

Borsa İstanbul'da yön arayışı devam ediyor...

- ABD borsaları, yeni haftaya Trump'ın AB'ye yönelik %50 gümrük vergisi kararını 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a ertelediğine dair haber akışlarıyla başladı. Borsaların tatil nedeniyle kapalı olduğu gün vadeli endekslerde %1'in üzerinde değer kazanımı görüldü. Jeopolitik gelişmeler yakından takip edilirken, Hamas, ABD Özel Temsilcisi Witkoff'un Gazze için ateşkes teklifini kabul etti. Haber akışının ardından Ons Altın fiyatlarında geri çekilme izlendi.
- Küresel piyasaların tatil olması nedeniyle yerel varlıklarda zayıf görünüm ve hacim düşüşü dikkat çekti. Ayrıca TLREF'in tekrar %49'a yükselmesi ve zorunlu karşılık (ZK) adımı genel olarak fiyatlama davranışları üzerinde etkili oldu. Gün içinde 9.296'ya kadar gerileyen BIST 100 endeksi, seans sonuna doğru gelen alımlarla günü %0,12 düşüşle 9.345 puandan tamamladı. Endekse 436,1 milyon TL para girişi gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda, küresel ölçekte Trump'ın tarife tehditleri ve para politikasına yönelik gelişmeler, varlık fiyatlamları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin seyri, makroekonomik göstergeler ve rezervlerdeki gelişmelerin faiz indirim patikası üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz.
- Genel olarak zayıf 1Ç25 finansal sonuçları ve ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %49 düzeylerinde oluşması, BIST 100 endeksine yönelik hedef fiyatlarda revizyona neden oluyor. Bloomberg konsensüs beklentilerine göre, BIST 100 endeksi beklentisi 13.839 seviyesinde yer alıyor. **Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak ise yıl sonu hedefimiz 14,100'de bulunuyor.** Mevcut endeks seviyesine göre %48 ila %51 arasında endekste yükseliş potansiyeline işaret ediyor.
- BIST 100 endeksinde 9.067-9.800 aralığında yatay seyir sürüyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon verisiyle TCMB'ye yönelik faiz indirim beklentilerinin yeniden gündeme gelmesi endekste volatilitiyi artırabilir. Yukarı yönlü hareketlerde 9.598'i (200 günlük üssel hareketli ortalama) ve 9.800'ü kritik direnç seviyesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Geri çekilmelerde ise 9.067 (Fibonacci %78,6) önemli destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.
- Trump'ın AB'ye yönelik %50'lik tarifeleri 1 Haziran yerine 9 Temmuz 2025'e ertelemesi risk iştahını kısa vadede destekleyici olarak görünse de, ticaret politikalarına ilişkin söylemlerini sürdürmesi, orta vadeli görünümde ise belirsizliklerin artacağını düşünüyoruz. Beyaz Saray'dan gelecek açıklamalar küresel piyasalara yön vermeye devam edecektir. Yeni güne başlarken ABD vadelilerinde pozitif, Avrupa vadelilerinde ise bir miktar satış baskısının olduğunu söyleyebiliriz. Günün ajandasında ABD'de hanehalkının mevcut ekonomik durum ve geleceğe dair beklentilerini ölçen Conference Board tüketici güveni verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD Conference Board (CB) Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,367	267
XK100 / XK100	10,048	258
XU100 / XU100	9,345	240
Günlük Değişim XKTUM		-0.25%
Günlük Değişim XK100		-0.49%
Günlük Değişim XU100		-0.12%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL39,518 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,246 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL66,525 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,695.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35.02%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL51,345 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.04%	1.48%
3A / 12A	12.49%	3.80%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	2,525	-0.08%
KUYAS	2,364	-6.30%
ASELS	2,100	0.07%
BIMAS	1,794	1.52%
KRDMD	1,354	2.35%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ADESE	3.96	10.00%
ICUGS	12.63	9.92%
IMASM	3.56	9.88%
SUWEN	15.26	8.61%
SAFKR	117.50	6.82%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SUNTK	41.46	-9.99%
OBAMS	55.50	-9.98%
GRTHO	261.00	-8.10%
KUYAS	56.50	-6.30%
RALYH	133.20	-6.26%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Europower Enerji <EUWPWR TI> ihale kazandığını duyurdu.

Europower Enerji'nin %60, Girişim Elektrik'in ise dolaylı iştiraki olan Peak PV Solar Teknolojileri, TEİAŞ tarafından düzenlenen ihaleyi kazandı. İhale baz bedeli 234,4 milyon TL olarak açıklandı. Söz konusu tutar şirketin 2024 yılı gelirinin %2,8'ine tekabül etmektedir.

Lokman Hekim <LKMNH TI> Kırgızistan'da şirket kurdu.

Lokman Hekim <LKMNH TI, AL, 26,8TL> stratejik hedefleri doğrultusunda Kırgızistan'ın başkenti Bişkek'te sermayesinin tamamı şirkete ait olan Lokman Hekim Medikal Center LLC unvanlı şirket kuruluşu gerçekleştirmiştir. Şirketin öncelikle onkoloji hastalarının erken tanı ve tedavisine yönelik PET/CT Görüntüleme Merkezi işletmesi yapması planlanmaktadır. Açılan şirket ile Lokman Hekim Kırgızistan başta olmak üzere Türk Cumhuriyetlerinde sağlık turizmi faaliyetlerini artırması hedeflenmektedir.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI, AL, 67 TL> CFO'su Sezer Tuğ Özmutlu'dan açıklamalar.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI, AL, 67 TL> CFO'su Sezer Tuğ Özmutlu Bloomberg HT'de katıldığı yayında açıklamalarda bulundu. Özmutlu, yıla güçlü bir başlangıç yaptıklarını, dolar bazında cironun %36 arttığını aktardı. İkinci çeyrekte benzer bir tabloyu sunma tahminlerinin olduğunu ve 2025 yılında %33-38 ciro büyümesi, %25-30 aralığında net kar marjı öngördüklerini dile getirirdi. 2025'in kalan döneminde 12 tane daha kurulum projesinin sürdüğü, önemli sayıda projeyi tamamlayıp aktif ederek düzenli gelir yaratır hale getirmeyi amaçladıklarını söyledi.

Zorlu Enerji <ZOREN TI> 2025 yılı beklentilerini açıkladı.

Zorlu Enerji <ZOREN TI> 2025 yılı beklentilerini gerçekleştirmiş olduğu Genel Kurul toplantısında yatırımcılar ile paylaştı. Şirket, 2025 yılında 34 ila 38 milyar TL net satış geliri, 11 ila 13 milyar TL FAVÖK ve 4,8 milyar TL yatırım harcaması (capex) öngörmektedir. Şirket, 2025T göre, 5,98 - 5,06x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Ayrıca, 2025'te üretimden elektrik satışının 2,200-2,400 GWh, ticari elektrik satışının ise 5,800-6800 GWh olmasını tahmin ediyor.

Enka İnşaat <ENKAI TI> 527,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, iştiraklerinden Çimtaş Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Çimtaş Hassas İşleme'nin, bir Amerikan havacılık şirketiyle 2026-2033 yıllarını kapsayacak şekilde toplam 527,5 milyon dolarlık komponent üretim sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı dolar bazlı cirosunun %18,6'sına tekabül ederken şirketin piyasa değerinin ise %5,5'ine denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	28.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,599
Piyasa Değeri (milyon USD)	478
Firma Değeri (milyon TL)	18,504
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,473
Piyasa Değeri (milyon USD)	89
Firma Değeri (milyon TL)	4,577
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	42.1
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,630
Piyasa Değeri (milyon USD)	325
Firma Değeri (milyon TL)	12,466
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	3.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	408
Firma Değeri (milyon TL)	65,490
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ENKAI TI
Kapanış (TL/hisse)	63.6
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	381,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,804
Firma Değeri (milyon TL)	262,734
Sermaye (milyon TL)	6,022
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Alves Kablo <ALVES TI> 335,4 milyon TL değerinde sözleşme imzaladı.

Alves Kablo <ALVES TI> yurtiçi yerleşik bayileri ile "Bayi ve alt bayi stok yönetimi sistemi" çalışması sonucunda 335,4 milyon TL + KDV (8,6 milyon dolar + KDV) satış sözleşmeleri imzalamıştır. Alınan sözleşme 2024 yılı net satış gelirlerinin %6'sına denk gelmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Koç Metalurji <KOCMT TI> azami 1 yıl ve 6.5 milyon lot olmak üzere 100 milyon TL'lik geri alım yapacağını duyurdu.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 6,14 – 6,15 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 5,16 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 56,4 bin adet payı ortalama 16 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 184,7 bin adet payı 15,99 -16,09 TL fiyat aralığından geri aldı.

CVK Maden İşletmeleri <CVKMD TI> 26 Mart 2025'te başlatmış olduğu pay geri alım programını sonlandırdığını duyurdu. 10 milyon adet pay geri alımı gerçekleştireceğini açıklayan şirket program dahilinde toplamda 3.150 bin adet pay geri alımı gerçekleştirmiş o.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 395 bin adet payı 15,99 -16,09 TL fiyat aralığından geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 11,89 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 3,287 bin adet payı ortalama 224 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı ortalama 40,53 TL fiyattan geri aldı.

Sanifoam Sünger <SANFM TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 19,97TL fiyattan geri aldı.

Reysaş Gayrimenkul <RYGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 13,72-14,14 TL fiyat aralığından geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 7,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	32.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,114
Piyasa Değeri (milyon USD)	131
Firma Değeri (milyon TL)	7,199
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	14.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,643
Piyasa Değeri (milyon USD)	171
Firma Değeri (milyon TL)	4,987
Sermaye (milyon TL)	455
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	86.5
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,606
Piyasa Değeri (milyon USD)	967
Firma Değeri (milyon TL)	41,641
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	GLYHO TI
Kapanış (TL/hisse)	7.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,664
Piyasa Değeri (milyon USD)	377
Firma Değeri (milyon TL)	59,968
Sermaye (milyon TL)	1,950
Halka Açıklık Oranı (%)	56



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

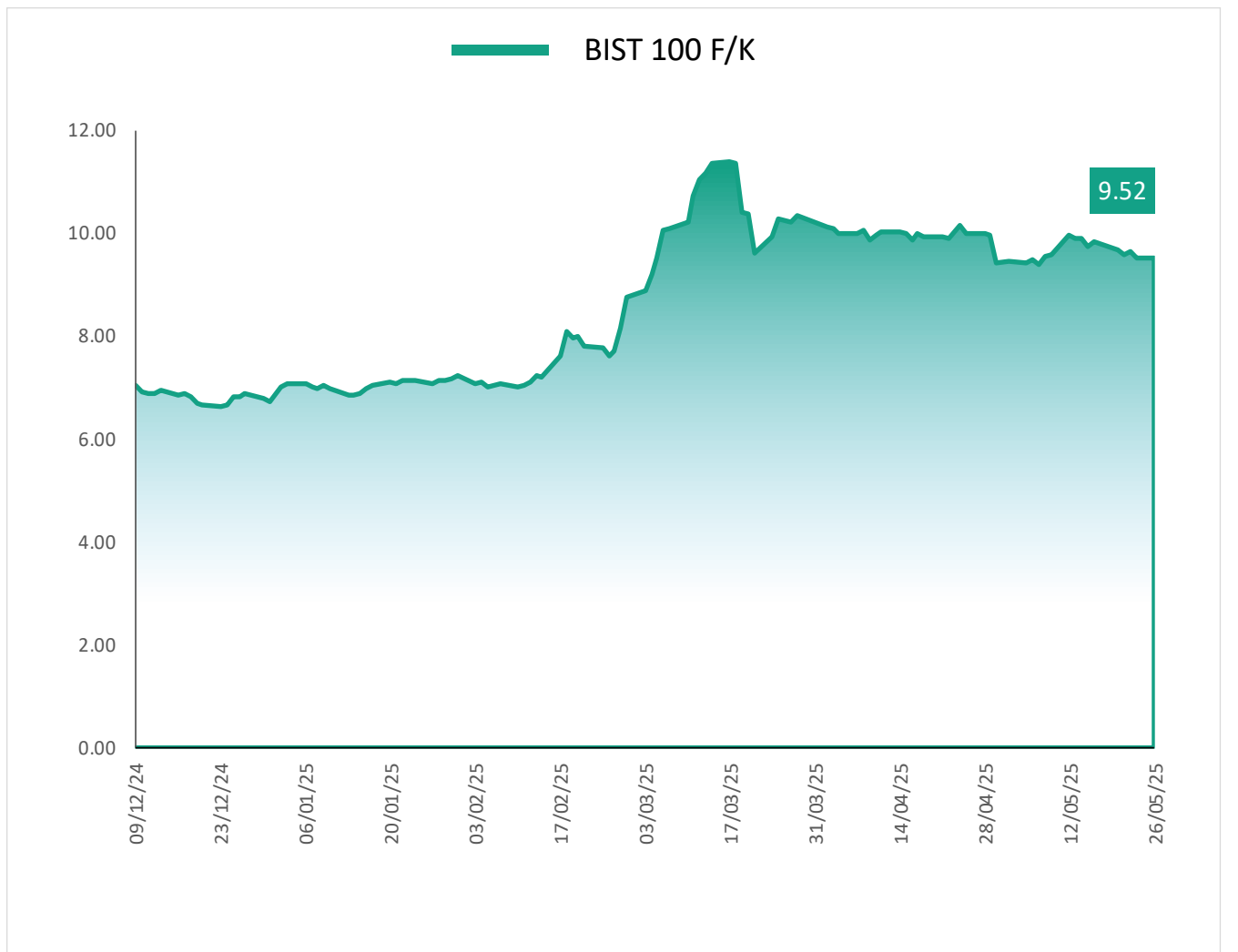
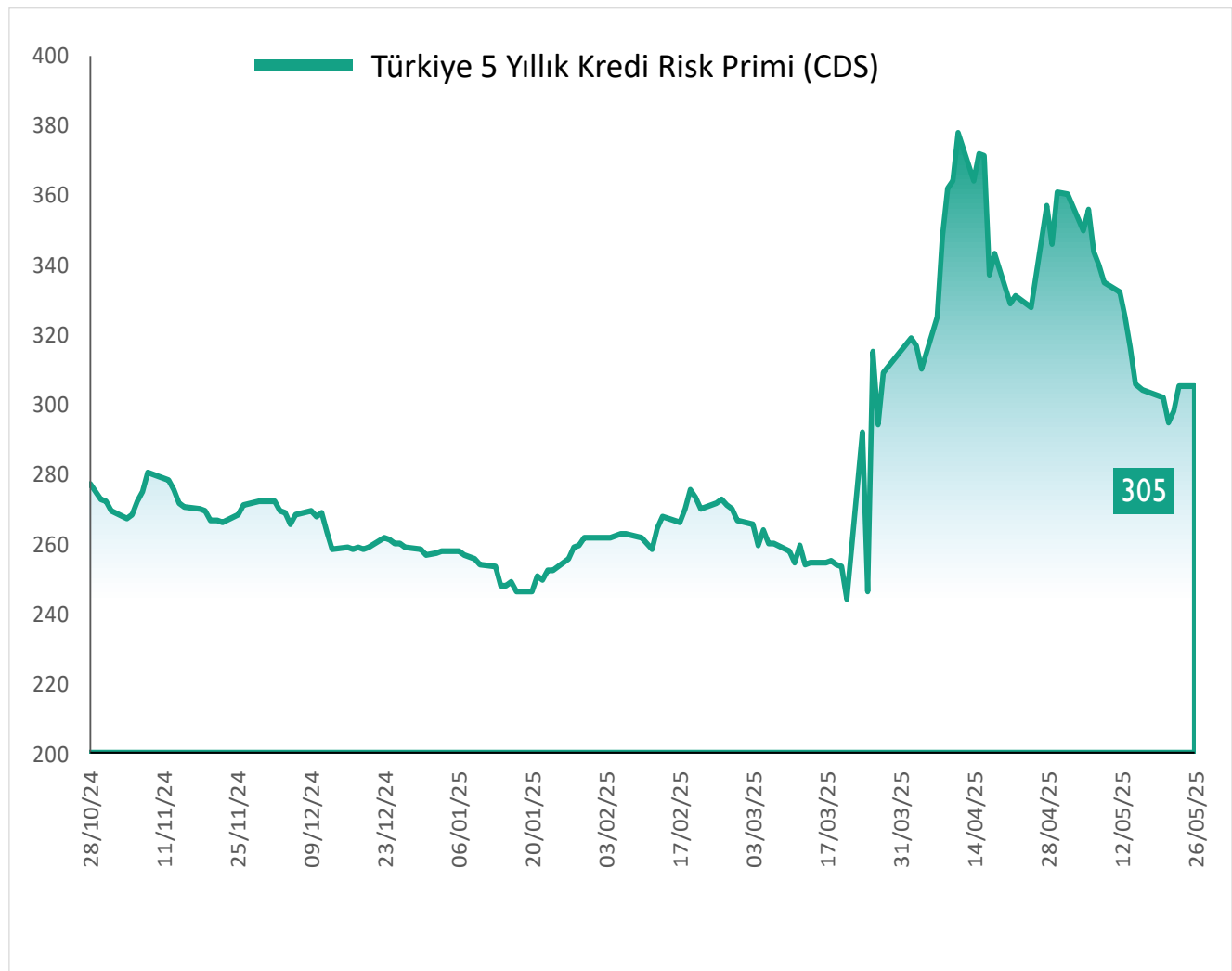
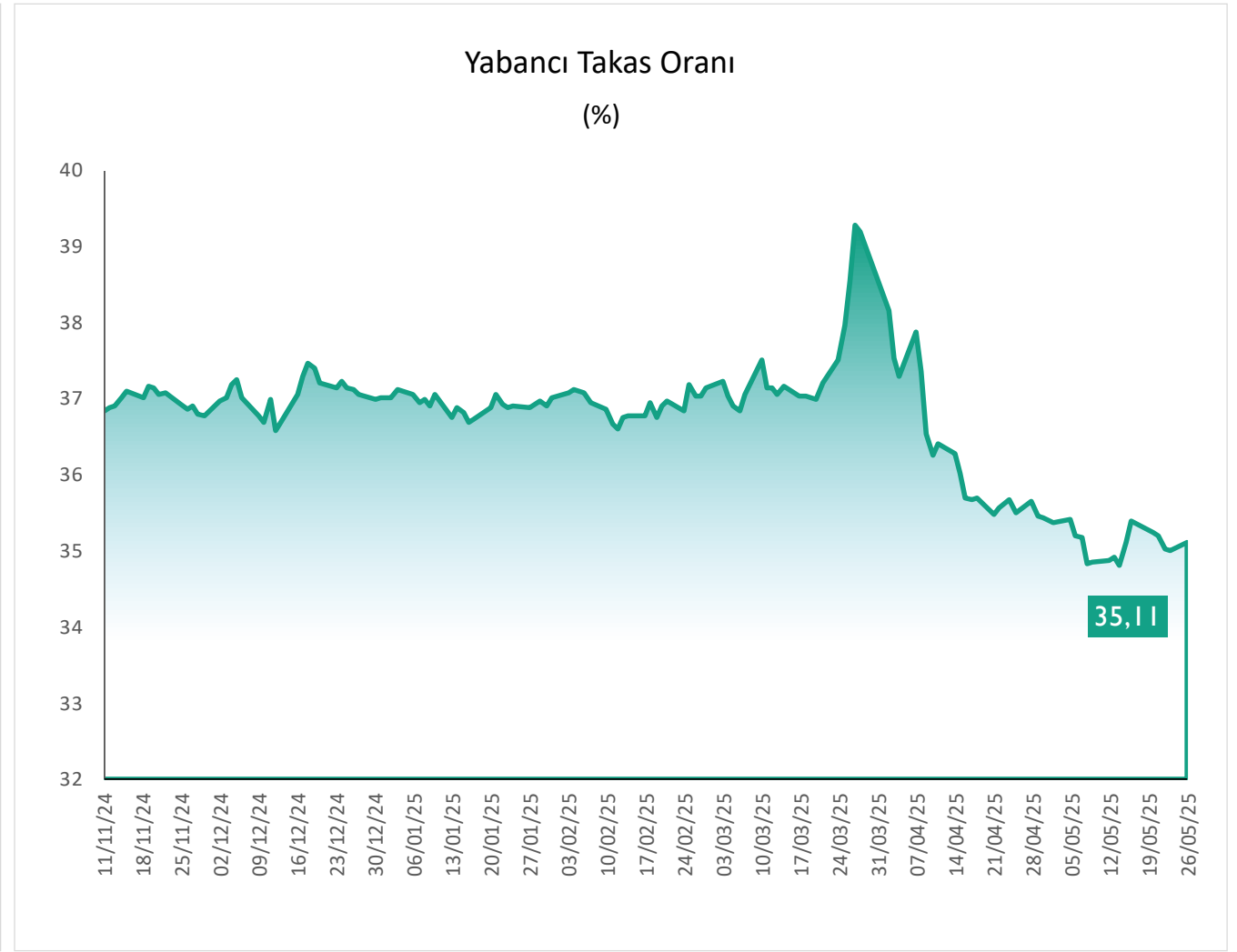
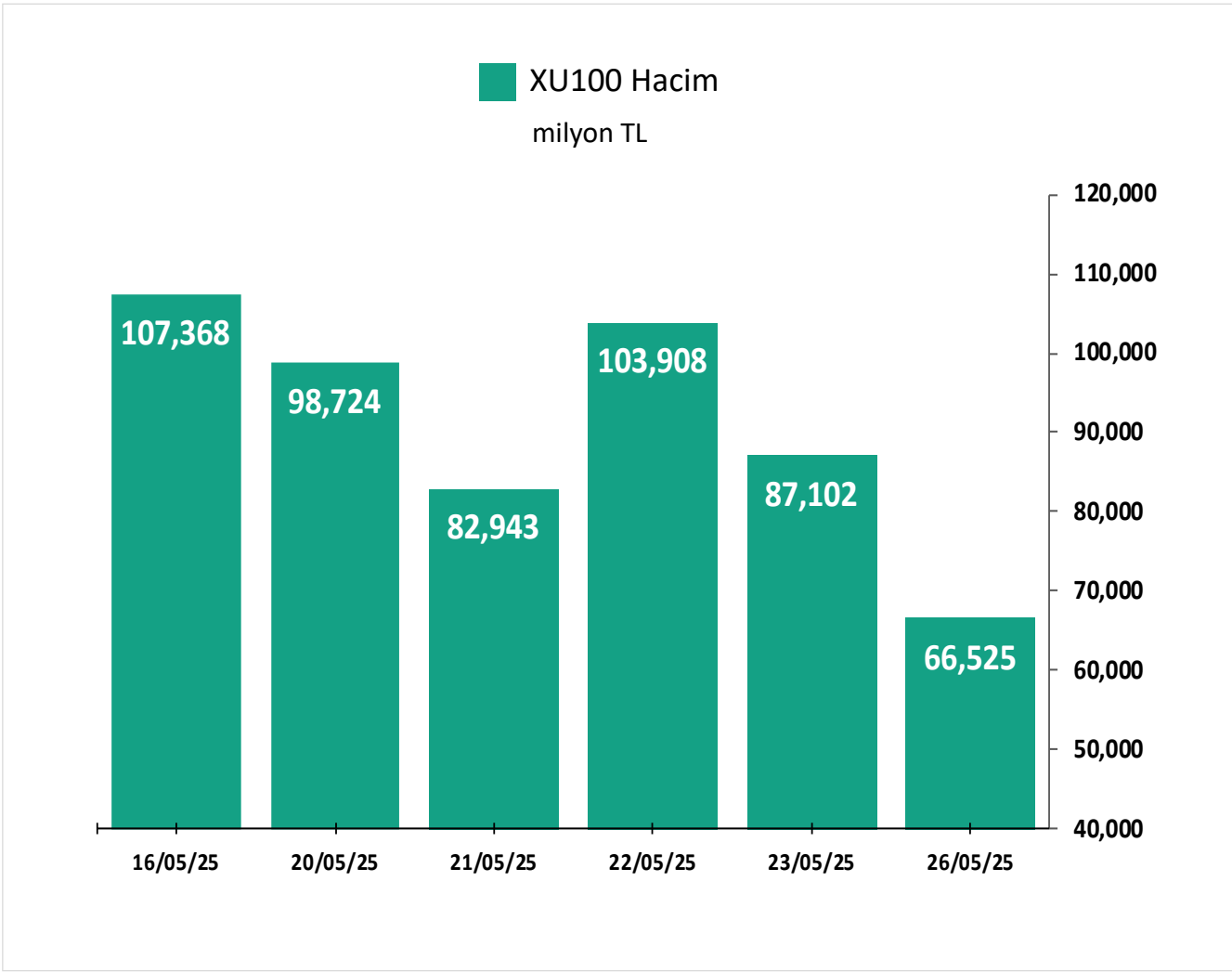
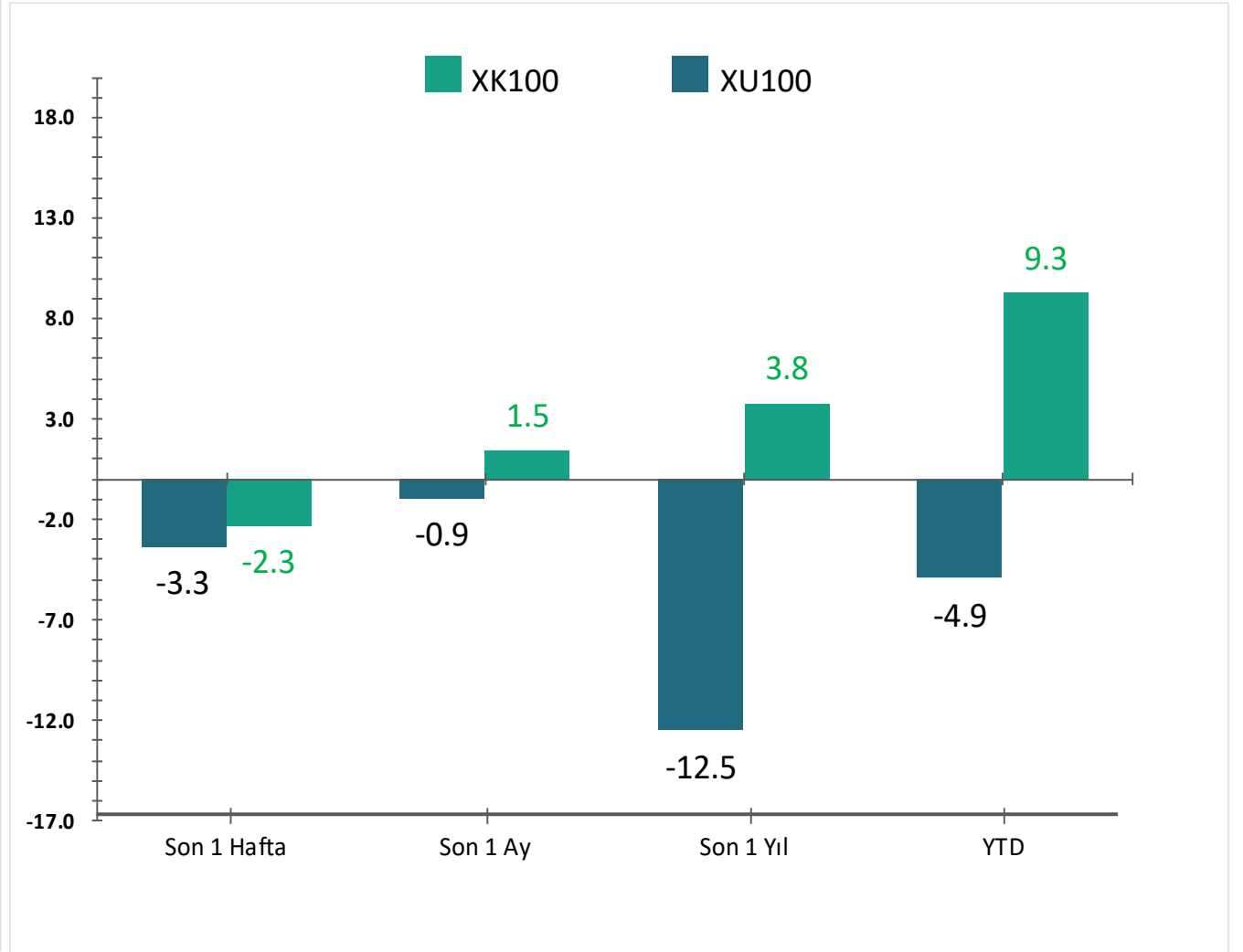
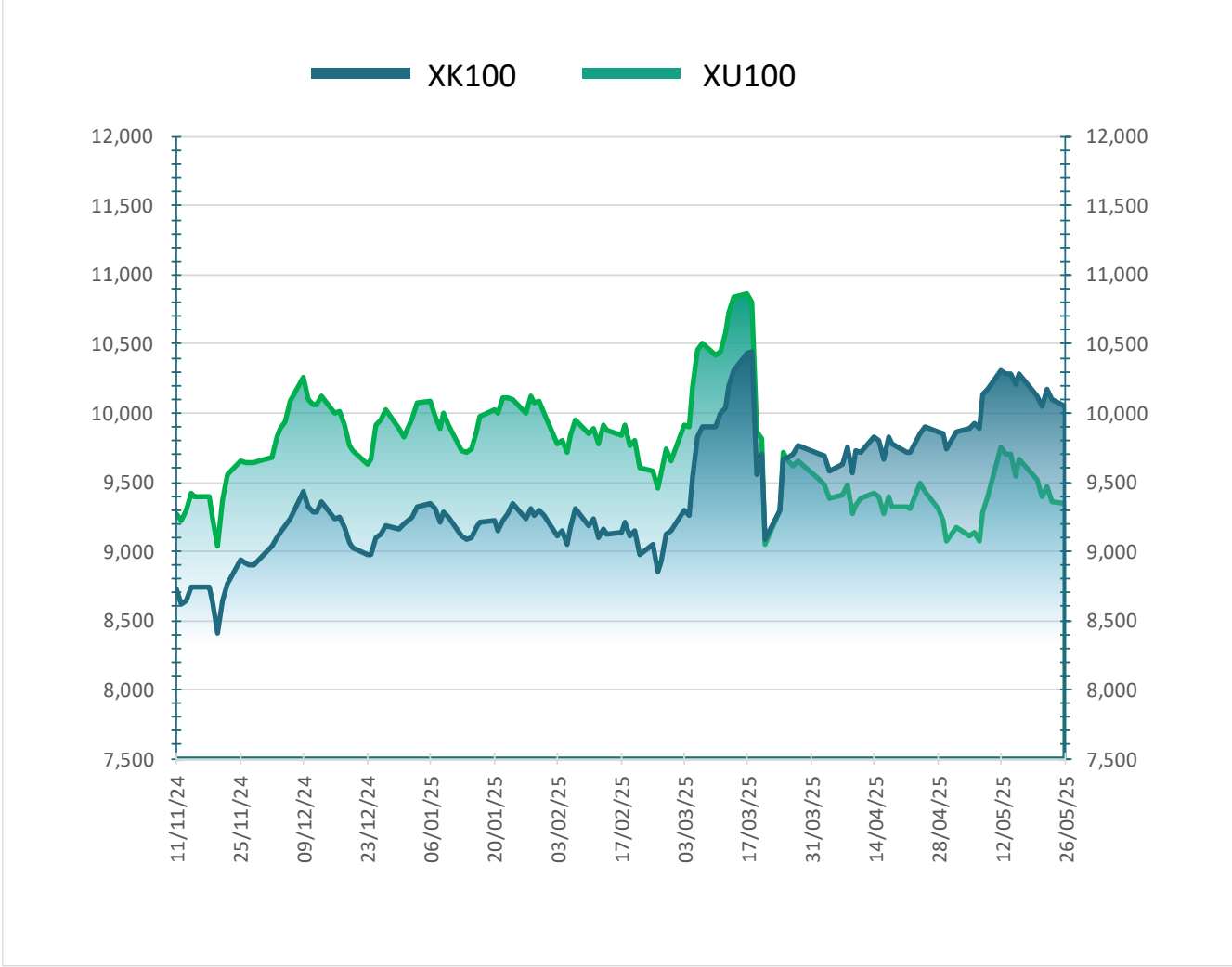
Mopaş Marketçilik <MOPAS TI> pay geri alım başlatma kararı aldı. Buna göre şirket, geri alım için ayrılacak fonun azami 600 milyon TL olmasına, azami pay sayısının 15 milyon adedi geçmeyecek şekilde programın 3 yıl olarak belirlendiğini bildirdi.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 7,00-7,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MOPAS TI
Kapanış (TL/hisse)	34.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,402
Piyasa Değeri (milyon USD)	242
Firma Değeri (milyon TL)	8,898
Sermaye (milyon TL)	273
Halka Açıklık Oranı (%)	21



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	6.64	9.90	%49	AL	16,600	156				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.52	33.70	%43	AL	164,640	3,859	7.44	5.83	5.55	4.75
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	280.00	461.00	%65	AL	386,400	7,774	2.71	1.95	3.89	3.11
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	240.50	355.00	%48	AL	120,250	1,713	2.71	1.95	3.89	3.11
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.10	67.00	%59	AL	12,630	40	7.64	6.00	5.99	5.04
Kimya											
Aksa	AKSA	9.45	15.40	%63	AL	36,713	160	19.57	14.14	7.66	4.78
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	483.75	772.00	%60	AL	290,250	2,734	15.39	11.99	11.07	9.45
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	128.80	183.40	%42	AL	248,171	2,208	8.69	6.48	3.39	2.43
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	333.00	544.60	%64	AL	63,607	164	10.95	7.29	4.75	3.57
Lokman Hekim	LKMNH	16.08	26.80	%67	AL	3,473	19	9.98	7.67	4.78	3.65
Savunma											
Aselsan	ASELS	136.30	182.50	%34	AL	621,528	5,772	31.10	25.29	15.45	12.87
Araştırma Kapsamı				%54							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM						
CEM TS	28.05.2025	110	0.22	0.19	1.9%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



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