

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
16:30	EUR	Bundesbank Başkanı Nagel'in Konuşması
17:30	EUR	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	5,802.82	-0.67
DAX	23,629.58	-1.54
Nasdaq 100	20,915.65	-0.91
Nikkei 225	37,377.95	0.59
Brent Petrol	64.95	0.03
Altın Ons	3,348.83	-0.27
Dolar Endeksi	98.78	-0.32

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	9,356.04	-1.26	-3.23
BIST 30	XU030	10,268.18	-1.31	-3.27
BIST TÜM	XUTUM	11,364.17	-1.12	-2.60
BIST SİNAİ	XUSIN	12,351.27	-1.01	-3.48
BIST BANKA	XBANK	12,437.07	-1.97	-0.70
BIST HİZMET	XUHIZ	9,764.80	-0.94	-2.45

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
SAFKR	10.00	CEMAS	-10.00
SUNTK	9.98	OBAMS	-10.00
VSNMD	9.98	DERHL	-9.98
BURCE	9.95	BIGEN	-9.97
KUYAS	9.94	EDIP	-9.97

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
KUYAS	6.41	AKBNK	-14.66
COLLA	2.60	THYAO	-9.62
PASEU	1.90	TCELL	-6.44
BALUS	1.58	KCHOL	-5.53
BTCIM	1.52	SISE	-4.28

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	279.75	9,988.90	-28.43
AKBNK	51.90	7,915.33	-0.96
YKBNK	26.42	6,266.90	-34.56
ISCTR	11.00	4,609.65	-28.97
KCHOL	147.60	3,727.81	-25.29

arastirma@alnusyatirim.com

AB'ye Yönelik %50'lik Tarife Tehdidinin Ertelenmesi; Risk İştahı Açısından Pozitif!

BİST-100 endeksi, geçtiğimiz haftanın son işlem gününe; 14,04 puanlık düşüşle başladı. Gün içerisinde, Trump'ın AB gümrük vergilerine dair açıklamalarının etkisiyle satış baskısı hızlanırken; aşağı tarafta 9.326,14 puan seviyesi test edildi. Seansın sonunu da; yüzde 1,26 oranında düşüşle 9.356,04 puandan noktaladık. Endeksin işlem hacmi; 87,1 Milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Puan bazında endekse en fazla negatif etki eden şirket hisseleri ise; AKBNK, THYAO ve TCELL oldu.

Cuma günü, yurt içi ekonomik takvimde TCMB tarafından açıklanan Mayıs ayında 12 ay sonrası için Sektörel Enflasyon Beklentileri; bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalarak yüzde 25,1 seviyesine ve reel sektör için 0,7 puan azalarak yüzde 41,0 seviyesine gerilerken, hanehalkı için ise 0,6 puan artarak yüzde 59,9 seviyesine yükseldi.

Yurt içi ekonomik takvimde, Cuma günü ayrıca; TCMB'nin açıkladığı para ve menkul kıymet istatistikleri ile BDDK'nın banka istatistiklerini izledik. TCMB Brüt Rezervlerinde; Döviz rezervleri 4,18 Milyar Dolar artış kaydederken, Altın rezervleri ise 2,86 Milyar Dolar azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye Bankalar Birliği genel kurulunda yaptığı açıklamalarda: "Yıl sonu enflasyonunun tahmin aralığı içinde gerçekleşeceğine samimi şekilde inanıyoruz. Bunun gerçekleşmesi için ne gerekiyorsa yapıyoruz" ifadelerine yer verdi.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, küresel piyasalarda ise; ABD Başkanı Donald Trump'ın vergi yasa tasarısının, Senato oylamasına ilişkin gelişmeler takip edildi. Diğer yandan, Trump'ın: AB ile yapılan müzakerelerde sonuca ulaşmaya uzak olduklarını söyleyerek, AB'ye uygulanan gümrük vergisinin 1 Haziran'dan itibaren yüzde 50'ye çıkartılmasını önerdiğine dair açıklaması ile küresel çapta risk alma iştahı daraldı.

Yeni haftaya, ABD Başkanı Trump'ın AB'ye yönelik yüzde 50'lik gümrük vergisi tehdidini 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a ertelediğine dair haber akışları ile başladık. Bu kapsamda, şu an Avrupa ve ABD'nin majör vadeli endeksleri oldukça pozitif bir görünüm içerisinde yer alırken, Asya tarafındaki majör borsa endekslerinde ise şu an karışık bir fiyatlamaya hakim. BIST-100 endeksinin, yeni işlem gününe 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde majör bir verinin açıklanmayacağı günde; TCMB'nin geçtiğimiz Perşembe günü açıkladığı senenin ikinci Enflasyon Raporu sonrasında uluslararası kurumlardan ve içeride ekonomi kurumlarından gelebilecek açıklamaları takip edeceğiz. Birleşik Krallık ve ABD'deki tatillerin de etkisiyle veri akışının sınırlı olduğu küresel tarafta ise; ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve ABD'nin yeni vergi tasarısına dair gelebilecek açıklamaları izleyeceğiz.

ONRYT: 13 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Savunma Sanayii İcra Komitesinde (SSİK) alınan kararlar çerçevesinde, seri üretim kararı alınan çeşitli İnsansız Deniz Aracı projelerinde firmamız tarafından üretilen haberleşme sistemleri, veri yönetim/yönlendirme sistemleri ile siber güvenlik ürünlerinin kullanımına yönelik, yüksek adetli teklif çalışmaları başlatılmıştır.

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 dördüncü duruşması bugün görülmüştür. Yargılama, bir sonraki celse için 26.05.2025 tarihine ertelenmiştir.

FORTE: Şirketimiz, 05.05.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamada MiSOFT Yazılım Teknolojileri A.Ş.'nin %100 oranında paylarının devralınması için Rekabet Kurumu'na gerekli başvuruyu gerçekleştirdiğini duyurmuştu. Rekabet Kurumu'na gerçekleştirilen başvurunun olumlu sonuçlandığı şirketimize bildirilmiş olup satın alma görüşmelerine devam edilmektedir. İlgili şirket satın alması ile alakalı gelişmeler oldukça kamuoyu bilgilendirilecektir.

DURKN: Şirketimizin yurt dışı büyüme ve gelişim stratejileri kapsamında, Amerika Birleşik Devletleri'nde şekerleme sektöründe faaliyet göstermek üzere MAGICAL CONFECTIONS LLC unvanlı yeni bir şirket kurulmuştur. Bu adım, şirketimizin global pazarlardaki büyüme stratejisi kapsamında gerçekleştirdiği yeni bir yatırım niteliğindedir. Söz konusu şirketin yerel makamlarca tescili 19.05.2025 tarihinde tamamlanmış olup %85'i şirketimize, %15'i Amerika'da yerleşik gerçek kişiye aittir. Kurulan bu şirket vasıtasıyla, özellikle ABD pazarında daha etkin bir yapı kurulması, lojistik ve dağıtım süreçlerinin optimize edilmesi, yurtdışı satışların artırılması hedeflenmektedir.

PNLSN: Şirketimiz, Elazığ İli Merkez İlçesi Zerterçi Köyü 170 Ada/22 Parselde bulunan arazi üzerinde iki ayrı kurulum halinde ve toplam 2.015 kW lisanssız elektrik üretimi amacıyla planlanan tesis için 23.05.2025 tarihli ve 1.382.869 USD (Amerikan Doları-KDV Hariç) bedelli, mühendislik, ekipman, tedarik, kurulum ve işletmeye alma sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin süresine esas alınacak husus ise şu şekildedir: Yükümlülüklerin yerine getirilmesi, işin başlangıcı olarak kabul edilecek olup avansın ödenmesi ile birlikte yükümlülüğe konu şartların sağlanmasını müteakip 8 ay içinde ilgili dağıtım şirketi veya OSB'nin ön kabulünün tamamlanmasının hemen akabinde TEDAŞ geçici kabul müracaatı yapılacak ve geçici kabul işlemleri takip edilecektir. Konu hakkında gelişme yaşandıkça kamuoyuna açıklama yapılacaktır.

KATMR: Milli Savunma Bakanlığı ile Katmerciler Araç Üstü Ekipman San. Tic. A.Ş. arasında askeri ekipman tedariki maksadıyla 16 Mayıs 2025 tarihinde, 20.400.000,00 ABD Doları bedel ile sözleşme imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Bu açıklama, Milli Savunma Bakanlığından alınan 22 Mayıs 2025 tarihli izne istinaden yapılmıştır.

RUBNS: 200 makina kapasiteli 300 kişiye istihdam sağlayacak yeni Tam Entegre Hazır Giyim Fabrikası için makina alım süreci tamamlanmış olup, sevkiyatlar başlamıştır. Sevkiyatların ardından makina montajına hızla başlanacaktır.

KLNMA: Bankamız ile Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (IBRD) arasında 6 Şubat Kahramanmaraş depreminde zarar gören 11 il ve komşu 7 il dahil toplam 18 ilde istihdamı korumak ve artırmak amacıyla toplam 500 milyon ABD doları tutarında kredi anlaşması imzalanmıştır.

MIATK: MİA Teknoloji A.Ş.'nin koordinatörlüğünde, Tripy Mobility'nin ana teknoloji sağlayıcısı ortak olarak yer aldığı ve 12 farklı ülkeden toplam 28 kurumun katılımıyla geliştirilen PERI-SHIFT – Transforming Peri-Urban Areas into Climate-Neutral Mobility Hubs through Digital Governance and Sustainable Connectivity başlıklı projemiz, Avrupa Komisyonu tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüksek puanla başarılı bulunmuştur. Toplam 9 milyon Euro bütçe ile HORIZON-MISS-2024-CIT-01 çağrısına başvuran proje, kır-kent çeperi alanlarda yapay zeka destekli mobilite ve sürdürülebilir lojistik çözümler geliştirmeyi, bu alanları iklim-nötr mobilite merkezlerine dönüştürmeyi hedeflemektedir. Pilot uygulamalar Romanya (Bükreş), İtalya (L'Aquila) ve Hollanda (Rotterdam) belediyeleriyle birlikte yürütülmektedir. Projemiz fon tedariki sağlayamasa da Avrupa Komisyonu'nun yaptığı değerlendirmede, yenilikçilik düzeyi, etki potansiyeli ve uygulama planının kalitesiyle yüksek puanlar almıştır. PERI-SHIFT projesine verilen bu güçlü değerlendirme, uluslararası düzeyde geliştirdiğimiz çözümlerin Avrupa Komisyonu tarafından da takdir edildiğini göstermektedir. Konsorsiyum olarak, alınan geri bildirimler doğrultusunda projemizi daha da güçlendirerek 2025 yılında yeniden başvuru yapmayı planlamaktayız.

SMART: 10.02.2025 tarihinde yapmış olduğumuz açıklamada Şirketimiz Smartiks Yazılım A.Ş. ve IT Servis Teknoloji Hizmetleri ve Yazılım A.Ş. arasında şirketimize devrolmak suretiyle birleşme amacıyla bağlayıcı olmayan görüşmelere başlanmasına karar verildiği bildirilmiştir. Gerçekleşen müzakereler sonrasında, bu firma ile birleşme işleminin hedeflenen olası büyüme stratejilerini sağlayamayacağı ve sinerji etkisine ulaşılamayacağı kanısına varılması sebebiyle, ITserv firmasının şirketimize devrolmak suretiyle planlanan birleşme sürecine devam edilmemesine karar verilmiştir.

GLRMK: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 23 Mayıs 2025 tarihli kararı çerçevesinde; Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Gülermak Renewables Ltd. tarafından, Hanningfield 1 Limited şirketinin paylarının %100'ünün Fes Systems Limited ve Cell Infrastructure Limited'ten 2.508.000 GBP karşılığında satın alınmasına dair pay alım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu satın alma sonucunda, Şirketimizin bağlı ortaklıkları aracılığıyla sahip olduğu güneş enerjisi alanındaki lisans ve izin hakları 104,4 MW'a ulaşacaktır.

ALTNY: Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı olan Dasal Havacılık Teknolojileri A.Ş., sürü yetenekli insansız hava aracı teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik 35.004.690,09 TL ve 790.600,34 USD tutarında sözleşme imzalamıştır.

ISGSY: Şirketimizin 22.05.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, sağlık sektöründe faaliyet göstermek üzere, "Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi" unvanıyla bir anonim şirket kurulmasına karar verilmiştir. Söz konusu şirket 250.000 TL nominal pay değeri karşılığı, 64.750.000 TL emisyon primi olmak üzere toplam 65.000.000 TL ödenmek suretiyle 250.000 TL ödenmiş sermaye tutarı ile kurulacaktır. Kuruluş işlemleri devam etmekte olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil tamamlandığında kamuya açıklama yapılacaktır.

PGSUS: Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings Limited (S&P), Şirketimizin uzun vadeli kredi derecelendirme notunu B+ (durağan görünüm) ve Şirketimizin 11.09.2024 tarihli özel durum açıklamasına konu yurt dışında ihracı tamamlanan tahvillere ilişkin uzun vadeli kredi derecelendirme notunu B+ seviyesinde teyit etmiştir.

TURSG: Şirketimiz'in 01.01.2025 - 30.04.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 50.550.159.799 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %38 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 36.524.030.914 TL).

KBORU: Şirketimiz, 5.Bölge Ankara Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından 23.05.2025 (bugün) tarihinde gerçekleştirilen, 2025/401632 ihale kayıt numaralı "Bolu-Seben Taşlıyayla Barajı Sulaması Malzeme Alımı 3. Kısım (HDPE Boru Alımı)" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 47.276.327,66 TL' dir. İhale ile ilgili gelişmeler, kamuoyu ve yatırımcılarımıza bildirilecektir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Endeks, geçtiğimiz haftanın son işlem gününde; 9.356 puandan negatif kapanış gerçekleştirdi. Buna rağmen, yeni güne olumlu haber akışlarıyla alıcılı bir başlangıç yapılabileceğini öngörmekteyiz. Bu durumda; 9.491, 9.575 ve 9.640 teknik direnç seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz. Öte yandan, yeni günde oluşabilecek aşağı yönlü işlemlerde ise; 9.275 ve 9.217 teknik destek seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız.

Destekler: 9.275 – 9.217

Dirençler: 9.491 – 9.575 – 9.640



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, Cuma gününü negatif noktadık. 10.652 seviyesinden kapanış sonrasında, gelen olumlu haber akışlarıyla yeni güne alıcılı bir başlangıç yapılması halinde; 10.752, 10.815 ve 10.865 teknik direnç seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz. Diğer yandan, yeni güne satım ağırlıklı işlemlerle başlanması durumunda ise; 10.560 ve 10.520 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 10.560 – 10.520

Dirençler: 10.752 – 10.815 – 10.865



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, geçtiğimiz haftanın son işlem gününde; 38,91 civarından sınırlı satıcılı kapanış gerçekleşti. Yeni işlem gününde ise, şu an için 39.01 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 38,91 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 (%)
GRTHO	284.00	292.00	2.82	279.00	-1.76
YYLGD	10.20	10.50	2.94	10.02	-1.76
SISE	35.14	36.14	2.85	34.52	-1.76
TOASO	195.40	201.00	2.87	192.00	-1.74
PGSUS	242.80	250.00	2.97	238.50	-1.77

HAK KULLANIMLARI TABLOSU

HİSSE KODU	Ganeİ Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
IHLAS	26.05.2025 08:30						
ZOREN	26.05.2025 13:00						
BULGS	26.05.2025 14:00						
ASUZU			26.05.2025 1.9841269 TL				
CCOLA			26.05.2025 1.0721999 TL				
LKMNH (1.Taksit)			26.05.2025 0.2083333 TL				
MAVI			26.05.2025 1.1720197 TL				
AEFES			27.05.2025 1.2740 TL				
TGSAS			27.05.2025 1.00 TL				
MNDTR	27.05.2025 10:00						
GOODY	27.05.2025 10:00						
YBTAS	27.05.2025 10:30						
MARBL	27.05.2025 10:30						
OZYSR	27.05.2025 11:00						
ORGE	27.05.2025 11:00						
ORCAY	27.05.2025 11:00						
MACKO	27.05.2025 11:00						
KRVGD	27.05.2025 11:00						
ENSRI	27.05.2025 11:00						
TERA	27.05.2025 14:00						
MSGYO	27.05.2025 14:30						

Kaynak: KAP

ŞİRKETLERİN 2025/06 FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ

Pazartesi 21.07.2025	Salı 22.07.2025	Çarşamba 23.07.2025	Perşembe 24.07.2025	Cuma 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