

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 38,6432	EUR/TRY 43,9076	EUR/USD 1,1355	BIST-100 9.135	Gram Altın 4199,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Piyasalarda bugün Fed faiz kararı takip edilecek

- Fed'in bu ayki toplantısında da faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor
- Yurt içinde reel efektif döviz kuru nisanda 73,67'den 72,12'ye geriledi
- TÜİK verisine göre mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon %2,65 oldu

ABD hisse senedi piyasalarında düşüş dün de devam etti. Fed kararı öncesi S&P ve Nasdaq borsalarının günlük kayıplar sırasıyla %0,8 ve %0,9 oldu. ABD Hazine Bakanı ve Ticaret Temsilcisinin bu haftasonu İsviçre'de Çin heyeti ile ticaret görüşmeleri yapacağı belirtildi. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyr görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** son iki günde toplam 2,1 puan artışla 24,8 seviyesinde gerçekleşti. **Avrupa borsaları** şirket kazançları, Almanya'da siyasi gelişmeler ve ABD gümrük tarifelerine ilişkin belirsizlik kaynaklı düşüşle kapattı. Eurostoxx-600 endeksinde günlük düşüş %0,2, teknoloji ve bankacılık endekslerinde ise sırasıyla %0,7 ve %0,3 oldu. Enerji hisseleri ise %0,9 arttı. **Almanya'da** Hristiyan Demokrat Birlik Partisi'nin Genel Başkanı Merz, Federal Meclis'te ikinci tur oylamanın ardından başbakan seçildi. Almanya'nın DAX endeksi, Merz'in ikinci tur parlamento oylamasında Almanya'nın şansölyesi olarak seçilmesinin ardından kayıplarını azaltarak %0,4 düştü. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah genel olarak alıcılı bir seyr görülüyor. **Çin Merkez Bankası (PBOC)** yedi günlük ters repo faizini %1,5'ten %1,4'e düşürüldüğünü ve 8 Mayıs'tan itibaren yürürlüğe gireceğini, zorunlu karşılık oranının da 15 Mayıs'tan itibaren 50 baz puan indirileceğini açıkladı. **ABD tahvil piyasasında** 10 yıllık getiriler dün günü 5 baz puan azalışla %4,29, 2 yıllık getiriler de 5 baz puan düşüşle %3,78'ten kapattı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 51bps'te sabit kaldı. **Dolar endeksi (DXY)** günlük bazda %0,6 azalışla 99,2'ye gerilerken, Euro/dolar paritesi ise %0,5 artışla günü 1,137 seviyesinde kapattı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** günü %3,2 artışla 62,2\$/bbl ile seviyesinde tamamladı. **Altın fiyatı** ise bugün Fed kararı öncesine güvenli liman talebinin artmasıyla dün günü %2,9 artışla 3432\$/ons'tan sonlandırdı.

- IIF'in Küresel Borç Monitörü: Tarifeler, Ticaret ve Borç Piyasaları için Riskler Raporu'na göre;** küresel borç 2025 yılının ilk çeyreğinde yaklaşık 7,5 trilyon dolar artarken, 324 trilyon doların üzerine çıkarak yeni rekor seviyede gerçekleşti. 2025'in ilk çeyreğindeki borç artışına en büyük katkı Çin, Fransa ve Almanya'dan gelirken, Kanada, BAE ve Türkiye'de borç seviyeleri azaldı. Gelişmekte olan piyasalardaki toplam borç 2025 yılının ilk çeyreğinde 3,5 trilyon doların üzerinde artarak 106 trilyon doların üzerinde gerçekleşti. Artış büyük ölçüde Çin'den kaynaklandı. Çin'in kamu borcunun milli gelire oranı 2019'da %60 iken %93'ün üzerinde gerçekleşti.

- Euro Bölgesi hizmet sektörü PMI 50,1 ile son 5 ayın en düşük seviyesine geriledi (öncü veri: 49,7)** ve sektörel faaliyetin daralma bölgesine yaklaştığı sinyali verdi. Yeni siparişler endeksinin Kasım 2024'ten bu yana en hızlı düşüşü kaydetmesi iç talepteki zayıflamanın bir göstergesi olarak okunuyor. Diğer yandan, satış fiyatlarındaki artış Ekim 2024'ten bu yana en zayıf seviyede gerçekleşti. Bileşik PMI 50,4 seviyesinde gerçekleşti.

- Euro Bölgesi'nde ÜFE enerji fiyatlarındaki sert düşüş kaynaklı olarak aylık %1,6 geriledi** ve TÜFE üzerinde maliyet yönlü baskıların azalmakta olduğuna işaret etti. Martta enerji fiyatları aylık %5,8 gerilerken, enerji hariç toplam sanayi fiyatları %0,1 arttı. Böylelikle şubatta %3 olan yıllık ÜFE martta %1,9'a geriledi. Ülke bazında, aylık ÜFE Almanya'da %0,8, İtalya'da %3,3 ve İspanya'da %3,9 geriledi.

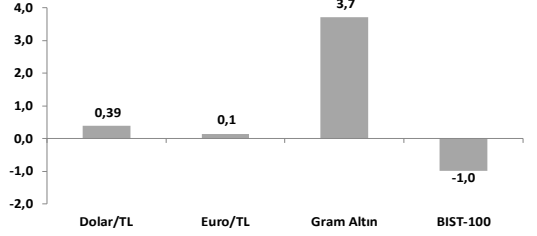
- İngiltere hizmet sektörü PMI ise nisanda 49'a gerileyerek 17 ay sonra ilk kez daralma bölgesinde hesaplandı (öncü veri: 48,9).** Endeksteeki düşüşte ihracat siparişlerinin Şubat 2021'den bu yana en hızlı düşüşü kaydetmesi etkili olurken, hizmet sektörü faaliyetinin küresel ekonomiye dair belirsizliklerden olumsuz etkilendiğini gösterdi.

- ABD'de mal ve hizmet dış açığı martta aylık 17,3 milyar \$ artarak 140,5 milyar \$'a yükseldi.** Mal dış ticaretindeki açık 16,5 milyar \$ artarken, hizmet ticaretindeki fazla 800 milyon \$ azaldı. İhracat bir önceki aya göre çok az değişirken, ithalat nisan ayında beklenen tarife artışları öncesinde mal alımlarının artması nedeniyle %4,4 arttı. **Yurt dışında bugün Fed faiz kararı takip edilecek.** Fed'in bu ayki toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

- Yurt içinde TÜİK'in yayınladığı mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerine göre;** aylık enflasyon marttaki %2,61'den nisanda %2,65'e yükseldi. Çekirdek B ve C endeksleri aylık enflasyonları ise sırasıyla %2,84 ve %3,02 ile bir önceki aya göre ivmeleni (mart: %1,94 ve %2,25). Hizmetler grubundaki aylık artış %3,15'e (mart: %3,0) yükselirken, mal fiyatları ise %2,43'ten %2,41'e sınırlı geriledi. Enerji ve gıda dışı mal fiyatlarındaki aylık artış ise kur etkileriyle %2,30'dan %2,61'e yükseldi.

- TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK)** nisanda aylık %2,1 düşüşle Ekim 2021'den bu yana en düşük düzeye geriledi. Nisanda TÜFE aylık %3 artarken, ABD dolarının ortalama %2,8 ve Euro'nun %7 değer kazanması TL'nin reel anlamda değer kaybetmesinde etkili oldu. Ancak endeksin yıllık değişimi %11,6 ile yıllık bazda reel değerlendirme bölgesinde kalmaya devam ediyor. **Hazine dön gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 35,3 milyar TL borçlandı.** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %47,19 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	4,50	4,50
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (mart, yıllık % değişim)	2,3	1,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/05	05/05	2024
TLREF	48,99	48,99	48,80
TR 10 yıllık	34,80	34,61	29,04
ABD 10 yıllık	4,29	4,34	4,57
Almanya 10 yıllık	2,54	2,52	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	06/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	38,6226	0,1	0,4	9,2
€/TL	43,9505	0,6	0,1	20,0
€/§	1,1370	0,5	-0,1	9,8
\$/Yen	142,45	-0,9	0,1	-9,4
GBP/§	1,3369	0,5	-0,3	6,8

Bitcoin	94.702	0,5	-0,2	1,1
---------	--------	-----	------	-----

Hisse Senedi Endeksleri

	06/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.135	0,2	-1,0	-7,1
S&P 500	5.607	-0,8	0,8	-4,7
FTSE-100	8.597	0,01	1,6	5,2
DAX	23.250	-0,4	3,7	16,8
SMI	12.231	0,0	1,4	5,4
Nikkei 225	36.831	0,0	2,8	-7,7
MSCI EM	1.137	-0,2	2,8	5,8
Şangay	3.316	1,1	0,9	-1,1
Bovespa	133.516	0,0	-1,2	11,0

Emtia Fiyatları

	06/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	62,2	3,2	-3,3	-16,7
Altın (\$/ons)	3.432	2,9	3,4	30,8
Gram Altın (TL)	4.256,6	3,1	3,7	42,8
Bakır (\$/libre)	473,5	1,7	-1,8	17,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST endeksi dün banka, GYO, madencilik ve savunma sanayi hisselerine gelen alımlara rağmen günü yatay seviyelerde tamamladı. İç talepte zayıflama endişeleri perakende ticaret ve havacılık hisselerinde olumsuz yönde ayrışmaya neden oldu. TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM Plan ve Bütçe Komisyonundaki sunumunda kısa vadeli borç oranına bakıldığında mevcut rezerv seviyesini yeterli görmediklerini ve rezervin artması yönünde çalışacaklarını vurguladı. Bugün Fitch'in "Türkiye'nin Kredi Görünümü ve Bankacılık Sektörü" konulu webinarı bulunuyor. Piyasalar ekonomik veri akışı ve şirket kârları yanı sıra küresel jeopolitik gelişmelere odaklanacak. BIST'de sıkışık seyrin devam etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 9228 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9135 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te her iki yönde de hareketler sınırlı şekilde devam ediyor. 9044-8870 bandını bir önceki dip bölgesi de olarak nispeten kuvvetli destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölgede veya hemen üzerinde tutunma tepki çabasının devamı olası. Aksi durumda zaten daha belirgin bir zayıflama eğilimiyle 8618-8500 bandına yönelme gerçekleşebilecektir. Endekste 9490-9594 bandı ise yakın direnç bölgesi. Bu bant üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot için bir miktar daha iyimserlik gelişebilecek ve bu defa 9740-9895 bandına yönelme yaşanabilecektir. BIST100 için 9044-8870-8725-8618 destek, 9266-9475/90-9594-9740-9895-9953 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, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.2	-1.0	0.6	-7.1
BIST-30	0.4	-1.0	0.7	-7.3
Banka Endeksi	1.2	0.6	0.6	-20.8
Sınai Endeks	0.0	-0.9	0.7	-5.7
Hizmetler Endeksi	0.1	0.1	2.2	-0.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,328,230
Bankalar Piy. Değ.	1,580,124
Holdingler Piy. Değ.	1,433,177
Sanayi Piy. Değ.	3,672,061
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	134,790
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Agrotech Yüksek Tekr	9.97	799.4
Işıklar Enerji Ve Yapı	9.95	391.9
Oba Makarnacılık	6.19	652.4
Aselsan	5.86	5827.1
Cw Enerji Mühendisli	4.78	251.0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Katılımevim Tasarruf	-5.86	787.4
Tekfen Holding	-5.64	792.1
Granturk Holding	-4.83	158.0
Gübre Fabrikaları	-3.78	967.0
Tüpraş	-3.16	2605.3

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Yapı Ve Kredi Bankası	3.11	6625.1
Aselsan	5.86	5827.1
Koç Holding	0.30	5597.8
Akbank	1.40	5396.0
Türk Hava Yolları	-0.77	4615.0

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300625	10440.0	-0.1	174,415
F_XU0300825	11076.0	-0.1	2,126
F_USDTRY0525	39.63	-0.1	58,165
F_EURTRY0525	45.06	0.0	60

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300625	607,508	3,967
F_USDTRY0525	452,169	12,204

Şirket Haberleri

- İş Bankası (ISCTR; EÜG; 12A HF: 16 TL)** 1Ç25 net kârını önceki çeyreğe göre %15 artışla (yıllık -%12) 12,4 milyar TL olarak açıkladı ve net kâr beklentimiz (11,0 milyar TL) ile medyan beklentiyi (11,6 milyar TL) geçti. Bankanın 1Ç25 öz kaynak getirisi %15,4 (2024: %15,8) oldu. Beklentimizden güçlü sonuç faaliyet giderlerinin görece düşük olmasından ve vergi aktifinden kaynaklandı. Bankacılık gelirleri tarafında İş Bankası üç çeyrek sonra iştirak ve vergi öncesi kâr açıkladı. Bu toparlanma özellikle swap maliyeti dahil, TÜFE tahvil etkisi hariç net faiz zararının 12,5 milyar TL'den 2,6 milyar TL'ye iyileşmesinden kaynaklandı. TÜFE tahvil geliri azalması da muhasebe yöntem farkı nedeniyle önceki çeyreğe göre 0,8 milyar TL ile rakiplere kıyasla sınırlı kaldı. Net faiz marjı böylece 1Ç25'te 2024 ortalamasına göre 200 baz puanının üzerinde iyileşti. Banka marjdaki toparlanmanın bu dönemde beklentiden kuvvetli olduğunu ancak ek sıkılaşma nedeniyle 2Ç25'te yatay kalacağını düşünüyor. Bununla birlikte sıkılaşmanın seyrine bağlı olarak 2025 için öngörülen 450 baz puanlık artış hedefi (ve buna bağlı olarak öz kaynak getirisi) aşağı yönlü risk taşıyor. Modelimizde 2025 net faiz marjı genişlemesini 300 baz puan olarak hesapladık. **Yorum/Öneri:** 1Ç25 sonuçları ardından sene başı hedeflerine kıyasla genel olarak net faiz marjındaki toparlanmanın daha sınırlı, net komisyon gelirleri ve faaliyet giderlerindeki artışların da daha düşük düzeylerde olmasını öngörüyoruz. Net kredi risk maliyetini ise bütçe hedeflerine paralel olarak 200 baz puan hesaplıyoruz. Bu doğrultuda net kâr tahminimizi 2025 için %14 aşağı yönlü 83,5 milyar TL'ye güncelleyip 2026 için 143,5 milyar TL olarak koruduk. Modelimiz sıkılaşmanın seyrine bağlı olarak aşağı yönlü, hazine işlem gelirleri, iştirak geliri ve/veya vergi düzeltmesi kaynaklı yukarı yönlü potansiyel taşıyor. Öz kaynak getirisini de %24 ve %29 olarak hesaplıyoruz. Model güncellemesi ve iskonto oranında 400 baz puanlık artış sonrası 12 aylık fiyat hedefini %18 düşüşle 16,00 TL'ye indirdik. 'Endeks Üzeri Getiri' görüşümüzü koruyoruz.
- Kalekim (KLKIM TI; EÜG; 12A HF: 47 TL)**, 2025 yılının ilk çeyreğinde 139 milyon TL net kâr açıkladı (AK: 330 milyon TL), bu rakam yıllık bazda %3 düşüşe işaret ediyor. Net satışlar, satış hacmindeki yatay seyre rağmen döviz kurlarının enflasyonun gerisinde kalması ve yüksek enflasyon endekslemesi nedeniyle %11 azalarak 1,77 milyar TL oldu (AK: 1,72 milyar TL). FAVÖK 331 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken (AK: TRY355mn), marj yıllık 761 baz puan daraldı. Marj baskısının temel nedenleri: (i) yükselen girdi maliyetleri (direkt ilk madde malzeme ve ticari mal maliyetlerinin net satışlara oranı yıllık bazda 265bp büyüdü) ve (ii) yükselen personel giderleri (satışlara oranı 373bp büyüdü) oldu. **Beklentilerimizden sapmaların ana nedenleri:** (i) beklentimizden yüksek girdi maliyetleri, (ii) beklentimizden düşük finansal gelirler ve (iii) beklentimizden yüksek parasal kayıplar oldu. Operasyonel nakit yaratımı güçlü seyretti (Operasyonel Nakit Akışlarının FAVÖK'e oranı 1Ç24'te -%6,2 iken 1Ç25'te %14,9 olarak gerçekleşti), ancak 300 milyon TL seviyesindeki yatırım harcamaları serbest nakit akımını negatife döndürdü. Şirketin 1,38 milyarlık TL net nakit pozisyonu, çeyreklik bazda yatay seyretti. **Yorum:** Operasyonel nakit üretimi güçlü kalmış olsa da, beklentilerin altında kalan kârlılık kısa vadeli hisse performansını baskılayabilir. Yatırımcı sunumu sonrası modelimizi gözden geçireceğiz.
- Rönesans Gayrimenkul Yatırım (RGYAS; Öneri Yok)**, 1Ç25'te 459 milyon TL net kâr açıkladı. Söz konusu tutar, geçen yılın aynı dönemine göre %90'lık bir düşüşe işaret ediyor. Bu düşüşün başlıca nedenleri: (i) 1Ç24'te kaydedilen 3,2 milyar TL'lik (vergi öncesi) yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme gelirinin bu yıl olmaması; (ii) çeyreklik enflasyondaki yaklaşık 500 baz puanlık düşüş ve borçluluğun azalmasıyla parasal kazançların %53 oranında gerilemesi (Net Borç/Son 12 Ay FAVÖK: 1Ç24'te 4,8x iken 1Ç25'te 2,6x'e geriledi); ve (iii) benzer olduğunu tahmin ettiğimiz nedenlerle iş ortaklıklarından gelirlerin yıllık bazda %92 gerilemesi oldu. Hasılat yıllık bazda %12 arttı. Bu artışın yaklaşık %52'si Hilltown Küçükyalı (AVM & Ofis), Samsun Piazza (AVM & Otel), MaltepePark (AVM & Ofis), Maltepe Piazza (AVM & Ofis) ve RönesansBiz Küçükyalı (Ofis & Okul) gayrimenkullerinden sağlandı. FAVÖK yıllık bazda %9 artarken, marj 211 baz puan daraldı. Bu daralma; satışların maliyeti ve faaliyet giderlerindeki artışın yaklaşık %44'ünü oluşturan personel giderleri ve %24'ünü oluşturan danışmanlık harcamalarından kaynaklandı. Şirketin kaldıraç oranı geçen çeyreğe kıyasla sınırlı gerileyerek Net Borç/S12A FAVÖK oranı 4Ç24'teki 2,7x'ten 1Ç25'te 2,6x'e indi. Toplam borcun yaklaşık %86'sı uzun vadeli olup, büyük ölçüde EUR cinsinden banka kredilerinden oluşuyor. Şirketin 17,8 milyar TL'lik döviz açık pozisyonu bulunmakta; bu da döviz sepetindeki 1 puanlık artışın yaklaşık 178 milyon TL tutarında kur farkı zararı yaratabileceği anlamına geliyor. **Yorum:** Tek seferlik kalemlerin etkisiyle yüksek bazdan kaynaklanan net kâr düşüşüne ve marjlardaki sınırlı baskıya rağmen (büyük oranda yeni yıl maaş artışlarının etkisiyle — önümüzdeki çeyreklerde azalmasını bekleriz), hasılat büyümesi ve azalan borçluluğun operasyonel dayanıklılığı ortaya koyduğunu düşünüyoruz. **Olumlu.**

Şirket Haberleri

- **Coca-Cola İçecek (COLA, EÜG, HF: 78TL)** 1Ç25 Finansal Sonuçları – Güçlü hacimlere rağmen zayıf fiyatlama nedeni ile marjlar sert daralırken net kar beklentilerin altında kaldı: Coca-Cola İçecek 1Ç25 finansallarında 1,3 milyar TL (yıllık -%66) net kar açıkladı (enflasyon muhasebesi sonrası). Net kar piyasa beklentisinin %22 altında gerçekleşti. FAVÖK'te piyasa beklentisine kıyasla %4 negatif sapma net kardaki negatif sürprizin temel nedeni olarak öne çıkıyor. Enflasyon muhasebesi öncesi ise 85 milyon TL net kar açıkladı. Zayıf Türkiye brüt marjları nedeni ile bizim beklentimiz 290mn TL'nin altında kaldı. Enflasyon muhasebesi öncesi satışlar beklentimize paralel gerçekleşirken, FAVÖK tahminimizin %8 altında kaldı. Bu çeyrek hem Türkiye'de hem yurt dışı operasyonlar oldukça güçlü büyüme göstererek konsolide hacimlerin %13,4 artmasını sağladı. Güçlü hacim büyümesine rağmen zayıf fiyatlama nedeni ile satışlar yıllık bazda yalnızca %33 büyüdü. Kur etkisinden arındırıldığında daha düşük %17 büyüme gösterdi. Zayıf fiyatlama ve geçen senenin avantajlı girdi maliyetleri nedeniyle brüt marjda 450 baz puan, EBIT marjında ise 550 baz puan daralma yaşandı. Sonuçların ardından 2025 öngörülerini değiştirilmedi. **Yorum:** Net kar zayıf operasyonel marjlar nedeni ile beklentilerin altında kaldığı için piyasanın sonuçlara negatif tepki vermesini bekliyoruz. Ancak 1Ç'lerin mevsimsellik gereği görece küçük çeyrekler olması ve hissenin son iki haftada endeksin %8 gerisinde kalması nedeni ile negatif etkisinin sınırlı olmasını öngörüyoruz. Sonuçların ardından tahminlerimizi koruyoruz ancak risksiz getiri oranını 100 baz puan yukarı çektiğimiz için hedef değerimizi %7 oranında azaltarak 78 TL'ye düşürüyoruz. Hedef değerimize %53 getiri potansiyeli sunan hisseye Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi yineliyoruz. Hisse enflasyon muhasebesi öncesi 2025 tahminlerimize göre 9,7 F/K ve 4,9x FD/FAVÖK çarpanları uluslararası benzerlerine %35 iskonto ile işlem görüyor.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ford Otosan	FROTO	-	-	900.0%	-	-	87.75	877.50
Gen Ilac Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	0.1333	0.1%	-	-	-	121.87	122.00
Gimat Magazacılık Sanayi Ve Ticaret	GMTAS	0.6000	4.4%	-	-	-	13.10	13.70
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	0.0588	0.69%	-	-	-	8.42	8.48

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Durukan Sekerleme	DURKN	0.0327	0.2%	17.40	---
Durukan Sekerleme	DURKN	0.0327	0.2%	17.40	---
Pera Yatırım Holding	PEHOL	-	-	14.53	---
Sümer Varlık Yönetim	SMRVA	0.3136	0.2%	154.70	18.06.2025
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	0.1200	2.4%	5.05	---
Ostim Endüstriyel Yatırımlar	OSTIM	-	-	4.54	---
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	-	-	17.53	---
Gipta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün. İml	GIPTA	0.5682	0.7%	77.25	---
Torunlar G.M.Y.O.	TRGYO	3.5000	5.7%	60.90	11.06.2025
Ingram Bilisim	INGRM	-	-	391.00	---
Yeo Teknoloji Enerji Ve End	YEOTK	-	-	41.80	---
Cuhadaroglu Metal	CUSAN	-	-	21.74	---
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret	PENTA	-	-	13.74	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	72,714	36.07	2.6	0.75%
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	12.71	0.3	1.23%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	310,000	7.02	2.2	1.78%
Net Holding	NTHOL	431,751	38.07	16.4	6.96%
Sanifoam Endüstri	SANFM	10,000	30.20	0.3	0.07%
Enerya Enerji	ENERY	1,000,000	4.19	4.2	1.86%
Ahlatçı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGZ	131,342	21.83	2.9	2.15%
Sasa	SASA	25,000,000	4.02	100.5	0.54%
Investco Holding	INVES	3,750	212.00	0.8	0.66%
Lokman Hekim	LKMNH	53,272	15.60	0.8	1.52%
Bahadır Kimya	BAHKM	50,000	42.57	2.1	0.39%
Hareket Proje Tasımcılığı Ve Yüksek Mühendisliği	HRKET	50,000	61.02	3.1	0.77%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	150,000	2.06	0.3	0.08%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	60,000	19.39	1.2	0.11%
Makim Makina Teknolojileri	MAKIM	31,000	16.12	0.5	0.24%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	70,000	17.81	1.2	0.03%
Toplam				139.4	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Sekuro Plastik	SEKUR	53,611,826	150.0%	80,417,739

Şirket Haberleri

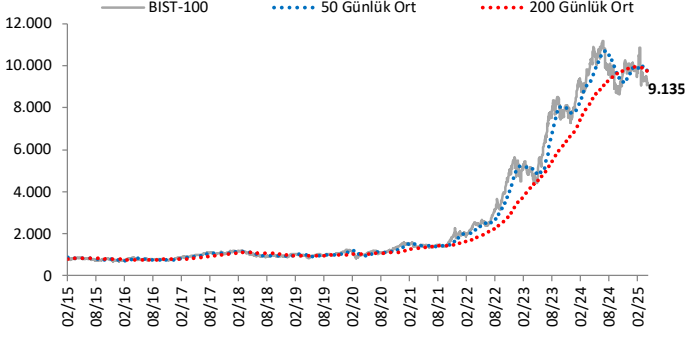
FİNANSAL TAKVİM

Hisse Kodu	TMS-29	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
				Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
AEFES	TMS-29 hariç	7-May	1Ç25	44,570	5,865	242	43,528	4,991	541
AKSA	TMS-29'lu	7-May	1Ç25	7,946	954	210	6,790	1,083	375
MGROS	TMS-29 hariç	7-May	1Ç25	78,535	5,820	705	78,708	3,713	304
MPARK	TMS-29'lu	7-May	1Ç25	11,559	2,867	961	11,500	2,822	969
SAHOL	TMS-29'lu	7-May	1Ç25	-	-	-	-	-	(3,137)
TTKOM	TMS-29'lu	7-May	1Ç25	45,442	17,984	5,100	43,725	17,407	3,266
BIMAS	TMS-29 hariç	8-May	1Ç25	145,618	9,820	4,410	148,046	6,471	3,681
DOHOL	TMS-29'lu	8-May	1Ç25	-	-	-	23,325	1,411	1,073
PETKM	TMS-29'lu	8-May	1Ç25	18,223	(353)	(2,645)	17,922	(515)	(1,736)
PGSUS	TMS-29 hariç	8-May	1Ç25	23,462	1,578	(3,050)	23,119	1,219	(2,877)
KARDM	TMS-29'lu	9-May	1Ç25	13,780	940	(254)	13,958	1,071	(165)
SISE	TMS-29'lu	9-May	1Ç25	-	-	-	44,839	1,955	(1,394)
TCELL	TMS-29'lu	9-May	1Ç25	47,627	20,479	3,576	46,797	19,682	3,146
ULKER	TMS-29'lu	9-May	1Ç25	26,560	5,110	2,075	26,450	4,962	1,911
DOAS	TMS-29'lu	12-May	1Ç25	40,666	4,077	2,224	38,192	3,073	1,665
HALKB		12-May	1Ç25	-	-	6,100	-	-	6,144
INDES	TMS-29'lu	12-May	1Ç25	19,426	874	20	18,708	800	75
SOKM	TMS-29 hariç	12-May	1Ç25	54,290	1,910	(160)	54,390	605	(162)
TRGYO	TMS-29'lu	12-May	1Ç25	1,700	1,150	1,100	2,873	2,266	2,303
MAVI	TMS-29 hariç	10-Haz	1Ç25	10,155	2,130	1,065	11,945	2,226	1,039
ENTRA	TMS-29 hariç	-	1Ç25	707	544	378	738	593	70
LOGO	TMS-29'lu	-	1Ç25	1,045	418	748	1,026	410	729
ALBRK		5-9 May	1Ç25	-	-	850	-	-	859
VAKBN		5-9 May	1Ç25	-	-	15,000	-	-	15,220
MEDTR	TMS-29'lu	May	1Ç25	641	88	36	-	-	-
SELEC	TMS-29'lu	May	1Ç25	41,969	3,064	1,500	36,066	2,076	868

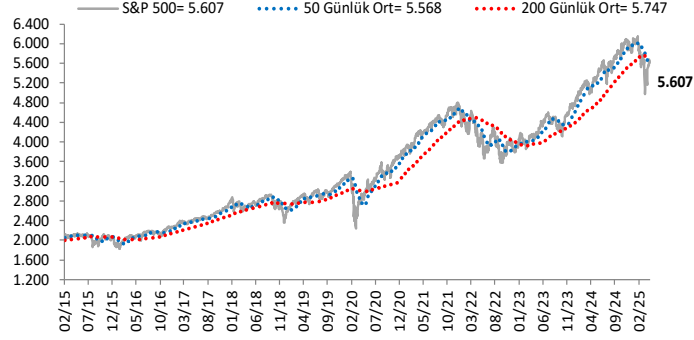
1Ç25 için son tarih 12 Mayıs

Göstergeler

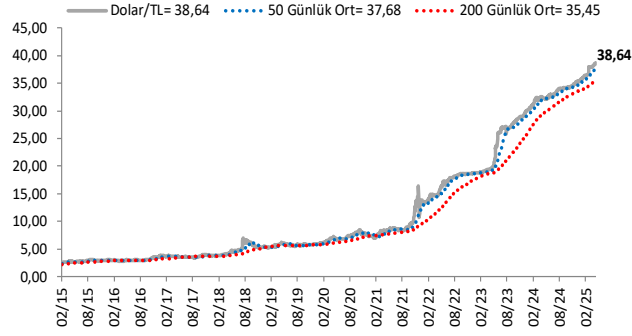
BIST-100 (bin)



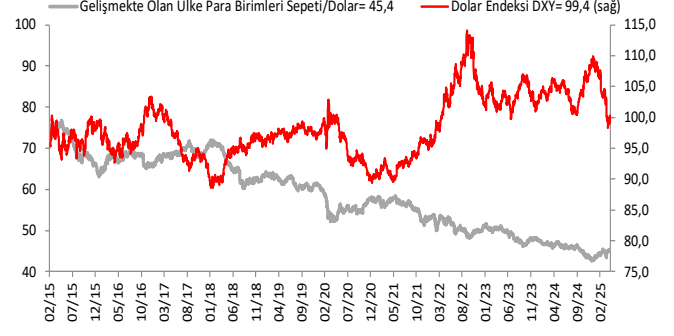
S&P 500



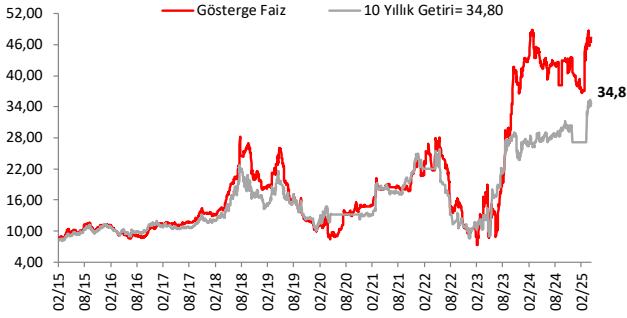
\$/TL



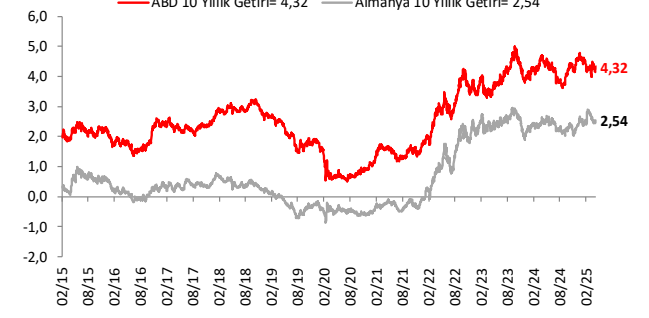
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



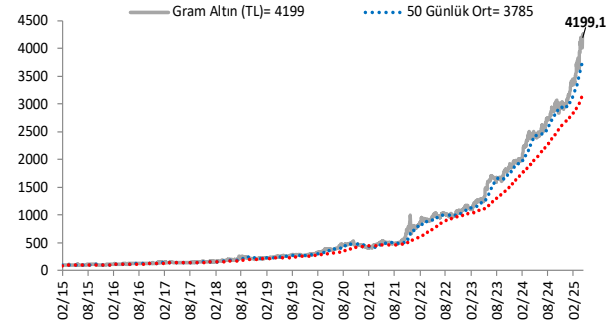
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

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, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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