

## Ekonomik Takvim

| Saat  | Kur | Veri                                           |
|-------|-----|------------------------------------------------|
| 02:30 | JPY | Japonya Ulusal TÜFE Oranları(Nis)              |
| 09:00 | GBP | İngiltere Perakende Satışları(Nis)             |
| 09:00 | EUR | Almanya GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)               |
| 10:00 | TRY | Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri(May)   |
| 14:30 | TRY | TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Men.Kıy.İst. |
| 15:30 | USD | ABD İnşaat İzinleri(Nis)                       |
| 17:00 | USD | ABD Yeni Konut Satışları(Nis)                  |

| Yurt Dışı Piyasalar | Son       | Günlük F. (%) |
|---------------------|-----------|---------------|
| S&P 500             | 5,842.01  | -0.04         |
| DAX                 | 23,999.17 | -0.51         |
| Nasdaq 100          | 21,112.47 | 0.15          |
| Nikkei 225          | 37,254.10 | 0.73          |
| Brent Petrol        | 63.99     | 0.02          |
| Altın Ons           | 3,303.43  | 0.25          |
| Dolar Endeksi       | 99.66     | -0.24         |

| Endeksler   |       | Kapanış   | Günlük Değişim<br>% | Haftalık Değişim<br>% |
|-------------|-------|-----------|---------------------|-----------------------|
| BIST 100    | XU100 | 9,475.21  | 0.81                | -2.00                 |
| BIST 30     | XU030 | 10,404.16 | 0.89                | -1.99                 |
| BIST TÜM    | XUTUM | 11,492.58 | 0.75                | -1.50                 |
| BIST SİNAİ  | XUSIN | 12,477.35 | 0.05                | -2.49                 |
| BIST BANKA  | XBANK | 12,687.55 | 1.42                | 1.30                  |
| BIST HİZMET | XUHIZ | 9,857.43  | 1.26                | -1.53                 |

| Yükselenler | Değişim % | Düşenler | Değişim % |
|-------------|-----------|----------|-----------|
| PINSU       | 10.00     | HURGZ    | -10.00    |
| PAPIL       | 10.00     | DAGHL    | -10.00    |
| SKYMD       | 10.00     | EDIP     | -10.00    |
| ICUGS       | 9.98      | DERHL    | -9.98     |
| BINBN       | 9.98      | KRDMA    | -9.96     |

| Kod   | Katkı Puanı | Kod   | Katkı Puanı |
|-------|-------------|-------|-------------|
| ASELS | 14.69       | ENKAI | -4.35       |
| BIMAS | 12.64       | EREGL | -3.75       |
| AKBNK | 9.63        | EKGYO | -3.30       |
| THYAO | 9.62        | KRDMA | -3.01       |
| TCELL | 8.83        | FROTO | -2.64       |

| Hacimliler | Kapanış | Hacim(MN TL) | Değişim % |
|------------|---------|--------------|-----------|
| THYAO      | 284.25  | 13,955.88    | 24.50     |
| YKBANK     | 26.82   | 9,576.84     | 41.66     |
| AKBNK      | 53.65   | 7,992.40     | 47.36     |
| ISCTR      | 11.12   | 6,489.44     | 70.66     |
| KCHOL      | 150.80  | 4,989.85     | 35.66     |

arastirma@alnusyatirim.com

## TCMB'nin 2025 ve 2026 Sonu Yıllık TÜFE Tahminleri Sabit Kaldı!

BIST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; 52,33 puanlık yükselişle başladı. Gün içerisinde yaklaşık 170 puanlık aralıkta dalgalı seyrir oluşan endekste, kapanışa doğru alıcılı işlemlerin ağır basmasıyla; yüzde 0,81 oranında yükselişle 9.475,21 puandan seansı noktaladık. Endeksin işlem hacmi; 103,9 Milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Puan bazında endekse en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri ise; ASELS, BIMAS ve AKBNK oldu.

Dün, yurt içi ekonomik takvimde tüm dikkatler; TCMB Başkanı Dr. Fatih Karahan'ın sunumuyla açıklanacak olan, senenin ikinci Enflasyon Raporundaydı. Dezenflasyon sürecinin başarısına dikkat çekilen sunumda, süreçteki olası bir bozulma durumunda ek sıkılaştırma yapma mesajı da verildi. TCMB Başkanı Karahan, piyasaların dikkat kesildiği yıl sonu senelik manşet enflasyon(TÜFE) tahminlerine ilişkin olarak; 2025 yılı öngörülerini orta noktası yüzde 24,0 düzeyinde olmak üzere yüzde 19 ila yüzde 29 aralığında koruduklarını ve 2026 yılına ilişkin tahminlerini de orta noktası yüzde 12,0 olmak üzere yüzde 6 ila yüzde 18 aralığında sabit bıraktıklarını açıkladı.

Yurt içi ekonomik takvimde, dün ayrıca; TCMB'nin açıkladığı Reel Kesim Güven Endeksi ve İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı verilerini izledik. Mayıs ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi; bir önceki aya göre 2,2 puan azalarak 98,6 seviyesinde gerçekleşme gösterirken, İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilere arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı ise; bir önceki aya göre 0,5 puan artarak yüzde 75,1 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, dün yapmış olduğu açıklamalarda; Kredi Garanti Fonu eliyle üretim ve istihdamı destekleyecek yeni bir kredi destek paketinin devreye alınacağına dair açıklama ise, katalizör arayan piyasalar açısından umut vericiydi.

Dünya Çelik Birliği tarafından dün açıklanan verilere göre; Nisan'da küresel ham çelik üretimi yüzde 0,3 oranında azalışla 155,7 Milyon Ton düzeyine gelirken, Türkiye'nin üretimi ise yüzde 7'lik artışla 3,0 Milyon Ton seviyesine yükseldi.

Dünkü işlem gününde, küresel piyasalarda ise; ABD Başkanı Donald Trump'ın vergi yasa tasarısının, revizeye maruz kaldıktan sonra Temsilciler Meclisi'nden sadece 1 oy farkla(214'e karşı 215) da olsa geçmesi günün önemli gündem maddelerinden birisiydi. Ancak, Senato oylaması öncesinde pakette yeni revizyonların talep edildiğine dair belirsizlik içeren haber akışlarıyla; beklentilerden iyi gelen ABD PMI verilerinden destek bulan piyasalardaki yükseliş isteği sınırlandı. Dün, Avrupa'da açıklanan öncü PMI dataları ise büyük oranda vasat görünüm çizdi.

Yeni günde şu an için Avrupa ve ABD'nin majör vadeli endeksleri kararsız(yatay) bir görünüm içerisinde yer alırken, Asya tarafındaki majör borsa endekslerinde ise şu an alıcılı bir fiyatlama hakim. BIST-100 endeksinin, yeni işlem gününe 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; TCMB'nin açıklayacağı Mayıs ayına ilişkin Sektörel Enflasyon Beklentileri ve yine TCMB ve BDDK'dan gelecek olan haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri takibimizde olacak. Majör ekonomilerin çoğunda önemli dataların açıklanacağı küresel tarafta ise; ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve ABD'deki yeni vergi tasarısına dair haber akışları da yine önem arz edecek.

**YEOTK:** Şirketimiz, Azerbaycan'ın enerji şebeke işleticisi Azenerji CJSC ile toplam 500 MWh kapasiteli enerji depolama sisteminin anahtar teslim kurulumu için 90.497.070 USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Sözleşme kapsamında; Batarya, İnverter (Güç Dönüştürücü Sistemi - PCS), Batarya Yönetim Sistemi (BMS), Enerji Yönetim Sistemleri (EMS) temini, mühendisliği ve devreye alma işleri, enerji depolama sistemlerinin yüksek gerilim trafo merkezi ve şebekeyle entegrasyonu dahil uçtan uca anahtar teslim kurulum faaliyetleri yürütülecektir. Bir yıl içinde tamamlanması planlanan projede kullanılacak enerji depolama sistemleri grup firmamız olan Reap Great Power Batarya Teknolojileri A.Ş. tarafından sağlanacaktır. Bu proje, Azerbaycan'ın yeşil enerji dönüşümüne ve yenilenebilir enerji entegrasyonuna katkı sağlamak üzere lityum-iyon batarya teknolojileri ve gelişmiş enerji yönetim sistemleriyle elektrik şebekesinin güvenilirliğini ve esnekliğini artırmayı hedeflemektedir. Bölgedeki en büyük müstakil depolama sistemleri hüviyetindeki proje kapsamında kurulacak olan 500 MWh kapasiteli tesisler, Azerbaycan'daki 2 ayrı bölgedeki Trafo Merkezlerine entegre edilerek, aşağıdaki şebeke destek hizmetlerini sağlayacaktır: \* Hızlı Frekans Kontrolü\* Primer Frekans Kontrolü\* Sekonder Frekans Kontrolü\* Oturan sistemin (Blackout) Toparlanması (Black Start) Hizmeti Enerji sektörünün her alanında uçtan uca çözüm sunma yetkinliğine sahip, mühendislikten devreye almaya kadar tüm süreçleri kendi bünyesinde yöneten ve global ölçekte proje geliştirme, yürütme ve operasyon kabiliyetiyle öne çıkan entegre bir teknoloji ve hizmet sağlayıcısı olan şirketimiz bölgedeki en büyük enerji depolama sistemini hayata geçirecektir.

**LINK:** 12.09.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurusunu yaptığımız üzere, Şirketimiz, Türkiye Savunma Sanayisinin öncüsü ASELSAN'ın bir kuruluşu olan ve savunma ile güvenlik teknolojileri alanında ülkemizin lider firmalarından biri konumundaki ASELSANNET firması ile imzalanan sözleşme kapsamında yer alan Özel Güvenlik Teknolojileri Ürünlerinin temin ve teslimat sürecini başarıyla tamamlamıştır. Proje sürecinde yerli ve milli çözümlerle yüksek teknoloji ürünlerin entegrasyonu sağlanmış; bu süreçte teknik gereklilikler eksiksiz yerine getirilmiştir. Sözleşme kapsamındaki tüm teslimatlar sorunsuz biçimde gerçekleştirilmiş ve ilgili proje bedelinin tamamı tahsil edilmiştir. ASELSANNET, güvenlik ve savunma alanında Türkiye'nin en büyük ve etkili oyuncularından biri olarak, ileri teknoloji çözümleriyle yerli projelere önemli katkılar sunmaktadır. ASELSANNET ile gerçekleştirilen bu başarılı iş birliği, Link Bilgisayar'ın güvenlik teknolojileri alanındaki teknik yetkinliğini ve çözüm üretme kabiliyetini bir kez daha ortaya koymuştur. Bu kapsamda, söz konusu projenin başarıyla tamamlanması, Şirketimizin sektörel konumunu daha da güçlendirmiş olup, farklı sektörlerde ve benzer yüksek teknoloji projelerde yer alma potansiyelimizi artırmıştır.

**TKFEN:** Grup şirketlerimizden Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Toros Tarım) ile Petrol-İş Sendikası arasında 10.01.2025 tarihinde başlayan, 2025-2026 yıllarını kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde taraflar arasında anlaşma sağlanamamıştır. Bunun üzerine Petrol-İş Sendikası tarafından alınan grev kararı doğrultusunda, 21.05.2025 tarihi itibarıyla Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerinde grev uygulaması başlamıştır. Süreçte uzlaşma sağlanması amacıyla işçi ve işveren sendikaları arasında arabuluculuk görüşmeleri devam edecektir.

**TAVHL:** S&P Global Ratings (S&P), Şirketimizin kredi derecelendirme notunu "BB-" seviyesinden "BB" seviyesine (durağan görünüm) yükseltmiştir. Ayrıca, S&P yurt dışında ihraç ettiğimiz tahvilin kredi derecelendirme notunu da "B+" seviyesinden "BB-" seviyesine (durağan görünüm) çıkarmıştır.

**CLEBI:** Şirketimizin 21.05.2025 tarihli yaptığı en son açıklamadan da bilindiği üzere, bağlı ortaklığımız Celebi Airport Services India Pvt. Ltd.'nin ("CASI") ve Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited'in ("Celebi Delhi Cargo"), Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu tarafından güvenlik izinlerinin ulusal güvenlik çıkarlarına aykırılık teşkil ettiği gerekçesiyle iptal edilmesi ve bu iptale bağlı olarak bağlı ortaklığımızın Delhi'deki operasyonlarına yönelik İmtiyaz Sözleşmeleri'nin de havaalanı otoritelerince tek taraflı olarak derhal feshedilmesine sebebiyet veren İdari Kararın yürütmesinin durdurularak iptal edilmesi talebiyle; Yeni Delhi-Delhi Yüksek Mahkemesi'nde dava açmıştır ve ilgili yargılama halen devam etmektedir. Bu sefer de Mumbai operasyonlarımıza yönelik olmak üzere; sermayesinin %59'u Şirketimize ait olan bağlı ortaklığımız Celebi Nas Airport Services India Private Limited ("Celebi Nas") 21.05.2025 tarihinde Mumbai'de bulunan Bombay Yüksek Mahkemesi (High Court of Judicature at Bombay, Mumbai) nezdinde aşağıda detayları yer alan üç ayrı dava açmıştır:

(i) Bir dava; Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı'na bağlı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu tarafından verilen ve ulusal güvenlik gerekçesiyle alındığı belirtilen güvenlik izninin iptali yönündeki idari işlemin, Mumbai'deki bağlı ortaklığımızın faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmesinin havalimanı otoritesi tarafından tek taraflı ve derhal feshedilmesine sebep olması nedeniyle, söz konusu işlemin yürütmesinin durdurulması ve iptali talepleriyle aşağıdaki taraflara karşı açılmıştır:

- Hindistan Devleti (Union of India)
- Hindistan Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü
- Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı'na bağlı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu
- Hindistan Havalimanları Otoritesi (Airports Authority of India)
- Sivil Havacılık Bakanlığı'nın Mumbai Bölge Ofisi

(ii) Mumbai International Airport Limited ("MIAL")'e karşı açılan iki ayrı tahkim başvurusu; bağlı ortaklığımız ile MIAL arasında imzalanan Köprüye Monte Ekipman Hizmet Sözleşmesi ile Yer Hizmetleri İmtiyaz Sözleşmesi'nin MIAL tarafından tek taraflı ve derhal feshedilmesine ilişkin fesihlerin iptali talepli olup; aynı zamanda, MIAL'ın 17.05.2025 tarihinde bu hizmetler için yeni yer hizmetleri sağlayıcısının belirlenmesine yönelik açtığı ihalelerin sonuçlandırılmasının ivedilikle durdurulması yönünde ihtiyati tedbir taleplerini içermektedir. Ortaklığımızın paylarını etkileyebilecek nitelikte ilave önemli gelişmelerin meydana gelmesi hâlinde, yatırımcılarımız kamuya bilgilendirilecektir.

**EMNIS:** Konkordato projemiz, 22 Haziran 2020 tarihinde Gebze Ticaret Asliye Mahkemesi tarafından tastik edilmiştir. Konkordato projesi kapsamında; konkordato borçlarımız, 1,5 yıl geri ödemesiz, 72 ay eşit taksitlerle ödenmesi suretiyle yeniden yapılandırılmış ve bu yapılandırma mahkeme tarafından onaylanmıştır. Konkordato süreci, konkordato öncesinden gelen tüm borçlarımızın ödenmesi sonrasında, tamamlanacaktır. Kırk ikinci taksit bedeli, 552.205,66TL ödeme, projeye uygun olarak bugün (22.05.2025 tarihinde) yapılmıştır.

**İNDES:** Yönetim Kurulumuz Şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır: %100 bağlı ortaklığımız ASF Emlak Gayrimenkul Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifleriyle bir kül halinde Şirketimize devredilmesi suretiyle (sadece tüzel kişiliğin ortadan kalkması sonucunu doğuracak şekilde), TTK'nın 155/1(a) maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) 13. maddesi kapsamında kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesine istinaden,

1. Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 vd. maddeleri hükümleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18,19 ve 20. maddeleri hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca, Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 36833 sicil sayısında kayıtlı olan Şirketimiz bağlı ortağı ASF Emlak Gayrimenkul Anonim Şirketi (%100) tüm aktif ve pasifleriyle bir kül halinde devralınması suretiyle, ortaklık yapısı itibarıyla kolaylaştırılmış usulde, Şirketimiz bünyesinde birleşmesine ("İşlem"), bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,
2. İşlem'in, işleme taraf şirketlerin 31.12.2024 tarihli SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,
3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi uyarınca, kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemiyle birleşmenin gerçekleştirilecek olması nedeniyle, Türk Ticaret Kanunu'nun 147. maddesinde yer alan Yönetim Kurulu raporunun hazırlanmamasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13/2 maddesi uyarınca bağımsız denetim raporu ile birleşme raporunun hazırlanmamasına ve uzman kuruluş görüşü alınmamasına,
4. İşlem'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" kapsamına girmeyeceğine ve 15/ç maddesi uyarınca pay sahiplerimiz açısından "Ayrılma Hakkı"nın doğmayacağına,
5. Birleşme nedeniyle Şirketimiz'in sermayesi artırılmayacak olup; birleşme işlemi mali tablolara etki etmeyecek ve herhangi bir fon çıkışına sebebiyet vermeyeceğine,
6. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") uyarınca duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve Tebliğ'in öngördüğü birleşme işlemine ilişkin başvurularda gerekli diğer bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na onay için başvurulmasına,
7. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan birleşme işlemi için onay alınmasının akabinde, taraflar arasında imzalanacak olan Birleşme Sözleşmesi'nin, genel kurulun onayına sunulmaksızın, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmasına,
8. 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, izin alınması gereken bir hususun mevcut olmadığına,
9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamındaki işlem ile ilgili yapılacak olan her türlü başvuru, ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesine karar verilmiştir.

**ONRYT:** Yurtiçinde yerleşik bir tersane ile; yurtdışı bir müşterinin insansız Deniz Araçları ihtiyaçları için yürütülen proje kapsamında, firmamız tarafından üretilen haberleşme sistemleri ve veri yönetim/yönlendirme sistemlerinin platform entegrasyonları tamamlanarak ürün teslimatları başarı ile gerçekleştirilmiştir. İlgili tersane ile, firmamız tarafından üretilen sistemlerin yurtdışındaki müşteriler için yüksek adetli kullanımına yönelik teklif çalışmaları devam etmekte olup nihai hale gelen sözleşme veya sözleşmelere ilişkin detaylar yatırımcılarımız ve kamuoyu ile bilahare paylaşılacaktır.

**KBORU:** Malatya fabrikamızda üretilen CTP borular, DSİ (Devlet Su İşleri) tarafından yapılan incelemeler sonucunda üretici uygunluğunu sağlayarak uygun üretici listesine dahil edilmiştir. Konuya ilişkin duyuru, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından üretici uygunluk formları aracılığıyla resmi web sitesinde yapılmıştır. Bu gelişme, şirketimizin DSİ tarafından açılan CTP boru ihalelerine katılım sağlayabileceğinin bir göstergesidir.

**EKOS:** Şirketimiz, Tunus'ta yerleşik iş ortağından dağıtım merkezlerinde kullanılacak orta gerilim hücrelerin imalatı kapsamında toplam 3.520.677 EUR tutarında satış siparişi almıştır. Sipariş bedeli güncel kurla toplam 154.604.897,37 TL 'dir (TCMB alış kuru alınmıştır).

**CLEBI:** Şirketimizin, sermayesinin %99.9'una sahip olduğu bağlı ortaklığımız Celebi Airport Services India Pvt. Ltd.'nin ("CASI") ve sermayesinin %74'üne sahip olduğu bağlı ortaklığımız Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited'in ("Celebi Delhi Cargo"), Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu tarafından güvenlik izinlerinin ulusal güvenlik çıkarlarına aykırılık teşkil ettiği gerekçesiyle iptal edilmesi ve bu iptale bağlı olarak bağlı ortaklıklarımızın Delhi'deki operasyonlarına yönelik İmtiyaz Sözleşmeleri'nin de havaalanı otoritelerince tek taraflı olarak derhal feshedilmesine sebebiyet veren İdari Kararın yürütmesinin durdurularak iptal edilmesi talebiyle; Yeni Delhi, Delhi Yüksek Mahkemesi'nce

- (i) Hindistan Merkezi Hükümeti
  - (ii) Hindistan Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü
  - (iii) Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu
  - (iv) Hindistan Havalimanları Otoritesi
  - (v) Sivil Havacılık Bakanlığı Sivil Havacılık Bölgesel Bürosu (Delhi)
- aleyhine açtıkları iptal davasının üçüncü duruşması bugün görülmüştür. Yargılama, bir sonraki celse için 23.05.2025 tarihine ertelenmiştir.

**PAPIL:** Nihai kullanıcısı yurtiçi kamu kurumu için tamamı Papiyon kişi tespit cihazlarından oluşan 575.000 EUR + KDV (yaklaşık 25.000.000 TL +KDV) tutarlı teklifimiz onaylanmış olup ilgili ürünlerin teslimatı ve kabul işlemleri bugün itibarı ile tamamlanmıştır.

**DYOBY:** Şirketimiz Dyo Boya Fabrikaları A.Ş. ve Petrol-İş Sendikası arasında yürütülmekte olan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin geline aşamasında, daha önce sendika tarafından belirtildiği şekli ile alınan grev kararı 22.05.2025 tarihi itibarıyla Dilovası/KOCAELİ ve Çiğli/İZMİR adreslerinde bulunan fabrikalarımızda uygulanmaya başlanmıştır.

**AKSA:** Şirketimizin 11 Kasım 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda başlatılan "İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme" süreci kapsamında, enerji iş birliğimizin faaliyetlerinin kısmi bölünme yöntemiyle %100 bağlı ortaklığımız olarak kurulacak yeni bir şirkete devredilmesine ilişkin süreç başlatılmıştı. Bu çerçevede, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından alınan 22.05.2025 tarihli ve E-85780303-110.01.01.01-1114367 sayılı yazı ile söz konusu bölünme işlemine onay verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) nezdindeki onay süreci ise devam etmektedir. Süreçle ilgili önemli gelişmeler oldukça kamuoyu ve yatırımcılarımız bilgilendirilmeye devam edilecektir.

**IMASM:** Şirketimizle Türkiye'de mukim bir müşterimiz arasında 847.500 USD bedel ile un değirmeni kapasite artışı sözleşmesi imzalanmış olup bu sözleşmeye istinaden avans ödemesi tarafımıza ulaşmıştır. Bu satışın sevkiyatının üç ay içerisinde yapılması planlanmaktadır.

**ISSEN:** Balıkesir ili, Altieylül ilçesi, Gökköy Mahallesi adresinde bulunan Balıkesir Organize Sanayi bölgesi 189 ada 40 parselde yer alan 8.254,63 metrekare arsa üzerinde devam etmekte olan fabrika inşaatımız tamamlanmıştır. 22.05.2025 tarihi itibarıyla Balıkesir Altieylül tapu müdürlüğünde şirketimize Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi tarafından satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu arsa ve fabrika binasının tapusu alınmıştır.

**EREGL:** Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamış olduğumuz yatırımlardan 4 No'lu Kok Bataryası Modernizasyonu tamamlanarak devreye alınmıştır. Şirketimiz, 800 bin ton/yıl kapasiteli 4 No'lu Kok Bataryası ile çevre performansını artırmayı, ithal kok alımını azaltmayı ve verimlilik artışıyla maliyetlerini azaltmayı amaçlamaktadır.

**EREGL(ISDMR):** Şirketimizin bağlı ortaklıklarından İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin (İsdemir) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamış olduğumuz yatırımlarından Yeni 1. Yüksek Fırın Yatırımı tamamlanarak devreye alınmıştır. Yıllık 2,8 milyon ton sıvı ham demir üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük kapasiteli yüksek fırını olma özelliğini taşıyan Yeni 1. Yüksek Fırın ile Şirketimiz, maliyet azaltarak verimliliğini artırmayı ve sürdürülebilir üretime katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

**KOCMT:** Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15.10.2024 tarihli kararı ve 22.11.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirketimiz tarafından Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde 1 TL nominal değerli pay başına 11,89 TL ortalama fiyat ile toplam 845.945 adet geri alım gerçekleştirilmiştir. Geri alınan payların şirket sermayesine oranı % 0,186' ya ulaşmış olup, Şirketimizce geri alım programının süresinin dolmasından dolayı sonlandırılmasına ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

**VKING:** Rekabet Kurulu'nun, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4'üncü maddesinin ihlali gerekçesi ile, 18.04.2024 tarih ve 24-19/407-M sayılı kararı uyarınca yürütülen Soruşturmanın, Uzlaşma usulü ile sonlandırılmış olduğu, Şirketimiz lehine %15 oranında indirim yapılarak 9.073.292,11 TL tutarında idari para cezası verilmesine ilişkin, 07.11.2024 tarih ve 24-45/1059-451 sayılı kararın Şirketimizce tebellüğ edildiği 13.11.2024 tarihli açıklamamızda kamuya duyurulmuştur. Bahse konu soruşturmaya ilişkin gerekçeli karar Rekabet Kurumu tarafından Şirketimize tebliğ edilmiştir.

**DOAS(DGGYO):** Şirketimizin, Doğu Holding AŞ'den satın almış olduğu Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin paylarının alımına ilişkin YK kararlarının batıl olduğu iddiası ile açılan davanın ikinci duruşması yapılmış olup, bir sonraki duruşma tarihinin 12 Kasım 2025 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

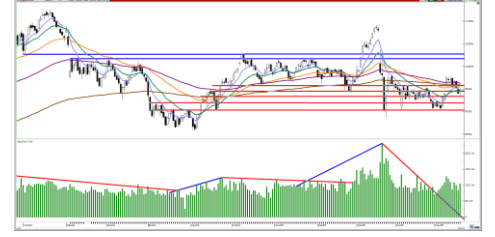
**FENER:** Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 22.05.2025 toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır: Şirketimiz özkaynaklarının güçlendirilmesi ve işletme sermayesi ihtiyacı gerekliliğinden hareketle; Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Paylar" başlıklı 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden; 1.250.000.000.- TL (birmilyarikiyüzellimilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 250.000.000.-TL (ikiyüzellimilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.000.000.000.-TL (birmilyar Türk Lirası) bedelli olarak %400 oranında artırılarak 1.250.000.000.- (birmilyarikiyüzellimilyon Türk Lirası)'sına çıkarılmasına, Arttırılan 1.000.000.000.- TL (birmilyar Türk Lirası) sermayeyi temsil eden 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli ihraç edilecek paylar ile ilgili olmak üzere; (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu pay çıkartılmasına, Nakden artırılan 1.000.000.000.-TL (birmilyar Türk Lirası) sermayeyi temsil edecek payların 41.000.000.-TL nominal değerli kısmının (A) Grubu nama yazılı ve 959.000.000.-TL nominal değerli kısmının ise, (B) Grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine ve B Grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına, Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüşhan hakkının) kısıtlanmamasına ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin Yönetim Kurulu'na verdiği yetki uyarınca, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 1 TL (Bir Türk Lirası) fiyattan kullanılmasına, Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (On beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa' da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine, süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, Fenerbahçe Spor Kulübü'nün 22/05/2025 tarih ve 2025/14 sayılı satın alma taahhüdü çerçevesinde, kalan payların satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek suretiyle Fenerbahçe Spor Kulübü tarafından satın alınması için Şirketimizce Fenerbahçe Spor Kulübü'ne başvurularak satışın tamamlanmasına, İş bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuru ve işlemler dahil her türlü iş ve işlemin ifası için Yönetimin yetkilendirilmesine mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

## Teknik Analiz;

**BİST-100:** Endeks, dünkü işlem gününde; 9.475 puandan pozitif kapanış gerçekleştirdi. Yeni güne de alıcılı bir başlangıç görmemiz durumunda; 9.525, 9.575, 9.619 ve 9.640 teknik direnç seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz. Öte yandan, yeni günde oluşabilecek aşağı yönlü işlemlerde ise; 9.351 ve 9.275 teknik destek seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız.

**Destekler:** 9.351 – 9.275

**Dirençler:** 9.525 – 9.575 – 9.619 – 9.640



**VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı:** Yakın vadeli kontratta da, dünkü işlem gününü bir miktar pozitif noktaldık. 10.751 seviyesinden kapanış sonrasında, yeni güne de alıcılı bir başlangıç yapılması halinde; 10.815, 10.865 ve 10.960 teknik direnç seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz. Diğer yandan, yeni güne satım ağırlıklı işlemlerle başlanması durumunda ise; 10.685 ve 10.620 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız.

**Destekler:** 10.685 – 10.620

**Dirençler:** 10.815 – 10.865 – 10.960



**Dolar/TL(USDTRY);** Kurda, dünkü işlem gününde; 38,92 civarından alıcılı kapanış gerçekleşti. Yeni işlem gününde de, şu an için 39.02 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 38,92 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<br>KODU | SON<br>FİYAT | HEDEF<br>FİYAT | POTANSİYEL<br>GETİRİ (%) | ZARAR<br>DURDUR | OLASI<br>KAYIP (%) |
|---------------|--------------|----------------|--------------------------|-----------------|--------------------|
| THYAO         | 284.25       | 293.00         | 3.08                     | 279.25          | -1.76              |
| ASELS         | 137.00       | 141.00         | 2.92                     | 134.50          | -1.82              |
| AKBNK         | 53.65        | 55.25          | 2.98                     | 52.70           | -1.77              |
| EREGL         | 23.88        | 24.70          | 3.43                     | 23.40           | -2.01              |
| TCELL         | 99.75        | 102.75         | 3.01                     | 98.00           | -1.75              |

| HAK KULLANIMLARI TABLOSU |                     |                            |                            |                             |              |                  |             |
|--------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------|------------------|-------------|
| HİSSE KODU               | GaneI Kurul         | Sermaye Artırımı/ Azaltımı | Kâr Payı(Temettü) Brüt TL  | Birleşme, Devralma, Bölünme | Ayılma Hakkı | Pay Alım Teklifi | Satma Hakkı |
| FLAP                     | 23.05.2025<br>10:30 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| DNISI                    | 23.05.2025<br>11:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| HEKTS                    | 23.05.2025<br>12:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| BARMA                    | 23.05.2025<br>14:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| CVKMD                    | 23.05.2025<br>14:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| IHLAS                    | 26.05.2025<br>08:30 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| ZOREN                    | 26.05.2025<br>13:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| BULGS                    | 26.05.2025<br>14:00 |                            |                            |                             |              |                  |             |
| MAVI                     |                     |                            | 26.05.2025<br>1.1720197 TL |                             |              |                  |             |
| ASUZU                    |                     |                            | 26.05.2025<br>1.9841269 TL |                             |              |                  |             |
| CCOLA                    |                     |                            | 26.05.2025<br>1.0721999 TL |                             |              |                  |             |
| LKMNH<br>(1.Taksit)      |                     |                            | 26.05.2025<br>0.2083333 TL |                             |              |                  |             |
| Kaynak: KAP              |                     |                            |                            |                             |              |                  |             |

## ŞİRKETLERİN 2025/06 FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ

|                         |                    |                        |                        |                    |
|-------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Pazartesi<br>21.07.2025 | Salı<br>22.07.2025 | Çarşamba<br>23.07.2025 | Perşembe<br>24.07.2025 | Cuma<br>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**