artan bütçe açığı nedeniyle ABD'nin uzun vadeli kredi notunu "AAA"dan "AA1"e indirmesi ve görünümünü "negatif"ten "durağan"a çekmesinin ardından tahvil piyasasındaki yüksek volatiliti, varlık fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,603	275
XK100 / XK100	10,281	266
XU100 / XU100	9,668	251
Günlük Değişim XKTUM		0.65%
Günlük Değişim XK100		0.68%
Günlük Değişim XU100		1.33%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL45,823 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL39,490 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL107,368 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,788.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.86%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL50,212 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.09%	6.41%
3A / 12A	12.67%	7.32%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,660	0.80%
EREGL	3,763	0.49%
BIMAS	2,185	-0.30%
TUPRS	1,935	1.97%
BSOKE	1,600	-8.61%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BURVA	107.90	9.99%
KUYAS	41.24	9.97%
EKSUN	5.90	9.87%
ADESE	2.80	9.80%
VANGD	38.80	9.54%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BEGYO	10.64	-9.98%
EDIP	38.08	-9.98%
MERCN	17.60	-9.97%
BINBN	216.80	-9.97%
TUREX	25.56	-9.94%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> stratejik bir anlaşma imzaladı.

Kontrolmatik iştiraki Pomega, ABD'li pil üreticisi Our Next Energy (ONE) ile lityum demir fosfat (LFP) pil hücrelerinin Türkiye'de üretilmesine yönelik stratejik bir anlaşma imzaladı. Anlaşma kapsamında ONE'in 314 Ah LFP hücreleri 2024 itibarıyla Ankara'daki Pomega gigafabrikasında üretilmeye başlanacak. Üretim kapasitesinin 2025'te 2 GWh'a, 2027'de ise 5 GWh'a çıkarılması hedefleniyor. Bu üretim, ONE'in Michigan'daki yeni tesisiyle entegre çalışacak şekilde planlandı. Bölgedeki ilk özel sektör LFP hücre üreticisi olan Pomega, ONE'in yerli tedarik zinciri vizyonunu desteklerken, iş birliği yalnızca hücre üretimiyle sınırlı kalmayıp mühendislik ve proje geliştirme alanlarını da kapsayacak.

Europower Enerji, yeni iş anlaşması imzaladı.

Europower, Çin merkezli Hopewind Electric ile inverter ve güç dönüşüm sistemleri üretimini kapsayan ODM iş birliği anlaşması imzaladı. Şirket, bu stratejik ortaklıkla Türkiye ile birlikte Orta Doğu, Balkanlar ve Orta Asya pazarlarında güçlenmeyi hedefliyor. Hopewind'in küresel deneyimiyle birleşen yerli üretim kabiliyetimiz, sürdürülebilir enerji çözümlerine katkı sağlayacak.

Emlak Konut Gayrimenkul <EKGYO TI> 513 bağımsız bölge ruhsatı aldı.

Emlak Konut Gayrimenkul, İstanbul İli, Küçükçekmece İlçesi, Halkalı Mahallesi, "İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 1.Etap 5.Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İşleri" kapsamında, 881 Ada 2 Parselde yer alan 487 adet Konut ve 26 adet Ticari Üniteden oluşan toplam 513 adet Bağımsız Bölüme ait Yapı Ruhsatları almıştır. Şirketin 2025 yılında 77 milyar TL değerinde proje satış hedefi bulunmaktadır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 157,5 bin adet payı ortalama 19,45 TL fiyattan geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 43,96 TL fiyat aralığından geri aldı.

Makim Makine <MAKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 30,4 bin adet payı ortalama 16,45 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 27,60 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 2,3 bin adet payı ortalama 219,57 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	27.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,576
Piyasa Değeri (milyon USD)	455
Firma Değeri (milyon TL)	27,490
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	29.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	496
Firma Değeri (milyon TL)	19,045
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,746
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,444
Firma Değeri (milyon TL)	64,118
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	BAHKM TI
Kapanış (TL/hisse)	44.4
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	63
Firma Değeri (milyon TL)	2,074
Sermaye (milyon TL)	55
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 6,91 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz Telekominasyon <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 40,37 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yen. Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 50,3 bin adet payı ortalama 16,45 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 12,84 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 166,7 bin adet payı 40,12 – 40,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 19,59 – 19,67 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri Ürünleri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 27,48 TL fiyattan geri aldı.

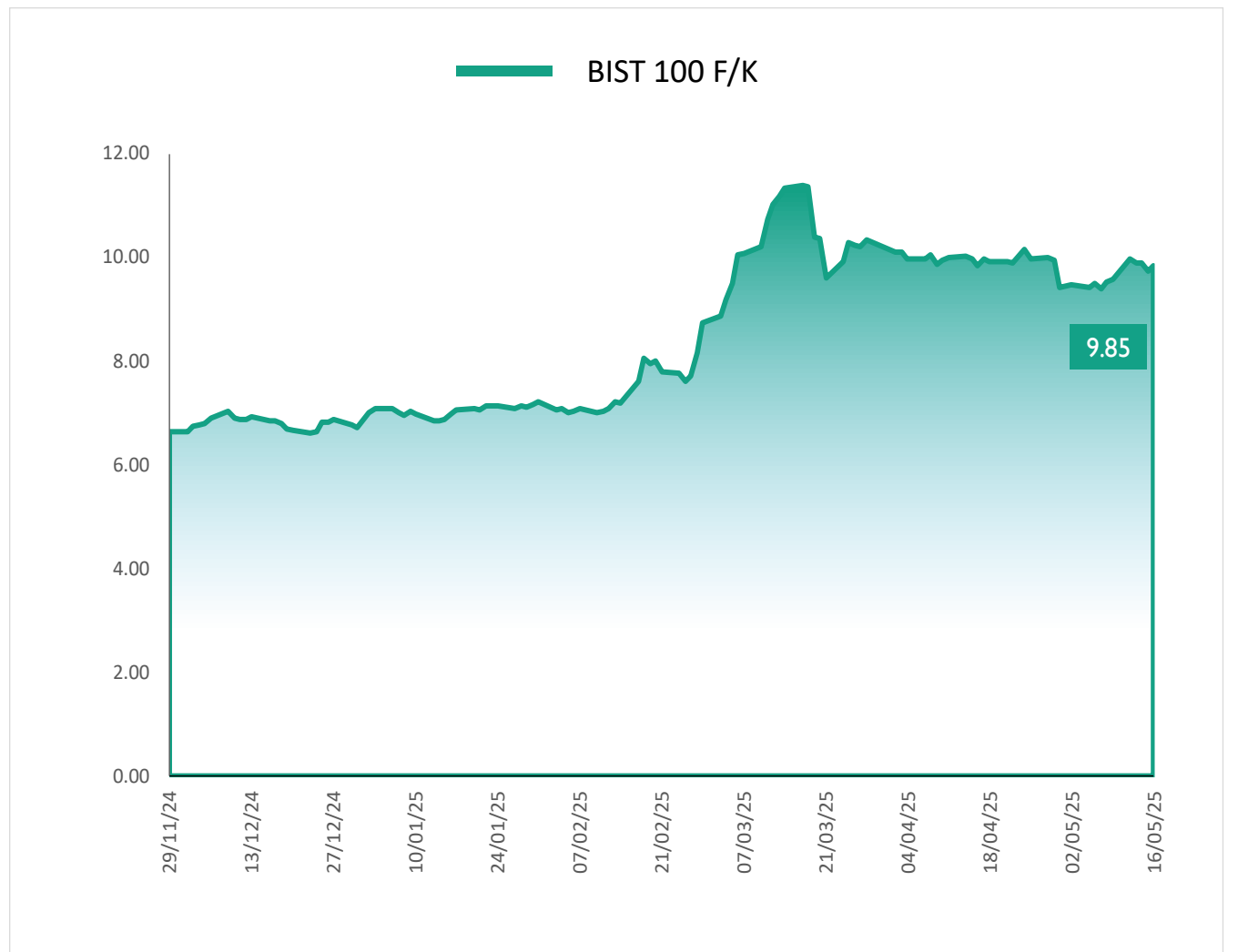
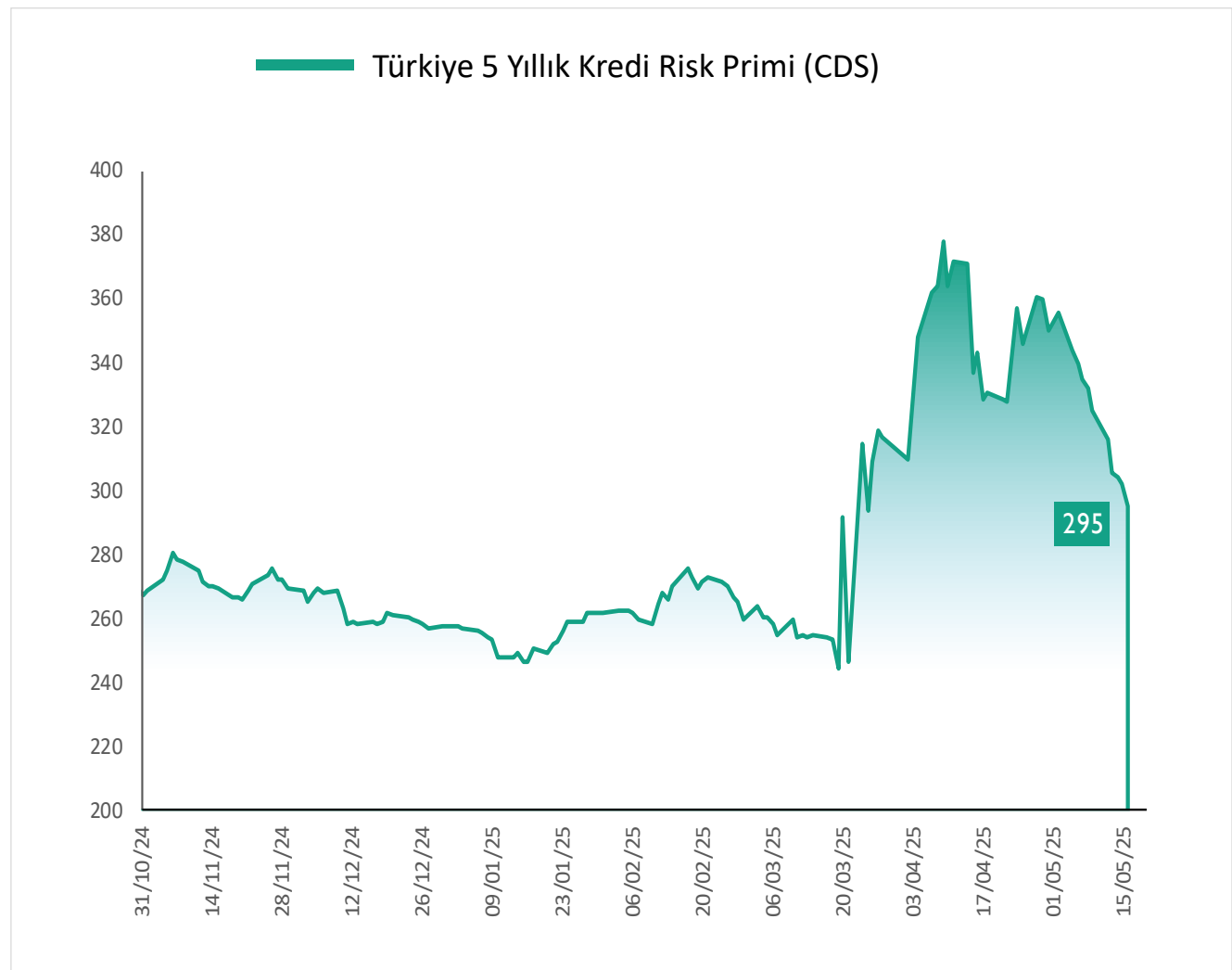
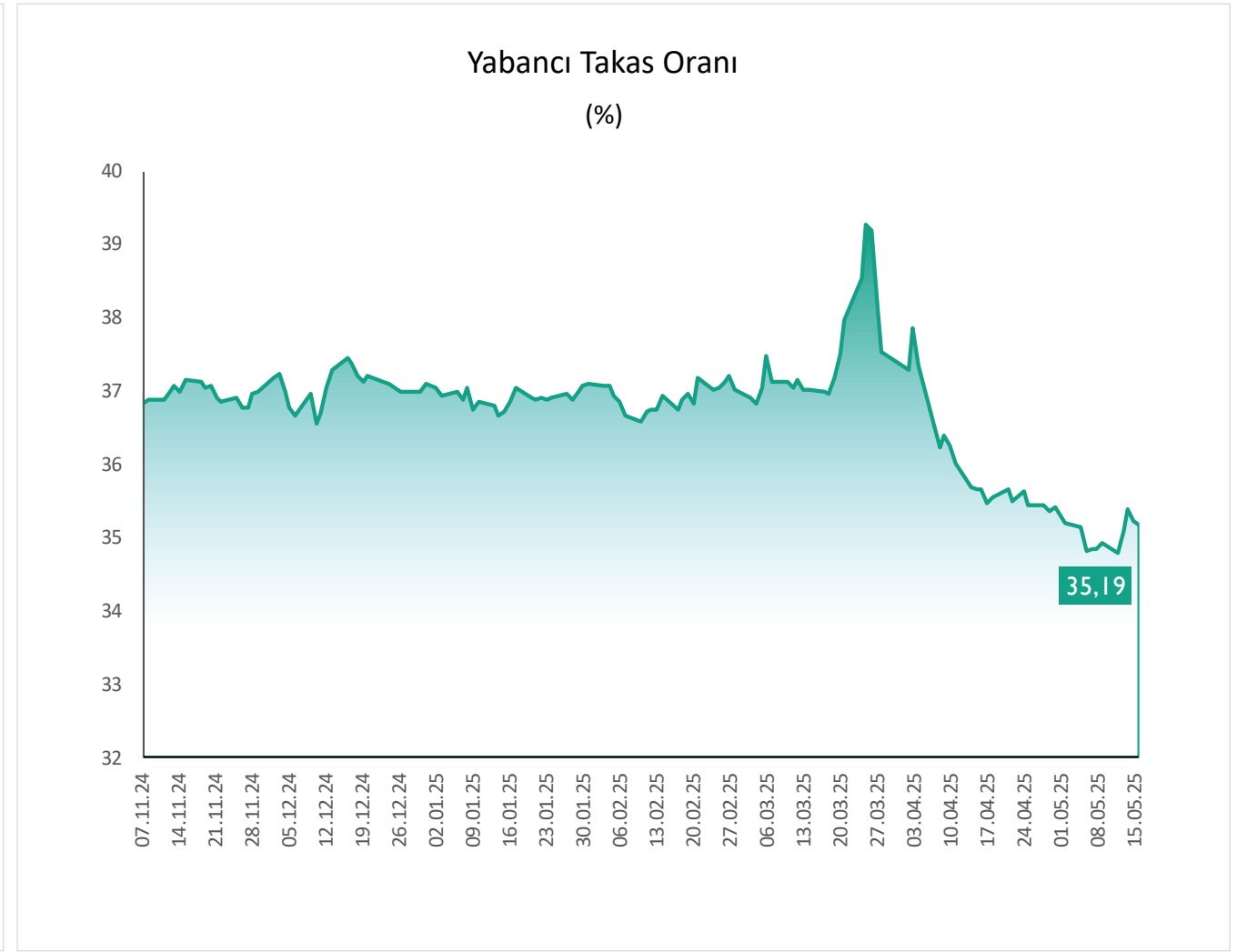
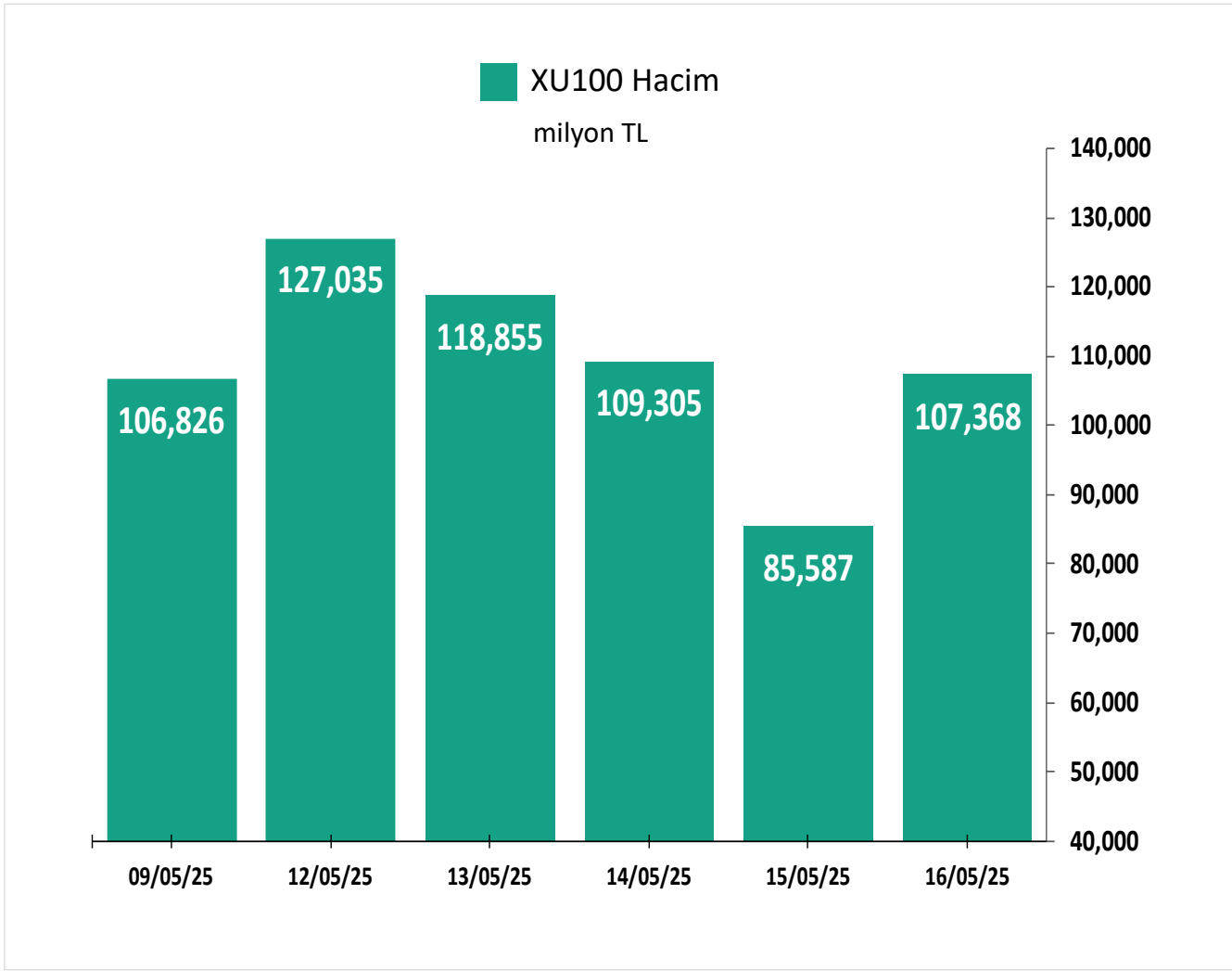
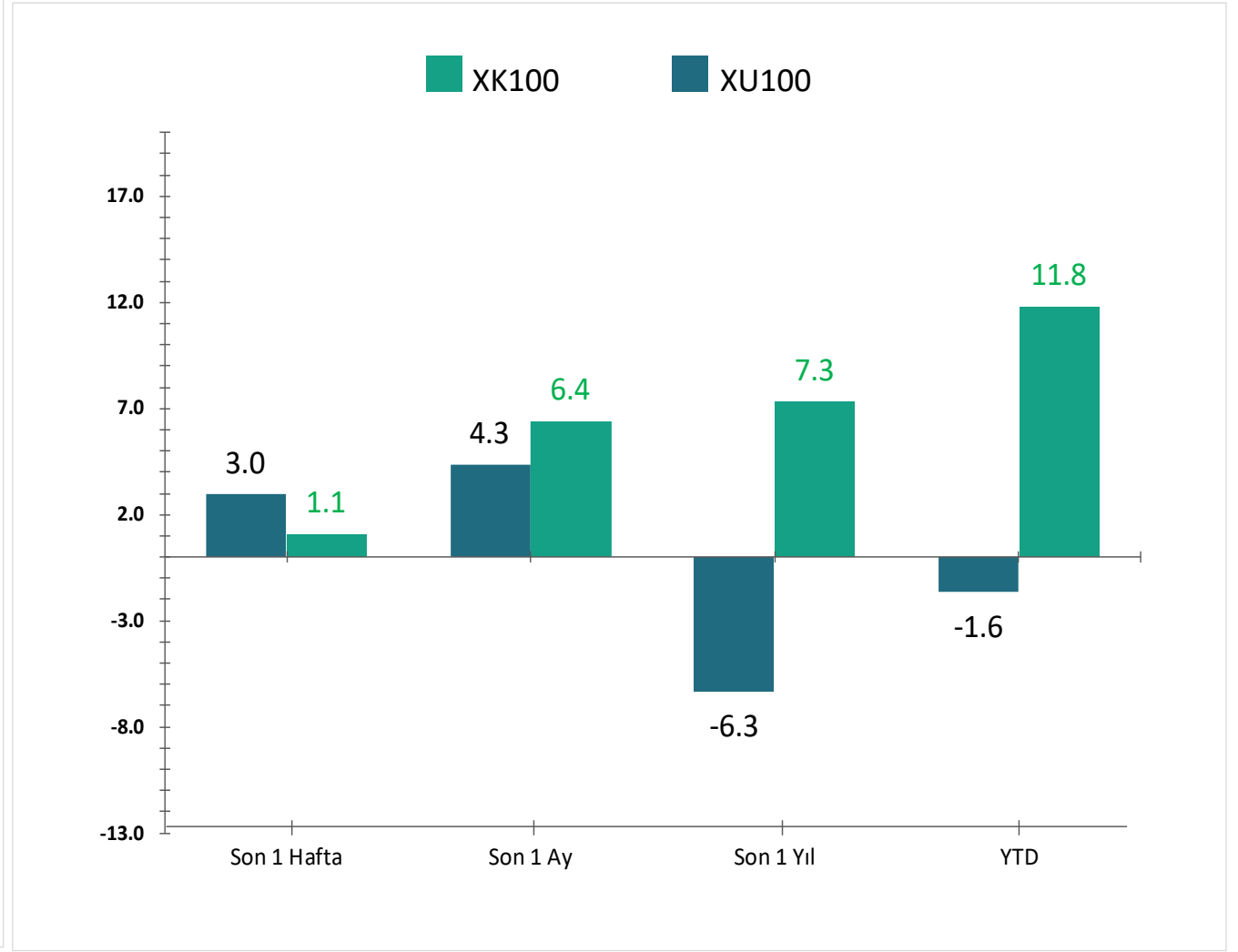
Ahlatçı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 25,90 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	26.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	67,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,752
Firma Değeri (milyon TL)	85,778
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	NTHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	40.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	521
Firma Değeri (milyon TL)	25,369
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	22



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	6.48	9.90	%53	AL	16,200	164				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.80	33.70	%36	AL	173,600	4,171	7.84	6.15	5.77	4.95
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	293.00	461.00	%57	AL	404,340	6,650	2.84	2.04	3.98	3.19
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	250.50	355.00	%42	AL	125,250	1,782	2.84	2.04	3.98	3.19
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.06	67.00	%56	AL	12,918	45	7.95	6.25	6.11	5.15
Kimya											
Aksa	AKSA	10.22	15.40	%51	AL	39,705	176	21.16	15.29	8.23	5.14
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	494.00	772.00	%56	AL	296,400	2,773	15.72	11.99	11.29	9.64
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	134.30	183.40	%37	AL	258,769	2,600	9.06	6.76	3.55	2.55
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	356.50	544.60	%53	AL	68,096	177	11.72	7.80	5.05	3.80
Lokman Hekim	LKMNH	17.10	26.80	%57	AL	3,694	20	10.61	8.15	4.93	3.76
Savunma											
Aselsan	ASELS	138.60	182.50	%32	AL	632,016	6,617	31.62	25.71	15.71	13.08
Araştırma Kapsamı				%48							

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
19 Mayıs 2025 - Pazartesi					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,2%
17:00	ABD	Nisan	ABD Öncü Endeks		-0.7%
19 Mayıs Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle Borsa İstanbul işlemlere kapalı olacaktır.					
20 Mayıs 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	Tüketici Güveni		83,9
10:00	Türkiye	Nisan	Merkezi Hükümet Borç Stoku		10.270,6B
21 Mayıs 2025 - Çarşamba					
10:00	Euro Bölgesi		ECB Politika Toplantısı		
22 Mayıs 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı (KKO)		74,3%
10:00	Türkiye	Mayıs	Reel Kesim Güven Endeksi		103,2
10:30	Türkiye	2. Çeyrek	Enflasyon Raporu		
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Hizmet PMI		50,1
14:30	Türkiye	9-16 Mayıs	Haftalık Uluslararası Rezervler		61,22B
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Maaşı Başvuruları		229K
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI		50,8
16:45	ABD	Nisan	İkinci El Konut Satışları		4,02M
23 Mayıs 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sektöre Enflasyon Beklentileri		
11:00	Türkiye	Nisan	Yabancı Turist Girişi		-13.10%
15:30	ABD	Nisan	İnşaat İzinleri (Aylık)		-1.8%
17:00	ABD	Nisan	Yeni Konut Satışları		724K

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