

Küresel piyasalarda temkinli seyir sürüyor...

- Küresel piyasalar, geçtiğimiz hafta İsrail'in İran'a hava saldırısı düzenlemesi ve ardından İran'ın misilleme yaparak enerji tesislerini hedef almasıyla tırmanan Orta Doğu geriliminin etkisiyle yeni haftaya temkinli bir iyimserlikle başladı. Bu sabah saatlerinde ise İsrail, İran'a yeni saldırılar başlattığı duyurdu. Jeopolitik risklerin artmasıyla WTI tipi ham petrol fiyatı %3'lük bir artışla 75 doların üzerine çıkarken, Brent petrol %1 yükseldi, altın ise güvenli liman talebiyle 3,455 dolara ulaştı. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatma olasılığı, küresel enerji ticareti açısından ciddi bir tehdit oluştururken, petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilecek önemli bir gelişme olarak takip ediyoruz.
- Yerel varlıklar haftanın son işlem gününü Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin gölgesinde tamamladı. Seans boyunca satış baskısının derinleştiği endekste kapanışa doğru gelen alımlar dikkat çekti. Gelen tepki alımlarına rağmen BIST 100 endeksi günü %2,19 değer kaybıyla 9,312 puandan tamamladı. Jeopolitik gerginlikler ve artan petrol fiyatları nedeniyle Türk Hava Yolları <THYAO TI> endeksi 35 puan aşağı çekti. Fonlama maliyeti %46'ya TLREF ise %47'ye gerilerken, likidite açığı 295 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Jeopolitik riskler sonrasında bir süredir düşüş eğiliminde olan CDS risk primleri yeniden 300 puan seviyesinin üzerine çıktı.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 6 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 51 milyon dolar alım yaparken, DİBS piyasasında 1.637 milyon dolar satım yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 155,9 milyar dolara, swap hariç net rezervler 32,6 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Piyasalar yeni haftaya Orta Doğu'da İsrail-İran arasında devam eden çatışmaların etkisiyle başlıyor. Çatışmalar sürerken, İran 200'den fazla kişinin öldüğünü, 1,200 kişiden fazla ise yaralının olduğunu açıkladı. ABD Başkanı Trump ise yakında İsrail ve İran arasında barış olacağını, şu anda birçok görüşme ve toplantı yapıldığını belirtti. Hafta genelinde gelecek açıklamaların varlık fiyatlamaları üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz.
- Makroekonomik veri akışı tarafında yeni haftaya ödemeler dengesi istatistikleri ile başlıyoruz. Mart'ta 4,1 milyar dolar açık veren cari dengenin, Nisan'da 12,1 milyar dolara yükselen dış ticaret açığı nedeniyle 7,4 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Jeopolitik gelişmeler nedeniyle emtia fiyatlarındaki yükseliş ve zayıflayan küresel büyüme, cari açıkta yukarı yönlü risk oluşturmaktadır. Gün içinde piyasa katılımcıları anketi ve bütçe dengesi verileri de yakından takip edilecek. Ayrıca, yurt içi piyasalarda haftanın ana gündem maddesi, Perşembe günü gerçekleştirilecek TCMB faiz kararı olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB'nin politika faizini %46'da sabit bırakmasını ve koridorda 150bps ayarlama ile üst bandın %47,5 seviyesine çekilmesini tahmin ediyoruz. Jeopolitik riskler gölgesinde BIST 100 endeksinin güne zayıf başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Endekste 8,950-9,067'yi kritik destek bölgesi olarak takip ediyoruz.
- Jeopolitik risklerin gölgesinde küresel piyasalar yeni haftaya sınırlı iyimserlikle başlıyor. ABD vadeli ve Asya borsalarında hafif alıcılı seyir olduğu görülüyor. Yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesi ve petrolde yaşanan arz sorunun gündeme gelmesiyle enerji fiyatlarındaki artış enflasyon beklentilerini yeniden yükseltiyor. Bu durumun ABD Merkez Bankası'nın faiz indirme olasılığını zayıflatıldığını ve küresel piyasaların, Fed'in bu hafta faizleri sabit tutmasına %97 ihtimal verdiğini söyleyebiliriz. Haftanın en önemli gündem maddesi Fed faiz kararı olarak öne çıkarken, Başkan Trump'ın Powell'a yönelik faiz indirimi baskısı da devam ediyor. Günün ajandasında imalat verileri, haftanın geri kalanında ise çarşamba günü Fed'in ekonomik projeksiyonları ile Powell'ın basın toplantısını yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Cari İşlemler Dengesi
- 10:00- Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,347	264
XK100 / XK100	10,011	255
XU100 / XU100	9,312	237
Günlük Değişim XKTUM		-2.47%
Günlük Değişim XK100		-2.58%
Günlük Değişim XU100		-2.19%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,428 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL45,163 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL102,656 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,668.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.23%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL48,956 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.32%	-2.66%
3A / 12A	-1.85%	6.02%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,044	-2.21%
EREGL	6,131	-0.40%
TUPRS	3,867	0.23%
BIMAS	3,279	-2.08%
KRDMD	2,200	-5.87%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DGNMO	6.61	8.18%
KRDMA	49.60	7.41%
AKSEN	34.00	3.98%
OZRDN	8.10	3.85%
PASEU	79.00	2.66%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUBRF	228.90	-9.97%
GRTHO	345.50	-9.97%
DAGHL	91.00	-9.00%
PEHOL	15.58	-8.84%
BSOKE	15.63	-7.95%

* 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> 2,5 milyar TL'lik ihaleyi kazandı.

Kontrolmatik Teknoloji, 11.04.2025 tarihinde duyurduğu üzere, İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (İSKİ) tarafından düzenlenen "Arıtma Tesisi Ek Ünite Yapımı (3)" ihalesinde 2,5 milyar TL bedelle en avantajlı teklifi vererek ihaleyi kazandı. İhale sözleşmesi 13.06.2025 tarihi itibarıyla imzalanmıştır. Söz konusu tutar, şirketin 2024 yılı 12 aylık hasılatının %25,3'üne karşılık gelmektedir.

Logo Yazılım <LOGO TI> Hindistan'daki iştirakinin tasfiyesine karar verdi.

Logo Yazılım, 13 Haziran 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, %75,93 oranında pay sahibi olduğu iştiraki Logo Infosoft İş Teknolojisi'nin tasfiye sürecine başlanmasına karar verdi. Şirket, Hindistan pazarındaki olumsuz koşullar nedeniyle pazardan çıkma kararı aldı. Logo Infosoft'un, Logo Yazılım'ın konsolide ciro ve FAVÖK'üne katkısının bulunmaması sebebiyle bu işlemin finansal sonuçlara olumsuz etkisinin olmayacağı belirtildi. Tasfiye sürecinden kaynaklanacak tek seferlik giderlerin de 2025 bütçesine ek bir yük getirmesi beklenmiyor.

Şirket, 1Ç25'te yıllık %13 artışla 1 milyar TL ciro, %33 yükselişle 413 milyon TL FAVÖK elde etmiştir.

Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI> uzun vadeli kredi derecelendirme notu BB- olarak belirlendi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings (Fitch), Pegasus'un uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BB- olarak teyit etmiş ve kredi görünümünü durağan görünümünden pozitif çekmiştir. Fitch, şirketin 11.09.2024 tarihli özel durum açıklamasına konu olan yurt dışında ihracı tamamlanan tahvillere ilişkin uzun vadeli kredi derecelendirme notunu da BB- seviyesinde teyit etmiştir.

Desa Deri <DESA TI> Ticaret Bakanlığı'ndan destek alacağını duyurdu.

Desa Deri, Avrupa Yeşil Mutabakatı'na uyum ve sürdürülebilirlik hedefleri kapsamında Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen Responsible Programı'na kabul edilmiştir. Program kapsamında yürütülecek yatırımlar için %50 oranında devlet desteği sağlanacağı bildirildi.

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,599
Piyasa Değeri (milyon USD)	372
Firma Değeri (milyon TL)	24,513
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	152.6
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,497
Piyasa Değeri (milyon USD)	369
Firma Değeri (milyon TL)	13,813
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	242.5
Kapanış (USD/hisse)	6.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	121,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,089
Firma Değeri (milyon TL)	246,813
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	DESA TI
Kapanış (TL/hisse)	9.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,650
Piyasa Değeri (milyon USD)	118
Firma Değeri (milyon TL)	3,286
Sermaye (milyon TL)	490
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 2,99 milyon adet payı ortalama 5,99 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 22,3 bin adet payı ortalama 70,51 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 250,8 bin adet payı 15,3 – 15,85 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 510,6 bin adet payı ortalama 14,3 TL fiyattan geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 37,76 TL fiyattan geri aldı.

Türkiye Vakıflar Bankası <VAKBN TI> pay geri alım programı kapsamında 350 bin adet payı 22,78 – 22,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

TAB Gıda <TABGD TI> pay geri alım programı kapsamında 33,2 bin adet payı ortalama 164,1 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 12,4 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı ortalama 30,24 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 20,4 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 27,4 bin adet payı ortalama 228,44 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 282,2 bin adet payı ortalama 28,11 TL fiyattan geri aldı.

Park Elektrik <PRKME TI> pay geri alım programı kapsamında 1,4 bin adet payı ortalama 16,02 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı ortalama 1,,99 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı ortalama 35,49 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	6.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,396
Firma Değeri (milyon TL)	50,899
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,184
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	4,287
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	12.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,488
Piyasa Değeri (milyon USD)	38
Firma Değeri (milyon TL)	1,083
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	AKFGY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	199
Firma Değeri (milyon TL)	10,060
Sermaye (milyon TL)	3,900
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 947,8 bin adet payı ortalama 39,58 – 42,2 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 56,2 bin adet payı ortalama 241,05 TL fiyattan geri aldı.

Panelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 35,14 - 37,5 TL fiyat aralığından geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 40,62 TL fiyattan geri aldı.

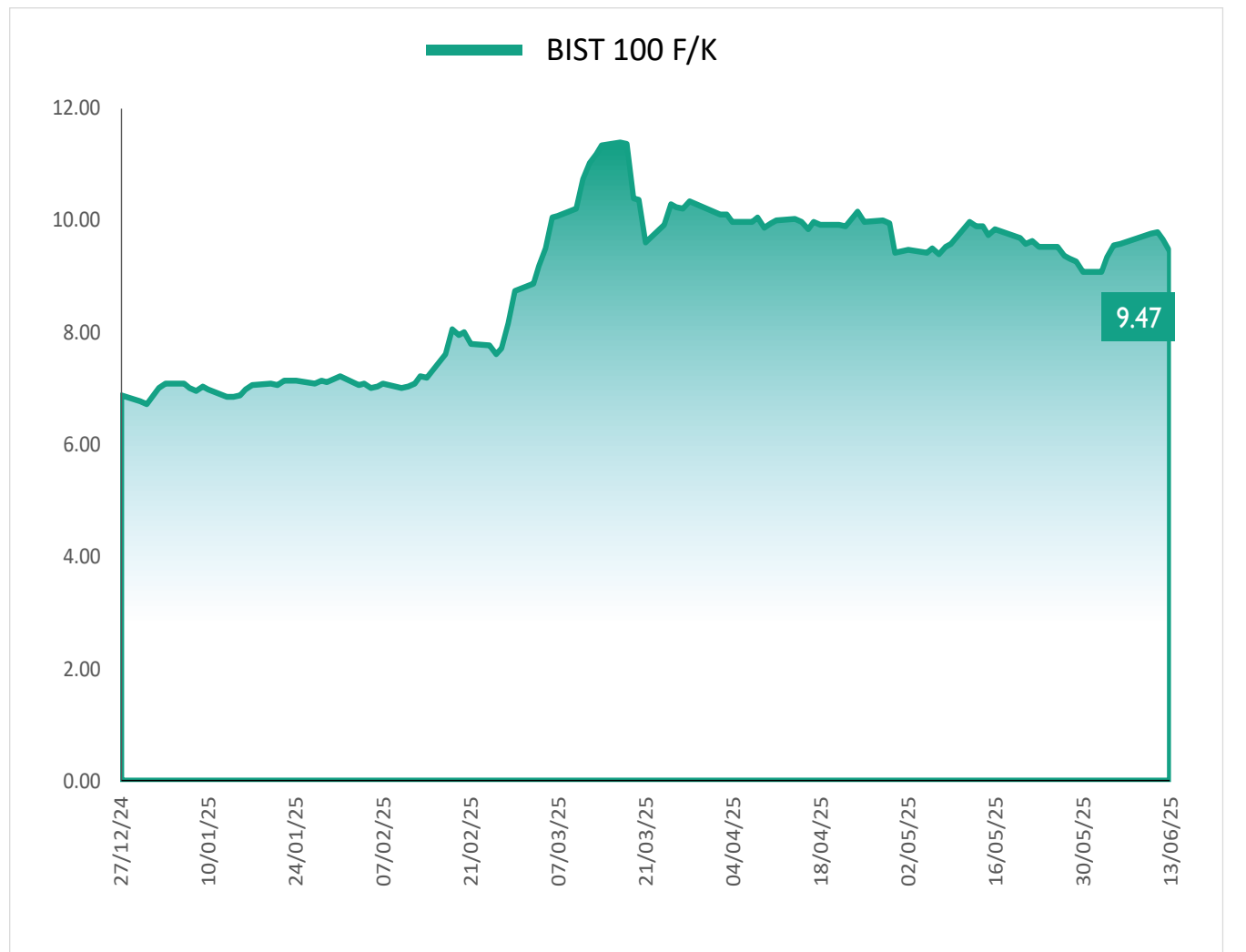
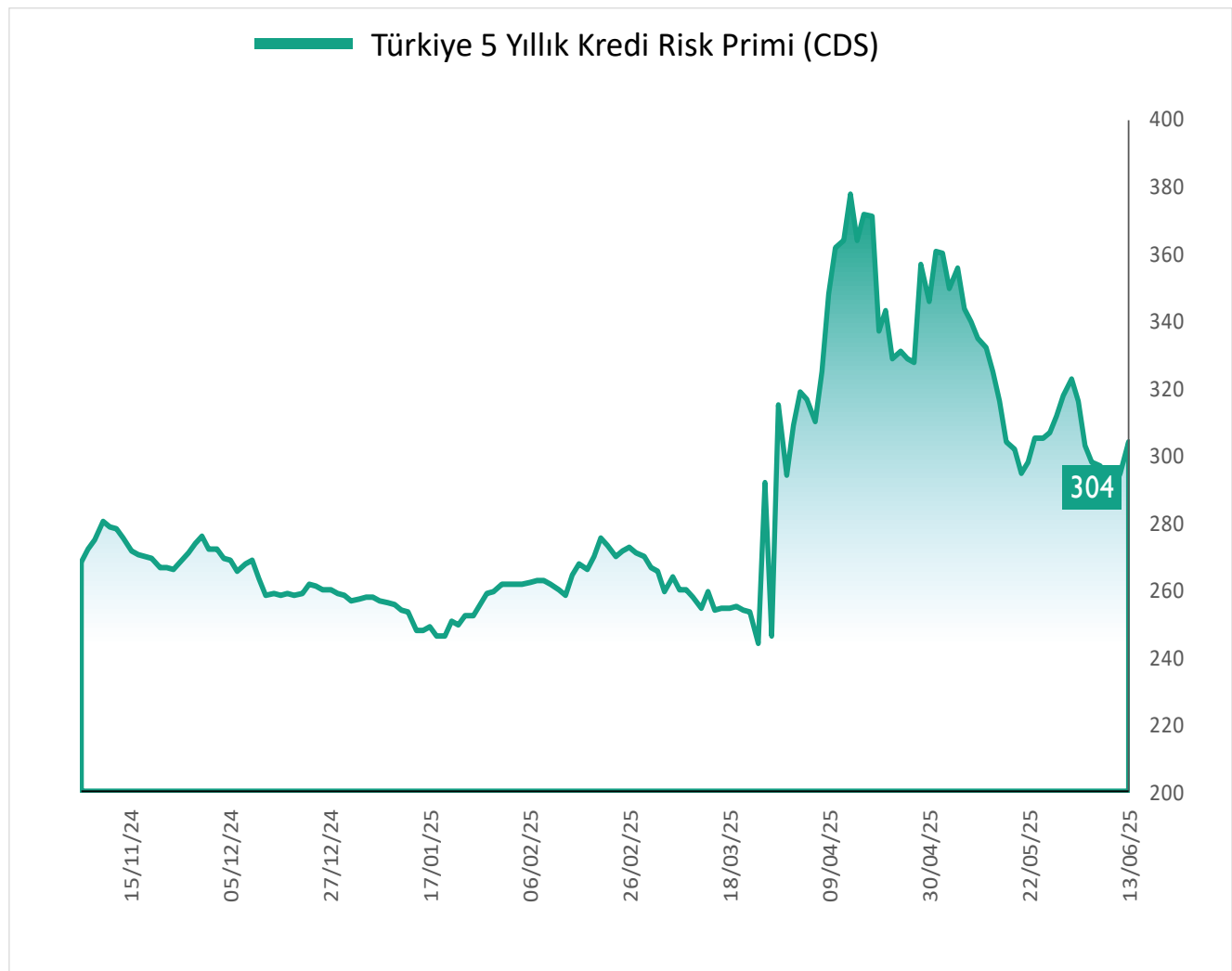
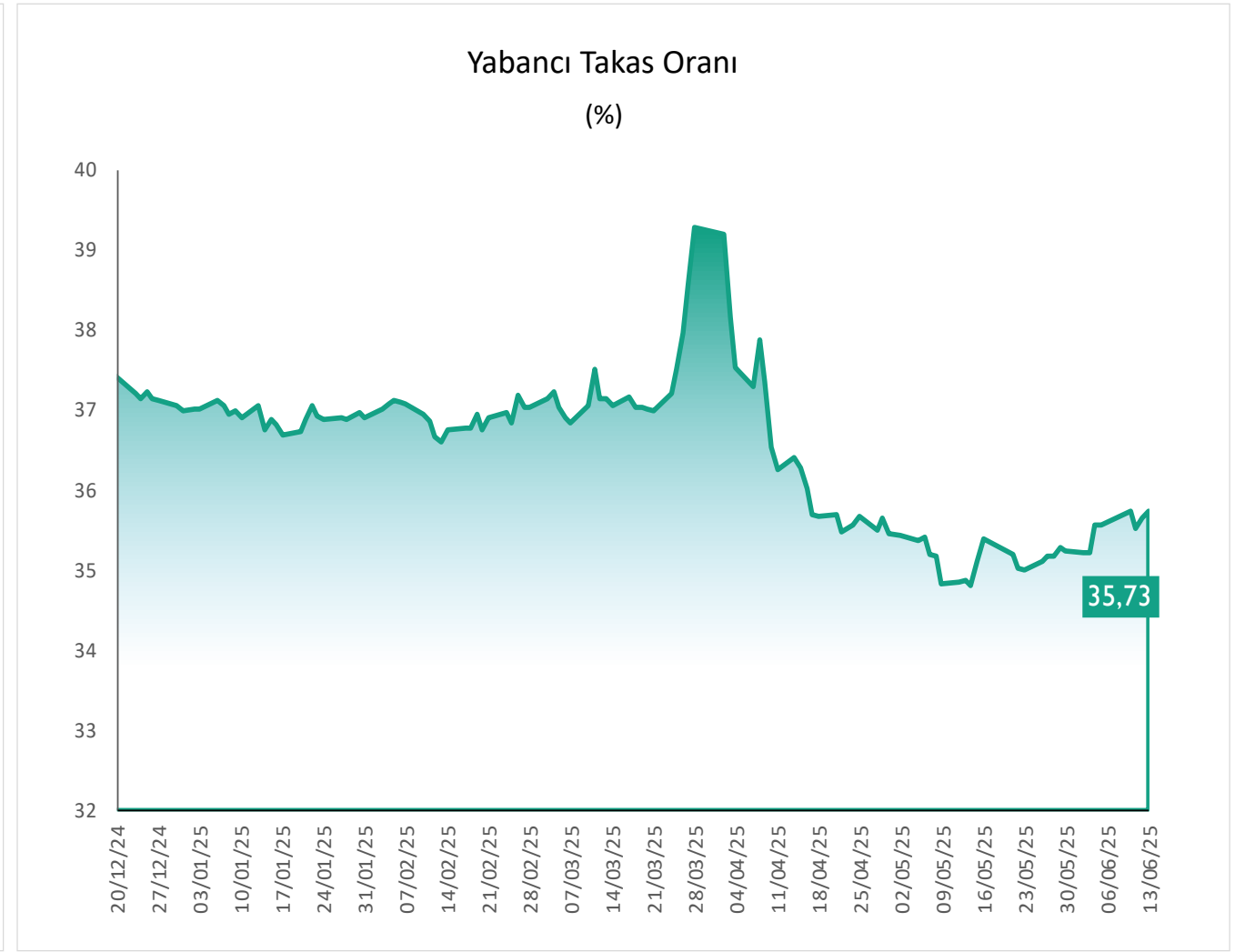
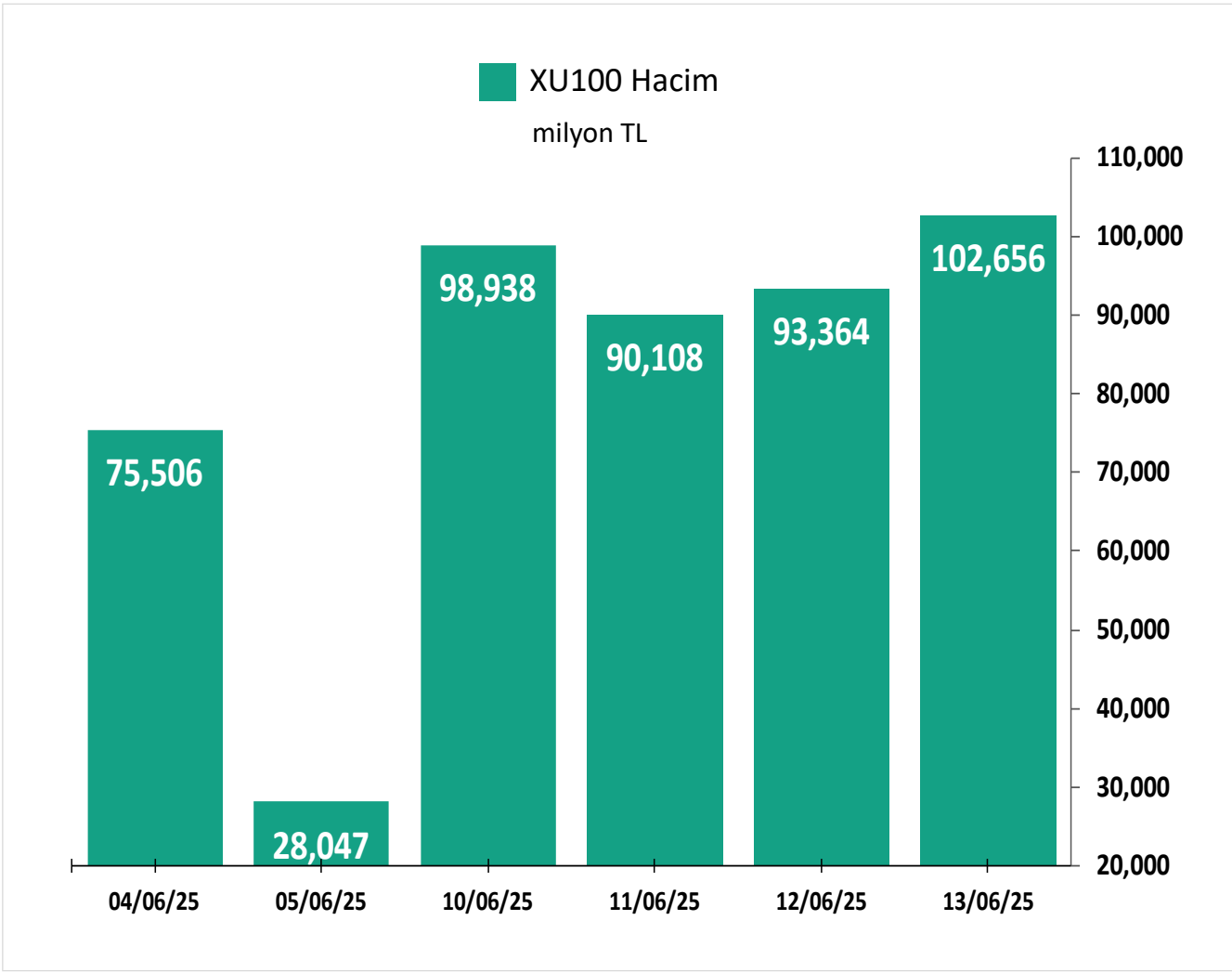
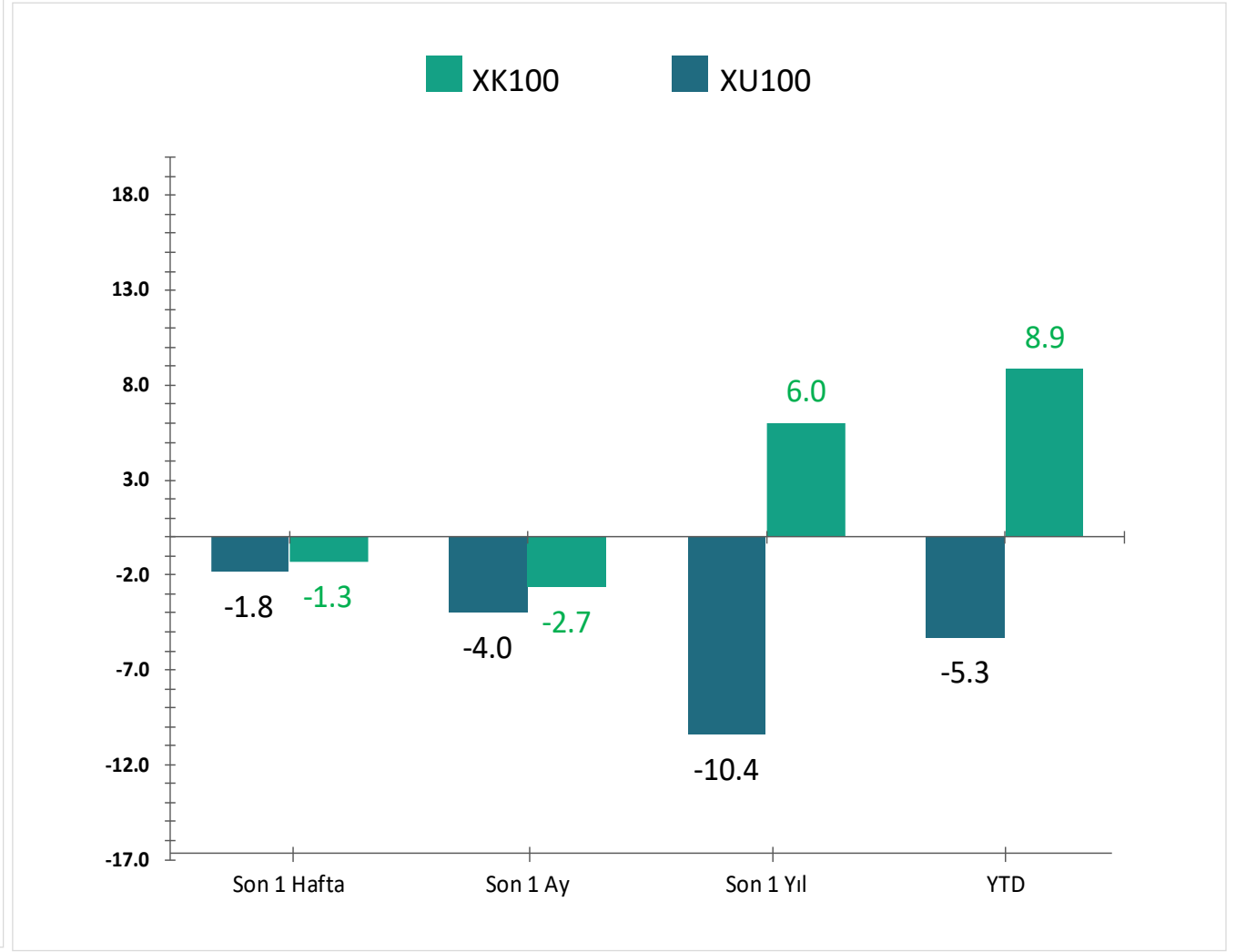
Sanifoam Endüstri <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 15 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	NTHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	42.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	538
Firma Değeri (milyon TL)	26,389
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	MACKO TI
Kapanış (TL/hisse)	40.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,078
Piyasa Değeri (milyon USD)	104
Firma Değeri (milyon TL)	3,958
Sermaye (milyon TL)	25
Halka Açıklık Oranı (%)	34



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	6.95	9.90	%42	AL	17,375	142				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.80	33.70	%36	AL	173,600	4,148	7.84	6.15	5.77	4.95
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	263.75	461.00	%75	AL	363,975	6,773	2.55	1.84	3.76	3.01
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	242.50	355.00	%46	AL	121,250	1,833	7.70	6.05	6.01	5.06
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.00	67.00	%81	AL	11,100	16	26.68	18.85	15.21	10.75
Kimya											
Aksa	AKSA	9.05	15.40	%70	AL	35,159	89	18.74	13.54	7.37	4.60
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	495.00	772.00	%56	AL	297,000	2,453	15.75	11.99	11.32	9.65
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	42.80	63.00	%47	AL	6,848	30	59.55	48.80	3.41	2.90
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	131.30	183.40	%40	AL	252,988	1,836	8.86	6.61	3.46	2.49
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	335.00	544.60	%63	AL	63,989	102	11.01	7.33	4.78	3.59
Lokman Hekim	LKMNH	14.74	26.80	%82	AL	3,184	24	9.15	7.03	4.48	3.42
Savunma											
Aselsan	ASELS	141.50	182.50	%29	AL	645,240	4,819	32.28	26.25	16.02	13.34
Araştırma Kapsamı				%56							

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
16 Haziran 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	Cari İşlemler Dengesi		-4.09B
10:00	Türkiye	Haziran	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		30,35%
11:00	Türkiye	Mayıs	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi		-174.70B
17 Haziran 2025 - Salı					
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.6%	0,1%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	0,1%
16:15	ABD	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı	77,7%	77,7%
15:30	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	0,0%
18 Haziran 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,0%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	1,9%	2,2%
21:00	ABD		FOMC Açıklaması		
21:00	ABD	Haziran	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
19 Haziran 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Konut Satış İstatistikleri		118,4B
14:00	Türkiye	Mayıs	Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı	46,00%	46,00%
14:30	Türkiye		Haftalık TCMB Verileri (6-13 Haziran)		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		248K
20 Haziran 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Haziran	Tüketici Güveni		84,8
10:00	Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi		176,4
15:30	ABD		Philadelphia Fed İmalat Endeksi		
17:00	ABD	Mayıs	ABD Öncü Endeks	-0.1%	-1.0%

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