

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST dün yataya yakın seyirle günü kapadı. Bankacılık sektörü hisseleri hafta genelinde görülen pozitif ayrışmasını sürdürürken, Katılım Ev, Sasa, Turkcell ve Astor'da da yükselişler görüldü. Olumsuz performans gösteren hisseler arasında Ral Yatırım Holding, Destek Faktoring, Margün Enerji, THY ve Şişecam vardı. Jeopolitik gelişmeler sonrası Brent petrol fiyatındaki gerileme ve yurt dışındaki risk iştahındaki artışla beraber BIST'te bugün olumlu bir seyir bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks dün gün içerisinde 13567 seviyesine kadar yaşanan geri çekilme sonrası bu bölgeden gelen alımlarla toparlanmayı başardı. Gün içinde 13567 – 13890 bandında hareket eden endeks, günü 13744 seviyesinde yatayda (%-0,01) tamamladı. Günlük değişimin sınırlı kalmasına rağmen kapanışın gün içi işlem aralığının %55'inde gerçekleşmesi ve işlem hacminin 20 günlük ortalamasının %120'sine ulaşması dikkat çekiyor. Özellikle son günlerde ilk kez hacmin ortalamasının üzerine çıkması, 13600/550 bölgesinde alıcıların daha güçlü şekilde devreye girdiğine işaret ediyor. Bu görünüm, kısa vadeli görünüm açısından önceki günlere göre daha olumlu değerlendirilebilir. Diğer taraftan endeks halen hem 20 günlük ortalamasının (13953) hem de 50 günlük ortalamasının (13902) altında bulunuyor. Bununla birlikte bu ortalamalara olan mesafenin oldukça daralmış olması, yukarı yönlü olası hareketlerde direnç bölgesinin yeniden test edilebileceğini gösteriyor. Fiyatın 200 günlük ortalamasının (12625) belirgin şekilde üzerinde bulunmaya devam etmesi orta ve uzun vadeli ana trend yapısının korunduğuna işaret ediyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 15 hissenin yükselmesi, 13 hissenin düşmesi ve 2 hissenin yatay kalması (%50 yükselen) dengeli bir görünüm oluşturdu. SAsA (%+5,20), AsTOR (%+3,51) ve TCELL (%+2,77) pozitif ayrışan hisseler olurken; TOASO (%-2,41), SISE (%-1,22) ve PETKM (%-1,20) görece zayıf kalan hisseler olarak öne çıktı. Bir önceki gün görülen %17 yükselen hisse oranının %50 seviyesine yükselmesi, piyasa içi görünümde belirgin bir toparlanmaya işaret ediyor. Endekste kısa vadede 13636-13564 bandı önemli destek bölgesi olmaya devam ediyor. Bu bölgenin altında 13185-12966 bandı tekrar gündeme gelebilir. Bu bölgeyi nispeten kuvvetli destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeyi sürdürüyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk etapta 13902-13953 bandı önemli direnç bölgesi konumunda bulunuyor. Özellikle bu bölgenin aşılması durumunda 14175 seviyesi ve devamında 14402-14455 seviyesi gündeme gelebilecektir. Endekste bu bölgenin aşılması durumunda ancak yeni ve daha güçlü bir yükseliş hareketinden söz etmek mümkün olacaktır. Genel görünümde hacim desteğinin güçlenmesi ve piyasa içi görünümdeki toparlanma olumlu unsurlar olarak öne çıkarken, endeksin halen 20 ve 50 günlük ortalamaların altında bulunması kısa vadede temkinli iyimser görünümün korunmasına neden oluyor. BIST100 için 13636/13564-13185-12966 destek, 13902/13953-14175-14402-14455 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	0.0	-0.9	0.6	22.0
BIST-30	0.3	0.1	1.3	28.4
Banka Endeksi	0.6	-0.4	4.7	-1.9
Sınai Endeks	0.0	-3.7	-2.2	26.3
Hizmetler Endeksi	-0.6	-2.4	-1.5	18.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13,410,570
Bankalar Piy. Değ.	2,290,133
Holdingle Piy. Değ.	2,528,204
Sanayi Piy. Değ.	5,103,663
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	270,770
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Hektaş	5.74	4630.3
Sasa	5.20	17240.4
Katılmevim Tasarru	3.73	4618.1
Astor Enerji	3.51	14963.3
Turkcell	2.77	2253.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ral Yatırım Holding	-10.00	914.0
Margun Enerji	-9.97	273.5
Girişim Elektrik San	-5.74	2784.0
Tab Gıda Sanayi	-5.00	304.4
Grainturk Holding	-4.51	417.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sasa	5.20	17240.4
Astor Enerji	3.51	14963.3
Türk Hava Yolları	-0.76	10029.2
Aselsan	0.27	9483.8
Akbank	1.06	9093.3

VIOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300626	15724.0	-0.2	316,952
F_XU0300826	16542.0	-0.3	16,699
F_USDTRY0626	46.88	-0.1	154,188
F_EURTRY0626	54.18	-0.2	46

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300626	494,294	3,800
F_USDTRY0626	2,776,708	39,688

Şirket Haberleri

- Girişim Elektrik (GESAN, EÜG., 12A HF: 162 TL)**, toplam 30 milyon dolar tutarında iki proje aldı. İlk proje Azerbaycan'da Clean Energy Jabrayil ile 28,3 milyon dolar değerinde bir anahtar teslim güneş santrali projesi. İkinci proje ise Türkiye'de, Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş.'ye muhtelif donanımlı beton köşk ve tip 2 hücre alımı ihalesi olarak açıklandı. Bu ihalenin bedeli de 1,7 milyon dolar (79 milyon TL+KDV) seviyesinde bulunuyor. Her iki proje için de tüm **ekipmanlar Europower Enerji (EUPWR, EÜG., 12A HF: 150 TL)** tarafından üretilecektir. (Hafif Olumlu.)
- Ülker ailesi, Ülker'deki (ULKER, EÜG; 12A HF: 203TL) paylarını ana holding şirketine devretti:** Ülker hissedarları Murat Ülker ve Fatma Betül Ülker, Ülker'deki sırasıyla %3,06 (11,3mn adet pay) ve %0,83 (3,0mn adet pay) oranındaki paylarını hisse başına 298,41 TL fiyatla Kökler Yatırım Holding'e devretti. Ülker ailesi, Yıldız Holding'i Kökler Yatırım Holding aracılığıyla kontrol etmektedir. Değerleme açısından nötr bir haberdır.
- Pegasus (PGSUS; Nötr; 12A HF: 215 TL) Aylık Eğilimler** – Mayıs ayında zayıf performans. Mayıs ayında toplam yolcu sayısı yıllık %3 daraldı. İç hat yolcu sayısı yıllık %15 artarken, dış hat yolcu sayısı yıllık %13 daraldı. Mayıs ayında, toplam AKK yıllık %6 daraldı. Mayıs ayında toplam doluluk oranı yıllık 3,0 puan daraldı. İç hat doluluk oranı yıllık 6,2 puan, dış hat doluluk oranı yıllık 1,5 puan daraldı.
- Sasa (SASA, Öneri yok)**, nominal tutarı 415 milyon EUR olan paya dönüştürülebilir tahvil ihracının 259 milyon EUR'lık kısmının dönüştürülmesiyle ödenmiş sermayesini 47,04 milyar TL'den 52,5 milyar TL'ye (%11,6) çıkaracak. Son açıklanan dönüşüm talebiyle beraber, sermaye artırımını tamamladığında 415 milyon EUR'luk tahvilin 413 milyon EUR'luk kısmı için dönüştürme gerçekleşmiş olacak. Kalan 2,4 miyon EUR'luk tahvil için de Ekim 2026'da erken itfa ödemesi yapılacak. 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, İran çatışmasının başlamasının ardından BIST'te açığa satış yasağı ve bunun sonucunda ortaya çıkan riskten korunma sorunları nedeniyle, dönüştürme koşulları revize edildi. Buna göre, 4 Haziran'a kadar dönüştürme fiyatı artık 0,0475 EUR ve dönüştürme hakkı da hemen kullanılabilir şekilde değiştirilmişti. 4 Haziran sonrasında ise dönüştürme fiyatı 0,05676 olacaktı. İlk etapta 2,4 milyar adet hisse (%5,57), ikinci etapta 0,8 milyar hisse (%1,69) için sermaye artırımını tamamlanırken son etapta 5,46 milyar hisse için dönüşüm talebi geldi. SPK'ya başvuru ve onay sürecinin ardından bu sermaye artırımının Temmuz 2026'da tamamlanmasını muhtemel görüyoruz. Yeni ihraç edilecek hisselerin önemli bir kısmı tahvil sahiplerinin ilk etapta Erdemoğlu Holding'ten aldığı Sasa hisselerinin açığa satılmasıyla yaptıkları hedge işlemleri sebebiyle Erdemoğlu Holding'e geri verilmesini beklenebilir.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 5 Haziran haftasında 4,2 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -1,7 milyar \$) 226,3 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 197,9 milyar TL artışla 18,0 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,5 artış ve %0,1 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 14,7 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +5,0 milyar TL) 738,5 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,76 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 80 baz puan artışla %49,3'e yükseldi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 10 baz puan düşüşle %50,5'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 50 baz puan artışla %64,1'e yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 1060 baz puan artışla %45,9 ve 40 baz puan artışla %39,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 856,9 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +3,0 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 279,6 milyon \$ satış yaptı (S12A: +5,7 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		Özsermayeye Oranı
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	
Logo Yazılım	LOGO	92,353	143.02	13.2	1.72%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	125,000	31.54	3.9	2.75%
Enerya Enerji	ENERY	200,000	8.56	1.7	3.93%
Net Holding	NTHOL	200,000	39.17	7.8	9.03%
Toplam				26.7	

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.