

02 Mayıs 2025 Cuma

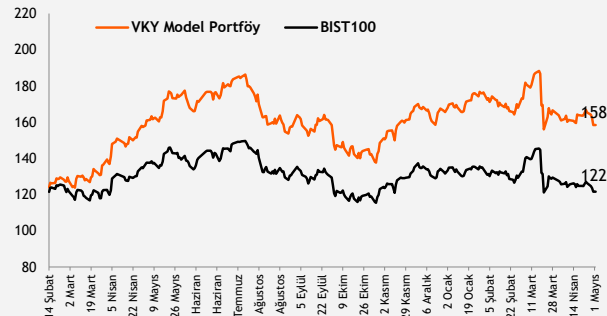
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.078	-1,59%	-7,7%
BIST 30	9.900	-1,64%	-8,0%
VIOP 30 Endeks	10.405	-2,34%	-3,7%
BIST Bankacılık	11.452	0,02%	-21,3%
BIST Sınai	12.219	-1,62%	-6,4%
İngiltere (FTSE)	8.497	0,02%	4,0%
Almanya (DAX)	22.497	0,32%	13,0%
Fransa (CAC 40)	7.594	0,50%	2,9%
ABD (Dow Jones)	40.753	0,21%	-4,2%
ABD (Nasdaq)	19.787	1,10%	-5,8%
ABD (S&P)	5.604	0,63%	-4,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	38,58	0,33%	9,0%
EUR/TRY	43,63	0,49%	19,0%
EUR/USD	1,1291	0,01%	9,0%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	61,81	1,27%	-17,2%
Altın (\$/ons)	3.241	0,08%	23,5%
Gümüş (\$/ons)	32,42	0,01%	12,2%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-25,2%	-17,9%
MGROS	13,0%	-10,0%	-1,2%
THYAO	13,0%	-3,0%	6,5%
AKSEN	12,2%	-23,6%	-16,1%
KCHOL	12,2%	-25,7%	-18,4%
ASELS	12,2%	75,2%	92,3%
TCELL	12,0%	-7,5%	1,5%
ISGYO	12,0%	-24,7%	-17,4%

M.Portföy	-5,8%	3,4%
XU100	-8,9%	

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Çarşamba gününe yatay başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde negatif seyir izlerken, kapanışını %1,59 değer kaybıyla 9.078 puandan gerçekleştirdi. Endekse puan bazında en fazla negatif etki eden hisseler THYAO, BIMAS ve ASELS oldu. Bankacılık endeksinde %0,02 artış görülürken, sanayi endeksi %1,62 değer kaybetti. Toplam işlem hacmi ise 93,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında ise ABD'nin tarife politikalarına ilişkin belirsizlik devam ederken teknoloji şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançolar sonrası ABD piyasalarında pozitif kapanışlar görüldü. Dün Borsa İstanbul ile beraber Avrupa ve Çin'de 1 Mayıs nedeniyle borsalar işleme kapalıydı.

Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %1,5 azalarak 7,2 mlr \$ seviyesine geriledi. Ayrıca İTO tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı nisan ayında İstanbul'da aylık bazda perakende fiyatlar %3,21 yükseliş gösterdi. Yurt dışında Avro Bölgesi ekonomisi 1Ç25'te beklentilerin (%0,3) üzerinde çeyreklik %0,4 büyüdü. ABD'de nisan ayında özel sektör istihdamının 62 bin ile beklentilerin (128 bin) altında arttığı ve ABD ekonomisinin 1Ç25'te %0,2 büyüme beklentilerinin aksine %0,3 daraldığı açıklandı. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı Çekirdek PCE fiyat endeksinde martta aylık bazda değişim görülmezken, yıllık bazda %2,6 artış görüldü. ABD'de ISM imalat PMI nisan ayında bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak 48,7 seviyesine (beklenti: 48,0) geriledi. Bugün yurt içinde imalat PMI verisi açıklanacak. Yurt dışında ise piyasalar ABD tarım dışı istihdam verisine odaklanacak. ABD'de ayrıca fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak diğer veriler arasında yer alıyor. Avro Bölgesi ve Almanya'da ise imalat PMI verileri takip edilecek.

Endeksin bugüne alıcılı başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.200-9.300 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 9.000-8.900 bölgesi endeksin destek aralığı olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı mart ayında 7,2 mlr \$ seviyesine geriledi
- İstanbul'da perakende fiyatlar 2025 Nisan'da %3,21 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- SPK Bülteni
- Kısa Kısa Haberler: ISGYO, KCHOL, TOASO
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Açıklanan Temettü Tablosu
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

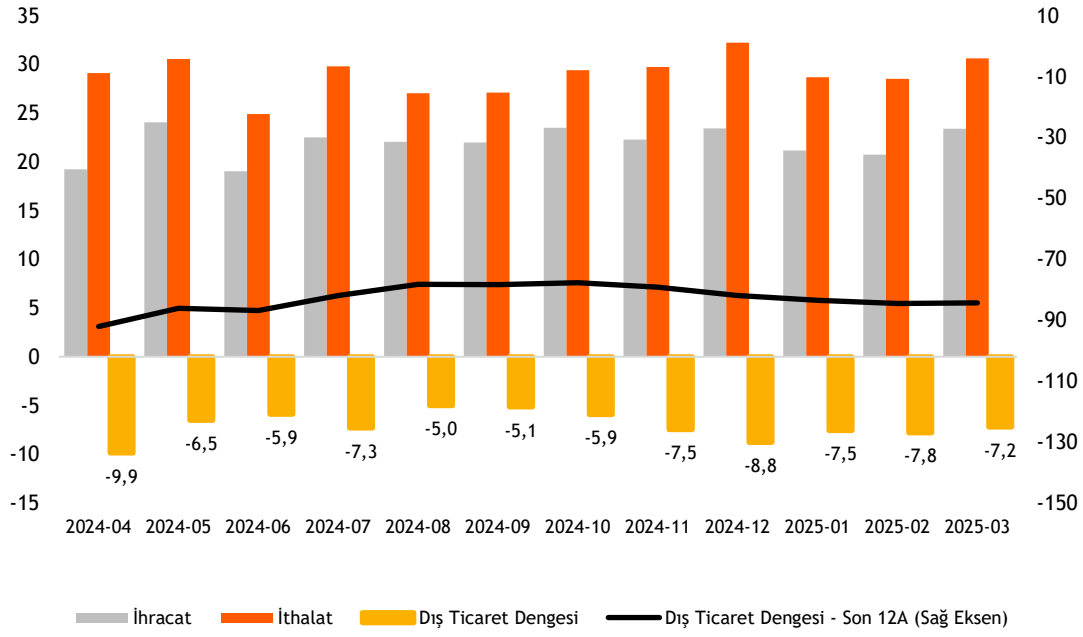
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	S&P Global/ISO PMI İmalat		47,3
Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat	48,0	48,0
Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat	48,7	48,7
Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	2,1%	2,2%
Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı	6,1%	6,1%
Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu		
ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam	138 bin	228 bin
ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı	4,2%	4,2%
ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri	4,5%	0,6%
ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri		9,2%
Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak		

02 Mayıs 2025 Cuma

Dış ticaret açığı mart ayında 7,2 mlr \$ seviyesine geriledi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %1,5 azalarak 7,2 mlr \$ seviyesine geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2025 Mart'ta %76,5'a (2024 Mart: %75,6) yükseldi.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracat mart ayında %3,3 artış gösterirken, ithalatta da %1,4 artış görüldü. Aynı ayda enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı ise 1,64 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Mart'ta ihracat yıllık %3,4 artışla 23,4 mlr \$'a ulaşırken, ithalat %2,2 artışla 30,6 mlr \$ olarak kaydedildi.
- Mart ayında en fazla ihracat yapılan ülke 1,86 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,6 mlr \$ ile Çin aldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, mlr \$

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar 2025 Nisan'da %3,21 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı Nisan ayında İstanbul'da aylık bazda perakende fiyatlar %3,21 yükselirken, yıllık bazda değişim oranı %47,21 olarak gerçekleşti.
- Perakende fiyatlarda alt gruplar incelendiğinde; aylık bazda en çok artış %13,59 ile giyim ve ayakkabı harcamaları grubunda olurken, konut harcamaları grubu %6,66 ile onu takip etti. Haberleşme harcamaları grubunda ise aylık %5,22 artış görüldü.

02 Mayıs 2025 Cuma

SPK Bülteni: Bültende Denge Yatırım Holding AŞ'nin (DENG) 300.000.000 TL tutarındaki halka arz yöntemiyle bedelli sermaye artırım başvurusunun ve Ford Otomotiv Sanayi AŞ'nin (FROTO) ise 3.158.190.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırım başvurusunun onaylandığı açıklandı.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) İş GYO (ISGYO):** Şirket 2025 yılının ilk çeyreğinde 878 mn TL net dönem zararı açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 143 mn TL net zarar elde etmişti. Bu çeyrekte enflasyon muhasebesi kaynaklı 606 milyon TL'lik net parasal kayıp (1Ç24: +922 milyon TL) net kâr üzerinde baskı yarattı. Ancak, 398 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri söz konusu olumsuz etkinin bir kısmını telafi etti. 1Ç25'te şirketin toplam satış gelirleri yıllık %69 artışla 740 mn TL'ye yükseldi. Bu dönemde şirketin konut gelirleri 376,6 mn TL düzeyinde oluşurken (1Ç24: 11 mn TL), kira gelirleri ise %21 artış gösterdi. İlk çeyrekte FAVÖK yıllık %9 düşüş ile 269 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 1Ç24'e kıyasla 31 puan azalarak %36,4 oldu. Şirket'in 1Ç25'te net borç pozisyonu 2024 yıl sonuna göre %96,1 oranında azalarak 170 mn TL seviyesine geriledi. Şirketin bu dönemde varlık satışı gerçekleştirmesi, net borç pozisyonuna önemli derecede iyileşme getirdi. İş GYO 3 Mart 2025 tarihinde İstanbul Finans Merkezi Ofis Binası'nı 5,6 mlr TL bedelle satışını gerçekleştirmişti. **Yorum:** İlk çeyrekte parasal kayıp nedeniyle net zarar oluşsa da, net borç pozisyonundaki iyileşme dikkat çekici bir gelişme olarak öne çıkıyor. Son bir ayda endekse göre %6 negatif ayrıışan İş GYO için kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "AL" önerimizi koruyor, 25,2 TL hisse başı hedef fiyatımızda değişikliğe gitmiyoruz.
- **(-) Koç Holding (KCHOL):** Holding, 1Ç25 dönemini piyasa beklentilerinin (1,2 mlr TL net zarar) üstünde, 1,4 mlr TL net zarar ile tamamladı. 1Ç25'te konsolide net kara en büyük katkı, yıllık %76'lık düşüşe rağmen, ortak girişimlerin katkısı ve güçlü ihracat sözleşmeleri sayesinde otomotiv segmentinden geldi. Yılın birinci çeyreğinde Koç Holding'in kombine gelirleri yıllık %15 azalış gösterirken, toplam %31 segment payı ile kombine gelirlere en yüksek katkıyı enerji sektörü vermeye devam etti. Bunu %28 pay ile otomotiv sektörü takip etti. Holding'in, kombine faaliyet karı ise yıllık %57 gerilerken, faaliyet karlılığında enerji ve finans iş kolları ön plana çıktı. Kombine net kar yıllık %92 azalarak 946 mn TL seviyesine gerilerken, dayanıklı tüketim, finans ve diğer iş kolları bu çeyrekte kombine net karlılığı baskılayan sektörler oldu. Bu çeyrekte holdingin solo net nakit pozisyonu 1,05 mlr \$ (4Ç24: 911 mn \$ solo net nakit) seviyesine ulaştı. **Yorum:** Holding'in açıklamış olduğu net zarara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekliyoruz. Holding'in hisseleri son bir ayda endeksten %6,3 negatif ayrıışırken, yılbaşından bu yana ise endeksten %12,6 negatif ayrııştı. 1Ç25 finansalları sonrasında Koç Holding için 303 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 278 TL'ye revize ediyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi koruyoruz.
- **(=) Tofaş (TOASO):** Şirket, 28.07.2023 tarihinde Stellantis Grubu ile Şirket arasında imzalanan Pay Devir Sözleşmesi kapsamında öngörülen kapanış koşullarının tamamının sağlanmış olduğunu; olağan net nakit ve işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olarak 400 milyon Avro ödeme yapılarak Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş. (Stellantis Otomotiv) paylarının Şirkete devrinin tamamlandığını duyurdu. Kapanışı takip eden ilk sekiz mali yılın her birinde Stellantis Otomotiv faaliyetlerinden elde edilen ve değerlemeye esas beklentileri yansıtan sözleşmedeki referans tutarları aşan serbest nakit akışların %77,5'i oranında şarta bağlı performans ödemesi olarak ödenebileceği belirtildi. Bu kapsamda, daha önce 04.11.2024 tarihinde kamuya açıklanan araç üretimine ilişkin sözleşmenin yanı sıra, kapanış ile eş zamanlı olarak Şirketin, Stellantis Otomotiv (Tofaş ile birlikte "Tofaş Grubu") ile Stellantis Europe ve diğer Stellantis Grubu şirketleri arasında; taraflar arasındaki ticari koşulların da belirlendiği yeni marka (Peugeot, Citroen, Opel ve DS Automobiles) dağıtım sözleşmeleri, Tofaş'ın distribütörlüğünü üstlendiği Fiat, Alfa Romeo ve Jeep markalı araçlar için Tofaş ile Stellantis Grubu arasındaki ticari esasları belirleyen sözleşmelerin tadil sözleşmeleri, ve Stellantis Grubu ile ikinci el araç satışı ve satışa sunulacak ikinci el araçların yenilenmesi, yedek parça dağıtımı ve satış sonrası servis konularında ortak iş alanlarının geliştirilmesine yönelik diğer sözleşmelerin imzalandığı belirtildi. Böylelikle Tofaş Grubu'nun, Türkiye'de temsil etmekte olduğu FIAT, FIAT Professional, Alfa Romeo, Jeep® ve Maserati markalarına ilave olarak, Türkiye ile sınırlı olarak Peugeot, Citroën, Opel ve DS Automobiles markalı araçların ve yedek parçalarının ithalat ve satış faaliyetlerini üstlendiği ifade edildi.

02 Mayıs 2025 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	30 Nisan 2025 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
SASA	Sasa	11.500	48,3	4,2	57,50	237,6	4,1	0,13%	-	11,88%
ENERY	Enerya Enerji	1.000	4,0	4,0	54,71	206,0	3,8	0,61%	36,47%	41,19%
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	300	6,4	21,5	8,89	187,2	21,1	0,34%	29,64%	31,20%
GRTHO	Granturk Holding	57	16,9	294,9	0,28	88,7	312,8	0,23%	28,34%	25,33%

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
GOKNR		0,36	0,30	1,42%	28.05.2025

02 Mayıs 2025 Cuma

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
5.05.2025	AKSGY	Akiş G.M.Y.O.	6,13	0,12	0,12	2,0%			
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	24,48	0,20	0,17	0,8%			
6.05.2025	JANTS	Jantsa Jant	21,88	0,03	0,03	0,1%			
6.05.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	31,28	0,43	0,37	1,4%			
7.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,45	0,06	0,05	0,7%			1
7.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	12,61	0,60	0,51	4,8%			
14.05.2025	GENTS	Gentaş	23,68	0,15	0,13	0,6%			1
14.05.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	44,52	1,75	1,49	3,9%			
14.05.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	177,30	6,67	5,67	3,8%			
20.05.2025	EGPRO	Ege Profil	23,28	0,50	0,43	2,1%			1
21.05.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			2
21.05.2025	EGGUB	Ege Gübre	66,45	1,80	1,53	2,7%			
21.05.2025	AKSA	Aksa	9,81	0,48	0,41	4,9%			
21.05.2025	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	22,04	0,11	0,09	0,5%			
24.06.2025	KBORU	Kuzey Boru	64,60	1,29	1,10	2,0%			
26.05.2025	ASUZU	Anadolu Isuzu	55,75	1,98	1,69	3,6%			
26.05.2025	CCOLA	Coca Cola İçecek	53,40	1,07	0,91	2,1%			
26.05.2025	MAVI	Mavi Giyim	32,24	1,17	1,00	3,6%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,00	0,21	0,18	1,3%			1
27.05.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	165,40	1,27	1,08	0,8%	1,63%	-1,32	
28.05.2025	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	313,50	2,01	1,71	0,6%			
28.05.2025	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	272,25	5,13	4,36	1,9%			
28.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding	136,00	0,33	0,28	0,2%			
28.05.2025	MGROS	Migros	492,75	6,90	5,87	1,4%	2,34%	-3,45	
28.05.2025	CEMTS	Çemtaş	17,30	0,22	0,19	1,3%			
28.05.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	61,70	0,80	0,80	1,3%			2
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	34,86	0,65	0,55	1,9%	2,73%	-5,25	
2.06.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır	8,87	0,06	0,05	0,7%			
2.06.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	17,11	0,05	0,04	0,3%			
2.06.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	33,64	0,55	0,47	1,6%			1
12.06.2025	LIDER	Ldr Turizm	192,00	0,14	0,12	0,1%			2
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	297,75	3,44	2,93	1,2%	11,16%	-13,08	1
16.06.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	11,74	0,40	0,40	3,5%	1,21%	-4,15	
18.06.2025	BUCIM	Bursa Çimento	7,71	0,07	0,06	0,9%			
18.06.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	464,00	3,95	3,36	0,9%	8,76%	-7,79	1
20.06.2025	TCELL	Turkcell	91,30	1,82	1,55	2,0%	5,56%	-11,53	1
20.06.2025	ATATP	Atp Yazılım	79,10	0,70	0,59	0,9%			
23.06.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring	15,15	1,18	1,00	7,5%			
23.06.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			3
25.06.2025	TABGD	Tab Gıda Sanayi	169,50	3,50	2,98	2,1%			
25.06.2025	ATAKP	Atakey Patates Gıda	41,36	0,55	0,47	1,3%			
25.06.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	61,70	0,80	0,80	1,3%			3
30.06.2025	LOGO	Logo Yazılım	138,00	5,26	4,47	3,8%			
30.06.2025	TRCAS	Turcas Petrol	31,58	0,78	0,67	2,6%			
30.06.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	2,50	0,00	0,00	0,2%			
30.06.2025	ISKPL	Işık Plastik	23,80	0,01	0,01	0,1%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	22,74	1,50	1,28	6,6%			
2.07.2025	KCAER	Kocaer Çelik	12,76	0,09	0,07	0,7%			
8.07.2025	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	27,52	0,03	0,03	0,1%			
16.07.2025	GENTS	Gentaş	23,68	0,15	0,13	0,6%			2
21.07.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			4
22.07.2025	ESCAR	Escar Filo	67,40	0,12	0,10	0,2%			2
23.07.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	61,70	0,66	0,66	1,1%			4
24.07.2025	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	11,78	0,04	0,04	0,4%			
25.07.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	52,00	1,50	1,50	2,9%			2
28.07.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	31,80	0,08	0,07	0,3%			1
29.07.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,45	0,06	0,05	0,7%			2
31.07.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	36,88	0,05	0,04	0,1%			1
12.08.2025	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	10,79	0,31	0,27	2,9%			
13.08.2025	LIDER	Ldr Turizm	192,00	0,14	0,12	0,1%			3
15.08.2025	EFORC	Efor Çay	87,65	0,14	0,12	0,2%			
15.08.2025	ISEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	7,72	0,09	0,08	1,2%			
21.08.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			5
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	17,39	0,40	0,34	2,3%			

02 Mayıs 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
2.05.2025	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi
2.05.2025	VBTYZ	Vbt Yazılım
2.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler
5.05.2025	RAYSG	Ray Sigorta
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim
6.05.2025	BLCYT	Bilici Yatırım
6.05.2025	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret
6.05.2025	GRNYO	Garanti Y.O.
6.05.2025	KRONT	Kron Teknoloji
6.05.2025	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
6.05.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
6.05.2025	SKYLP	Skyalp Finansal Teknolojiler
6.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
6.05.2025	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
6.05.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
6.05.2025	TRCAS	Turcas Petrol
7.05.2025	BAGFS	Bagfaş
7.05.2025	BYDNR	Baydöner Restoranları
7.05.2025	MERIT	Merit Turizm
7.05.2025	HATEK	Hateks Hatay Tekstil
7.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding
7.05.2025	NTHOL	Net Holding
7.05.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
7.05.2025	EGSER	Ege Seramik
7.05.2025	KUYAS	Kuyas Yatırım
7.05.2025	LRSHO	Loras Holding
7.05.2025	SELVA	Selva Gıda Sanayi
7.05.2025	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
8.05.2025	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri
8.05.2025	KERVT	Kereviş Gıda
8.05.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi
8.05.2025	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri
8.05.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
8.05.2025	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento
8.05.2025	PENGDD	Penguen Gıda
8.05.2025	SKTAS	Söktaş
12.05.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
12.05.2025	EGPRO	Ege Profil
12.05.2025	KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri
12.05.2025	KENT	Kent Gıda

02 Mayıs 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
13.05.2025	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
13.05.2025	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.
13.05.2025	DGNMO	Doğanlar Mobilya
13.05.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret
14.05.2025	MAKIM	Makim Makina Teknolojileri
14.05.2025	AKSA	Aksa
14.05.2025	GEDZA	Gediz Ambalaj
14.05.2025	GLRYH	Güler Yatırım Holding
14.05.2025	KAREL	Karel Elektronik
14.05.2025	KBORU	Kuzey Boru
14.05.2025	TDGYO	Trend G.M.Y.O.
15.05.2025	TCELL	Turkcell
15.05.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır
15.05.2025	ASGYO	Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
15.05.2025	BERA	Bera Holding
15.05.2025	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
15.05.2025	MEKAG	Meka Global Makine
15.05.2025	MOBTL	Mobiltelet İletişim Hizmetleri
16.05.2025	DSTKF	Destek Finans Faktoring
16.05.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic.
16.05.2025	LUKSK	Lüks Kadife
16.05.2025	SKBNK	Şekerbank
21.05.2025	GEREL	Gersan Elektrik
21.05.2025	TGSAS	Tgs Dış Ticaret
21.05.2025	THYAO	Türk Hava Yolları
22.05.2025	BANVT	Banvit
22.05.2025	BIGEN	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
22.05.2025	BRLSM	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma
22.05.2025	DOGUB	Doğusan
23.05.2025	CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri
28.05.2025	DGATE	Datagate Bilgisayar
28.05.2025	DESPC	Despec Bilgisayar
28.05.2025	INDES	İndeks Bilgisayar
28.05.2025	ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri
28.05.2025	ATLAS	Atlas Y.O.
28.05.2025	AVGYO	Avrasya G.M.Y.O.
28.05.2025	AVTUR	Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler
28.05.2025	CEMAS	Çemaş Döküm
28.05.2025	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.
28.05.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı
28.05.2025	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton
28.05.2025	PRDGS	Pardus Girişim Srm. Y.O.
28.05.2025	PRKME	Park Elek. Madencilik
28.05.2025	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji

02 Mayıs 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	252.200	48,50	7.107	AL	EÜG	85,40	76%
GARAN	431.340	102,70	3.570	AL	EÜG	171,00	67%
HALKB	144.414	20,10	1.236	TUT	EPG	22,20	10%
ISCTR	257.500	10,30	6.255	AL	EÜG	19,70	91%
YKBK	192.255	22,76	7.299	AL	EÜG	37,00	63%
TSKB	29.288	10,46	377	AL	EÜG	20,30	94%
Çimento							
CIMSA	44.235	46,78	650	AL	EÜG	67,00	43%
AKCNS	26.822	140,10	118	AL	EÜG	247,00	76%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	76.830	113,70	390	AL	EPG	192,00	69%
VESTL	13.546	40,38	274	AL	EPG	88,00	118%
Demir-Çelik							
EREGL	157.500	22,50	4.300	TUT	EPG	30,00	33%
KRDMD	18.117	23,22	1.552	AL	EPG	40,00	72%
Gayrimenkul							
TRGYO	61.350	61,35	104	AL	EÜG	83,00	35%
EKGYO	43.776	11,52	3.090	AL	EÜG	22,40	94%
ISGYO	13.768	14,36	77	AL	EPG	25,20	75%
Havacılık							
TAVHL	83.010	228,50	780	AL	EÜG	372,00	63%
THYAO	392.265	284,25	10.358	AL	EÜG	470,00	65%
PGSUS	111.450	222,90	2.309	AL	EÜG	382,00	71%
Holding							
KCHOL	349.193	137,70	5.334	AL	EÜG	278,00	102%
SAHOL	153.853	73,25	2.529	AL	EÜG	175,00	139%
SISE	104.762	34,20	1.478	AL	EPG	49,80	46%
Savunma							
ASELS	615.600	135,00	5.215	AL	EÜG	182,00	35%
OTKAR	45.270	377,25	181	AL	EÜG	576,00	53%
Otomotiv							
FROTO	310.731	885,50	1.321	AL	EÜG	1.410,00	59%
TOASO	100.000	200,00	1.822	AL	EÜG	310,00	55%
TTRAK	60.791	607,50	240	AL	EÜG	965,00	59%
Perakende							
BİZİM	2.034	25,28	8	AL	EÜG	39,50	56%
BIMAS	273.847	451,00	4.003	AL	EÜG	771,00	71%
MGROS	86.634	478,50	1.264	AL	EÜG	885,00	85%
Telekomünikasyon							
TCELL	197.780	89,90	2.736	AL	EÜG	151,00	68%
Enerji							
AKSEN	38.139	31,10	162	AL	EÜG	58,00	86%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

02 Mayıs 2025 Cuma

1Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
ISCTR	İş Bankası (C)	6 Mayıs 2025	11.569	11.627
CCOLA	Coca Cola İçecek	6 Mayıs 2025		1.632
KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	6 Mayıs 2025		
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	7 Mayıs 2025		541
TTKOM	Türk Telekom	7 Mayıs 2025		3.266
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Mayıs 2025		
SAHOL	Sabancı Holding	7 Mayıs 2025		-3.137
MGROS	Migros	7 Mayıs 2025		304
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	8 Mayıs 2025	-3.276	-2.877
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	8 Mayıs 2025		859
PETKM	Petkim	8 Mayıs 2025		-1.736
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	8 Mayıs 2025		3.681
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	8 Mayıs 2025		15.220
DOHOL	Doğan Holding	8 Mayıs 2025		1.073
TCELL	Turkcell	9 Mayıs 2025	3.543	3.146
SISE	Şişe Cam	9 Mayıs 2025		-1.394
INVEO	Inveo Yatırım Holding	12 Mayıs 2025		
PRKME	Park Elek. Madencilik	12 Mayıs 2025		
DOAS	Doğuş Otomotiv	12 Mayıs 2025		1.665
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	12 Mayıs 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

02 Mayıs 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 May.	Türkiye	10:00	Nis.	S&P Global/ISO PMI İmalat			47,3
2 May.	Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,0	48,0
2 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,7	48,7
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,2%
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı		6,1%	6,1%
2 May.	Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
2 May.	ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam		138 bin	228 bin
2 May.	ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı		4,2%	4,2%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri		4,5%	0,6%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri			9,2%
2 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Aylık %			2,5%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %			38,1%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,9%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			23,5%
5 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı			51,4
5 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI		49,6	50,8
5 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
6 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat Dışı			51,9
6 May.	Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat Dışı			48,8
6 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat Dışı			49,7
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Aylık %			0,2%
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %			3,0%
6 May.	Türkiye	14:30	Nis.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			73,48
6 May.	ABD	15:30	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		-119,0 mlr \$	-122,7 mlr \$
6 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
7 May.	Almanya	09:00	Mar.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			0,0%
7 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,3%
7 May.	ABD	21:00	May.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		4,25-4,5%	4,25-4,5%
7 May.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
8 May.	Japonya	02:50	Mar.	BOJ Toplantı Tutanakları (19 Mart)			
8 May.	Almanya	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-1,3%
8 May.	İngiltere	14:00	May.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			4,5%
8 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
8 May.	ABD	17:00	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			
8 May.	Türkiye	17:30	Nis.	Hazine Nakit Dengesi			-298,4 mlr TL

Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.