

### Yurt İçinde Gözler TCMB Kararına Çevrildi...

- Jeopolitik cephede tansiyon yeniden yükseldi. Geçtiğimiz gün ABD ve İran tarafından gelen karşılıklı restleşmelerin ardından yeniden sıcak çatışmalar yaşandı. İran, ABD'nin Hürmüz Boğazı çevresinde yaptığı saldırıların ardından Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığını duyurdu. Ayrıca İran, boğazdan geçmeye çalışan iki gemiyi vurduğunu açıklarken, ABD Başkanı Donald Trump anlaşma olmazsa saldırıların şiddetleneceğini ifade etti. Haber akışları doğrultusunda Brent petrol 94 dolar seviyelerine yükselirken, 3 majör endekste satış baskıları takip edildi. S&P 500 %1,44, Dow Jones 1,87 ve Nasdaq %1,98 değer kaybetti. Makro tarafta ise ABD'de Mayıs ayına ilişkin TÜFE verileri açıklandı. ABD'de enflasyon aylık %0,5 artışla yıllık bazda %4,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Böylelikle enflasyonda son 3 yılın en yüksek yıllık değişimi gözlenirken, yaşanan artışta artan yakıt maliyetleri belirleyici oldu. Fed'in 17 Haziran'da gerçekleşecek toplantıda politika faizini sabit bırakmasına kesin olarak bakılırken, yüksek enflasyon ortamı doğrultusunda yıl sonuna doğru Fed'den 25 baz puanlık bir faiz artışı bekleniyor.
- Geride bıraktığımız günde Borsa İstanbul'da yön arayışı devam etti. Gün içerisinde 13,823 ve 13,600 seviyelerini gören BIST 100 endeksi seansı yatay seviyede 13,744 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,50 düşüşle negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %0,22 artışla pozitif tarafta yer aldı. Endekste yüksek ağırlığa sahip Aselsan ve Tüpraş'ın sırasıyla %5,46 ve %2,31'lik yükselişi endeksin nötr seviyede tutunmasını sağlarken, Europower Enerji hisselerinde tavan fiyatlamalar görüldü. Böylelikle şirketin 1 aylık getirisi %67 olurken, 6 aylık süreçteki değer kazanımı %220'ye ulaştı. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 800 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 241 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan tahvil piyasasında satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,90, orta vadeli tahvil faizleri %0,51 artış gösteri. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 581,0 milyar TL açık verdi.**

### Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler küresel risk iştahı ve fiyatlama davranışları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Borsa İstanbul'da 14.000 puan seviyesi altında dengelenme çabası öne çıkarken, ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik sert açıklamaları risk iştahını baskılayan unsurlar arasında yer aldı. Buna karşın, beklentilere paralel gerçekleşen ABD enflasyon verisi küresel piyasalarda risk algısının kısmen dengelenmesine katkı sağladı. Yurt içi piyasalarda ise bugün gözler TSİ 14:00'te açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve piyasa konsensüs beklentileri, politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde şekilleniyor. Bununla birlikte, karar metninde para politikasının geleceğine ve enflasyon görünümüne ilişkin verilecek mesajların piyasa fiyatlamaları üzerinde en az faiz kararı kadar belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Mevcut makroekonomik görünüm çerçevesinde TCMB'nin 23 Temmuz toplantısında, 1 Mart tarihinde ara verilen bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlayabileceğini öngörüyoruz. Faiz indirim sürecinin ise 10 Eylül toplantısıyla birlikte yeniden gündeme gelebileceğini değerlendiriyoruz. Bu doğrultuda yıl sonu enflasyon beklentimiz olan %28,8 ve yıl sonu politika faizi beklentimiz olan %34 seviyelerini korumaya devam ettiğimizi hatırlatmak isteriz.
- Teknik tarafta ise 14.000 puan seviyesi kısa vadeli görünüm açısından ana direnç konumunu koruyor. Endeksin bu seviyenin üzerinde tutunması halinde alım iştahının artabileceğini ve yükseliş hareketinin ivme kazanabileceğini değerlendiriyoruz. Olası kar satışları ve geri çekilmelerde ise 13.660 ve 13.500 puan seviyeleri kısa vadede izlenebilecek önemli destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.
- Küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler fiyatlama davranışları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. ABD borsalarında dün görülen sert satışların ardından yeni güne vadeli endekslerde tepki alımlarıyla başlanması risk iştahındaki toparlanma çabasına işaret etse de, bölgedeki belirsizliklerin sürmesi piyasalarda temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. Özellikle İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığını açıklaması, küresel enerji arzına yönelik endişeleri artırırken petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskıyı güçlendiriyor. ABD 10 ve 30 yıllık tahvil getirilerinde bu sabah gözlenen sınırlı geri çekilme, güvenli liman talebini destekleyerek Ons Altın fiyatlarında tepki alımlarını beraberinde getiriyor. Teknik görünümde Ons Altın için 3.885-4.000 dolar bandını güçlü destek bölgesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Küresel piyasalarda günün en önemli gündem maddesi ise TSİ 15:15'te açıklanacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı olacak. Piyasa beklentileri ECB'nin politika faizinde 25 baz puanlık artırıma gitmesi yönünde şekillenirken, kararın yanı sıra ECB Başkanı Lagarde'in açıklamaları da para politikasının geleceğine ilişkin sinyaller açısından yakından takip edilecek.

### Ekonomik Takvim

- 14:00 - Türkiye PPK Kararı
- 15:15 - Euro Bölgesi Faiz Kararı
- 15:30 - ABD ÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,038	392
XK100 / XK100	16,720	363
XU100 / XU100	13,745	298
Günlük Değişim XKTUM		0.71%
Günlük Değişim XK100		0.22%
Günlük Değişim XU100		0.02%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL99,553 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL80,600 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL151,464 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,950.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,946 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.16%	-5.66%
3A / 12A	13.66%	62.55%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	13,376	5.46%
EUPWR	7,528	9.96%
GESAN	6,139	2.87%
BIMAS	4,573	-0.85%
TUPRS	4,261	2.31%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ANGEN	12.11	9.99%
KNFRT	14.65	9.98%
EUPWR	96.60	9.96%
BERA	18.06	9.92%
KZBCGY	3.15	9.76%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
CELHA	17.68	-9.33%
HRKET	121.00	-7.91%
EGGUB	105.10	-7.24%
PKART	120.00	-7.19%
NETAS	64.80	-7.16%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Logo Yazılım <LOGO TI, AL, 249 TL> Temettü Kararı Aldı.

Şirket, pay başına 5,26 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü 17.06.2026 tarihinde peşin olarak ödenecek olup, brüt temettü verimi %3,7 olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle şirket toplamda 500 milyon TL brüt temettü dağıtacaktır.

**Logo Yazılım için hedef fiyatımızı 249 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 15.38x F/K ve 4.87x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

### Rubenis Tekstil <RUBNS TI> Toplamda 2,7 Milyon Dolar Tutarında Peşin Satış Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, 08.05.2026 - 09.06.2026 tarihleri arasında yurt içinde faaliyet gösteren 8 farklı şirket ile toplam 2,7 milyon dolar tutarında peşin satış sözleşmesi imzaladığını açıkladı. toplam satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'lık dilimine tekabül etmekte olup, hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

### İhlas Gayrimenkul <IHLGM TI> Manisa'daki Maden Ruhsatının Devri İçin 3 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Manisa'da bulunan IV. Grup maden ruhsatının devrine ilişkin sözleşme imzaladı. Ruhsatın devri karşılığında toplam 3 milyon dolar tutarında devir bedeli öngörülürken, söz konusu bedelin üretimin başlamasına bağlı olarak taksitler halinde tahsil edilecektir. Şirket, devir bedeline ek olarak sahada gerçekleştirilecek üretim faaliyetlerinden elde edilecek net satış gelirleri üzerinden sözleşmede belirlenen oranlarda NSR (Net Smelter Return) geliri elde edecektir.

Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %8'lik dilimine tekabül etmekte olup, şirketin satış bedeline ilave olarak üretimden tekrarlayan gelir sağlamasını gelir projeksiyonu açısından olumlu değerlendiriyoruz.

### Goodyear <GOODY TI> 672 Milyon TL İdari Para Cezasına Çarptırıldı.

Rekabet Kurulu, Türkiye lastik sektörüne yönelik yürüttüğü soruşturma kapsamında Goodyear'a toplam 672,3 milyon TL idari para cezası uygulanmasına karar verdi. Ceza; fiyat davranışlarına ilişkin rekabete aykırı uyumlu eylem iddiası nedeniyle 336,1 milyon TL, bayi ağında bölge/müşteri kısıtlamaları uygulandığı gerekçesiyle 168,1 milyon TL ve iş gücü piyasasında rekabete aykırı bilgi paylaşımı veya çalışan ayartmama anlaşmaları iddiasıyla 168,1 milyon TL olmak üzere üç ayrı kalemden oluşmaktadır.

Şirket, yargı yoluna başvurmak dahil tüm yasal haklarını kullanacağını ve %25 peşin ödeme indiriminden yararlanılarak yasal süresi içinde ödenebileceği belirtildi. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %2,5'lik dilimine tekabül etmektedir.

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	142.0
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,490
Piyasa Değeri (milyon USD)	293
Firma Değeri (milyon TL)	12,221
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	RUBNS TI
Kapanış (TL/hisse)	34.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,786
Piyasa Değeri (milyon USD)	61
Firma Değeri (milyon TL)	3,196
Sermaye (milyon TL)	82
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	IHLGM TI
Kapanış (TL/hisse)	1.8
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	39
Firma Değeri (milyon TL)	1,884
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	74

Piyasa Bilgileri	GOODY TI
Kapanış (TL/hisse)	16.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,320
Piyasa Değeri (milyon USD)	94
Firma Değeri (milyon TL)	4,813
Sermaye (milyon TL)	270
Halka Açıklık Oranı (%)	23

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Mayıs'ta 7,9 Milyon Yolcu Taşdı.

Toplam	May.26	May.25	y/y	Nis.26	a/a
<b>Konma Sayısı (bin)</b>	<b>47.7</b>	<b>47.7</b>	<b>-0.1%</b>	<b>44.8</b>	<b>6.5%</b>
Yurt İçi	18.1	18	2.5%	16.5	9.7%
Yurt Dışı	29.6	30.1	-1.7%	28.3	4.6%
<b>Arzedilen Koltuk Km (milyar)</b>	<b>23.2</b>	<b>22.6</b>	<b>2.5%</b>	<b>22.2</b>	<b>4.3%</b>
Yurt İçi	2.2	2.1	6.4%	2.0	11.0%
Yurt Dışı	21.0	20.5	2.1%	20.2	3.7%
<b>*Ücretli Yolcu Km (milyar)</b>	<b>19.4</b>	<b>18.3</b>	<b>6.1%</b>	<b>18.5</b>	<b>5.1%</b>
Yurt İçi	1.9	1.8	4.2%	1.7	11.8%
Yurt Dışı	17.6	16.5	6.3%	16.8	4.5%
<b>Yolcu Doluluk Oranı (%)</b>	<b>84.0%</b>	<b>81.1%</b>	<b>2.9bps</b>	<b>83.4%</b>	<b>0.6bps</b>
Yurt İçi	84.4%	86.2%	-1.8bps	83.8%	0.6bps
Yurt Dışı	84.0%	80.6%	3.3bps	83.3%	0.7bps
<b>Yolcu Sayısı (milyon)</b>	<b>7.9</b>	<b>7.6</b>	<b>3.7%</b>	<b>7.2</b>	<b>9.8%</b>
Yurt İçi	2.8	2.7	4.1%	2.5	12.7%
Yurt Dışı	5.1	5.0	3.5%	4.8	8.3%
<b>Kargo + Posta (bin ton)</b>	<b>203.1</b>	<b>186.9</b>	<b>8.6%</b>	<b>195.4</b>	<b>3.9%</b>
Yurt İçi	4.4	5.9	-25.6%	4.8	-7.6%
Yurt Dışı	198.7	181.0	9.8%	190.6	4.2%

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

\*ÜYK tahmini hesaplanmıştır.

Türk Hava Yolları, Mayıs ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Nisan ayında yıllık bazda %3,7 artışla 7,9 milyon yolcu taşıdı. Aynı dönemde yurt içi yolcu sayısı %4,1 artışla 2,8 milyon, yurt dışı yolcu sayısı ise %3,5 artışla 5,1 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu %20,2, Afrika %11,0, Avrupa ise %9,7 artışla dikkat çekerken, Orta Doğu %40 düşüş gösterdi.

Mayıs ayında kapasite (arz edilen koltuk kilometre- AKK) yurt içinde %6,4 yurt dışında %2,1 ve toplamda %2,5 artışla 23,2 milyar AKK seviyesinde kaydedildi. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 1,8 baz puan düşüşle %84,4, yurt dışında 3,3 baz puan artışla %84,0 olurken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 2,9 baz puan artışla %84,0 olarak gerçekleşti. Kapasite artışlarında %20,0 artışla Uzak Doğu öne çıkarken, Avrupa'da %5,4 ve iç hatlarda %6,4 artış takip edildi. Orta Doğu'da ise %55,1 ile daralmanın sürdüğü gözlemlendi. 2026 yılında Asya ve Afrika kaynaklı güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Kargo tarafında ise Mayıs ayında taşınan hacim %8,6 artışla 203,1 bin ton oldu.

ABD ve İran arasındaki gerginliklerin etkisiyle Türk Hava Yolları'nın Orta Doğu faaliyetlerindeki daralmalar etkisini sürdürürken, diğer bölgelerde güçlü büyümeler devam etmekte olduğunu gözlemliyoruz. Bu noktada Uzak Doğu ve Afrika'nın desteği izleniyor. Şirketin karlılık projeksiyonunda jet yakıt fiyatlarının belirleyici olmasını bekliyoruz. Jet yakıt fiyatları 200 dolar seviyelerinden geri çekilmiş olup mevcut durumda 146 dolar ile hala tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu durum genel olarak operasyonel karlılığı baskılarken, talep tarafındaki genel görünümün pozitif olduğunu belirtiyoruz.

Şirket yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %9 altında performans sergilemiştir.

**Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 3.40x F/K ve 4.03x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	295.5
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	407,790
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,856
Firma Değeri (milyon TL)	938,191
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Sanifoam Endüstri <SANFM TI> İlave Arsa Tahsisi Onaylandı.

Şirket, yaklaşık 5,2 bin metrekare büyüklüğündeki ilave arsa başvurusunun Sakarya 2. Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından olumlu sonuçlandığını açıkladı. Arsa bedelinin 10,1 milyon TL peşin ve 3,9 milyon TL'nin altı ay eşit taksitler halinde ödeneceği aktarıldı. Söz konusu işlem ile birlikte şirketin toplam arsa büyüklüğü yaklaşık 29 bin metrekareye ulaşacaktır. Şirket ayrıca ilerleyen dönemlerde mevcut fabrikaya ilave olarak yaklaşık 7 bin metrekarelik yeni inşaat yatırımı gerçekleştirmeyi planladığını açıkladı. İlave arsa tahsisi ve planlanan kapasite artırıcı yatırımın şirketin uzun vadeli büyüme planlarını ve faaliyetlerini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	SANFM TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,784
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	4,185
Sermaye (milyon TL)	375
Halka Açıklık Oranı (%)	60

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 14,5 milyon adet payı ortalama 39,62 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %1,83'dür.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 270,7 bin adet payı 31,16 TL fiyattan geri aldı.

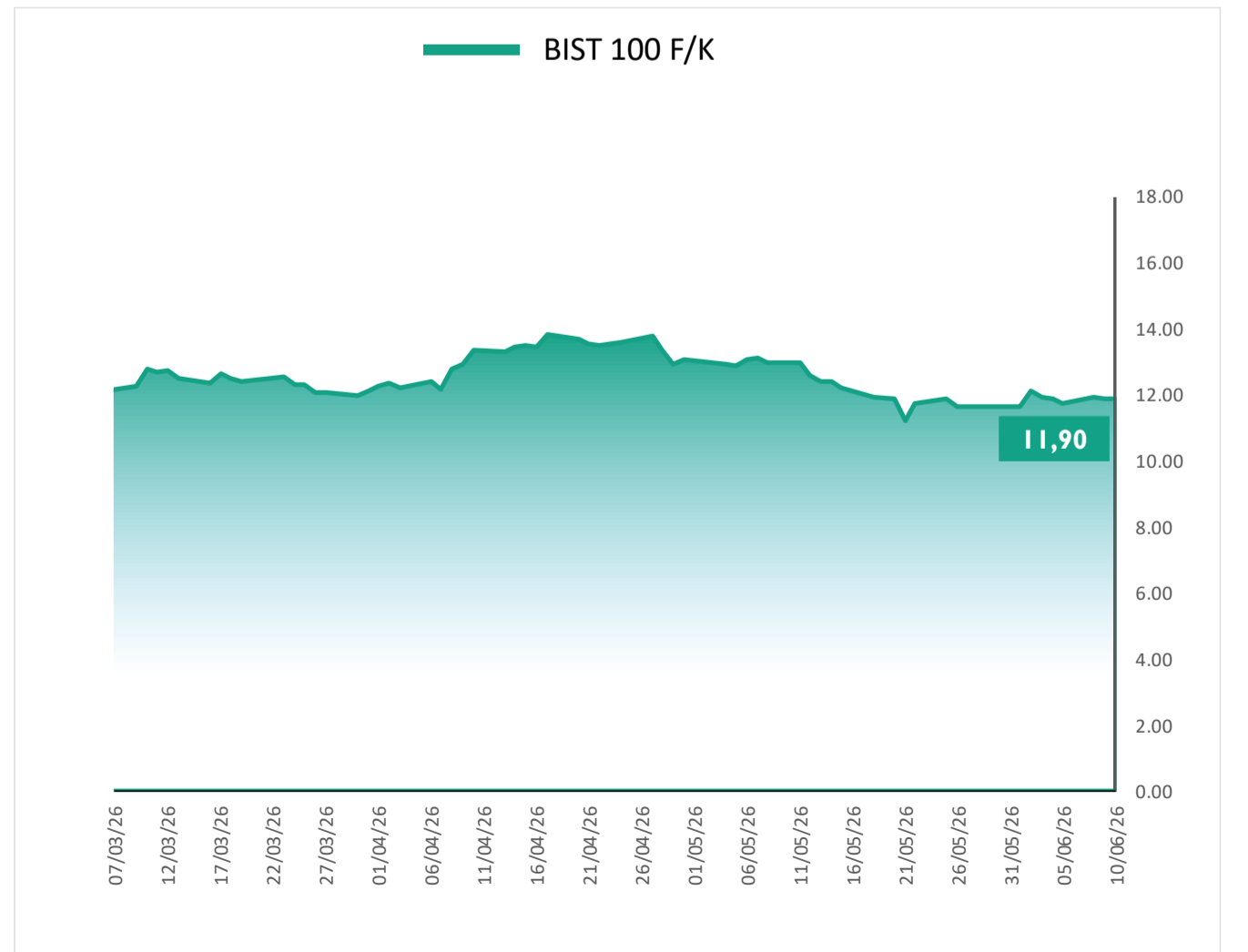
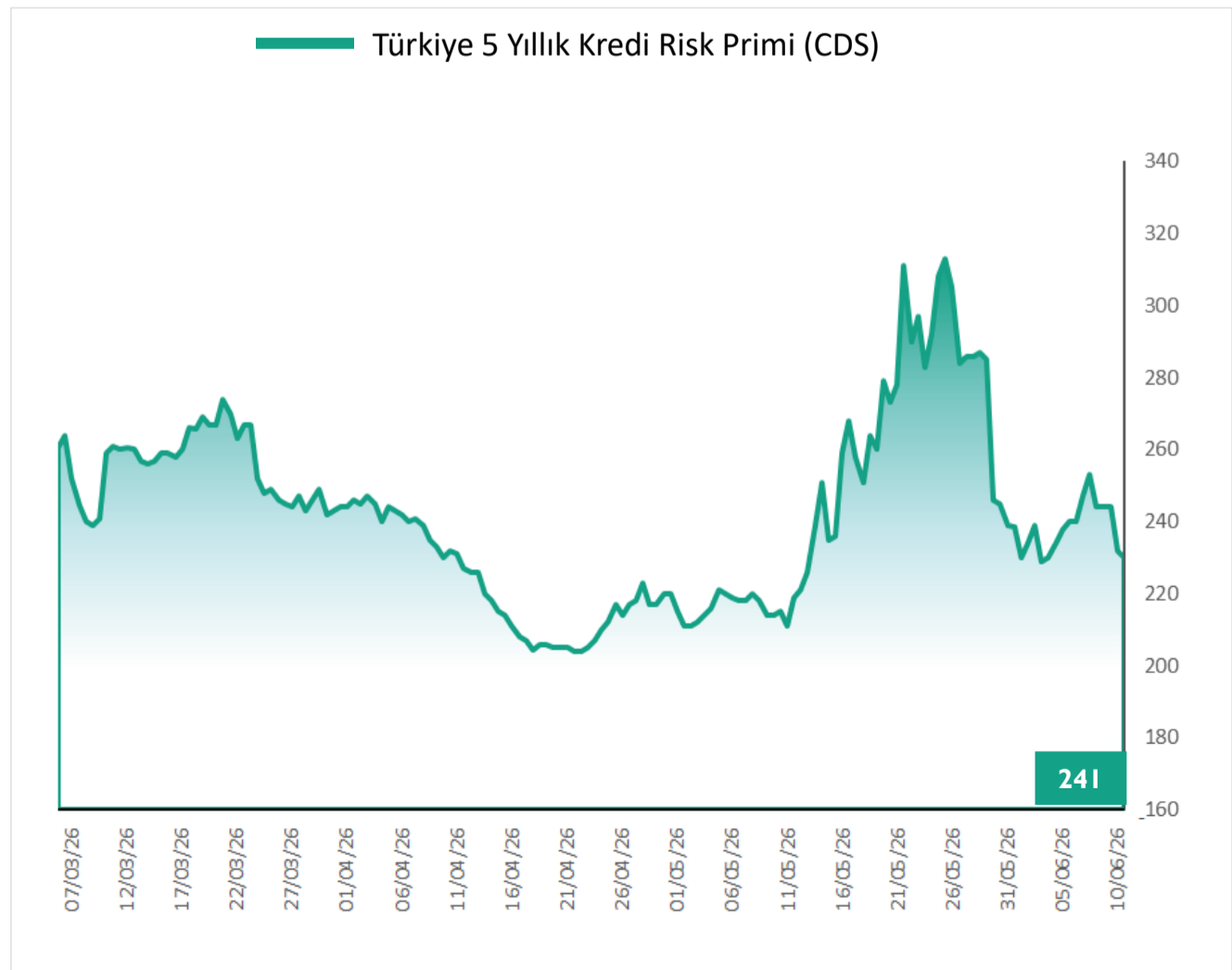
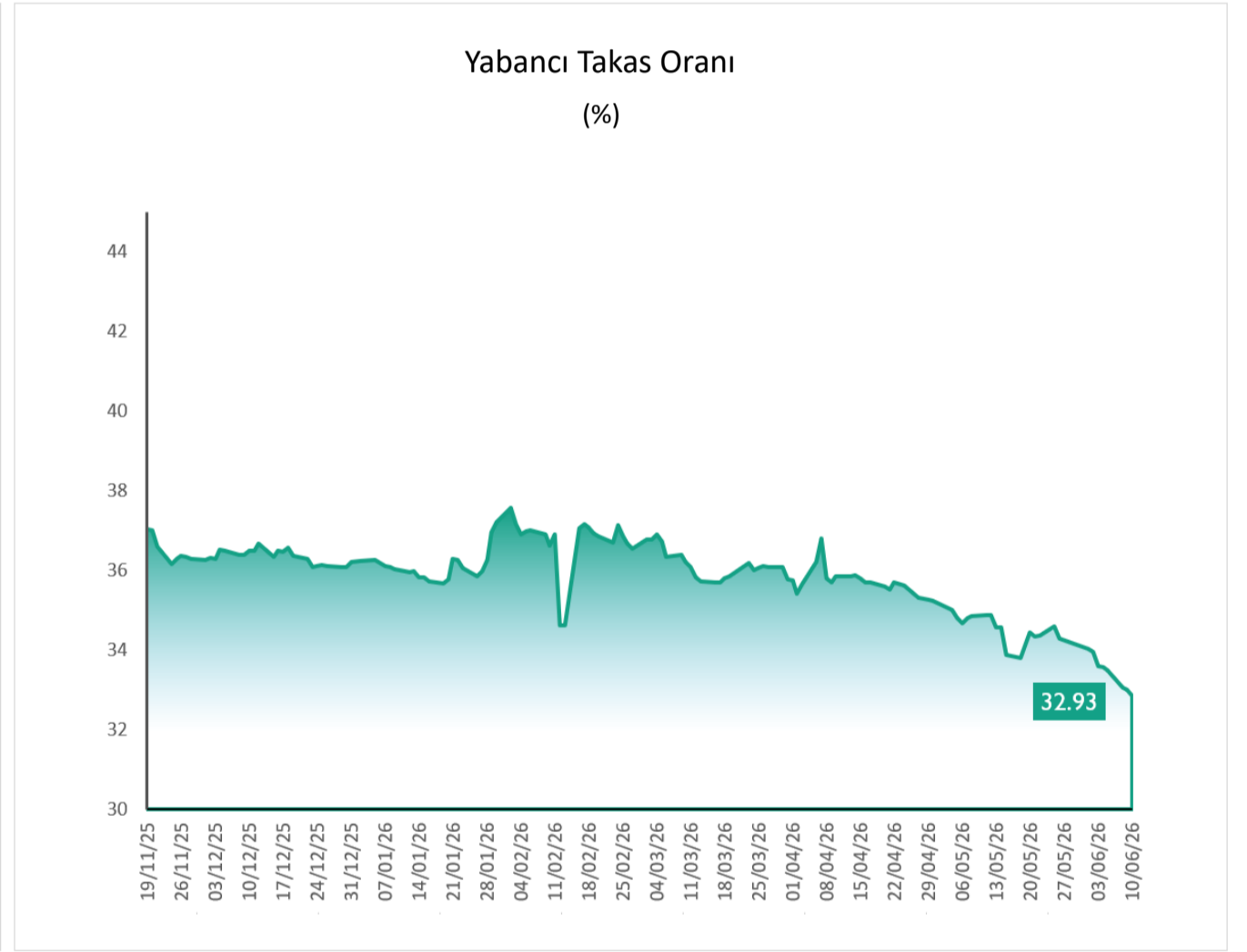
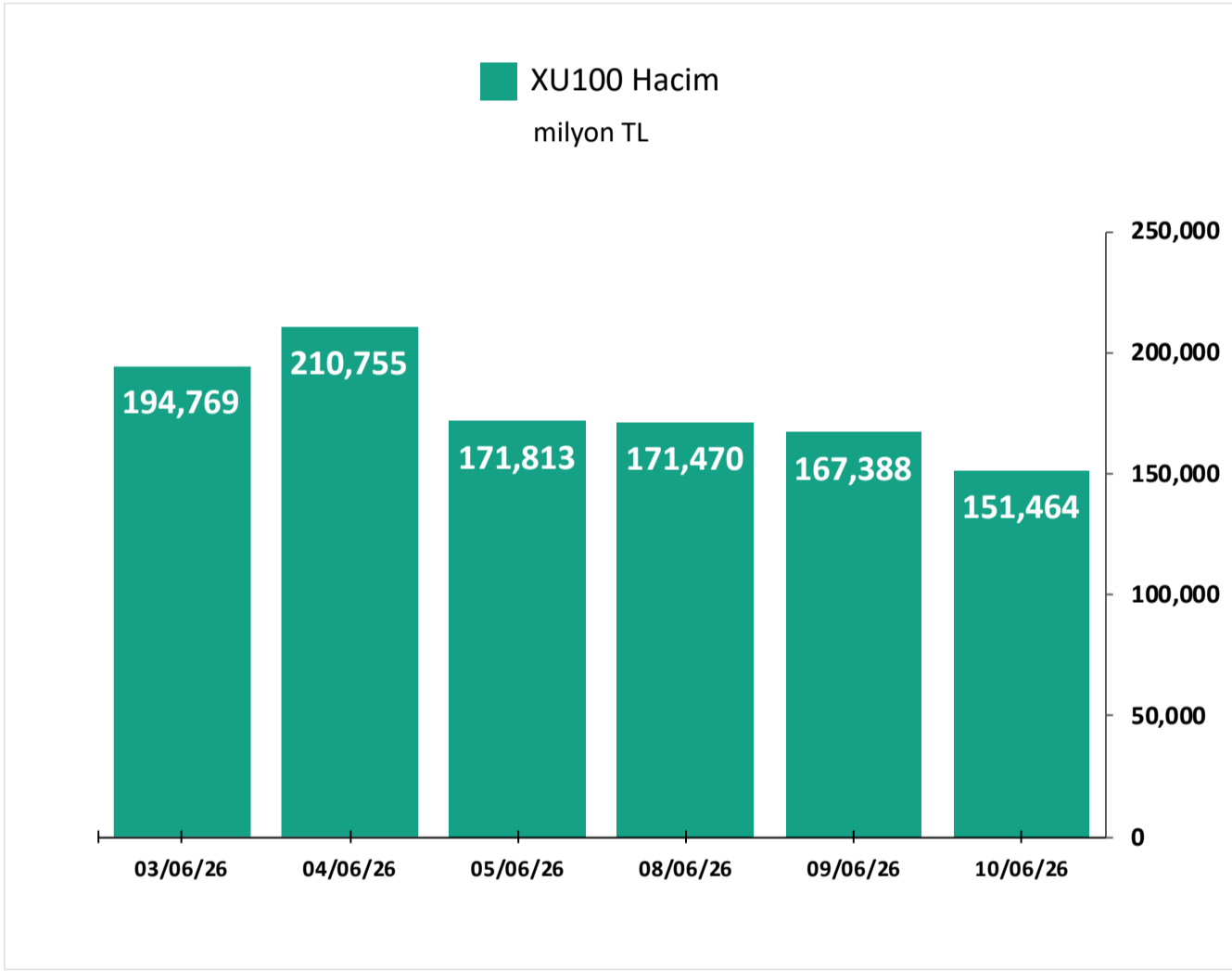
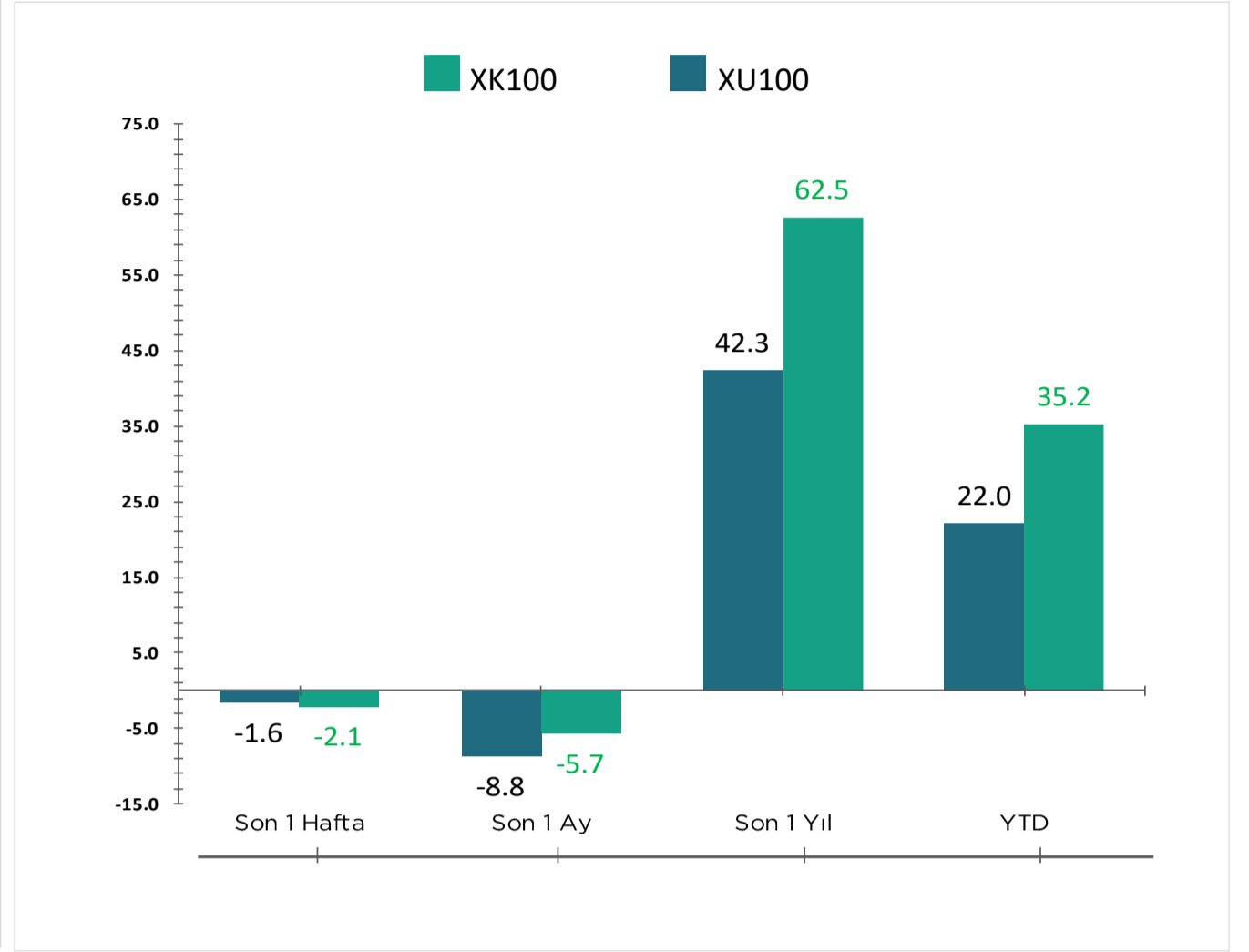
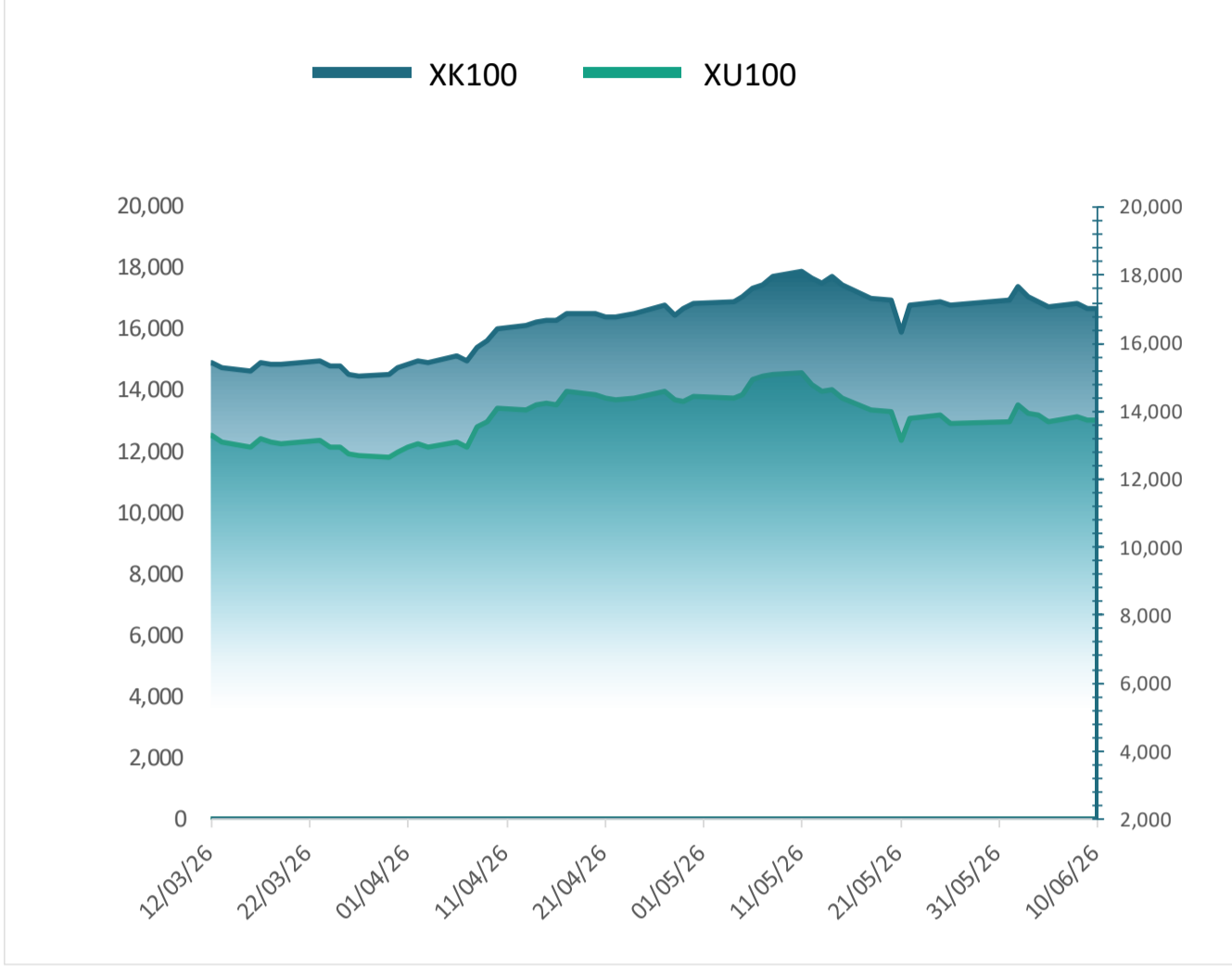
Escort Teknoloji Yatırım <ESCOM TI> şirket ortağı Hasan Yalçın, yaklaşık 25,3 milyon adet payı 4,00 - 6,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,58'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	43.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,593
Piyasa Değeri (milyon USD)	751
Firma Değeri (milyon TL)	30,715
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

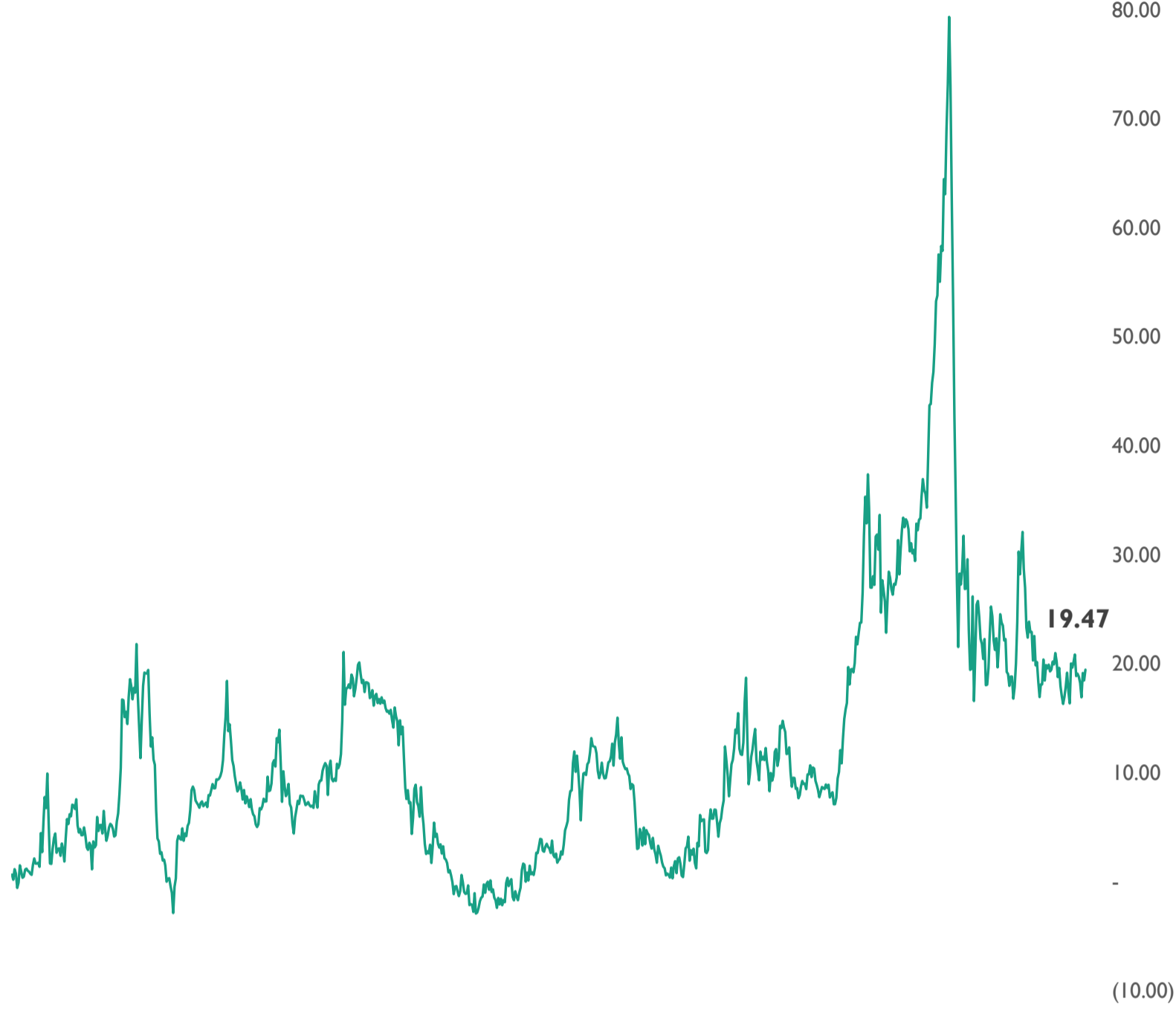
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	31.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,770
Firma Değeri (milyon TL)	138,693
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



## Grafikler

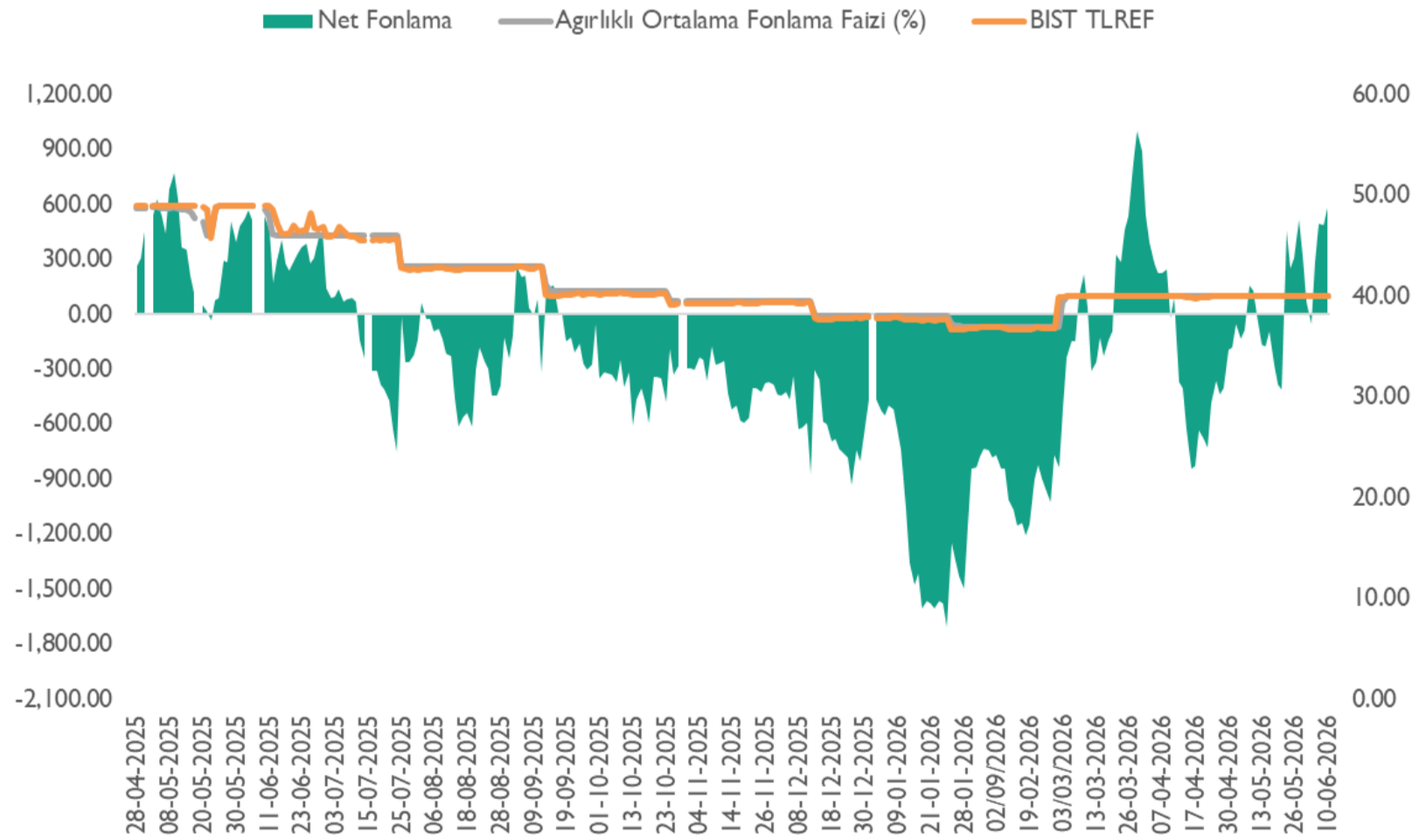


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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 581,0 milyar TL açık verdi.

## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
8 Haziran 2026 - Pazartesi					
14:30	Türkiye	Mayıs	Reel Efektif Döviz Kuru		106,30
17:00	ABD	Mayıs	Conference Board İstihdam Trend Endeksi		105,77
9 Haziran 2026 - Salı					
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		35,75K
15:30	ABD	Nisan	Ticaret Dengesi	-55,0B	-60,30B
17:00	ABD	Mayıs	İkinci El Konut Satışları	4,08M	4,02M
10 Haziran 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Nisan	Perakende Satışları (Aylık)		2,6%
10:00	Türkiye	Nisan	Perakende Satışları (Yıllık)		21,2%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		4,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,1%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Aylık)	0,5%	0,6%
15:30	ABD	Mayıs	TÜFE (Yıllık)	4,2%	3,8%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,4%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
21:00	ABD	Mayıs	Federal Bütçe Dengesi		215,0B
11 Haziran 2026 - Perşembe					
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantısı	37,00%	37,00%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		\$-91M
15:15	Euro Bölgesi	Haziran	Mevduat Hesap Oranı		2,00%
15:15	Euro Bölgesi	Haziran	Faiz Oranı Kararı		2,15%
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE (Aylık)	0,6%	1,4%
15:30	ABD	Mayıs	ÜFE (Yıllık)		6,0%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:45	Euro Bölgesi		ECB Basın Açıklaması		
12 Haziran 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Nisan	Cari Denge (USD)		-9,67B
17:00	ABD	Haziran	Michigan Tüketici Beklentileri		44,1

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	7.90	12.80	%62	AL	19,750	190				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.64	42.90	%11	TUT	270,480	6,071	40.02	23.03	7.82	5.15
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	295.50	400.00	%35	AL	407,790	11,318	3.40	3.15	4.03	3.81
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	166.80	314.00	%88	AL	83,400	1,572	4.08	3.82	5.56	5.55
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	10.78	15.40	%43	AL	41,880	261	16.13		7.17	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	380.50	505.00	%33	AL	456,600	3,754	20.14	15.46	8.57	7.02
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.25	94.00	%12	AL	13,480	60	51.45	37.55	2.75	2.34
Mavi Giyim	MAVI	43.54	56.00	%29	AL	34,593	336	9.49	7.81	2.74	2.29
Koton Mağazacılık	KOTON	14.58	21.00	%44	AL	12,096	59	47.81	7.86	1.92	1.49
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	234.80	376.90	%61	AL	452,412	5,799	7.31	7.70	3.15	3.72
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	446.00	600.00	%35	AL	85,191	238	10.08	7.87	4.99	3.99
Lokman Hekim	LKMNH	15.54	27.70	%78	AL	3,357	41	12.21	8.41	4.72	3.69
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	376.75	534.50	%42	TUT	1,717,980	11,391	38.47	30.31	28.08	20.16
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	142.00	249.00	%75	AL	13,490	153	15.38	9.20	4.87	3.67
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.80	65.00	%63	AL	11,940	36	19.79	15.71	11.49	9.30
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.00	252.00	%48	TUT	54,842	905	9.04	8.89	7.18	6.81
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.09	31.00	%62	AL	72,542	1,967	5.35	5.11	6.35	6.25
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	49.32	74.40	%51	AL	46,637	250	8.35	7.23	6.16	5.05
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%48</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)