

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün önceki günkü alımların önemli kısmının geri verildiği satıcı bir seyriz izledik ve ana endeks yeniden 14 bin seviyesinin altına geriledi. Dün özellikle Aselsan ve Tüpraş hisselerine gelen satışlar endeksin geri çekilmesinde öne çıktı. Dün olumlu ayrışan ise altın madenciliği hisseleri oldu. Bu sabah işlemlerinde de Asya borsalarının ve ABD endeks vadeliilerin satıcı olduğu görülüyor. Veri akışı tarafında bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yurt içinde nisan ayı işsizlik ve mayıs ayı dış ticaret verileri takip edilecek. Yarın açıklanacak mayıs ayı TÜFE ve nisan ayı bankacılık sektör kâr rakamları da piyasaya etkisi olacak veriler arasında yer alıyor. BIST'de 14 bin seviyesi civarında yatay eğilimin sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks önceki işlem gününde güçlü yükselişin ardından kar satışlarının öne çıktığı ve momentumun zayıfladığı bir seyriz izledi. Gün içinde 13941 – 14220 bandında hareket eden endeks, günü 13966 seviyesinde %1,65 düşüşle tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %9'unda gerçekleşmesi, gün içerisinde görülen yükseliş denemelerinin korunmadığını ve satış baskısının güçlü olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %83'ünde gerçekleşmesi ise satışların tamamen hacimsiz olmadığını ancak henüz güçlü bir dağılım sürecine de işaret etmediğini ortaya koyuyor. Teknik görünümde endeks yeniden 20 günlük ortalamasının (14103) altına gerilemiş durumda. Buna karşın 50 günlük ortalamasının (13937) hemen üzerinde kapanış gerçekleşmesi kısa vadeli görünüm açısından bir miktar iyimserliğe işaret ediyor. Endeksin 200 günlük ortalamasının (12554) belirgin şekilde üzerinde bulunmaya devam etmesi ise orta ve uzun vadeli ana trend yapısının korunduğunu gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 4 hissenin yükselmesi ve 26 hissenin düşmesi (%13 yükselen) satış baskısının yeniden geniş tabana yayıldığını gösteriyor. DSTKF (%+8,75) ve TRALT (%+4,11) pozitif ayrışan hisseler olurken; ASELS (%-5,95), TUPRS (%-4,94) ve PETKM (%-4,89) satış baskısının yoğunlaştığı hisseler olarak öne çıktı. Endekste 50 günlük ortalamasının da bulunduğu 13937/13880 bandı önemli destek konumuna gelmiş durumda. Bu seviyenin altında oluşabilecek kapanışlarda yeniden 13584 seviyesine doğru baskı artabilir. BIST için 13081/12966 bandı ise nispeten kuvvetli destek ve tepki bölgesi olarak takip edilmeye devam edilecektir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 14339-14542 bandı önemli direnç bölgesi olmayı sürdürüyor. Bu bant üzerine yerleşilmesi durumunda ancak dönemdeki düzeltme hareketinin sonlandığı ve daha güçlü bir yükseliş eğiliminin gündeme geldiği değerlendirilebilir. Bu bölgeye kadar gelişebilecek yükselişler olağan tepki hareketi kapsamında değerlendirilmeli. BIST100 için 13937-13584-13081/12966 destek, 14175/14339-14541/600-15133 direnç olarak izlenebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

| Endeks Değ (%) | Gün | Hafta | Ay | YBB |
|-------------------|------|-------|------|------|
| BIST-100 | -1,7 | 2,2 | -3,3 | 24,0 |
| BIST-30 | -1,9 | 2,2 | -4,6 | 29,6 |
| Banka Endeksi | -1,8 | 2,7 | -6,1 | -3,7 |
| Sınai Endeks | -1,5 | 3,1 | 2,4 | 33,1 |
| Hizmetler Endeksi | -1,2 | 1,7 | 0,9 | 22,7 |

Piyasa Verileri

| | |
|----------------------------|------------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 13.596.564 |
| Bankalar Piy. Değ. | 2.274.446 |
| Holdingle Piy. Değ. | 2.525.875 |
| Sanayi Piy. Değ. | 5.354.475 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL) | 295.830 |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 32% |

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

| | | |
|------------------------|------|--------|
| Tureks Turizm | 9,94 | 777,1 |
| Destek Finans Faktori | 8,75 | 925,9 |
| Sarkuysan | 6,67 | 1150,9 |
| Girişim Elektrik Sanay | 5,89 | 3002,1 |
| Qua Granit Hayal Yağ | 5,63 | 1203,7 |

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

| | | |
|-------------------|-------|---------|
| Mia Teknoloji | -9,41 | 3365,0 |
| Pasifik Teknoloji | -7,83 | 927,2 |
| Aselsan | -5,95 | 13011,6 |
| Fenerbahçe | -5,34 | 1217,6 |
| Tüpraş | -4,94 | 8183,1 |

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

| | | |
|-------------------|-------|---------|
| Astor Enerji | -1,38 | 16655,0 |
| Aselsan | -5,95 | 13011,6 |
| Akbank | -1,67 | 11161,6 |
| Türk Hava Yolları | -1,00 | 10908,1 |
| Sasa | -4,36 | 8948,8 |

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

| | | | |
|--------------|---------|------|---------|
| F_XU0300626 | 16087,0 | -2,2 | 313.609 |
| F_XU0300826 | 16972,0 | -2,0 | 8.194 |
| F_USDTRY0626 | 47,06 | 0,0 | 158.124 |
| F_EURTRY0626 | 54,79 | -0,3 | 77 |

Açık Pozisyon Adet Değ.

| | | |
|--------------|-----------|--------|
| F_XU0300626 | 485.265 | 8.457 |
| F_USDTRY0626 | 2.479.087 | 34.737 |

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS TI, Nötr, 12A HF: TRY421)** Savunma Sanayii Başkanlığı (SSB) ile Kamu Güvenliği Haberleşme Sistemleri tedarikine yönelik toplam 272 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında teslimatların 2026-2033 yılları arasında gerçekleştirilmesi planlanıyor. Sözleşme tutarı, 1Ç26 itibarıyla bakiye siparişlerin yaklaşık %1,3'üne ve son kapanış itibarıyla piyasa değerinin yaklaşık %0,7'sine denk gelmektedir. Şirket, 2Ç26'da toplam 1,7 milyar USD tutarında yeni sözleşme açıklamış olup, bu tutar 1Ç26 sonu bakiye siparişlerin %8,2'sine karşılık gelmektedir. Modelimizde 2026 yılı için toplam 11,2 milyar USD tutarında proje kazanımı öngörmekteyiz; bu da güçlü bir 2,0x sipariş-alım/satış (book-to-bill) oranına işaret etmektedir. (Pozitif)
- **Gıda ve içecek sektörü üzerindeki taslak yasanın etkileri:** Medya kaynaklarına göre, Sağlık Bakanlığı tarafından Sağlıklı Hayat Fonu'nun kurulmasına yönelik bir yasa taslağı hazırlanmıştır. Taslak yasa, tütün ve şeker içeren gıda ve içecek ürünlerine yönelik bir dizi pay/vergilendirme öngörmekte olup, bu yolla fona gelir yaratılması amaçlanmaktadır. Söz konusu payların, ilgili ürünleri üreten ve ithal eden şirketlerden tahsil edilmesi planlanmaktadır. Taslak kapsamında, 100 ml'de 5-7,5 gram şeker içeren içecekler için 100 ml başına 1 TL, 7,5-11 gram şeker içerenler için 100 ml başına 2 TL ve 11 gram ve üzeri şeker içeren içecekler için 100 ml başına 5 TL pay öngörülmektedir. Paketli tütün ürünleri için paket başına 20 TL, aşırı tüketimi önerilmeyen atıştırmalık gıdalar için ise satış fiyatı üzerinden %20 oranında pay uygulanacaktır. Şeker içeriğine bakılmaksızın yüksek fruktozlu mısır şurubu (HFCS) içeren ürünler için ise içeceklerde en yüksek tutarın iki katı (100 ml başına 10 TL), atıştırmalık gıdalarda ise temel oranın iki katı (%40) uygulanacaktır. Payların aylık olarak ödenmesi öngörülmekte olup, Cumhurbaşkanı'na oran ve tutarları %50'ye kadar azaltma veya iki katına kadar artırma yetkisi verilmektedir. Elde edilecek gelirlerin okul sağlıklı beslenme programları, çocukluk çağı obezitesinin izlenmesi, diş sağlığı taramaları, okul kantinlerine destek ve gıda sanayinde şeker azaltımı ile ürün reformülasyonuna yönelik AR-GE çalışmalarına aktarılması planlanmaktadır.
- Taslak düzenlemenin eğer yasalarsa şirketler için ek maliyet yaratabileceği ve bunun raf fiyatlarına yansımalarının muhtemel olduğunu düşünüyoruz. Örneğin 330 ml bir Coca-Cola 100 ml'de 10,6 gram şeker içermekte olup, bu durum yasal alt sınırın altında bir şeker seviyesine işaret etmektedir. Ülker markalı Biskrem 100 g'da 31 gram şeker içerirken, Kervan Gıda markası Bebeto 100 g'da 76 gram şeker içermektedir. İlk hesaplamalara göre düzenlemenin Coca-Cola İçecek'in Türkiye satılan Coca-Cola (şekerli) ürünlerine bir miktar etki, Ülker ve Kervan Gıda ürünleri üzerinde ise daha yüksek bir etki yaratabileceğini düşünüyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 22 Mayıs haftasında 1,3 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -1,6 milyar \$) 227,8 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 274,8 milyar TL azalışla 17,7 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,4 ve %0,4 artış gösterdi. Takipteki alacaklar yatay bir seyirle (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 718,9 milyar TL oldu. Böylece takipteki kredi oranı %2,71 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 15 baz puan düşüşle %48,8'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 350 baz puan artışla %49,3'e yükselirken, ihtiyaç kredileri 20 baz puan artışla %61,8'e yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 70 baz puan artışla %33,7 ve 40 baz puan artışla %38,8 seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 293,1 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +4,1 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 334,8 milyon \$ satış yaptı (S12A: +4,2 milyar \$).

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

| <u>Şirket</u> | <u>Kodu</u> | <u>Brüt Temettü (TL)</u> | <u>Brüt Verim (%)</u> | <u>Bedelsiz Oranı (%)</u> | <u>Bedelli Oranı (%)</u> | <u>Bedelli Fiyatı (TL)</u> | <u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u> | <u>Son Kapanış (TL)</u> |
|---------------------|-------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Atakey Patates Gıda | ATAKP | 0.7000 | 1.2% | - | - | - | 56.10 | 56.80 |
| Tab Gıda Sanayi | TABGD | 5.0000 | 1.8% | - | - | - | 273.75 | 278.75 |

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

| <u>Şirket</u> | <u>Kodu</u> | <u>Brüt Temettü (TL)</u> | <u>Brüt Verim (%)</u> | <u>Son Kapanış (TL)</u> | <u>Beklenen Tarih</u> |
|---------------------|-------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Good-Year | GOODY | - | 0.00% | 16.38 | --- |
| Rta Laboratuvarları | RTALB | - | 0.00% | 3.52 | --- |
| Bahadır Kimya | BAHKM | - | 0.00% | 126.90 | --- |

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

| <u>Şirket</u> | <u>Kodu</u> | <u>Pay Adedi</u> | <u>Fiyat Bandı (TL)</u> | <u>Tutar (milyon TL)</u> | <u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u> |
|--|-------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--|
| Global Yatırım Holding | GLYHO | 500,000 | 15.33 | 7.7 | 1.69% |
| Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr. | GOKNR | 349,336 | 23.75 | 8.3 | 3.01% |
| Enerya Enerji | ENERY | 200,000 | 8.92 | 1.8 | 3.91% |
| Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat. | AHGAZ | 240,000 | 31.87 | 7.6 | 2.70% |
| Net Holding | NTHOL | 200,000 | 39.26 | 7.9 | 8.89% |
| Toplam | | | | 33.2 | |

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.