

## ABD-İran Anlaşması Ardından Piyasalarda İştah Artıyor...

- Fed'in faizleri beklendiği gibi %3,50-%3,75 aralığında sabit bırakmasına karşın, karar metninin oldukça şahin bir tonda olması Wall Street'te satış baskısını artırdı. Yıl sonuna ilişkin medyan faiz beklentisinin %3,4'ten %3,8'e yükselmesi ve bazı Fed üyelerinin enflasyonu kontrol altına almak için bu yıl faiz artırımına ihtiyaç olabileceğine işaret etmesi, para politikasında ek sıkılaştırma ihtimalini yeniden gündeme taşıdı. Fed yetkililerinin talebin halen güçlü seyrettiğine ve enflasyonun %2 hedefinden uzak kalmaya devam ettiğine yönelik değerlendirmeleri, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini destekledi. Kararın ardından 2 yıllık ABD tahvil faizi %4,21 seviyesine çıkarken, piyasa tepkisinin temelinde daha şahin bir nokta grafiği (dot plot) ve Fed Başkanı Warsh'un basın toplantısında fiyat istikrarına yaptığı vurgu yer aldı. Warsh'un projeksiyon sunmaktan kaçınması görünümü bir miktar karmaşıklaştırırsa da, piyasa genelinde yeni başkanın önceki beklentilerin aksine daha gevşek bir para politikası patikasına hızlı geçmeyeceği algısı güç kazandı. Dow Jones, seans içinde tarihi zirvesini yenilemesine rağmen günü %0,98, S&P 500 %1,21 ve Nasdaq %1,34 düşüşle günü tamamladı. Microsoft, Meta, Alphabet ve Amazon gibi büyük teknoloji hisselerindeki zayıflık endeksler üzerinde baskı oluştururken, halka arz sonrası ilk kez değer kaybeden SpaceX de risk iştahını sınırladı. Her ne kadar Fed kararı sonrası ABD majör endekslerinde satış baskısı hız kazanmış olsa da, ABD ile İran arasında 14 maddelik mutabakatın imzalanmış olması piyasalardaki kayıpların görece sınırlı kalmasına neden oldu. Brent petrolün 80 doların altında kalmaya devam etmesi ise enflasyon patikası açısından olumlu karşılandı.
- Borsa İstanbul'da satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. Gün içerisinde 14,600 seviyesini gören BIST 100 endeksi seansı %0,50 düşüşle 14,421 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,54 artışla pozitif tarafta kalırken, Katılım 100 endeksi ise %0,46 geriledi. Kontrolmatik Teknoloji ve Graitürk Holding hisselerinde tavan fiyatlamalar takip edilirken; Girişim Elektrik, Europower Enerji ve Astor Enerji hisselerinde satış baskıları izlendi. Geçtiğimiz günde endekse 1 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 220 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm izlendi. Kısa, vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,65 düşüşle %41,42 seviyesine geriledi. [TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 426,0 milyar TL fazla verdi.](#)
- TÜİK verilerine göre Nisan ayında Hizmet Üretim Endeksi aylık bazda %0,6 düşerken yıllık bazda %2,2 artış kaydetti. Alt kırılımlar incelendiğinde yıllık bazda en yüksek artış %13,9 ile bilgi ve iletişimde gerçekleşti. Aynı dönemde İnşaat Üretim Endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,7 ve %1 artış gösterdi.

### Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da Orta Doğu kaynaklı haber akışı fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Endeksin 14.600 puan seviyesindeki güçlü direnci aşmakta zorlandığını gözlemlerken, bankacılık endeksinde devam eden tepki alımlarına rağmen genel görünümde dengelenme eğiliminin öne çıktığını düşünüyoruz. ABD ile İran arasında Cuma günü İsviçre'de imzalanması beklenen anlaşmanın, dün akşam savaşı sonlandırmak ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden ulaşıma açmak amacıyla geçici bir mutabakatla hayata geçirilmesi bu sabah risk iştahını destekliyor. Petrol fiyatları 80 dolar seviyesinin altına gerilerken, küresel vadeli endekslerde de alıcılı bir seyir izleniyor. Petrol fiyatlarındaki geri çekilmeyi hem küresel hem de yurt içi enflasyon görünümü açısından olumlu değerlendirirken, büyüme beklentilerine de destek sağlayabilecek bir gelişme olarak görüyoruz. Öte yandan, Halkbank'ın ABD'de devam eden ceza davasının düşürülmesinin mahkeme tarafından onaylanması, Türkiye piyasalarına yönelik yabancı kurumsal yatırımcı algısını olumlu etkileyebilecek önemli bir gelişme olarak öne çıkıyor. Ayrıca SPK'nın fiili dolaşım oranlarının hesaplanmasına ilişkin yeni düzenlemesi sonrasında bazı şirketlerin fiili dolaşım oranlarında yaşanan düşüşler, önümüzdeki dönemde endeks ağırlıkları ve endeks kompozisyonunda değişiklikleri gündeme getirebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik görünüm tarafında ise endeksin 14.000-14.100 puan direnç bölgesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesini olumlu karşılamaya devam ediyoruz. Bu bölge üzerinde kalıcılığın sürmesi halinde yükseliş hareketinin 14.650 ve ardından 14.760 puan seviyelerine doğru ivme kazanabileceğini değerlendiriyoruz. Olası kar realizasyonları ve geri çekilmelerde ise 14.380 ve 14.240 puan seviyeleri kısa vadeli önemli destek noktaları olarak öne çıkıyor.
- Fed'in şahin algılanan kararı sonrası satış baskısıyla karşılaşan ABD borsalarında, ABD ile İran arasında 14 maddelik mutabakatın imzalanmasının ardından bu sabah vadeli endekslerde toparlanma eğilimi öne çıkıyor. Avrupa vadeli borsalarında zayıf seyir korunurken, Asya borsalarında enerji fiyatlarındaki geri çekilme ve teknoloji hisselerine gelen alımların desteğiyle risk iştahının arttığı görülüyor. Küresel piyasalarda, Fed kaynaklı sıkı finansal koşul riski ile jeopolitik risk primindeki gevşeme arasındaki denge arayışı olmaya devam ediyor. Fed'in güçlü talep ve hedefin üzerindeki enflasyona yaptığı vurgu, tahvil faizleri ve dolar endeksi üzerinden riskli varlıklar üzerinde baskı oluştururken, ABD-İran mutabakatı sonrası Brent petrolün 80 doların altında kalması enflasyon beklentileri açısından dengeleyici bir unsur olarak öne çıkıyor. Ancak mutabakatı kalıcı bir barıştan çok, tarafları nükleer program, yaptırımlar ve güvenli geçiş başlıklarında daha zorlu bir pazarlık sürecine taşıyan geçici bir çerçeve olarak yorumluyoruz. Bu nedenle kısa vadeli rahatlamaya rağmen, nükleer dosyada somut ilerleme görülmeden risk iştahındaki toparlanmanın kalıcı hale gelmesi sınırlı kalabilir. Düşen petrol fiyatları enerji ithalatçısı ekonomiler ve enflasyon hassasiyeti yüksek varlıklar için destekleyici olsa da, Fed'in daha uzun süre sıkı kalabileceği algısı büyüme hisseleri ve faiz duyarlı sektörler üzerindeki baskının tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Kısa vadede piyasaların yönü açısından tahvil faizleri, Brent petrolün 80 dolar altındaki kalıcılığı, Fed üyelerinden gelecek mesajlar ve ABD-İran hattındaki nükleer müzakereler belirleyici olacak.

### Ekonomik Takvim

- 14:00 – Türkiye TCMB PPK Toplantı Özeti

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,406	398
XK100 / XK100	17,027	368
XU100 / XU100	14,421	312
Günlük Değişim XKTUM		-0.38%
Günlük Değişim XK100		-0.46%
Günlük Değişim XU100		-0.50%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL91,495 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL76,065 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL174,443 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,147.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL99,774 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.80%	-2.60%
3A / 12A	14.01%	66.48%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,805	0.25%
KTLEV	4,919	5.42%
EREGL	4,917	-2.23%
TUPRS	4,837	0.58%
BIMAS	4,623	-0.39%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
HATSN	61.60	10.00%
BMSTL	92.45	9.99%
TURGG	31.70	9.99%
CELHA	15.19	9.99%
BANVT	164.40	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
YEOTK	107.50	-7.33%
FZLGY	16.40	-6.77%
GESAN	77.55	-6.57%
HRKET	106.30	-5.76%
CVKMD	43.84	-5.35%

\* 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> Ümraniye Tepeüstü Projesi Kapsamında GPM Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Ümraniye Tepeüstü Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi kapsamında 15,44 milyar TL'lik sözleşme imzaladı. Şirket payı %40 oranla 6,05 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'lık dilimine tekabül etmektedir.

Şirketin 1Ç26 itibariyle GPM projelerinde 55 milyar TL'lik payı bulunmakta olup ihale çarpanı 2,92x seviyesindedir. Ayrıca 1Ç26'da toplam 29,9 milyar TL ön satış, %34,7 FAVÖK marjı ve 1,26 milyar TL net kar elde edilmiştir. 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.

**Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 5.85x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.**

### Karsan <KARSN TI> Busworld 2026'ya Katıldı.

Şirket, Busworld 2026 fuarına katılım sağlayarak Otonom e-ATAK, e-ATA 12 ve e-ATA 18 modellerini tanıttı. Otonom e-ATAK modelinin planlanmış rota üzerinde yolcu taşıma özelliğine sahip olduğu belirtildi.

Yapılan açıklamada şirketin 1Ç26'da Avrupa elektrikli toplu ulaşım pazarında %6,9 pay ile 7'nci sırada yer aldığı, 6 ülkede ilk 3 marka arasında bulunduğu ifade edildi. Bu ülkeler arasında Litvanya'da %38,2 pazar payı ile lider, Hırvatistan'da %100 pazar payı ile birinci, Portekiz'de %22,7, Romanya'da %21 pazar payı ile ikinci, Fransa ve Polonya'da ise ilk 3 arasında yer alındığı bildirildi. Türkiye pazarına ilişkin açıklamada ise son 3 yılda 149 elektrikli aracın teslim edildiği, 2025 yılında Türkiye'de satılan 69 elektrikli toplu ulaşım aracının tamamının Karsan tarafından gerçekleştirildiği belirtildi. Diğer yandan şirket 2019-2025 döneminde Türkiye'den Avrupa'ya yapılan elektrikli minibüs ve otobüs ihracatının %81'ini gerçekleştirdiğini açıkladı.

### Smart Güneş Teknolojileri <SMRTG TI> Smart Güneş Enerjisi 13,4 Milyon Dolar Tutarında Depolamalı GES Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları aracılığıyla yurt içinde faaliyet gösteren kurumsal bir müşterisiyle 13,36 milyon dolar tutarında Anahtar Teslim Depolamalı GES Projesi sözleşmesi imzaladı. Proje kapsamında şirket tesislerinde üretilecek yerli güneş panellerinin kullanılacak olup ve sözleşme kapsamında avans ödemesi gerçekleşmiştir. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup, şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,080
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,775
Firma Değeri (milyon TL)	153,236
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	KARSN TI
Kapanış (TL/hisse)	12.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	248
Firma Değeri (milyon TL)	19,792
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	12.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,357
Piyasa Değeri (milyon USD)	484
Firma Değeri (milyon TL)	32,893
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	37

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Europower Enerji <EUPWR TI> Ortakları %8 Oranında Pay Satışı Kararı Aldı.

Şirket, pay sahiplerinden Girişim Elektrik Harmanlı Enerji, Öztürk Power Enerji, Malek Enerji ve Baz Enerji tarafından; sermayesinin %8'ine tekabül eden 52,8 milyon adet payın satılacağını açıkladı. Söz konusu işlem %15 iskonto ile pay başına 79,25 TL fiyat ile gerçekleşecek olup yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara satılacaktır. Bu kapsamda 4,18 milyar TL brüt gelir elde edilecektir. BIST'in onay tarihine bağlı olarak, işlemin 19 Haziran 2026 tarihinde gerçekleştirilmesi ve takasının 23 Haziran 2026 tarihinde tamamlanması beklenmektedir. Satılan paylar halihazırda BIST'te işlem görmeyen nitelikte olup, söz konusu payların BIST'te işlem gören niteliğe dönüşümünün toptan alım satım işlem günü itibarıyla tamamlanması beklenmektedir. İşlemi takiben Europower'ın halka açıklık oranının artması beklenmektedir.

### Girişim Elektrik <GESAN TI> Ortakları %7,5 Oranında Pay Satışı Kararı Aldı.

Şirket, pay sahiplerinden Harmanlı Enerji, Öztürk Power Enerji ve Baz Enerji tarafından; sermayesinin %7,5'ine tekabül eden 34,5 milyon adet payın satılacağını açıkladı. Söz konusu işlem %15 iskonto ile pay başına 65,95 TL fiyat ile gerçekleşecek olup yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara satılacaktır. Bu kapsamda 2,27 milyar TL brüt gelir elde edilecektir. BIST'in onay tarihine bağlı olarak, işlemin 19 Haziran 2026 tarihinde gerçekleştirilmesi ve takasının 23 Haziran 2026 tarihinde tamamlanması beklenmektedir. Satılan paylar halihazırda BIST'te işlem görmeyen nitelikte olup, söz konusu payların BIST'te işlem gören niteliğe dönüşümünün toptan alım satım işlem günü itibarıyla tamamlanması beklenmektedir. İşlemi takiben Girişim Elektrik'in halka açıklık oranının artması beklenmektedir.

### Gersan Elektrik <GEREL TI> Dubai Projesi İçin 10,7 Milyon UAE Dirhemi Tutarında Sipariş Aldı.

Şirket, Birleşik Arap Emirlikleri/Dubai'de yerleşik CHINA STATE firması ile Dubai Island - Blue Water Dubai projesinin busbar ve ilişkili ekipman ihtiyaçlarının tedarikine yönelik yaklaşık 10,66 milyon UAE Dirhem tutarında tedarik sözleşmesi imzaladı (135 milyon TL). Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %5'lik dilimine tekabül etmekte olup, şirketin yurt dışı satışlarını ve bakiye sipariş görünümünü desteklemesi beklenmektedir.

### Kocaer Çelik <KCAER TI> İleri Teknoloji Alanlarında Faaliyet Gösterecek Yeni Şirket Kuruyor.

Şirket, sivil havacılık, otomotiv yan sanayi, dijital ve robotik teknolojiler, yapay zeka ve ileri teknoloji alanlarında faaliyet göstermek, global şirketlerle ortaklıklar kurmak ve yatırım fırsatlarını değerlendirmek amacıyla anonim şirket kurma kararı aldı. Şirkette Kocaer'in payı %99 olup; teknokent yatırımları, üniversite iş birlikleri, Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarının yürütülmesi hedeflenmektedir. Girişimin şirketin uzun vadeli büyüme hedefleri, teknoloji yatırımları ve katma değerli ürün geliştirme hedeflerini desteklemesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	93.2
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	61,512
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,331
Firma Değeri (milyon TL)	64,022
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	77.6
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,673
Piyasa Değeri (milyon USD)	772
Firma Değeri (milyon TL)	40,251
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	GEREL TI
Kapanış (TL/hisse)	40.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,899
Piyasa Değeri (milyon USD)	322
Firma Değeri (milyon TL)	16,211
Sermaye (milyon TL)	372
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,572
Piyasa Değeri (milyon USD)	618
Firma Değeri (milyon TL)	31,512
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### **Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> Kredi Derecelendirme Notu Açıklandı.**

Şirket, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings tarafından uzun vadeli kredi derecelendirme notunun B+ olarak teyit edildiğini, kredi görünümünün ise durağandan negatife revize edildiğini açıkladı.

Alınan kararda Ortadoğu'da süren gerginliklerin etkilerinin 2026'daki operasyonel ve finansal beklentileri zayıflatması etkili olurken, S&P Pegasus'un 2026 yılı için FAVÖK'ünün 350 milyon - 450 milyon avro arasında olacağını öngörüyor. Bu rakam 2025'te 684 milyon avro olarak gerçekleşmişti. FAVÖK'ün 2027'de 800 milyon avroya doğru toparlanması bekleniyor.

**Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 4.40x F/K ve 5.70x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.**

### **Şişecam <SISE TI> Mersin Tarsus Kaplamalı Cam Hattı Yatırımını Devreye Aldı.**

Şirket, Verimlilik Yönetim Programı kapsamında önceliklendirilen Mersin Tarsus'taki kaplamalı cam hattı yatırımının tamamlanarak devreye alındığını açıkladı. Yatırım kapsamında yıllık 7 milyon metrekare brüt üretim kapasiteli yeni hat faaliyete geçti. Toplam 25 milyon avro yatırım bedeline sahip proje ile Şişecam'ın Türkiye'deki kaplamalı cam hattı sayısı üçe, yerleşik kaplamalı cam üretim kapasitesi ise 21 milyon metrekare/yıla yükselirken, şirketin global kaplamalı cam üretim kapasitesi İSE %17 artışla 48,1 milyon metrekare/yıla ulaştı.

### **Banvit'in <BANVT TI> Denetim Kayyımlığı Tedbiri Kaldırıldı.**

Şirket, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma kapsamında uygulanan denetim kayyımlığı tedbirine ilişkin yapılan itirazın kabul edildiğini ve söz konusu tedbir kararının kaldırıldığını açıkladı.

### **Mia Teknoloji <MIATK TI> Nükleer Teknoloji ve Mikromobilite Alanlarında Stratejik İş Birlikleri Açıkladı.**

Şirket, enerji arz güvenliği ve temiz enerji stratejileri kapsamında SMR (Küçük Modüler Reaktör) teknolojileri alanında faaliyet gösteren yabancı bir şirket ile stratejik iş birliği anlaşması imzaladı. İş birliği kapsamında 100 MW kapasiteli SMR'lerin geliştirilmesi, yerli teknoloji ve üretim kabiliyetlerinin %50'nin üzerine çıkarılması hedeflenmektedir. Öte yandan şirketin bağlı ortaklığı Tripy Mobility, Azerbaycan merkezli mobilite operatörü Apar Ride MMC ile kapsamlı iş birliği ve yazılım lisans sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında Tripy tarafından geliştirilen mobilite teknoloji çözümleri 10 yıl süreyle sağlanacak olup, lisans gelirleri, araç tedariki ve operasyonel hizmetler dahil toplam iş hacminin kısa vadede 10 milyon dolar seviyesine ulaşması hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	180.0
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,947
Firma Değeri (milyon TL)	259,535
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	44.9
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	137,538
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,975
Firma Değeri (milyon TL)	261,138
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	BANVT TI
Kapanış (TL/hisse)	164.4
Kapanış (USD/hisse)	3.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	356
Firma Değeri (milyon TL)	15,181
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	8

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Göknur Gıda <GOKNR TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 17,5 milyon adet payı ortalama 23,41 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %5'dir.

Al-Babtain Power, Göknur Gıda <GOKNR TI> paylarından yaklaşık 2,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,76'ya düşürdü.

Escort Teknoloji Yatırım <ESCOM TI> şirket ortağı Hasan Yalçın, yaklaşık 14,1 milyon adet payı 5,50 - 6,30 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %1,58'e düşürdü.

Margün Enerji Üretim <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 33,54 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji Üretim <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel, 1,5 milyon adet payı 33,90 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,18'e yükseltti.

FMR LLC, Astor Enerji <ASTOR TI> paylarından yaklaşık 1,7 milyon adet payı 265,50 - 281,61 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %5 sınırının altına düşürdü.

Atlas Menkul Kıymetler, Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding <METRO TI> paylarından 12,5 bin adet payı 8,80 - 8,91 TL satarak şirket sermayesindeki payını %1,20'ye düşürdü.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı <SVGYO TI> paylarından 5,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,4'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	GOKNR TI
Kapanış (TL/hisse)	25.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,799
Piyasa Değeri (milyon USD)	190
Firma Değeri (milyon TL)	11,208
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	ESCOM TI
Kapanış (TL/hisse)	6.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,264
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	4,263
Sermaye (milyon TL)	705
Halka Açıklık Oranı (%)	61

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	34.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	100,713
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,178
Firma Değeri (milyon TL)	108,524
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Hazır Giyimde Mısır'dan Türkiye'ye Dönüş Başladı.

Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği (TGSD) Başkanı Toygar Narbay, Mısır'da yaşanan kalite ve termin sorunlarının yanı sıra enerji arzındaki darboğazın bazı sipariş gruplarını yeniden Türkiye'ye yönlendirdiğini belirtti.

Küresel tedarik zincirindeki sorunlar ve bazı rakip ülkelerde yaşanan aksaklıkların Türkiye'ye sipariş dönüşü sağladığını belirten Narbay, özellikle Mısır'daki kalite ve termin problemleri ile enerji arzına ilişkin sıkıntıların bazı siparişlerin yeniden Türkiye'ye yönelmesine neden olduğunu söyledi. Bu gelişmelerin hazır giyim sektöründe PMI verisinin Mayıs ayında 51,2 seviyesine yükselmesine katkı sağladığını ifade eden Narbay, ancak toparlanmanın kalıcı olabilmesi için hem dış talebin güçlenmesi hem de rekabetçilik sorununun çözülmesi gerektiğini kaydetti.

Sektörün yaşadığı temel sorunun rekabetçilik kaybı olduğunu vurgulayan Narbay, "Son iki yılda dünya hazır giyim ihracatı %6 büyürken, Türkiye'de %9 daralma yaşadık. Bu durum rekabet gücünde ciddi bir aşınma ile karşı karşıya olduğumuzu gösteriyor. Esas kaybı 2023-2025 yılları arasında yaşadık" diye konuştu.

Narbay, yılın ilk yarısında ihracat performansının beklentilerin üzerinde şekillenebileceğini ifade ederek, "İhracatta kaybettiğimiz 300 milyon dolarlık rakamın Haziran'da çok büyük bir kısmını kapatılabiliriz. Geçen yılın haziran ayını bayram tatili nedeniyle 1,2 milyar dolar seviyesinde tamamlamıştık. Bu yıl haziranı 1,4 milyar dolar civarında kapatabiliriz. Böylece ilk altı ayda yaklaşık 100 milyon dolarlık kayıpla, dünya pazarlarına kıyasla daha iyi bir tablo ortaya koyabiliriz" dedi. 2026'yı sektör açısından "ayakta kalma yılı" olarak tanımlayan Narbay, kısa vadede faiz indirimi konusunda çok güçlü bir beklenti taşımadığını belirterek, "Yıl sonuna kadar faiz tarafında önemli bir indirim haberi duymayabiliriz. Ancak önümüzdeki yıl itibarıyla şartların sektör lehine dönmesini ve yeniden büyüme patikasına girilmesini bekliyorum" dedi.

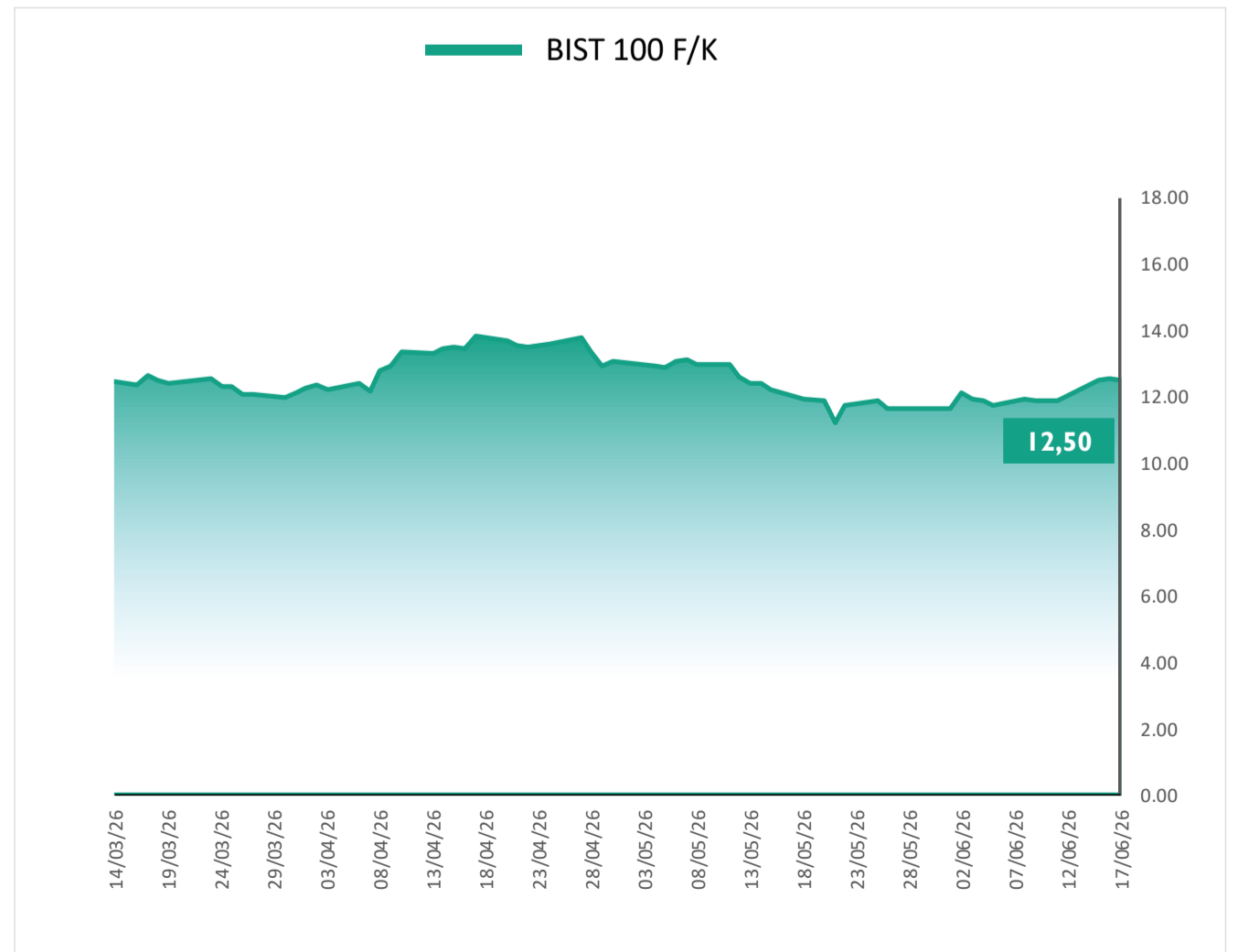
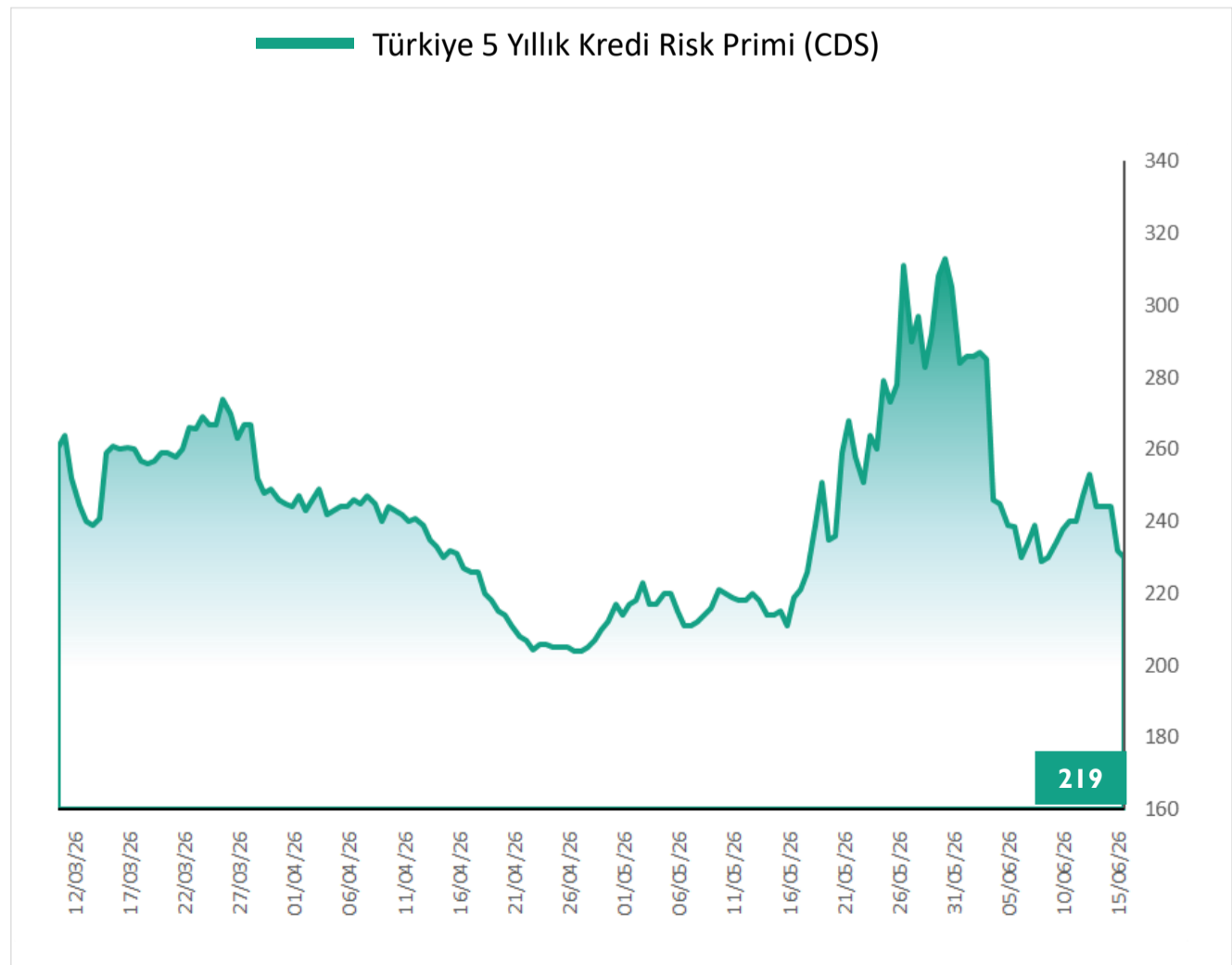
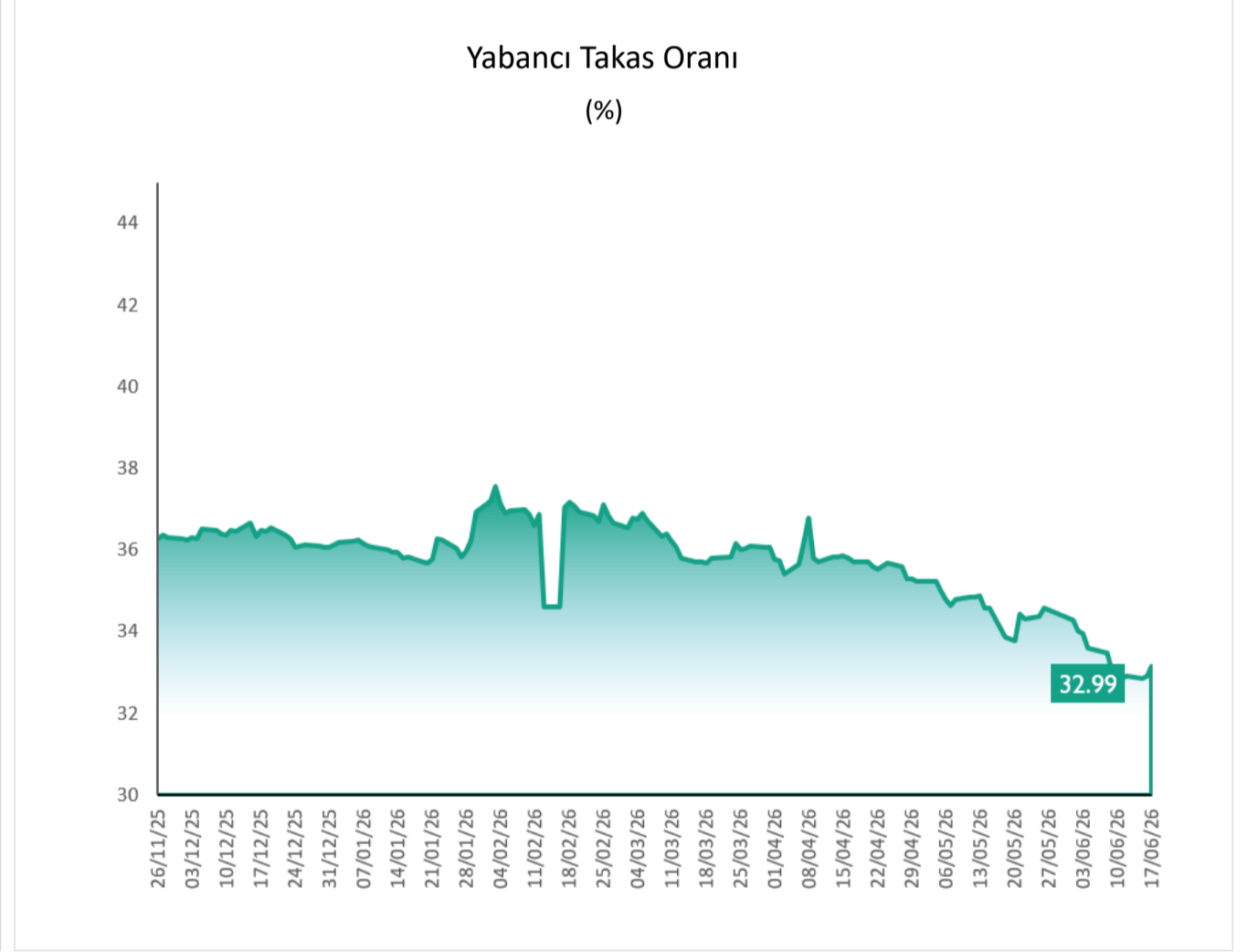
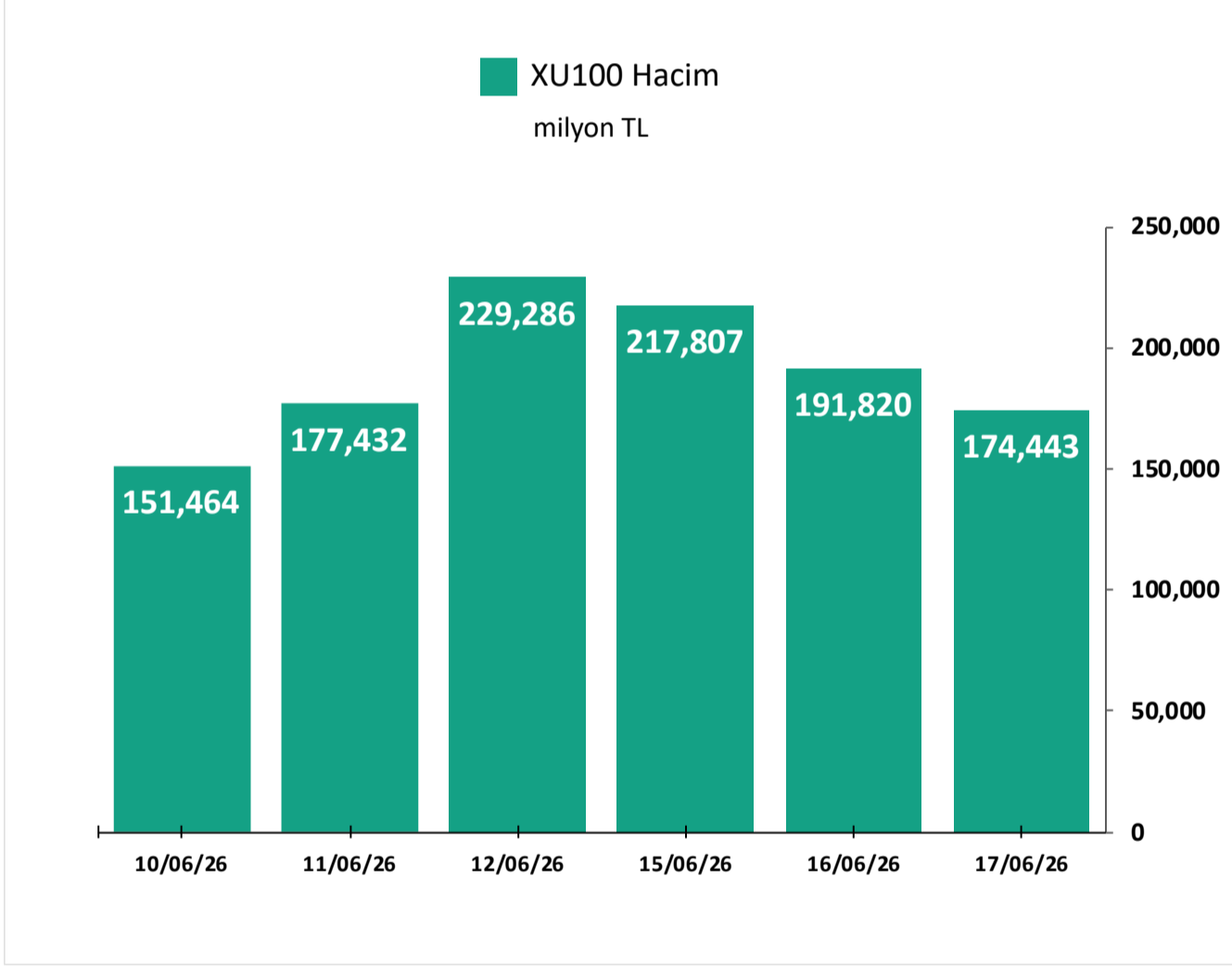
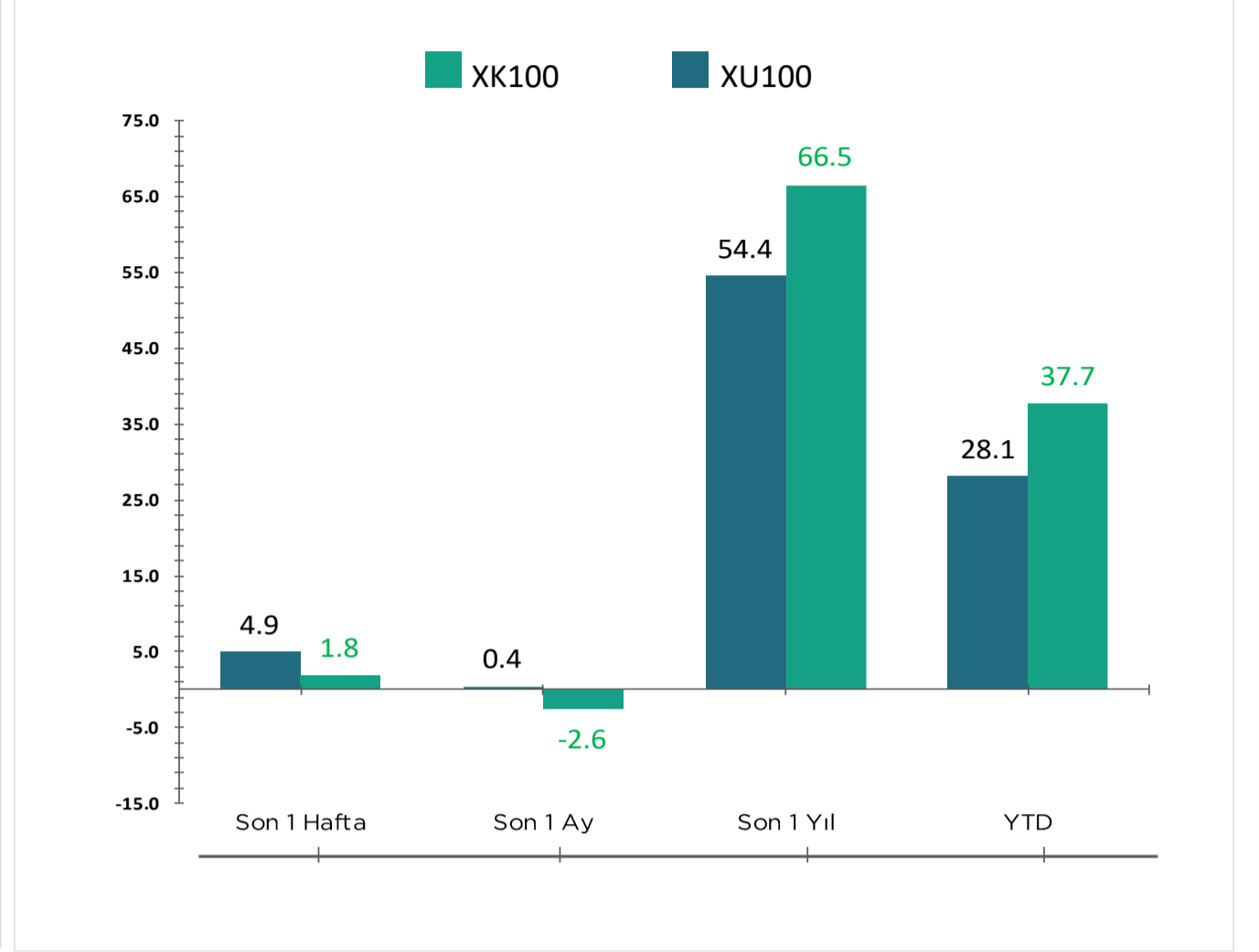
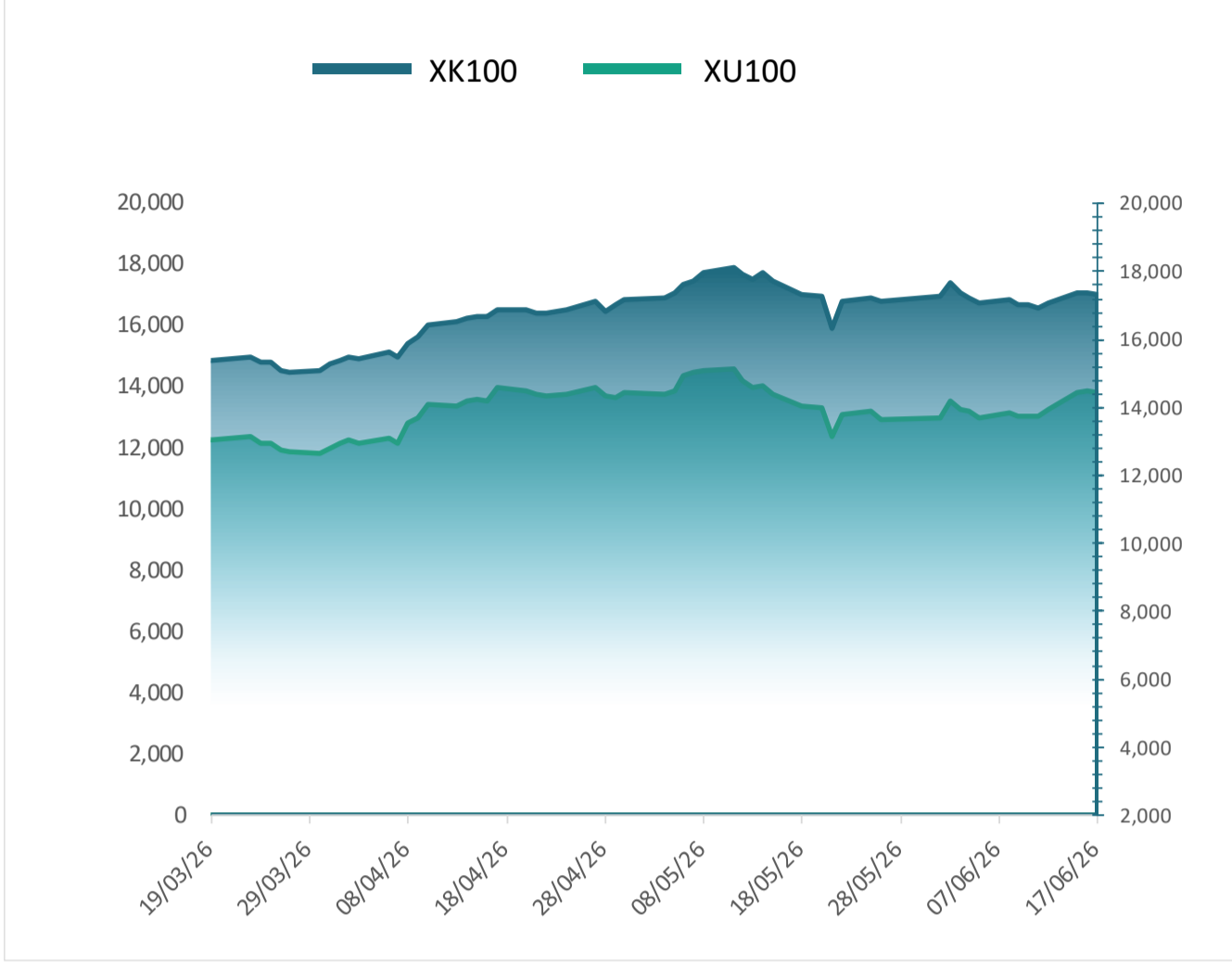
İhracat beklentilerine ilişkin de değerlendirmede bulunan Narbay, hazır giyim sektörünün geçen yılı 16,78 milyar dolarlık ihracatla tamamladığını hatırlatarak, 2026 sonunda ihracatın yaklaşık 16,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini öngördüklerini sözlerine ekledi.

Narbay, "Bugün Türkiye, Uzak Doğu rakiplerine göre yaklaşık %60, Kuzey Afrikalı rakiplerine göre ise %45 daha pahalı durumda" ifadelerini kullandı. Sektörün kur şoku talep etmediğini vurgulayan Narbay, maliyet ve gelir artışları arasındaki dengesizliğin şirket bilançolarını bozduğunu belirtti ve "Temelde devalüasyon olsun istemiyoruz. Ancak maliyetleriniz %250 artarken geliriniz %150 artıyorsa rekabetçiliğiniz ciddi şekilde azalıyor. Enflasyona paralel kur artışı talep ediyoruz. Bunun yanında bozulan bilançoların tamir edilmesi için net ihracata %10 döviz dönüşüm desteği verilmesini ve reeskont kredilerinin ihracata oranının artırılmasını istiyoruz" sözlerini [sarfetti](#).

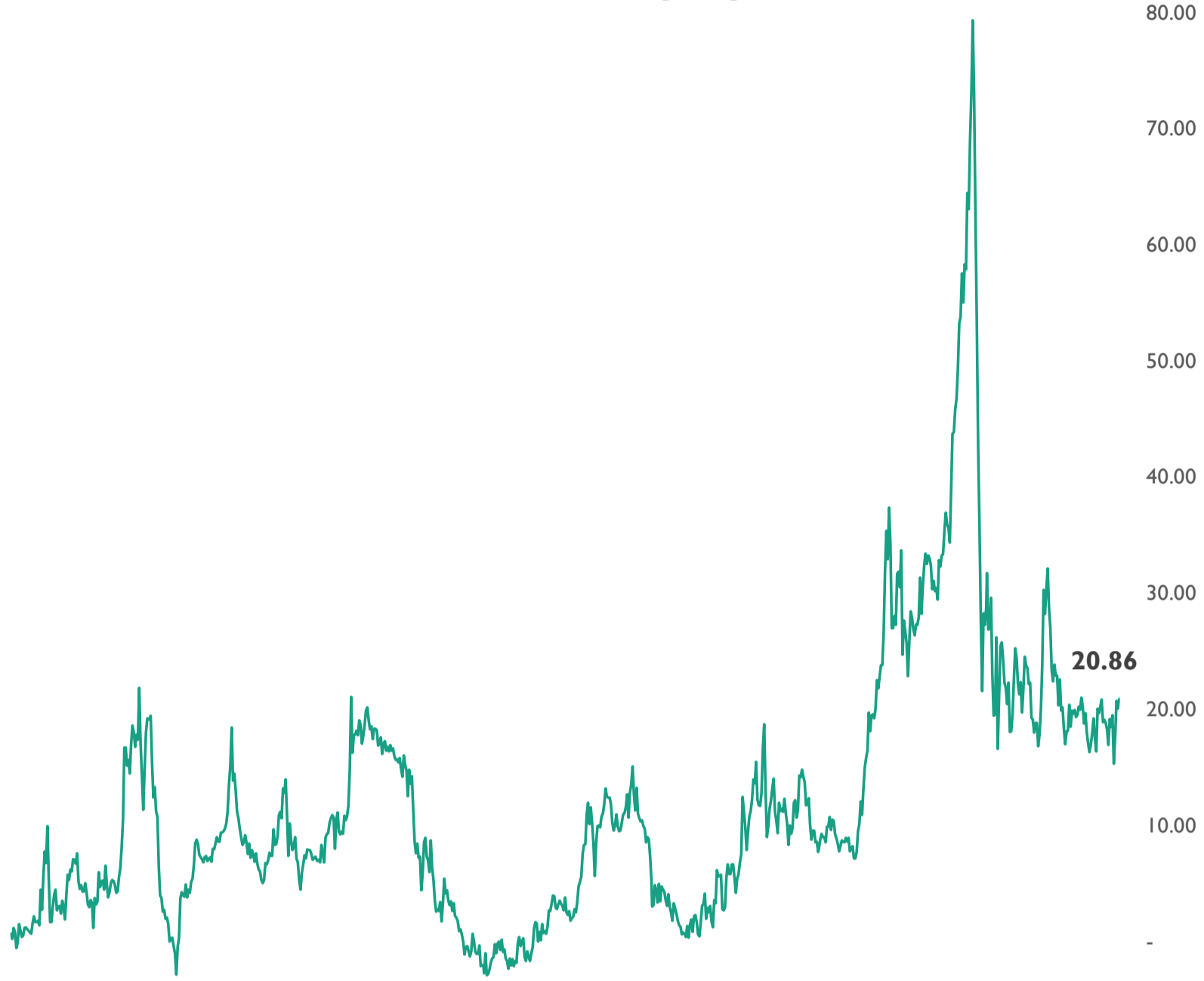
Piyasa Bilgileri	MAVI Tİ
Kapanış (TL/hisse)	42.1
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,481
Piyasa Değeri (milyon USD)	724
Firma Değeri (milyon TL)	29,602
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	14.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,055
Piyasa Değeri (milyon USD)	261
Firma Değeri (milyon TL)	20,243
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

## Grafikler

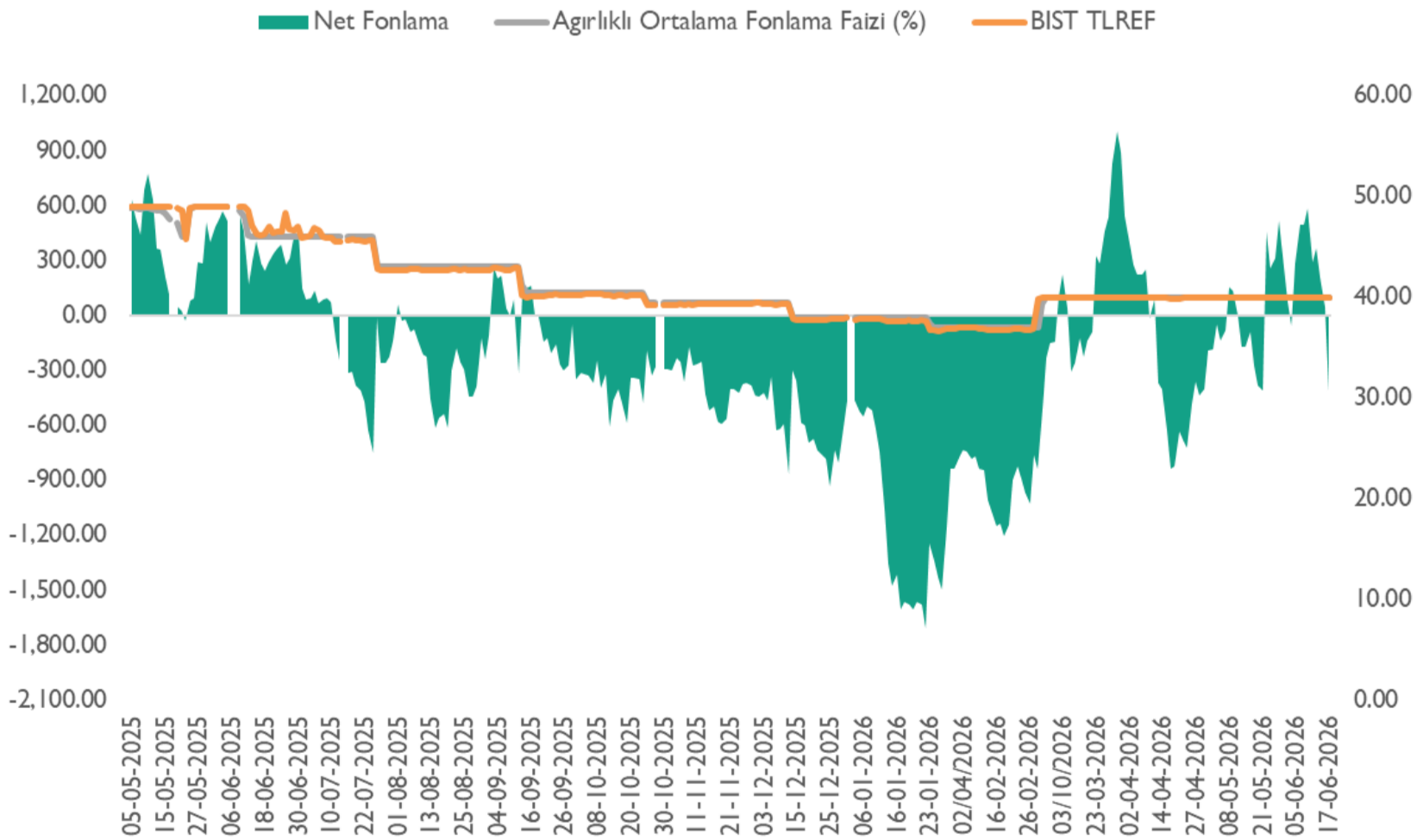


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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 426,0 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
<b>KATILIM</b>					
<b>BASGZ</b>	18.06.2026	1,400	2.00	<b>3.9%</b>	Peşin
<b>EMPAE</b>	18.05.2026	17	0.10	<b>0.1%</b>	Peşin
<b>KATILIM DIŞI</b>					
<b>ULKER</b>	19.06.2026	2,117	5.73	<b>4.9%</b>	Peşin

**HBT:** Hisse Başı Temettü



## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		4,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,1%
11:00	Türkiye	Mayıs	Bütçe Dengesi		-338,70B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Ticaret Dengesi		7,8B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-2,1%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.3%	0.6%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,35%
16 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi		223,4
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	ZEW Ekonomik Hissiyat		-9,1
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		29,00K
15:30	ABD	Mayıs	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)		1,9%
15:30	ABD	Mayıs	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)		3,3%
15:30	ABD	Mayıs	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	-2.2%	-2,8%
22:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-9,119M
17 Haziran 2026 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Aylık)	0.1%	0.1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,5%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	0.4%	0,5%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.3%	0,7%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		4,87%
21:00	ABD		Fed Faiz Kararı	3,75%	3,75%
18 Haziran 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Cari Denge		14,9B
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-857M
15:30	ABD	Haziran	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-0,4
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		229K
19 Haziran 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	Kapasite Kullanım Oranı		74,2%
10:00	Türkiye	Haziran	Reel Kesim Güven Endeksi		103,3

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	8.61	12.80	%49	AL	21,525	200				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.40	42.90	%9	TUT	275,800	5,300	41.63	23.96	8.11	5.33
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	321.75	400.00	%24	AL	444,015	12,532	3.73	3.46	4.20	3.97
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	180.00	314.00	%74	AL	90,000	1,880	4.40	4.11	5.70	5.69
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	12.29	15.40	%25	AL	47,747	323	17.99		7.74	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	382.50	505.00	%32	AL	459,000	3,841	20.85	16.00	8.85	7.25
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	83.25	94.00	%13	AL	13,320	46	52.40	38.24	2.80	2.38
Mavi Giyim	MAVI	42.14	56.00	%33	TUT	33,481	301	9.30	7.65	2.67	2.24
Koton Mağazacılık	KOTON	14.53	21.00	%45	AL	12,055	50	48.96	8.05	1.95	1.51
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	226.70	376.90	%66	AL	436,805	5,284	7.22	7.61	3.10	3.66
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.25	600.00	%41	AL	81,419	309	10.23	7.98	5.05	4.04
Lokman Hekim	LKMNH	15.30	27.70	%81	AL	3,305	31	12.32	8.49	4.75	3.71
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	395.00	534.50	%35	TUT	1,801,200	10,189	38.37	30.23	28.01	20.11
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	141.10	249.00	%76	AL	13,405	137	15.46	9.25	4.90	3.69
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.14	65.00	%58	AL	12,342	28	20.70	16.44	12.03	9.74
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	177.20	252.00	%42	TUT	57,165	813	9.22	9.06	7.31	6.94
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.60	31.00	%44	AL	82,080	2,152	5.85	5.59	6.64	6.54
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	49.90	74.40	%49	AL	47,185	250	8.70	7.31	6.20	5.09
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%44</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)