

Küresel Haber Akışı Endeksin Yönünü Belirlemeyi Sürdürüyor...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışları küresel endekslerin yönünü tayin etmeye devam ederken, Wall Street borsaları haftanın ilk işlem gününü teknoloji hisselerinin desteğiyle yeni rekor seviyelerde tamamladı. S&P 500 %0,26, Nasdaq %0,42 ve Dow Jones Sanayi Endeksi %0,09 artışla günü tamamladı. Böylece üç ana endeks de gün içinde yeni tarihi zirvelerini test ederek rekor kapanış yaptı. Teknoloji tarafında Nvidia'nın yeni PC işlemcisini tanıtması sonrası hisseleri %6'nın üzerinde yükselirken, Dell ve HP'de de güçlü alımlar izlendi. Jeopolitik tarafta ise İran basınında Tahran'ın ABD ile iletişimi durduracağı ve İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları nedeniyle Hürmüz Boğazı'nı kapatacağına ilişkin haberler petrol fiyatlarında sert yükselişe neden oldu. ABD Ham petrol %6 artışla 92 dolar/varile, Brent petrol ise %4'ün üzerinde yükselişle 95 dolar/varile çıktı. Trump'ın önce müzakerelerin sona ermesini önemsemediğine yönelik açıklamaları risk algısını baskılayarak, daha sonra Netanyahu ile verimli bir görüşme yaptığını ve İran ile temasların hızlı şekilde sürdüğünü belirtmesi piyasadaki kayıpların sınırlı kalmasını sağladı. Makro veri cephesinde ise dün ABD'de açıklanan ISM imalat PMI verisi takip edildi. Mayıs ayında ISM imalat PMI 52,7'den 54,0'a yükselerek 53,0 seviyesindeki beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve Mayıs 2022'den bu yana en güçlü imalat aktivitesine işaret etti.
- Yeni haftaya ve Haziran ayına pozitif bir başlangıç yapan Borsa İstanbul'da, gün içerisinde gelen jeopolitik haber akışları alım iştahını sınırlandırdı. Gün içerisinde 13,900 puan seviyesine kadar yükselen endeks günü %0,30 artışla 13,703 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,10, Katılım 100 endeksi ise %0,98 artış kaydetti. Mia Teknoloji, Borusan ve Kiler Holding hisselerinde pozitif fiyatlamalar izlenirken, endekste %4 ağırlıkta sahip Destek Faktöring %7,36 değer kaybetti. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 1 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 241 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 515,1 milyar TL açık verdi.**
- TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %2,5, çeyreklik bazda ise %0,1 büyüme kaydetti. Piyasa beklentileri yıllık %2,7 ve çeyreklik %0,8 büyüme yönündeydi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 yılına ilişkin %3,7 seviyesindeki büyüme tahminimizi %3,4'e **revize ediyoruz.**
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre Mayıs ayında kentte TÜFE aylık bazda %1,53 ve yıllık bazda %36,77 artış gösterdi. Aylık bazda en yüksek değişim %4,14 ile lokanta ve otellerde gözlemlendi. Böylelikle Cuma günü açıklanacak TÜİK verilerinin öncü göstergesi olan İTO TÜFE verileri ılımlı bir görünüm sergiledi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da fiyatlamalar üzerinde ABD-İran hattındaki gelişmeler etkili olmaya devam ediyor. Haftaya %1'in üzerinde yükselişle başlayan BIST 100 endeksi, gün içerisinde İran'ın İsrail'in Gazze ve Lübnan'daki operasyonları sona ermeden müzakerelere dönmeyeceği ve Hürmüz Boğazı'nı kapatma seçeneğini değerlendirdiğine yönelik haber akışlarının etkisiyle kazançlarının bir kısmını geri verdi. Bu nedenle Orta Doğu'da somut ve kalıcı bir uzlaşma sağlanana kadar bölgeden gelecek haberlerin varlık fiyatlamaları üzerindeki belirleyici rolünü korumasını bekliyoruz. Yurt içinde ise ilk çeyrek büyüme verisinin beklentilerin altında kalmasına rağmen imalat PMI verisindeki güçlü toparlanma, sektörler arasında ayrışmayı beraberinde getirdi. Borsa İstanbul cephesinde BIST 100 endeksinin psikolojik açıdan kritik öneme sahip 14.000 puan seviyesinin üzerinde henüz kalıcı bir görünüm sergileyemediğini gözlemliyoruz. Önümüzdeki dönemde Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin seyri, yurt içi siyasi haber akışı ve USD/TL kurundaki hareketler; enflasyon beklentileri, TCMB rezerv görünümü ve yatırımcı risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde yukarı yönlü hareketlerde 14.000 seviyesini önemli direnç noktası olarak izlenirken, olası geri çekilmelerde 13.500 seviyesi destek konumunda bulunuyor.
- Orta Doğu cephesinde ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin mutabakat zaptının gelecek hafta sonuçlanabileceğine yönelik açıklamaları ve ABD arabuluculuğunda İsrail ile Hizbullah arasında ateşkes sağlandığına dair haber akışı yeni güne başlarken öne çıkıyor. Bu sabah ABD vadellileri hafif negatif, Avrupa vadellileri pozitif seyrederken, Asya'da karışık bir görünüm izleniyor. Bölgeden gelen diplomatik mesajlar risk iştahını desteklese de, sahadaki gelişmelerin hala kırılmalı kalması ve taraflardan gelen zaman zaman çelişkili açıklamalar piyasaların temkinli kalmasına neden oluyor. Özellikle Hürmüz Boğazı'na ilişkin başlıklar petrol fiyatları üzerinden küresel enflasyon beklentileri ve merkez bankalarının faiz patikası açısından kritik önem taşıyarak, İsrail-Lübnan hattında ateşkesin kalıcılığı da bölgesel risk priminin seyri açısından yakından izlenecek. Günün ajandasında ise ABD'de iş gücü piyasasının seyrine ilişkin önemli sinyal verecek açık iş pozisyonları (JOLTS), Avrupa'da ise enflasyon rakamları takip edilecek. ABD tarafında açık iş sayısındaki olası gerileme, istihdam piyasasında soğuma beklentilerini güçlendirerek Fed'in faiz indirim patikasına ilişkin fiyatlamaları etkileyebilir.

Ekonomik Takvim

- 17:00- ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,311	400
XK100 / XK100	16,949	370
XU100 / XU100	13,704	299
Günlük Değişim XKTUM		1.18%
Günlük Değişim XK100		0.98%
Günlük Değişim XU100		0.30%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL112,791 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL91,958 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL204,326 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,063.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,649 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.98%	0.57%
3A / 12A	16.53%	74.88%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,124	0.99%
KTLEV	10,413	2.85%
EREGL	9,405	2.09%
TUPRS	7,429	3.68%
GESAN	4,397	-5.96%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ATATP	242.00	10.00%
CELHA	18.28	9.99%
ACSEL	176.20	9.99%
SMART	38.36	9.98%
HRKET	96.50	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
RALYH	225.00	-10.00%
ALKLC	321.25	-9.19%
GENIL	8.68	-7.26%
DCTTR	12.29	-6.25%
DOGUB	109.50	-6.25%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 376.90 TL> Mayıs Ayı Ürün Marjlarını Açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Mayıs 2026 (USD/varil)

	Mayıs 26	Mayıs 25	y/y	Nisan 26	a/a
Brent Petrol	107.6	64.2	68%	120.5	-11%
Motorin	47.6	16.8	183%	54.4	-13%
Jet Yakıtı	48.6	16.2	200%	65.5	-26%
Benzin	31.3	18.6	68%	10.1	210%
Fuel-Oil	-17.6	-3.6	a.d.	-32.9	a.d.

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Mayıs ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda, motorin marjı aylık bazda %13 düşüşle 47,6 dolar, jet yakıt marjı ise %26 düşüşle 48,6 dolar seviyesine geriledi. Benzin marjları %210 artışla 31,3 dolar olurken, Fuel-oil marjları -17,6 dolar olarak açıklandı.

ABD/İsrail - İran savaşının oluşturduğu arz kıtlığı marjlarda etkisini göstermeye devam ederken, marjlarda geçtiğimiz aya kıyasla geri çekilmeler gözlemlendi. Bu kapsamda özellikle jet yakıt ve motorin %26 ve %13 daraldı. Şirket, 2026 yılı için 6-7 \$/v net rafineri marjı beklentisini sürdürüyor. Ek olarak şirket, yıl boyunca yaklaşık 29 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış ve %95'in üzerinde kapasite kullanımı öngörüyor. Jeopolitik risklerin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı kaynaklı arz sıkıntılarının marjlara etkisini sürdürmesini beklemekle beraber, olası barış haberleri ekseninde marjlarda sert geri çekilmeler görülebileceğini düşünüyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 376.90 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 7.63x F/K ve 3.31x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI, AL, 94 TL> Mayıs Ayı Mağaza Sayısını Açıkladı.

Nisan ayı itibarıyla 282 standart ve 24 mini mağaza olmak üzere yurt içinde toplamda 306 mağaza ile faaliyet gösteren şirket, Mayıs ayı içerisinde Antalya'da 1 ve İzmir'de 2 mağaza açılışı gerçekleştirerek toplamda 309 mağazaya ulaştığını açıkladı. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağazası ile birlikte 313'e ulaşmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Ebebek'in 2026 yılı sonunda 320 mağaza seviyesine ulaşmasını öngörüyoruz. Açılan mağazalar ile şirketin mağazacılık ağı ve satış hacimlerinin olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 94 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 50.38x F/K ve 2.69x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	244.9
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	471,872
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,297
Firma Değeri (milyon TL)	397,166
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	82.5
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	288
Firma Değeri (milyon TL)	13,240
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> 845 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile kamu güvenliği haberleşme ve uydu uzay sistemleri kapsamında 845 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. İlgili teslimatlar 2026 yılından itibaren gerçekleştirilecektir. Bahsi geçen tutar şirketin ilk çeyrek hasılatının %41'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin backlog ve karlılığının olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

Şirket, 1Ç26'da yıllık bazda %15 artışla 34.306 milyon TL satış geliri açıklarken, bakiye sipariş (backlog) büyüklüğü 2026 yılının ilk çeyreği itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %39 artışla 20,7 milyar ABD dolarına yükselerek tarihi zirve seviyesini yeniledi. ASELSAN'da 2026 yılına ilişkin görünümü değerlendirirken, resmin merkezinde güçlü sipariş görünürlüğü ve bu görünürlüğü destekleyen kapasite yatırımlarının yer aldığını düşünüyoruz. Son yıllarda istikrarlı biçimde artan bakiye sipariş portföyü, şirketin yüksek gelir taşıma kapasitesini ortaya koyarken; bu çerçevede 2026 beklentimize bakacak olursak artan teslimat temposu, yüksek sipariş birikiminin beslediği yatırım iştahı ve entegre hava savunma, radar, elektronik harp ve komuta-kontrol ekseninde stratejik projelerin ağırlığının yükseldiği bir büyüme kompozisyonu olarak şekillendiriyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 39.21x F/K ve 28.61x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> Romanya'da 20,5 Milyon Avroluk Sözleşme İmzaladı.

Şirket, %51 oranında iştiraki DEFIC Globe Enerji tarafından Romanya'da geliştirilen güneş enerjisi santrali ve entegre enerji depolama sistemlerinin, uluslararası bir grubun Romanya'daki iştirakine satışı kapsamında 20,5 milyon dolarlık niyet mektubu imzaladı. Projede kullanılacak enerji depolama sistemlerinin şirket bünyesindeki Reap Battery tarafından sağlanacaktır. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %26'sına tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Cvk Maden <CVKMD TI> Yenipazar Polimetallik Maden Projesi İçin 1,2 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Aldridge Mineral Madencilik tarafından Yozgat'ta yürütülen "Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi" kapsamında yeni bir faza geçildiğini açıkladı. Daha önceki temel mühendislik ve tasarım hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla, yurt içi yerleşik bir firmayla 1,2 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzalandı. Bu çalışmaların tamamlanmasıyla yatırım sürecinde bir sonraki fiili aşamaya geçilecektir. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 1Ç26 hasılatının yaklaşık %8'ine tekabül etmek olup şirketin finansalları üzerinde olumlu etki oluşturmasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	384.0
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,751,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	38,212
Firma Değeri (milyon TL)	1,773,124
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	112.3
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,867
Piyasa Değeri (milyon USD)	870
Firma Değeri (milyon TL)	46,556
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	46.2
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	64,736
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,413
Firma Değeri (milyon TL)	67,521
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Katılımevim <KTLEV TI> Mayıs Ayında 31,76 Milyar TL Sözleşme Büyüklüğü Elde Etti.

Şirket, Mayıs ayında 31,76 milyar TL sözleşme büyüklüğü elde edildiğini açıkladı. Nisan ayında 31,35 milyar TL sözleşme büyüklüğü açıklayan şirket, 2025 yılı genelinde ise 261 milyar TL sözleşme hacmine ulaşmıştı. Mayıs ayı sözleşme hacmi, 2025 yılı hacminin yaklaşık %12'lik dilimine tekabül etmektedir.

Diğer yandan şirket Karaman'da şube açılışı gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylelikle şirketin Türkiye genelindeki şube sayısı 98 adete ulaşacaktır. Şube ağı ve sözleşme hacmi büyümesinin şirketin hasılat ve karlılığını olumlu etkilemesini öngörüyoruz.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 6,79 Milyon Avroluk İhale Aldı.

Şirket, Milli Eğitim Bakanlığı tarafından yürütülen PIKTES (Türk Eğitim Sisteminde Çocuklar İçin Kapsayıcı Eğitimin Desteklenmesi Projesi) kapsamında düzenlenen ihalede 6,79 milyon avro bedelle birinci geldi. Söz konusu ihale bedeli, şirketin ilk çeyrek hasılatının yaklaşık %36'sına tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ard Grup Bilişim <ARDYZ TI> Kazakistan Astana Hub Kapsamında Yapay Zeka Ve Dijital Dönüşüm İş Birliği Sözleşmesi İmzalandı.

Şirket, Kazakistan Cumhuriyeti Yapay Zeka ve Dijital Kalkınma Bakanlığı'na bağlı "Astana Hub" ile iş birliği mutabakatı bulunan Ardventure Yatırım Holding ile teknoloji ve inovasyon çalışmalarına yönelik sözleşme imzaladı. Anlaşma; yapay zeka, yazılım geliştirme, dijital dönüşüm ve kuluçka programları gibi geniş bir teknoloji ekosisteminde Türkiye ile Kazakistan arasında ortak proje geliştirilmesini ve uluslararası Pazar fırsatlarının değerlendirilmesini kapsamaktadır. Söz konusu gelişme ile şirket, uluslararası pazarda görünürlüğünü artırırken iş birliğinin merkezinde yapay zeka, dijital dönüşüm ve teknoloji yatırımları gibi yüksek katma değerli alanların yer alması dikkat çekiyor.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Kazakistan'da 264 MW Doğal Gaz Santralini Devreye Aldı.

Şirket, Kazakistan'ın Kızılorda şehrinde inşa ettiği 264 MW brüt kurulu güce sahip doğal gaz kaynaklı kombine ısı ve enerji santrali için Bakanlık Kabulü'nün gerçekleşerek santralin tam kapasiteyle devreye girdiğini açıkladı. Böylelikle Kazakistan Enerji Bakanlığı'na bağlı RFC ile imzalanan 15 yıllık kapasite sözleşmesi kapsamında ticari işletmeye resmi olarak başlanmıştır.

Söz konusu gelişmeyle şirketin Asya'daki 1.220 MW'lik kurulu gücünün yaklaşık 1.400 - 1500 MW seviyesine yükselmesi beklenirken, şirketin Asya pazarındaki faaliyetlerinde Kazakistan önemli rol oynamaktadır. Bölgede kişi başı elektrik tüketimi 2000 - 2023 yılları arasında %66 artış göstermiştir.

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	129.8
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	268,686
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,863
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	95.7
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,409
Piyasa Değeri (milyon USD)	140
Firma Değeri (milyon TL)	8,112
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	64.5
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,787
Piyasa Değeri (milyon USD)	454
Firma Değeri (milyon TL)	22,141
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	77.4
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	94,857
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,070
Firma Değeri (milyon TL)	147,777
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> kurucu ortağı Mustafa Latif Topbaş, 100 bin adet payı 372,42 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,24'e yükseltti.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 320 bin adet payı 32,78 TL fiyattan geri aldı.

Mia Teknoloji <MIATK TI> pay geri alım programı kapsamında almış olduğu 500 bin adet payı 53,94 TL fiyattan geri sattı.

Tera Portföy, Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI> paylarından yaklaşık 70,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %17,05'e yükseltti.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 23,1 bin adet payı 113,5 TL fiyattan geri aldı.

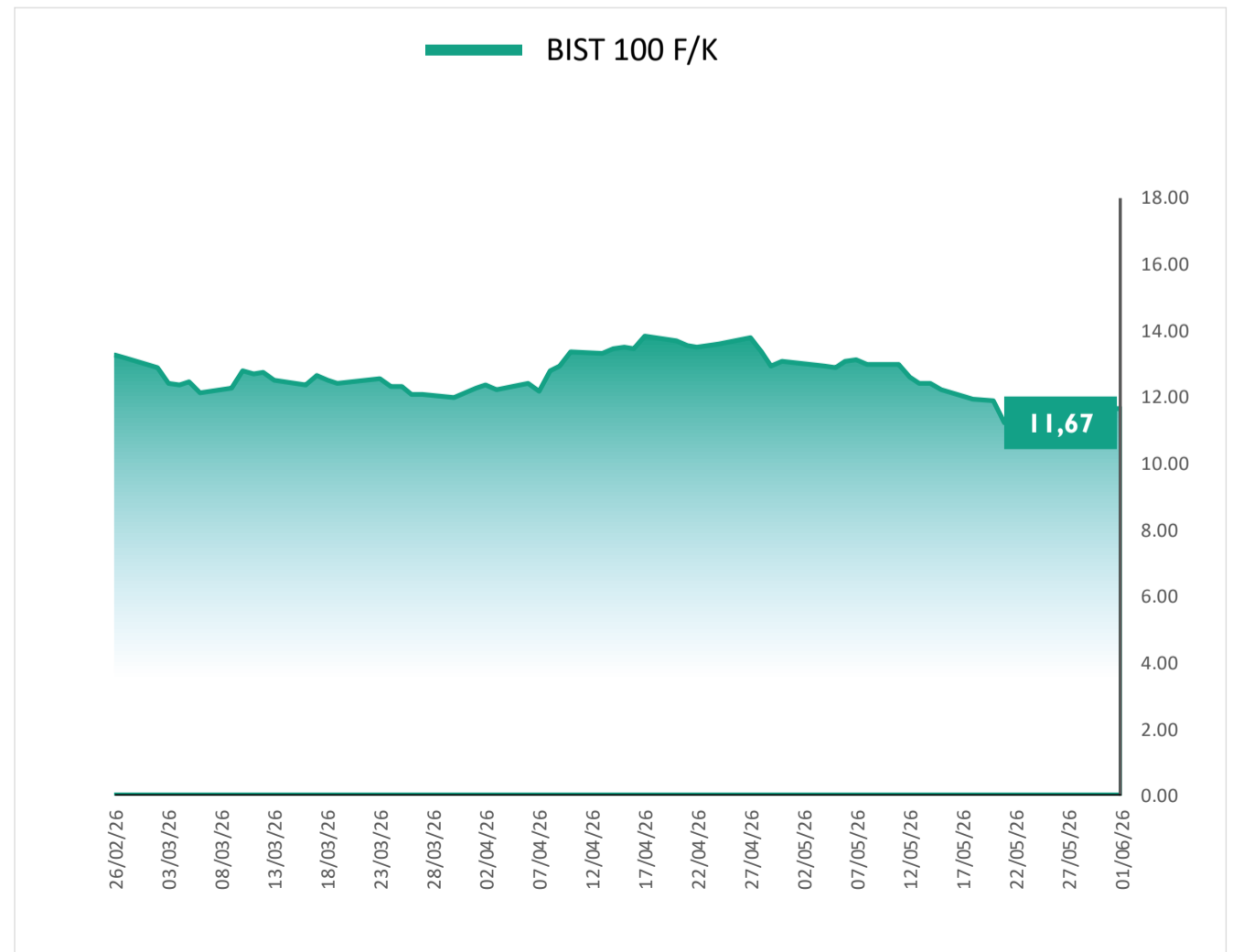
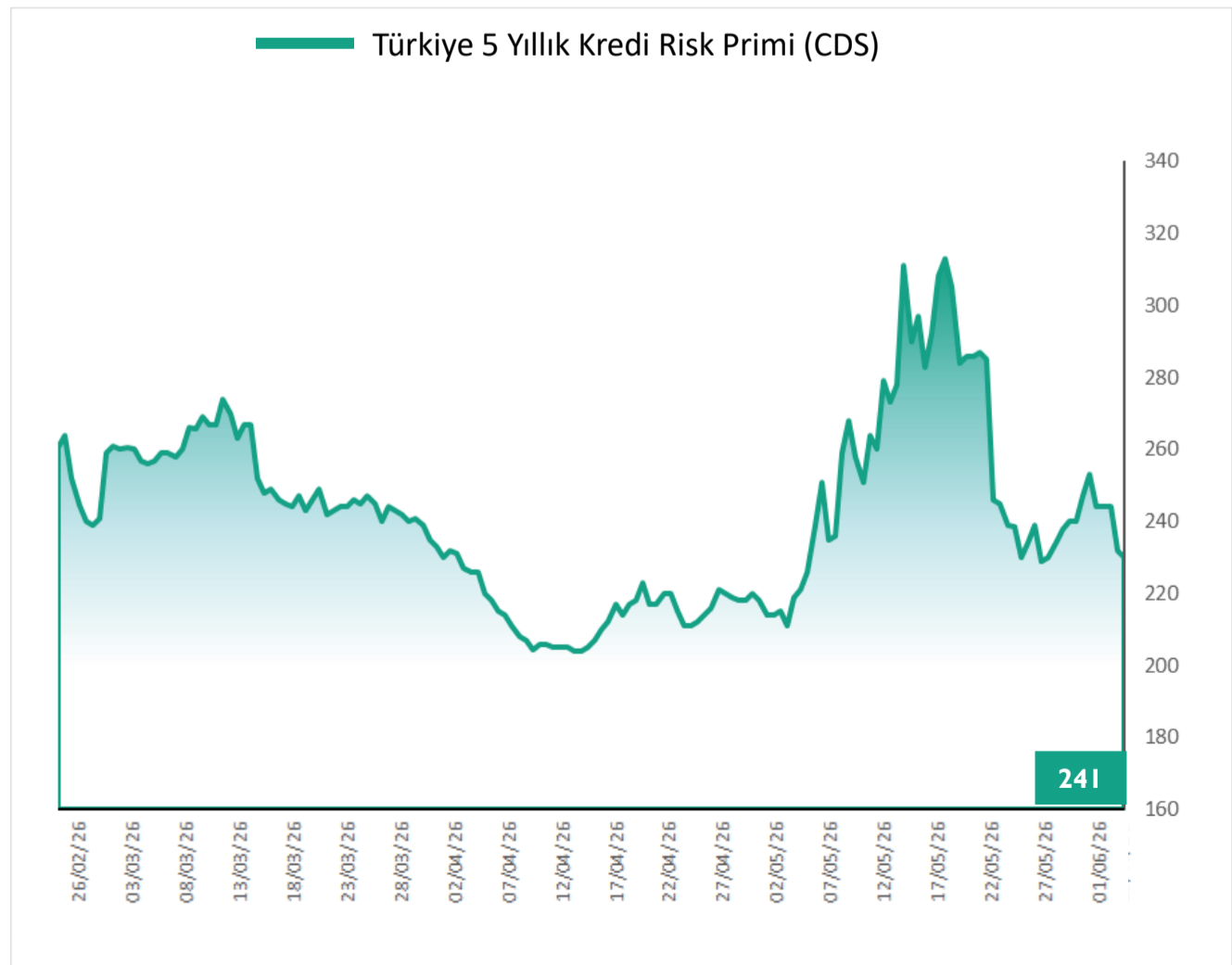
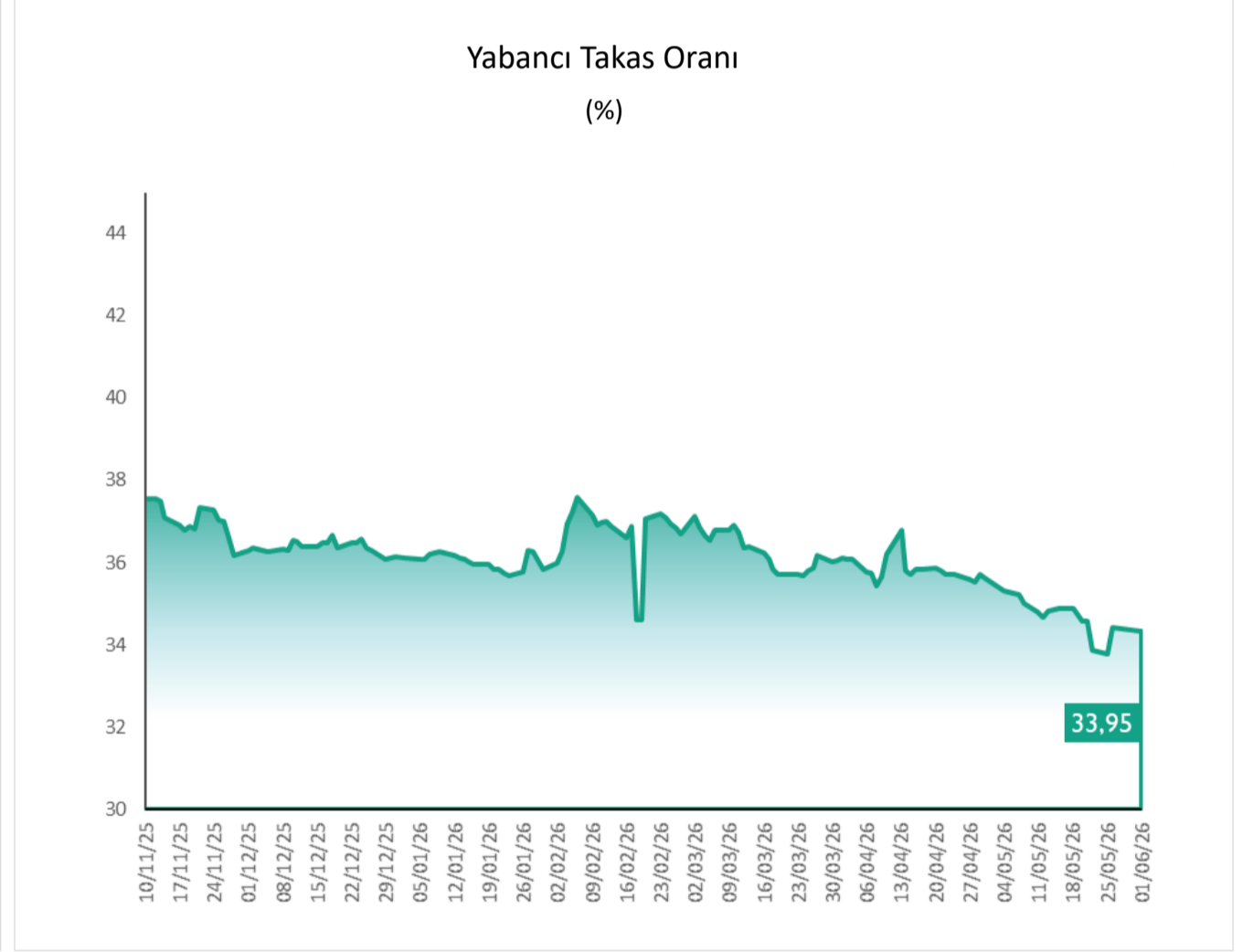
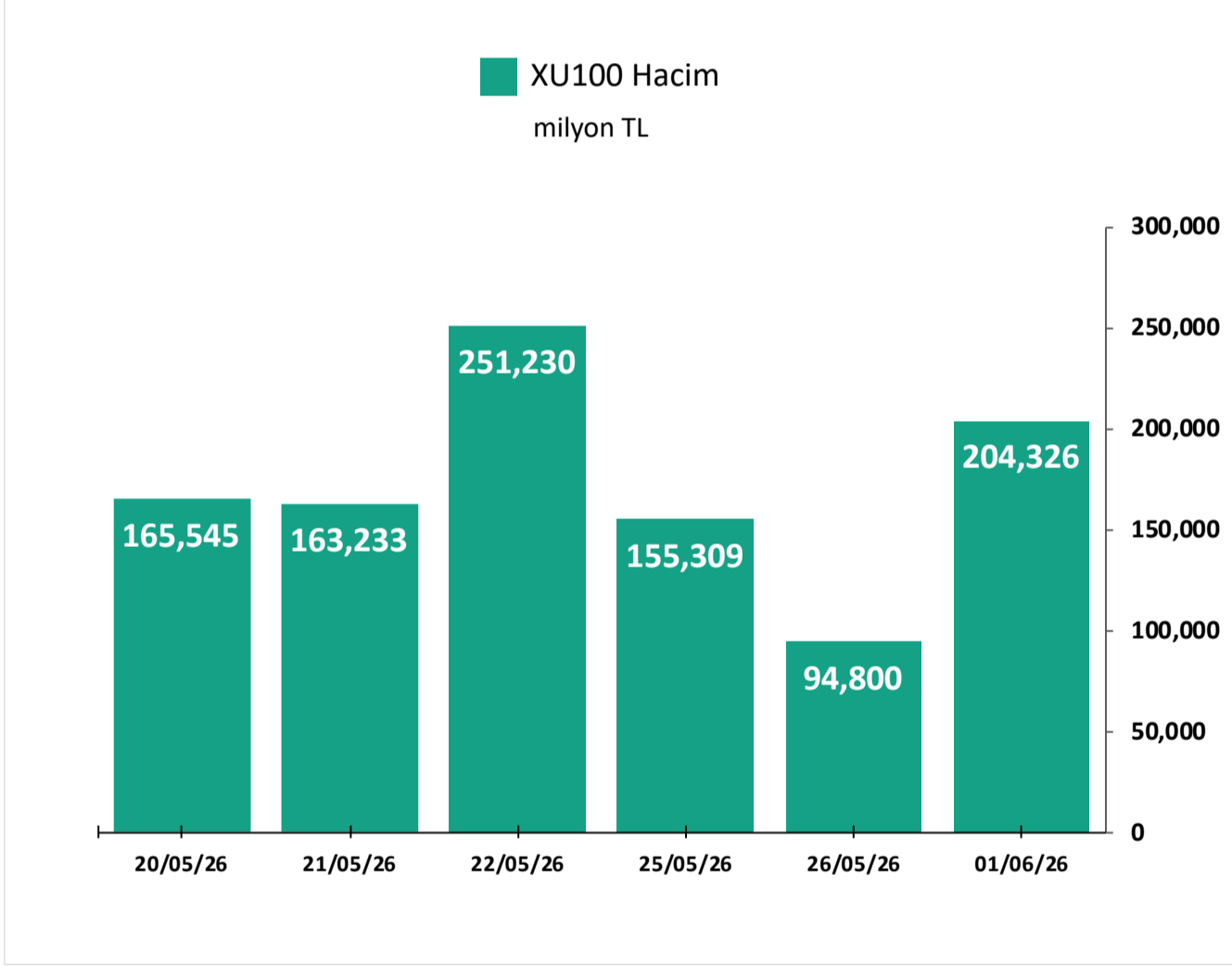
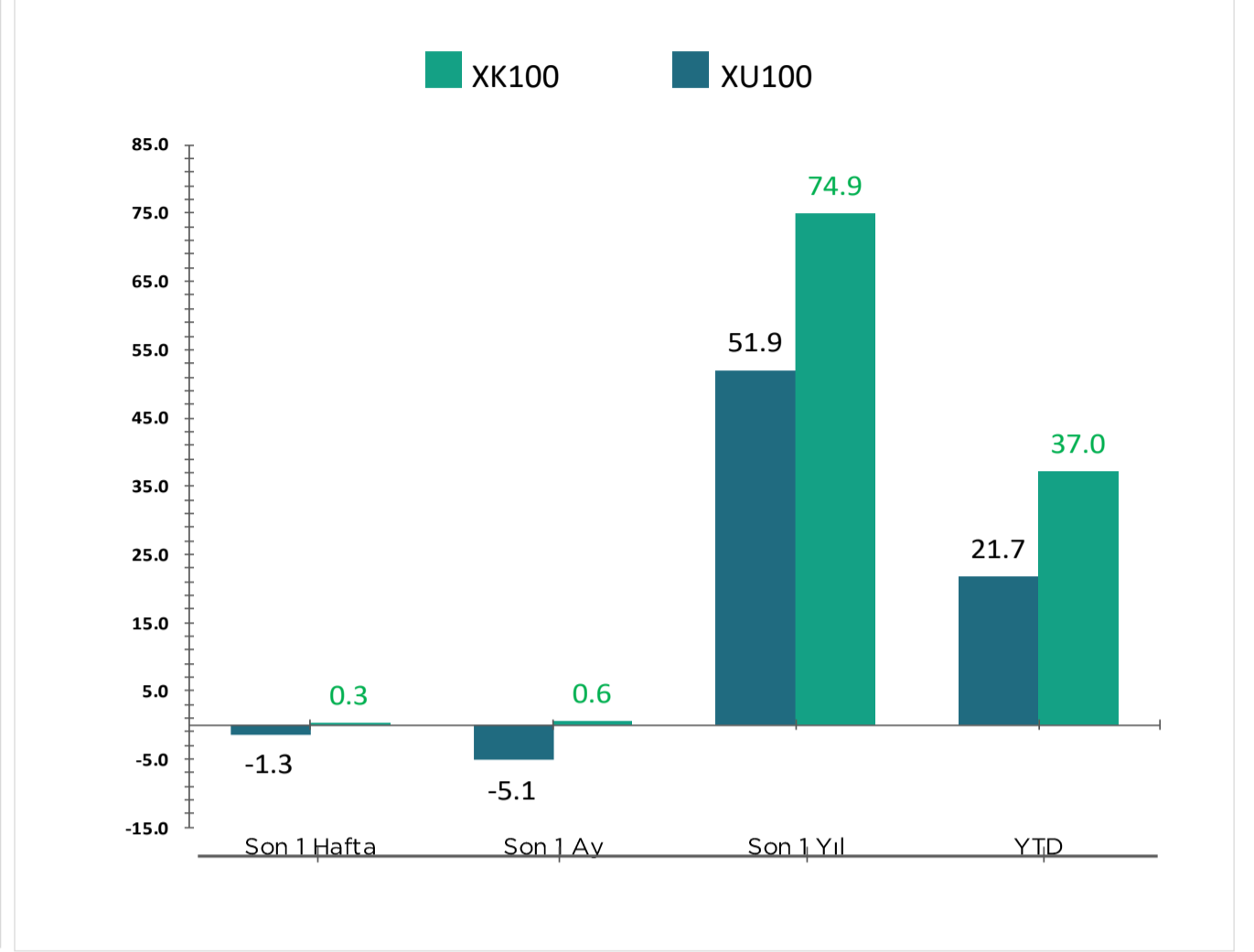
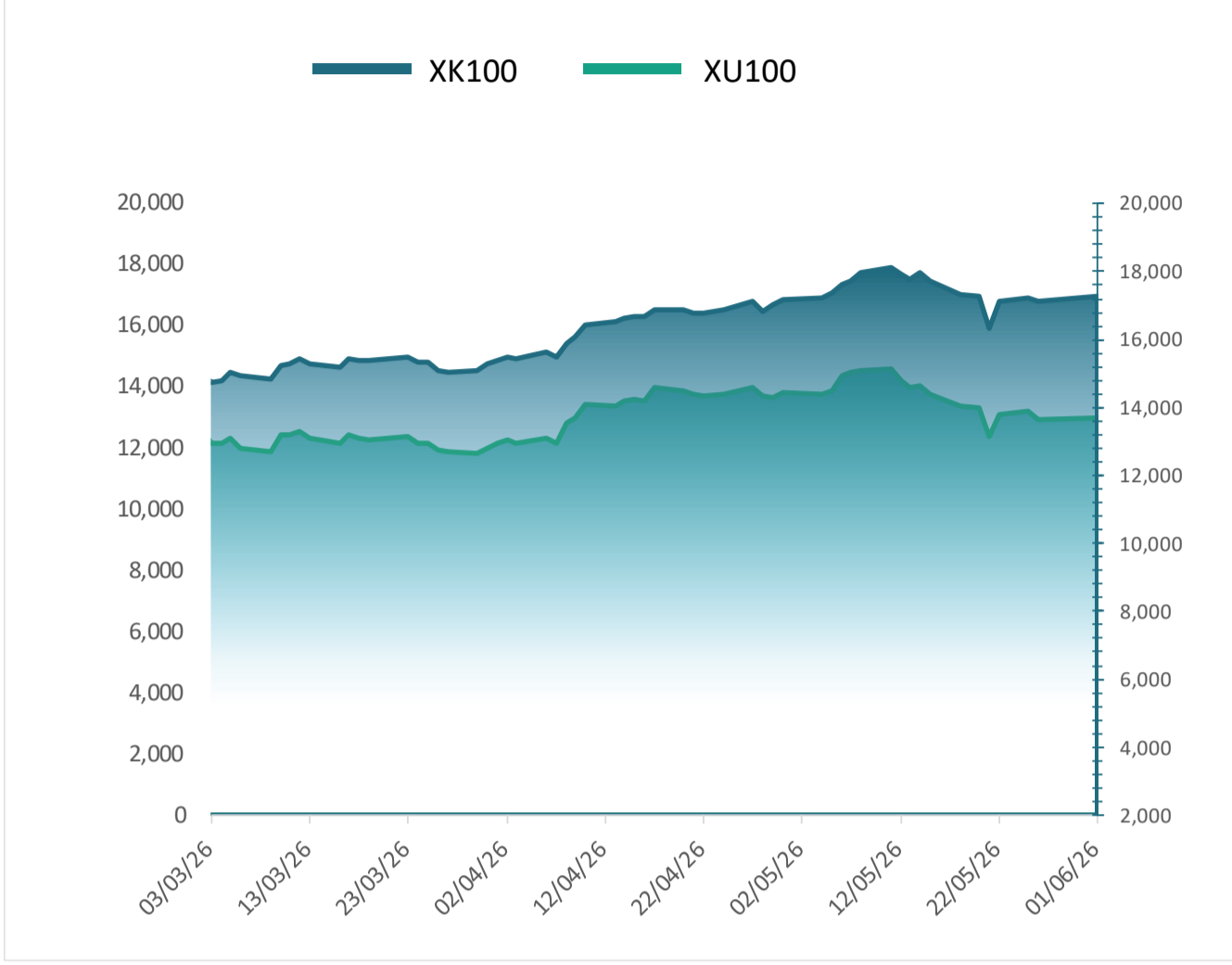
Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 163,7 bin adet payı 18,8 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	371.3
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	445,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,722
Firma Değeri (milyon TL)	473,617
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

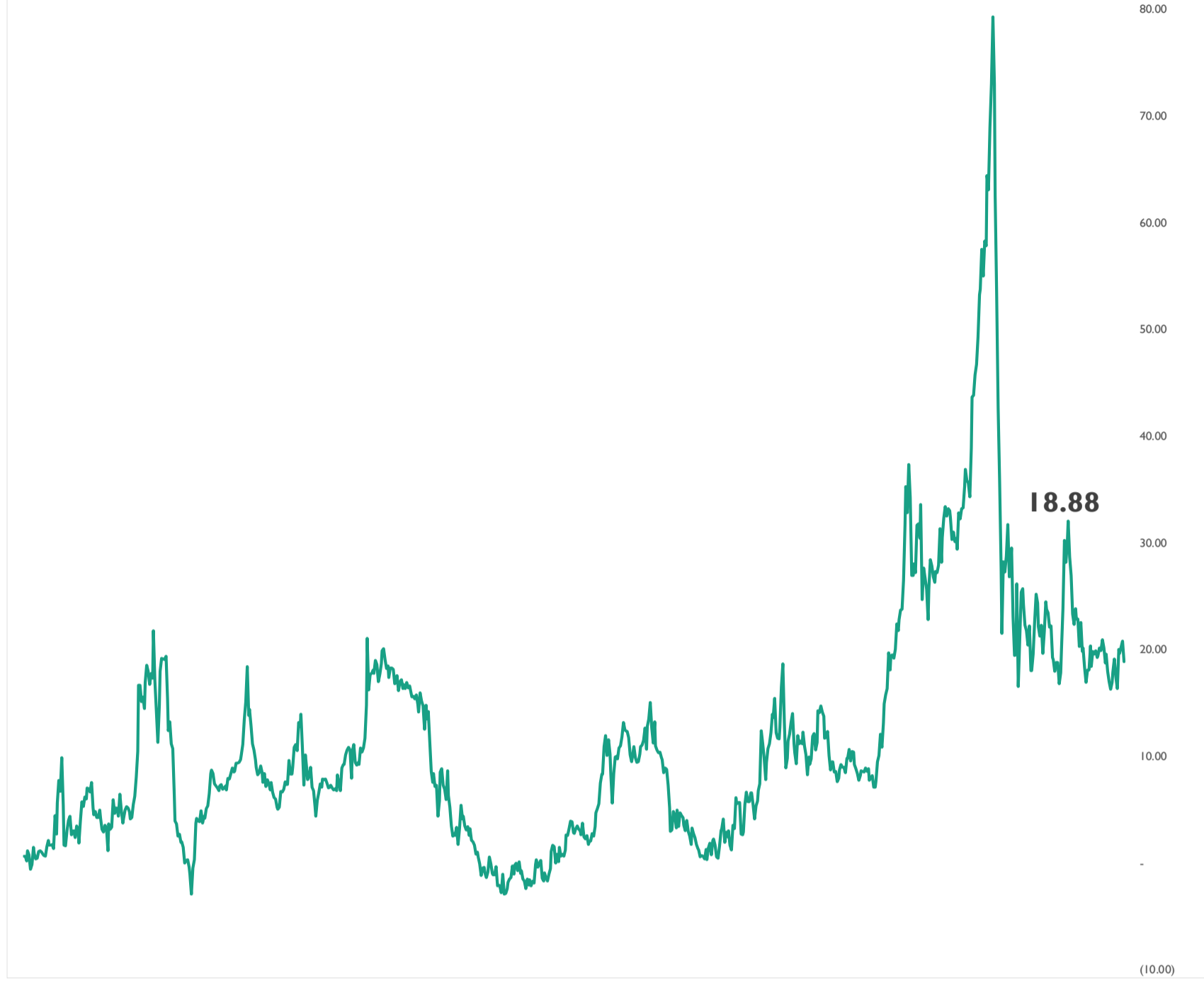
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	84,552
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,845
Firma Değeri (milyon TL)	141,761
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	55.0
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,145
Piyasa Değeri (milyon USD)	592
Firma Değeri (milyon TL)	28,317
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Grafikler

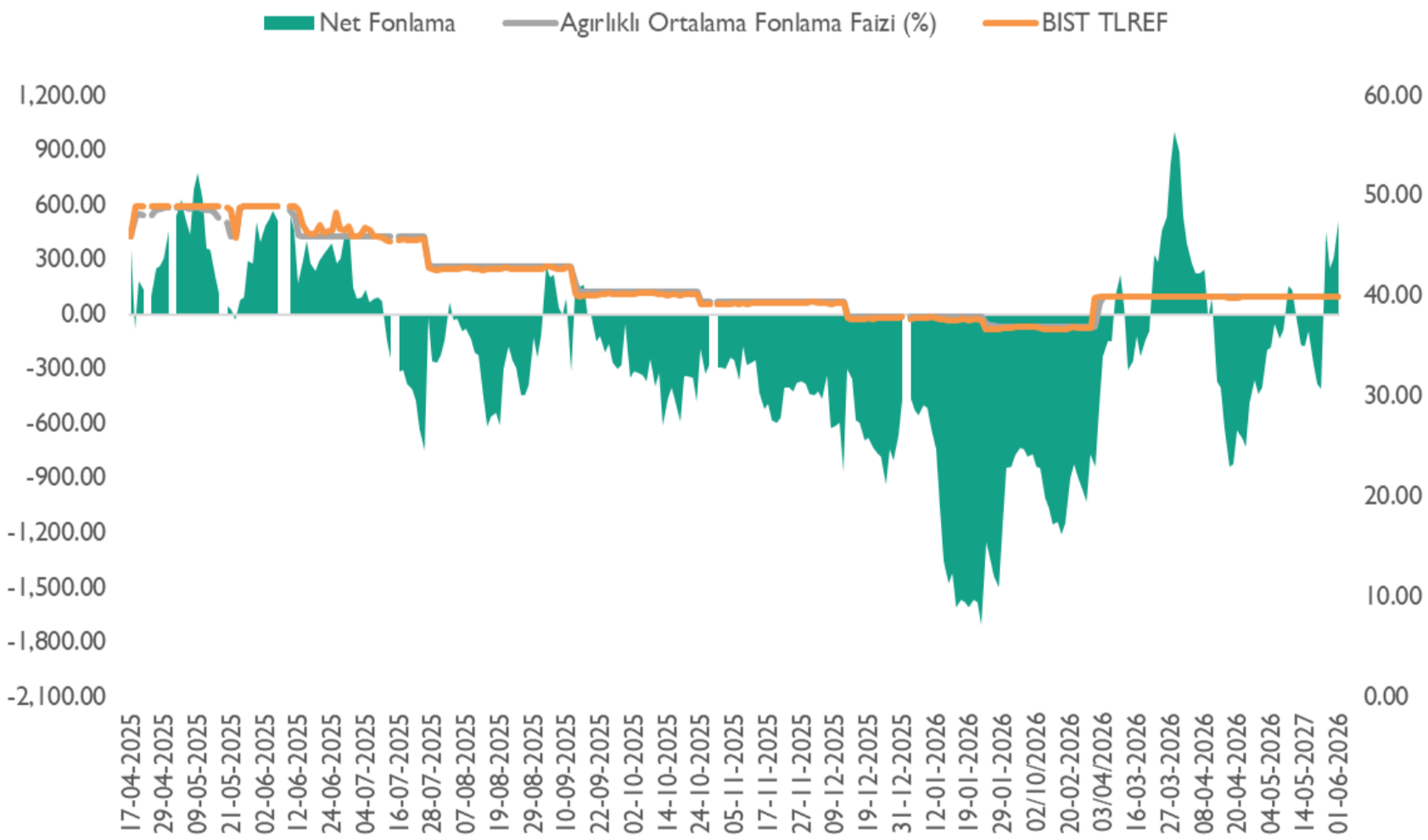


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 308,4 milyar TL açık 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					
LMKDC	02.06.2026	1,032	2.00	5.5%	Peşin
EREGL	03.06.2026	3,850	0.55	1.4%	Peşin
ISDMR	03.06.2026	13,050	4.50	7.1%	Peşin
AVPGY	05.06.2026	2,000	5.00	8.0%	1. Taksit (1/2)*

HBT: Hisse Başı Temettü

*2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
1 Haziran 2026 - Pazartesi					
3:00	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
10:00	Türkiye	1. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	3,0%	3,4%
10:00	Türkiye	Mayıs	İmalat PMI		45,70
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İmalat PMI	51,4	51,4
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	İşsizlik Oranı	6,2%	6,2%
16:45	ABD	Mayıs	Üretim PMI	55,3	54,5
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat PMI	53,3	52,7
2 Haziran 2026 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,1%	1,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,2%
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,9%
17:00	ABD	Nisan	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	6,857M	6,866M
3 Haziran 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Hizmet PMI	46,4	46,4
11:00	Euro Bölgesi	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI	47,5	47,5
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	ÜFE (Yıllık)	4,8%	2,1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	ÜFE (Aylık)	0,5%	3,4%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		-284,6
15:15	ABD	Mayıs	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	109K
16:45	ABD	Mayıs	Hizmet PMI	50,9	50,9
16:45	ABD	Mayıs	S&P Global Bileşik PMI	51,7	51,7
17:00	ABD	Mayıs	ISM İmalat Dışı PMI	53,9	53,6
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-3,327M
4 Haziran 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Perakende Satışlar (Aylık)	0,3%	-0,1%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
14:30	Türkiye	Mayıs	Reel Efektif Döviz Kuru		106,3
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	211K	215K
15:30	ABD	1. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	0,5%	0,8%
5 Haziran 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Aylık)	1,65%	4,18%
10:00	Türkiye	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	32,50%	32,37%
10:00	Türkiye	Mayıs	ÜFE (Aylık)		3,17%
10:00	Türkiye	Mayıs	ÜFE (Yıllık)		28,59%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,8%	1,2%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,1%	0,1%
15:30	ABD	Mayıs	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mayıs	Tarım Dışı İstihdam	95K	115K
15:30	ABD	Mayıs	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
17:30	Türkiye	Mayıs	Hazine Nakit Dengesi		-251,2B

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	7.85	12.80	%63	AL	19,625	142				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.00	42.90	%7	TUT	280,000	9,405	41.43	23.84	8.07	5.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.50	400.00	%37	AL	402,270	13,018	3.37	3.12	4.02	3.80
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	168.40	314.00	%86	AL	84,200	1,745	4.11	3.84	5.57	5.56
Kimya											
Aksa	AKSA	10.47	15.40	%47	AL	40,676	234	15.67		7.03	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	371.25	505.00	%36	AL	445,500	3,965	19.65	15.08	8.37	6.85
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.50	94.00	%14	AL	13,200	99	50.38	36.77	2.69	2.29
Mavi Giyim	MAVI	41.24	56.00	%36	AL	32,766	225	8.99	7.39	2.56	2.14
Koton Mağazacılık	KOTON	15.08	21.00	%39	AL	12,511	108	49.45	8.13	1.96	1.52
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	244.90	376.90	%54	AL	471,872	7,429	7.63	8.04	3.31	3.91
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	460.50	600.00	%30	AL	87,961	293	10.41	8.12	5.13	4.10
Lokman Hekim	LKMNH	17.58	27.70	%58	AL	3,797	62	13.81	9.52	5.09	3.97
Savunma											
Aselsan	ASELS	384.00	534.50	%39	TUT	1,751,040	11,124	39.21	30.90	28.61	20.54
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	163.00	249.00	%53	AL	15,485	229	17.66	10.56	5.67	4.27
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.10	65.00	%58	AL	12,330	39	20.54	16.31	11.93	9.66
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	169.60	252.00	%49	TUT	54,713	951	8.99	8.83	7.13	6.77
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.21	31.00	%61	AL	72,998	1,884	5.39	5.15	6.37	6.27
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.15	74.40	%45	AL	48,367	171	8.66	7.50	6.31	5.18
Araştırma Kapsamı				%45							

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