

Bayram Tatili Öncesi Risk İştahı Yeniden Yükseldi...

- Küresel piyasalarda cuma günü, tahvil faizlerindeki gevşeme ve ABD-İran savaşının sona erebileceğine yönelik diplomatik beklentiler risk iştahını desteklerken, Wall Street haftayı pozitif tamamladı. Dow Jones %0,58, S&P 500 %0,37 ve Nasdaq ise %0,19 yükselişle günü tamamladı. Piyasaların odağında ABD-İran hattındaki diplomasi trafiği yer alırken, Katar'ın ABD koordinasyonu ile yürüttüğü arabuluculuk girişimleri ve Trump'ın barış görüşmeleri ile Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik anlaşmanın yakın olduğuna dair mesajları, enerji fiyatlarındaki jeopolitik risk primini azalttı. Bu çerçevede Brent petrolün yeni haftaya %4,6 düşüşle 99 dolar/varil seviyesinden başlaması, piyasanın savaşın uzaması ve arzda kalıcı bozulma riskini şimdilik daha düşük olasılıkla fiyatladığını gösterdi. Bununla birlikte, Trump'ın daha sonra görüşmelerin sürdüğünü ve Washington'un anlaşma konusunda acele etmeyeceğini belirtmesi, diplomasi kanalında iyimserlik korunsun da belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığına işaret etti. Tahvil tarafında ise 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,50'ye, 30 yıllık tahvil faizi de %5'e indi. Makro veri tarafında ise Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin 44,8 ile tarihi düşük seviyeye gerilemesi hanehalkı görünümündeki zayıflığa işaret ederken, 1 yıllık enflasyon beklentisinin %4,8'e, uzun vadeli beklentinin ise %3,9'a yükselmesi Fed'in faiz indirimleri konusunda temkinli kalabileceği beklentilerini destekledi.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da tepki alımları izlendi. Bir önceki günkü %6'lık değer kaybının ardından BIST 100 endeksi, %4,89 artışla 13,808 puan seviyesinden haftayı tamamladı. Bankacılık endeksi %2,84, Katılım 100 endeksi ise %5,33 artış gösterdi. Alışların genele yayıldığı günde, endekste %11 ağırlığa sahip Aselsan tarafında %8,54 değer kazanımı izlendi. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 3 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) yaklaşık 10 puanlık toparlanmayla 252 puana geriledi. Diğer yandan pozitif görünümün tahvil piyasasına yansımada görüldü. Kısa vadeli tahvil faizleri %44, orta vadeli tahvil faizleri ise %40 seviyelerini aştı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 453 milyar TL açık verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre 15 Mayıs haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 284,6 milyon dolar satış yaparken, DİBS piyasasında 1,3 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylece bir önceki hafta alım tarafında yer alan yatırımcılar hisse senetlerinde satıcı konuma geçerken, DİBS tarafında sınırlı miktarda alım yapmış oldu.
- TCMB verilerine göre Mayıs ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında %23,82'ye yükselirken, reel sektörde %33,10 ve hane halkında %49,51 seviyelerine geriledi. Aynı dönemde Reel Kesim Güven Endeksi 2,4 puan artarak 101,0 seviyesinde gerçekleşirken, Kapasite Kullanım Oranı 0,1 puan artışla %74,1 oldu. Böylelikle öncü göstergelerde Mart ve Nisan aylarındaki bozulmanın ardından ılımlı toparlanmalar takip edildi.
- TÜİK tarafından Nisan ayına ilişkin olarak açıklanan Dış Ticaret İstatistiklerine göre, yıllık bazda ihracat %22,3, ithalat ise %3,1 artış kaydetti. Böylelikle Nisan ayında dış ticaret açığı yıllık bazda yaklaşık %30 düşüşle 8,5 milyar dolar seviyesine geriledi.
- TCMB, Zorunlu Karşılıklar hakkındaki Tebliğ'de değişikliğe gitti. Buna göre kredili mevduat hesaplarına uygulanan aylık büyüme sınırı %2'den %1'e indirildi. Diğer yandan TCMB, sekiz haftalık kredi büyümesi sınırlarını aşağı yönlü revize etti. Tüketicilere kullandırılan ihtiyaç kredilerinde büyüme sınırı ve tüketicilere kullandırılan taşıt kredilerinde de büyüme sınırı %4'ten %3'e düşürüldü. KOBİ'lere kullandırılan TL kredilerinde büyüme sınırı %5'ten %4,5'e indirilirken, KOBİ dışındaki işletmelere kullandırılan TL kredilerinde büyüme sınırı %3'ten %2'ye düşürüldü. Söz konusu adımların sıkı parasal durumu desteklemek adına atıldığının altı çizildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul haftanın son işlem gününe satış baskısıyla başlamasına karşın, gün içerisinde güçlenen alımlarla yönünü yukarı çevirdi ve günü %5'e yaklaşan değer kazanımıyla tamamladı. Yurt içindeki siyasi gelişmelerin etkisiyle BIST tarafında volatilitenin önümüzdeki günlerde de yüksek seyretmesini bekliyoruz. Bununla birlikte, TCMB'nin attığı sıkılaştırıcı makroihtiyati adımların piyasa üzerindeki etkilerini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Önümüzdeki süreçte tahvil faizleri ile Türkiye'nin kredi risk primindeki (CDS) seyir, olası yabancı yatırımcı çıkışlarının USD/TRY kuru üzerindeki etkisi, enflasyon beklentileri ve rezerv görünümü açısından belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Küresel tarafta ise ABD ile İran arasında 60 günlük ateşkes uzatma anlaşmasına yakın olduğuna yönelik açıklamalar, bu sabah risk iştahını destekliyor. Bu çerçevede Borsa İstanbul'un da küresel piyasalara paralel pozitif bir açılış yapması beklenebilir. Ancak, hafta sonu iç gündeme ilişkin haber akışları ile TCMB'nin makroihtiyati adımlarına piyasanın vereceği tepki kısa vadeli fiyatlamalar açısından önemini koruyor. Öte yandan, yaklaşan Kurban Bayramı nedeniyle kısa haftada işlem hacmi ve likidite tarafında zayıflama görülebilir. Makro veri gündeminde ise ekonomik güven endeksi yakından takip edilecek.
- Teknik görünümde BIST 100 endeksinde yükseliş eğiliminin devam etmesi halinde 13,900 ve 14.100 seviyesi direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.720 ve 13.500 seviyeleri destek konumunda bulunuyor.
- ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı haftanın ilk işlem gününde, küresel risk iştahı ABD-İran geriliminde sona yaklaşıldığına ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilmesine yönelik iyimser mesajlarla destekleniyor. ABD koordinasyonunda yürütülen diplomasi trafiği ve Katar'ın arabuluculuk girişimleri, enerji arzına ilişkin en kötü senaryonun şimdilik geri plana atılmasına neden olurken, petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme de piyasalardaki iyimserliği güçlendiriyor. Brent petrolün 100 doların altına gerilemesi, piyasaların savaşın uzaması ve arzda kalıcı bozulma ihtimalini daha düşük olasılıkla fiyatladığını gösterirken, bu görünüm enflasyon beklentileri ve merkez bankalarının faiz patikasına ilişkin baskının da kısmen hafifleyebileceğine işaret ediyor. Ancak diplomatik başlıkların henüz somut bir anlaşmaya dönüşmemiş olması, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin kalıcılığı açısından haber akışına duyarlılığın yüksek kalmaya devam edeceğini gösteriyor. Günün ajandasında önemli bir veri akışı bulunmazken, haftanın geri kalanında ABD'de Conference Board tüketici güveni, öncü büyüme verileri ve Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği kişisel tüketim harcamaları verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Ekonomik Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,315	402
XK100 / XK100	16,780	368
XU100 / XU100	13,808	303
Günlük Değişim XKTUM		5.46%
Günlük Değişim XK100		5.33%
Günlük Değişim XU100		4.89%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL109,485 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL88,777 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL251,230 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,024.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL94,758 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-4.02%	2.21%
3A / 12A	14.53%	65.04%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,191	8.54%
EREGL	7,931	9.95%
TUPRS	7,474	0.58%
KTLEV	6,476	0.26%
BIMAS	4,791	4.32%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DGATE	104.50	10.00%
KCAER	12.11	9.99%
YEOTK	112.40	9.98%
ULUSE	319.75	9.97%
CVKMD	43.90	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DCTTR	12.99	-9.48%
ALVES	2.69	-4.95%
ISSEN	8.74	-2.89%
OBAMS	8.34	-1.65%
BORLS	5.65	-0.88%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Mavi <MAVI TI, AL, 56 TL> Kredi Derecelendirme Notu Açıklandı.

Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia tarafından çok yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirildi. Bu kapsamda uzun vadeli ulusal kredi notu AA+, kısa vadeli ulusal kredi notu J1+ olarak teyit edilirken not görünümü ise Durağan olarak korunmuştur. Diğer yandan uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para birimi kredi notu ise Türkiye'nin not görünümüne paralel olacak şekilde BB/Durağan olarak belirtilmiştir.

Mavi için hedef fiyatımızı 56 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 9.02x F/K ve 2.57x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> Kredi Derecelendirme Notu Açıklandı.

Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia tarafından en yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirildi. Bu kapsamda uzun vadeli ulusal kredi notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi notu J1+ olarak teyit edilirken not görünümü ise Durağan olarak korunmuştur. Diğer yandan uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para birimi kredi notu ise Türkiye'nin not görünümüne paralel olacak şekilde BB/Durağan olarak belirtilmiştir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 41.86x F/K ve 30.53x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Çimsa <CIMSA TI, AL, 74.40 TL> Mannok'un Azınlık Paylarını Satın Aldı.

Şirket, Ekim 2024'te satın aldığı %94,7 bağlı ortaklığı Mannok Holdings'in %5,3'lük azınlık paylarınının 20,5 milyon avro bedelle satın alındığını açıkladı. Böylelikle Mannok, %100 Çimsa bağlı ortaklığı haline gelmiştir.

İrlanda ve Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren Mannok Holdings; çimento, yapı malzemeleri ve plastik ambalaj ürünlerini kapsayan entegre yapısı ile Çimsa için ürün ve coğrafi bazlı çeşitlilik sağlamaktadır. 2025 sonu itibarıyla şirketin hasılatında yaklaşık %30'luk yer tutan Mannok, yüksek alternatif yakıt kullanım oranıyla da şirketin maliyet yönetiminde etkin rol oynamaktadır.

Çimsa için hedef fiyatımızı 74.40 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 8.73x F/K ve 6.34x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	41.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,893
Piyasa Değeri (milyon USD)	722
Firma Değeri (milyon TL)	28,836
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	410.0
Kapanış (USD/hisse)	9.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,869,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	41,042
Firma Değeri (milyon TL)	1,891,684
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	CIMSA TI
Kapanış (TL/hisse)	51.6
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,745
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,070
Firma Değeri (milyon TL)	72,121
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI> Başpınar Tesislerinde Hazır Beton Faaliyetlerini Sonlandırdı.

Şirket, portföy optimizasyonu ve kaynakların verimliliğinin artırılması kapsamında, 18 Ağustos 2025'te 2+1 yıllığına kiralanan Gaziantep Başpınar Hazır Beton Tesisleri'nin faaliyetlerine son verildiğini açıkladı. Böylelikle imzalanan kira sözleşmesi feshedilecektir.

Tesis, şirketin 2025 yılı üretim hacminin %1 ve hazır beton satışlarının %2,1'lik dilimini kapsamakta olup, üretim ve satışlarda önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Oncosem Onkolojik <ONCSM TI> 133,6 Milyon TL'lik Sözleşmeler İmzaladı.

Şirket, iki ayrı kamu hastanesi ile "Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" sözleşmelerini imzaladı. Ankara Dr. Abdurrahman Yurtaslan Onkoloji Hastanesi ile 8 aylık hizmet alımı kapsamında 36,6 milyon TL bedelle, Bursa Ali Osman Sönmez Onkoloji Hastanesi ile de 36 aylık hizmet alımı kapsamında 96,9 milyon TL bedelle olmak üzere iki sözleşmenin toplam bedeli yaklaşık 133,6 milyon TL'lik olarak gerçekleşmiştir. Toplam sözleşme tutarı, şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %56'sına tekabül etmekte olup şirketin ciro karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Sayas Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Çin'den 1,36 Milyon Avroluk İhale Aldı.

Şirket, müşterisi Chengxi Shipyard Co. Ltd.'ye rüzgar kulesi iç aksamaları üretimi için verdiği 1,3 milyon avroluk teklifin onaylandığını duyurdu.. Üretimlerin Çin Halk Cumhuriyeti'ne ihraç edilmesi ve teslimatların 2026 yılı 3. çeyreği içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu teklif tutarı, şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %10'una tekabül etmekte olup şirketin finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Altınay Savunma <ALTNY TI> Yurt İçi Müşterisi İle 2,25 Milyon Dolarlık Havacılık Sistemleri Tedarik Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisiyle havacılık sistemleri kapsamında olarak toplam 2,25 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %18'ine tekabül etmekte olup şirketin cirosuna olumlu etkisi olacağını değerlendiriyoruz.

Karsan Otomotiv <KARSN TI> İspanya'da 9 Adet Elektrikli Otobüs İhracatı İçin Sözleşme İmzaladı.

Şirket, bayisi Marin Ayala ile İspanya Transports Urbans de Sabadell arasında, toplu ulaşım ağında kullanılmak üzere toplam 9 adet e-ATA 12 metre elektrikli aracın satışı ve teslimatı için sözleşme imzaladı. Şirket 27 farklı ülkeye araçlarını ihraç etmekte olup uluslararası satışlarının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	36.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,995
Piyasa Değeri (milyon USD)	417
Firma Değeri (milyon TL)	16,676
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	341.8
Kapanış (USD/hisse)	7.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,151
Piyasa Değeri (milyon USD)	179
Firma Değeri (milyon TL)	8,251
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	16.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	371
Firma Değeri (milyon TL)	18,806
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	KARSN TI
Kapanış (TL/hisse)	12.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,457
Piyasa Değeri (milyon USD)	252
Firma Değeri (milyon TL)	19,765
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Körfez Gayrimenkul <KRGYO TI> Körfez Termal Projesi Kapsamında 71 Milyon TL'lik Ticari Ünite Satışı Gerçekleştirdi.

Şirket, mülkiyetinde bulunan "Körfez Termal Projesi"nde yer alan ticari ünitelerin, toplam 71 milyon TL bedelle satışını tamamladı. Söz konusu satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının %22'sine tekabül etmekte olup şirketin karlılığına olumlu yansımalarını öngörüyoruz.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI, AL, 65 TL> 2026 Beklentilerini Açıkladı.

Şirket, 2026 yılında %25-30 ciro büyümesi, %43-48 FAVÖK marjı, %25-30 net kar marjı ve %90-95 tekrarlayan gelir beklendiğini açıkladı.

Şirketin yıl sonu büyüme hedefi mevcut müşteri hacmindeki artış ve yeni iş katkısıyla sürdürülebilir ivmenin korunduğuna işaret ederken, tekrarlayan gelir oranındaki yüksek seviye, iş modelindeki dayanıklılık ve öngörülebilirliği güçlendirmektedir.

Diğer yandan şirket, Türk Eximbank'tan 480 milyon TL tutarında TL Reeskont kredisi kullanma kararı aldı. Şirket mevcut durumda 241 milyon TL net nakit pozisyonundadır.

Hitit Bilgisayar için hedef fiyatımızı 65 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 19.88x F/K ve 11.54x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Şişecam <SISE TI> ABD Stockton Liman Projesinin İptali Ve Ortaklık Tasfiye Süreci Tamamlandı.

Şirket, ABD'deki doğal soda külü yatırımlarının lojistik operasyonları için 2023 yılında duyurduğu Stockton Limanı Projesi'ni, yapılan güncel fizibilite çalışmaları neticesinde sonlandırma kararı aldı. Bu kapsamda, %50 pay sahibi olunan Stockton Soda Ash Port LLC şirketinin tasfiye süreci tamamlanmıştır.

Piyasa Bilgileri	KRGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	2.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,643
Piyasa Değeri (milyon USD)	58
Firma Değeri (milyon TL)	1,443
Sermaye (milyon TL)	990
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	39.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,862
Piyasa Değeri (milyon USD)	260
Firma Değeri (milyon TL)	11,621
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	45.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	138,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,042
Firma Değeri (milyon TL)	262,179
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi <SARKY TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Hamit Mücellit, 10 bin adet payı 27,04 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,79'a yükseltti.

Pusula Portföy, Gündoğdu Gıda <GUNDG TI> paylarından 2,4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,71'e yükseltti.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 132,9 bin adet payı 30,9 TL fiyattan geri aldı.

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 63 bin adet payı 145,9 - 150,0 TL fiyat aralığından geri aldı.

Armada Gıda <ARMGD TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sadettin Saygın Sönmez, 2,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %32,57'a düşürdü.

Pusula Portföy, Odine Solutions Teknoloji <ODINE TI> paylarından yaklaşık 4,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,86'ya yükseltti.

Odine Solutions Teknoloji <ODINE TI> şirket ortağı Cengiz Avcı, 5,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %8,87'ye düşürdü.

Loras Holding <LRSHO TI> şirket ortağı İbrahim Yiğit Yurtseven, 30 bin adet payı 3,24 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %2,96'ya yükseltti.

Boğaziçi Beton Sanayi <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 32,8 bin adet payı 18,36 TL fiyattan geri aldı.

Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Ali Bilici, yaklaşık 2 milyon adet payı 36,66 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %7,84'e düşürdü.

Koray Gayrimenkul Yatırım <KGYO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal, 4 milyon adet payı 11,90 - 12,00 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %55,23'e düşürdü.

Pardus Portföy, Niğbaş Niğde Beton <NIBAS TI> paylarından yaklaşık 13,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,05'e düşürdü.

Hedef Portföy, Koray Gayrimenkul Yatırım <KGYO TI> paylarından 20 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,66'ya düşürdü.

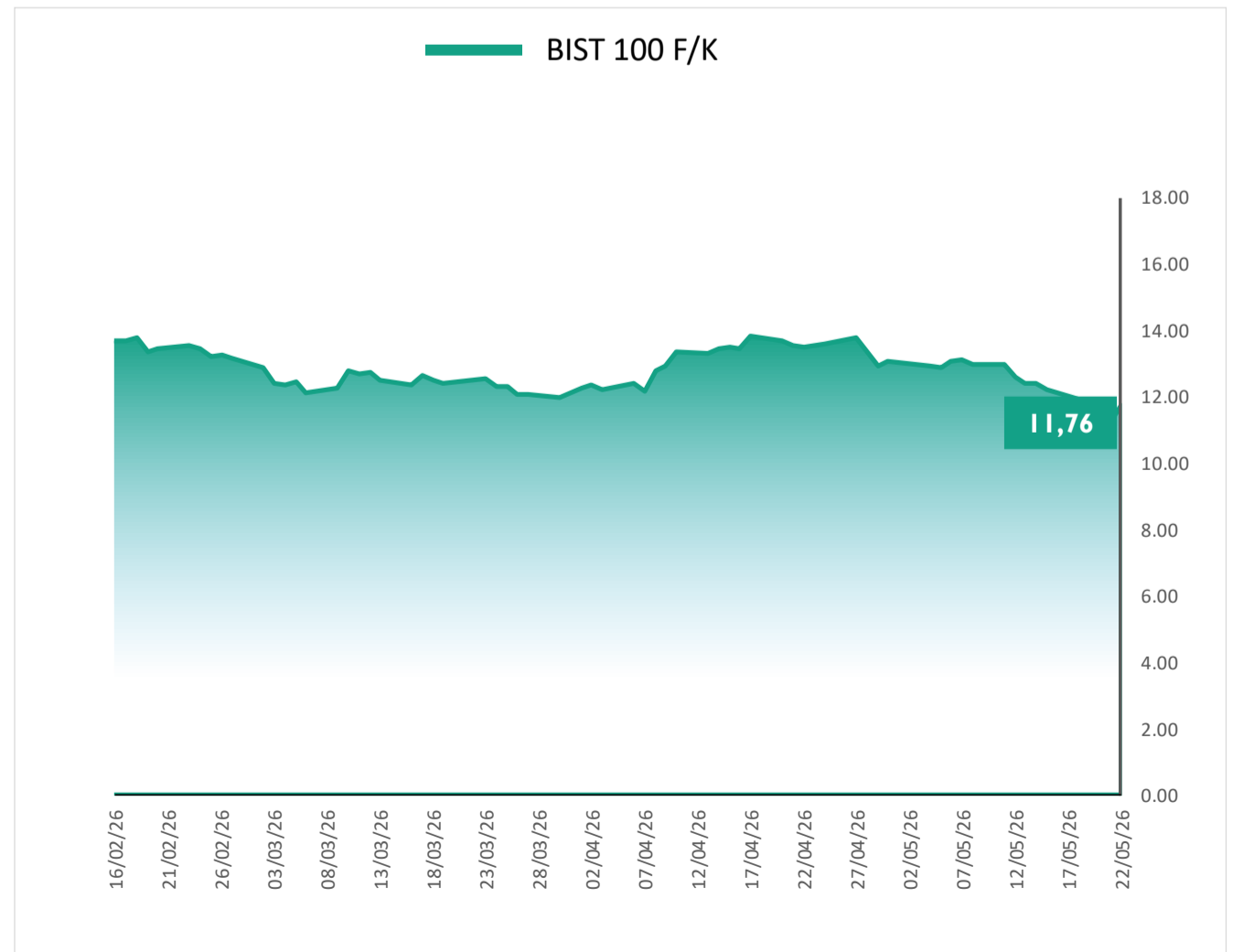
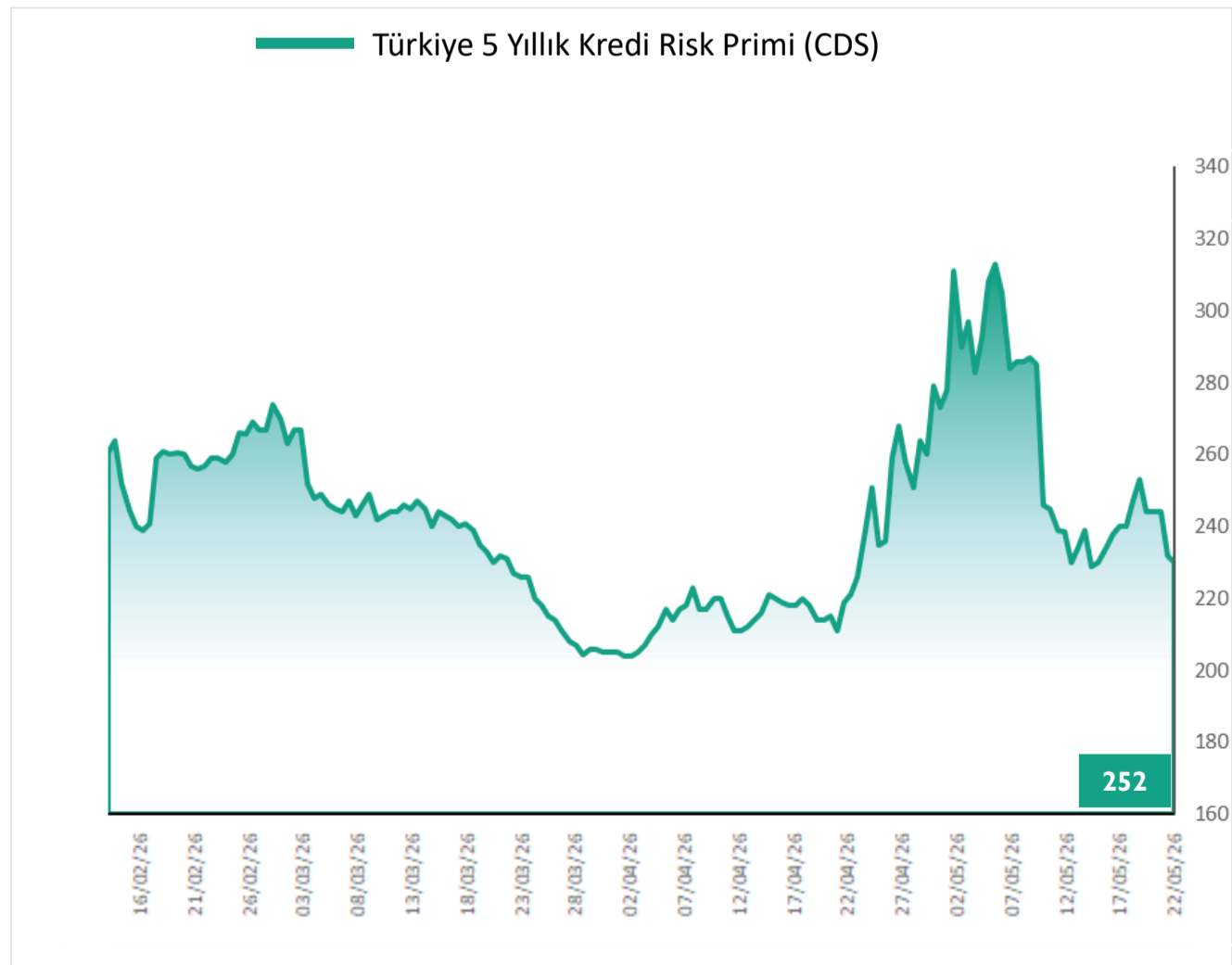
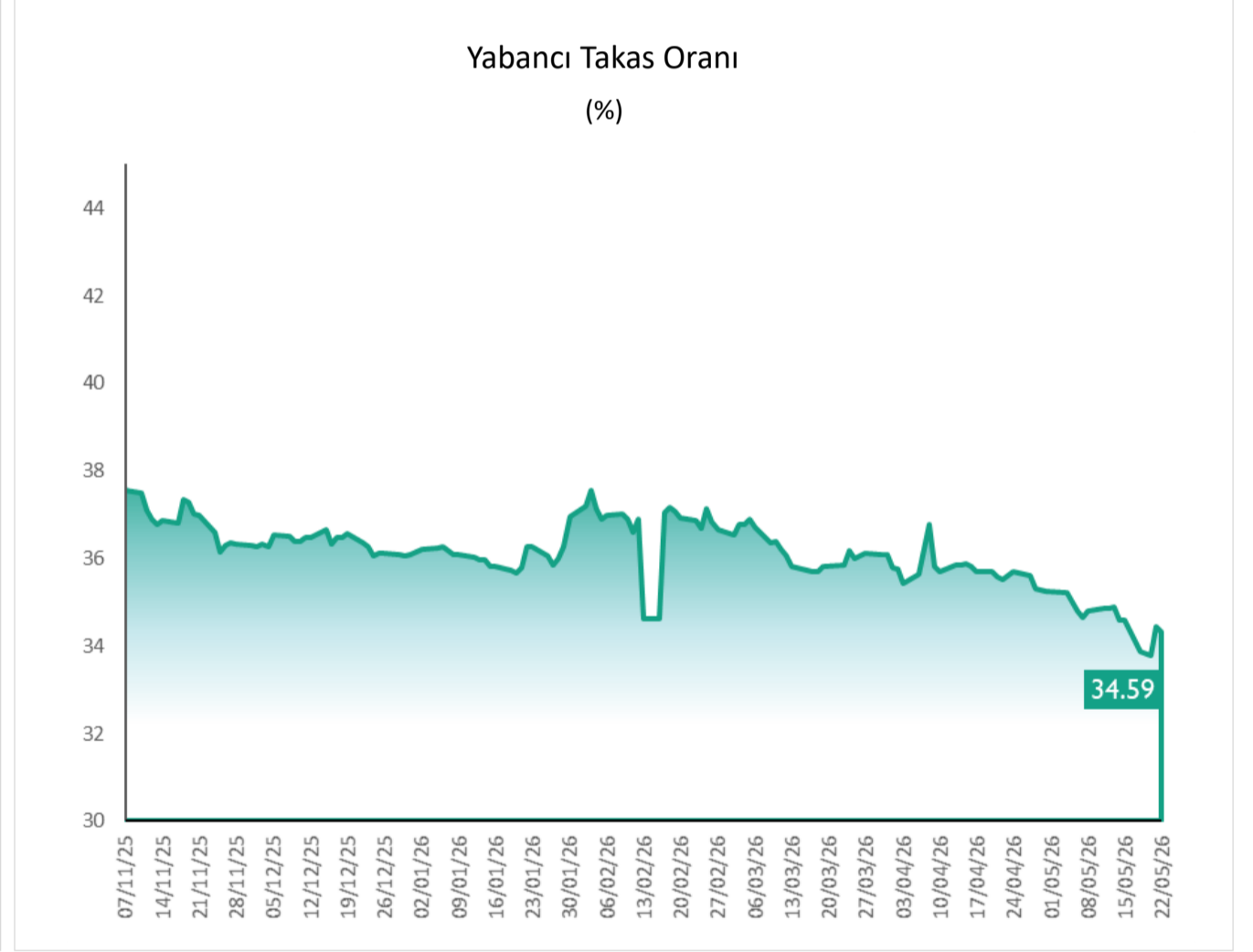
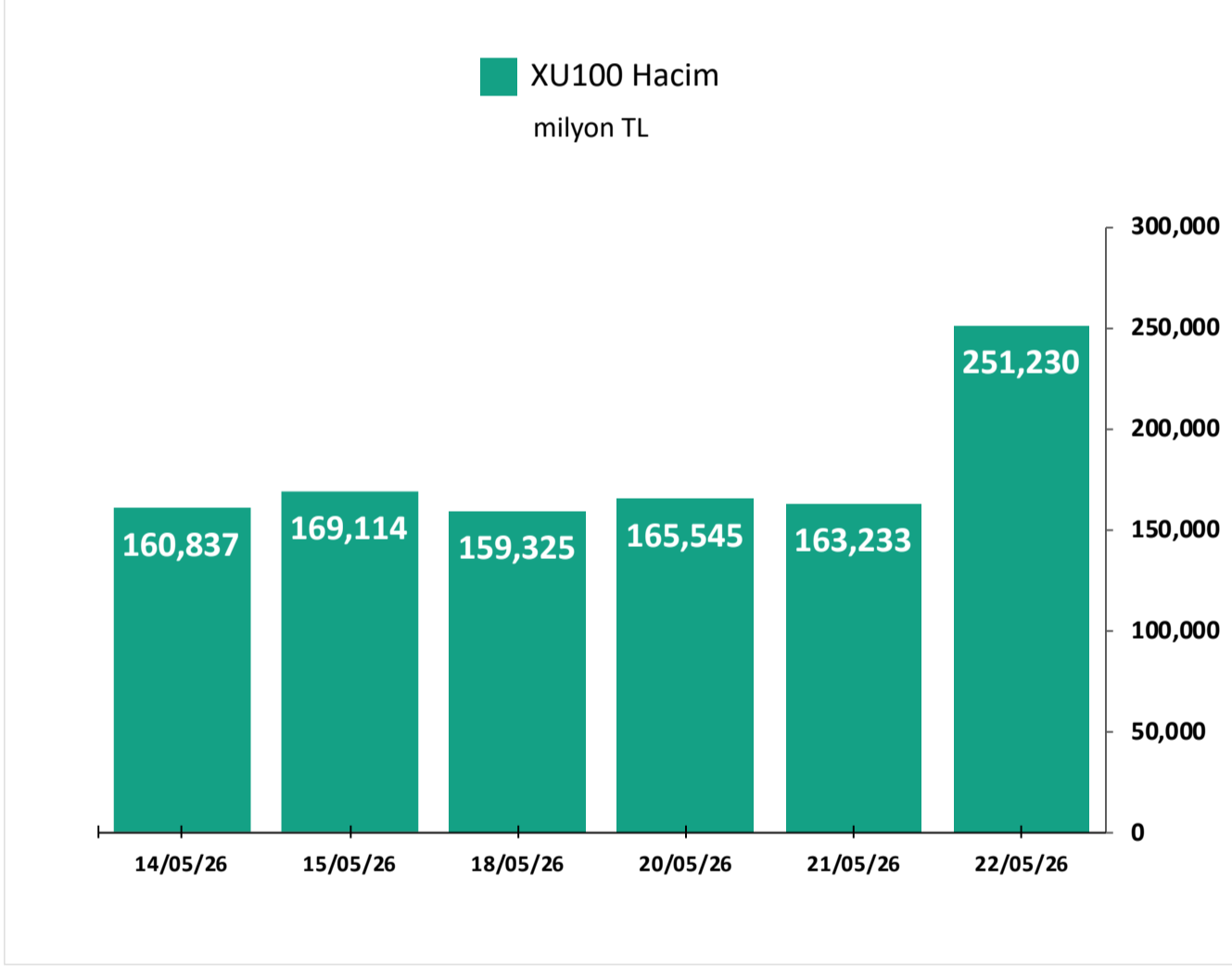
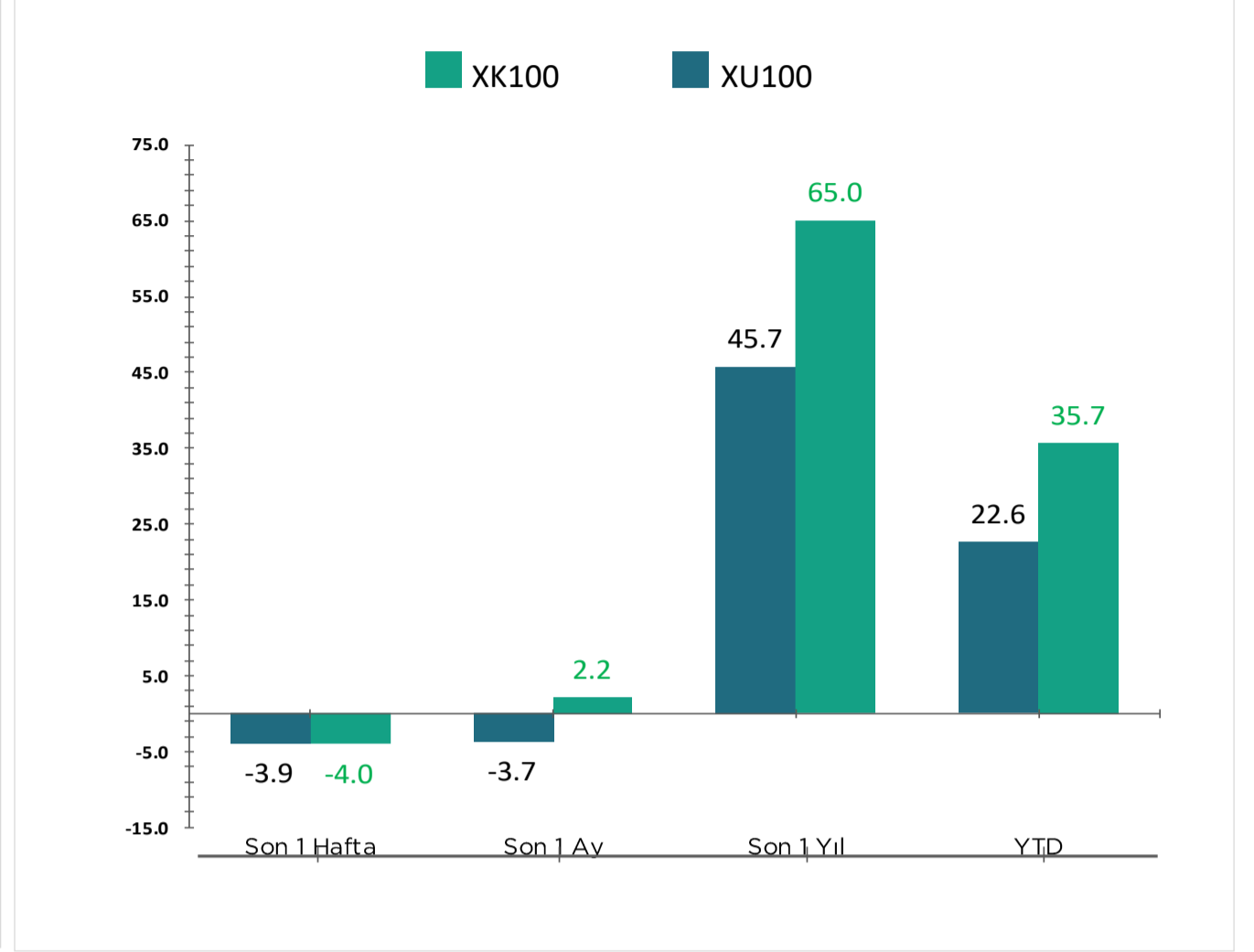
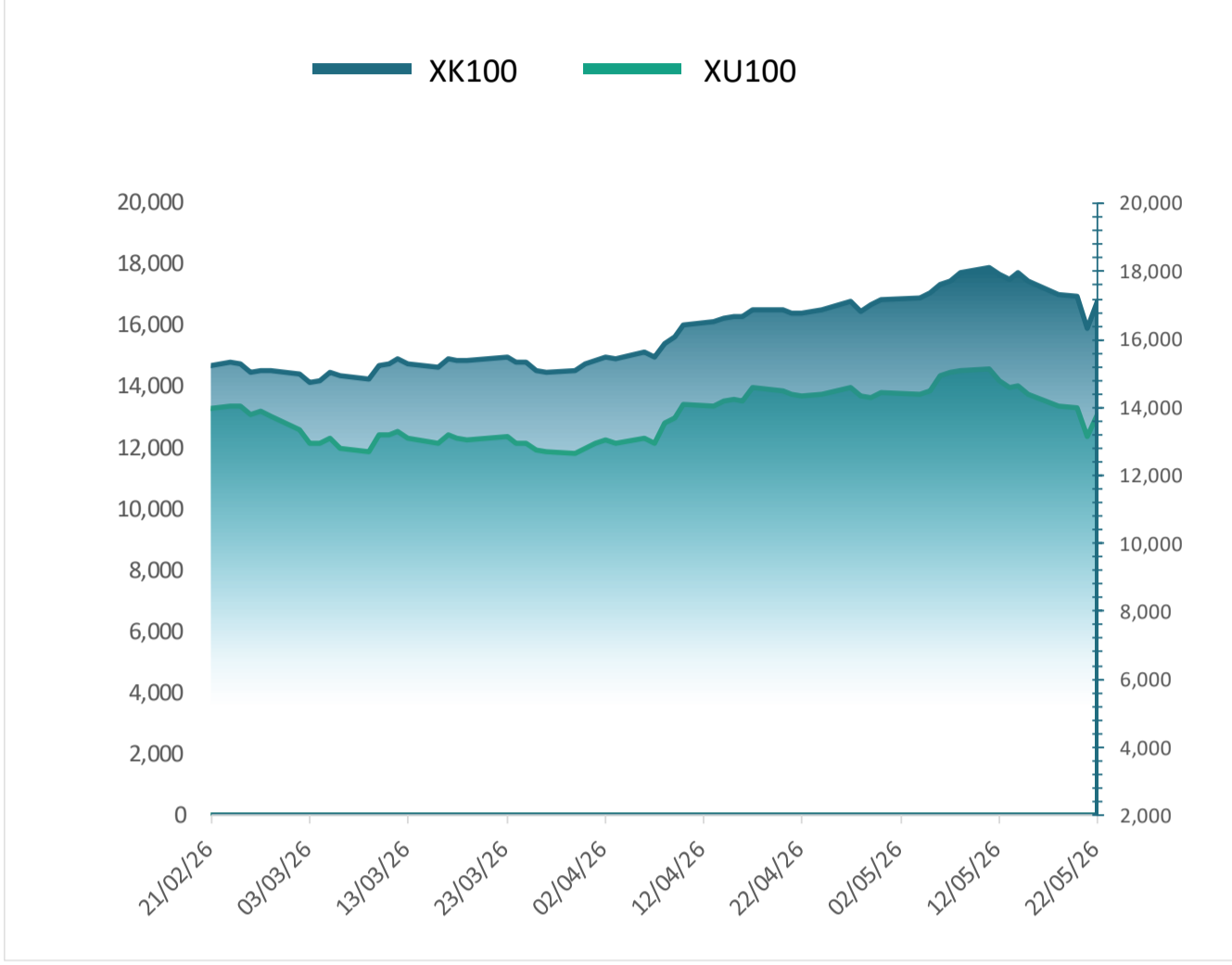
Işıklar Enerji Ve Yapı <IEYHO TI> şirket ortağı Nusret Altınbaş, yaklaşık 6,1 milyon adet payı 103,1 - 107,7 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %15,12'ye yükseltti.

Piyasa Bilgileri	SARKY TI
Kapanış (TL/hisse)	28.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	617
Firma Değeri (milyon TL)	38,642
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	83

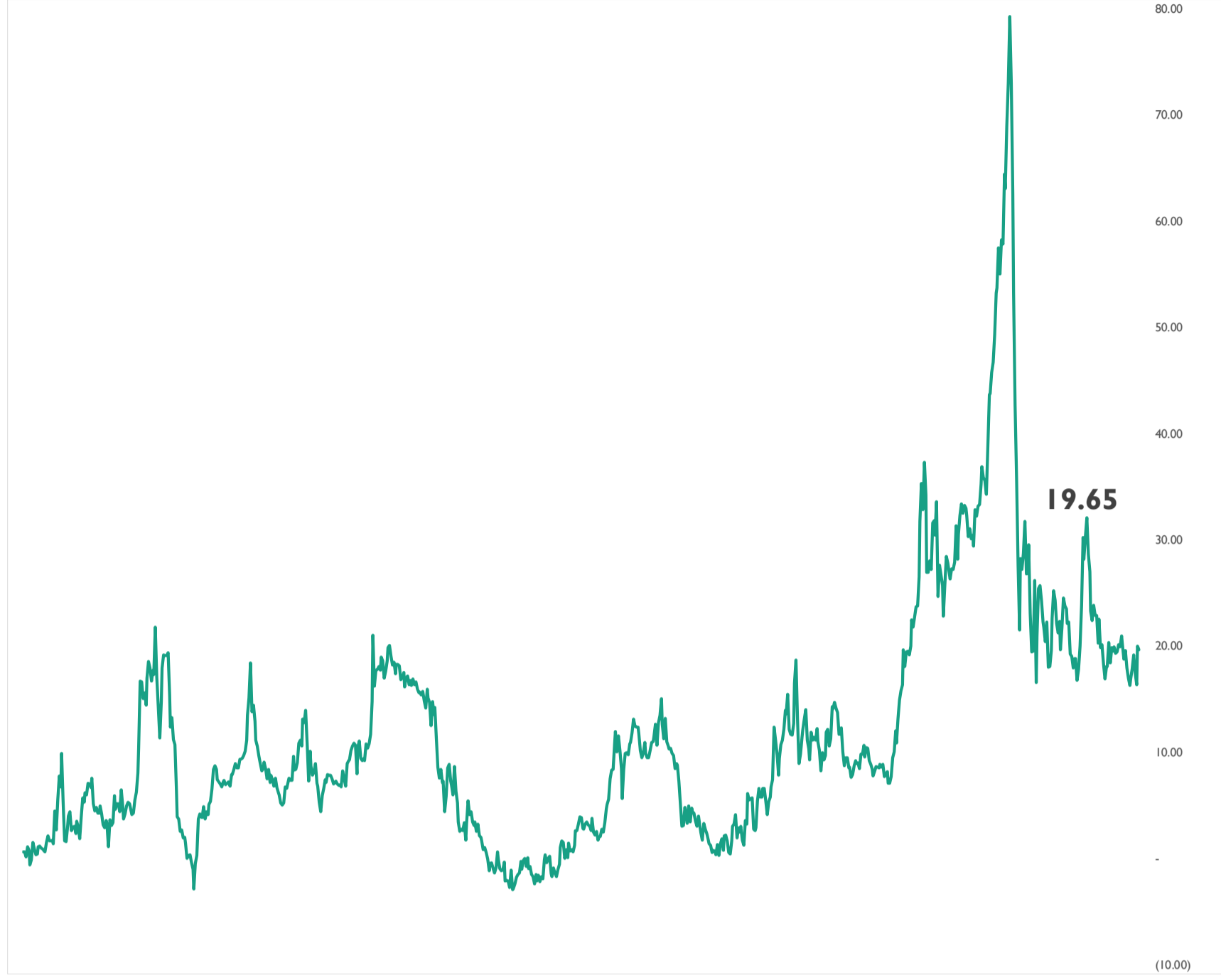
Piyasa Bilgileri	GUNDG TI
Kapanış (TL/hisse)	1,185.0
Kapanış (USD/hisse)	26.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	46,215
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,015
Firma Değeri (milyon TL)	45,591
Sermaye (milyon TL)	39
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	31.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,796
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,796
Firma Değeri (milyon TL)	139,005
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Grafikler

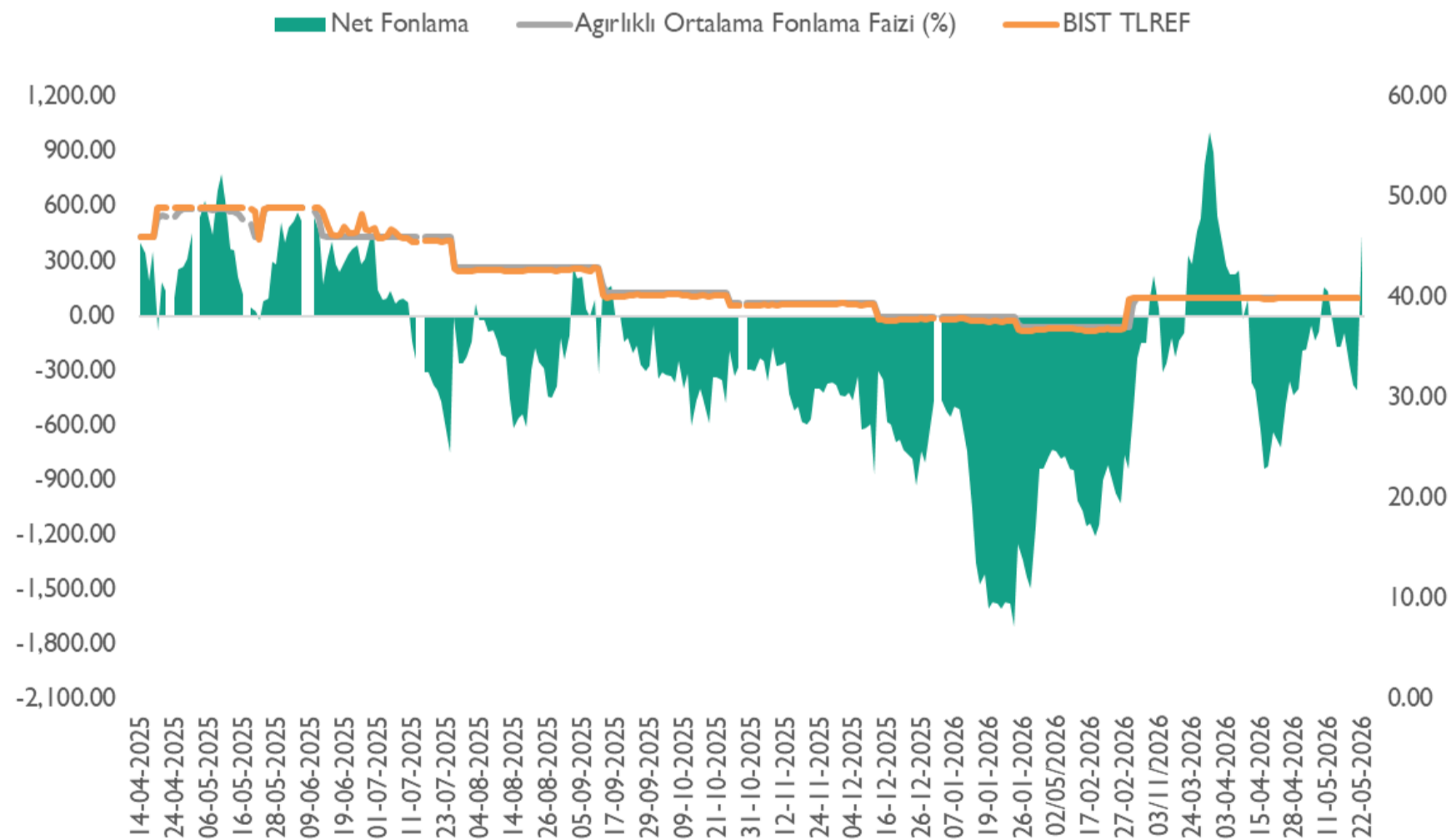


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 453 milyar TL açık verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
25 Mayıs 2026 - Pazartesi					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Mayıs	Ekonomik Güven Endeksi		96,40
26 Mayıs 2026 - Salı					
Tatil	Türkiye		Tatil - 13.00'da Erken Kapanış		
16:00	ABD	Mart	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	Conference Board Tüketici Güveni	92,5	92,8
27 Mayıs 2026 - Çarşamba					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		42,25K
20:00	Euro Bölgesi		ECB Basın Açıklaması		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-9,100M
28 Mayıs 2026 - Perşembe					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Tüketici Güveni		-20,6
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)		0,3%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)		3,2%
15:30	ABD		GSYİH (Çeyreklik) (1.Çeyrek)	2,0%	2,0%
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,3%	3,5%
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	2,5%	0,8%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,1%	0,9%
17:00	ABD	Nisan	Yeni Konut Satışları	655K	682K
29 Mayıs 2026 - Cuma					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
15:30	ABD	Nisan	Otomotiv Hariç Perakende Stokları		0,4%
15:30	ABD	Nisan	Mal Ticaret Dengesi		-87,45B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

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	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	7.95	12.80	%61	AL	19,875	232				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.68	42.90	%11	TUT	270,760	7,748	40.06	23.06	7.83	5.15
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	288.00	400.00	%39	AL	397,440	14,065	3.35	3.10	4.01	3.79
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	168.10	314.00	%87	AL	84,050	2,194	4.14	3.87	5.58	5.58
Kimya											
Aksa	AKSA	10.56	15.40	%46	AL	41,026	395	15.80		7.07	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	392.75	505.00	%29	AL	471,300	3,905	20.79	15.95	8.83	7.23
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	78.60	94.00	%20	AL	12,576	49	48.00	35.03	2.57	2.18
Mavi Giyim	MAVI	41.40	56.00	%35	AL	32,893	271	9.02	7.42	2.57	2.15
Koton Mağazacılık	KOTON	14.51	21.00	%45	AL	12,038	67	47.58	7.82	1.91	1.48
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	243.10	376.90	%55	AL	468,404	5,964	7.57	7.98	3.28	3.88
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	470.75	600.00	%27	AL	89,919	406	10.64	8.30	5.22	4.18
Lokman Hekim	LKMNH	16.35	27.70	%69	AL	3,532	67	12.84	8.85	4.87	3.80
Savunma											
Aselsan	ASELS	410.00	534.50	%30	TUT	1,869,600	8,229	41.86	32.99	30.53	21.92
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	151.00	249.00	%65	AL	14,345	180	16.36	9.79	5.22	3.93
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.54	65.00	%64	AL	11,862	36	19.88	15.78	11.54	9.34
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.50	252.00	%45	TUT	55,971	1,607	9.29	9.13	7.36	6.99
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.29	31.00	%61	AL	73,302	2,483	5.41	5.17	6.38	6.28
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.55	74.40	%44	AL	48,745	332	8.73	7.56	6.34	5.20
Araştırma Kapsamı				%46							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla 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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr