

Borsa İstanbul'da momentum kaybı etkisini sürdürüyor...

- ABD borsaları çarşamba günü düşüşle kapandı. Yatırımcılar Fed'in Mayıs toplantı tutanaklarını ve şirket bilançolarını değerlendirirken gözler Nvidia'nın çeyrek sonuçlarına çevrilmişti. S&P 500 %0,56, Nasdaq %0,51 geriledi. Fed tutanakları, ekonomik belirsizlik ortamında temkinli duruşun süreceğini gösterdi. Ayrıca 30 yıllık tahvil faizi seans içinde %5 seviyesini test etti. Öte yandan, ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın uygulamaya koyduğu bazı tarifelerde yetkisini aştığına hükmederek bu tarifelerin yürürlüğünü durdurma kararı aldı. Karar, Trump'ın AB'ye yönelik %50 tarifeyi 9 Temmuz'a ertelemesinin hemen ardından gelerek piyasalarda ticaret geriliminin yumuşayabileceği beklentisini de artırmış oldu.
- Nvidia seans sonrası açıkladığı 1Ç25 sonuçlarında beklentileri aşarak 26,0 milyar dolar gelir ve 5,98 dolar EPS ile güçlü performans sergiledi. Şirket Çin kısıtlamalarına rağmen yapay zekâ çiplerine yönelik talebin sürdüğünü vurguladı. Ek olarak yılın ikinci çeyreğinde ise satışların 45 milyar dolar olacağı öngörülüyor.
- Borsa İstanbul'da işlem hacmindeki düşük seyir ve momentum kaybı devam ediyor. Her ne kadar BIST100'ün endeks bazında %50'ye yakın getiri potansiyeli olduğu görülse de, yeniden ivme kazanması için katalist eksikliği olduğunu söyleyebiliriz. Dün seans sonuna doğru para girişi hız kazanmış olsa da BIST 100 endeksi günü %0,39 değer kaybıyla, 9,178 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık tahvil getirilerinde ise gerileme devam ediyor. Piyasada TL likidite açığı 283,2 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ve TLREF %49 sınırında gerçekleşmeye devam ediyor. Dolar/TL ise 39 sınırı aştı.
- TÜİK verilerine göre, Mayıs ayında ekonomik güven endeksi sınırlı bir artışla 96,7 oldu. Mayıs ayında reel kesim güven endeksi %2,2 düşerken, inşaat güven endeksi %3,9 arttı. Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği göstermektedir.

Ne Bekliyoruz...

- Ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %49 seviyelerinde gerçekleşmesi, ekonomik aktiviteye yönelik endişeler ve vade sonu işlemleri, risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor. BIST'te genel olarak ağırlığı yüksek hisse senetlerindeki geri çekilme ve likidite eksikliği, aşağı yönlü baskıyı artırıyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon verisinin seyri, endekste hareketliliği beraberinde getirebilir. ForInvest anketine göre, Mayıs'ta enflasyonun aylık %2,1 artışla yıllık bazda %36,15'e gerilemesi bekleniyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TÜFE'nin aylık %1,96 artarak yıllık bazda %35,99'a gerilemesini bekliyoruz.
- Yurt içi piyasalarda bugün, Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü dış ticaret istatistikleri ile haftalık para ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. BIST 100 endeksinde Fibonacci %78,6 düzeltme seviyesi olan 9.067'yi kritik destek seviyesi olarak takip ediyoruz.
- Yeni güne başlarken Nvidia'nın beklentilerin üzerinde karlılık açıklaması ve ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin Trump'ın diğer ülkelere uyguladığı yasal yetkinin aşıldığına hükmetmesi ve tarifelerin kaldırılması kararı ardından ABD ve Avrupa vadeli endeks kontratlarında alım iştahının yeniden hız kazandığı görülüyor. Her ne kadar küresel piyasalar bu durumu başlangıçta pozitif fiyatlasa da, Trump yönetiminin mahkeme kararına itiraz edeceği ve davanın Yüksek Mahkeme'ye taşınabileceği bekleniyor. Buradan gelecek yeni kararların önümüzdeki dönemde piyasalarda yeni dalgalanmalara yol açmasını bekliyoruz. Günün ajandasında bugün ABD'de, 2025 yılı 1. çeyrek GSYİH verisi tahmini takip edilecek. İlk tahminde %0,3 daralma kaydedilmişti.

Ekonomik Takvim

- 10:00-Türkiye Dış Ticaret İstatistikleri
- 15:30- ABD 1Ç25 GSYİH

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,160	261
XK100 / XK100	9,836	252
XU100 / XU100	9,178	235
Günlük Değişim XKTUM		-1.22%
Günlük Değişim XK100		-1.33%
Günlük Değişim XU100		-0.39%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL37,712 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL32,603 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL63,650 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,620.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.13%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL51,249 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.59%	-0.26%
3A / 12A	7.53%	2.46%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	3,053	0.25%
ASELS	2,859	-1.82%
BIMAS	1,904	0.05%
BINHO	1,231	-9.98%
KRDMD	1,217	-2.59%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IZINV	47.08	9.95%
LRSHO	5.00	9.89%
ADESE	4.78	9.89%
HRKET	76.00	5.26%
BASGZ	34.76	5.21%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KUYAS	49.50	-10.00%
BINHO	222.80	-9.98%
BEGYO	9.50	-9.95%
EDIP	28.78	-9.95%
KRGYO	12.40	-9.95%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hareket Proje <HRKET TI> 3,9 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Hareket Proje <HRKET TI> ile Larsen & Toubro LLC (L&T Oman) arasında, Umman'da inşa edilen Off-Shore (deniz üstü) rüzgâr türbinlerinin jacketlarına yönelik ağır kaldırma ve vinç kiralama hizmetlerinin sağlanması konusunda sözleşme imzalamış olup, imzalanan sözleşmenin toplam değeri 3,9 milyon dolar'dır. Söz konusu tutar, şirketin 2024 yılı dolar bazlı hasılatının %3,9'una tekabül etmektedir.

Kardemir Demir Çelik <KRDMD TI> 11,8 milyon euro tutarında satış anlaşması yaptı.

Kardemir Demir Çelik <KRDMD TI> ile Infrarail/Cezayir firması arasında toplam 11,8 milyon euro bedelle ray satışı anlaşması sağlanmıştır. Teslimat sözleşme tarihinden itibaren 5 aylık bir dönemde gerçekleştirilecektir. Söz konusu tutar, şirketin 2024 yılı euro bazlı hasılatının %1,1'ine karşılık tekabül etmektedir.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> önümüzdeki döneme ait projeksiyonlarını açıkladı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> önümüzdeki döneme ait projeksiyonlarını açıkladı. Şirket, 2025 yıl sonunda kurulu gücünü 887 MW'a (2024=703 MW), üretimini 1899 GWh'a (2024=1600 GWh), satışlarını 152 milyon dolara (2024=145 milyon dolar), FAVÖK'ünü ise 92 milyon dolara (2024=82 milyon dolar) çıkarmayı öngörüyor. Ayrıca net borcunun 180 milyon dolardan 239 milyon dolara çıkacağını net borç/FAVÖK oranının ise 2,2'den 2,6'ya çıkacağını projekte etmektedir. Şirket, 1Ç25 itibariyle 73 milyon dolar FAVÖK ile %53 FAVÖK marjı ile işlem görmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 58 bin adet payı ortalama 15,64 TL fiyattan geri aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 14,30 TL fiyattan geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 6,03 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı 4,87 TL fiyattan geri aldı.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 114,8 bin adet payı 8,62 – 9,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	76.0
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,755
Piyasa Değeri (milyon USD)	225
Firma Değeri (milyon TL)	10,757
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,586
Piyasa Değeri (milyon USD)	451
Firma Değeri (milyon TL)	21,040
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,577
Piyasa Değeri (milyon USD)	477
Firma Değeri (milyon TL)	26,892
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	93.7
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,513
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,399
Firma Değeri (milyon TL)	86,775
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Sanifoam Sünger <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı ortalama 18,62 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 21,82 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 2,13 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 16,98 TL fiyattan geri aldı.

MHR Gayrimenkul <MHRGY TI> pay geri alım programı kapsamında 523,6 bin adet payı ortalama 4,86 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 16,47 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 27,80 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 12 bin adet payı ortalama 219,13 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 240,5 bin adet payı 15,49 -15.55 TL fiyat aralığından geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 11,45 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 6,71 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 13,43 TL fiyattan geri aldı.

Arçelik <ARCLK TI> 44,94 TL ortalama fiyatla toplamda 68,9 milyon TL'lik alımla geri alım programını sonlandırdı. Söz konusu tutarın, şirketin sermayesine oranı %10,2'dir.

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,310
Piyasa Değeri (milyon USD)	367
Firma Değeri (milyon TL)	32,679
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11

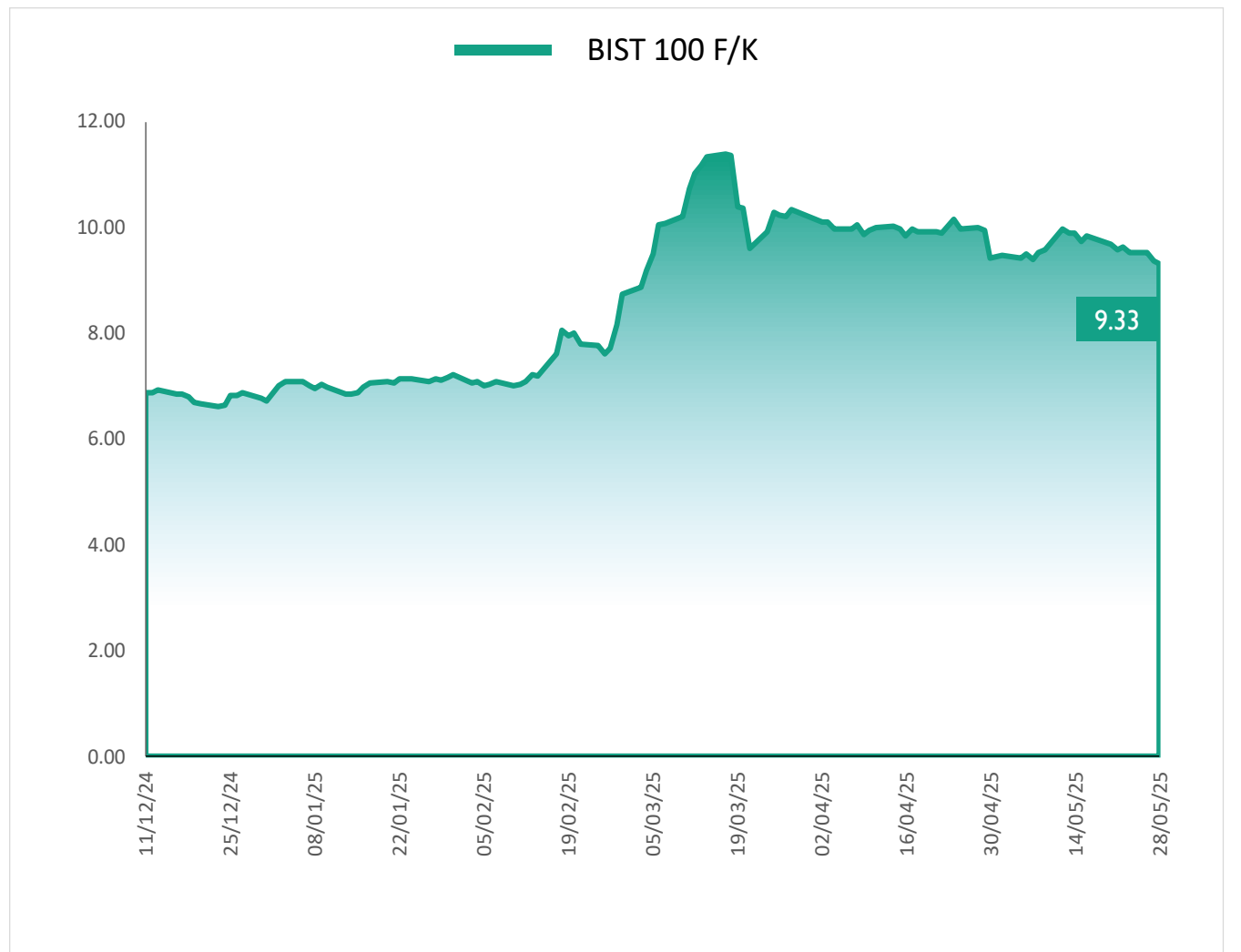
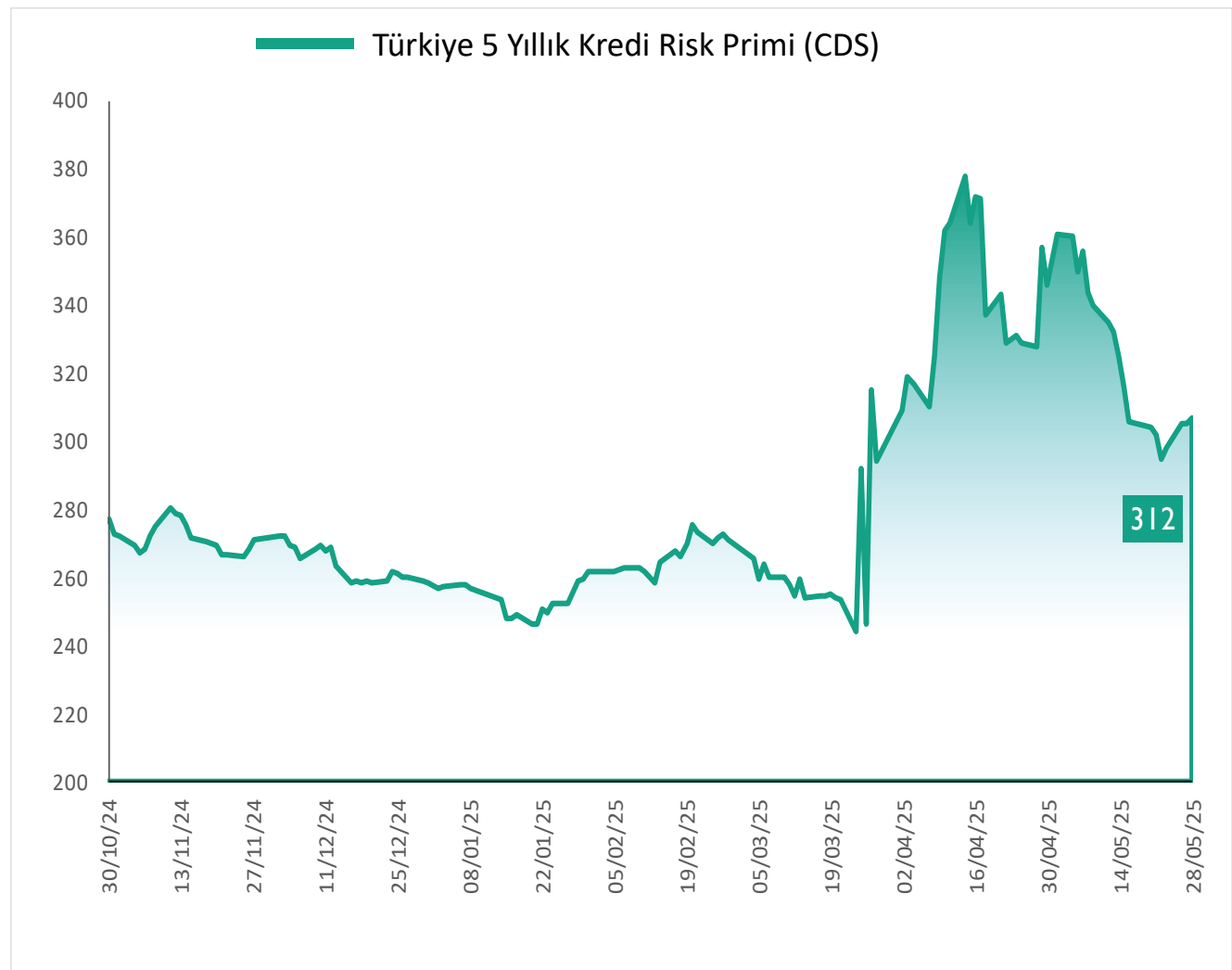
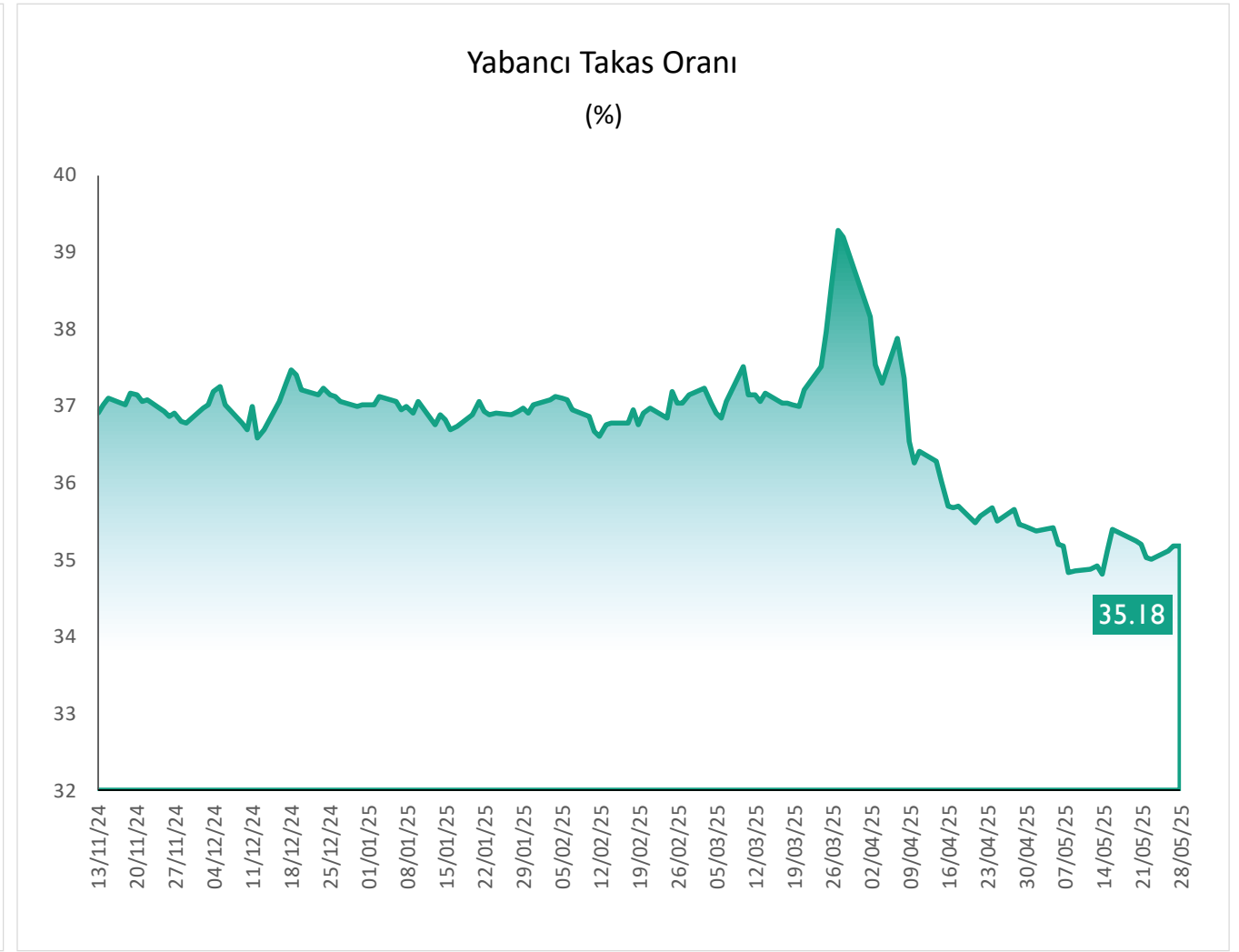
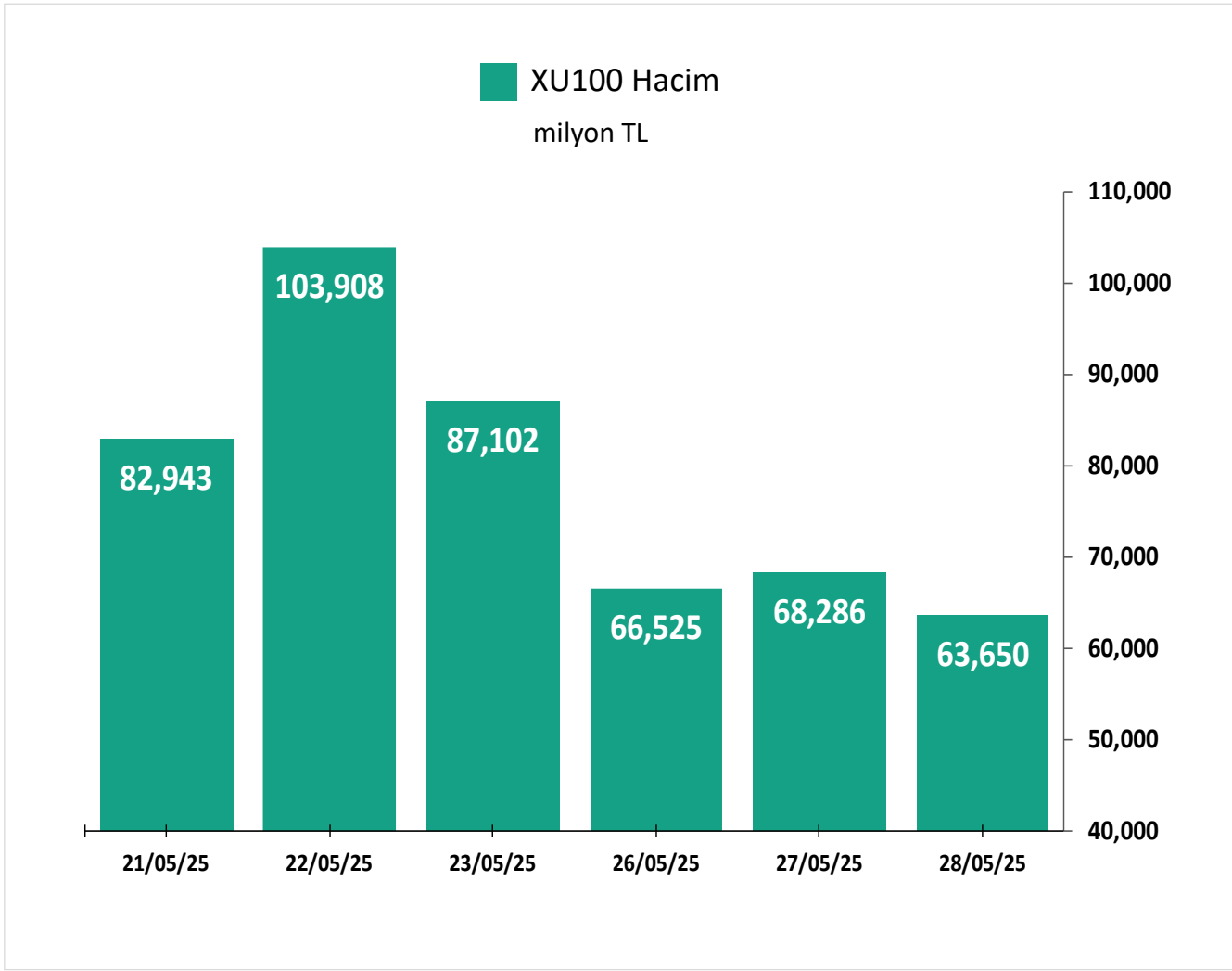
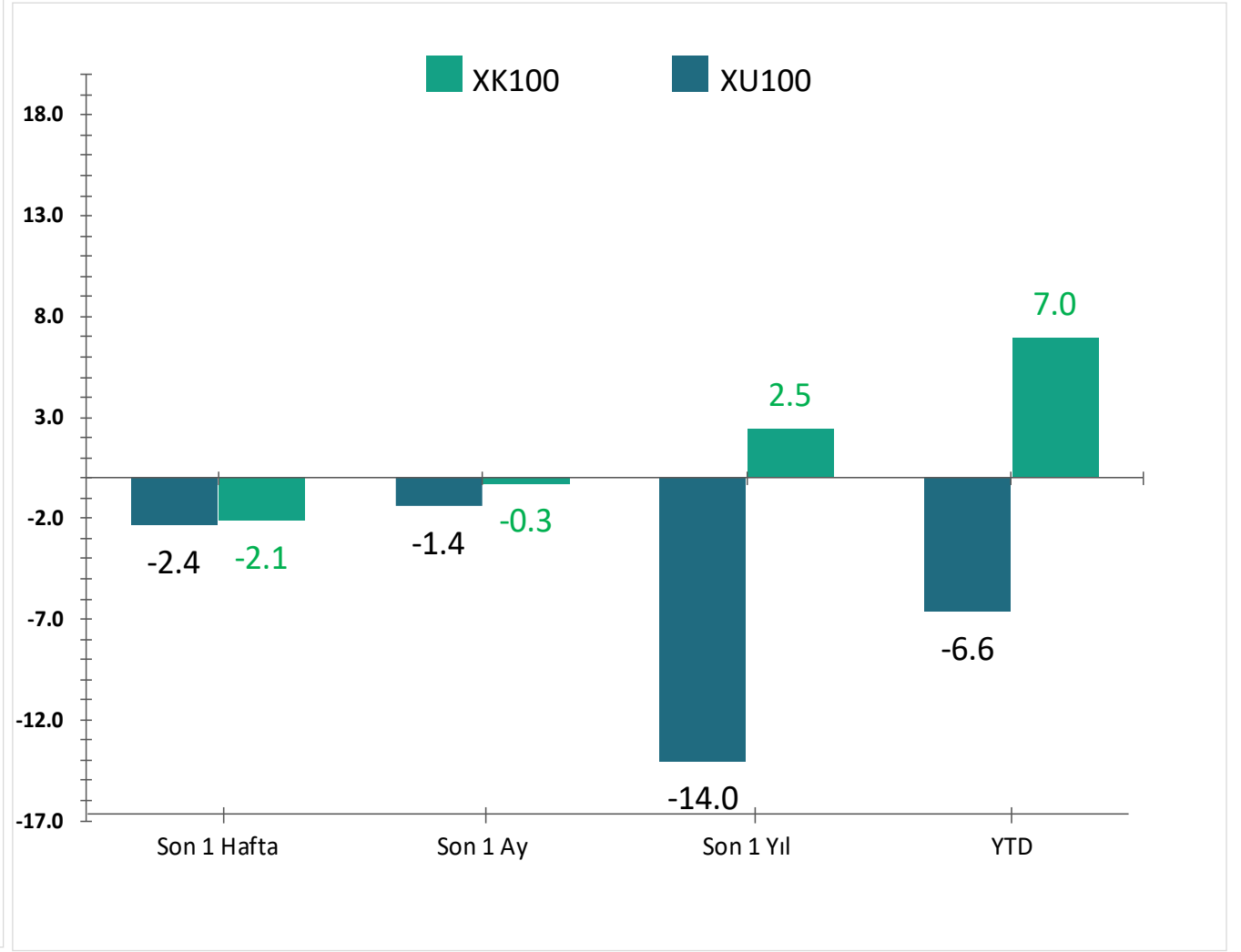
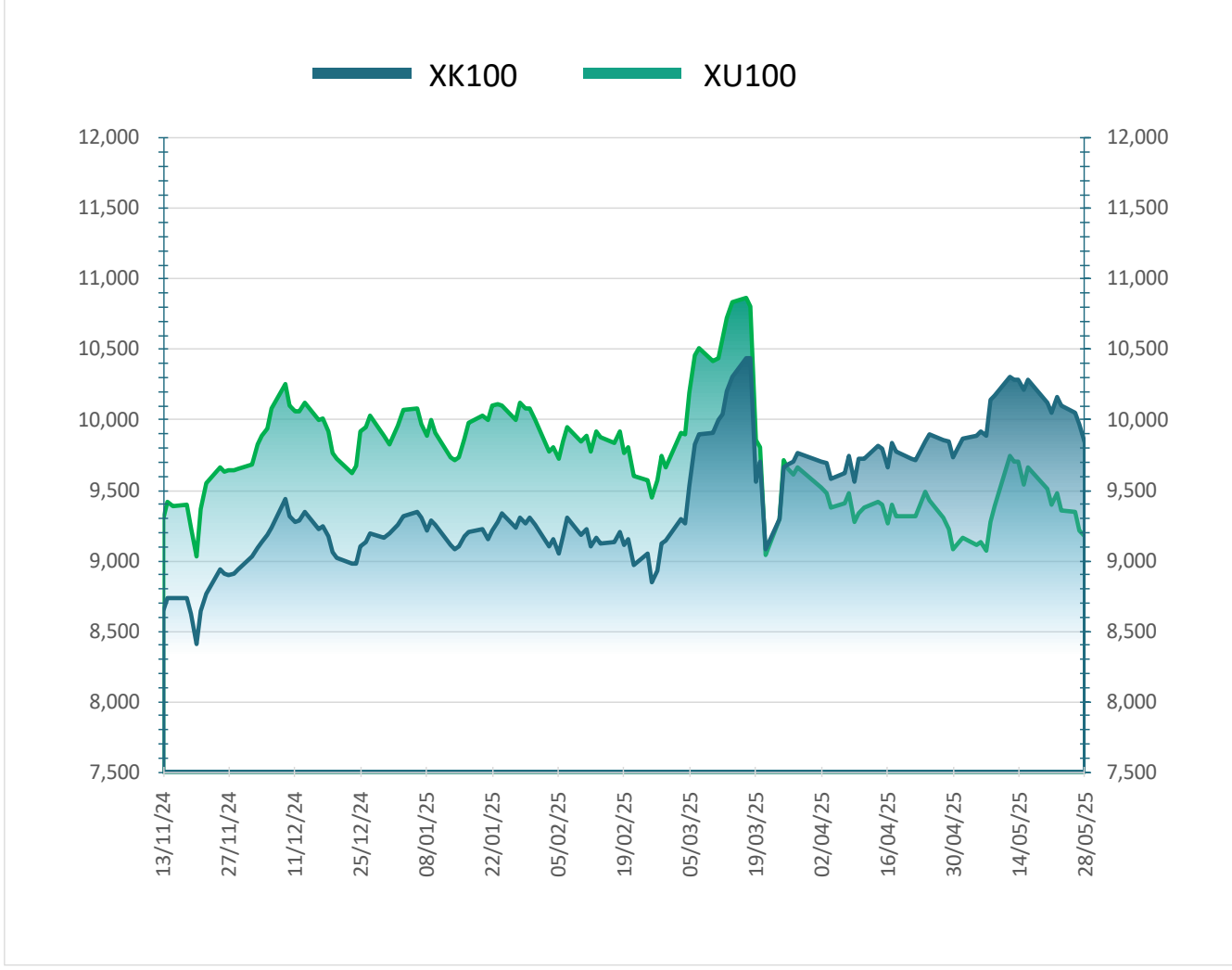
Piyasa Bilgileri	MHRGY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,019
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	2,247
Sermaye (milyon TL)	827
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	INVES TI
Kapanış (TL/hisse)	215.7
Kapanış (USD/hisse)	5.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,038
Firma Değeri (milyon TL)	38,356
Sermaye (milyon TL)	188
Halka Açıklık Oranı (%)	10

Piyasa Bilgileri	ARCLK TI
Kapanış (TL/hisse)	106.5
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	71,965
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,846
Firma Değeri (milyon TL)	186,662
Sermaye (milyon TL)	676
Halka Açıklık Oranı (%)	15



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	6.52	9.90	%52	AL	16,300	145				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.86	33.70	%41	AL	167,020	3,821	7.55	5.91	5.61	4.80
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	276.50	461.00	%67	AL	381,570	7,651	2.68	1.92	3.86	3.09
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	240.20	355.00	%48	AL	120,100	1,662	2.68	1.92	3.86	3.09
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.90	67.00	%68	AL	11,970	38	7.63	6.00	5.98	5.04
Kimya											
Aksa	AKSA	9.12	15.40	%69	AL	35,431	149	18.89	13.65	7.42	4.63
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	480.00	772.00	%61	AL	288,000	2,629	15.27	11.99	10.99	9.38
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	41.78	63.00	%51	AL	6,685	41	58.13	48.80	3.33	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	126.10	183.40	%45	AL	242,969	2,081	8.51	6.34	3.31	2.38
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	329.50	544.60	%65	AL	62,939	155	10.83	7.21	4.71	3.54
Lokman Hekim	LKMNH	15.60	26.80	%72	AL	3,370	18	9.68	7.44	4.67	3.56
Savunma											
Aselsan	ASELS	135.10	182.50	%35	AL	616,056	5,487	30.82	25.07	15.32	12.76
Araştırma Kapsamı				%56							

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
26 Mayıs 2025 - Pazartesi					
			ABD borsaları Anma Günü nedeniyle 26 Mayıs tarihinde işlemlere kapalı olacak		
17:30	Euro Bölgesi	Mayıs	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
27 Mayıs 2025 - Salı					
15:30	ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri	-7.9%	9.2%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.1%	0.0%
15:30	ABD	Mayıs	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	87.1	86.0
28 Mayıs 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mayıs	Ekonomik Güven Endeksi		96.60
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
29 Mayıs 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Dış Ticaret İstatistikleri		
10:00	Türkiye	Mayıs	Haftalık TCMB Verileri (16-23 Mayıs)		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	229K	227K
15:30	ABD	I. Çeyrek	GSYİH	-0.3%	2.4%
30 Mayıs 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	IÇ25	GSYİH Büyüme Oranı		3,0%
10:00	Türkiye	Nisan	İşgücü İstatistikleri		7.9%
14:00	Türkiye		TCMB Finansal Kararlılık Raporu		
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi	0.1%	0.0%
17:00	ABD	Mayıs	Michigan Enflasyon Beklentisi	7.3%	6.5%

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