

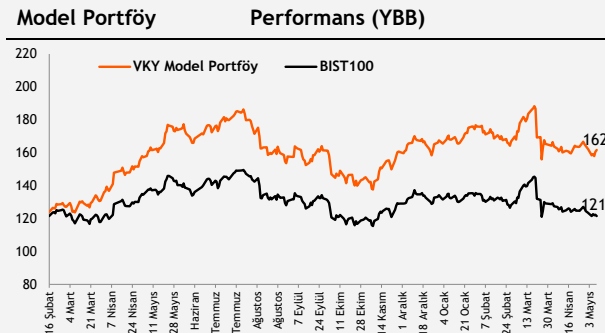
12 Mayıs 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	9.391	1,20%	-4,5%
BIST 30	▲	10.287	1,09%	-4,4%
VIOP 30 Endeks	▲	10.787	1,59%	-0,3%
BIST Bankacılık	▲	11.717	0,41%	-19,5%
BIST Sınai	▲	12.500	0,86%	-4,3%
İngiltere (FTSE)	▲	8.555	0,27%	4,7%
Almanya (DAX)	▲	23.499	0,63%	18,0%
Fransa (CAC 40)	▲	7.744	0,64%	4,9%
ABD (Dow Jones)	▼	41.249	-0,29%	-3,0%
ABD (Nasdaq)	▼	20.061	-0,01%	-4,5%
ABD (S&P)	▼	5.660	-0,07%	-3,8%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	38,76	0,33%	9,6%
EUR/TRY	▲	43,60	0,55%	18,9%
EUR/USD	▼	1,1216	-0,31%	8,3%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	63,75	1,17%	-14,7%
Altın (\$/ons)	▲	3.325	0,57%	26,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	32,73	0,84%	13,3%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-23,0%	-18,3%
MGROS	13,0%	-1,6%	4,4%
THYAO	13,0%	0,3%	6,5%
AKSEN	12,2%	-20,7%	-15,9%
KCHOL	12,2%	-22,3%	-17,6%
ASELS	12,2%	93,6%	105,4%
TCELL	12,0%	-5,0%	0,7%
ISGYO	12,0%	-21,3%	-16,5%

M.Portföy	-0,2%	5,8%
XU100	-5,7%	



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 9.281 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %1,20 değer artışıyla 9.391 puan seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 106,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler THYAO ve PGSUS olurken, en fazla negatif etki ASELS'ten geldi. BIST 100 endeksinin getirisi haftalık bazda %2,4 oldu. Küresel piyasalarda, ABD'li ve Çinli yetkililer arasında 9-12 Mayıs tarihlerinde İsviçre'de gerçekleştirilecek gümrük müzakerelerine odaklanılan günde, ABD piyasalarında negatif kapanışlar görülürken, Avrupa piyasaları günü pozitif kapanışlarla tamamladı. Hafta sonu yapılan açıklamada, ABD ile Çin arasında yapılan ticaret görüşmeleri sonucunda birçok konuda uzlaşmaya varıldığı açıklandı. Trump görüşmelerin dostane geçtiğini ve her iki taraf için de faydalı olacağını belirtti. Anlaşmanın detayları bugün açıklanacak.

Cuma günü TÜİK tarafından açıklanan verilere göre 2025 Mart'ta takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,5 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %3,4 artış gösterdi. Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor, BİST şirketlerinin 1Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi olduğunu hatırlatalım. Bu hafta küresel piyasalar, ABD'de Salı günü açıklanacak olan Nisan ayı enflasyon verilerine odaklanacak. Piyasa beklentileri, Tüketici Fiyat Endeksi'nin (TÜFE) aylık %0,3, yıllık ise %2,4 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde oluştu.

Endeksin bugüne alıcılı başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.450 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanması, yükselişlerin devamı açısından yakından takip edilmelidir. Yükselişlerde 9.600-9.700 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak izlenmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 9.200 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi mart ayında yıllık %2,5 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, EKGYO, HALKB, KRDM, SISE, TAVHL, TCELL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Açıklanan Temettüleri Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- 1Ç25 Finansal Takvim**
- Haftalık Ajanda**

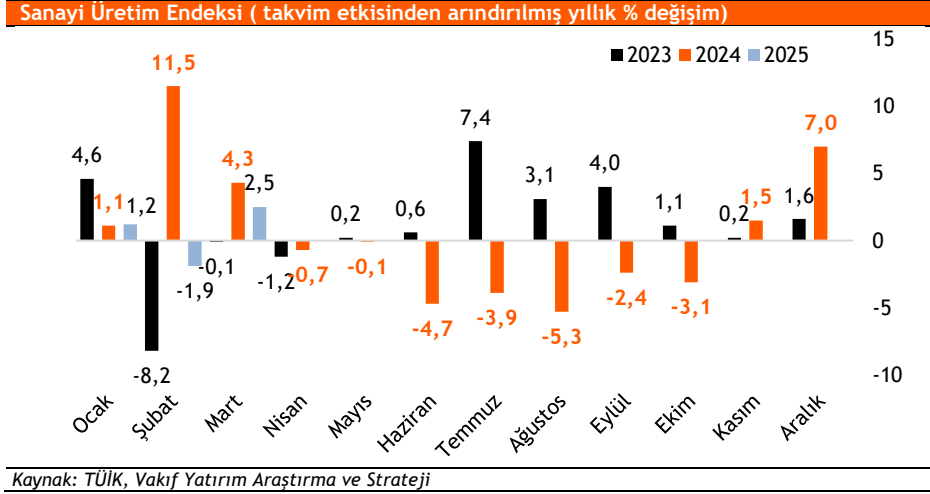
Takvim

Ülke	Veri
Türkiye	BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi

12 Mayıs 2025 Pazartesi

Sanayi üretim endeksi mart ayında yıllık %2,5 artış gösterdi

- 2025 Mart'ta takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,5 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %3,4 artış gösterdi.
- Aynı dönemde takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %4,9 artarken, imalat sanayi sektörü endeksinde %2,0 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinde ise %6,1 artış kaydedildi.
- Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, ana sanayi grupları incelendiğinde, 2025 Mart'ta yıllık bazda en çok artış %8,4 ile enerji grubunda görülürken, en fazla düşüş %5,7 ile dayanıklı tüketim malı grubunda oldu.



12 Mayıs 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, konsolide ve konsolide olmayan bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski standart rasyosunun %15'i aşamayacağı açıklandı.
- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Emlak Konut GYO, yılın ilk çeyreğinde 2,8 mlr TL (1Ç24: 354 mn TL) net kar açıkladı. Bu dönemde operasyonel kârlılıktaki iyileşme net kâr artışını desteklerken, finansman giderlerindeki yükseliş ve ertelenmiş vergi gideri bu artışı sınırladı. Aynı dönemde Şirket, 22,4 mlr TL satış geliri (1Ç24: 2,9 mlr TL) ve 4,8 mlr TL FAVÖK (1Ç24: 476 mn TL) kaydetti. **Yorum:** Finansal sonuçlara piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekleriz. Şirket hisseleri son bir ayda BIST 100 endeksine paralel performans gösterdi.
- **(=) Halk Bankası (HALKB):** Halkbank'ın, 2025 yılı ilk çeyreğinde net kârı çeyrek bazda %81,4 oranında artarak 7,05 mlr TL seviyesinde açıklandı. Bankanın bu dönemde ortalama özkaynak kârlılığı önceki çeyreğe göre 7,7 puan iyileşme göstererek %18,5 seviyesine ulaştı. Halkbank'ın ilk çeyrekte kredi-mevduat makasındaki iyileşmenin katkısı ile net faiz geliri çeyreklik bazda %86,2 artışla 16,3 mlr TL oldu. Ayrıca bu dönemde 30,1 mlr TL'lik TÜFE'ye endeksli kıymetler (ç/ç:+36,2) kârlılığı desteklemeye devam etti. Bu dönemde net faiz marjı (swap dahil) %2,5 düzeyine çıktı (4Ç24: %1,0). 1Ç25'te bankanın net ücret ve komisyon gelirleri yıllık bazda %58,6, çeyrek bazda %16,1 artışla 12,7 mlr TL'ye ulaşmıştır. Banka'nın bu çeyrekte toplam faaliyet giderleri, takvim etkileri nedeniyle çeyrek bazda %32,3 yükseliş göstererek 21,5 mlr TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde bankanın gider/gelir oranı %69,4 (2024:%80,1), gider/ortalama aktifler oranı ise %2,81 (4Ç24:%2,29) seviyesinde gerçekleşti. Halk Bankası'nın ilk çeyrekte net ticari zararının 2,9 mlr TL'ye (4Ç24:-452 mn TL) çıktı ancak bu dönemde iştiraklerinden 1,55 mlr TL temettü geliri kaydetmesi net kar için destekleyici oldu. Ayrıca Bankanın ilk çeyrekte net kredi riski maliyeti 56 bp seviyesinde gerçekleşti (4Ç24: -46 bp). İlk çeyrekte sektöre paralel aktif kalitesi göstergelerinde hafif bozulma yaşandı. 2024 sonunda %2,1 olan takipteki krediler oranı ise %2,4 seviyesine çıkarken, takipteki krediler karşılık oranı %60,6'dan %55,1'e geriledi. Bankanın toplam kredileri 1Ç25 döneminde çeyrek bazda %5,5 büyüme ile 1,45 trl TL'ye ulaştı. TL kredilerde %1,4'lük bir artış kaydedilirken, YP kredilerde dolar bazında %9,2 oranında sektör ortalamasının (%6,5) üzerinde büyüme gözlemlendi. Bu dönemde ticari kredilerde %11,7'lik büyüme dikkat çekti. Mevduat tarafında ise toplam mevduatlar %10,2 artışla 2,57 trl TL'ye yükseldi. TL mevduatlardaki artış %2,0 olurken, YP mevduatlar ise dolar bazında %18,3 artış kaydetti. Bankanın 2024 sonunda %15,1 konsolide sermaye yeterlilik oranı (SYR) 1Ç25 itibarıyla %13,58'ye geriledi. **Yorum:** Beklentilere hafif üzerinde gerçekleşen finansal sonuçlara, piyasa tepkisinin sınırlı pozitif olacağını değerlendiriyoruz. Banka için 22,2 TL olan hedef fiyatımızı koruyoruz. Halk Bankası için kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "TUT" olan önerilerimizi koruyoruz.
- **(-) Kardemir (KRDMD):** Kardemir, 2025 yılının ilk çeyreğinde hem beklentimizin (-102 mn TL) hem de piyasa beklentisinin (-165 mn TL) üzerinde 1,5 mlr TL (1Ç24: -1,1 mlr TL) net zarar açıkladı. Şirketin net zarar açıklamasında operasyonel karlılıktaki gerileme ile birlikte 988 mn TL tutarındaki ertelenmiş vergi gideri etkili oldu. Şirket 2024 yılının aynı döneminde 1,15 mlr TL net zarar elde etmişti. Satış hacmi yıllık bazda %13 artarak 635.578 tona yükselirken, ürün satış fiyatlarında ise düşüş gözlemlendi. Toplam satış gelirleri beklentimizin (13,9 mlr TL) ve piyasa beklentisinin (14,0 mlr TL) üzerinde yıllık %15 azalışla 14,4 mlr TL olarak açıklandı. FAVÖK, 1Ç25'te beklentilerle uyumlu, yıllık %44 azalışla 1,1 mlr TL seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 4 puan azalışla %7,7 oldu. Şirketin net borç pozisyonu 4Ç24'teki 2,1 mlr TL seviyesinden %146 artışla 1Ç25'te 5,0 mlr TL'ye yükseldi. **Yorum:** Şirket hisseleri, finansallar öncesindeki son bir ayda endeksten %5,3 negatif ayrıştı. Operasyonel performansı beklentilerle uyumlu gerçekleşen ancak net kar tarafından belirgin sapma görülen şirket finansallarına piyasa tepkisinin negatif olmasını bekleriz.

12 Mayıs 2025 Pazartesi

- (+) Şişecam (SISE):** Şirketin net kar performansı ilk çeyrekte piyasanın 1,4 mlr TL'lik net zarar beklentisinin aksine, 1,3 mlr TL net kar olarak kaydedildi. Şişecam'ın toplam satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde, piyasa beklentilerinin hafif üzerinde, yıllık %19 düşüşle 45,5 mlr TL olurken, toplam satışlar içerisindeki uluslararası satışların payı %63 seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 2025 yılının ilk üç ayında 3 mn ton cam, 1,1 mn ton soda külü ve 0,8 mn ton endüstriyel hammadde üretimi gerçekleştirdi. Yılın ilk çeyreğinde Şişecam'ın FAVÖK'ü, beklentilerin üzerinde, yıllık %34 düşüşle 2,7 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı bu dönemde, yıllık 1,4 puan gerileyerek %5,9 oldu. Şirketin 4Ç24 dönemindeki 81,2 mlr TL'lik net borç pozisyonu bu dönemde 100,2 mlr TL olurken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 7,5x seviyesinden 10,6x seviyesine yükseldi. **Yorum:** Şirketin ilk çeyrek finansalları, operasyonel performans bakımından beklentileri aşarken, şirket bu dönemi net zarar olan piyasa tahminlerinin aksine net kar ile tamamladı. 1Ç25 finansalları öncesinde şirket hisseleri endeksten son bir ayda %6,8, yılbaşıdan bu yana ise %13,9 negatif ayrıştı.
- (=) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2025 yılı Nisan ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Nisan 2024'te 7,5 milyon olan yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %8 artarak 8,1 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak–Nisan 2024 döneminde ise 24,6 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %6 artarak 25,9 milyon yolcu seviyesine yükseldi.
- (=) Turkcell (TCELL):** Turkcell'in net kar performansı, yıllık %15 düşüşle 3,1 mlr TL seviyesinde, beklentilerin altında açıklandı. 2025 yılının ilk çeyreğinde Turkcell, beklentimizin ve piyasa tahminlerinin üzerinde, yıllık %13 yükselişle 48 mlr TL konsolide satış gelirine ulaştı. 1Ç25 döneminde, şirketin FAVÖK'ü beklentilerin üzerinde yıllık %19 yükselişle 21 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı ise 2,3 puanlık artışla %43,7 seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** Şirketin 1Ç25 finansallarında, operasyonel performans beklentilerin üzerinde açıklanmasına karşın net karlılık hem beklentilerimizin hem de piyasa tahminlerinin altında gerçekleşti. 1Ç25 finansalları öncesinde şirket hisseleri endeksten son bir ayda %1,6, yılbaşıdan bu yana ise %4,1 pozitif ayrıştı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	9 Mayıs 2025 Cuma			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	20.000	76,0	3,8	174,50	694,5	4,0	0,40%	-	34,73%
ENERY	Enerya Enerji	3.050	12,9	4,2	71,56	276,9	3,9	0,80%	47,71%	55,38%
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	112	2,4	21,8	9,57	201,9	21,1	0,37%	31,89%	33,65%

Açıklanan Temettüleri Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ULKER	19.06.2025	8,07	6,86	7,16%	12.06.2025

12 Mayıs 2025 Pazartesi

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
14.05.2025	GENTS	Gentaş	25,66	0,15	0,13	0,6%			1
14.05.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	48,74	1,75	1,49	3,6%			
14.05.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	196,60	6,67	5,67	3,4%			
15.05.2025	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	26,90	1,00	0,85	3,7%			
20.05.2025	EGPRO	Ege Profil	23,00	0,50	0,43	2,2%			1
21.05.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,60	0,25	0,21	1,0%			2
21.05.2025	EGGUB	Ege Gübre	72,50	1,80	1,53	2,5%			
21.05.2025	AKSA	Aksa	9,50	0,48	0,41	5,1%			
21.05.2025	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	22,62	0,11	0,09	0,5%			
24.06.2025	KBORU	Kuzey Boru	67,10	1,29	1,10	1,9%			
26.05.2025	ASUZU	Anadolu Isuzu	57,60	1,98	1,69	3,4%			
26.05.2025	COLLA	Coca Cola İçecek	51,20	1,07	0,91	2,1%			
26.05.2025	MAVI	Mavi Giyim	33,44	1,17	1,00	3,5%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,77	0,21	0,18	1,2%			1
27.05.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	152,10	1,27	1,08	0,8%	1,46%	-1,27	
28.05.2025	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	331,75	2,01	1,71	0,6%			
28.05.2025	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	277,75	5,13	4,36	1,8%			
28.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding	125,50	0,33	0,28	0,3%			
28.05.2025	MGROS	Migros	523,00	6,90	5,87	1,3%	2,43%	-3,35	
28.05.2025	CEMTS	Çemtaş	14,47	0,22	0,19	1,5%			
28.05.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	65,35	0,80	0,80	1,2%			2
28.05.2025	AZTEK	Aztek Teknoloji Ürünleri	40,16	1,36	1,15	3,4%			
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	34,16	0,65	0,55	1,9%	2,59%	-5,15	
2.06.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır	8,94	0,06	0,05	0,7%			
2.06.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	19,45	0,05	0,04	0,3%			
2.06.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	41,64	0,55	0,47	1,3%			1
11.06.2025	TRGYO	Torunlar G.M.Y.O.	60,20	3,50	3,50	5,8%			
12.06.2025	LIDER	Ldr Turizm	200,80	0,14	0,12	0,1%			2
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	294,00	3,44	2,93	1,2%	10,14%	-12,49	1
16.06.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	12,78	0,40	0,40	3,1%	1,24%	-4,08	
16.06.2025	MERIT	Merit Turizm	12,52	0,14	0,12	1,1%			
18.06.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim	179,90	0,31	0,27	0,2%			
18.06.2025	BUCIM	Bursa Çimento	7,53	0,07	0,06	0,9%			
18.06.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	478,75	3,95	3,36	0,8%	9,16%	-7,57	1
18.06.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	2,58	0,00	0,00	0,2%			
19.06.2025	ULKER	Ülker	112,70	8,07	6,86	7,2%	0,83%	-6,11	
20.06.2025	TCELL	Turkcell	92,30	1,82	1,55	2,0%	5,55%	-11,36	1
20.06.2025	ATATP	Atp Yazılım	80,45	0,70	0,59	0,9%			
23.06.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring	16,94	1,18	1,00	6,9%			
23.06.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,60	0,25	0,21	1,0%			3
25.06.2025	TABGD	Tab Gıda Sanayi	178,00	3,50	2,98	2,0%			
25.06.2025	ATAKP	Atakey Patates Gıda	42,14	0,55	0,47	1,3%			
25.06.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	65,35	0,80	0,80	1,2%			3
30.06.2025	LOGO	Logo Yazılım	135,00	5,26	4,47	3,9%			
30.06.2025	TRCAS	Turcas Petrol	27,80	0,78	0,67	2,8%			
30.06.2025	ISKPL	Işık Plastik	27,58	0,01	0,01	0,0%			
1.07.2025	YAPRK	Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri	350,50	0,40	0,34	0,1%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	22,48	1,50	1,28	6,7%			
2.07.2025	KCAER	Kocaer Çelik	13,67	0,09	0,07	0,6%			
8.07.2025	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	26,26	0,03	0,03	0,1%			
8.07.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	25,32	0,20	0,17	0,8%			
16.07.2025	GENTS	Gentaş	25,66	0,15	0,13	0,6%			2
18.07.2025	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	31,62	2,00	1,70	6,3%			2
21.07.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,60	0,25	0,21	1,0%			4
22.07.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	44,70	0,01	0,01	0,0%			1
22.07.2025	ESCAR	Escar Filo	73,00	0,12	0,10	0,2%			2
23.07.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	65,35	0,66	0,66	1,0%			4
24.07.2025	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	11,50	0,04	0,04	0,4%			
25.07.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	52,95	1,50	1,50	2,8%			2

12 Mayıs 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
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	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.
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
16.05.2025	BAYRK	Bayrak Ebt Taban
16.05.2025	BRMEN	Birlik Mensucat
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
20.05.2025	KOPOL	Koza Polyester Sanayi
21.05.2025	ESEN	Esenboğa Elektrik Üretim
21.05.2025	GEREL	Gersan Elektrik
21.05.2025	TGSAS	Tgs Dış Ticaret
21.05.2025	THYAO	Türk Hava Yolları
21.05.2025	NATEN	Naturel Yenilenebilir Enerji
21.05.2025	MAGEN	Margun Enerji
21.05.2025	BNTAS	Bantaş Bandırma Ambalaj
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
22.05.2025	AKFIS	Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret
22.05.2025	GARFA	Garanti Faktoring
22.05.2025	KAPLM	Kaplamın
22.05.2025	MRSHL	Marshall
22.05.2025	MAVI	Mavi Giyim
22.05.2025	OZKGY	Özak G.M.Y.O.
22.05.2025	RUZYE	Ruzy Madencilik Ve Enerji
22.05.2025	VESTL	Vestel
22.05.2025	VESBE	Vestel Beyaz Eşya
23.05.2025	BARMA	Barem Ambalaj
23.05.2025	DNISI	Dinamik Isı Makina
23.05.2025	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri
23.05.2025	HEKTS	Hektaş
23.05.2025	CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri
26.05.2025	BULGS	Bulls Girişim Srm. Y.O.
26.05.2025	IHLAS	İhlas Holding
26.05.2025	ZOREN	Zorlu Enerji

12 Mayıs 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
27.05.2025	ENSRI	Ensari Deri Gıda Sanayi
27.05.2025	GOODY	Good-Year
27.05.2025	KRVGD	Kervan Gıda Sanayi
27.05.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri
27.05.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O
27.05.2025	MNDTR	Mondi Turkey
27.05.2025	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret
27.05.2025	ORGE	Orge Enerji
27.05.2025	TERA	Tera Yatırım Menkul Değerler
27.05.2025	TSPOR	Trabzonspor
27.05.2025	MARBL	Tureks Turunç Madencilik
27.05.2025	YBTAS	Yibitaş Yozgat İnşaat Malzemeleri
27.05.2025	OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme
28.05.2025	DGATE	Datagate Bilgisayar
28.05.2025	DESPC	Despec Bilgisayar
28.05.2025	İNDES	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 Srmy. Y.O.
28.05.2025	PRKME	Park Elek. Madencilik
28.05.2025	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji
28.05.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
28.05.2025	NETAS	Netaş Telekom.
28.05.2025	İNDES	İndeks Bilgisayar
28.05.2025	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
29.05.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji
29.05.2025	ASELS	Aselsan
29.05.2025	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri
29.05.2025	OZSUB	Özsu Balık Üretim
29.05.2025	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
29.05.2025	YYLGD	Yayla Agro Gıda
30.05.2025	GLBMD	Global Menkul Değ.
30.05.2025	KLSEK	Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik
30.05.2025	SELGD	Selçuk Gıda
30.05.2025	YAPRK	Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri
30.05.2025	MEPET	Mepet Metro Petrol
30.05.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O
30.05.2025	VANGD	Vanet Gıda
2.06.2025	DARDL	Dardanel
2.06.2025	IHGZT	İhlas Gazetecilik
2.06.2025	IHAAS	İhlas Haber Ajansı
2.06.2025	IHYAY	İhlas Yayın Holding
3.06.2025	IHEVA	İhlas Ev Aletleri
3.06.2025	IHLGM	İhlas Gayrimenkul
3.06.2025	MOBTL	Mobitel İletişim Hizmetleri
3.06.2025	OSTIM	Ostim Endüstriyel Yatırımlar
3.06.2025	YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri
3.06.2025	EUREN	Europen Endüstri İnşaat
4.06.2025	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi
4.06.2025	PENTA	Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret
4.06.2025	RTALB	Rta Laboratuvarları
4.06.2025	KRGYO	Körfez G.M.Y.O.
11.06.2025	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
12.06.2025	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun
13.06.2025	SILVR	Silverline Endüstri Ve Ticaret
13.06.2025	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O
13.06.2025	HATEK	Hateks Hatay Tekstil
18.06.2025	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
20.06.2025	PAPIL	Papilon Savunma Teknoloji Ve Ticaret

12 Mayıs 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	259.376	49,88	6.907	AL	EÜG	85,40	71%
GARAN	425.040	101,20	3.443	AL	EÜG	171,00	69%
HALKB	145.564	20,26	1.218	TUT	EPG	22,20	10%
ISCTR	257.750	10,31	6.051	AL	EÜG	17,80	73%
YKBK	204.250	24,18	7.180	AL	EÜG	37,00	53%
TSKB	29.988	10,71	360	AL	EÜG	20,30	90%
Çimento							
CIMSA	44.008	46,54	639	AL	EÜG	67,00	44%
AKCNS	29.445	153,80	113	AL	EÜG	247,00	61%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	78.384	116,00	377	AL	EPG	192,00	66%
VESTL	13.921	41,50	274	AL	EPG	88,00	112%
Demir-Çelik							
EREGL	167.860	23,98	4.285	TUT	EPG	30,00	25%
KRDM	18.710	23,98	1.503	RE	RE	RE	
Gayrimenkul							
TRGYO	60.200	60,20	111	AL	EÜG	83,00	38%
EKGYO	48.564	12,78	3.031	RE	RE	RE	
ISGYO	14.381	15,00	77	AL	EPG	25,20	68%
Havacılık							
TAVHL	84.863	233,60	798	AL	EÜG	372,00	59%
THYAO	405.720	294,00	9.912	AL	EÜG	470,00	60%
PGSUS	122.450	244,90	2.227	AL	EÜG	382,00	56%
Holding							
KCHOL	364.916	143,90	5.226	AL	EÜG	278,00	93%
SAHOL	155.638	74,10	2.513	AL	EÜG	164,00	121%
SISE	104.639	34,16	1.431	RE	RE	RE	
Savunma							
ASELS	680.352	149,20	5.615	AL	EÜG	182,00	22%
OTKAR	46.440	387,00	198	AL	EÜG	576,00	49%
Otomotiv							
FROTO	321.083	91,50	1.289	AL	EÜG	141,00	54%
TOASO	100.750	201,50	1.802	AL	EÜG	310,00	54%
TTRAK	59.190	591,50	243	AL	EÜG	965,00	63%
Perakende							
BIZIM	2.022	25,12	8	AL	EÜG	39,50	57%
BIMAS	290.697	478,75	3.988	AL	EÜG	771,00	61%
MGROS	94.691	523,00	1.247	AL	EÜG	885,00	69%
Telekomünikasyon							
TCELL	203.060	92,30	2.712	RE	RE	RE	
Enerji							
AKSEN	39.562	32,26	159	AL	EÜG	58,00	80%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

12 Mayıs 2025 Pazartesi

1Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
ATATP	Atp Yazılım	12 Mayıs 2025		
KRVGD	Kervan Gıda Sanayi	12 Mayıs 2025		
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		
AKSEN	Aksa Enerji	12 Mayıs 2025		659
ATATP	Atp Yazılım	12 Mayıs 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

12 Mayıs 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 May.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		547,7 mlr ¥	712,9 mlr ¥
12 May.	Türkiye			BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
13 May.	İngiltere	09:00	Mar.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,50%	4,40%
13 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Cari Denge		-3,95 mlr \$	-4,41 mlr \$
13 May.	Almanya	12:00	May.	Zew Beklenti Endeksi			-14,00
13 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,3%	-0,1%
13 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	2,4%
14 May.	ABD	01:00		MSCI 2025 2. Dönem endeks revizyonları açıklanacak			
14 May.	Japonya	02:50	Nis.	ÜFE - Yıllık %		4,0%	4,2%
14 May.	Japonya	02:50	Nis.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,4%
14 May.	Almanya	09:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,4%
14 May.	Almanya	09:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		2,1%	2,1%
15 May.	İngiltere	09:00	1Ç25	GSYH Çeyrekssel %		0,6%	0,1%
15 May.	İngiltere	09:00	1Ç25	GSYH Yıllık %			1,5%
15 May.	İngiltere	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,5%
15 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Bütçe Dengesi			-261,5 mlr TL
15 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,2%	1,2%
15 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)		0,4%	0,4%
15 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,5%	1,1%
15 May.	ABD	15:30	May.	New York FED Sanayi Endeksi		-8,0	-8,1
15 May.	ABD	15:30	Nis.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,0%	1,4%
15 May.	ABD	15:30	Nis.	ÜFE - Aylık %		0,3%	-0,4%
15 May.	ABD	15:30	Nis.	ÜFE - Yıllık %			2,7%
15 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			228 bin
15 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-9,6	-26,4
15 May.	ABD	15:40		FED Başkanı Powell'ın Konuşması			
15 May.	ABD	16:15	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%	-0,3%
15 May.	ABD	16:15	Nis.	Kapasite Kullanımı		77,9%	77,8%
16 May.	Japonya	02:50	1Ç25	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)		-0,1%	0,6%
16 May.	Japonya	02:50	1Ç25	GSYH - Çeyrekssel(Yıllıklandırılmış)%		-0,3%	2,2%
16 May.	Japonya	07:30	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,1%
16 May.	Japonya	07:30	Mar.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-1,1%
16 May.	Türkiye	10:00	May.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			30,0%
16 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları			110,8 bin
16 May.	Türkiye	10:00	1Ç25	İşsizlik Oranı			8,6%
16 May.	ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları		1.368 bin	1.324 bin
16 May.	ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri		1.450 bin	1.467 bin
16 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		53,0	52,2

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, 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.