

**BIST'te denge arayışı sürüyor...**

- Dün Wall Street, ticaret savaşı endişeleri ve zayıf şirket bilançolarıyla düşüşle kapandı. Ancak, seans sonrasında ABD-Çin yetkililerinin Perşembe günü İsviçre'de görüşeceği haberi vadeli işlemlerde yükselişleri de beraberinde getirdi. Hindistan ile Pakistan arasında yaşanan gelişmelere sonrası Ons altın tekrar rekor kırsa da ABD-Çin ikili görüşmeleri sonrası tekrardan geriledi. Dün açıklanan ticaret dengesi rakamlarında Mart ayında ABD'nin dış ticaret açığı 140,5 milyar dolarla rekor kırarak beklentilerin üzerine çıktı. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %0,77 kayıpla, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %0,87 değer kaybıyla tamamladı.
- Zayıf geçen 1Ç25 bilanço dönemi ve haber akışlarının da etkisiyle endekste karışık seyir etkisini göstermeye devam etti. Dün BIST 100 endeksi %0,25 yükselişle 9.135 puandan günü tamamladı. Katılım 100 endeksi ise %0,30 değer kazanımıyla 9.921 puana yükseldi. Borsa İstanbul'da günlük %4,04 kazanımla madencilik en çok kazandıran sektör endeksi olurken, en çok düşüş gösteren ise %1,76 ile kimya sektörü oldu. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında BINHO ve EDIP yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler DAGHL ve BINBN oldu. Son işlem gününde endekse 1,4 milyar TL para girişi gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Nisan ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK) 72,12'ye geriledi. Nominal kur artışının yüksek seyri nedeniyle REK'te gerileme devam ediyor. Böylelikle TL'nin reel değeri, geçtiğimiz 6 ayın en düşük seviyesini gördü.

**Ne Bekliyoruz...**

- Borsa İstanbul'da yatay bant aralığında denge arayışı sürüyor. Gün içinde yukarı yönlü tepki alımları bankacılık hisseleri öncülüğünde dikkat çekti; ancak kritik seviyeler aşılamadı. TL varlıklar açısından, yüksek seyreden ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti, tahvil ve kredi risk primindeki (CDS) yükseliş ve zayıf 1Ç25 bilanço dönemi hisse senedi piyasasına yönelik ilginin azalmasına neden oluyor. BIST'te bu sabah itibarıyla yaklaşık 229 şirket 1Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı. Sonuçların genel olarak talepteki ivme kaybı, değerli TL ve yüksek fonlama maliyetlerinin etkisiyle baskı altında kaldığını gözlemliyoruz.
- BIST 100 endeksinde Fibonacci %78,6 düzeltme seviyesi olan 9.067 ile 200 günlük üssel hareketli ortalama 9.612, yatay bant aralığının destek ve direnç seviyeleri olarak ön plana çıkıyor. Bu bölgenin dışındaki fiyatlamalar kısa vadede yön konusunda belirleyici olabilir. Yurt içi piyasalarda bugün Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notu ve bankacılık sektörü konulu bir webinar düzenleyecek. Ayrıca seans sonrası Medical Park'ın <MPARK TI> 1Ç25 sonuçları ön planda olacak.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Çin'in ticaret gerilimini azaltmaya yönelik müzakere sürecine başlamasıyla birlikte ABD vadeli endeksleri ve Asya borsalarında alıcılı bir seyir gözleniyor. ABD'li ve Çinli yetkililer, mevcut tarifelere çözüm arayışıyla 9-12 Mayıs tarihleri arasında İsviçre'de bir araya gelecek. Bu görüşmelerin piyasalardaki tansiyonu bir miktar düşürmesi beklemekle birlikte, kısa vadede kapsamlı bir ticaret anlaşmasına varılmasını olası görmüyoruz. Küresel piyasaların odağında ayrıca bugün açıklanacak Fed faiz kararı ve Başkan Powell'ın yapacağı değerlendirmeler yer alıyor. Piyasalarda faiz kararı öncesinde "bekle-gör" yaklaşımının sürdüğünü genel beklentinin ise, Fed'in faiz oranlarını sabit tutacağı yönünde olduğunu söyleyebiliriz.

**Ekonomik Takvim**

- 21:00- ABD Fed Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,252	266
XK100 / XK100	9,921	258
XU100 / XU100	9,135	237
Günlük Değişim XKTUM		0.55%
Günlük Değişim XK100		0.30%
Günlük Değişim XU100		0.25%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL49,827 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL42,035 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL83,558 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,691.7 mn
XKTUM Dolaşımındaki Hisse Oranı	33.96%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL48,420 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.90%	3.56%
3A / 12A	8.17%	2.61%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,827	5.86%
EREGL	2,943	-1.00%
TUREX	2,626	1.98%
TUPRS	2,605	-3.16%
BIMAS	1,768	-0.21%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BINHO	321.75	10.00%
EDIP	34.16	9.98%
IZINV	49.60	9.98%
ONCSM	92.30	9.95%
GENTS	25.02	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAGHL	95.25	-9.97%
BINBN	216.40	-9.27%
MOBTL	7.36	-7.42%
KTLEV	84.40	-5.86%
TKFEN	132.10	-5.64%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

 Diğer  
Şirket Haberleri

### Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI> nisan ayı ziyaretçi sayısını açıkladı.

Ebebek Mağazacılık, nisan ayı ziyaretçi sayısını açıkladı. Buna göre Nisan 2025'te Türkiye'deki Ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı %2,4'lük bir düşüşle 4,4 milyon, ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı ise %23 artışla 11,4 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Nisan 2025'te sona eren 4 aylık dönemde Türkiye'deki Ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı %4,7'lik bir yükselişle 17,5 milyon, ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı ise %10,8'lik bir büyümeyeyle 51,8 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	43.7
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,986
Piyasa Değeri (milyon USD)	181
Firma Değeri (milyon TL)	7,646
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

### Penguen Gıda <PENGD TI> yeni iş ilişkisini açıkladı.

Penguen Gıda, market zinciri LIDL ile çeşitli turşu ve konserve ürünlerini kapsayan toplam 37,9 milyon Euro tutarında, 1 yıl süreli bir anlaşma gerçekleştirdiğini duyurdu. **Açıklanan tutar şirketin 2024 yılı gelirinin yaklaşık %58'ine tekabül etmektedir.**

Piyasa Bilgileri	PENGD TI
Kapanış (TL/hisse)	7.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,369
Piyasa Değeri (milyon USD)	36
Firma Değeri (milyon TL)	2,235
Sermaye (milyon TL)	175
Halka Açıklık Oranı (%)	77

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Makim Makina <MAKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 31 bin adet payı ortalama 16,12 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim Sağlık <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 53,3 bin adet payı ortalama 15,60 TL fiyattan geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 42,44 - 42,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Hareket Proje Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 61,02 TL fiyattan geri aldı.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 5 milyon adet payı 30 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 4,19 TL fiyattan geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 72,7 bin adet payı ortalama 36,07 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 310 bin adet payı ortalama 7,02 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 3,8 bin adet payı ortalama 212 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,359
Piyasa Değeri (milyon USD)	87
Firma Değeri (milyon TL)	4,387
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,710
Piyasa Değeri (milyon USD)	979
Firma Değeri (milyon TL)	35,774
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	22



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 19,29 – 19,45 TL fiyat aralığından geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 10,17 – 10,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri Ürünleri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 30,20 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 17,69 – 17,87 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 6,15 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 12,71 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 25 milyon adet payı ortalama 4,02TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 131,3 bin adet payı ortalama 21,83 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 37,52 – 38,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

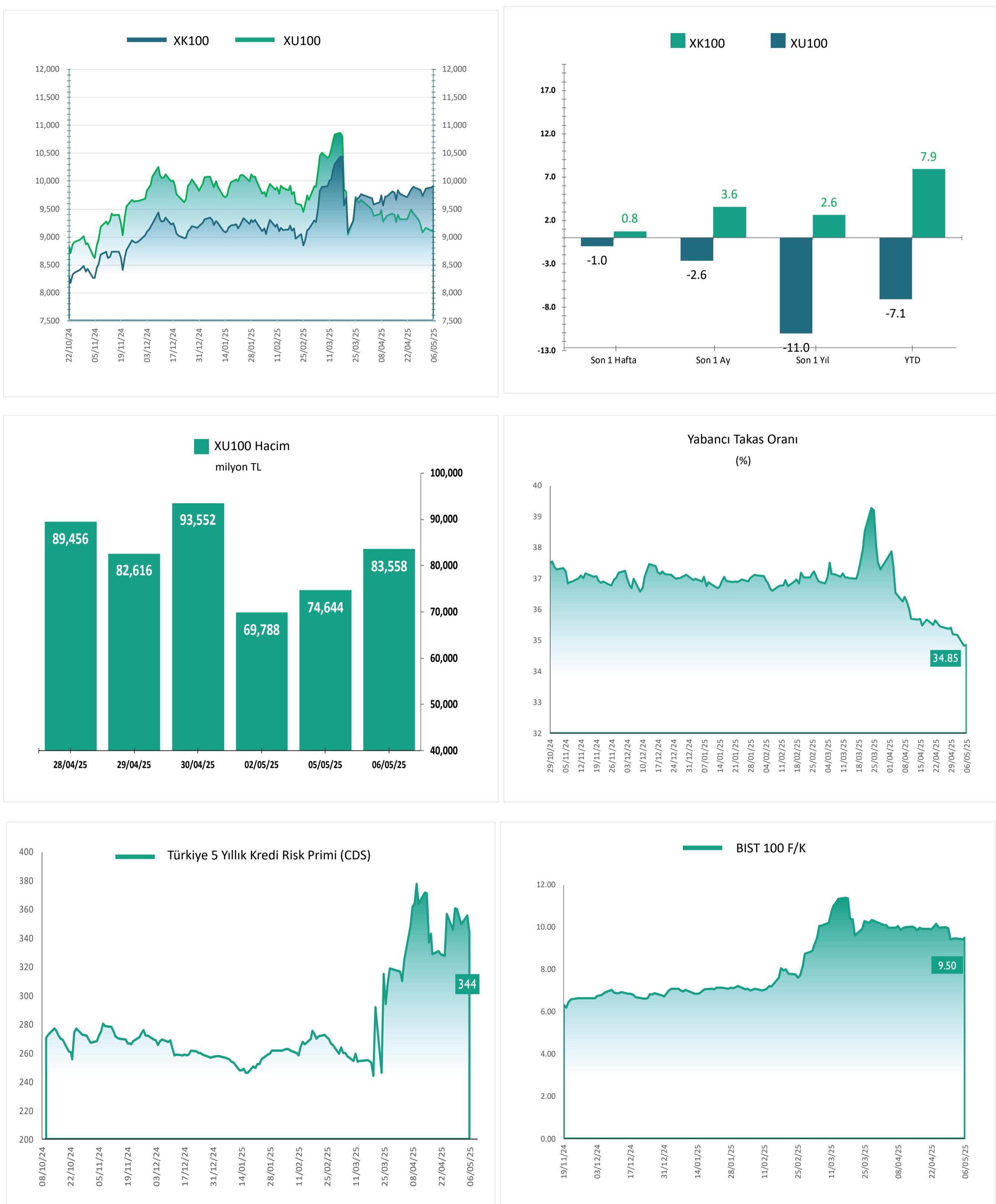
Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	174,824
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,538
Firma Değeri (milyon TL)	267,239
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	AHGАЗ TI
Kapanış (TL/hisse)	21.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	56,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,471
Firma Değeri (milyon TL)	77,901
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20





## Grafikler





## Finansal Takvim

Finansal Takvim - 1Ç25 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Mayıs 2025							
ASUZU	06.05.2025						
ISCTR	06.05.2025						11,627
KLKIM	06.05.2025						
CCOLA	06.05.2025				35,148	4,462	1,632
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025				43,725	17,407	3,266
BRSAN	07.05.2025						
MPARK	07.05.2025	11,433	2,850	969	11,500	2,822	969
MGROS	07.05.2025				78,708	3,713	304
SAHOL	07.05.2025						-3,137
ALBRK	08.05.2025			856			859
BIMAS	08.05.2025	147,858	6,772	3,286	148,046	6,471	3,681
DOHOL	08.05.2025						
SISE	09.05.2025				44,839	1,955	-1,394
TCELL	09.05.2025				46,797	19,682	3,146
KONTR	09.05.2025						
PGSUS	08.05.2025	22,608	1,243	-4,185	23,119	1,219	-2,877
MPARK	6-7 Mayıs	11,433	2,850	969	11,500	2,822	969
DOAS	12.05.2025						
GRSEL	12.05.2025						
HTTBİ	Mayıs İkinci Hafta	342	116	63	340	114	63
LKMNH	Mayıs İkinci Hafta	852	156	99	831	157	99

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma





## 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

<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.80	33.70	%42	AL	166,600	4,244	7.53	5.90	5.60	4.80
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.75	461.00	%58	AL	402,615	5,457	2.82	2.03	3.97	3.18
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	232.90	355.00	%52	AL	116,450	1,599	2.82	2.03	3.97	3.18
Hıtit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBTT	41.04	67.00	%63	AL	12,312	35	7.40	5.81	5.49	4.63
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	9.79	15.40	%57	AL	38,034	109	21.28	14.76	6.87	5.27
<b>Perakende</b>											
BİM Birleşik Mağazalar	BIMAS	473.00	772.00	%63	AL	287,206	2,360	13.44	11.65	11.33	9.66
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	119.60	183.40	%53	AL	230,445	1,626	8.07	6.02	3.12	2.24
<b>Sağlık</b>											
MİP Sağlık Hizmetleri	MPARK	324.00	544.60	%68	AL	61,888	152	10.48	6.84	4.69	3.50
Lokman Hekim	LKMNH	15.55	26.80	%72	AL	3,359	18	9.65	7.41	4.58	3.50
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	137.40	182.50	%33	AL	626,544	4,220	31.35	25.49	15.57	12.97
<b>Araştırma Kapsamı</b>						%56					

*Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma*

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





## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
<b>5 Mayıs 2025 - Pazartesi</b>					
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Aylık)	3,10%	2,46%
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Yıllık)	38,00%	38,10%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Aylık)		1,88%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Yıllık)		23,50%
10:00	Türkiye	Nisan	Ticaret Açığı		-7,20B
16:45	ABD	Nisan	Hizmet PMI	51,4	54,4
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	50,6	50,8
<b>6 Mayıs 2025 - Salı</b>					
11:00	AB	Nisan	Hizmet PMI	49,7	51,3
14:30	Türkiye	Nisan	Reel Efektif Döviz Kuru		73,48
15:30	ABD	Mart	Ticaret Dengesi		-1,52B
15:30	ABD	Mart	Mal Ticaret Dengesi		-147,85B
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		4,8%
17:00	ABD	Nisan	Conference Board Tüketici Güveni	88,5	92,9
<b>7 Mayıs 2025 - Çarşamba</b>					
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi Açıklaması (FOMC)		
21:00	ABD		Faiz Oranı Kararı		4,50%
<b>8 Mayıs 2025 - Perşembe</b>					
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		-3,2%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		241K
15:30	ABD	I. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik		1,5%
<b>9 Mayıs 2025 - Cuma</b>					
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)		-4,50%
11:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,90%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



## Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör  
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş  
KİDEMLİ 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 niteliktir, 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 zararla 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 paylaşılmalıdır.

İletişim ve Haberleşme için:

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