

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
09:00	GBP	İngiltere İşsizlik Oranı(Nis)
17:30	TRY	Türkiye Hazine Nakit Dengesi(May)
17:30	TRY	Türkiye Merkezi Yönetim İç Borç İst.(May)
23:30	USD	ABD API Haftalık Ham Petrol Stokları

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,005.88	0.09
DAX	24,174.32	-0.54
Nasdaq 100	21,797.87	0.17
Nikkei 225	38,473.97	1.01
Brent Petrol	67.21	0.19
Altın Ons	3,308.28	-0.52
Dolar Endeksi	98.66	0.12

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	9,486.56	0.12	5.18
BIST 30	XU030	10,539.64	0.10	6.03
BIST TÜM	XUTUM	11,494.71	0.28	4.72
BIST SİNAİ	XUSIN	12,226.95	-0.08	3.83
BIST BANKA	XBANK	13,055.57	-0.21	8.10
BIST HİZMET	XUHIZ	9,928.50	0.35	4.73

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
ADESE	10.00	DITAS	-9.96
PATEK	10.00	GRTHO	-8.97
DERHL	9.99	VSNMD	-8.93
EDIP	9.98	LYDYE	-6.38
SANFM	9.97	VANGD	-6.04

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
ASELS	17.58	RALYH	-1.88
BIMAS	7.56	KCHOL	-1.03
KLRHO	3.52	BINBN	0.99
TERA	3.05	KTLEV	0.47
PASEU	2.36	LYDYE	-1.67

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
VSNMD	413.25	2,427.91	64.35
ASELS	139.50	2,093.75	-59.01
KCHOL	148.50	1,852.05	-68.44
AKBNK	56.25	1,522.89	-65.05
THYAO	286.50	1,518.51	-74.76

arastirma@alnusyatirim.com

ABD-Çin Ticaret Müzakereleri, Bugün de Devam Edecek!

- BİST-100 endeksi, Kurban Bayramı arefesine denk gelen Perşembe gününe 28,20 puanlık düşüşle başladı. Açılışın ardından aşağı tarafta 9.421,70 puan seviyesi test edilirken, akabinde ortaya çıkan alım ağırlıklı işlemlerle; seansın sonunu yüzde 0,12 oranında yükselişle 9.486,56 puandan noktalandı. Yarım günlük seansa, endeksin işlem hacmi; 28,0 Milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Puan bazında endekse en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri ise; ASELS, BIMAS ve KLRHO oldu.
- ✓ Perşembe gününde, yurt içi ekonomik takvimde; TCMB'nin açıkladığı verileri takip ettik. Verilere göre; 30 Mayıs haftasında bankanın Brüt Döviz Rezervleri 936 Milyon Dolarlık artış kaydederken, Altın Rezervleri ise 855 Milyon Dolar tutarında azaldı. Yurt içi yerleşiklerin Yabancı Para Mevduatları, aynı haftada 1 Milyar 249 Milyon Dolar tutarında azalış gösterdi. Yurt dışı yerleşikler ise, 30 Mayıs haftasında 93 Milyon Dolar civarında Hisse Senedi alış işlemi yaparken, 333 Milyon Dolar civarında ise DİBS satış işlemi gerçekleştirdiler.
- ✓ Perşembe günü küresel tarafta, Asya seansında açıklanan Çin'in Caixin Mayıs ayı Hizmet PMI'i; beklentilerin üzerinde artış kaydederken, Almanya'nın Nisan ayı Fabrika Siparişleri datası da; daralma beklentisine karşın düşük de olsa artış kaydetti. Yurt içi piyasaların kapanması sonrasında ise; bir yandan ABD'nin önemli verileri, diğer yandan Avrupa Merkez Bankası(ECB)'nin para politikası kararları takip edildi. ABD'de açıklanan önemli verilerde; Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları ve Atlanta Fed'in 2.Çeyreğe ilişkin GSYİH tahmini beklentilerden daha kötü gerçekleşme gösterirken, Ticaret Dengesi ise iyi geldi. Avrupa Merkez Bankası, tüm faiz oranlarında 25'er baz puanlık faiz indirimine gitti.
- ✓ Yurtiçi piyasaların Kurban Bayramı nedeniyle kapalı olduğu 6 Haziran Cuma ve 9 Haziran Pazartesi günlerinde de; küresel tarafta önemli verileri izledik. Cuma günü ABD'de açıklanan Mayıs ayı Tarım Dışı İstihdam datası; beklentilerin üzerinde gelirken, önceki ayın datasında yapılan aşağı yönlü revize sonrasında İşsizlik Oranı sabit kaldı. Cuma günü Euro Bölgesi açısından kritik olan, 1.Çeyreğin GSYİH değişimi; tahminlerden daha iyi açıklandı. Pazartesi günü idr, Japonya'dan takip ettiğimiz 1.Çeyreğin GSYİH değişimi; çeyreklik bazda sıfır büyümeye işaret ederken, yıllıklandırılmış olarak yüzde 0,2 oranında daralma gösterdi. Çin'in Mayıs ayı Enflasyon Oranları; ülkede devam eden deflasyonist ortamı yansıtırken, ülkenin Ticaret Dengesi ise; ABD'ye yapılan ihracattaki sert daralmaya karşın, beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- ✓ Global haber akışları tarafında; ABD ve Çin ticaret heyetlerinin, dün itibarıyla Londra'da yeniden başlattığı ticaret görüşmeleri gündemde önemli yer tutarken, jeopolitik gelişmeleri de göz ucuyla takip ettik.
- Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın majör vadeli endeksleri pozitif bir görünüm içerisinde yer alırken, Asya tarafındaki majör borsa endekslerinin çoğunda da şu an alıcılı bir fiyatlama hakim. BIST-100 endeksinin, yeni işlem gününe 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Hazine Nakit Dengesi ve Merkezi Yönetim İç Borç İstatistiklerini takip edeceğiz. Veri trafiğinin sakin olacağı küresel tarafta ise; Ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve ABD'nin yeni vergi tasarısı gibi konulara dair gelebilecek haber akışları daha kritik olacak.

TKFEN – ARY HOLDİNG A.Ş.: 04.06.2025 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak, Ortaklığımızca toplam 18.462.677 adet pay toplam 2.853.502.831TL bedelle alınmıştır. Bu işlemle birlikte, Tekfen Holding A.Ş. sermayesindeki pay oranımız %23,40'a ulaşmıştır. Ayrıca Tekfen Holding A.Ş.'de %8,88 oranında pay sahibi olan Ali Nihat Gökyiğit Yatırım Holding A.Ş.'nin %100'ü Ortaklığımız uhdesinde bulunmaktadır. Dolayısıyla 04.06.2025 tarihi itibarıyla Tekfen Holding A.Ş.'deki doğrudan ve dolaylı pay sahipliği oranımız %32,28'e, pay adedimiz ise 119.439.389'a ulaşmıştır.

REEDR: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 25.03.2025 tarihli kararı ile başlatmış olduğu hisse geri alım programı kapsamında; 05.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başı fiyatı 11,86 TL'den (ağırlıklı ortalama 11,86 TL) toplam 60.000 adet REEDR payı geri almıştır. Bu alım ile şirketin sahip olduğu REEDR payları 1.700.000 adet olmuştur. Geri alınan payların şirket sermayesine oranı %0,18'dir. Yönetim Kurulu'muz 05.06.2025 tarihli kararı ile 25.03.2025 tarihinde başlatmış olduğu pay geri alım programını sonlandırmıştır. Yönetim Kurulu'muzun pay geri alımına ilişkin kararı, yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulacak ve geri alınan paylara ilişkin bilgiler Genel Kurul ile paylaşılacaktır. İlgili geri alım programı kapsamında Şirket'imiz 1.700.000 adet REEDR payına tekabül eden 20.320.671,38 TL tutarında geri alım gerçekleştirmiştir. Geri alınan payların şirket sermayesi içindeki oranı %0,18'e tekabül etmektedir. Alımlar pay başı fiyatı 11,44 TL - 12,62 TL (ağırlıklı ortalama 11,95 TL) fiyat aralığından gerçekleşmiştir. Geri alınan paylar için kullanılan fon şirket özkaynaklarından sağlanmıştır.

GRTHO: 02.06.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan özel durum açıklamasında özetle: Şirketimiz Granturk Holding A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu ve paylarının ilk halka arzı için hazırlanan izahnameye onay verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunan Özova Tarım A.Ş.'ye sermaye artırım, pay devri veyahut başkaca finansal yöntemler ile 260 Milyon Amerikan Doları Şirket Değeri üzerinden yatırım yapılmasına dair pazarlık usulü görüşmelere başlandığı kamuya duyurulmuştur. Dubai Emirliği kanunları uyarınca bir yatırım fonu olarak kurulmuş Oasis Prime – FZCO ("Fon") ile yapılan görüşmeler sonucunda; tek hissedar Şirketimiz Granturk Holding A.Ş., Özova Tarım A.Ş. ve Fon arasında; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye borç – sermaye karması finansman sağlanması yönünde mutabakata varılmış ve "Borç-Sermaye Karması Finansman Sözleşmesi" ("Sözleşme") imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye sağlanacak 6.500.000 Amerikan Doları ("USD") karşılığı, sermaye artırım sonrası Özova Tarım A.Ş.'nin sermayesinin %3'üne tekabül edecek paylar için Fon'a tahsisli sermaye artırım yapılacaktır. Bu kapsamda, 02.06.2025 tarihli özel durum açıklamamızda belirtilen 260 milyon USD Şirket Değeri'ne yapılan görüşmeler kapsamında yaklaşık %16 iskonto uygulanmak suretiyle yaklaşık 217 Milyon USD Şirket Değeri üzerinden borç-sermaye karması finansman sağlanması hususunda mutabakat sağlanmıştır. İşbu yatırım Özova Tarım A.Ş. açısından önemli bir finansman kaynağı olup, Özova Tarım A.Ş.'nin ticari faaliyetlerine olumlu katkıda bulunacaktır.

TSKB: Bankamız, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) ile Türkiye Cumhuriyeti'nde yer alan kadın iş gücü veya genç istihdamını önceliklendiren işletmelerin finansmanı ile depremde etkilenen bölgelerdeki işletmelerin desteklenmesi amacıyla, 05.06.2025 tarihinde 75 milyon euro tutarında "Kapsayıcı Kredi" (Inclusive Loan) sözleşmesini imzalamıştır.

CVKMD: Şirketimiz CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CVK Madencilik) ile küresel emtia şirketi Trafigura Pte. Ltd. ("Trafigura") arasında başlatılan stratejik işbirliğinin devamı olarak bağlı ortaklığımız Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. ile Trafigura arasında krom satışına yönelik off-take (ön alım) anlaşması yapılmıştır. Bu anlaşma ile; 2025 yılı Haziran - Eylül döneminde yapılacak krom cevheri teslimatları karşılığında bağlı ortaklığımıza 17,28 milyon ABD Doları (yaklaşık 675 milyon Türk Lirası) tutarında ön ödeme sağlanacaktır. Krom cevherinin nihai satış fiyatı, piyasa endekslerine göre belirlenecektir. Ön ödeme tutarını aşan teslimat değerine ilişkin tahsilatlar ise ürün teslimatları gerçekleştiğinde bağlı ortaklığımız tarafından ayrıca yapılacaktır. Trafigura ile kurduğumuz stratejik ortaklık, krom sektöründeki konumumuzu güçlendirmemize yardımcı olacaktır. Bu stratejik işbirliği aynı zamanda bağlı ortaklığımızla birlikte CVK Madencilik'in madencilik sektöründeki uluslararası pazarlama ve ihracat portföyünü de güçlendirmektedir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Endeks, geçtiğimiz haftanın yarım seanslık son işlem gününde de; yükseliş hareketine devam etti ve 9.486 puandan günü noktaladık. Tatil dönüşündeki ilk işlem gününde de oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda; aynı anda 100 ve 200 günlük üssel hareketli ortalamaları kesen 9.566 seviyesini ilk etapta dikkatle takipte olacağız. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; teknik olarak ilerleyen süreç için 9.765-9.782 direnç bariyeri radara girebilir. Öte yandan, yeni günde görülebilecek aşağı yönlü işlemlerde ise; 9.415 ve 9.351 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 9.415 – 9.351

Dirençler: 9.566 – 9.672



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, arefe gününde bir miktar pozitif kapanış gerçekleştirdik. 10.736 seviyesinden kapanış sonrasında, yeni güne de alıcılı bir başlangıç yapılması halinde; 10.815 ve 10.865 teknik direnç seviyelerimizi ilk etapta izlemeye alabiliriz. Diğer yandan, yeni güne satım ağırlıklı işlemlerle başlaması durumunda ise; 10.620 ve 10.560 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 10.620 – 10.560

Dirençler: 10.815 – 10.865



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, dünkü işlem gününde; 39,27 civarından alıcılı kapanış gerçekleşti. Yeni işlem gününde de, şu an için 39.29 civarından kısmen yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 39,27 seviyesi bugün için teknik pivot seviyemiz olup, buranın üzerinde kalıcılık oluşması durumunda; teknik olarak yukarı yönlü işlemler etkili olabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi halinde ise; teknik olarak geri çekilmeler ön plana çıkabilir.

Destekler:

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
ASELS	139.50	144.00	3.23	137.00	-1.79
ENKAI	63.00	65.00	3.17	61.88	-1.78
EREGL	23.54	24.30	3.23	23.12	-1.78
THYAO	286.50	295.00	2.97	281.50	-1.75
TUPRS	130.80	135.00	3.21	128.50	-1.76

HAK KULLANIMLARI TABLOSU

HİSSE KODU	Gözetim Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
KRONT		10.06.2025 Bedelli-%100					
ODINE	11.06.2025 10:00						
SNICA	11.06.2025 11:00						
ADESE	11.06.2025 11:00						
EUYO	11.06.2025 12:00						
ETYAT	11.06.2025 13:00						
BAYRK	11.06.2025 14:00						
EUKYO	11.06.2025 14:00						
ENKAI			11.06.2025 0.3166666 TL				
ULKER	12.06.2025 11:00						
EKIZ	12.06.2025 13:00						
EMNIS	12.06.2025 14:00						
LIDER (2.Taksit)			12.06.2025 0.1426024 TL				
SILVR	13.06.2025 10:00						
AKSA	13.06.2025 10:30						
IZFAS	13.06.2025 11:00						
HATEK	13.06.2025 11:00						
BASGZ	13.06.2025 14:00						
THYAO (1.Taksit)			16.06.2025 3.4420289 TL				
MERIT			16.06.2025 0.14 TL				
EKGYO			16.06.2025 0.40 TL				
RUBNS	16.06.2025 08:30						
TSPOR	16.06.2025 11:00						
BORLS	16.06.2025 14:00						

Kaynak: KAP

ŞİRKETLERİN 2025/06 FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ

Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
21.07.2025	22.07.2025	23.07.2025	24.07.2025	25.07.2025

28.07.2025	29.07.2025	30.07.2025	31.07.2025	1.08.2025
------------	------------	------------	------------	-----------

4.08.2025	5.08.2025	6.08.2025	7.08.2025	8.08.2025
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

11.08.2025*	12.08.2025	13.08.2025	14.08.2025	15.08.2025
KONTR(K)		AKENR(K)		

18.08.2025	19.08.2025*	20.08.2025	21.08.2025	22.08.2025
------------	-------------	------------	------------	------------

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (Y)Yatırımcı İlişkileri

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

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 Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü