

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                   |                    |                   |                   |                      |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| USD/TL<br>39,2038 | EUR/TRY<br>44,7760 | EUR/USD<br>1,1415 | BIST-100<br>9.009 | Gram Altın<br>4230,2 |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|

Yurt içinde enflasyon verisi takip edilecek

- İSO imalat satın alma yöneticileri endeksi mayısta 47,2 değerini aldı
- Ticaret Bakanlığı öncü verisine göre dış denge mayısta 6,5 milyar \$ açık verdi
- ABD'de ISM imalat endeksi daralma bölgesinde kalmaya devam etti

ABD'de hisse senedi piyasaları günün yükselişle tamamladı. S&P 500 ve Nasdaq borsalarında günlük bazda artış sırasıyla %0,4 ve %0,7 oldu. Vadeli piyasalarda bu sabah hafif satıcı bir seyr görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** 0,2 puan azalışla 18,4 seviyesinde gerçekleşti. **Avrupa'da borsalar** otomobil hisseleri öncülüğünde geriledi; Eurostoxx-600 endeksi ve otomotiv sektörü endekslerinde günlük azalış sırasıyla %0,1 ve %2,1 oldu. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah alıcılı bir seyr görülüyor. **ABD tahvil piyasasında**, 10 yıllık getiriler 4bps artışla %4,44, 2 yıllık getiriler 4bps artarak %3,94 seviyesinde gerçekleşti. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 50bps'te sabit kaldı. **Dolar endeksi (DXY)** bir önceki haftaki kazançlarını geri verdi ve günü %0,6 azalışla 98,7, Euro dolar paritesi %0,8 artışla 1,144 seviyesinde kapattı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, hafta sonu OPEC+ kararının ardından haftaya yükselişe başladı ve günü %1,1 artışla 64,6\$/bbl'den tamamladı. **Altın fiyatı**, zayıflayan dolar, jeopolitik gelişmeler ve ekonomik verilerin ardından %2,8 artarken, gün sonunda 3382\$/ons ile son üç haftanın en yüksek seviyesine ulaştı.

- ABD'de ISM İmalat Sanayi Endeksi son üç aydır daralma bölgesinde bulunuyor.** Endeks mayısta 0,2 puan düşüşle 48,5'e geriledi (beklenti: 49,5); kasım ayında bu yana en düşük seviye. Yeni siparişler, üretim ve istihdam endeksleri ılımlı bir şekilde iyileşirken, hepsi de daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Anket katılanlar; tarife belirsizliğinin uluslararası siparişleri etkilediğini, son gümrük tarifelerinden kaynaklanan belirsizliğin, karlılık ve hizmet üzerinde baskı yaratmaya devam ettiğini belirttiler. **ABD'de S&P Global imalat sanayi PMI** mayıs ayı nihai verisi 52,0 ile öncü verinin (52,3) hafif altında kaldı.

- Euro Bölgesi mayıs ayı nihai PMI** 49,4 ile son 33 ayın en yüksek seviyesine ulaşarak bölgedeki sanayi faaliyeti için toparlanma sinyali verdi. Üretim alt endeksi üst üste üçüncü ayda da artarak Mart 2022'den bu yana en hızlı yükselişi gösterirken, ihracat siparişleri son 38 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Bölgede girdi maliyetleri ise ikinci ayda da düşerek enflasyon üzerindeki maliyet yönlü baskıların azalmaya devam ettiğine işaret etti. Ülke bazında bakıldığında, Almanya (48,3) ve Fransa'da (49,8) PMI değerleri 50 eşik seviyesinin altında kalsa da daralma hızlarının azaldığı ve tekrar büyüme bölgesine yaklaşıldığı izleniyor. ABD ile ticarete olası yüksek tarifeler dış ticaret üzerinde belirsizlik oluşturmaya devam ederken, düşen enerji fiyatları ve ECB'den beklenen faiz indirimleri imalat sektörlerini destekleyici faktörler olarak ön plana çıkıyor.

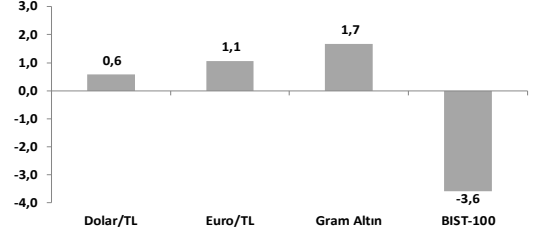
- İngiltere nihai PMI** önceki aya göre 1 puanlık artışla 46,4'e yükselerek imalat sektöründe toparlanmanın sınırlı kaldığını gösterdi. Üretim, yeni siparişler ve ihracat siparişleri düşmeye devam ederken, istihdam üretimdeki gerileme ve artan işveren maliyetlerinin (aşgari ücretteki %6,7'lik artış) etkisiyle son üç ayın en hızlı düşüşünü kaydetti. **Çin'de Caixin imalat PMI** mayısta 50,4'ten 48,3'e geriledi. Endeks ekim ayından bu yana eşik seviye üzerinde bulunuyordu; seviye olarak da Eylül 2022'den bu yana en düşük değerini aldı. Yeni ihracat siparişleri Temmuz 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Toplam yeni siparişler de sekiz ay sonra ilk kez daraldı.

- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)**, 47,2 ile son iki aya yakın bir değer aldı ve imalat sanayinde hem iç hem dış talep koşulları kaynaklı olarak zayıflığın korunduğuna işaret etti. Talebin zayıflığı üretim, istihdam ve mal alımı gibi kararları da olumsuz etkilerken, tedarikçilerin teslimat sürelerini kısaltmaya devam ediyor. Diğer taraftan, döviz kurunun seyri geçen aya kıyasla şiddeti azalsa da fiyatlar üzerinde maliyet yönlü etkisini sürdürdü. **(Makro: Talep koşulları üretimi sınırlarken, döviz kuru üretim maliyetini artırıyor)**

- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre**, mayıs ayında ihracat yıllık bazda %2,7 artışla 24,8 milyar \$, ithalat ise yıllık %2,1 artışla 31,3 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece mayıs ayında dış ticaret açığı bir önceki yıla göre değişmeyerek 6,5 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli açık da 86,7 milyar \$'da sabit kaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) veriler dış ticaret dengesinde kuvvetli bir düzeltme hareketi olduğuna ve nisan ayında yaşanan bozulmanın öngördüğümüz şekilde bayram etkisi ve öne çekilen ithalat talebi kaynaklı geçici olduğuna işaret etti. **(Makro: Dış ticaret dengesindeki bozulma kalıcı olmadı)**

- Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi** mayısta aylık %0,2 artarak 72,36 değerini aldı. **Yurt içinde bugün mayıs ayı enflasyon verileri** açıklanacak. Nisan ayında aylık enflasyon %3,0, yıllık olarak %37,86 olarak gerçekleşmişti. Mayısta aylık enflasyonun %1,8, yıllık enflasyonun ise %35,8 olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Ortalama piyasa beklentisi ise aylık enflasyonun %2'yi aşacağı yönünde.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|                                                   |       |      |
|---------------------------------------------------|-------|------|
| Türkiye TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)            | 37,86 | 35,8 |
| Euro Bölgesi TÜFE (mayıs, yıllık % değişim, öncü) | 2,2   | 2,0  |

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 02/06 | 30/05 | 2024  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 48,99 | 48,99 | 48,80 |
| TR 10 yıllık      | 33,65 | 33,52 | 29,04 |
| ABD 10 yıllık     | 4,44  | 4,40  | 4,57  |
| Almanya 10 yıllık | 2,52  | 2,50  | 2,36  |

## Döviz Kurları ve Kripto

|         | 02/06   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|---------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL   | 39,1803 | 0,0        | 0,6       | 10,8          |
| €/TL    | 44,8737 | 0,7        | 1,1       | 22,5          |
| €/§     | 1,1441  | 0,8        | 0,5       | 10,5          |
| \$/Yen  | 142,71  | -0,9       | -0,1      | -9,2          |
| GBP/§   | 1,3544  | 0,6        | -0,1      | 8,2           |
| Bitcoin | 104.932 | -0,1       | -4,3      | 12,0          |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 02/06   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 9.009   | -0,1       | -3,6      | -8,4          |
| S&P 500    | 5.936   | 0,4        | 2,3       | 0,9           |
| FTSE-100   | 8.774   | 0,02       | 0,6       | 7,4           |
| DAX        | 23.931  | -0,3       | -0,4      | 20,2          |
| SMI        | 12.198  | -0,2       | -1,0      | 5,1           |
| Nikkei 225 | 37.471  | -1,3       | -0,2      | -6,1          |
| MSCI EM    | 1.154   | -0,3       | -1,4      | 7,3           |
| Şangay     | 3.347   | 0,0        | 0,0       | -0,1          |
| Bovespa    | 136.787 | -0,2       | -1,0      | 13,7          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 02/06   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 64,6    | 1,1        | -0,2      | -13,4         |
| Altın (\$/ons)   | 3.382   | 2,8        | 1,1       | 28,8          |
| Gram Altın (TL)  | 4.254,7 | 2,7        | 1,7       | 42,7          |
| Bakır (\$/libre) | 485,9   | 3,9        | 1,1       | 20,7          |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST-100'de 9.000 civarında yaşanan sıkışma devam ediyor. Dün Cuma günü sert satış gören bankalarda tepki günüydü ve banka endeksindeki %1,5 yükseliş ana endeksi kritik 9.000 üzerinde tuttu. Dün açıklanan BDDK verisinde banka sektör kârı nisan ayında, faizde son dönemdeki yükselişin etkisiyle, önceki aya ve 1Ç25'in aylık ortalamasına göre belirgin düşüş gösterdi. Bugün veri akışı tarafında saat 10'da açıklanacak TÜFE mayıs ayı enflasyonu önem taşıyor. Beklentiler aylık bazda artışın %2,0 civarında olacağı yönünde yoğunlaştı. Bugün ayrıca bayram tatili nedeniyle takas avantajından faydalanmak isteyen yatırımcıların da risk iştahında artış görebiliriz. BIST'de bugün bir miktar yükseliş görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ilk yarısındaki yukarı hareketle test ettiği 9084 seviyesi sonrası hafif geri çekilme yaşadı. Kapanış 9009 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te tepkiler zayıf kalmaya devam ediyor. Nispeten kuvvetli destek olarak değerlendirdiğimiz ve bir önceki dip bölgesi de olan 9148-9044 bandı altındaki kapanış 2. günde de devam etti. Bu bölge altındaki kapanışların devamının yeni bir zayıflama sürecine işaret edebileceğini düşünüyoruz. 8870-8616 alt destek bölgesi. Endekste 9148-9475 seviyesi üzerindeki kapanışların ancak yeni bir iyimserlik işareti olabileceğini yineliyoruz. 9148-9325 ara dirençler. BIST100 için 8984-8872-86188500 destek, 9148-9325-9475/500-9588-9740 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Ford, Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

| Endeks Değ (%)    | Gün  | Hafta | Ay   | YBB   |
|-------------------|------|-------|------|-------|
| BIST-100          | -0.1 | -3.6  | -0.1 | -8.4  |
| BIST-30           | 0.3  | -3.1  | 0.3  | -7.3  |
| Banka Endeksi     | 1.5  | -1.2  | 1.5  | -15.8 |
| Sınai Endeks      | -1.1 | -5.5  | -1.1 | -10.8 |
| Hizmetler Endeksi | -0.3 | -3.1  | -0.3 | -1.4  |

**Piyasa Verileri**

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL)  | 8,169,515 |
| Bankalar Piy. Değ.         | 1,671,230 |
| Holdingler Piy. Değ.       | 1,456,121 |
| Sanayi Piy. Değ.           | 3,447,678 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)   | 110,678   |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 32%       |

| En Yüksek Getiri      | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------------|-------------|---------------|
| Grainturk Holding     | 9.94        | 43.9          |
| Ahlatıcı Doğal Gaz Da | 5.77        | 175.1         |
| Enerya Enerji         | 4.51        | 381.6         |
| Emlak G.M.Y.O.        | 3.43        | 2846.2        |
| Tekfen Holding        | 2.97        | 349.4         |

| En Düşük Getiri         | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-------------------------|-------------|---------------|
| Ral Yatırım Holding     | -9.98       | 110.6         |
| Katılımevim Tasarruf    | -9.95       | 1209.9        |
| Galatasaray             | -8.94       | 455.0         |
| Europower Enerji Ve     | -4.85       | 94.3          |
| Pasifik Eurasia Lojisti | -4.80       | 313.3         |

| En Yüksek Hacim       | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------------|-------------|---------------|
| Yapı Ve Kredi Bankası | 1.65        | 6404.4        |
| Türk Hava Yolları     | 0.91        | 6373.6        |
| Akbank                | 2.16        | 4667.2        |
| İş Bankası (C)        | 1.02        | 3699.6        |
| Koç Holding           | 1.27        | 3646.9        |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiy. Değ. (%) | İşl. Ad. |
|--------------|--------------------|----------|
| F_XU0300625  | 10265.0            | 0.6      |
| F_XU0300825  | 10912.0            | 0.7      |
| F_USDTRY0525 | 39.10              | 0.0      |
| F_EURTRY0525 | 44.31              | 0.0      |

| Açık Pozisyon | Adet    | Değ.    |
|---------------|---------|---------|
| F_XU0300625   | 625,739 | -5,801  |
| F_USDTRY0525  |         | #VALUE! |

## Şirket Haberleri

- **Aksa Akrilik (AKSA, Nötr, 12A HF: 11,06 TL)** DowAksa'daki kalan %50 payını 125 milyon USD bedelle almak üzere anlaştı. Düzenleyici kuruluşlardan gerekli onayların alınmasından sonra işlemin 3Ç25'te tamamlanması bekleniyor. Aksa Akrilik, karbon elyaf üretimi alanında faaliyet gösteren bu iştiraki öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmekteydi. Aksa Akrilik'in finansallarında şirketin %50'si 2,3 milyar TL (60 milyon USD) öz kaynak bedeliyle taşınmaktaydı, satın alma sonrasında ise tam konsolide edilecek. DowAksa'nın 2024'te satışları ve net karı sırasıyla 160 milyon USD ve 2,1 milyon USD seviyesineydi. Satın alınan Aksa için sağlayacağı büyüme potansiyeli, karbon elyaf operasyonlarının tam konsolidasyonu ile beraber şeffaflığın artacak olması açısından haberi hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- **Beyaz Eşya - Nisan 2025:** Nisan 2025'te toplam satışlar yıllık bazda %7 artış gösterirken, yurt içi satışlar %6,9, ihracat ise %7,1 artış kaydetti. Görünür iç talep yıllık bazda %9,4 artış kaydederken, üretim %5,8 arttı. 2025 yılının ilk 4 ayında, toplam satışlar yıllık bazda %4,1 düşüş gösterdi. Bu düşüş, iç satışların %10,3 ve ihracatın %2,1 azalmasından kaynaklandı. Görünür iç talep yıllık bazda %8,2 azalırken, üretim %2,1 düştü. Veriler, toplam görünür iç talepte ithalatın payının arttığını gösteriyor (4A24: %7,4 4A25: %9,5). **Yorum:** Nisan 2024, yerel seçimler öncesindeki güçlü Mart 2024 satışlarının (Toplam: 2,95 milyon; İç Pazar: 1,08 milyon; İhracat: 1,86 milyon) ardından 2,44 milyon adetlik satışla (İç Pazar: 869 bin; İhracat: 1,57 milyon) düşük bir baz oluşturdu. Toparlanmanın kalıcı olup olmadığını anlamak için Mayıs 2025 sonuçlarını bekleyeceğiz. Hafif Olumlu.
- **Tüpraş (TUPRS, EÜG. 12A HF: 200 TL) Aylık Özet –Mayıs 2025: Olumlu...** Brent petrol Mayıs 2025'te aylık %5, yıllık bazda %22 düşerek artarak ortalama 64,2 USD/v seviyesinde işlem gördü. 5A25'te ortalama Brent fiyatı 71,8 USD/v olurken, 5A24'te ortalama Brent petrol 84,4 USD/v seviyesinde gerçekleşmişti. **Orta distilat ürün marjları:** Akdeniz piyasasında dizel ürün marjları Mayıs 2025'te 16,8 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen aya göre %17 arttı. Aylık artışın sebebi İspanya ve Portekiz'deki elektrik kesintileri sonrası rafineri üretimlerindeki aksamalar ve elektrik üretimi için dizel talebinin artmasıydı. Öte yandan, dizel marjlarında geçen seneye göre %6 düşüş, jeopolitik sebeplerden ötürü arz problemiyle tarihi ortalamalarının çok üzerine çıkan ürün marjlarının bu dönem normalleşmesinden kaynaklandı. Dizel marjlarındaki iyileşme ve mevsimsellik nedeniyle jet yakıtı marjları da Mayıs 2025'te geçen aya göre %12 arttı. 5A25'te ortalama dizel ve jet yakıtı marjları sırasıyla 16,6 USD/v ve 14,8 USD/v seviyesinde gerçekleşirken, her iki üründe de yıllık %28 düşüşe denk geldi. **Benzin marjları,** hem mevsimsel etkiler hem de Nijerya'daki Dangote Rafinerisi'ndeki üretim problemi nedeniyle Mayıs 2025'te geçen aya göre %41 arttı. Öte yandan, normalleşmeden dolayı benzin marjları geçen seneye göre %18 daraldı. Benzin marjları 5A25'te ortalama 13,9 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen seneye göre %33'lük bir daralmaya denk geldi. **Ağır-hafif ham petrol makası** ortalama olarak Mayıs 2025'te yatay kaldı.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK aylık verisine göre bankaların nisan ayı toplam net kârı önceki aya göre %51 gerileyerek 48,1 milyar TL oldu. Bankalar mart ayında 98 milyar TL net kâr açıklamış, 1Ç25 döneminde aylık ortalama net kâr da 72 milyar TL düzeyine gerçekleşmişti. Nisan ayı verisi sektörün 2Ç25 net kârında önceki çeyreğe göre belirgin düşüş riski ortaya koyuyor. Mevduat banka grupları bazında aylık net kâr gerilemesi kamu bankalarında %81, yerli özel bankalarda %54 ve yabancı bankalarda %13 düzeyinde oldu. Aylık bazda net kârındaki gerileme önemli ölçüde net faiz gelirinin azalmasından ve alım/satım gelirleri performansının zayıflamasından kaynaklandı. Yabancı bankalar net faiz geliri performansı açısından olumlu ayrıştı. Diğer taraftan, karşılık giderleri kamu bankalarında önceki aya yakın ve yerli özel bankalarda önceki ayın altında kalırken, yabancı bankalarda önceki aya göre 6 milyar TL'ye yakın (%65) artış gösterdi. Dolayısıyla karşılık giderinde yabancı bankaların bir miktar daha temkinli olduğunu düşünüyoruz. BDDK verileri mart ortasından itibaren başlayan faizdeki dalgalanma sürecinin banka kredi-mevduat getiri makasını olumsuz etkisini ortaya koyuyor. Takip eden aylarda bir miktar toparlama ihtimaline rağmen, sektörün 2Ç25 net kârının 1Ç25 net kârının altında kalması olasılığını kuvvetli görüyoruz. Yabancı bankalar grubundaki görece daha güçlü eğilim nedeniyle Garanti Bankası'nın 2Ç25 sonuçlarında bir miktar olumlu ayrışabileceğini tahmin ediyoruz.
- **Otomotiv Sektör Notu - Hafif araç satışları** Mayıs ayında %7 arttı. Mayıs ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %7 artarak 108 bin adet olarak gerçekleşti. (10 yıllık ortalaması: 73 bin adet). Mayıs ayında binek araç satışları yıllık %6, hafif ticari araç satışları %13 arttı. Doğu Otomotiv Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık 17 bin adet seviyesinde yatay kaldı. (Skoda hariç 13 bin adet seviyesinde yatay kaldı). Doğu Otomotiv'in pazar payı aylık 41 baz puan artarak %15,5 oldu. İlk 5 aydaki eğilimin 2025 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2025 yılı için 143 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. 1Ç25 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi >115 bin adet seviyesindedir. Ford Otosan hafif araç satışları yıllık %10 daralarak 8 bin seviyesinde gerçekleşti. Ford'un pazar payı aylık 7 baz puan daralarak %7,6 oldu. İlk 5 aydaki eğilimin 2025 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2025 yılı için 105 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 1Ç25 sunumunda şirketin 2025 yurt içi satış hacmi öngörüsü 90-100 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. Tofaş solo hafif araç satışları yıllık %24 artarak 11 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş'ın solo pazar payı aylık 132 baz puan artarak %10,5 seviyesinde gerçekleşti. İlk 5 aydaki eğilimin 2025 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2025 yılı Tofaş solo için 123 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 1Ç25 sunumunda şirketin 2025 yurt içi satış hacmi öngörüsü 110-130 bin adet seviyesindedir. Stellantis Otomotiv hafif araç satışları yıllık %43 arttı. Stellantis Otomotiv pazar payı aylık 20 baz puan arttı. Tofaş verilerine piyasa tepkisinin "Olumlu", Doğu Otomotiv için "Nötr" ve Ford Otosan verilerine ise "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.

## Şirket Haberleri

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

| <u>Şirket</u>                  | <u>Kodu</u> | <u>Brüt Temettü (TL)</u> | <u>Brüt Verim (%)</u> | <u>Son Kapanış (TL)</u> | <u>Beklenen Tarih</u> |
|--------------------------------|-------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Kiler Holding                  | KLRHO       | -                        | 0.00%                 | 57.25                   | ---                   |
| Derimod                        | DERIM       | -                        | 0.00%                 | 37.74                   | ---                   |
| Panelsan Çatı Cephe Sistemleri | PNLSN       | 0.1756                   | 0.58%                 | 30.24                   | 03.09.2025            |

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

| <u>Şirket</u>                      | <u>Kodu</u> | <u>Pay Adedi</u> | <u>Fiyat Bandı (TL)</u> | <u>Tutar (milyon TL)</u> | <u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u> |
|------------------------------------|-------------|------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|
| Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri    | PCILT       | 40,000           | 11.89                   | 0.5                      | 1.64%                                                      |
| Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı  | MHRGY       | 162,737          | 4.75                    | 0.8                      | 0.82%                                                      |
| Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | ADGYO       | 126,265          | 27.58                   | 3.5                      | 1.23%                                                      |
| Mackolik İnternet Hizmetleri       | MACKO       | 100,000          | 39.69                   | 4.0                      | 0.85%                                                      |
| Orge Enerji                        | ORGE        | 10,000           | 74.81                   | 0.7                      | 0.05%                                                      |
| Lokman Hekim                       | LKMNH       | 108,241          | 14.76                   | 1.6                      | 2.04%                                                      |
| Akfen Yenilenebilir Enerji         | AKFYE       | 310,000          | 15.39                   | 4.8                      | 0.32%                                                      |
| Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | ASGYO       | 300,000          | 10.19                   | 3.1                      | 0.61%                                                      |
| Koç Metalurji                      | KOCMT       | 35,000           | 11.87                   | 0.4                      | 0.41%                                                      |
| Jantsa Jant                        | JANTS       | 82,092           | 20.14                   | 1.7                      | 0.05%                                                      |
| Global Yatırım Holding             | GLYHO       | 1,000,000        | 7.00                    | 7.0                      | 0.55%                                                      |
| Investco Holding                   | INVES       | 10,077           | 224.28                  | 2.3                      | 0.73%                                                      |
| Net Holding                        | NTHOL       | 147,889          | 40.00                   | 5.9                      | 7.25%                                                      |
| Akfen G.M.Y.O.                     | AKFGY       | 2,200,000        | 1.91                    | 4.2                      | 0.23%                                                      |
| Sanifoam Endüstri                  | SANFM       | 40,000           | 13.90                   | 0.6                      | 0.43%                                                      |
| <b>Toplam</b>                      |             |                  |                         | <b>40.9</b>              |                                                            |

### FİNANSAL TAKVİM

| <u>Şirket</u>              | <u>Kodu</u> | <u>Periyot</u> | <u>Tarih</u> |
|----------------------------|-------------|----------------|--------------|
| Do & Co Aktiengesellschaft | DOCO        | Yıllık         | 12.06.2025   |
| Kontrolmatik Teknoloji     | KONTR       | 2. Çeyrek      | 11.08.2025   |

## Kripto Para Durumu

**STABLEX**  
Ak Yatırım İştiraki

- ABD Ticaret Mahkemesi, Trump'ın gümrük tarifesi stratejisini frenledi
- Nvidia, Çin engeline rağmen rekor kırdı: veri merkezi gelirleri yıllık %73 arttı
- Standard Chartered, Solana beklentisini açıkladı

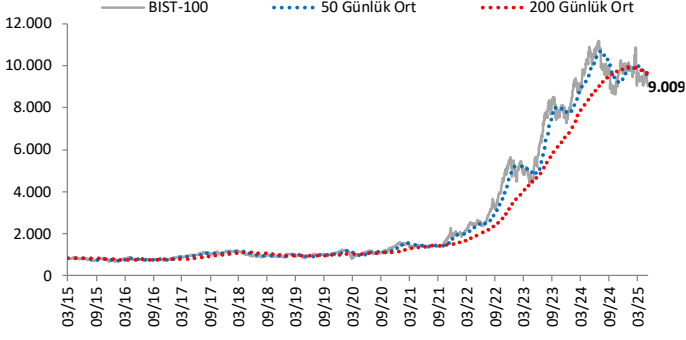
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



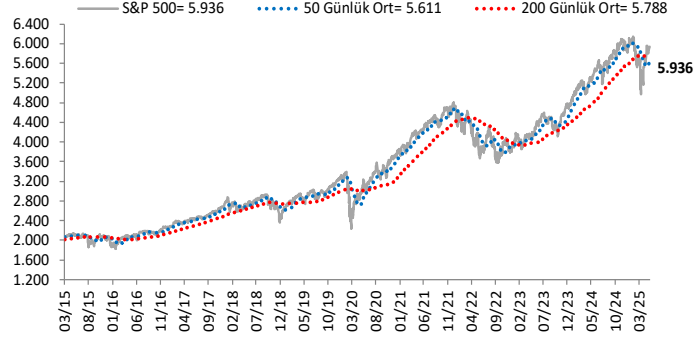
**AKYatırım**

# Göstergeler

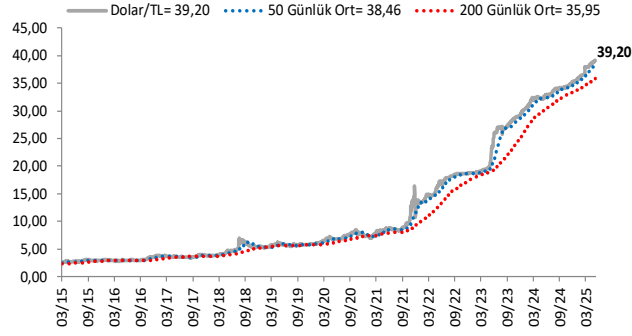
## BIST-100 (bin)



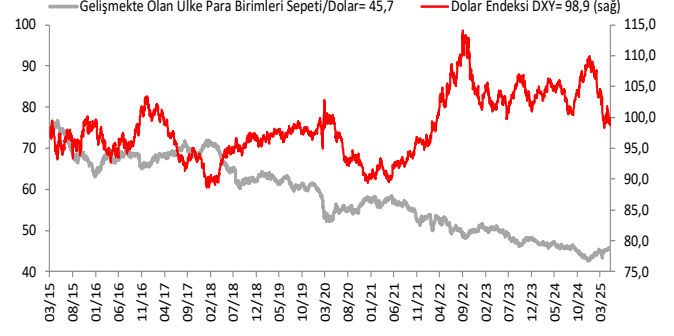
## S&P 500



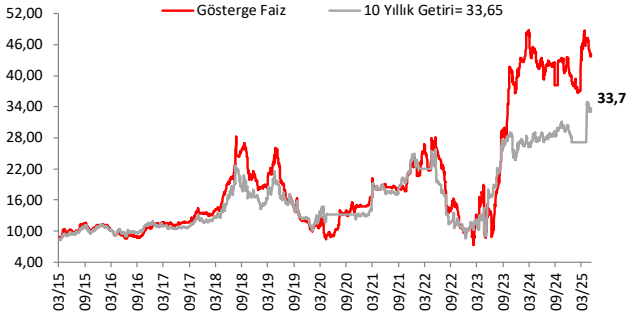
## \$/TL



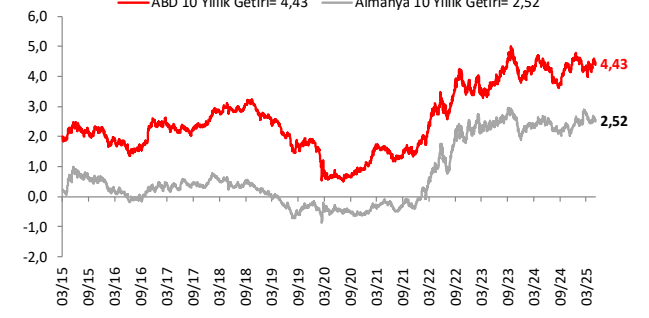
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



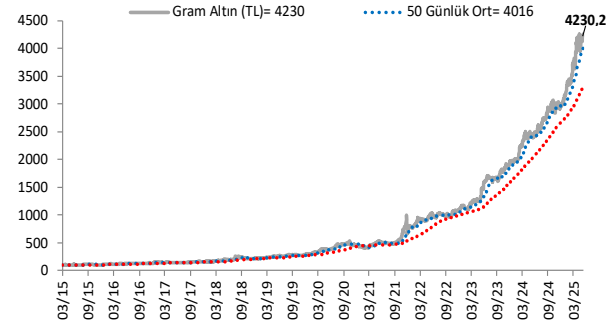
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



## Gram Altın (TL)



## 5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto:Sercan.Piskin@akbank.com)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



**AKYatırım**

**AKBANK**

**Ekonomik Araştırmalar**