

Jeopolitik Belirsizlik Süzerken Piyasalarda Temkinli İyimserlik

- ABD - İran cephesinde karmaşık haber akışları devam ediyor. Bir önceki gün yükselen tansiyonun ardından, ABD Başkanı Donald Trump İran'a yapılması planlanan hava saldırılarını iptal etti. Trump, anlaşmanın prensipte tamamlandığını ve yakında imzaların atılacağını belirtirken, İran tarafı ise ABD ile herhangi bir mutabakat sağlanmadığını açıkladı. Artan pozitif beklentiler doğrultusunda Brent petrol sert düşüşle 88 dolar seviyelerine kadar geriledi. Majör endeksler haberleri olumlu karşılarken S&P 500 %1,75, Dow Jones %1,86 ve Nasdaq %2,54 yükseldi. Tesla, Marvell ve Micron hisselerinde güçlü alımlar izlenirken, Oracle tarafında %8,5 düşüş gözlemlendi. Makro tarafta ise Üretici Fiyat Endeksi %1,1 seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle ABD'de üretici enflasyonu %0,7 piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmiş oldu. İşsizlik maaşı başvuruları ise haftalık bazda 4 bin kişi artışla 229 bin kişi seviyesinde yükseldi. Diğer yandan Avrupa Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artırarak %2,25 seviyesine yükseltti. Alınan karar Euro Bölgesi'nde 2023'ten bu yana ilk faiz artışı olarak kaydedildi.
- Borsa İstanbul'da volatil seyir sürüyor. Gün içerisinde 13,890 ve 13,567 seviyelerini gören BIST 100 endeksi seansı değişim göstermeyerek 13,744 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,62 yükselirken, Katılım 100 endeksi ise %0,68 değer kaybetti. Hektaş ve Sasa Polyester hisselerinde pozitif fiyatlamalar öne çıkarken, Ral Yatırım Holding ve Margün Enerji taban seviyelerden günü sonlandırdı. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 1,5 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 240 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan tahvil piyasasında alımlar gözlemlendi. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,39, %1,27 ve %0,83 düşüş gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 293,2 milyar TL açık verdi.**
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında hem bizim hem de piyasa beklentilerine paralel olarak politika faiz oranını (1 hafta vadeli repo) %37 düzeyinde sabit bıraktı. Karar metni, para politikasında "temkinli şahin" duruşun sürdürüldüğüne işaret ediyor. Faiz indirim döngüsünün ise enflasyondaki iyileşmenin kalıcılık kazanması ve beklentilerdeki düzelmenin devam etmesi koşuluyla 10 Eylül toplantısında yeniden başlayabileceği görüşündeyiz. Bu doğrultuda yıl sonu enflasyon beklentimiz olan %28,8 ile yıl sonu politika faizi beklentimiz olan %34 seviyelerini korumaya devam ediyoruz.
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 5 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 857 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 279,6 milyon dolar satış gerçekleştirdi. Aynı dönemde brüt rezervler 159,4 milyar dolar seviyesinde kaydedilirken, swap hariç net rezervler 26,6 milyar dolardan 29,4 milyar dolara yükseldi. Veriler yabancı yatırımcıların son 4 haftalık dönemdeki en sert satışını ortaya koyarken, swap hariç net rezervlerde toparlanmaya işaret etti.
- Dünya Bankası, Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentilerini 2026 yılı için 0,9 puan düşüşle %2,8, 2027 yılı için ise 0,7 puan düşüşle %3,7 seviyelerine revize etti. Alınan kararda jeopolitik riskler ve enerji arzındaki kesintiler belirleyici oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Beklentilere paralel gerçekleşen TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) kararı ve Trump'ın İran'a yönelik sert söylemleri, gün içerisinde Borsa İstanbul tarafında satış baskısını artırdı. Son dönemde ABD-İran hattında tırmanan jeopolitik gerilimin, küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ettiği gözlemleniyor. Buna karşın petrol fiyatlarında zaman zaman artan oynaklığa rağmen genel görünümün görece dengeli seyrettiğini de not etmek gerekiyor. Yurt içi tarafta PPK metni, para politikasında yaz aylarında belirgin bir değişim sinyali vermekten ziyade "bekle-gör" yaklaşımının korunabileceğine işaret ediyor. Küresel vadeliyelerdeki toparlanmaya paralel Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününe pozitif tarafta başlayabilir. Gün içerisinde açıklanacak Nisan ayı ödemeler dengesi verileri ise yakından izlenecek. Mevsimsellik ve öncü verilerde ihracat tarafındaki toparlanma dikkate alındığında, cari açığın Nisan ayında 5,5 - 7 milyar dolar bandında gerçekleşebileceğini öngörüyoruz. 2026 yıl sonu cari açık beklentimiz ise 41,9 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.
- 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 13.557 puan seviyeleri kısa vadede izlenebilecek önemli destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.
- Küresel piyasalarda ABD-İran hattındaki gelişmeler risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Bu kapsamda, Başkan Trump'ın İran'a yönelik "çok sert" saldırı söylemlerinin ardından operasyon planını iptal ettiği yönündeki haber akışı ve taraflar arasında yürütülen müzakereler sonucunda anlaşmanın hafta sonu imzalanabileceğine yönelik açıklamalar, petrol fiyatlarında sert geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Öte yandan İran cephesi, ABD ile yürütülen görüşmelerde henüz nihai bir sonuca ulaşılmadığını belirtirken, Başkan Donald Trump'ın anlaşmaya ilişkin açıklamalarını spekülasyon olarak değerlendirdi. Söz konusu gelişmelerin ardından bu sabah küresel risk iştahında toparlanma eğilimi öne çıkarken, vadeli endekslerde alıcılı görünümün korunduğunu takip ediyoruz. ABD'nin 10 ve 30 yıllık tahvil getirilerinde dünkü sert geri çekilmenin ardından bugün daha dengeli bir görünüm dikkat çekiyor. Değerli metaller cephesinde ise Ons Altın 4.200 dolar direnç seviyesini test ediyor. Günün devamında ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından açıklanacak tüketici güveni ve enflasyon beklentileri verileri piyasaların odağında olacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Cari Denge
- 17:00 - ABD Michigan Tüketici Beklentileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,964	390
XK100 / XK100	16,606	360
XU100 / XU100	13,744	298
Günlük Değişim XKTUM		-0.41%
Günlük Değişim XK100		-0.68%
Günlük Değişim XU100		-0.01%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL92,440 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL74,432 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL177,432 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,923.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,072 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.84%	-7.22%
3A / 12A	12.44%	60.97%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	9,484	0.27%
EUPWR	5,752	-1.29%
KTLEV	4,618	3.73%
BIMAS	4,605	0.00%
TUPRS	3,606	0.51%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
FZLGY	17.82	10.00%
ESCOM	5.39	10.00%
EDATA	16.88	9.97%
OSTIM	3.02	9.82%
SELEC	109.50	6.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
RUBNS	30.60	-10.00%
RALYH	229.50	-10.00%
CELHA	16.00	-9.50%
ICUGS	4.67	-9.50%
ANGEN	11.05	-8.75%

* 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> Kredi Derecelendirme Notu Açıklandı.

Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya tarafından, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notu AAA olarak teyit edilirken, not görünümü Durağan olarak korundu. Kısa vadeli ulusak kredi notu J1+ (Durağan), uluslararası yerel ve yabancı para kredi notları ise BB (Durağan) olarak belirtildi.

Alınan kararda 2025 yılındaki ön satış performansı ve gelir istikrarının altı çizilirken, fon yaratma kapasitesinin Gelir Paylaşım Modeli projeleriyle desteklenmesi vurgulandı. 2025 yılında dış finansman kullanımının bir miktar arttığı belirtilirken kaldıraç profilinin makul seviyelerde olduğu belirtildi. Şirketin büyüyen gayrimenkul portföyü ve devlet destekli ortaklık yapısıyla piyasadaki güçlü konumu pozitif anlamda öne çıkarken, inşaat maliyetlerindeki artış ve jeopolitik risklere karşı duyarlılık alınan kararda belirleyici faktörler arasında yer aldı.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.57x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN TI> Azerbaycan'da 28,3 Milyon Dolar Tutarında GES Projesi İçin Anlaşmaya Vardı.

Şirket, Azerbaycan'da faaliyet gösteren Clean Energy Jabrayil LLC ile Karabağ Bölgesi'nde hayata geçirilecek Cebrayil Güneş Enerjisi Santrali Projesi'nin anahtar teslim kurulumu kapsamında 28,29 milyon dolar bedelle anlaşmaya vardı. Öte yandan şirket, Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş. tarafından gerçekleştirilen "Muhtelif Donanımlı Beton Köşk ve Tip 2 Hücre Mal Alımı" ihalesinde verdiği teklifin kabul edildiğini ve 79,1 milyon TL bedelle sözleşme imzalamaya davet edildiğini duyurdu. Her iki anlaşmaya konu ürünlerin bağlı ortaklık Europower Enerji <EUPWR TI> tarafından üretileceği ifade edildi.

Söz konusu sözleşmelerin toplam tutarı, şirketin 2025 hasılatının yaklaşık %7'sine tekabül etmekte olup, şirketin ciro ve karlılığını olumlu etkilemesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,808
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,580
Firma Değeri (milyon TL)	143,964
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	84.5
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	38,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	844
Firma Değeri (milyon TL)	43,448
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI, AL ,314 TL> Mayıs Ayı Trafik Verilerini Açıkladı.

Şirket, Mayıs ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Mayıs ayında Pegasus, yıllık %3 düşüşle 3,53 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %15 artışla 1,51 milyon kişi olurken yurt dışı yolcu sayısı %13 düşüşle 2,02 milyon kişi seviyesine geriledi. Şirketin Mayıs ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %28 artış, yurt dışında %13 düşüş ve toplamda %6 düşüşle 6,3 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 6,2 baz puan düşüşle %84,1, yurt dışında 1,5 baz puan düşüşle %82,1, toplamda ise 3,0 baz puan düşüşle %82,9 seviyelerine geriledi. Konma başına misafir ise %3 düşüşle 176 olarak kaydedildi.

Mayıs ayı verileri, Orta Doğu'da devam eden jeopolitik gerginliklerin yurt dışı uçuşlara etkisinin sürdüğünü gösterirken, yurt içinde ise artan talebin devam ettiği gözlemlendi.

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 4.05x F/K ve 5.55x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

VBT Yazılım <VBTYZ TI> SGK ile 439,8 Milyon TL Tutarında Veri Merkezi Altyapı Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, SGK tarafından gerçekleştirilen ihalede 439,8 milyon TL bedelle en avantajlı teklifi vererek birinci geldi. Proje kapsamında SGK'nın veri merkezi altyapısının güncellenmesi, aktif-aktif sistem mimarisinin kurulması ve kurumsal sunucu kapasitesinin artırılmasına yönelik ürün ve hizmetler sağlanacaktır. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %18'ine tekabül etmekte olup, şirketin finansallarına olumlu katkı sağlanmasını bekliyoruz.

Balsu Gıda <BALSU TI> Şili'deki Üretim Tesisi Yatırımının İlk Fazını Tamamladı.

Şirket, yurt dışı operasyonları ve küresel büyüme stratejisi kapsamında Şili'de gerçekleştirdiği üretim tesisi yatırımının ilk fazını tamamlanarak üretim ve ihracat sevkiyatlarının başladığını açıkladı. Yatırımın, yıl boyunca kesintisiz fındık tedariki sağlanması ve Amerika ile Asya-Pasifik pazarlarına erişimde lojistik avantaj oluşturması hedeflenmektedir.

Şirket ayrıca devam eden entegre tesis yatırımında inşaat çalışmalarının sürdüğünü ve üretim ekipmanlarının sahaya ulaşmaya başladığını belirtirken, yatırımın tamamının 2026 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınmasının planlandığını aktardı. Müşteri siparişlerinin alınmaya başlanmış olmasını yatırımın ticari katkısına ilişkin olumlu bir gösterge olarak değerlendirirken bu gelişmenin şirketin ihracat kapasitesi ve küresel pazarlardaki konumunu desteklemesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	165.5
Kapanış (USD/hisse)	3.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,796
Firma Değeri (milyon TL)	252,285
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	VBTYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	29.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,430
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	3,784
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	BALSU TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,801
Piyasa Değeri (milyon USD)	321
Firma Değeri (milyon TL)	28,725
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım Sanayi <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 92,4 bin adet payı 141,2 - 144,7 fiyat aralığından geri aldı.

Pusula Portföy, Katılımevim Tasarruf Finansman <KTLEV TI> paylarından 12,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %20,14'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Empa Elektronik Sanayi <EMPAE TI> paylarından yaklaşık 506,6 bin adet payı 140,57 - 142,18 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,03'e yükseltti.

Hedef Portföy, Mopaş Marketçilik Gıda <MOPAS TI> paylarından yaklaşık 10,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %1,72'ye düşürdü.

Tera Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından yaklaşık 592,7 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %1,13'e düşürdü.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 31,54 TL fiyattan geri aldı.

Desa Deri Sanayi <DESA TI> Yönetim Kurulu Üyesi Melih Çelit, 110,8 bin adet payı 11,97 - 12,10 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,58'e yükseltti.

Ülker Bisküvi Sanayi <ULKER TI> Yönetim Kurulu Üyesi Murat Ülker, yaklaşık 11,3 milyon adet payı 298,41 TL fiyattan borsa dışından satış yöntemiyle %91,21 oranında sahibi bulunduğu Kökler Yatırım Holding'e devretti. Bu işlemle birlikte Ülker Bisküvi Sanayi sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Ülker Bisküvi Sanayi <ULKER TI> Yönetim Kurulu Üyesi Fatma Betül Ülker, yaklaşık 3,1 milyon adet payı 298,41 TL fiyattan borsa dışından satış yöntemiyle Kökler Yatırım Holding'e devretti. Bu işlemle birlikte Ülker Bisküvi Sanayi sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 8,55 TL fiyattan geri aldı.

Azimut Portföy, Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> paylarından yaklaşık 2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %11,11'e yükseltti.

Atlas Menkul Kıymetler, Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar <METRO TI> paylarından 50 bin adet payı 8,83 - 8,87 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %1,24'e düşürdü.

Metro Yatırım Ortaklığı, Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar <METRO TI> paylarından 50 bin adet payı 8,83 - 8,88 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %1,37'ye düşürdü.

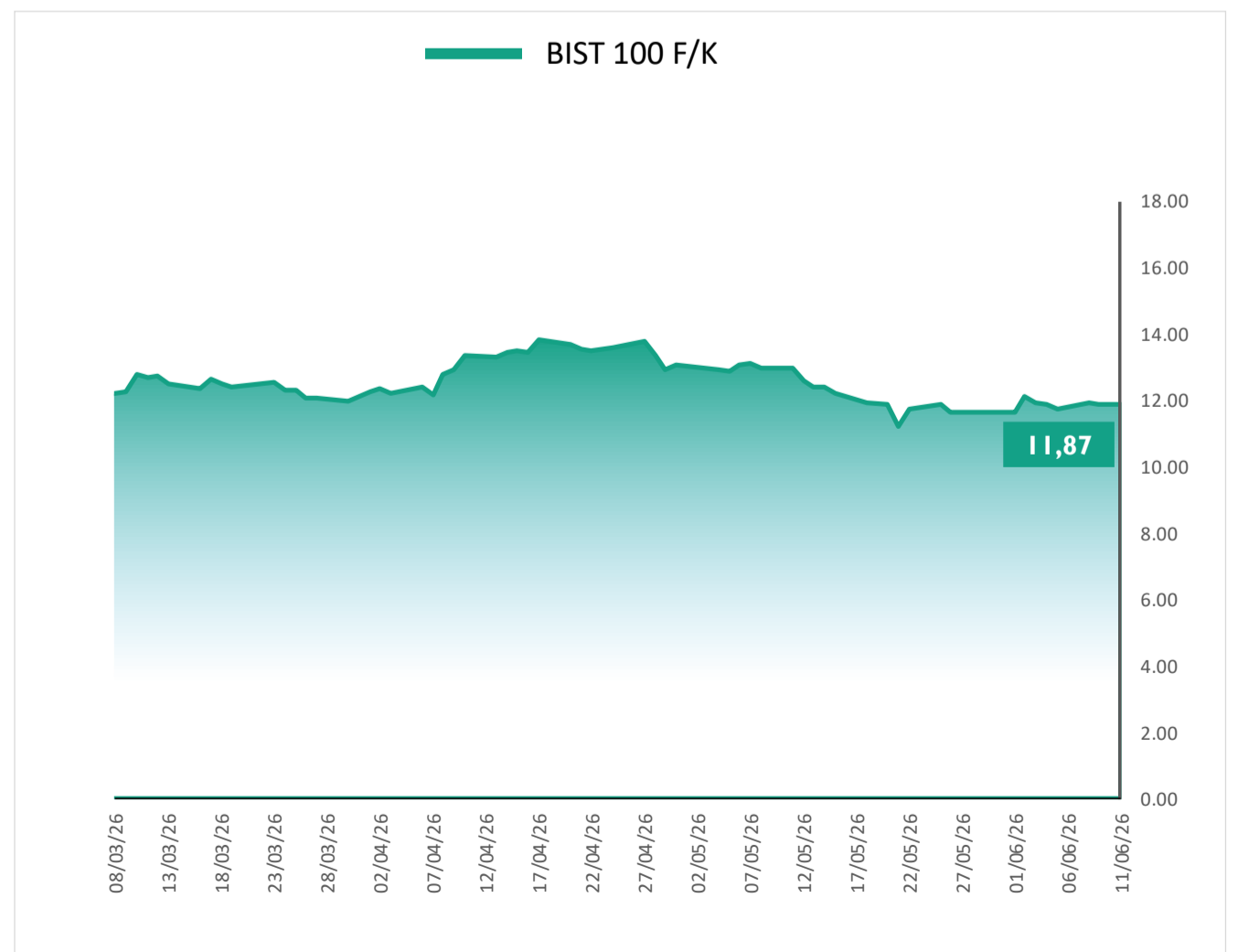
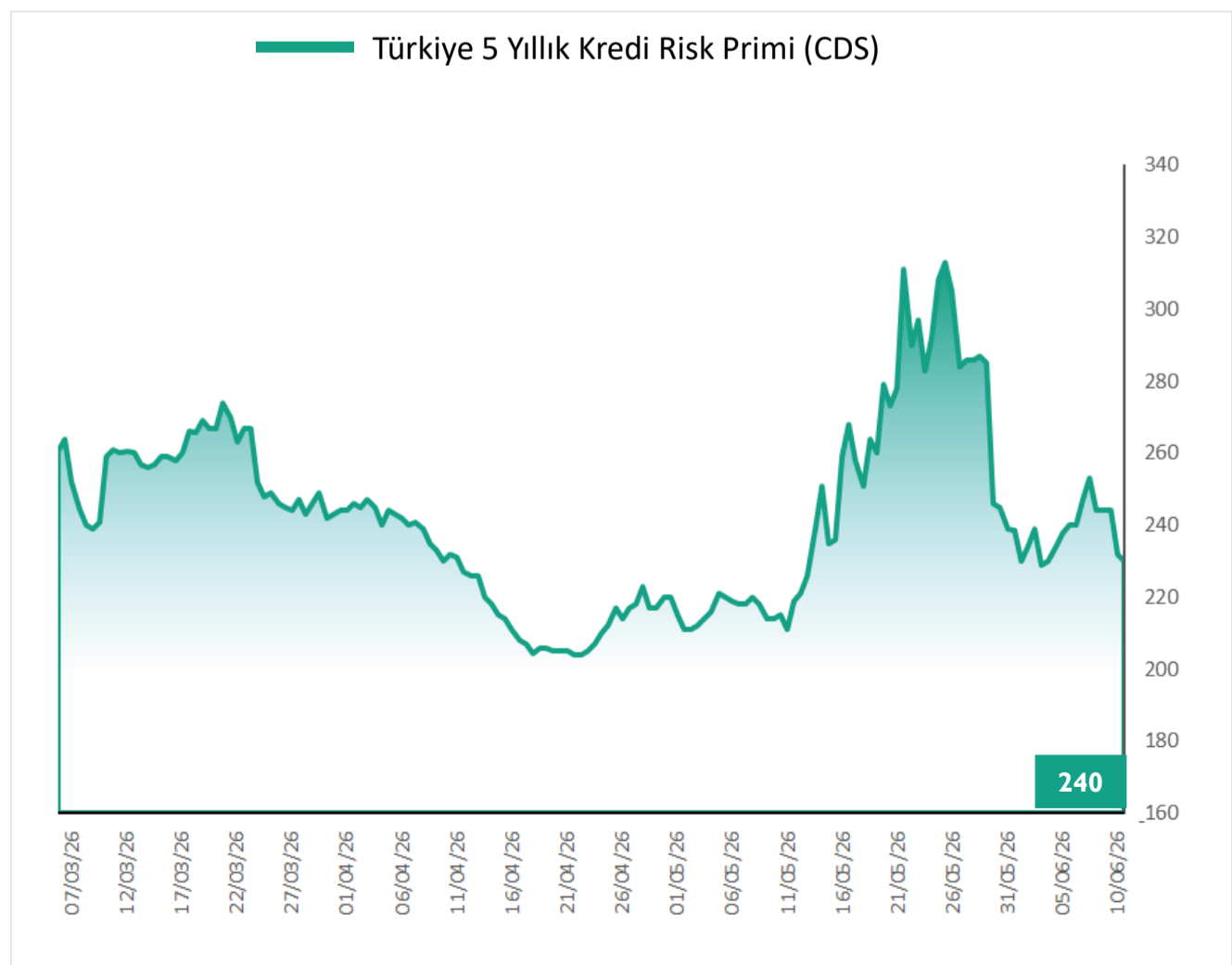
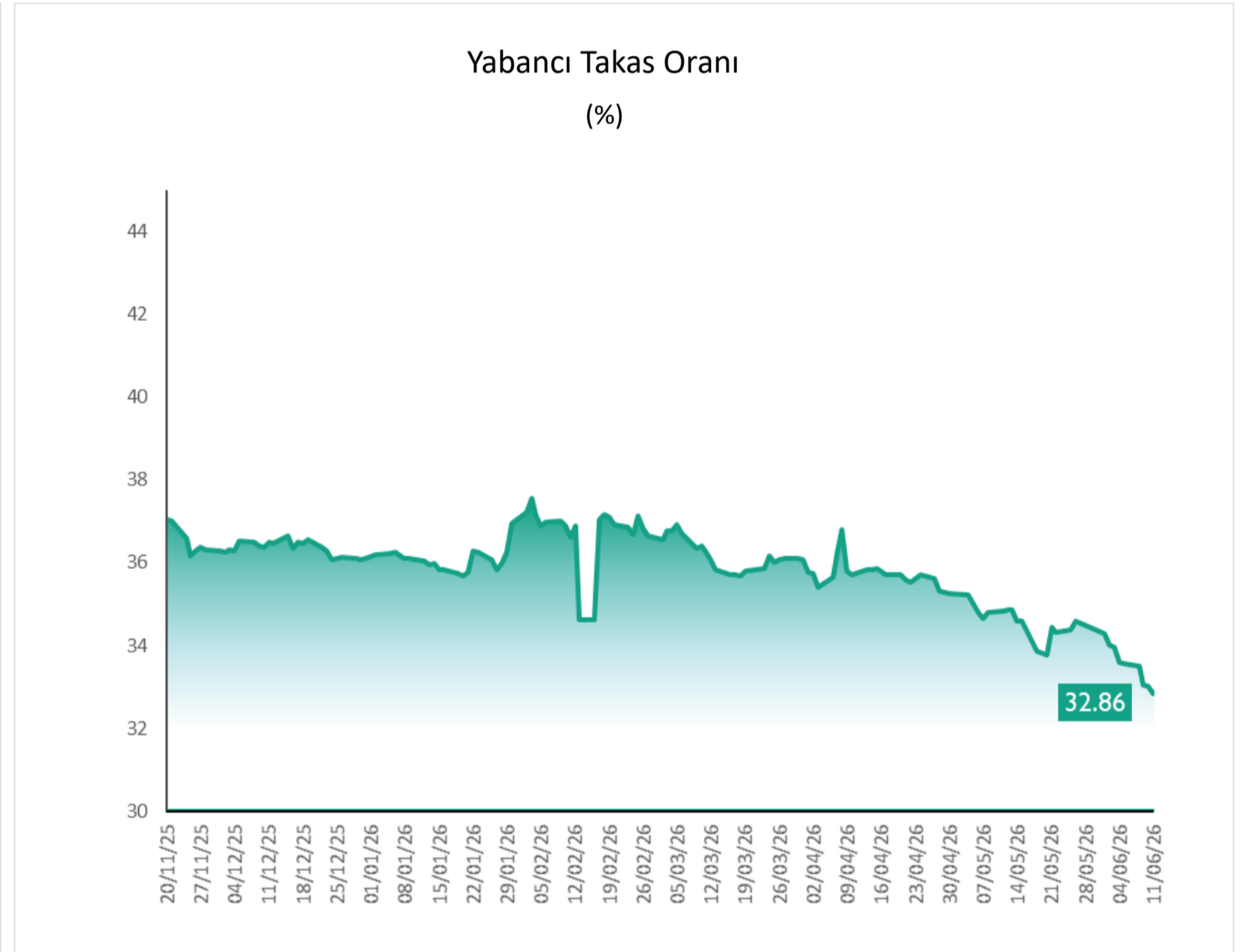
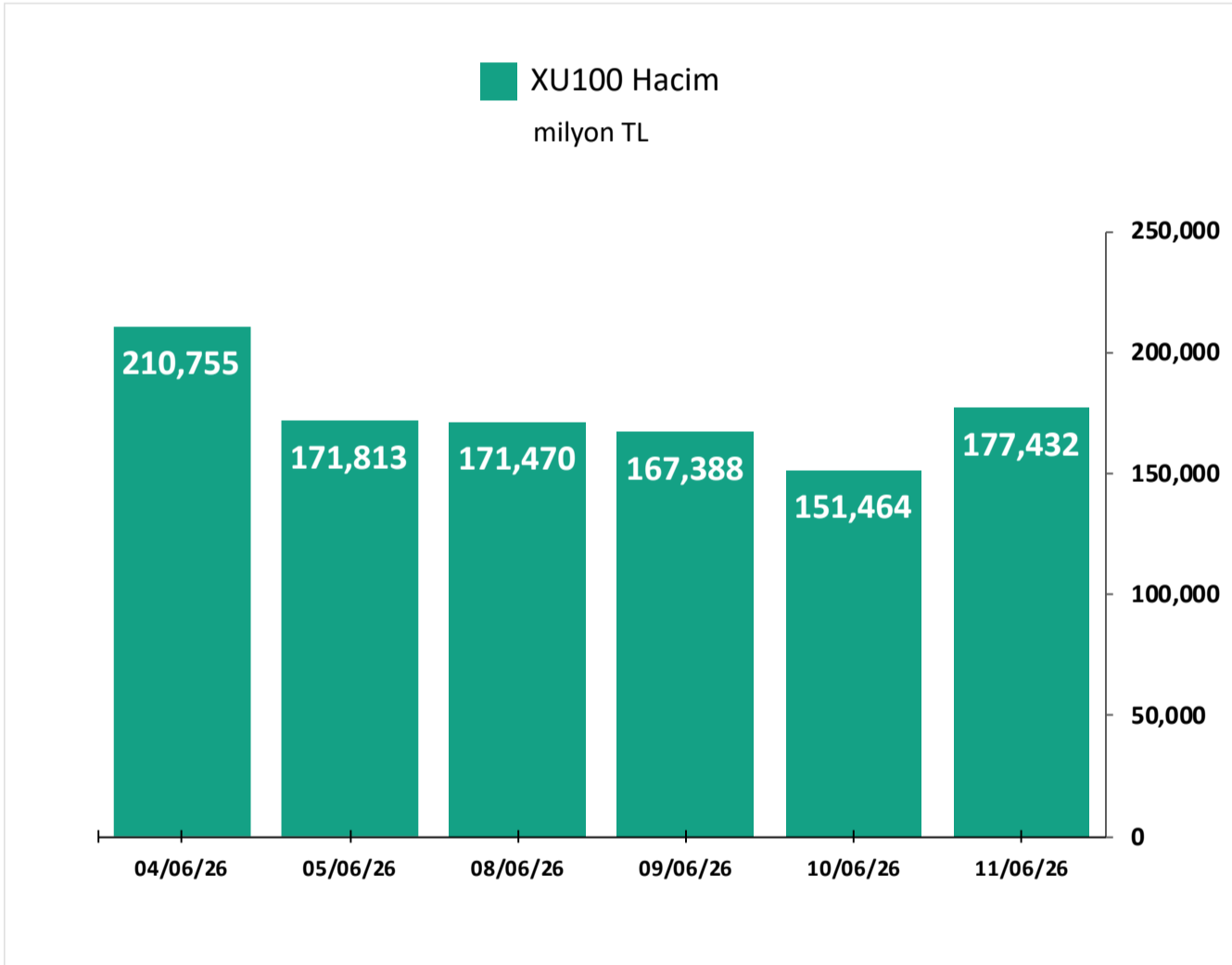
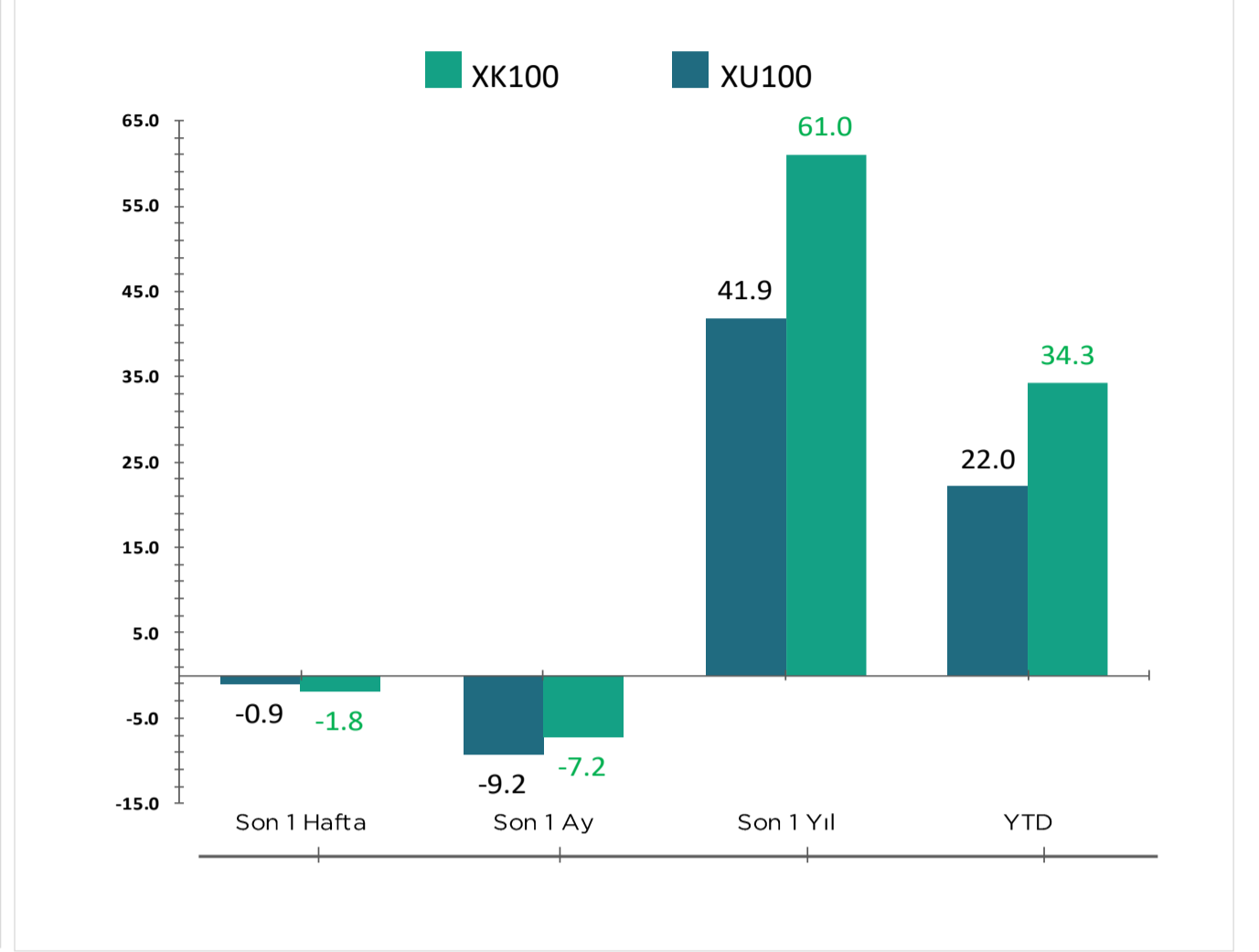
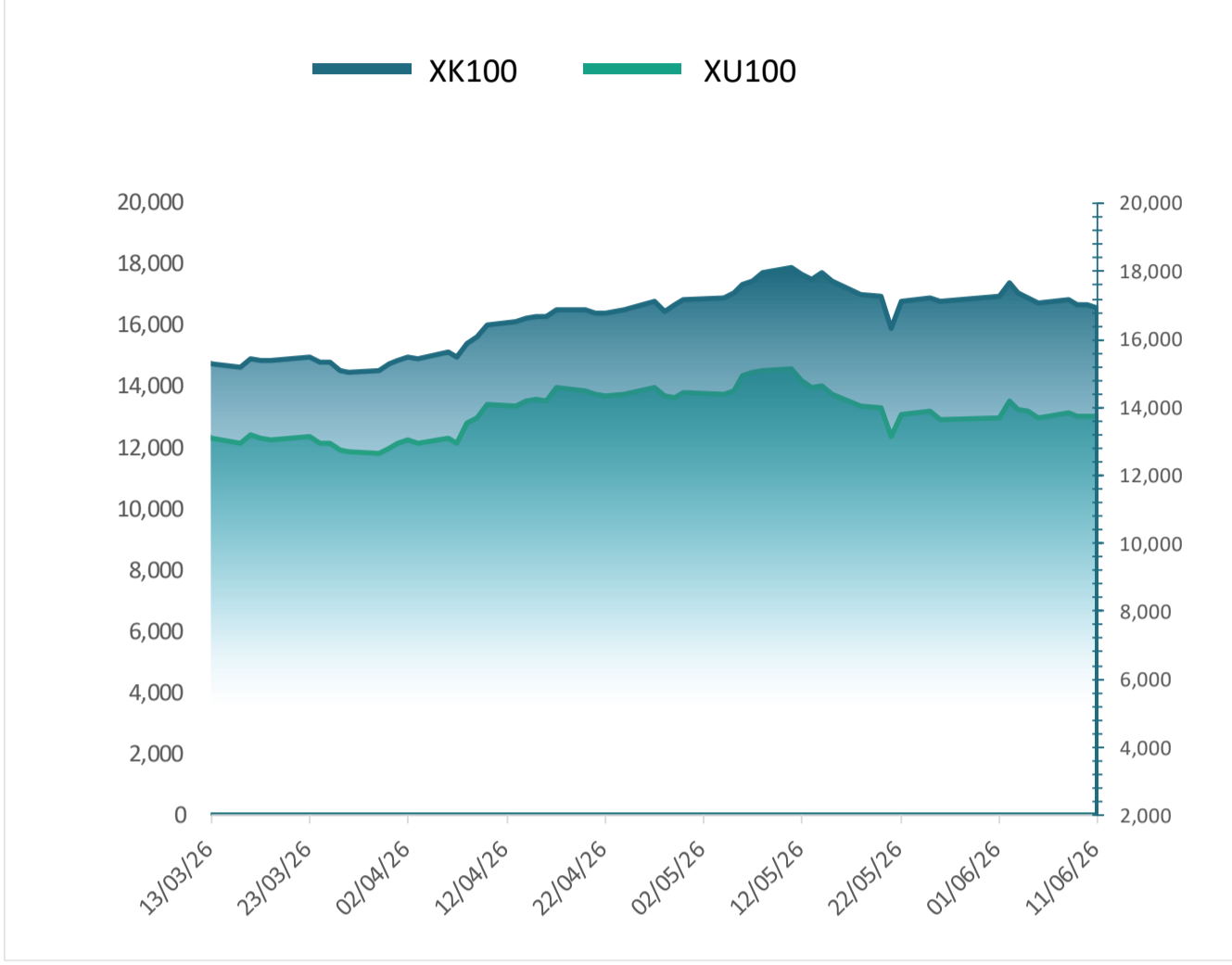
Tera Portföy, Tera Finansal Yatırımlar Holding <TRHOL TI> paylarından yaklaşık 74,6 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,20'ye yükseltti.

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	142.7
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,557
Piyasa Değeri (milyon USD)	294
Firma Değeri (milyon TL)	12,287
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

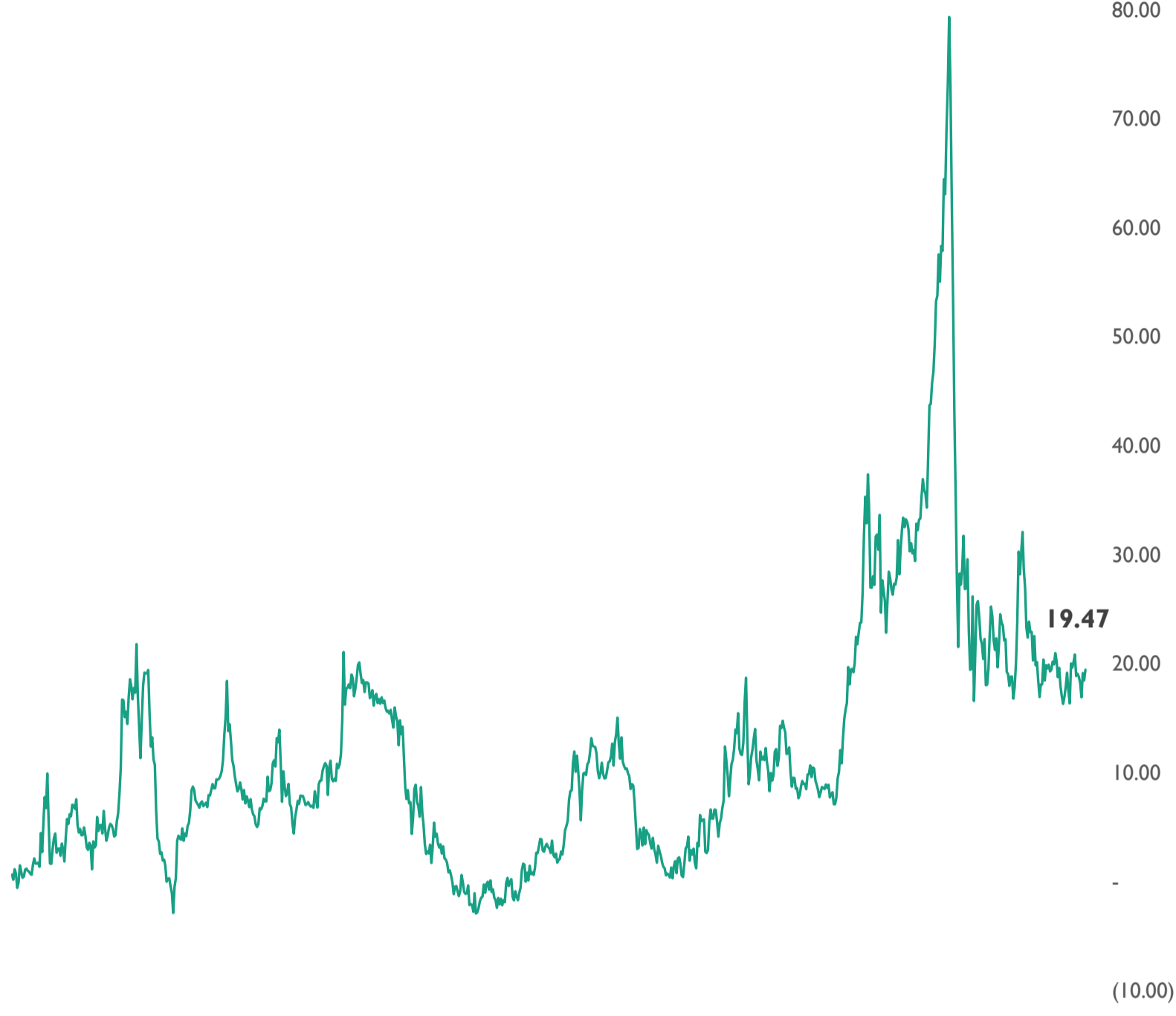
Piyasa Bilgileri	MOPAS TI
Kapanış (TL/hisse)	35.9
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,801
Piyasa Değeri (milyon USD)	213
Firma Değeri (milyon TL)	9,266
Sermaye (milyon TL)	273
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ULKER TI
Kapanış (TL/hisse)	111.1
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,027
Piyasa Değeri (milyon USD)	891
Firma Değeri (milyon TL)	82,111
Sermaye (milyon TL)	369
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Grafikler

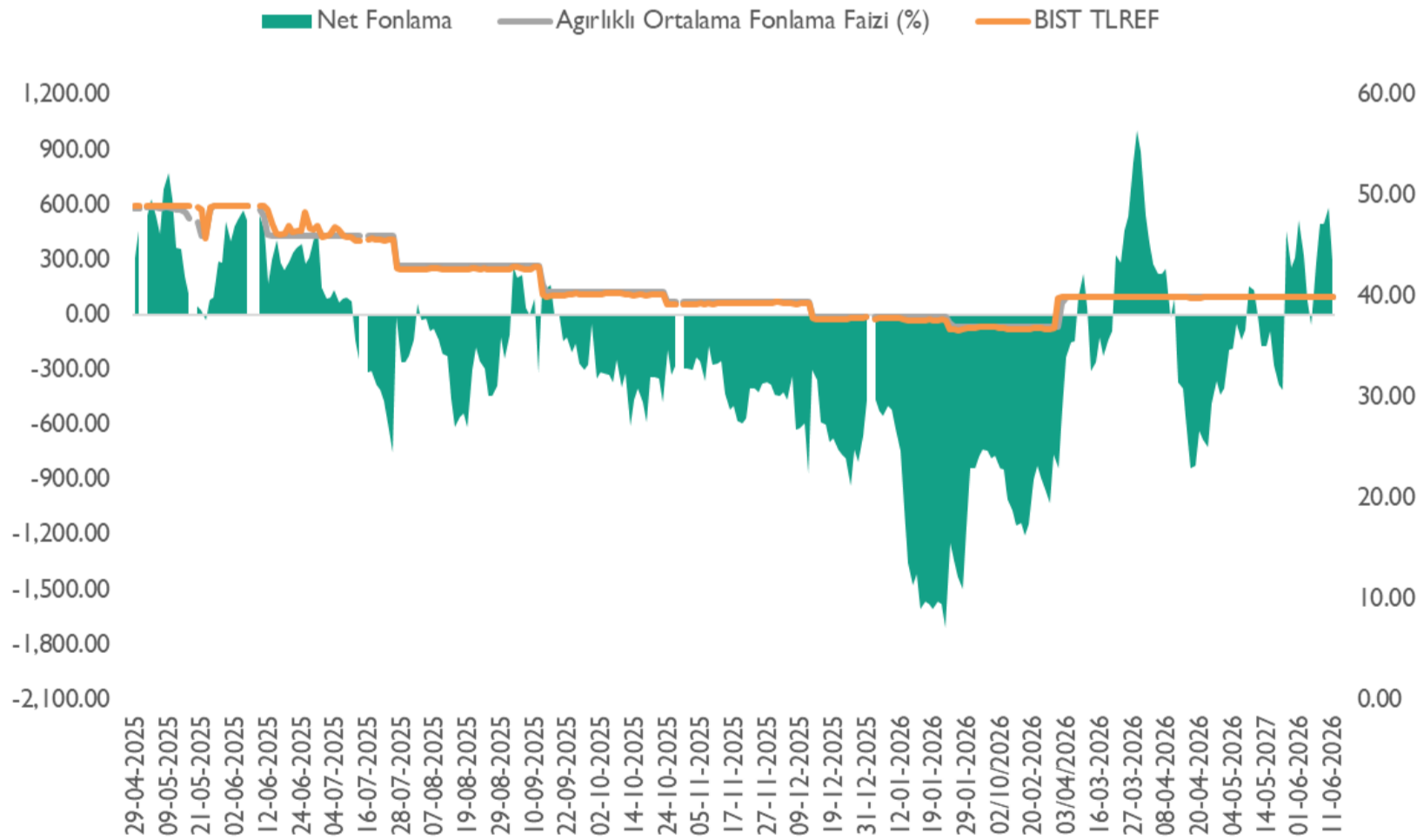


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 293,2 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
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.01	12.80	%60	AL	20,025	188				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.40	42.90	%12	TUT	268,800	5,794	39.77	22.89	7.78	5.12
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	293.25	400.00	%36	AL	404,685	11,175	3.37	3.13	4.02	3.80
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	165.50	314.00	%90	AL	82,750	1,552	4.05	3.79	5.55	5.54
Kimya											
Aksa	AKSA	10.85	15.40	%42	AL	42,152	252	16.24		7.20	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	380.50	505.00	%33	AL	456,600	3,849	20.14	15.46	8.57	7.02
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.30	94.00	%12	AL	13,488	58	51.48	37.57	2.75	2.34
Mavi Giyim	MAVI	42.50	56.00	%32	AL	33,767	339	9.26	7.62	2.66	2.23
Koton Mağazacılık	KOTON	14.47	21.00	%45	AL	12,005	60	47.45	7.80	1.91	1.48
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	236.00	376.90	%60	AL	454,724	5,556	7.35	7.74	3.17	3.74
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	438.00	600.00	%37	AL	83,663	233	9.90	7.72	4.91	3.93
Lokman Hekim	LKMNH	15.22	27.70	%82	AL	3,288	41	11.95	8.24	4.67	3.65
Savunma											
Aselsan	ASELS	377.75	534.50	%41	TUT	1,722,540	11,179	38.57	30.39	28.15	20.21
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	142.70	249.00	%74	AL	13,557	150	15.46	9.25	4.90	3.69
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.80	65.00	%63	AL	11,940	35	19.79	15.71	11.48	9.30
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	167.00	252.00	%51	TUT	53,874	866	8.89	8.74	7.06	6.70
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.16	31.00	%62	AL	72,808	1,998	5.37	5.13	6.36	6.26
Çimento											
Çimsa	CIMSA	48.56	74.40	%53	AL	45,918	257	8.22	7.12	6.09	5.00
Araştırma Kapsamı				%49							

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 zararlar 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