

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi banka hisselerindeki olumlu ayrılmaya rağmen dün günü kayıpla ve 14 bin seviyesinin altında kapattı. Endeks gün içerisinde 13.700 seviyesinin altını gördü. Endeksin gerilemesinde yılbaşına göre getirileri hala oldukça güçlü kalan Aselsan ve Astor hisselerindeki kâr satışları belirleyici oldu. Veri tarafında piyasa bugün açıklanacak mayıs ayı enflasyon verisi ile BDDK'dan gelecek bankaların nisan ayı toplu kârlarına odaklanacak. ABD borsalarında dükkü dengelenme arayışı sonrası bu sabah ABD endeks vadeli ve Asya borsaları satıcı bir görünüm arz ediyor. BİST'de 14 bin altındaki sıkışık yatay ve sıkışık eğilimin sürmesini bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks dün gün başındaki yükseliş denemesi sonrasında satış baskısının etkili olduğu dalgalı bir seyir izledi. Gün içinde 13680 – 14189 bandında hareket eden endeks, günü 13872 seviyesinde %0,67 düşüşle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre pozitif gerçekleşmesine ve gün içerisinde 14189 seviyesine kadar yükseliş yaşanmasına rağmen bu hareketin korunamaması, kısa vadeli görünümde satış baskısının devam ettiğini gösteriyor. Kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %38'inde gerçekleşmesi de alıcıların zayıf kaldığına işaret ediyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %83'ünde kalması satışların nispeten kontrollü gerçekleştiğini ve piyasada güçlü bir alım iştahının henüz oluşmadığını ortaya koyuyor. Teknik görünümde endeks hem 20 günlük ortalamasının (14081) hem de 50 günlük ortalamasının (13935) altında kalmaya devam ediyor. Özellikle son üç işlem gününde bu iki ortalamasının üzerinde kalıcılık sağlanamaması kısa vadeli teknik görünüm açısından zayıf bir tablo oluşturuyor. Buna karşın fiyatın halen 200 günlük ortalamasının (12567) belirgin şekilde üzerinde bulunması orta ve uzun vadeli ana trend yapısının korunduğunu göstermeyi sürdürüyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 16 hissenin yükselmesi ve 14 hissenin düşmesi (%53 yükselen) dengeli bir görünüm oluşturdu. AKBNK (%+3,55), GARAN (%+2,86) ve AEFES (%+2,68) pozitif ayrıışan hisseler olurken; ASTOR (%-9,97), PETKM (%-6,74) ve ASELS (%-5,54) negatif ayrıışmanın belirginleştiği hisseler olarak öne çıktı. Bankacılık hisselerinde görülen güçlenmeye rağmen sanayi tarafındaki satışların devam etmesi endeks üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Endekste kısa vadede 13680/584 seviyesi yakın destek konumuna gelmiş durumda. Bu seviyenin altında 13081/12966 bandı gündeme gelebilir. Bu bölgeyi nispeten kuvvetli destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk aşamada 13935-14175 bandı direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor. Endekste 14339-14542 bandı nispeten kuvvetli direnç. Bu bölgenin aşılması durumunda ancak yeni ve güçlü bir yükseliş hareketinden söz edilebilir. Bu bölgeye kadar ulaşabilecek yükselişler şimdilik olağan tepki hareketi çerçevesinde değerlendirilmeli. Genel görünümde piyasa içi görünüm tamamen bozulmuş değil ancak endeksin hem 20 hem de 50 günlük ortalamaların altında kalmaya devam etmesi kısa vadeli temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. BIST100 için 13680/584-13081/12966 destek, 13935-14175/14339-14541/600 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, 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	-0,7	1,5	-3,5	23,2
BIST-30	-1,0	1,2	-4,9	28,3
Banka Endeksi	2,3	5,1	-1,2	-1,6
Sınai Endeks	-1,4	1,6	0,7	31,2
Hizmetler Endeksi	-0,8	0,9	1,2	21,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.520.268
Bankalar Piy. Değ.	2.304.544
Holderler Piy. Değ.	2.556.524
Sanayi Piy. Değ.	5.296.369
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	299.132
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Katılımevim Tasarruf	10,00	8323,9
Reeder Teknoloji	9,93	583,0
Pasifik Gayrimenkul Y	8,14	1395,0
Kiler Holding	6,44	1123,5
Ral Yatırım Holding	5,80	907,9

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

Astor Enerji	-9,97	17401,8
Margun Enerji	-9,97	5120,3
Petkim	-6,74	1776,8
Qua Granit Hayal Yaç	-6,22	955,3
Tureks Turizm	-5,62	1793,7

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

Astor Enerji	-9,97	17401,8
Aselsan	-5,54	16558,0
Türk Hava Yolları	0,93	13713,4
Akbank	3,55	11734,3
Sasa	-1,52	8346,0

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

F_XU0300626	15922,0	-1,0	359.931
F_XU0300826	16791,0	-1,1	5.623
F_USDTRY0626	47,05	0,0	96.414
F_EURTRY0626	54,87	0,1	281

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300626	490.604	5.339
F_USDTRY0626	2.474.544	-4.543

Şirket Haberleri

- **Mavi (MAVI TI, Endeks Üzeri Getiri, Hedef Fiyat: 69 TL)** 1Ç26 finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentilerini yayınladı. Konsensüs beklentileri 12,6 milyar TL ciro, 2.469 milyon TL FAVÖK ve 590 milyon TL net kâra işaret ederken, AK Yatırım tahminleri 12,9 milyar TL ciro, 2.596 milyon TL FAVÖK ve 979 milyon TL net kâr seviyesindedir. Konsensüs beklentileri, tahminimize kıyasla daha düşük bir net kâra işaret etmektedir. Bu farkın, bir miktar daha düşük FAVÖK ve muhtemelen daha yüksek vergi giderinden kaynaklandığını düşünüyoruz. Mavi, finansal sonuçlarını 9 Haziran Salı günü açıklayacak. Ayrıca şirket, 10 Haziran Çarşamba günü bir webinar düzenleyecek.
- **Türk Traktör (TTRAK; Nötr; 12A HF: 560 TL) Aylık Satışları** - Traktör satışları yıllık %34 daraldı. Türk Traktör'ün Mayıs 2026'da yurt içi satışları yıllık %67 daralırken, ihracat satış hacmi ise yıllık %24 arttı. Mayıs 2026'da Türk Traktör, yurt içi pazarda 0,5 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,2 bin adet). Mayıs 2026'da şirket, 1,1 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,2 bin adet). 2026 yılının ilk 5 ayında yurt içi traktör satışları yıllık %64 daraldı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 8-10 bin adet yurt içi traktör satışları beklentisi yıllık %38-50 daralmaya işaret etmektedir. 2026 yılının ilk 5 ayında ihracat traktör satışları yıllık %21 arttı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 11-13,5 bin adet ihracat traktör satışları beklentisi yıllık %0-22 artışa işaret etmektedir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO; Nötr; 12A HF: 330 TL)**, Air Europa'ya yönelik 300 milyon Euro tutarındaki azınlık payı yatırımına ilişkin olarak İspanya Hükümeti'nden Doğrudan Yabancı Yatırım onayı alındığını açıkladı; bu gelişme işlem açısından önemli bir düzenleyici eşik olarak öne çıkmaktadır. THY, bağlayıcı teklifinin kabul edilmesinin ardından yatırım anlaşmasının imzalandığını yineledi. İşlemin stratejik gerekçesi, Latin Amerika'da yeni turizm pazarlarının açılması ve İspanya ile Türkiye arasındaki yolcu ve kargo bağlantılarının güçlendirilmesi olarak belirtildi. Kapanış aşamasındaki teknik ve finansal düzeltmelerin ardından THY'nin %25-27 aralığında azınlık payı edinmesi beklenirken, işlemin 2026 yılında tamamlanması öngörülmüyor. KAP açıklamasında kalan izin süreçleri detaylandırılmamakla birlikte, diğer başvuru süreçlerinin devam ettiği ifade edildi. Bu süreçler AB düzeyinde birleşme kontrolü ve Foreign Subsidies Regulation incelemelerini içerebilir. Gelişmeyi hafif olumlu değerlendiriyoruz. Çünkü İspanya FDI onayının alınması önemli bir engelin aşılmasını sağlayarak uygulama riskini azaltmaktadır. Nihai kapanış kalan düzenleyici süreçlerin tamamlanmasına bağlıdır.
- **SPK, Sasa'nın (SASA, Öneri yok)**, nominal tutarı 415 milyon EUR olan paya dönüştürülebilir tahvil ihracının 37.3 milyon EUR'lık kısmının dönüştürülmesiyle ödenmiş sermayesinin 46,26 milyar TL'den 47,04 milyar TL'ye (%1,69) çıkarması işlemine onay verdi. Sasa, 2031 vadeli 415 milyon Euro'luk teminatsız, garantili dönüştürülebilir tahvil ihracını 26 Ocak'ta tamamlamıştı. Başlangıçta dönüştürme fiyatı 0,05676 Euro olarak belirlenmiş ve dönüştürme hakkı Temmuz 2026'dan itibaren geçerli olacaktı. Ancak, Orta Doğu'daki çatışmanın başlamasının ardından BIST'te açığa satış yasağı ve bunun sonucunda ortaya çıkan riskten korunma sorunları nedeniyle, dönüştürme koşulları revize edildi. Buna göre, dönüştürme fiyatı 4 Haziran'a kadar (dün) 0,0475 Euro ve dönüştürme hakkı da hemen kullanılabilir şekilde değiştirilmişti. İlk etapta 2.4 milyar adet hisse (%5,57) ile tahvillerin 115,9 milyon Euro'luk kısmının paya dönüştürülmesi 12 Mayıs'ta tamamlanmıştı. Son açıklamaya göre 785 milyon adet hisse (%1.69) için de SPK onayı alınırken, bununla ilgili sermaye artırımının haftaya tamamlanmasını bekleriz. Bu arada, 4 Haziran tarihi avantajlı fiyattan dönüştürme hakkı için son tarih. Bu nedenle şirketin bugün bu fiyattan önemli miktarda dönüştürme talebi aldığını açıklamasını muhtemel görüyoruz. (Nötr)
- **Türkiye Sigorta'nın (TURSG; EÜG; 12A HF: 20,50 TL)** mayıs ayı brüt prim üretimi, aylık %4 artışla (+%31 y/y) 13,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte 5 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %31 artış ile 79,2 milyar TL'ye yükseldi.

Brüt Prim Üretimi (milyon TL)

TURSG	May '26	May '25	Δ y/y	Nis '26	Δ a/a	5A26	5A25	Δ y/y
Hayat dışı	12,951	9,876	31%	12,414	4%	79,171	60,426	31%
Kasko	1,340	1,306	3%	1,602	-16%	8,212	6,497	26%
Trafik	1,316	1,211	9%	1,487	-11%	6,597	5,552	19%
Sağlık	1,394	895	56%	1,571	-11%	8,618	8,237	5%
Yangın ve D.A.	3,623	2,716	33%	2,716	33%	18,708	15,130	24%

Şirket Haberleri

- Anadolu Hayat Emeklilik'in (ANHYT; EÜG; 12A HF: 175 TL)** mayıs ayı toplam prim üretimi aylık %7 düşüşle (+%28 y/y) 1,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte, 5 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %28 büyüme ile 9,6 milyar TL'ye yükseldi.

Brüt Prim Üretimi (milyon TL)

ANHYT	May '26	May '25	Δ y/y	Nis '26	Δ a/a	5A26	5A25	Δ y/y
Toplam	1,905	1,485	28%	2,057	-7%	9,639	7,512	28%

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 29 Mayıs haftasında 2,7 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +1,5 milyar \$) 230,4 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 102,5 milyar TL artışla 17,8 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında sırasıyla %0,5 ve %0,2 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 5,0 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +5,7 milyar TL) 723,9 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,72 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 30 baz puan düşüşle %48,5'a geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 160 baz puan artışla %50,9'a yükselirken, ihtiyaç kredileri 150 baz puan artışla %63,4'e yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 170 baz puan artışla %35,5 ve 10 baz puan artışla %38,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 91,1 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +3,9 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 134,5 milyon \$ satış yaptı (S12A: +4,3 milyar \$).

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Sor Kapanış
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	2.5000	4.0%	-	-	-	59.85	62.3

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Bekler Tari
Kuyas Yatırım	KUYAS	-	0.00%	75.90	---
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	-	0.00%	5.09	---
Kiler Holding	KLRHO	-	0.00%	107.50	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Progr. Kapsam Geri Alın Özsermi Oran
Net Holding	NTHOL	100,000	38.97	3.9	8.91
Enerya Enerji	ENERY	150,000	8.80	1.3	3.92
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGZ	105,000	31.74	3.3	2.71
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	100,000	24.50	2.5	1.09
Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret	BOBET	250,000	18.76	4.7	2.49
Toplam				15.7	

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.