

Ortadoğu'da gerilim artıyor...

- Küresel piyasalar, ABD-Çin müzakerelerinden olumlu sonuçlar çıkabileceğine dair beklentilerle iyimser bir fiyatlama eğilimi içindeyken, İsrail'in İran'a düzenlediği hava saldırısı tansiyonu yeniden tırmandırdı. İsrail'in saldırılarında İran Genelkurmay Başkanı ve Devrim Muhafızları Komutanı'nın hayatını kaybettiği belirtilirken, nükleer tesislerin de hedef alındığı bildirildi. ABD yönetimi saldırılarda yer almadığını vurgularken, İran'a ABD çıkarlarının hedef alınmaması gerektiği yönünde açık bir uyarıda bulundu. Gelişmeler sonrası İsrail Savunma Bakanı Katz'ın ülke genelinde "özel durum" ilan etmesiyle birlikte ABD vadelilerinde sert satışlar görülüyor. Brent petrol, artan jeopolitik risklerin etkisiyle %8'e yakın yükseliş kaydederek varil başına 75 dolar seviyesine ulaştı. Güvenli liman talebinin artmasıyla birlikte ABD 10 yıllık tahvil getirileri %4,4'ün altına gerilerken, dolar endeksi Mart 2022'den bu yana en düşük seviyesine indi. Öte yandan Başkan Trump, çok sayıda ülkeye gümrük uygulamalarına ilişkin bilgilendirme mektupları gönderileceğini, AB ile anlaşmanın "en sona kalabileceğini" belirterek ticaret politikalarına dair belirsizliği gündemde tutmayı sürdürdü.
- Dün açıklanan üretici fiyat endeksi (PPI) ve işsizlik başvuruları verileri, enflasyonun soğuduğuna ve iş gücü piyasasında yumuşama olduğuna işaret ederek Fed'in yıl içinde faiz indirimine gidebileceği beklentilerini güçlendirdi.
- Ortadoğu'daki risklerin tekrar alevlenmesiyle yerel varlıklarda kritik direnç seviyelerinden kar satışları öne çıktı. Bankacılık endeksinin %2,10 gerilediği günü BIST 100 endeksi %1,7 düşüşle 9,520 puandan tamamladı. Endeksten 1,7 milyar TL'lik para çıkışı dikkat çekti. Fonlama maliyeti %46,1 ve TLREF %48,5'e gerilerken, likidite açığı 169 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, Hindistan'daki uçak kazası ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, havacılık sektörü hisseleri üzerinde baskıya neden oldu.
- TÜİK verilerine göre, Nisan ayında sanayi üretim endeksi aylık %3,1 düşerken, yıllık bazda %3,3 artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmamış sanayi üretimi, yıllık %12,5 arttı. Aylık bazda yaşanan düşüşte yüksek teknoloji grubundaki %32,2'lik gerileme etkili oldu. Özetle, yılın ikinci çeyreğine sanayi üretim endeksinin zayıf başladığını, küresel ve yurt içi gelişmelerin ekonomik aktivite üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz.

Ne Bekliyoruz...

- Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler yerel varlık fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününe İsrail'in İran'a gerçekleştirdiği saldırı haberleriyle başlıyoruz. Gerçekleştirilen saldırılarda İran Genelkurmay Başkanı ve Devrim Muhafızları Komutanının öldüğü belirtiliyor. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın, "Gerekirse İsrail'i savunacağız" açıklaması bölgede gerginliğin devam edebileceğine işaret ederken, petrol fiyatlarında %7'yi aşan yükseliş ön plana çıkıyor.
- Artan jeopolitik riskler ve küresel vadeli endekslerdeki satış baskısına paralel BIST 100 endeksinin güne zayıf başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Endekste 9,250 ilk destek seviyesi olarak karşımıza çıkarken, 9,070-9,000 bölgesini kritik destek olarak takip ediyoruz. Veri akışı tarafında bugün TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Yurt dışı yerleşikler 30 Mayıs haftasında hisse senedi piyasasında 93,2 milyon dolar alım yapmıştı.
- Ortadoğu'da artan gerilimle birlikte küresel piyasalar yeni güne belirgin bir satış baskısıyla başlıyor. İsrail, İran ve ABD'den gelen açıklamalar, bölgede tansiyonun daha da yükselmesine neden olurken, risk algısını derinleştiriyor. Önümüzdeki dönemde de jeopolitik belirsizliklerin, küresel ticaret gerilimlerinin ve faiz indirimi beklentilerinin birlikte yarattığı kırılgan dengenin piyasalarda etkisinin süreceğini öngörüyoruz. Günün ajandasına Avrupa'da açıklanacak sanayi üretim rakamları, ABD'de ise Michigan enflasyon beklentisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 17:00- Michigan Enflasyon Beklentisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,609	271
XK100 / XK100	10,276	262
XU100 / XU100	9,520	243
Günlük Değişim XKTUM		-0.56%
Günlük Değişim XK100		-0.39%
Günlük Değişim XU100		-1.71%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL51,377 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL46,719 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL93,364 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,764.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.19%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL49,131 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.30%	-0.31%
3A / 12A	2.33%	12.11%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,640	2.41%
EREGL	9,477	3.06%
BIMAS	2,702	-2.60%
KTLEV	551	-1.73%
TUPRS	2,680	-0.53%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ULUSE	155.10	10.00%
RALYH	104.50	9.94%
GEREL	13.74	8.96%
ESCOM	2.82	6.82%
ADESE	7.15	6.72%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DOFER	30.14	-9.38%
BMSTL	42.24	-8.81%
EDIP	29.10	-6.13%
OSTIM	4.21	-5.39%
AKCNS	142.60	-4.93%

* 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, 63,00 TL, AL> Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü (YYS) belgesi almaya hak kazandığını duyurdu.

Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, gümrük yükümlülüklerinin yerine getirilmesi, kayıt sistemi altyapısı, mali yeterlilik ve emniyet-güvenlik kriterleri açısından uygun bulunarak Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü (YYS) belgesi almaya hak kazandığını duyurdu. YYS, dış ticaret işlemlerinde daha az fiziki kontrol, işlem süresinde hızlanma ve belirli gümrük kolaylıkları gibi avantajlar sağlayan bir uygulama olup, şirketin uluslararası ticaretteki mevzuata uyum düzeyi ve operasyonel güvenilirliğinin resmi olarak tescillenmesini sağlamış oldu.

Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI> Mayıs'ta %15 artışla 3,62 milyon yolcu taşıdı.

Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI>, Mayıs ayına ilişkin trafik verilerini açıkladı. Şirket, Mayıs ayında yıllık %15 artışla 3,62 milyon yolcu taşıdı (Nisan: %18 Mart: %10, Şubat: %6). Mayıs ayında yurt içi yolcu sayısı %10 artarak 1,31 milyona; yurt dışı yolcu sayısı ise %17 artışla 2,31 milyona ulaştı. Aynı dönemde toplam kapasite (ASK) %18 artışla 6,7 milyar km'ye yükseldi. Yurt içi hatlarda kapasite %13 artarken, yurt dışı hatlarda %18 artış kaydedildi. Toplam ASK içinde yurt dışı hatların payı Mayıs 2025'te %83.7 oldu. Böylece Pegasus'un doluluk oranı yurt içinde 0.3 puan düşüşle %90.3, yurt dışında ise 2,2 puan düşüşle %83.6 olarak gerçekleşti. Toplam doluluk oranı ise geçen yıla göre 1,6 puan azalarak %85,9 oldu.

Özetle: Pegasus'un Mayıs ayında da hem yurtiçi hem yurtdışındaki yolcu sayısı güçlü seyrediyor. Aynı zamanda kapasitesini de artırmaya devam ediyor. Bu noktada ASK %18 büyürken, doluluk oranı ise yıllık bazda sınırlı geriledi.

Ülker Bisküvi <ULKER TI> nakit kar payı dağıtım tarihi kesinleşti.

Şirket dün yapılan Genel Kurulda 19 Haziran 2025 tarihinde hisse başına brüt 8,06 TL temettü ödemesi gerçekleştireceğini duyurdu. Temettü verimi %7,3'e karşılık gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	43.1
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,893
Piyasa Değeri (milyon USD)	176
Firma Değeri (milyon TL)	7,553
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	256.5
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	128,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,270
Firma Değeri (milyon TL)	253,813
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	ULKER TI
Kapanış (TL/hisse)	110.2
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,694
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,038
Firma Değeri (milyon TL)	72,173
Sermaye (milyon TL)	369
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

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

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 85 bin adet payı ortalama 14,76 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 4,7 milyon adet payı 16,14 – 16,23 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 35,6 bin adet payı ortalama 74,61 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 27 bin adet payı ortalama 18,35 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 2,13 – 2,14 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> pay geri alım programı kapsamında 50,6 bin adet payı ortalama 18,1 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 7,46 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 150,8 bin adet payı 21,9 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 12 bin adet payı ortalama 223,38 TL fiyattan geri aldı.

Mackolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 42,6 TL fiyattan geri aldı.

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 36,22 – 37,50 fiyat aralığından geri aldı.

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 16 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 27 bin adet payı ortalama 18,35 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 13 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,188
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	4,291
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

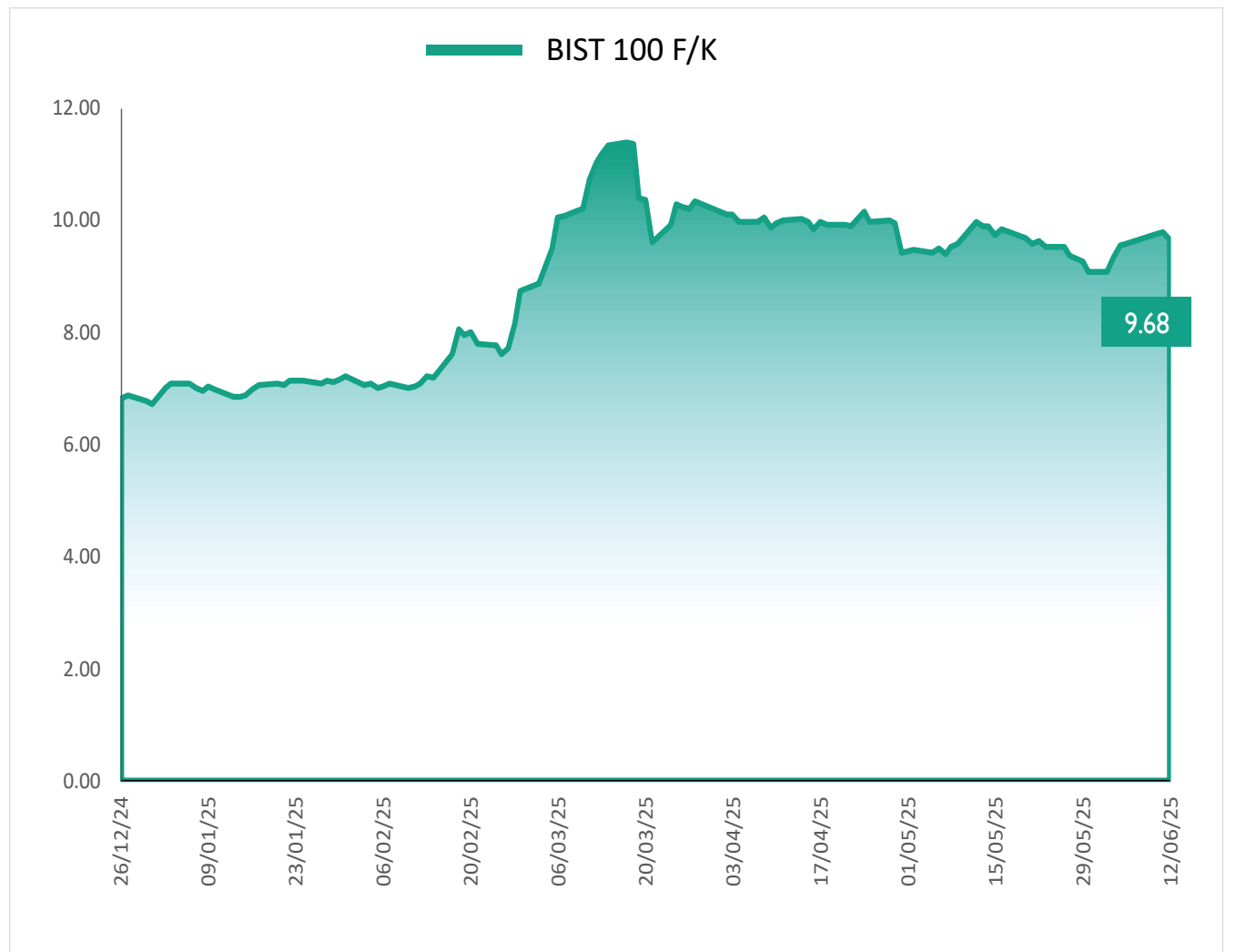
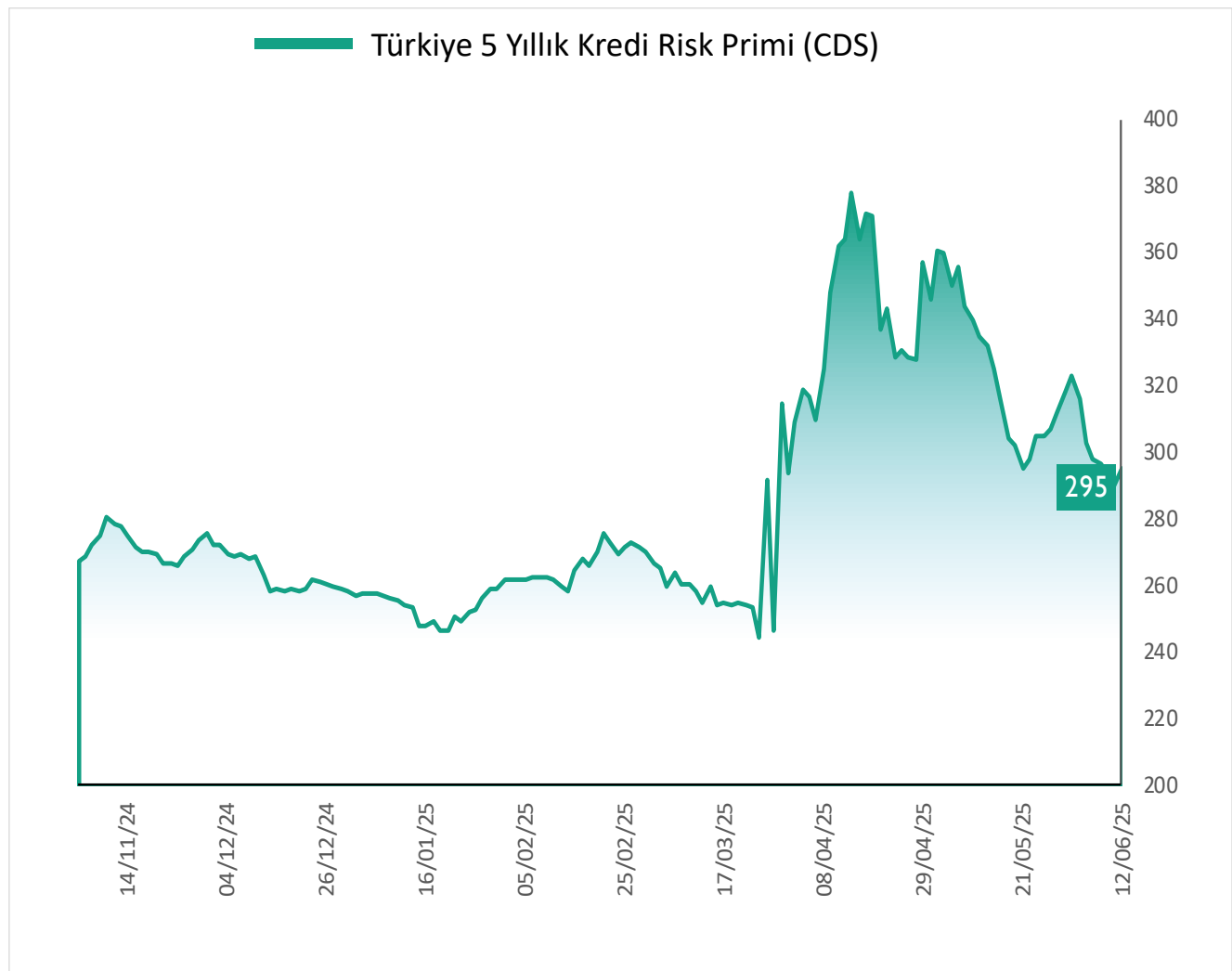
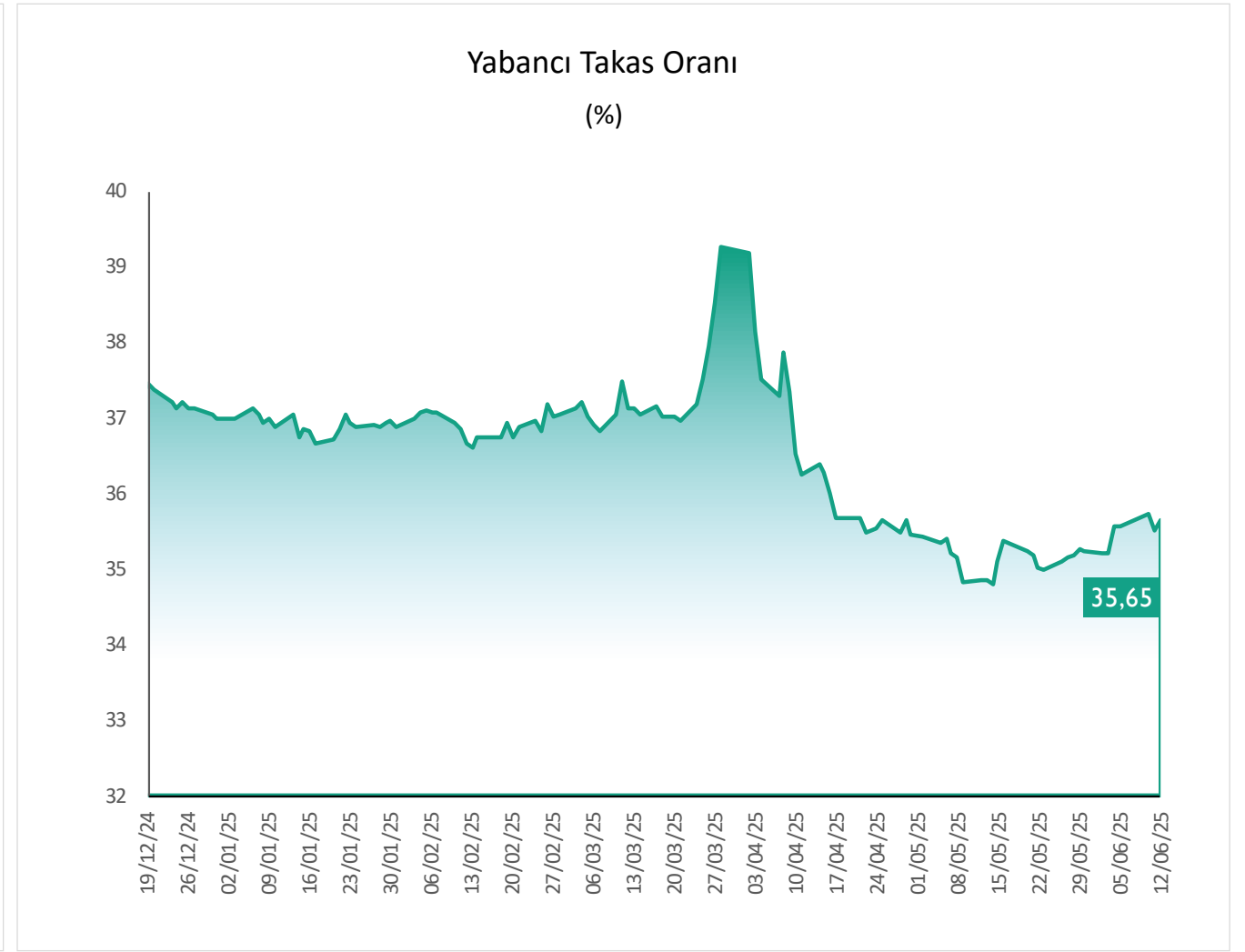
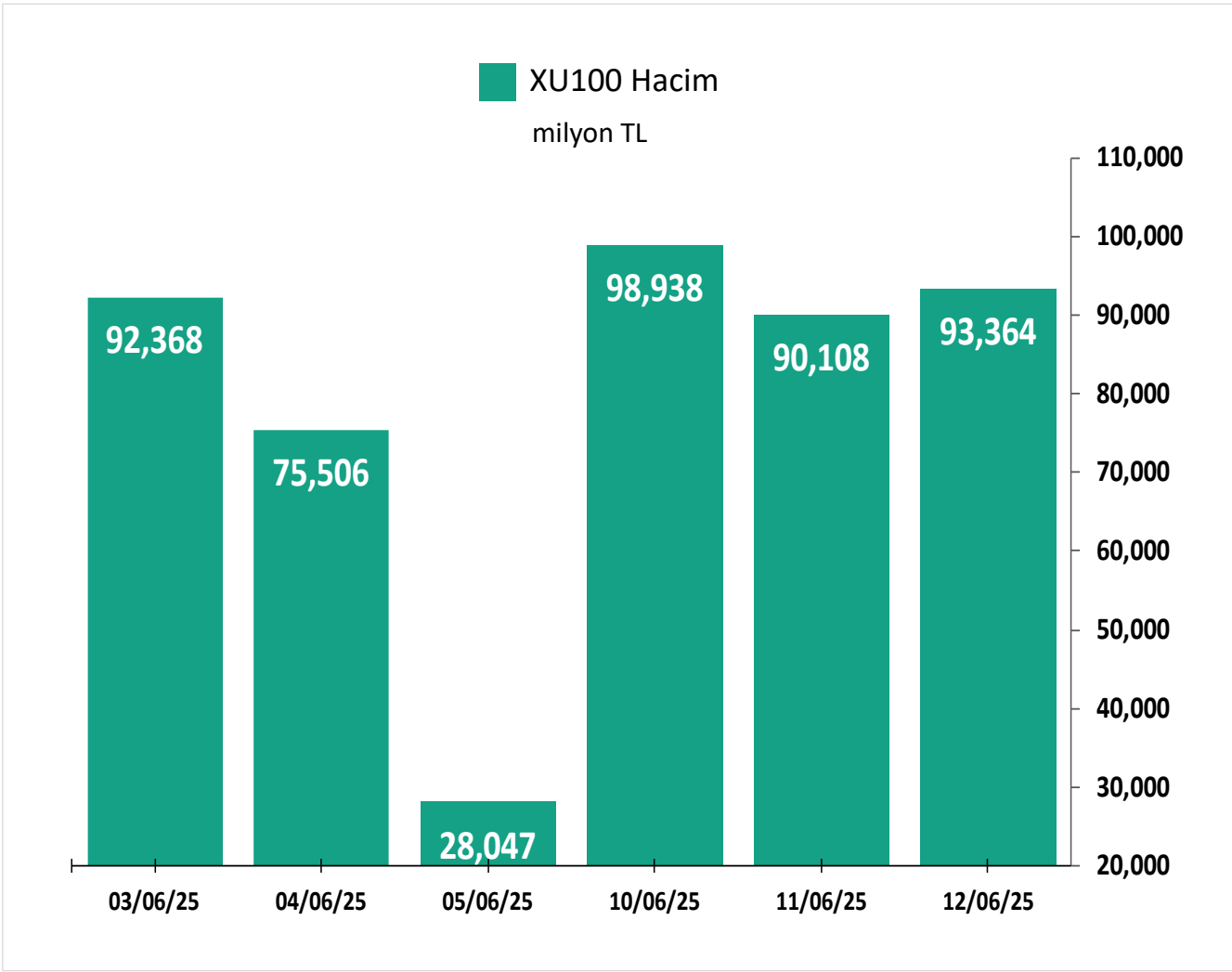
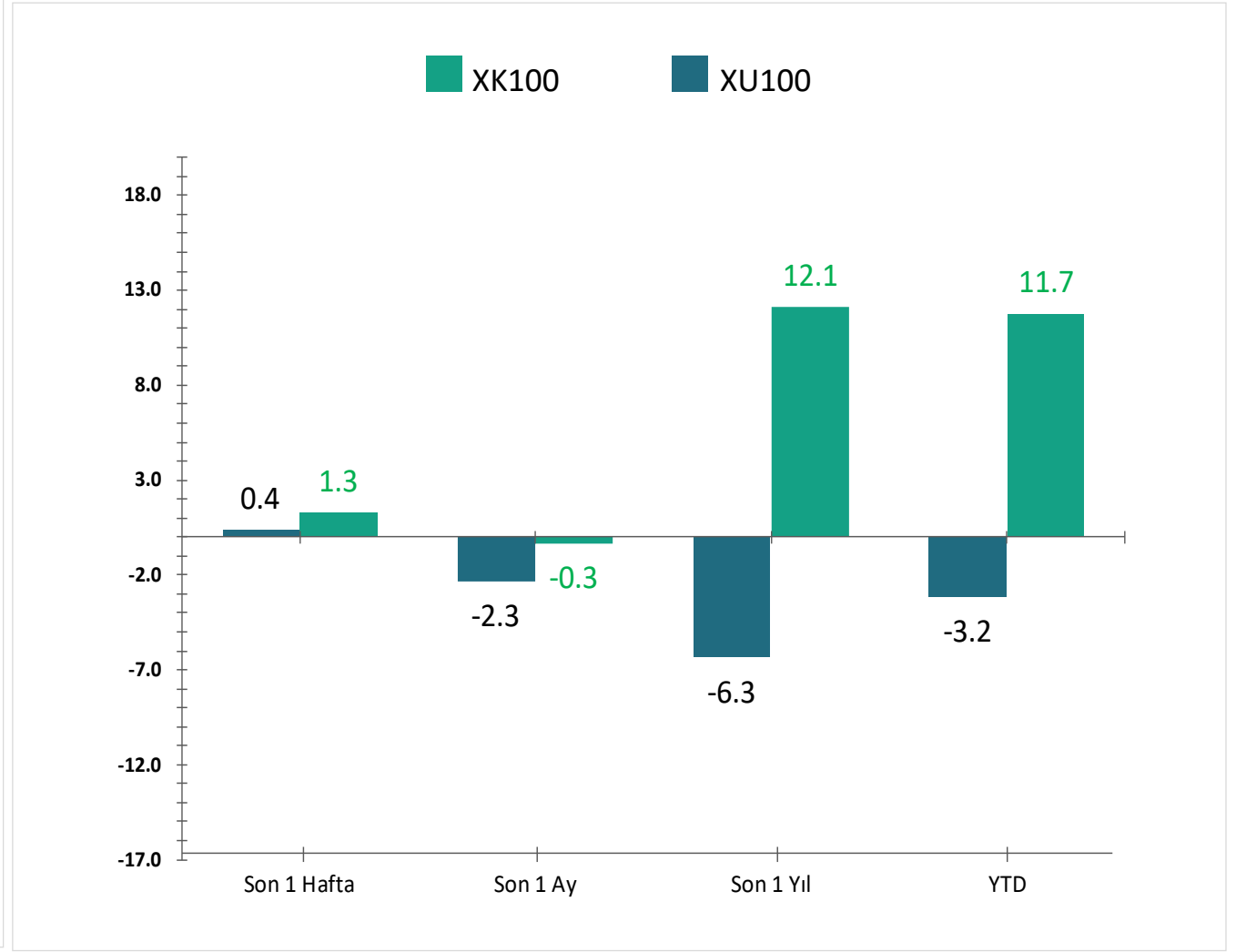
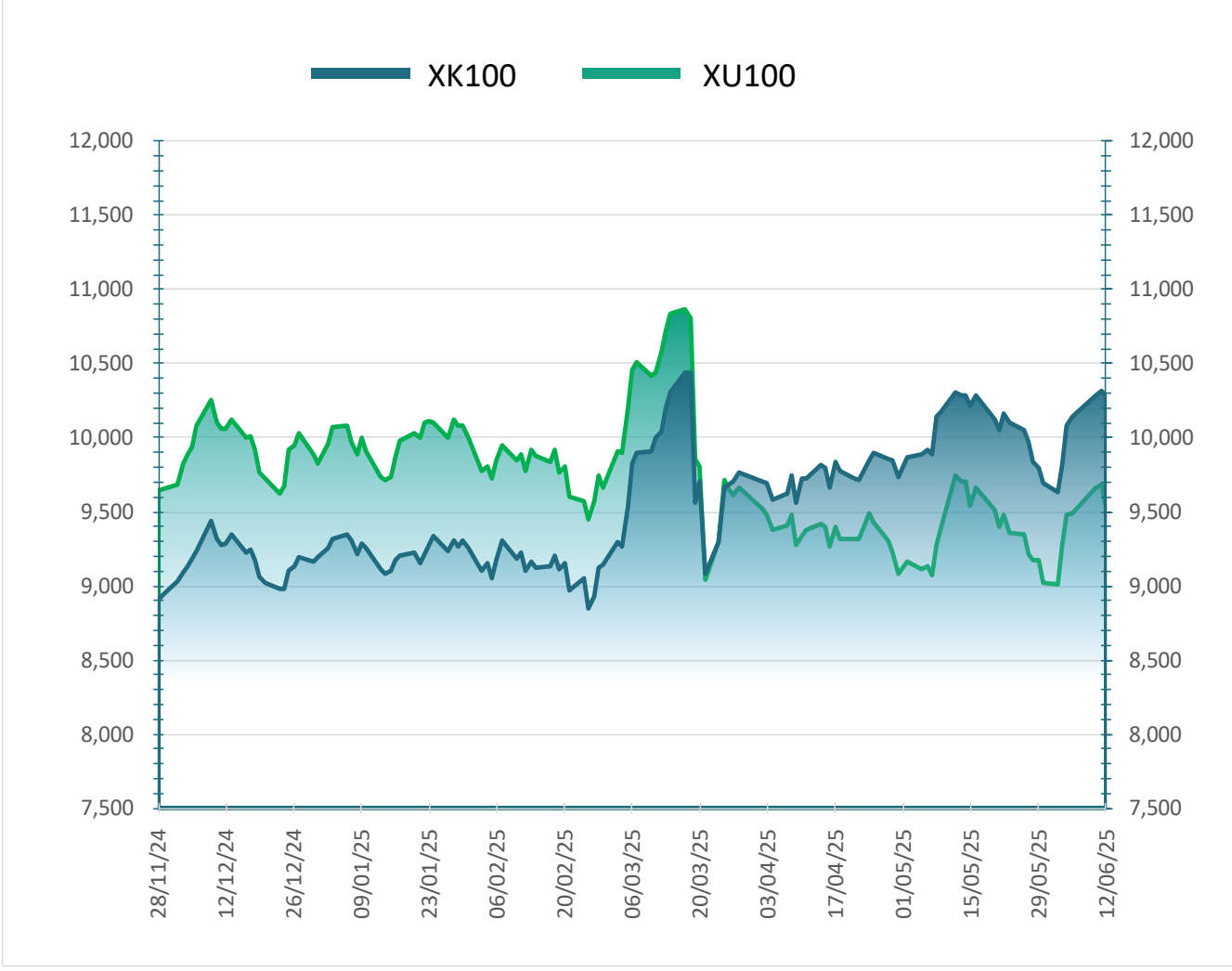
Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	74.5
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,960
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	5,925
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	MACKO TI
Kapanış (TL/hisse)	42.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,286
Piyasa Değeri (milyon USD)	109
Firma Değeri (milyon TL)	4,166
Sermaye (milyon TL)	25
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	13.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,535
Piyasa Değeri (milyon USD)	39
Firma Değeri (milyon TL)	1,131
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	38



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	7.28	9.90	%36	AL	18,200	117				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.90	33.70	%35	AL	174,300	3,382	7.88	6.17	5.79	4.96
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	278.75	461.00	%65	AL	384,675	5,536	2.70	1.94	3.88	3.11
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	256.50	355.00	%38	AL	128,250	1,480	8.14	6.40	6.18	5.21
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.94	67.00	%72	AL	11,682	13	28.08	18.85	16.02	10.75
Kimya											
Aksa	AKSA	9.29	15.40	%66	AL	36,092	77	19.24	13.90	7.55	4.71
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	505.50	772.00	%53	AL	303,300	2,043	16.08	11.99	11.54	9.85
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	43.08	63.00	%46	AL	6,893	26	59.94	48.80	3.43	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	131.00	183.40	%40	AL	252,410	1,353	8.84	6.59	3.45	2.48
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	339.50	544.60	%60	AL	64,849	89	11.16	7.43	4.83	3.63
Lokman Hekim	LKMNH	14.76	26.80	%82	AL	3,188	19	9.16	7.04	4.48	3.42
Savunma											
Aselsan	ASELS	144.70	182.50	%26	AL	659,832	3,938	33.01	26.85	16.38	13.63
Araştırma Kapsamı				%52							

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
9 Haziran 2025 - Pazartesi					
Borsa İstanbul Kurban Bayramı nedeniyle işlemlere kapalı olacaktır.					
10 Haziran 2025 - Salı					
17:30	Türkiye	Mayıs	Hazine Nakit Dengesi		-183,5B
11 Haziran 2025 - Çarşamba					
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,3%
21:00	ABD	Mayıs	10 Yıllık Tahvil ihalesi		4,34%
12 Haziran 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		3.4%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,5%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	241K	247K
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE(Yıllık)	2,6%	2,4%
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE(Aylık)	0,2%	-0.5%
13 Haziran 2025 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)	-1.50%	2.60%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Ticaret Dengesi (Nisan)	20,2B	36,8B
14:30	Türkiye		TCMB Haftalık Menkul Kıymet ve Para & Banka İstatistikleri		
17:00	ABD	Haziran	Michigan Enflasyon Beklentisi		6,6%

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