

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 38,4501	EUR/TRY 43,7804	EUR/USD 1,1376	BIST-100 9.433	Gram Altın 4073,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

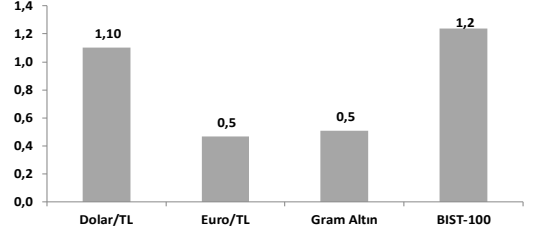
Küresel hisse senedi piyasaları haftayı yükselişle tamamladı

- S&P Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu "BB-" de sabit bıraktı
- 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi reel sektörde 0,6 puan artışla %41,7
- Hanehalkının yıllık enflasyon beklentisi ise %59,3 seviyesinde sabit kaldı

ABD borsaları haftanın son işlem gününde de yükselişini sürdürdü. S&P 500 ve Nasdaq borsalarında haftalık kazanç sırasıyla %4,6 ve %6,7 oldu. Vadeli piyasalarda bu sabah hafif satıcı bir seyir görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** Cuma günü 24,8 ile 2 Nisan'dan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. **Avrupa borsaları**, devam eden ticaret belirsizliğine rağmen beklentilerden olumlu gelen şirket raporlarıyla Cuma gününü yükselişle kapattı. Eurostoxx-600 endeksi günlük bazda %0,4, haftalık olarak ise %2,8 artış gösterdi. Teknoloji endeksinde haftalık kazanç %6,2 oldu. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD tahvil piyasasında**; 10 yıllık tahvil getirileri haftalık bazda toplam 9bps azalışla %4,24, 2 yıllık getiriler ise toplam 5bps azalışla %3,75'ten kapandı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 49bps oldu. **Dolar endeksi (DXY)** haftalık bazda %0,2 artışla 99,5 seviyelerinde, Euro/dolar paritesi haftalık bazda sınırlı azalışla 1,137 seviyesinde tamamladı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, arz fazlası endişeleri ve ABD ile Çin arasındaki gümrük vergisi görüşmelerine ilişkin belirsizlik nedeniyle haftalık bazda %1,6 düşüşle haftayı 66,9\$/bbl seviyesinde kapattı. **Altın fiyatı** geçtiğimiz hafta başında rekor yüksek seviyelerini görmesinin ardından geriledi; altının ons fiyatı haftalık bazda %0,2 azalışla haftayı 3320\$ seviyelerinde sonlandırdı.

- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi** ticaret politikalarındaki belirsizlik ve enflasyon endişelerinin etkisiyle düşüş göstermeye devam etti. Endeks nisanda aylık 4,8 puan azalarak 52,2'ye geriledi (öncü veri: 50,8). Böylelikle tüketici güveni art arda dördüncü ayda da azalarak Temmuz 2022'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşmiş oldu. Özellikle tüketici beklentileri alt endeksinde düşüş aylık bazda 5,3 puan olurken, gelinen seviye (47,3) yıl başından bu yana %32'lik bir azalmaya işaret ediyor. Bu ölçüde düşüş en son 1990 resesyonunda gözlenmişti. Gelecek 12 ay için enflasyon beklentileri ise %5'ten %6,5'e yükselerek 1981'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. 6 ay önceki ankette bu oran %2,6 seviyesindeydi.
- İngiltere'de Perakende Satış Hacmi** beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Mart ayında yıllık %1,8 büyümesi beklenen perakende satışlar %2,6 arttı. Yılın ilk çeyreğindeki değişim oranı ise %1,6 ile Temmuz 2021'den bu yana en güçlü çeyreklik büyüme oldu. Satışlardaki artışta tarihin en sıcak 3. mart ayının yaşanmasının etkisiyle giyim, bahçe ürünleri ve ev dekorasyonu ile online perakende kategorilerinde oluşan güçlü talep belirleyici oldu.
- Yurt içinde S&P Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu "BB-"** seviyesinde tutarken not görünümünü de "durağan" olarak teyit etti. Türkiye ekonomisine ilişkin açıklamada, durağan görünümün mevcut ekonomi ekibinin sıkı para politikasını sürdüreceği, böylece iç ve dış gelişmeler karşısında hükümetin orta vadeli programıyla ilgili uygulama risklerini dengeleyeceği yönündeki görüşü yansıttığı vurgulandı. Mali istikrar üzerinde baskıların arttığı, dezenflasyonist politikaların tersine döndüğü ve net döviz rezervlerindeki azalmanın yoğunlaştığı durumda notun düşürülebileceği belirtildi. Diğer yandan, enflasyonun tek haneli rakamlara yakınsaması, Türk lirasına ve yurt içi sermaye piyasalarına ilişkin uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi konusunda daha fazla ilerleme kaydedilmesi durumunda ise notun yükseltilebileceği açıklandı.
- TCMB nisan ayı Sektörel Enflasyon Beklentilerini** yayınladı. Buna göre; 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için aylık bazda 1,0 puan artarak %25,6'ya, reel sektör için 0,6 puan artarak %41,7'ye yükselirken, hanehalkı için %59,3 seviyesinde sabit kaldı.
- TCMB, zorunlu karşılıklara ödenen faizin hesaplanmasında** değişikliğe gitti; daha önce zorunlu karşılıklar için ödenen faiz politika faizi üzerinden hesaplanırken, yeni düzenlemeyle ağırlıklı ortalama fonlama faizi kullanılacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Hindistan Sanayi Üretimi (mart, yıllık % değişim)	2,9	3,3
---	-----	-----

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/04	24/04	2024
TLREF	48,99	48,99	48,80
TR 10 yıllık	34,73	34,34	29,04
ABD 10 yıllık	4,24	4,31	4,57
Almanya 10 yıllık	2,47	2,45	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	25/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	38,4287	0,2	1,1	8,7
€/TL	43,7118	-0,1	0,5	19,3
€//\$	1,1365	-0,2	-0,2	9,8
\$/Yen	143,67	0,7	1,0	-8,6
GBP/\$	1,3315	-0,2	0,1	6,4
Bitcoin	94.301	0,2	10,8	0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	25/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.433	-0,6	1,2	-4,0
S&P 500	5.525	0,7	4,6	-6,1
FTSE-100	8.415	0,1	1,7	3,0
DAX	22.242	0,8	4,9	11,7
SMI	11.942	0,2	2,4	2,9
Nikkei 225	35.706	1,9	2,8	-10,5
MSCI EM	1.097	0,4	2,7	2,0
Şangay	3.295	-0,1	0,6	-1,7
Bovespa	134.739	0,1	3,9	12,0

Emtia Fiyatları

	25/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,9	0,5	-1,6	-10,4
Altın (\$/ons)	3.320	-0,9	-0,2	26,5
Gram Altın (TL)	4.097,3	-0,9	0,5	37,4
Bakır (\$/libre)	484,0	-0,3	2,1	20,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta sonu TCMB'den banka fonlama maliyeti üzerinde sınırlı olumlu etkisi olmasını beklediğimiz zorunlu karşılığa ödenecek faiz düzenlemesi geldi. ABD'de temaslarda bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek önümüzdeki üç yıllık dönemde uluslararası finansman kuruluşlarından uzun vadeli ve düşük maliyetli yaklaşık 41 milyar dolar proje finansmanı sağlamayı öngördüklerini belirtti. Yeni haftada piyasalar hafta boyunca yoğunlaşacak banka ve şirket 1Ç25 kâr açıklamalarına odaklanacak. Yurt dışı tarafta ise Asya piyasaları yeni haftaya hafif alıcılı başlarken, ABD endeks vadeliğinde hafif kâr satışı gözleniyor. BIST'in yeni haftaya sıkışık eğilimini koruyarak başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 9531 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9433 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te sınırlı hareket hafta genelinde olduğu gibi Cuma günü de etkiliydi. Yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9494-9594 bandı gün içerisinde test edilirken, kapanış bu bölge altında. Endekste 9494-9594 bandını yakın direnç bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 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 9221 yakın destek olmak üzere, 9044-8870 bandı bir önceki dip bölgesi olarak nispeten kuvvetli bölge. Bu bölge üzerinde tutunma tepki çabasının devamı olası. Aksi durumda daha belirgin bir zayıflama eğilimi ile 8618-8500 bandına yönelme gerçekleşebilecektir. BIST100 için 9260/9221-9044-8870-8725-8618 destek, 9494-9594-9740-9895-9953 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	-0.6	1.2	-2.3	-4.0
BIST-30	-0.8	1.8	-2.8	-4.4
Banka Endeksi	-2.7	2.7	-6.0	-18.5
Sınai Endeks	0.7	1.6	-1.1	-3.3
Hizmetler Endeksi	-0.4	0.4	1.2	1.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,575,511
Bankalar Piy. Değ.	1,609,776
Holdingler Piy. Değ.	1,477,837
Sanayi Piy. Değ.	3,794,569
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	128,704
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Borusan Yat. Paz.	9.98	535.2
Karsan Otomotiv	4.04	311.7
Borusan Boru Sanayi	3.63	1410.5
Konya Çimento	3.33	164.5
Odaş Elektrik	3.24	354.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tekfen Holding	-5.97	1191.8
Enka İnşaat	-5.79	966.3
Grainturk Holding	-4.88	135.7
Çelebi	-4.67	153.7
Akbank	-3.74	5501.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akbank	-3.74	5501.0
Türk Hava Yolları	-1.17	5201.9
Ereğli Demir Çelik	3.01	4963.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.21	4355.3
Aselsan	0.59	4192.8

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300425	10353.0	-0.6	314,592
F_XU0300625	10833.0	-1.0	170,535
F_USDTRY0525	39.92	0.0	39,492
F_EURTRY0525	45.43	0.0	2,141

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300425	423,452	-111,397
F_USDTRY0525	340,936	31,972

Şirket Haberleri

- **Anadolu Sigorta (ANSGR; EÜG; 12A HF: 157 TL)**, 1Ç25'te önceki çeyreğe göre %25 düşüşle (-%21 y/y) 2,25 milyar TL net kar açıkladı. Net kar, 2,04 milyar TL seviyesindeki beklentimizin %11 ve 1,93 milyar TL olan piyasa beklentisinin %17 üzerinde gerçekleşti. Net kardaki pozitif sapma, beklentimizden hafif daha iyi gelen yatırım geliri ve teknik sonuçlardan kaynaklandı. Şirketin çekirdek özkaynak karlılığı %41,7 seviyesinde gerçekleşti (4Ç24: 59,5%; 12A24: %66,8). Şirket bu çeyrekte 1,4 milyar TL teknik zarar kaydetti (4Ç24: 1,3 milyar TL teknik zarar). Muallak hasar karşılıklarına uygulanan iskonto oranındaki 250 baz puanlık düşüşün (%35,0'dan %32,5'e) olumsuz etkisine rağmen, şirketin bileşik oranı, faaliyet giderlerindeki iyileşme sayesinde çeyreklik bazda yatay kalarak %111 oldu. Brüt prim üretimi, çeyreklik bazda yatay bir seyirle 23,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, sağlık segmenti çeyreklik %43'lük büyüme ile ön plana çıktı. Bununla birlikte, ilk 3 aylık prim üretiminde sağlık segmentinin payı 12A24'teki %28 seviyesinden %38'e çıktı. Şirketin yatırım portföyü çeyreklik bazda %5 artış göstererek 58,5 milyar TL'ye ulaştı (4Ç24: 55,5 milyar TL). 3A25 itibarıyla, şirketin yatırım portföyünün %27'si TL mevduattan oluşurken (12A24: %31), hisse senetlerinin ağırlığı %11 seviyesindedir (12A24: %10). Net yatırım geliri geçen çeyreğe göre %19 düşüşle 4,3 milyar TL olurken, getiri oranı 4Ç24'teki %40 seviyesinden %30'a geriledi. **Değerlendirme:** 1Ç25 sonuçlarını "Olumsuz" olarak değerlendiriyoruz. Modelimizi en son makro varsayımlarımızla güncelledik. Tahmin döneminde varsaydığımız risksiz getiri oranını 4 puan artırdık. Anadolu Sigorta için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi korurken 12 aylık hedef fiyatımızı 169 TL'den 157 TL'ye düşürüyoruz.
- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT; EÜG; 12A HF: 153 TL)**, 1Ç25'te önceki çeyreğe göre %16'lık bir düşüşle (+%8 y/y) 1,04 milyar TL net kar açıkladı. Net kar 1,01 milyar TL seviyesindeki beklentimize ve 1,02 milyar TL olan piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Teknik sonuçlardaki iyileşmeye rağmen, net kardaki gerileme yatırım gelirlerindeki düşüşten kaynaklandı. Şirketin özkaynak karlılığı %47 seviyesinde gerçekleşti (4Ç24: 55%; 12A24: %51). Net yatırım gelirleri, mart ayının ortasından itibaren BIST100'deki zayıf performanstan dolayı önceki çeyreğe göre %65 azalarak 353 milyon TL oldu. Şirketin toplam teknik karı hem hayat segmenti hem de emeklilik segmentindeki güçlü sonuçlar sayesinde çeyreklik %27 artarak 803 milyon TL'ye yükseldi. Hayat brüt prim üretimi çeyreklik bazda %20 artarak (+%82 y/y) 4,4 milyar TL'ye ulaşırken, teknik marjdaki daralma neticesinde (4Ç24'teki %15'ten %14'e) hayat teknik karı çeyreklik %13 artarak 621 milyon TL yükseldi. Emeklilik fon büyüklüğü (OKS dahil) önceki çeyreğe göre %11 artarak 241,4 milyar TL'ye ulaşırken (4Ç24: 217,3 milyar TL), daha yüksek fon işletim gelirleri ve yönetim gideri kesintisi sayesinde emeklilik teknik karı çeyreklik %123 artışla 182 milyon TL'ye yükseldi. **Değerlendirme:** 1Ç25 sonuçlarını "Olumsuz" olarak değerlendiriyoruz. Modelimizi en son makro varsayımlarımızla güncelledik. Tahmin döneminde varsaydığımız risksiz getiri oranını 4 puan artırdık. Anadolu Hayat Emeklilik için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi korurken 12 aylık hedef fiyatımızı 167 TL'den 153 TL'ye düşürüyoruz.
- **Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 950 TL)** sözleşmedeki kapanış koşullarının tamamlanmaması nedeniyle Kayhan Ertuğrul Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının satın alınmasından vazgeçtiğini açıkladı. Tahminlerimizde söz konusu birleşmeye ilişkin bir tahmin bulunmamaktaydı. Açılıştta "Hafif Olumsuz" bir tepki olabileceğini düşünüyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB zorunlu karşılıklara tesis edilen faiz hesaplamasında bankalar lehine değişikliğe gitti. Yeni düzenlemeyle bankalara zorunlu karşılık tutarı üzerinden ödenen faiz için politika faizi yerine ağırlıklı ortalama fonlama faizi dikkate alınacak. TCMB en son PPK toplantısında politika faizini %46'ya ve üst bandı da %49'a yükseltmişti. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de son dönemde %48 civarı seviyelerde oluşuyor. Uygulamanın sınırlı da olsa bankaların fonlama maliyetini hafifletmesini bekleriz.

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 186 TL [önceki 199 TL]),** 1Ç25'te 1.640 milyon TL net zarar açıklayarak (Kons.: 885 milyon TL zarar), geçen yıl aynı dönemdeki 2.425 milyon TL net kâra kıyasla zayıf bir performans sergilemiş oldu. Net satışlar yıllık %9,3 artışla 109,1 milyar TL'ye ulaştı (Kons.: 111 milyar TL), büyümede Avrupa ve MENA bölgesindeki satın almalar etkili oldu. FAVÖK %27 düşüşle 5,72 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, marj %5,2'ye geriledi. Operasyonel sonuçlar beklentilere paralel seyretti, net kâr tarafındaki sapmada ise düşen parasal kazanç belirleyici oldu. **Bölgesel performanslarda karışık görünüm.** Türkiye'de beyaz eşya satışları (%-14,5) ve TV satışları (%-7,5) gerilerken, klima satışlarında %35'lik güçlü bir artış kaydedildi. Avrupa'da 2A25 itibarıyla Batı ve Doğu Avrupa pazarlarında sırasıyla %1,8 ve %3,4 hacim artışı görülürken, Almanya ve Fransa satışları zayıf seyretti. Çinli üreticilerden gelen rekabetin artmasına karşın Arçelik Avrupa'daki pazar liderliğini korudu. Avrupa'nın toplam satışlar içindeki payı %34'ten %47'ye yükseldi. Orta Doğu & Afrika satışları 1Ç25'te EUR bazında %20'nin üzerinde büyüdü; özellikle Afrika'da hacimde ~%5, ciroda EUR bazında ~%11 artış kaydedildi. Mısır'da ise ekonomik istikrarsızlık nedeniyle satış hacmi ~%26, USD bazında ciro ~%60 geriledi. Asya-Pasifik bölgesi ise Pakistan, Bangladeş ve Hindistan'ın katkısıyla EUR bazında %4 civarında büyüme gösterdi; Çin'de ise zayıf görünüm devam etti. **Hammadde maliyetlerindeki düşüşe rağmen, fiyatlandırma ve rekabet baskısı nedeniyle FAVÖK marjı %5,2'ye geriledi.** 1Ç25'te hammadde maliyetlerinde (metal ve plastik) bir önceki yıla göre hafif gerileme kaydedildi. FAVÖK marjı, kapasite kullanımındaki düşüş, fiyat baskısı, özellikle Çinli üreticilerin rekabetinin yoğunlaşması ve EMEA bölgesi satın alımlarının ardından artan operasyonel giderlerin etkisiyle %5,2'ye geriledi. Şirket, 2025 yılında metal fiyatlarının kademeli olarak artacağını ancak 2024 ortalamalarının altında kalacağını, plastik fiyatlarının ise sabit veya hafif düşüş eğiliminde olacağını öngörüyor. Son dönemdeki EUR/USD kurundaki değer kazanmasının kârlılığı desteklemesi bekleniyor. **1Ç25'te kaldıraç oranı keskin bir artış gösterdi; gelecek çeyreklerde iyileşme bekleniyor.** Arçelik'in finansal kaldıraç oranı 1Ç25'te önemli ölçüde artarak Net Borç/FAVÖK oranı 5,1x'e (2024 sonu: 3,9x) yükseldi. Bu artış, zayıf FAVÖK ve döviz kurlarının seyrinden kaynaklandı. FAVÖK tutarı stoklar üzerindeki parasal kazanç ve kayıpların etkisine göre düzeltildiğinde düzeltildiğinde, şirket tanımlı kaldıraç oranı (5,01x) 4,06x'ya geriliyor, bu da bizim Net Borç/FAVÖK hesaplamamızın ~4,13x seviyesine düşebileceğini işaret ediyor. EUR cinsinden borçlar toplam borçların %44'ünü oluşturuyor. Arçelik, FAVÖK performansındaki iyileşme ve borç vadelerinin uzatılmasına yönelik yeni düzenlemelerin desteğiyle, kaldıraç oranlarının önümüzdeki çeyreklerde iyileşmesini bekliyor. **2025 hedefleri korundu:** Arçelik, 2025 hedeflerini koruyarak, yurt içi satışlarda sabit bir seyir, EUR cinsinden %15 uluslararası hasılat büyümesi, ~%6,5 FAVÖK marjı, %20'nin altında Net İşletme Sermayesi/Satışlar oranı ve 300 milyon EUR tutarında yatırım harcaması hedeflerini sürdürdü. **Değerlendirme:** Modeli güncel makro varsayımlarımızla güncelledik ve iskonto dönemini bir çeyrek ileri taşıdık. Önceki çeyreğe kıyasla net borcun büyümesi ve Risksiz Faiz Oranı varsayımımızdaki 100 baz puan artış nedeniyle 12 aylık hedef fiyatımızı 199 TL'den 186 TL'ye indirirken, "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruduk. Hisse senedi şu anda 5,2x'lik 2025T FD/FAVÖK çarpanıyla 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)
Yunsa	YUNSA	0.0382	0.7%	-	-	-	5.75	5.79
Naturelgaz	NTGAZ	0.5797	7.2%	-	-	-	7.51	8.09

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	2.8000	4.1%	67.50	30.04.2025
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	0.8000	1.2%	67.50	28.05.2025
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	0.8000	1.2%	67.50	25.06.2025
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	0.6622	1.0%	67.50	23.07.2025
Alfa Solar Enerji	ALFAS	0.1630	0.3%	47.12	30.09.2025
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	0.0439	0.4%	12.17	24.07.2025
Vestel	VESTL	-	-	44.54	---
Hektas	HEKTS	-	-	3.27	---
Park Elek. Madencilik	PRKME	-	-	17.87	---
Papilon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	-	-	35.00	---
Ozak G.M.Y.O.	OZKGY	-	-	10.70	---
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	0.5500	1.6%	34.70	2.06.2025
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	0.5500	1.6%	34.70	24.09.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	67,368	12.81	0.9	0.97%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	40,000	7.16	0.3	1.46%
Dct Trading Dis Ticaret	DCTTR	48,000	36.88	1.8	0.30%
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	50,000	34.88	1.7	0.53%
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	302,000	5.25	1.6	5.000%
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	198,473	8.92	1.8	2.69%
Alarko Holding	ALARK	684,852	99.07	67.8	4.58%
Sasa	SASA	16,000,000	4.12	66.0	0.36%
Enerya Enerji	ENERY	1,250,000	4.24	5.3	1.69%
Investco Holding	INVES	3,647	224.98	0.8	0.61%
Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	MERCN	32,840	15.23	0.5	0.10%
Hareket Proje Tasımacılığı Ve Yuk Muhendisliği	HRKET	150,000	61.74	9.3	0.46%
Toplam				157.7	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Ditas Dogan	DITAS	85,000,000	200.0%	170,000,000

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
GARAN		28-Nis	1Ç25	-	-	22,500	-	-	23,034
LILAK	TMS-29'lu	28-Nis	1Ç25	-	-	-	-	-	-
OTKAR	TMS-29'lu	28-Nis	1Ç25	8,008	(373)	(662)	7,392	(198)	(332)
AKGRT		28-Nis	1Ç25	-	-	-	-	-	375
THYAO	TMS-29 hariç	28-Nis	1Ç25	178,241	10,025	1,541	177,693	17,410	505
TOASO	TMS-29'lu	28-Nis	1Ç25	23,025	311	230	23,876	435	(181)
ASELS	TMS-29'lu	29-Nis	1Ç25	22,789	5,241	1,987	23,182	5,514	2,386
AKCNS	TMS-29'lu	29-Nis	1Ç25	-	-	-	4,425	296	(43)
FROTO	TMS-29'lu	29-Nis	1Ç25	155,049	11,629	6,322	157,952	11,165	6,457
TKNSA	TMS-29'lu	29-Nis	1Ç25	-	-	-	-	-	-
TUPRS	TMS-29'lu	29-Nis	1Ç25	176,353	9,722	386	170,800	8,745	172
AGESA		29-Nis	1Ç25	-	-	-	-	-	983
TSKB		30-Nis	1Ç25	-	-	3,125	-	-	3,030
BRISA	TMS-29'lu	30-Nis	1Ç25	-	-	-	-	-	-
GWIND	TMS-29 hariç	5-May	1Ç25	673	485	458	554	375	187
CCOLA	TMS-29 hariç	6-May	1Ç25	36,630	5,550	290	35,148	4,462	1,632
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
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
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)
INDES	TMS-29'lu	Mayıs'ın 2. haftası	1Ç25	19,426	874	20	18,708	800	75
ALBRK		5-9 May	1Ç25	-	-	850	-	-	859
ISCTR		5-9 May	1Ç25	-	-	11,000	-	-	11,627
VAKBN		5-9 May	1Ç25	-	-	15,000	-	-	15,220
AVPGY	TMS-29'lu	5-9 May	1Ç25	800	584	2,523	-	-	-
KLKIM	TMS-29'lu	5-9 May	1Ç25	1,720	355	330	-	-	-
KARDM	TMS-29'lu	5-9 May	1Ç25	13,780	940	(254)	13,958	1,071	(165)
TRGYO	TMS-29'lu	5-9 May	1Ç25	1,700	1,150	1,100	2,873	2,266	2,303
MPARK	TMS-29'lu	7-8 May	1Ç25	11,559	2,867	961	11,500	2,822	969
MEDTR	TMS-29'lu	Mayıs	1Ç25	641	88	36	-	-	-
SELEC	TMS-29'lu	Mayıs	1Ç25	41,969	3,064	1,500	36,066	2,076	868
EREGL	TMS-29 hariç	9-May	1Ç25	51,214	3,378	375	50,729	3,467	303
ULKER	TMS-29'lu	9-May	1Ç25	26,560	5,110	2,075	26,450	4,962	1,911
HALKB		12-May	1Ç25	-	-	6,100	-	-	6,144
DOAS	TMS-29'lu	12-May	1Ç25	40,666	4,077	2,224	38,192	3,073	1,665
SOKM	TMS-29 hariç	12-May	1Ç25	54,290	1,910	(160)	54,390	605	(162)
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
OYAKC	TMS-29'lu	-	1Ç25	-	-	-	-	-	-
CIMSA	TMS-29'lu	-	1Ç25	-	-	-	8,569	1,073	760

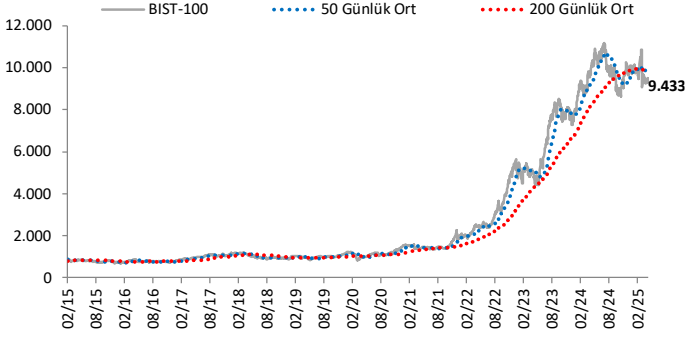
Şirket Haberleri

BIST Katılım

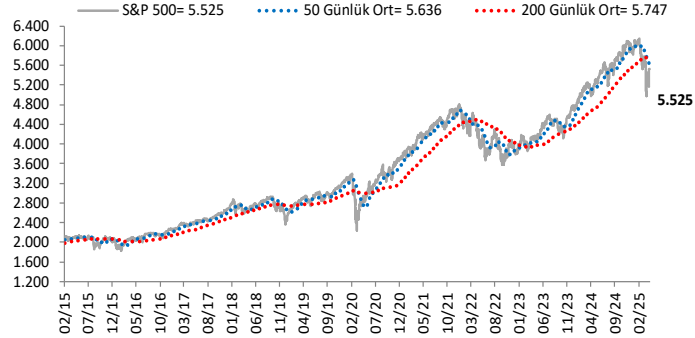
Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	ATATP	Atp Yazılım
AYEN	Ayen Enerji	AVGYO	Avrasya G.M.Y.O.
BEGYO	Bati Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BAYRK	Bayrak Ebt Taban
CELHA	Celik Halat	CEMAS	Cemas Dokum
CEMZY	Cem Zeytin	CUSAN	Cuhadaroglu Metal
CIMSA	Cimsa	DARDL	Dardanel
CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri	DMRGD	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	DOAS	Dogus Otomotiv
DMSAS	Demisas Dokum	DOBUR	Dogan Burda Rizzoli
DOGUB	Dogusan	ERCB	Erciyas Celik Boru
EFORC	Efor Cay	ESEN	Esenboga Elektrik Üretim
ENERY	Enerya Enerji	FMIZP	F-M İzmit Piston
FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma	HTTBT	Hitit Bilgisayar Hizmetleri
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	HUNER	Hun Yenilenebilir Enerji Üretim
ICUGS	Icu Girişim	IDGYO	Idealist G.M.Y.O.
KARSN	Karsan Otomotiv	IHLGM	Ihlas Gayrimenkul
KMPUR	Kimteks Poliüretan	ISKPL	Isik Plastik
KOCMT	Koc Metalurji	KAREL	Karel Elektronik
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası
TMSN	Tumosan Motor Ve Traktor	KGYO	Koray Gmyo
TURGG	Turker Proje G.M.G.	LILAK	Lila Kağıt
---	---	LYDHO	Lydia Holding
---	---	MAGEN	Margun Enerji
---	---	MERKO	Merko Gıda
---	---	MIATK	Mia Teknoloji
---	---	NATEN	Naturel Yenilenebilir Enerji
---	---	NUHCM	Nuh Cimento
---	---	ORCAY	Orcay Ortakoy Cay Sanayi Ve Ticaret
---	---	OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları
---	---	OZATD	Ozata Denizcilik
---	---	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
---	---	PNSUT	Pinar Sut
---	---	SEGMN	Segmen Kardeşler Gıda Üretim Ve Ambalaj
---	---	SURGY	Sur Tatil Evleri Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
---	---	TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.
---	---	VBTYZ	Vbt Yazılım

Göstergeler

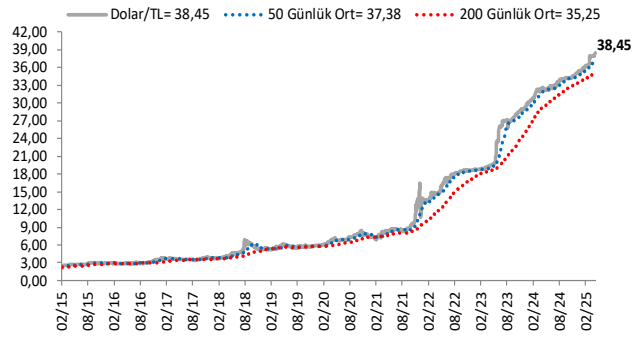
BIST-100 (bin)



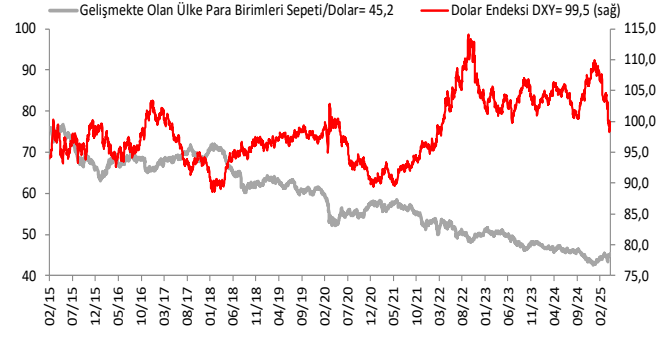
S&P 500



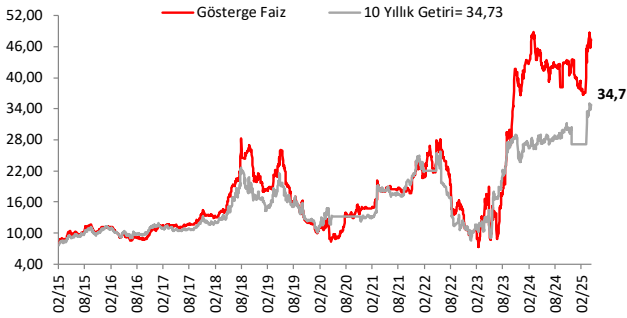
\$/TL



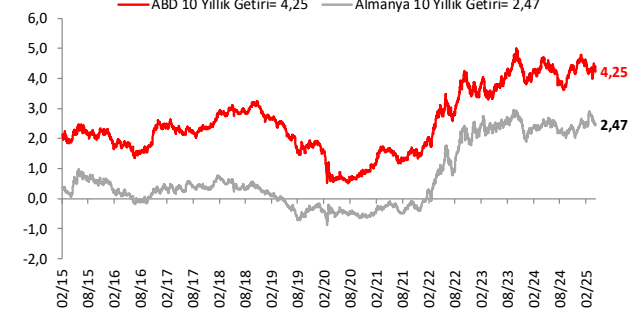
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



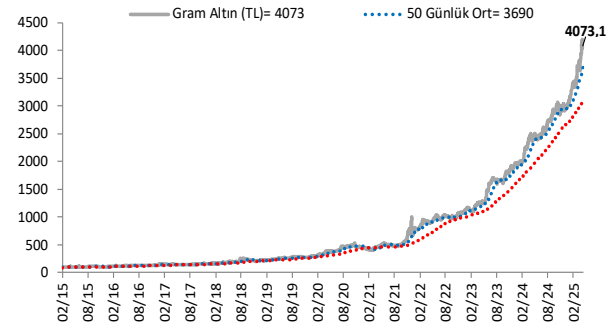
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağlar 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. İç 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, hiğbir 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 iç bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi 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 iğermediğinden 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