

## BIST'te Bayram Öncesi Yön Arayışı...

- Küresel piyasalarda dün ABD borsalarının tatil nedeniyle kapalı olması işlem hacimlerini sınırlarken, fiyatlamların ana belirleyicisi yine ABD-İran hattındaki haber akışı oldu. ABD tarafında Dışişleri Bakanı Marco Rubio'nun Hürmüz Boğazı'nın "öyle ya da böyle" açık kalması gerektiğini vurgulaması ve İran ile olası anlaşmanın şartlarının hala müzakere edildiğini belirtmesi, Washington'un enerji arz güvenliği konusunda baskıyı koruduğunu gösterdi. Buna karşın Doha'da İranlı yetkililer ile Katar Başbakanı arasında görüşmelerin sürdüğüne yönelik haber akışı diplomasi kanalının tamamen kapanmadığına işaret etti. Ancak ABD'nin İran'ın güneyindeki füze sahaları ve mayın döşeyen botlara yönelik yeni savunma amaçlı saldırılar düzenlediğine ilişkin haberler, barış anlaşmasına yönelik iyimserliği sınırladı. Bu nedenle petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareket izlenirken, Brent petrol %1'in üzerinde artışla 97 dolar/varil seviyesine yükseldi.
- Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir görünüm izlendi. BIST 100 endeksi, %0,60 artışla 13,891 puan seviyesinden seansı tamamladı. Bankacılık endeksi %2,28 yükselişle pozitif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %0,71 artış gösterdi. Endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Aselsan, BİM ve Tüpraş'ın sırasıyla %2,01, %3,56 ve %3,70'lik değer kayıpları, bankacılık endeksi eksenindeki pozitif görünümü sınırlandıran faktör oldu. Geçtiğimiz günde endeksten yaklaşık 4,7 milyar TL para çıkışı gerçekleşerek yaklaşan bayram tatili öncesinde düşük risk iştahına işaret etti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) yatay bir görünümle 251 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil tarafında pozitif fiyatlamlar görüldü. Orta vadeli tahvil faizleri ise %2,24 düşüşle yeniden %40 seviyesinin altına geldi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 254,5 milyar TL açık verdi.**
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Mayıs ayında Ekonomik Güven Endeksi %0,8 artışla 97,2 seviyesine yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde reel kesim güven endeksi %2,4 artışla dikkat çekerken, inşaat sektörü güven endeksi %1,7 geriledi.

## Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, ABD-İran hattında barış umutlarının güç kazanmasıyla haftaya alıcılı bir başlangıç yaptı. Küresel piyasalarda artan risk iştahı ve petrol fiyatlarında görülen sert geri çekilme, enflasyon ve büyüme kaynaklı endişelerin bir miktar hafiflemesini sağlıyor. Bu gelişmelerin etkisiyle BIST tarafında toparlanma eğilimi devam ederken, endeksin henüz psikolojik açıdan kritik öneme sahip 14.000 seviyesi üzerinde kalıcı bir görünüm oluşturamadığını takip ediyoruz. Önümüzdeki süreçte Orta Doğu'daki gelişmeler, yurt içi siyasi haber akışı ve USD/TRY kurunun seyri; enflasyon beklentileri ve rezerv görünümü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Bayram tatili sonrası açıklanacak enflasyon verilerinin ise piyasaların yönü üzerinde önemli etkiler oluşturabileceğini düşünüyoruz. Kurban Bayramı nedeniyle yarım gün işlem gerçekleştirilecek olması sebebiyle, gün içerisinde hacim ve likidite tarafında zayıf bir görünüm öne çıkabilir.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde yükseliş hareketinin devam etmesi halinde 14.000 seviyesi ilk önemli direnç noktası olarak izlenirken, olası geri çekilmelerde 13.720 ve 13.500 seviyeleri destek konumunda bulunuyor.
- Yeni güne başlarken, ABD'nin İran'ın güneyindeki bazı askeri unsurlara yönelik savunma amaçlı saldırılar düzenlemesine rağmen küresel piyasalarda risk iştahının bozulmadığı görülüyor. Bu sabah ABD vadeli pozitif bölgede seyrederken, Avrupa vadeli hafif satıcı, Asya borsalarında ise sınırlı pozitif bir görünüm öne çıkıyor. Gerçekleşen fiyatlama, piyasaların sahadaki askeri gerilimi yakından izlemekle birlikte, ABD-İran hattında diplomasi kanalının tamamen kapanmadığına ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin arz riskinin kontrol altında tutulabileceğine yönelik beklentileri koruduğunu gösteriyor. Petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareket görülmesi, enerji kaynaklı risk priminin canlı kaldığına işaret ederken, fiyatların 100 doların altında kalması şimdilik enflasyon ve Fed beklentileri üzerindeki baskının sınırlı kalmasına yardımcı oluyor. Kısa vadede piyasa yönü açısından askeri tansiyonun yayılıp yayılmayacağı, İran'dan olası bir misilleme gelip gelmeyeceği, diplomatik temasların seyri ve petrolün yeniden 100 dolar üzerine çıkıp çıkmayacağı belirleyici olmaya devam edecektir.. Günün makro veri ajandasında ise ABD'de Conference Board tüketici güveni ve konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.

## Ekonomik Takvim

- 13:00 - Türkiye Tatil Erken Kapanış
- 17:00- ABD Conference Board Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,316	401
XK100 / XK100	16,899	370
XU100 / XU100	13,891	304
Günlük Değişim XKTUM		0.00%
Günlük Değişim XK100		0.71%
Günlük Değişim XU100		0.60%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL81,520 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL64,015 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL155,309 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,055.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,431 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.37%	2.14%
3A / 12A	16.58%	67.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	7,498	2.07%
ASELS	6,147	-2.01%
TUPRS	4,817	-3.70%
BIMAS	4,161	-3.56%
KTLEV	3,190	3.24%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
QUAGR	3.85	10.00%
HATSN	52.80	10.00%
CWENE	39.62	9.99%
HRKET	79.80	9.99%
BURVA	1,134.00	9.99%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	1,067.00	-9.96%
ONCSM	307.75	-9.95%
BORSK	6.73	-7.81%
GEDZA	33.32	-6.77%
TUPRS	234.10	-3.70%

\* 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 <EUPWR TI> ABD Teksas'taki GES Projesi İçin 3,25 Milyon Dolarlık Güç Trafosu Siparişi Aldı.

Şirketin %100 bağlı oranında bağlı ortaklığı olan Europower World Enerji, ABD'nin Teksas eyaletinde hayata geçirilecek bir Güneş Enerjisi Santrali (GES) projesi kapsamında kullanılmak üzere, ABD menşeli bir firmadan toplam 3,25 milyon dolar tutarında güç trafosu siparişi aldı.

Bahsi geçen tutar şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir. Şirket mevcut durumda 80'in üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır. 2026 yılında şirket 430 milyon dolar hasılat öngörmekte olup bunun yaklaşık %35'lik diliminin (150 milyon dolar) uluslararası satışlardan elde edilmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	84.6
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,803
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,223
Firma Değeri (milyon TL)	58,313
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> kurucu ortağı Mustafa Latif Topbaş, 150 bin adet payı 378,95 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,23'e yükseltti.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Altunkum, 3,4 milyon adet payı 67,00 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %49,31'e düşürdü.

Gentaş Kimya Sanayi <GENKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Macit Aydın, 76,3 bin adet payı 13,11 -13,12 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %29,91'e yükseltti.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Yönetim Kurulu Üyesi Abdullah Altunkum, 3,4 milyon adet payı 67,00 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %8,10'a düşürdü.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Yönetim Kurulu Üyesi Samet Gürsu, 1,7 milyon adet payı 67,00 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %6,43'e düşürdü.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 115 bin adet payı 31,75 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından yaklaşık 31,9 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,88'e düşürdü.

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından yaklaşık 55 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %20,13'e yükseltti.

Destek Yatırım, Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> paylarından yaklaşık 477 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,90'a düşürdü.

Re Pie Yatırım, Big Medya Teknoloji <BIGTK TI> paylarından yaklaşık 175 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,70'e düşürdü.

Boğaziçi Beton Sanayi <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 18,7 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 8,6 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, DMR Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 10,8 milyon adet payı 9,22 - 9,48 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %5,4'e düşürdü.

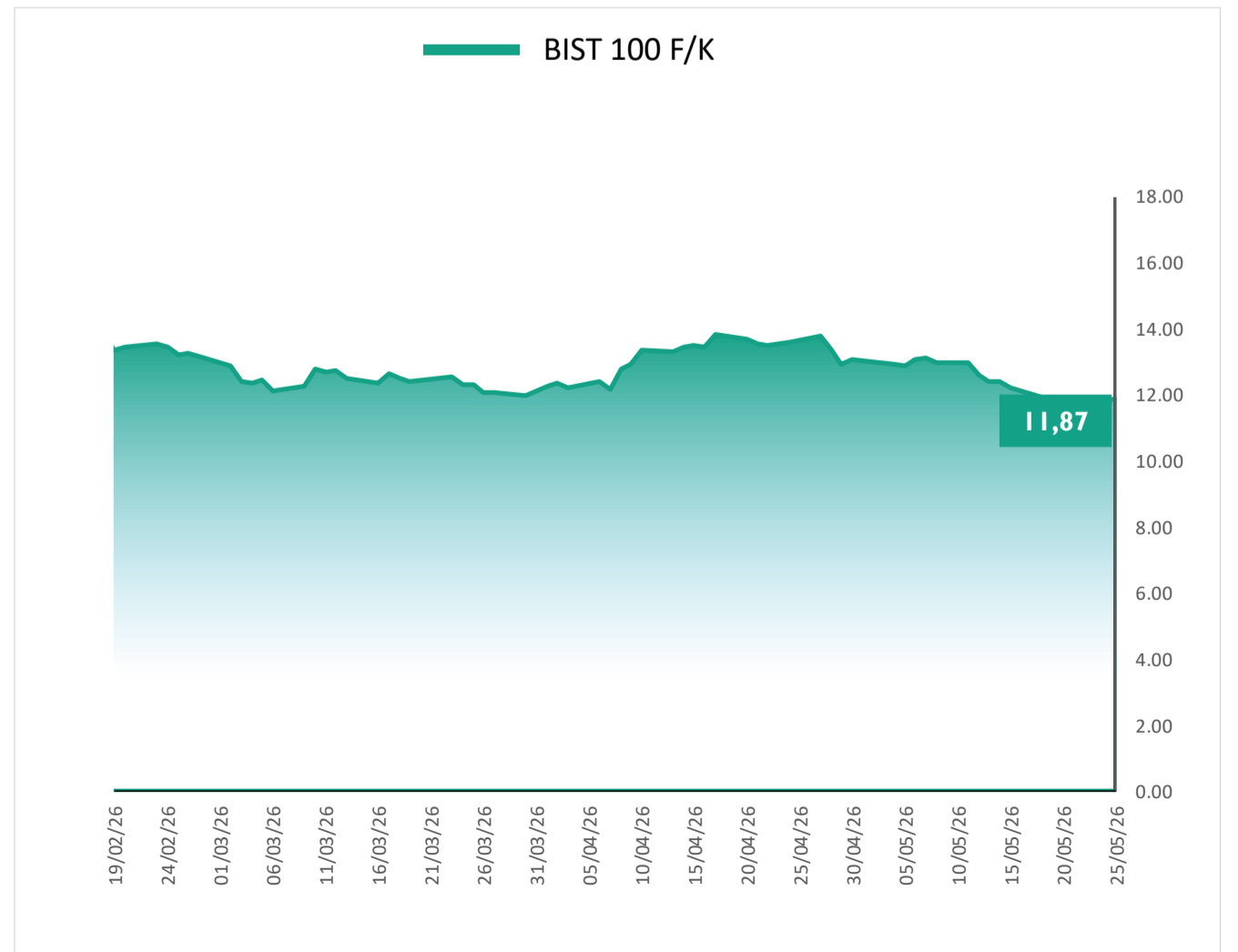
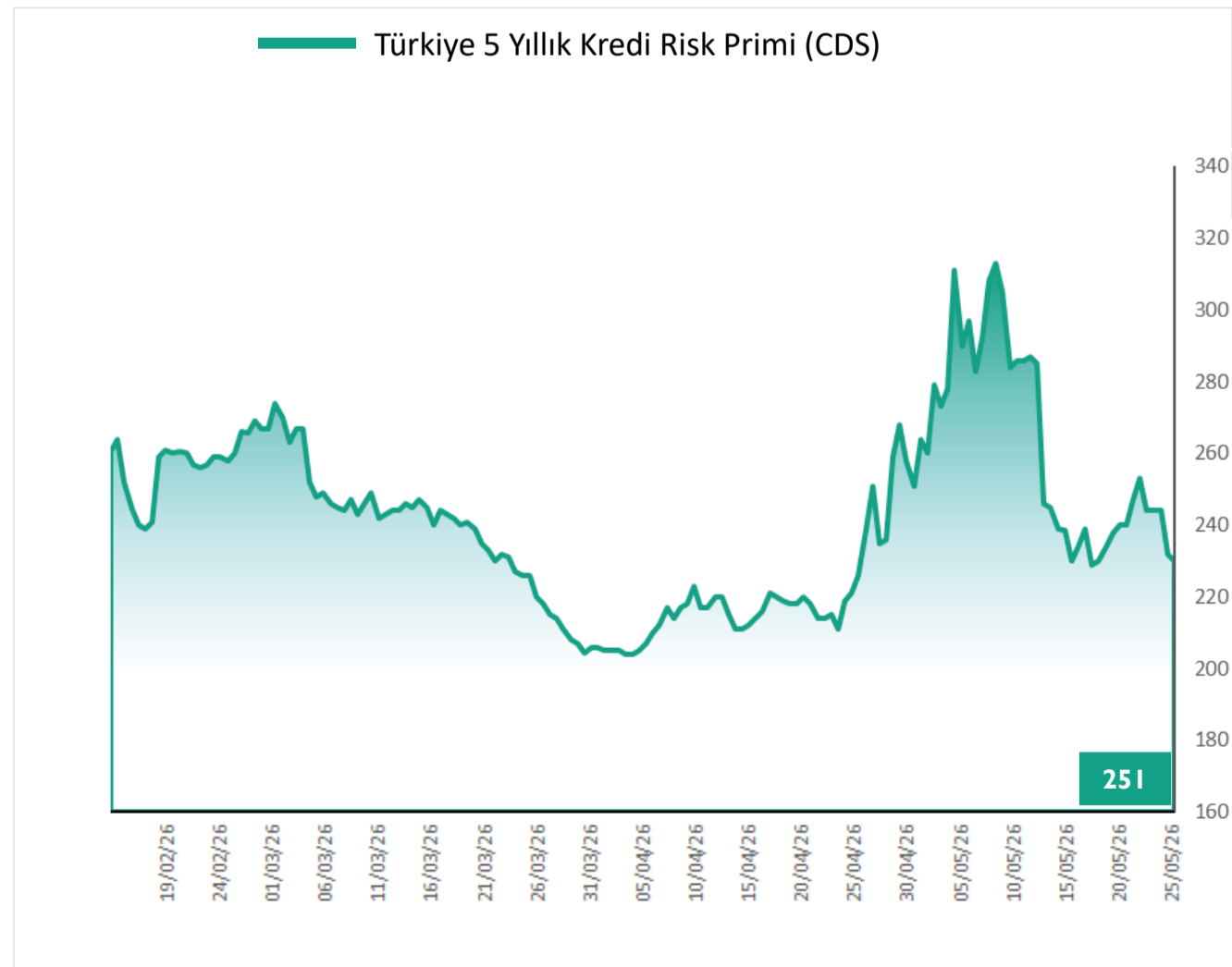
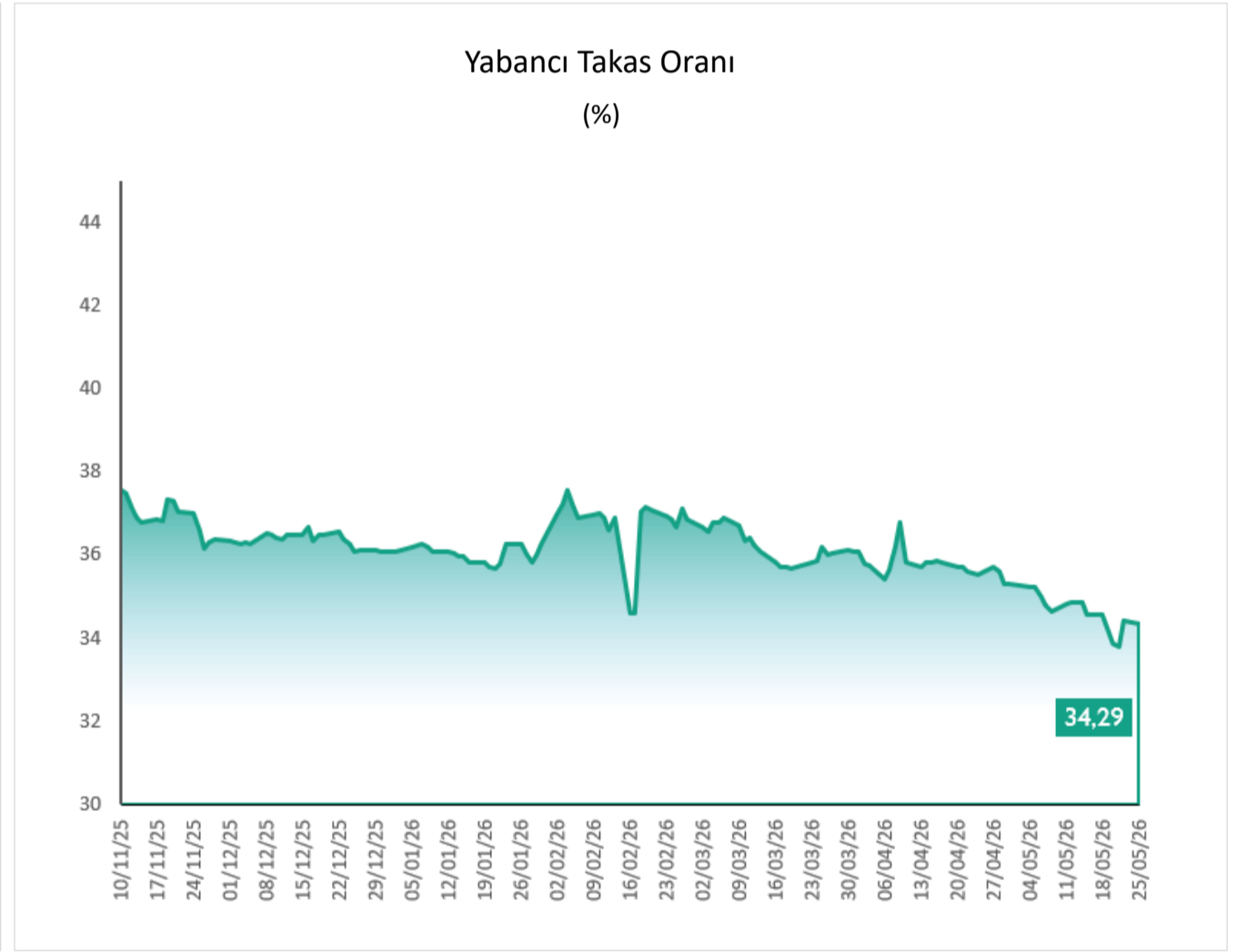
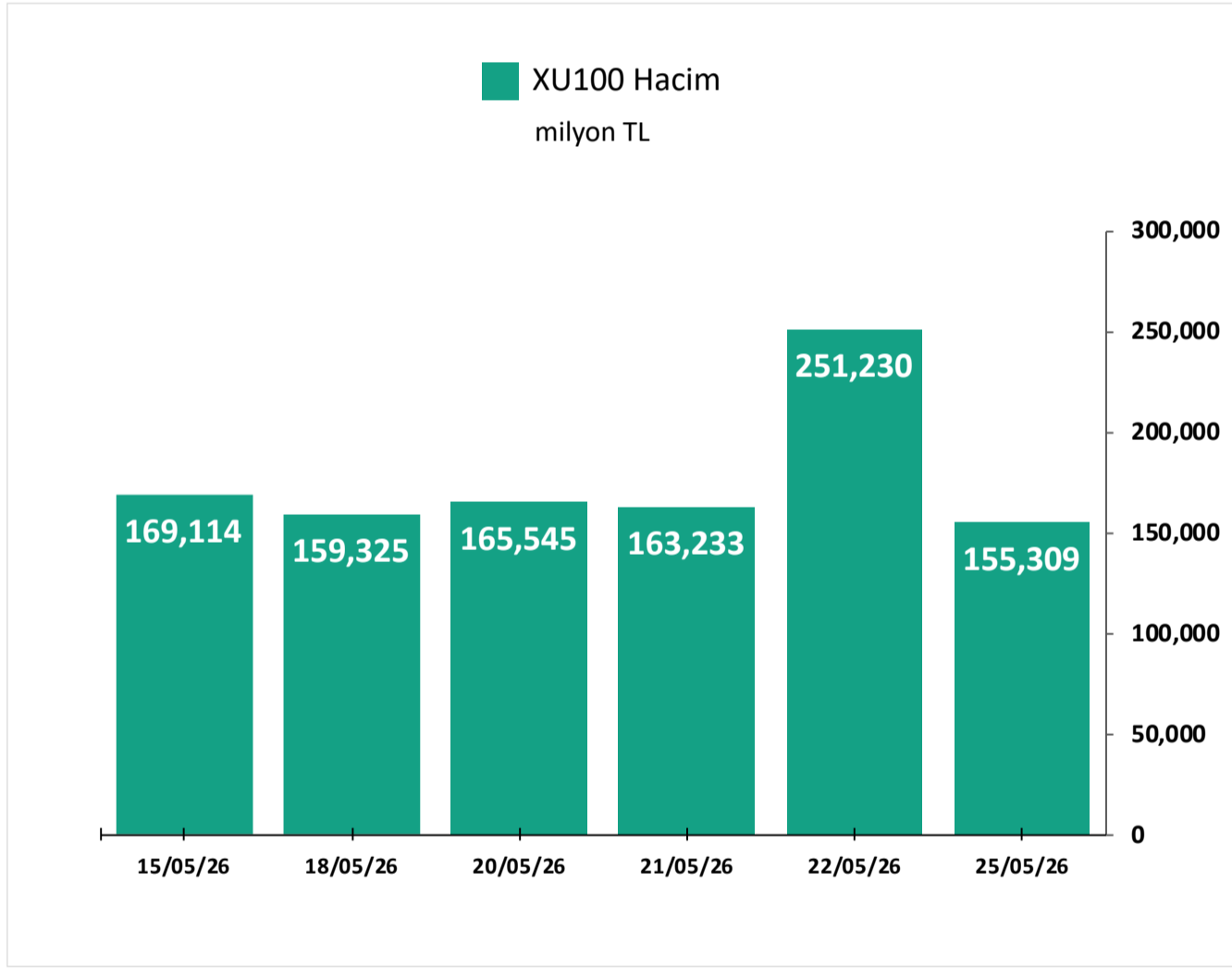
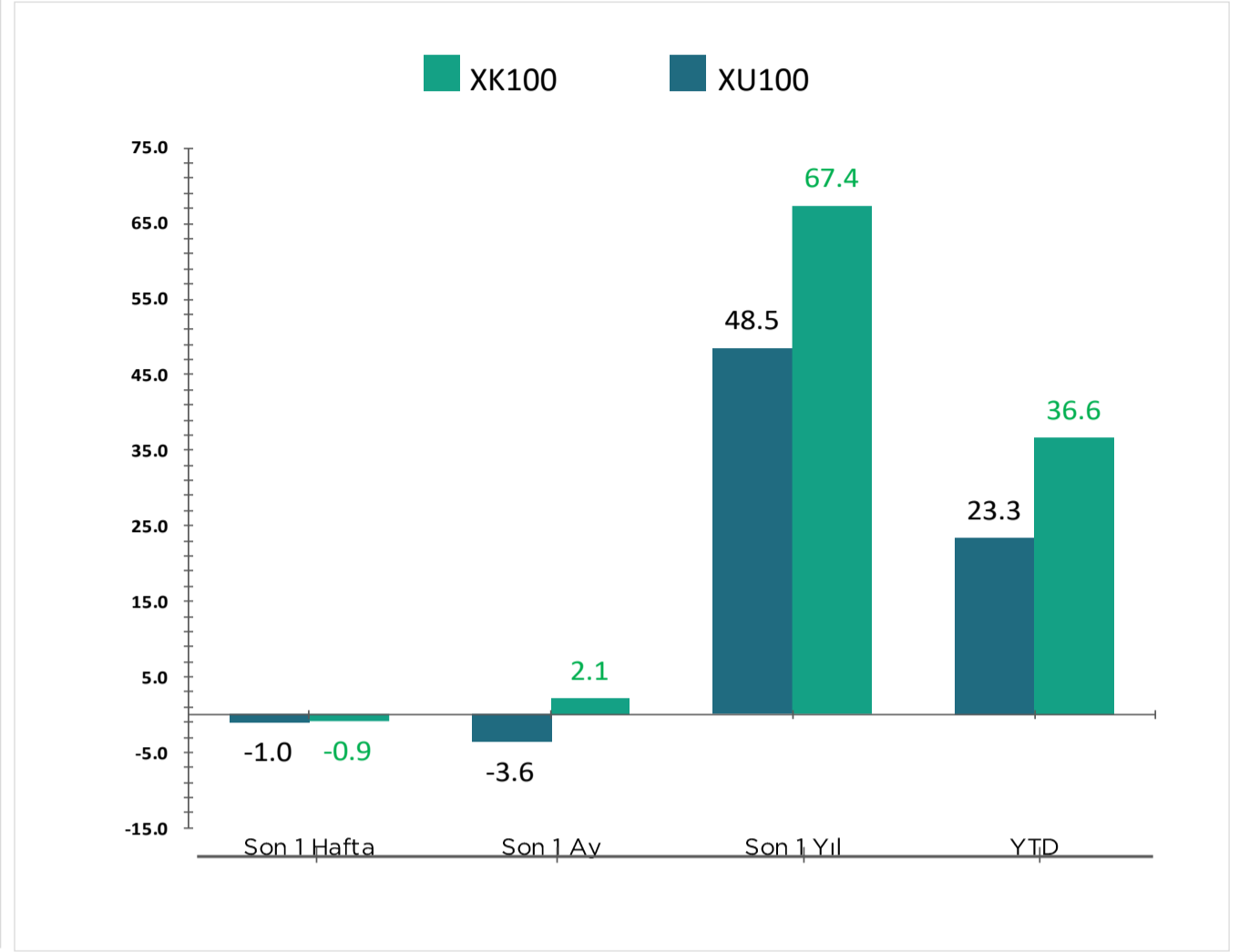
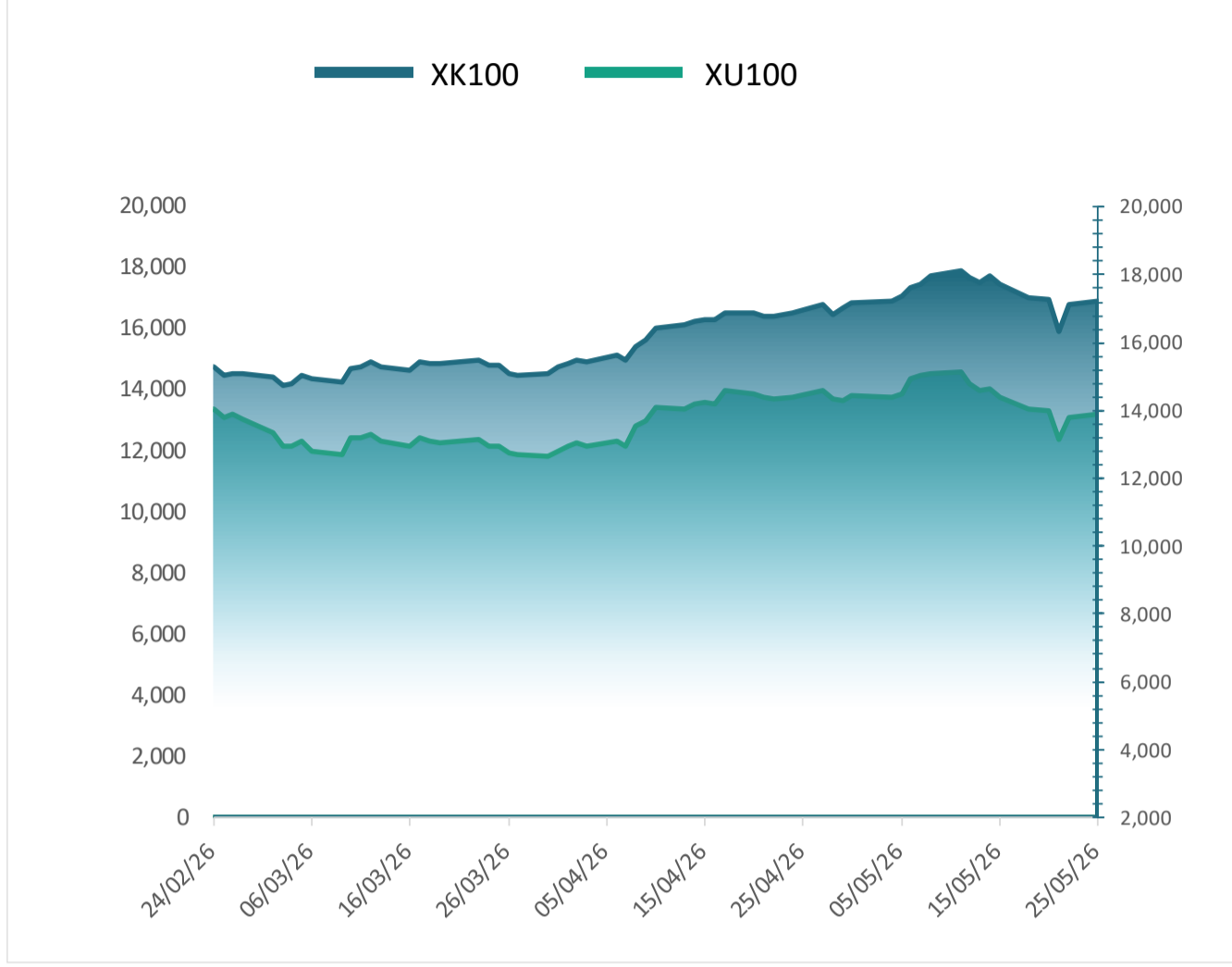
Merrill Lynch International, DCT Trading Dış Ticaret <DCTTR TI> paylarından yaklaşık 6,1 milyon adet payı 13,18 - 13,50 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,96'ya düşürdü.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	378.8
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	454,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,960
Firma Değeri (milyon TL)	482,617
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

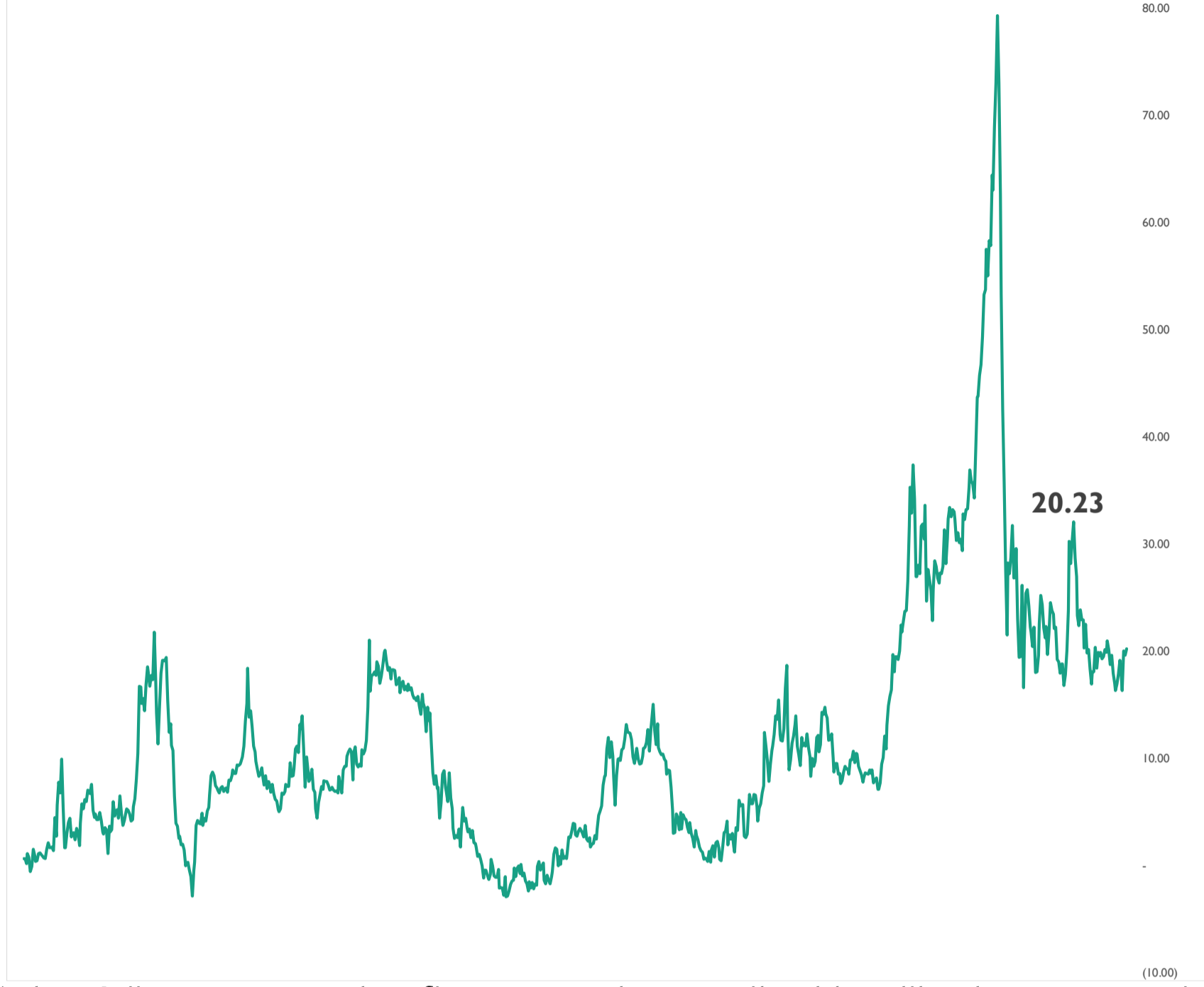
Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	79.8
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,193
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	15,141
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	GENKM TI
Kapanış (TL/hisse)	14.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,502
Piyasa Değeri (milyon USD)	186
Firma Değeri (milyon TL)	7,797
Sermaye (milyon TL)	525
Halka Açıklık Oranı (%)	20

## Grafikler

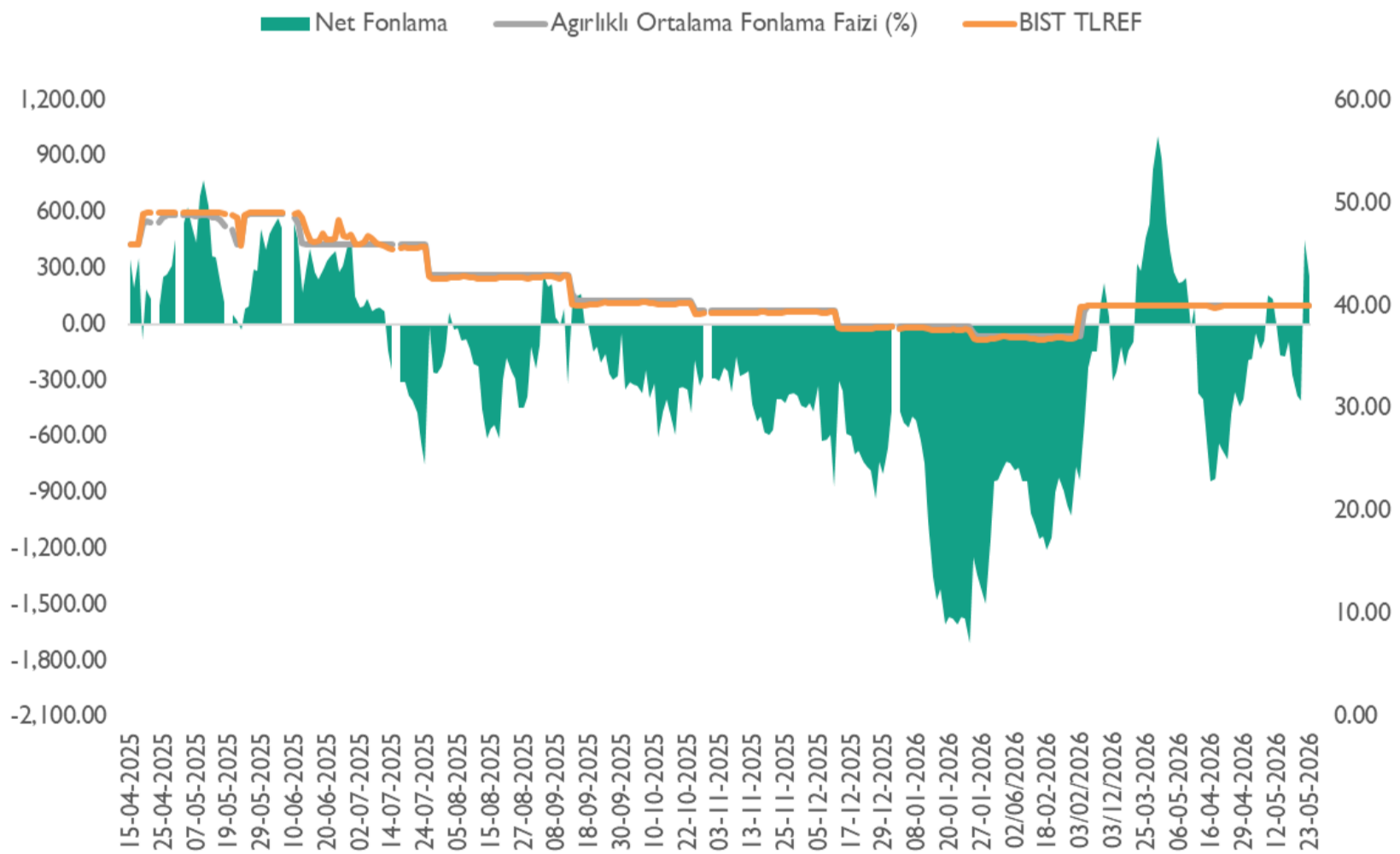


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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 254,5 milyar TL açık verdi.

## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
25 Mayıs 2026 - Pazartesi					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Mayıs	Ekonomik Güven Endeksi		96,40
26 Mayıs 2026 - Salı					
Tatil	Türkiye		Tatil - 13.00'da Erken Kapanış		
16:00	ABD	Mart	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	Conference Board Tüketici Güveni	92,5	92,8
27 Mayıs 2026 - Çarşamba					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		42,25K
20:00	Euro Bölgesi		ECB Basın Açıklaması		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-9,100M
28 Mayıs 2026 - Perşembe					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Tüketici Güveni		-20,6
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)		0,3%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)		3,2%
15:30	ABD		GSYİH (Çeyreklik) (1.Çeyrek)	2,0%	2,0%
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,3%	3,5%
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	2,5%	0,8%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,1%	0,9%
17:00	ABD	Nisan	Yeni Konut Satışları	655K	682K
29 Mayıs 2026 - Cuma					
Tatil	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
15:30	ABD	Nisan	Otomotiv Hariç Perakende Stokları		0,4%
15:30	ABD	Nisan	Mal Ticaret Dengesi		-87,45B

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
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.00	12.80	%60	AL	20,000	226				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.48	42.90	%9	TUT	276,360	7,731	40.89	23.53	7.98	5.25
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	297.50	400.00	%34	AL	410,550	14,004	3.45	3.20	4.06	3.84
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	172.70	314.00	%82	AL	86,350	2,217	4.23	3.95	5.62	5.62
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	10.65	15.40	%45	AL	41,375	383	15.94		7.11	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	378.75	505.00	%33	AL	454,500	3,922	20.04	15.38	8.53	6.98
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.00	94.00	%16	AL	12,960	49	49.47	36.10	2.64	2.25
Mavi Giyim	MAVI	42.04	56.00	%33	AL	33,401	262	9.16	7.54	2.61	2.19
Koton Mağazacılık	KOTON	14.81	21.00	%42	AL	12,287	65	48.57	7.98	1.94	1.50
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	234.10	376.90	%61	AL	451,063	5,888	7.29	7.68	3.14	3.70
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	459.00	600.00	%31	AL	87,675	397	10.37	8.09	5.11	4.09
Lokman Hekim	LKMNH	16.94	27.70	%64	AL	3,659	68	13.31	9.17	4.97	3.89
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	401.75	534.50	%33	TUT	1,831,980	8,091	41.02	32.32	29.92	21.48
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	152.90	249.00	%63	AL	14,526	173	16.56	9.91	5.29	3.98
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.42	65.00	%61	AL	12,126	34	20.29	16.11	11.78	9.54
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	174.10	252.00	%45	TUT	56,165	1,554	9.27	9.11	7.35	6.98
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.58	31.00	%58	AL	74,404	2,469	5.49	5.25	6.43	6.33
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	52.15	74.40	%43	AL	49,313	324	8.83	7.64	6.39	5.24
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%45</b>							

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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)