

Orta Doğu'daki Gerilimler Risk İştahını Zayıflatıyor...

- Trump-Şi zirvesinden güçlü bir politika sinyali çıkmamasının ardından ABD borsaları, teknoloji hisselerinde kar satışları ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişin baskısıyla haftanın son işlem gününü satıcılar tamamladı. S&P 500 %1,24, Nasdaq %1,54 ve Dow Jones ise %1,07 değer kaybıyla günü tamamladı. Son haftalarda yapay zeka temasıyla güçlü yükselen teknoloji hisselerinde kar satışları öne çıkarken, 30 yıllık ABD tahvil faizinin %5,1'i aşması ve Orta Doğu kaynaklı petrol fiyatı artışı, büyüme hisseleri üzerindeki baskıyı ve enflasyon endişelerini artırdı. ABD ham petrolü %4,2 artışla 105 dolar/varile, Brent petrol ise %3,35 yükselişle 109 dolar/varile çıktı. Makro veri tarafında ise ABD'de sanayi üretimi Nisan ayında aylık bazda %0,7 artarak %0,2 olan piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, Mart ayındaki %0,3'lük daralmanın ardından üretim tarafında toparlanmaya işaret etti. Kapasite kullanım oranı da %75,7'den %76,1'e yükselerek beklentileri aşarken, imalat sanayi üretimindeki %0,6'lık artışta motorlu taşıtlar ve teknoloji bağlantılı üretim kalemleri öne çıktı.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul, 15,000 seviyesinden süregelen satış baskısını sürdürdü. %1,89 değer kaybeden BIST 100 endeksi, 14,368 puan seviyesinden haftayı tamamladı. Böylelikle hafta genelindeki satışlar derinleşerek değer kaybı %4'ü aşmış oldu. Bankacılık endeksi %2,60 düşüşle satışlara öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %1,36 geriledi. Girişim Elektrik ve Kontrolmatik Teknoloji hisselerinde taban fiyatlamalar takip edilirken, endekste %5 ağırlığa sahip Tüpraş yaklaşık %2'lik artışıyla pozitif ayrıştı. Geride bıraktığımız günde endeksten 2,8 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 6 puan yükselişle 241 puana yükseldi. Diğer yandan düşük risk iştahı tahvil piyasasına da yansdı. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 91,3 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Mayıs ayında piyasa katılımcılarının yıl sonu TÜFE beklentisi %27,53'ten %28,94'e yükseldi. 12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri sırasıyla %23,82 ve %18,43 seviyelerine yükseldi. Katılımcıların yıl sonu TCMB politika faizi beklentileri ise %40 seviyesinde sabit kalırken, yıl sonu büyüme beklentisi %3,5'ten %3,3'e geriledi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, Nisan ayında bütçe açığı 338,7 milyar TL seviyesine yükseldi. Aynı dönemde faiz dışı açık ise 81,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yıllık bazda bütçe gelirleri %23,9 artarken, bütçe giderlerinin %34,7 artması dikkat çekti. Böylelikle 4 aylık periyottaki toplam açık 750 milyar TL'yi aşarken, faiz dışı fazla ise 375 milyar TL oldu ve 2025 yılının ilk 4 aylık periyoduna kıyasla bütçe açığı %14,3 daraldı.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin enflasyon üzerindeki etkilerine yönelik endişeler, küresel ve yurt içi piyasalarda baskı oluşturmaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta 15.200 seviyesinin üzerine çıkan BIST 100 endeksi, artan satış baskısıyla birlikte haftayı %4,6'lık değer kaybıyla 14.370 puanın altında tamamladı. Yeni haftaya, ABD'nin İran ile müzakerelerde öne sürdüğü 5 ana şart ve Başkan Trump'ın İran'a yönelik "saat işliyor, derhal harekete geçmeliler" açıklamaları damga vururken, jeopolitik tansiyonun yeniden yükseldiği görülüyor. Bu gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatları haftaya 110 doların üzerindeki seyirle başladı. Yurt içi piyasalarda ise son dönemde enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonlar öne çıkıyor. Petrol fiyatlarının seyri ile yaz aylarında gıda fiyatlarında oluşabilecek hareketler, enflasyon görünümü açısından belirleyici olmaya devam edecek temel unsurlar arasında yer alıyor. Bununla birlikte öncü göstergeler, Mayıs ayı TÜFE verisinin Nisan ayına kıyasla daha ılımlı bir artışa işaret ettiğini gösteriyor. Piyasa beklentileri aylık bazda %1,3-%1,5 bandında bir artışın öne çıkabileceğine işaret ederken, bu görünüm dezenflasyon sürecinin devamına yönelik beklentileri destekliyor. Ancak küresel enerji fiyatları kaynaklı risklerin enflasyon üzerindeki etkilerinin yakından izlenmeye devam edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Günün veri gündeminde tüketici güven endeksi ve iş gücü istatistikleri takip edilecek. Ayrıca 19 Mayıs nedeniyle oluşacak kısa hafta ve devamındaki 9 günlük Kurban Bayramı tatili öncesinde piyasalarda likidite koşullarında zayıflama görülebilir. Bu süreçte yatırımcı ilgisinin görece geri planda kalan sektör ve hisseler kaymasının daha dengeli bir strateji sunabileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünüm tarafında ise BIST 100 endeksinde 14.532-14.630 bandının altında gerçekleşecek kapanışların satış baskısının devamına işaret edebileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönlü hareketlerde 14.250 ve 14.100 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, olası tepki yükselişlerinde 14.425 ve 14.532 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.
- Yeni haftaya başlarken küresel piyasalarda, Trump-Şi zirvesinden beklentileri karşılayacak somut bir politika adımı çıkmaması ve ABD-İran hattında tansiyonun yeniden artmasıyla temkinli bir görünüm öne çıkıyor. Petrol fiyatlarının jeopolitik risklerle yüksek seyrini koruması ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri üzerindeki baskı artırırken, küresel vadeli endekslerde de zayıf bir fiyatlamaya izleniyor. Haftanın devamında piyasaların odağında Orta Doğu kaynaklı enerji arzı riskleri, ABD tahvil faizlerinin seyri ve teknoloji hisselerinde son dönemde görülen güçlü yükselişin ardından kar satışlarının derinleşip derinleşmeyeceği olacak. Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliğin sürmesi petrol fiyatlarında yukarı yönlü oynaklığı canlı tutarken, enerji fiyatlarındaki kalıcılık enflasyon beklentileri ve Fed'in faiz indirim alanına yönelik fiyatlamalar açısından yakından izlenecek. Günün ajandasında makro veri tarafında öne çıkan önemli bir veri akışı bulunmazken, haftanın devamında ABD'de FOMC toplantı tutanakları ve hem ABD'de hem Euro Bölgesinde öncü PMI verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye İşgücü İstatistikleri
- 10:00- Türkiye Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,994	418
XK100 / XK100	17,482	385
XU100 / XU100	14,368	317
Günlük Değişim XKTUM		-0.98%
Günlük Değişim XK100		-1.36%
Günlük Değişim XU100		-1.89%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL93,666 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL72,475 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL169,114 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,249.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,302 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.37%	7.04%
3A / 12A	16.33%	71.21%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,238	-0.12%
EREGL	5,994	-0.30%
TUPRS	4,607	1.97%
KONTR	3,476	-10.00%
KTLEV	2,704	0.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ISSEN	9.57	10.00%
BRLSM	21.28	9.92%
DYOBY	18.04	7.57%
EKSUN	7.00	7.20%
AVPGY	69.15	6.71%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GESAN	58.05	-10.00%
KONTR	8.46	-10.00%
PRKAB	44.90	-8.81%
PASEU	101.00	-8.68%
ACSEL	143.90	-8.52%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31 TL> Eyüpsultan Kemerburgaz Projesi Kapsamında GPM Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Eyüpsultan Kemerburgaz 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi kapsamında sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 17,7 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %40 oranında olup 7,08 milyar TL'ye denk gelmektedir. Şirketin projeden elde edeceği gelir, 2025 yılı hasılatının yaklaşık %7'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Şirketin 2026 projeksiyonunda 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %50 seviyesindedir. Ayrıca şirketin 2025 yıl sonu itibarıyla devam eden 35 adet GPM projesi bulunmakta olup, toplam projelerden 92,95 milyar TL seviyesinde gelir elde etmesi ve önümüzdeki beş yılda sadece bu modelden minimum 37,7 milyar TL kar elde etmesi beklenmektedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.70x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Dardanel Gıda <DARDL TI> 2026 Beklentilerini Açıkladı.

Şirket, 2026 yılında reel olarak %9,5 artışla 19,8 milyar TL hasılat ve %50 artışla 2,1 milyar TL FAVÖK beklendiğini açıkladı. Böylelikle şirketin 2026 tahmini FD/FAVÖK çarpanı 5.0x olarak beklenmektedir.

Şirketin hasılat ve FAVÖK'ündeki büyüme beklentilerini yıl sonu projeksiyonu adına olumlu değerlendiriyoruz.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Arnavutluk'ta 330 Bin Avro Bedelli Yeni İhracat Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Arnavutluk'ta faaliyet gösteren Spitali Rajonal Memorial Fier Hastanesi ile "Hastane Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı" kapsamında 330 bin avro tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme süresi 36 ay olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutar şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %9'una tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	77,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,701
Firma Değeri (milyon TL)	148,372
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	DARDL TI
Kapanış (TL/hisse)	2.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,509
Piyasa Değeri (milyon USD)	121
Firma Değeri (milyon TL)	10,502
Sermaye (milyon TL)	2,344
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	5.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,176
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	5,093
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> 316,3 Milyon TL'lik Projenin İhalesini Kazandı.

Şirket, operasyonel verimliliğini artırmak, genişleyen faaliyet hacmine paralel olarak depolama ve lojistik ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla İstanbul'da yer alan 4,7 bin metrekare yüzölçümlü arsayı **105 milyon TL** bedelle peşin olarak satın aldı. Söz konusu alım, değerlendirme raporunda belirtilen 128,1 milyon TL'lik pazar değerinden %18 iskontolu olarak tamamlanmıştır.

Söz konusu yatırım tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne, maddi duran varlıkların ise %36,5'ine tekabül etmektedir. Söz konusu gelişmenin, şirketin mevcut projelerin lojistik altyapısını ve maliyet yönetimini desteklemesini bekliyoruz.

Oncosem Onkolojik <ONCSM TI> Samsun Şehir Hastanesi İle Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Samsun İl Sağlık Müdürlüğü Samsun Şehir Hastanesi Başhekimliği tarafından açılan "3 Aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" ihalesi kapsamında **12,8 milyon TL** bedelli sözleşme imzaladı.

Ayrıca şirket, geçmiş dönem sözleşmelerine istinaden idareye sunulan fiyat farkı talebi haklı bulunmuş ve şirket lehine toplam **2 milyon TL** tutarında ek bir fiyat farkı bedeli tescil edilmiş olduğunu açıkladı.

Toplam tutar, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> Borç Yükümlülüğünü Yerine Getiremeyerek Temerrüde Düştü.

Şirket, 250 milyon TL'lik özel sektör tahvili ve 200 milyon TL'lik finansman bonusu olmak üzere **450 milyon TL**'lik borçlanma aracının kupon ve itfa ödemelerini yapamadı. Ardından şirket, borçlarının yeniden yapılandırılması adına Halk Bankası ve Vakıflar Bankası'na başvuruda bulundu.

Şirket, operasyonel faaliyetlerine kesintisiz devam etmeyi hedeflediğini açıklamış olup, ödemesi yapılamayan borçlanma araçlarının yapılan başvurunun tamamlanmasının ardından yapılacağını belirtmiştir.

Mevcut durumda **13 milyar TL** net borç pozisyonunda olan şirketin Net Borç/FAVÖK oranı **44.68x** seviyesindedir. Haber akışı ardından şirkette taban fiyatlamalar gözlenmiştir.

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	33.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,479
Piyasa Değeri (milyon USD)	165
Firma Değeri (milyon TL)	6,704
Sermaye (milyon TL)	175
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	356.3
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,497
Piyasa Değeri (milyon USD)	187
Firma Değeri (milyon TL)	8,597
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	8.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,998
Piyasa Değeri (milyon USD)	242
Firma Değeri (milyon TL)	24,047
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	82

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Astor Enerji <ASTOR TI> Rekabet Kurumu Tarafından Verilen Cezayı %25 İndirimle Ödedi.

Şirket, Rekabet Kurumu tarafından verilen 340 milyon TL'lik cezanın 30 günlük yasal süre içinde %25 peşin ödeme indirimiyle 255 milyon TL olarak ödendiğini açıkladı. Yapılan ödeme, karara yasal itiraz hakkını ortadan kaldırmamaktadır. Şirket mevcut durumda 8,5 milyar TL net nakit pozisyonundadır.

Akenerji <AKENR TI> Erzin GES Projesinin Faaliyete Geçtiğini Duyurdu.

Şirket, Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali için kurulan 7,8 MW kurulu güce sahip GES projesinin tamamlandığını açıkladı. Bu doğrultuda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan kabul alınarak faaliyete başlanmıştır.

Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali 904 MW üretim kapasitesine sahip olup, güneş enerji santrali kurulumu ile hibrit bir tesise dönüşmüştür. Santralde üretilen güneş enerjisinin öncelikli olarak tesisin iç tüketimini karşılamak için kullanılması hedeflenmektedir. Şirketin kurulu gücü 1Ç26 sonunda yıllık bazda 122.446 MW seviyesinden 125.106 MW seviyesine yükselmişti.

Sasa Polyester <SASA TI> Sermaye Artırım Kararı Aldı.

Şirket, yurtdışında ihraç edilen Paya Dönüştürülebilir Tahvil (PDT) sahiplerinden 01.04.2026-07.05.2026 döneminde gelen dönüştürme taleplerinin karşılanması amacıyla şarta bağlı sermaye artırımını yapılmasına karar verdi. Bu kapsamda şirket sermayesinin yaklaşık 785,3 milyon TL artırılarak 47,04 milyar TL'ye yükseltilmesi ve yeni payların tahvil sahiplerine tahsis edilmesine ilişkin ihraç belgesinin onayı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Gerçekleşecek işlem mevcut ortaklar açısından yaklaşık %1,7 oranında sulandırıcı (dilution) etki oluşturabilecekken, şirket açısından özellikle döviz cinsi borcun özkaynağa dönüşmesi, önümüzdeki dönemde faiz veanapara yükünün azalması, bilanço kaldıraç görünümünün iyileşmesi bakımından orta vadede olumlu değerlendirilebilir. Ancak dönüşüm sonrası yeni payların piyasada satışa konu olma ihtimali kısa vadede hisse fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	322.0
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	321,356
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,080
Firma Değeri (milyon TL)	312,791
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	AKENR TI
Kapanış (TL/hisse)	13.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,939
Piyasa Değeri (milyon USD)	219
Firma Değeri (milyon TL)	33,321
Sermaye (milyon TL)	729
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	123,998
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,732
Firma Değeri (milyon TL)	261,963
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 42,38 - 42,76 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından yaklaşık 7,3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,37'ye yükseltti.

Pusula Portföy, İzmir Fırça Sanayi <IZFAS TI> paylarından yaklaşık 1,7 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,85'e düşürdü.

Avrasya Gayrimenkul Yatırım <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 380 bin adet payı 12,62 - 13,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

HSBC Bank PLC, Sasa Polyester Sanayi <SASA TI> paylarından yaklaşık 21,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,98'e düşürdü.

Merrill Lynch International, DMR Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından yaklaşık 10 milyon adet payı 8,60 - 8,95 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,36'ya yükseltti.

Metro Ticari Mallar <METRO TI>, Avrasya Gayrimenkul Yatırım <AVGYO TI> paylarından 150,7 bin adet payı 13,04 - 13,41 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %2,03'e yükseltti.

Pardus Portföy, Türk İlaç Ve Serum Sanayi <TRILC TI> paylarından 117 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %11,28'e yükseltti.

Adel Kalemcilik <ADEL TI> şirket ortağı Ekan Köse, 7,2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,35'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	42.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,957
Piyasa Değeri (milyon USD)	748
Firma Değeri (milyon TL)	29,900
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	101.0
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	67,872
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,495
Firma Değeri (milyon TL)	68,946
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	IZFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	62.2
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,021
Piyasa Değeri (milyon USD)	243
Firma Değeri (milyon TL)	11,083
Sermaye (milyon TL)	177
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

The Telegraph: ABD-Çin rekabetinin merkezindeki kritik maden Türkiye’de

İngiliz gazetesi The Telegraph, Eskişehir’in Beylikova ilçesinde bulunan nadir toprak elementi sahasının dünyanın en büyük ikinci rezervi olabileceğini yazdı. Türkiye’nin bölgede yaklaşık 694 milyon ton cevher tespit ettiği belirtilirken, rezervin savaş uçaklarından cep telefonlarına, lazer sistemlerinden bataryalara kadar birçok ileri teknoloji ürünüde kullanılan kritik elementleri içerdiğine dikkat çekildi.

Haberde, küresel nadir toprak elementi piyasasında China’ın belirleyici konumda olduğu vurgulandı. Çin’in rafine nadir toprak elementi arzının %90’ından fazlasını kontrol ettiği, ayrıca dünya rezervlerinin yaklaşık yarısını elinde bulundurduğu ifade edildi. Bu elementlerin savaş uçakları, hassas güdümlü füzeler, radar sistemleri ve yapay zeka teknolojileri açısından stratejik öneme sahip olduğu belirtildi.

The Telegraph, Türkiye’nin söz konusu rezervi ekonomik değere dönüştürebilmesi için madeni işleme teknolojisi ve teknik uzmanlık kapasitesini geliştirmesi gerektiğini yazdı. Bu kapsamda, United States ile kurulabilecek olası bir iş birliğinin, Çin’e bağımlılığı azaltma hedefi doğrultusunda Başkan Donald Trump yönetiminin stratejisini destekleyebileceği değerlendirildi.

Haberde ayrıca ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio’nun şubat ayında yaptığı açıklamaya da yer verildi. Rubio, ABD’nin ekonomik güvenliğinin başka ülkelerin kontrol ettiği tedarik zincirlerine bağımlı hale geldiğini söylerken, Washington yönetiminin kritik mineraller için özel bir ticaret bloğu oluşturmayı ve “Project Vault” adı verilen milyarlarca dolarlık stratejik stok planını hayata geçirmeyi hedeflediği aktarıldı.

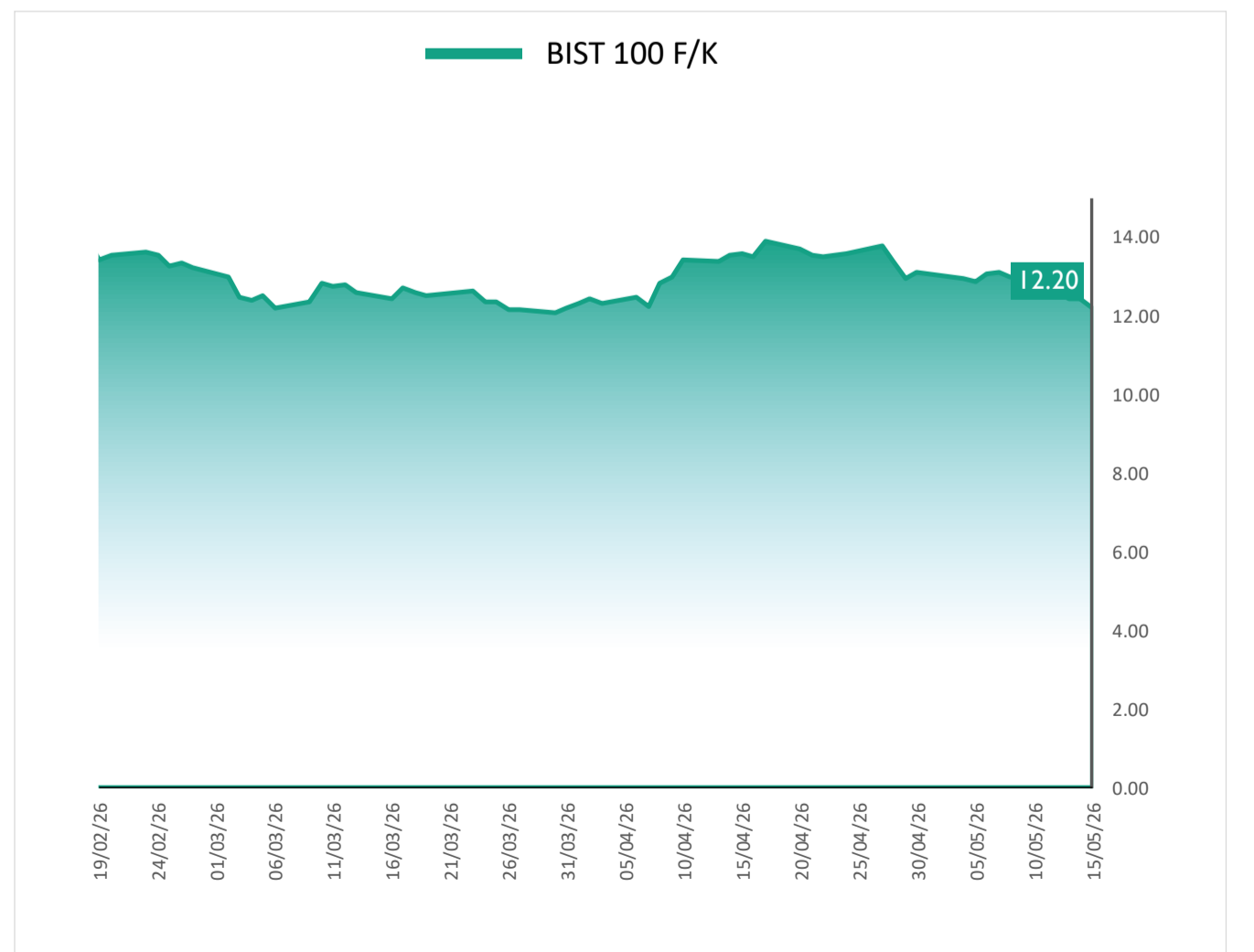
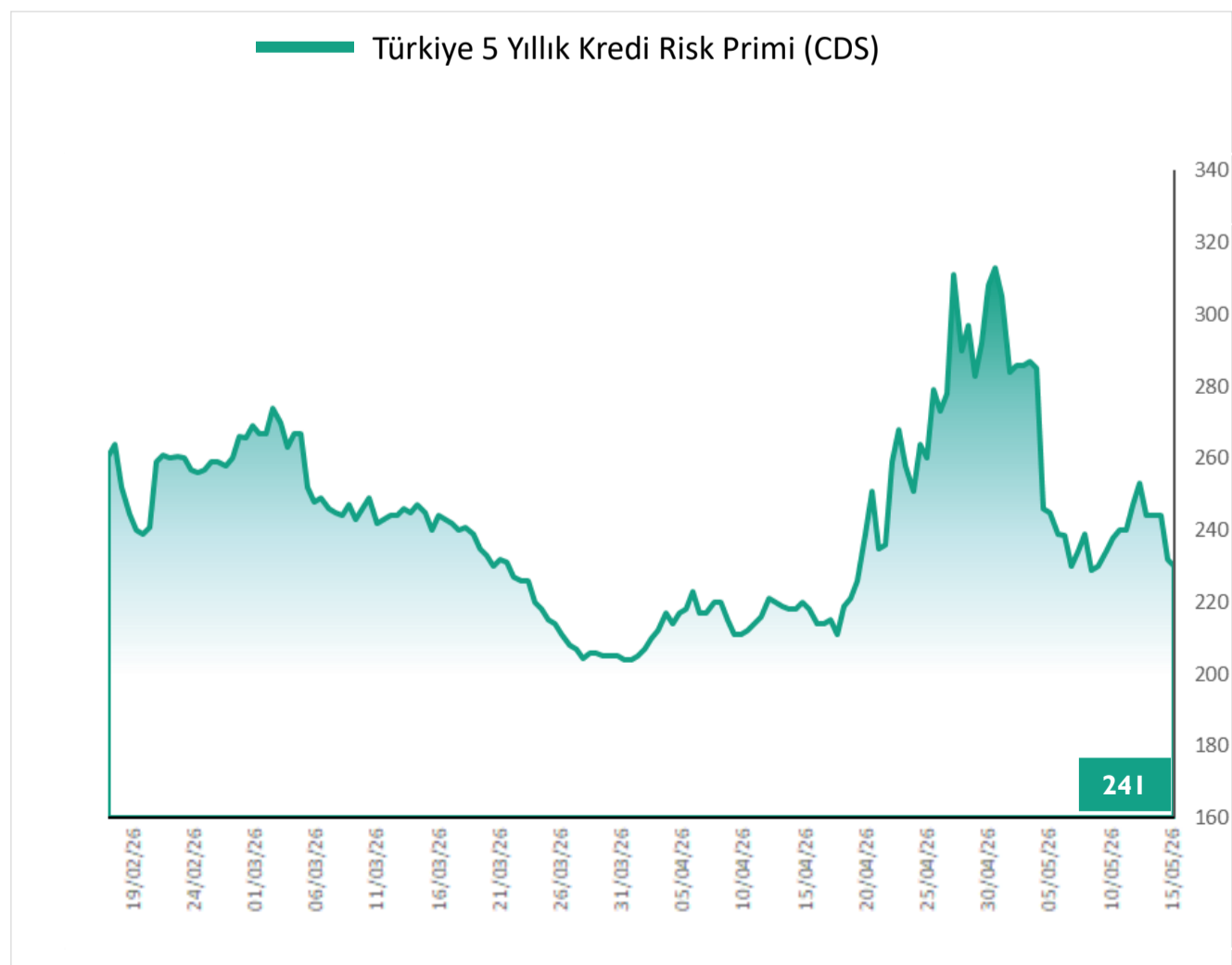
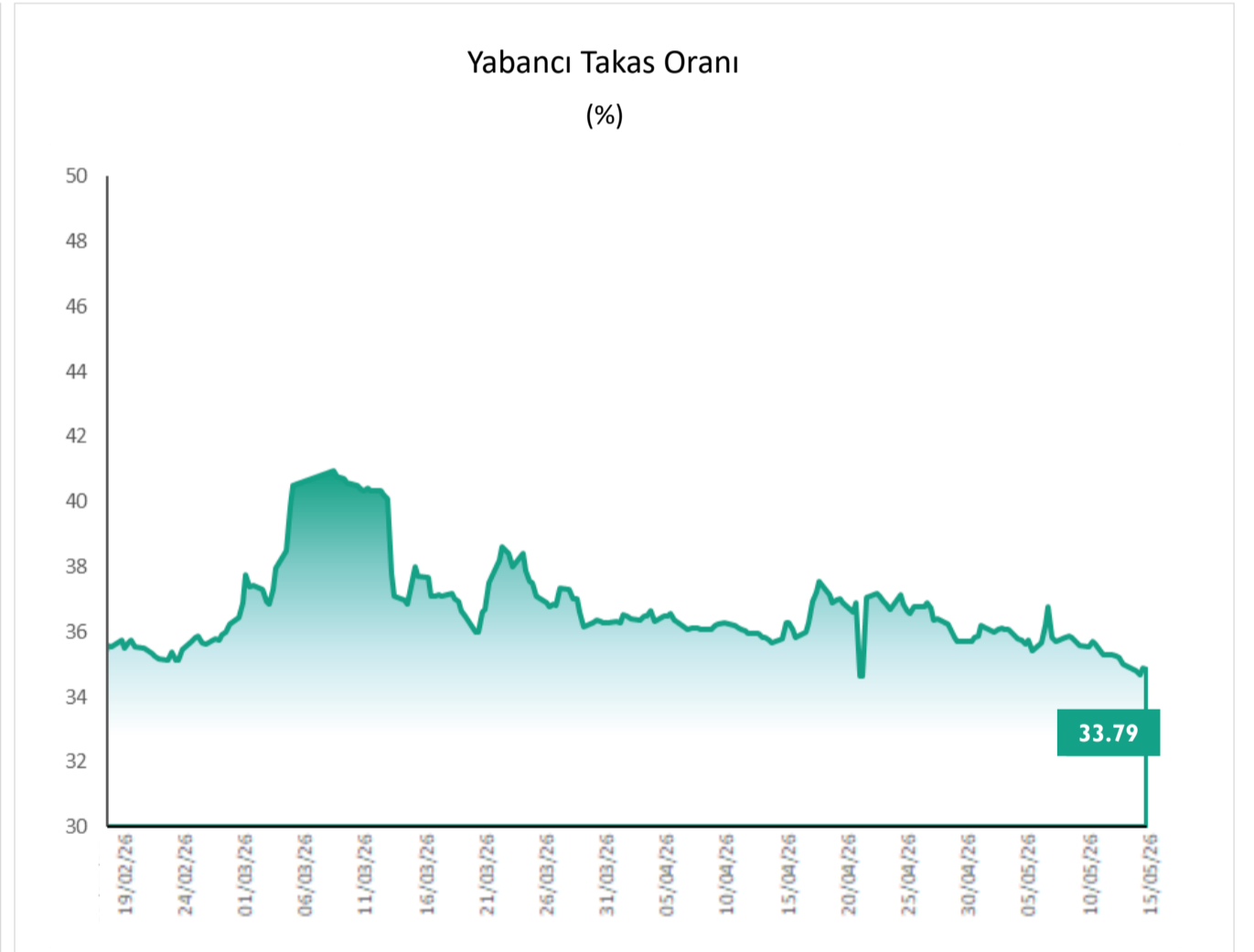
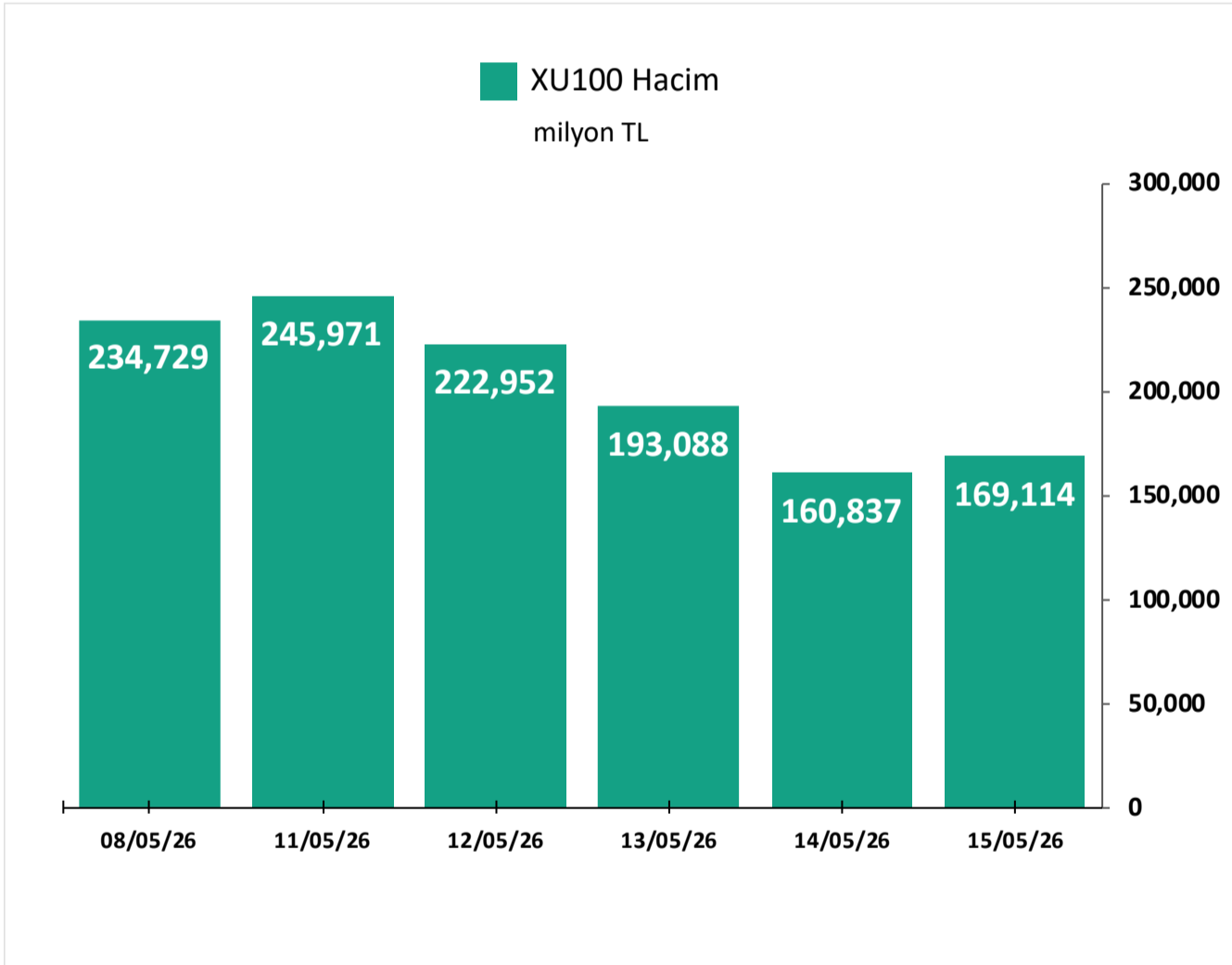
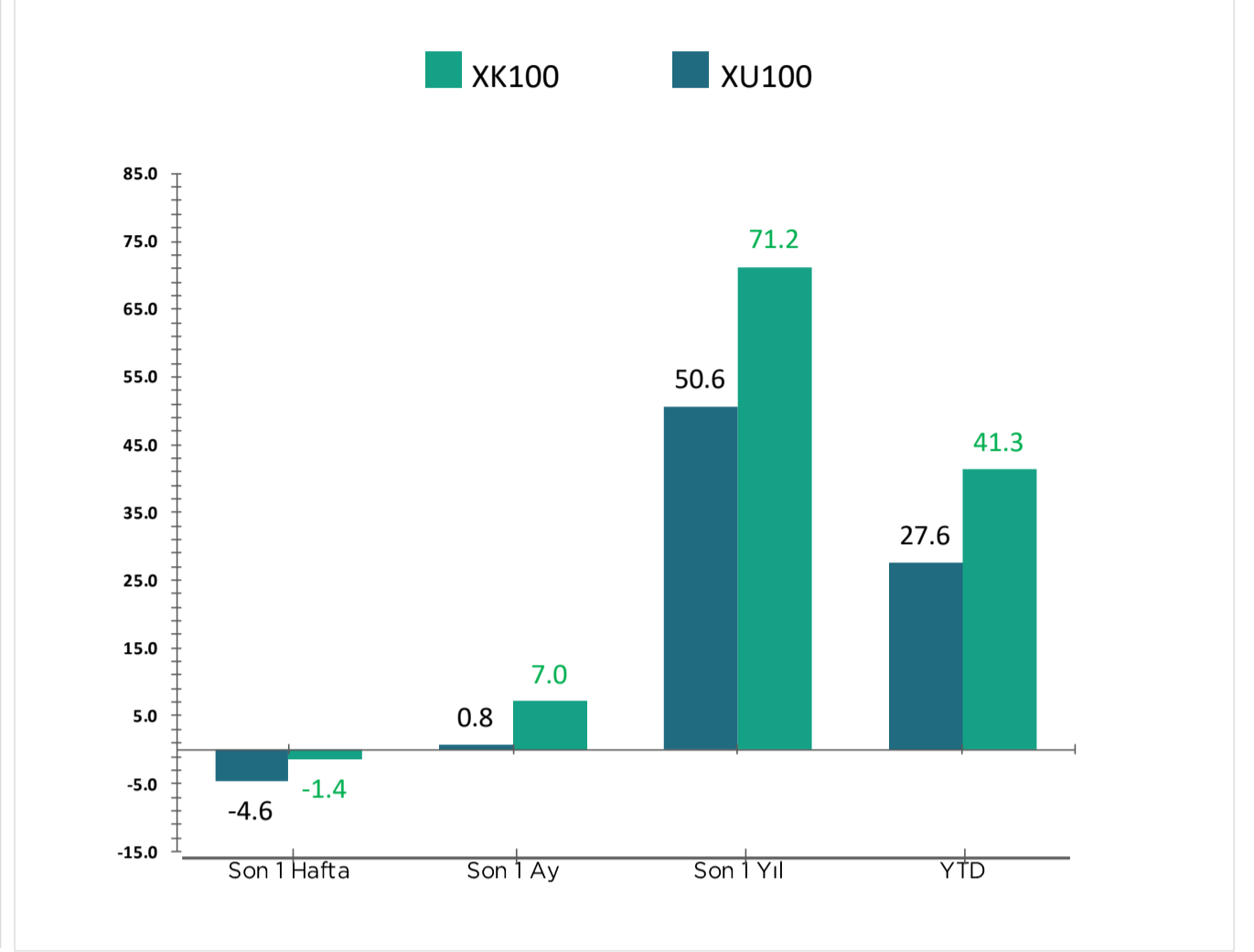
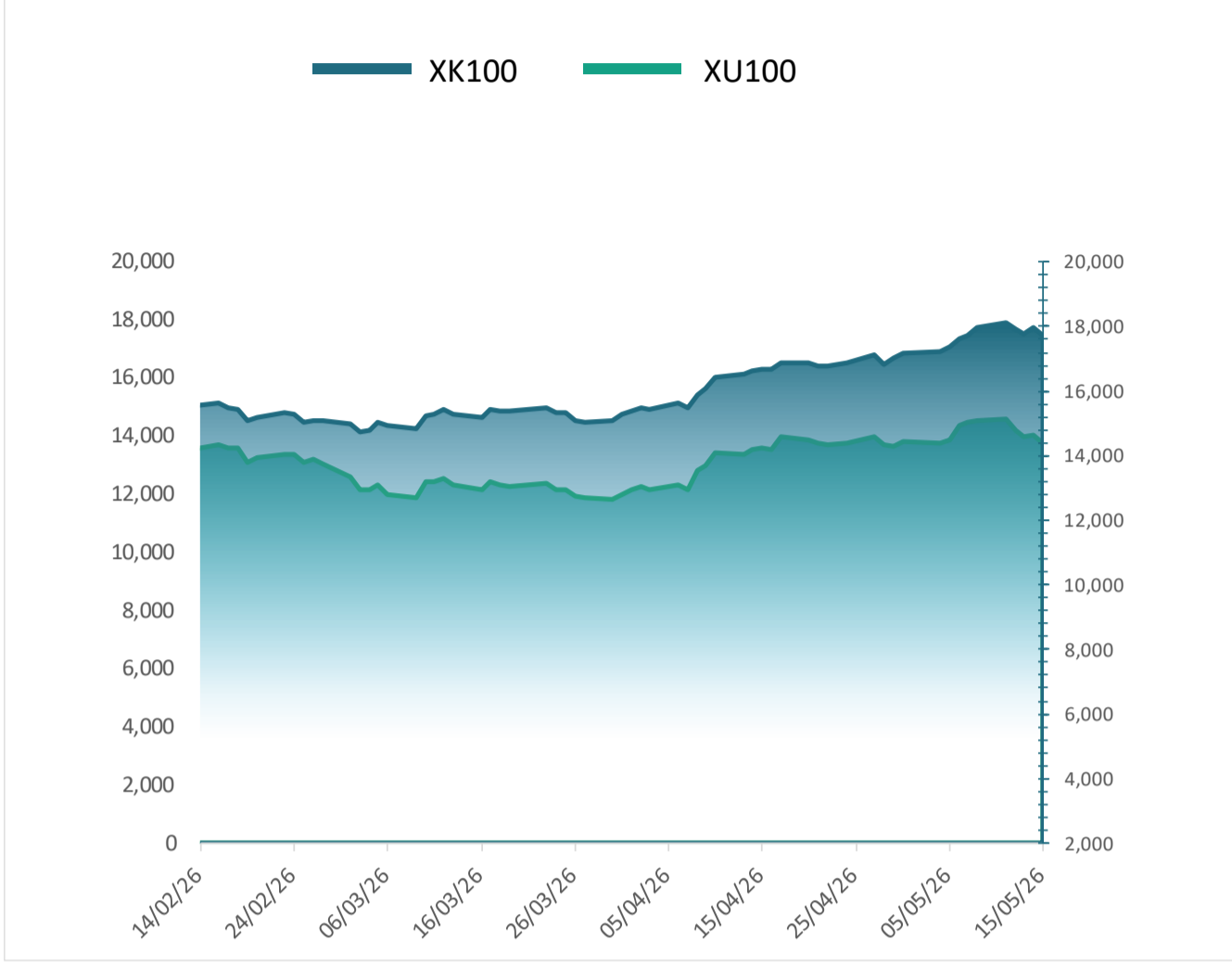
Çin’in geçmişte nadir toprak elementlerini diplomatik baskı unsuru olarak kullandığına da dikkat çekilen haberde, Pekin yönetiminin geçen yıl Trump’ın gümrük tarifelerine karşılık olarak ihracat kontrolleri uyguladığı, bunun da küresel otomotiv sektöründe tedarik krizine yol açtığı ifade edildi. ABD ve Avrupa’daki otomobil üreticilerinin üretim kesintisi uyarıları yaptığı hatırlatılırken, Çin’in 2010 yılında Japonya ile yaşanan kriz sırasında da benzer bir yöneme başvurduğu ve o dönemde nadir toprak elementi fiyatlarının yaklaşık 10 kat yükseldiği [kaydedildi](#).

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	43.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	60,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,342
Firma Değeri (milyon TL)	63,685
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

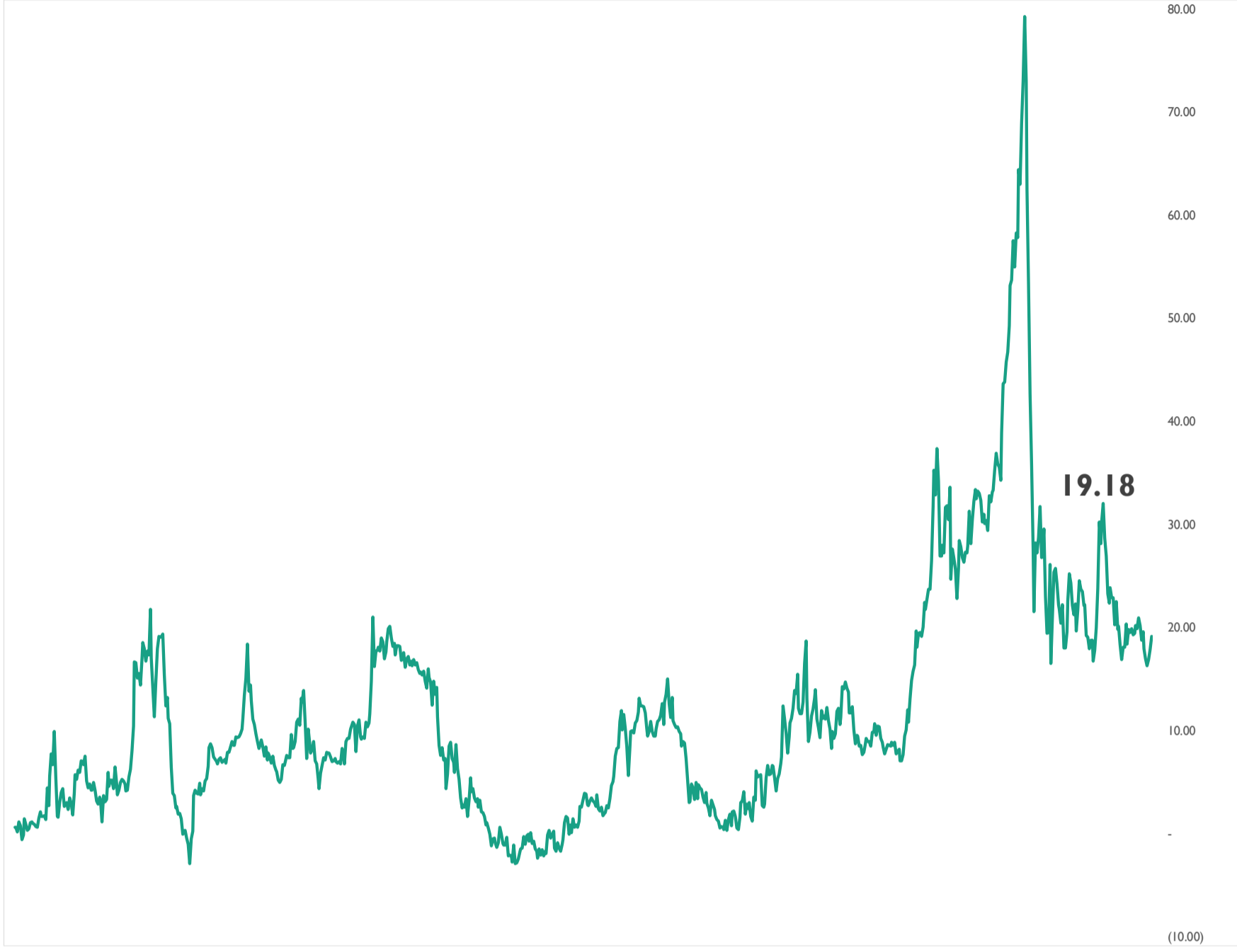
Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	47.4
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	151,799
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,344
Firma Değeri (milyon TL)	127,685
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	415.0
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,892,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	41,694
Firma Değeri (milyon TL)	1,914,484
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Grafikler

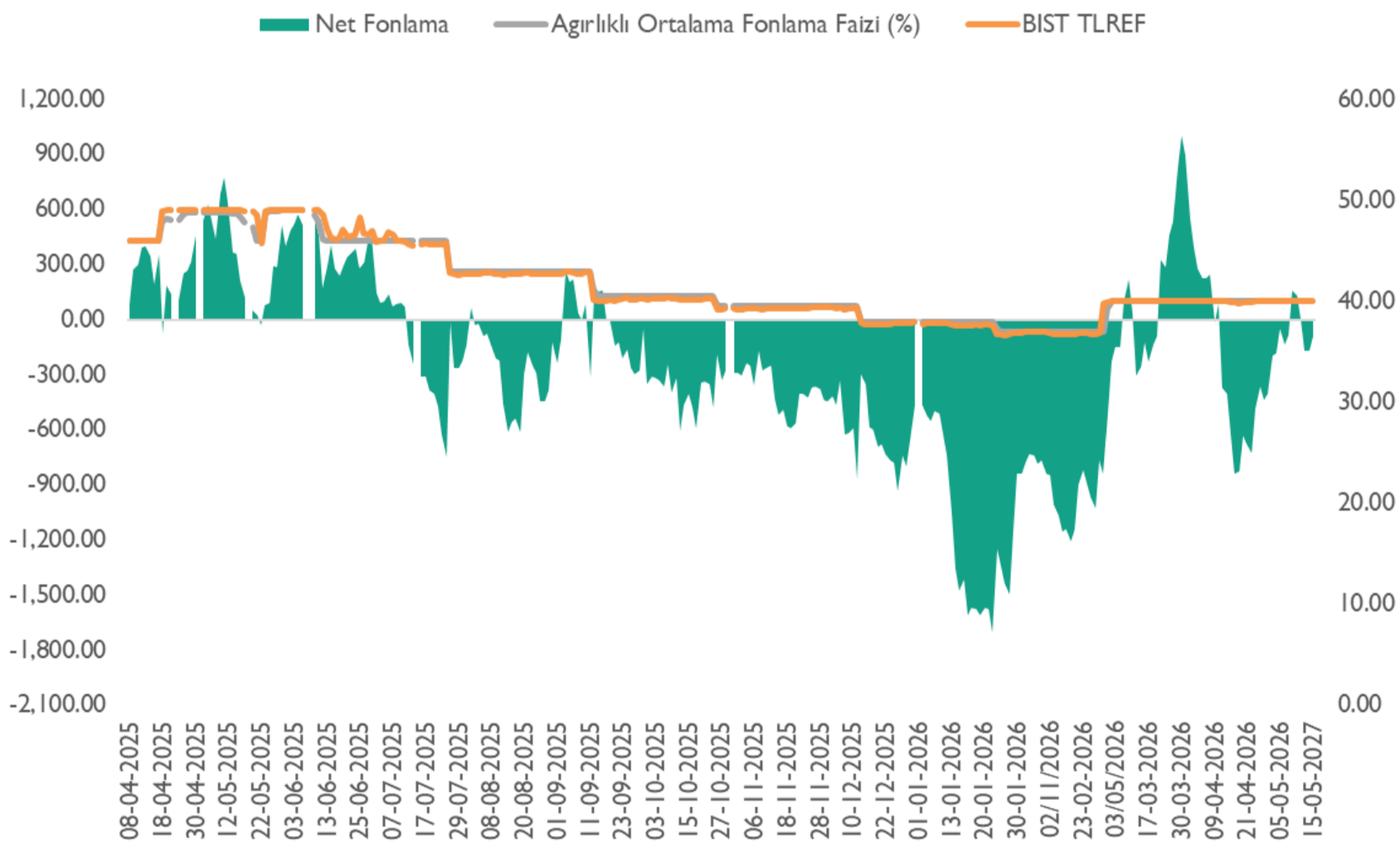


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 91,3 milyar TL fazla verdi.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
SARKY	18.05.2026	353	0.35	1.1%	Peşin
GRSEL	18.05.2027	150	1.47	0.5%	2. Taksit (2/2)*
GENTS	20.05.2026	118	0.16	2.0%	Peşin
KTLEV	20.05.2026	799	0.39	0.3%	2. Taksit (2/4)**
LKMNH	20.05.2026	100	0.46	3.0%	1. Taksit (1/2)*
GRTHO	22.05.2026	112	0.90	0.4%	1. Taksit (1/2)*
KATILIM DIŞI					
PETUN	20.05.2026	149	0.49	3.3%	1. Taksit (1/2)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.

**4 Taksit şeklinde ödenecektir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
18 Mayıs 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	1. Çeyrek	İşgücü İstatistikleri		8.3%
10:00	Türkiye	Mayıs	Tüketici Güveni		85,5
17:00	ABD	Mayıs	NAHB Konut Piyasası Endeksi	34,0	34,0
19 Mayıs 2026 - Salı					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Ticaret Dengesi	6,5B	11,5B
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		33,00K
22:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-2,188M
20 Mayıs 2026 - Çarşamba					
10:00	Euro Bölgesi		ECB Politika Toplantısı		2.15%
10:00	Türkiye	Mart	Konut Fiyat Endeksi		219,7
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	3,0%	2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Aylık)	1,0%	1,3%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,3%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,9%	0,8%
17:30	Türkiye	Nisan	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.446,9B
17:30	ABD		EIA Ham Petrol Stokları		-4,306M
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
21 Mayıs 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sektörel Güven Endeksleri		
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İmalat PMI	51,8	52,2
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Hizmet PMI	47,7	47,6
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI	49,2	48,8
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		214.5
15:30	ABD	Mayıs	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		26,7
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		203,75K
16:45	ABD	Mayıs	Üretim PMI	53,6	54,5
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI	51,1	51,0
16:45	ABD	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI		51,7
17:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Tüketici Güveni	-21,0	-20,6
22 Mayıs 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
10:00	Türkiye	Nisan	Dış Ticaret İstatistikleri	-8,5B	-11,2B
10:00	Türkiye	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı		73,8%
10:00	Türkiye	Mayıs	İmalat Güveni		100,6
11:00	Türkiye	Nisan	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		5,00%
17:00	ABD	Nisan	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,50%	4,70%

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	8.40	12.80	%52	AL	21,000	192				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.62	42.90	%8	TUT	277,340	7,939	41.03	23.62	8.00	5.26
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	300.00	400.00	%33	AL	414,000	12,891	3.50	3.24	4.08	3.86
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	176.60	314.00	%78	AL	88,300	1,968	4.35	4.07	5.68	5.67
Kimya											
Aksa	AKSA	11.07	15.40	%39	AL	43,007	373	16.57		7.30	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	405.25	505.00	%25	AL	486,300	3,532	21.45	16.46	9.09	7.44
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	77.85	94.00	%21	AL	12,456	43	47.54	34.70	2.54	2.16
Mavi Giyim	MAVI	42.74	56.00	%31	AL	33,957	259	9.32	7.66	2.66	2.23
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	258.50	376.90	%46	AL	498,077	5,861	8.05	8.48	3.53	4.17
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	485.25	600.00	%24	AL	92,689	421	10.97	8.56	5.36	4.29
Lokman Hekim	LKMNH	15.39	27.70	%80	AL	3,324	54	12.09	8.33	4.59	3.58
Savunma											
Aselsan	ASELS	415.00	534.50	%29	TUT	1,892,400	7,438	42.37	33.39	30.89	22.18
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	159.00	249.00	%57	AL	15,105	175	17.22	10.30	5.52	4.15
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.90	65.00	%59	AL	12,270	36	20.64	16.38	11.99	9.70
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	184.90	252.00	%36	TUT	59,649	1,695	9.91	9.74	7.83	7.44
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.32	31.00	%53	AL	77,216	2,268	5.70	5.44	6.55	6.45
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.50	74.40	%39	AL	50,589	350	9.06	7.84	6.50	5.34
Araştırma Kapsamı				%42							

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr