

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
10:00	TRY	Türkiye Dış Ticaret Dengesi(Nis)
14:30	TRY	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Men.Kıy.İst.
15:30	USD	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
15:30	USD	ABD GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)
15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi(1.Çeyrek)
17:00	USD	ABD Askıdaki Konut Satışları(Nis)
23:30	USD	Fed Bilançosu

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	5,888.55	-0.56
DAX	24,038.19	-0.78
Nasdaq 100	21,318.17	-0.45
Nikkei 225	38,341.74	1.64
Brent Petrol	65.03	1.20
Altın Ons	3,274.27	-0.44
Dolar Endeksi	100.28	-0.40

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	9,177.70	-0.39	-1.91
BIST 30	XU030	10,137.25	-0.18	-1.28
BIST TÜM	XUTUM	11,125.17	-0.55	-2.10
BIST SİNAİ	XUSIN	11,981.94	-1.03	-2.99
BIST BANKA	XBANK	12,292.25	0.63	-1.16
BIST HİZMET	XUHIZ	9,579.74	-0.67	-1.90

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
ETILR	10.00	KUYAS	-10.00
BIGCH	9.99	BINHO	-9.98
TERA	9.96	DERHL	-9.97
IZINV	9.95	SANFM	-9.96
IHAAS	9.94	BEGYO	-9.95

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AKBNK	5.86	ASELS	-9.18
SAHOL	3.98	TCELL	-7.17
THYAO	3.21	KUYAS	-6.47
PGSUS	3.00	SASA	-5.31
TERA	2.06	CIMSA	-3.44

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	276.50	5,937.52	-19.71
YKBNK	25.60	4,609.89	-12.18
AKBNK	51.65	4,417.42	1.15
VSNMD	407.00	3,450.50	126.23
KCHOL	143.80	3,129.36	14.09

arastirma@alnusyatirim.com

Ekonomik Güven Endeksi, Mayıs'ta Sınırlı Toparlandı!

BİST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; sadece 2,86 puanlık düşüşle başladı. Gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen endekste, kapanışa doğru satıcılı işlemlerin bir miktar ağırlık kazanması sonrasında; seansın sonunu yüzde 0,39 oranında düşüşle 9.177,70 puandan noktaladık. Endeksin işlem hacmi; 63,6 Milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, puan bazında endekse en fazla negatif etki eden şirket hisseleri; ASELS, TCELL ve KUYAS oldu.

Dün, yurt içi ekonomik takvimde açıklanan Mayıs ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi: Nisan ayına göre yüzde 0,5 oranında artışla 96,7 düzeyinde gerçekleşme gösterdi. Verinin alt kırılımlarında; Tüketici Güven Endeksi yüzde 1,1 oranında artarak 84,8 değerine, Hizmet Sektörü Güven Endeksi yüzde 0,9 oranında artarak 110,5 değerine, Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi yüzde 0,6 oranında artarak 111,2 değerine, İnşaat Sektörü Güven Endeksi de yüzde 3,9 oranında artarak 88,4 değerine ulaşırken, Reel Kesim (İmalat Sanayi) Güven Endeksi ise yüzde 2,2 oranında azalışla 98,6 değerini aldı.

Küresel piyasalarda dün, ABD Başkanı Trump'ın, Rusya Devlet Başkanı Putin'e yönelik önceki günkü açıklamalarının yankılarını takip ettik. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin: Rusya'nın 50 Bin kadar asker ile Sumy bölgesine yönelik bir saldırı hazırlığında olduğunu söylemesi de dikkat çekerken, Rusya tarafından ise: Ukrayna ile yeniden müzakerelere başlamaya hazır olduklarına dair gelen açıklamalar takip edildi.

Global ekonomik takvimde dikkatler; ABD'nin 5 yıllık tahvil ihalesi ile Fed'in 6-7 Mayıs tarihlerine ilişkin FOMC toplantı tutanaklarındaydı. 70 Milyar Dolarlık tahvil ihalesi yüzde 4,07'lik oran ile sonuçlanırken, New York Fed ise likidite ihtiyacına çözüm olarak 26 Haziran'dan itibaren yeni bir SRF(Daimi Repo Tesisi)'nin devreye alınacağını duyurdu. Fed'in, 6-7 Mayıs tarihlerinde yapılan FOMC tutanaklarında öne çıkan: Politika yapıcıların olası bir stagflasyon senaryosu üzerinde kafa yorduklarının ortaya çıkması oldu.

Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın majör vadeli endeksleri pozitif bir görünüm içerisinde yer alırken, Asya tarafındaki majör borsa endekslerinde de şu an alıcılı bir fiyatlamaya hakim. BIST-100 endeksinin, yeni işlem gününe 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Nisan ayının Dış Ticaret Dengesi verisi ile TCMB ve BDDK'nın her hafta açıkladığı Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri'ni takip edeceğiz. Ticaret savaşları, jeopolitik riskler, ABD'nin yeni vergi tasarısına dair gelebilecek haber akışları ve tahvil piyasası fiyatlamalarının dikkatle izlenmeye devam edileceği küresel tarafta ise; ABD'de açıklanacak olan 1.Çeyrek GSYİH Değişimi revize rakamı ile yine 1.Çeyrek'e ait önemli enflasyon göstergesi olan PCE(Kişisel Tüketim Harcamaları) Endeksi piyasalarda oynaklıklara neden olabilir.

ODINE: Şirketimiz iştiraklerinden OlineLabs Inc., 5G ve gelecekteki 6G haberleşme ağlarının yönetimi ve optimizasyonuna yönelik, yapay zekâ ajanları odaklı yenilikçi bir yaklaşımla kural bazlı orkestrasyon sistemi için patent başvurusunu başarıyla tamamlamıştır. İlgili teknoloji, mobil haberleşme ağlarının otonom şekilde yönetilmesini sağlayan, yapay zekâ destekli bir kontrol mekanizması sunmakta; ağların hız, kapsama, güvenilirlik ve veri güvenliği açısından en üst seviyede performans göstermesine imkân tanımaktadır. OlineLabs Inc. tarafından geliştirilen bu sistem, sürekli öğrenme ve uyum yetenekleri sayesinde değişen koşullara dinamik olarak yanıt verebilmekte, gerçek zamanlı optimizasyon kabiliyetiyle kullanıcı deneyimini en üst düzeye taşımaktadır. Söz konusu patent başvurusu, OlineLabs Inc.'in iletişim teknolojileri alanındaki Ar-Ge yetkinliğini ve uluslararası pazarlara yönelik teknoloji geliştirme vizyonunu yansıtmaktadır.

TCKRC: Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 26.05.2025 tarihinde, Poyra Köyü Poyra OSB Mevkii 14. Cad. N 9/2 İç Kapı N2 BOZÜYÜK/BİLECİK adresinde Kırış Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Bozüyük Metal İmalat Şubesi kurulmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar uyarınca kuruluş işlemlerinin tescili tamamlanmıştır.

KLMSN: Şirketimizin %100 oranında tek pay sahibi olduğu Rusya'da mukim bir limited şirket olan OOO METALFRIO SOLUTIONS şirketinin mevcut sermayesi, Rusya'nın içinde bulunduğu ekonomik konjonktür sebebiyle ticari faaliyetlerine ilişkin giderlerinin karşılanabilmesi amacıyla, Şirketimizin mali kaynaklarından karşılanmak üzere 5.000.000 EUR tutarında artırılmıştır.

OFSYM: Şirketimiz, bugün 28 Mayıs 2025 tarihinde, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere, 6 yıl vadeli 25.000.000 Euro tutarında (Euro, ABD Doları veya Türk Lirası cinsinden kullanılabilir) kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi, Samsun Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alacak yeni yem üretim tesisimizin inşaatı ve lisanslı depo yatırımları ile güneş enerjisi santrali yatırımının finansmanı amacıyla kullanılacaktır. Aynı zamanda, önemli ölçüde sürdürülebilirlik katkıları içeren bu yatırım planı, Şirketimizin sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmasına ve kadın istihdamımızın artırılmasına da katkı sağlayacaktır.

HRKET: Şirketimiz ile Larsen & Toubro LLC (L&T Oman) arasında, Umman'da inşa edilen Off-Shore (deniz üstü) rüzgâr türbinlerinin jacketlarına yönelik ağır kaldırma ve vinç kiralama hizmetlerinin sağlanması konusunda sözleşme imzalamış olup, imzalanan sözleşmenin toplam değeri 3.900.000 USD'dir.

PASEU: Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6 ncı maddesinin 6 ncı fıkrası uyarınca, bir defaya mahsus olmak üzere 750.000.000 TL olan Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının aşılması Şirketin mevcut 672.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, T.T.K'nın 519. maddesinde yer alan hükümler gözetilerek, tamamı özkaynaklar içerisinde yer alan hisse senedi ihraç primleri hesabından 150.081.357,29 TL ve sermaye düzeltilmesi olumlu farklarından 152.318.642,71 TL karşılanmak üzere 302.400.000,00 TL artırılarak toplam 974.400.000,00 TL'ye çıkarılmasına ilişkin ihraç Belgesinin onaylanması ve Şirketimiz Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadiline uygun görüş için Sermaye Piyasası Kurulu'na bugün başvuru yapılmıştır.

BVSAN: Şirketimiz, yurt içinde raylı ulaşım sistemleri konusunda faaliyet gösteren bir firma ile 11 adet vincin üretimi ve teslimi için 500.000 Avro (KDV Hariç) tutarında bir sözleşme imzalamış olup, söz konusu vinçlerin tesliminin Ekim 2025 'de tamamlanması planlanmaktadır.

EGGUB: Bilindiği üzere, şirketimiz İzmir İli Aliağa İlçesi Çakmaklı Mahallesi limanlar bölgesinde, tamamlanan son iskele uzatma yatırımımız sonrasında ulaştığı 2.000 metrelik yanaşma uzunluğu ile ülkemizin en büyük limanlarından biri olarak hizmet vermektedir. Ülkemizin önemli öncelikleri arasında yer almakta olan sanayi üslerinin demiryolu ile limanlara bağlanması noktasında, şirketimiz çalışmalar yürütmektedir. Bu amaçla, mevcut arazimiz yakınından geçen demiryolu hattına bir makas bağlantısıyla eklenmesi planlanan 1,5 km uzunluğunda iltisak hattı ile 350 metre uzunluğunda yükleme rampası ve rampa yanında 2 adet yükleme/boşaltma yolu yapılması talebimiz; Lojistik Koordinasyon İcra Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

MHRGY: Şirketimizin, İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtköy Mahallesi'nde bulunan ve tapunun 4000 Ada, 8 Parsel numarasında kayıtlı 10.795 m2 alanlı, QC İnşaat Proje Mümessillik Gayrimenkul Yatırım AŞ mülkiyetindeki, arsa nitelikli taşınmaz üzerinde; Ana yüklenicisi Tepe İnşaat Sanayi AŞ, denetim hizmetlerini yürüten Entegre Proje Yönetim Dan.Müh. ve Tic.AŞ, deprem performanslarının incelenmesi ve değerlendirilmesinden sorumlu Allianz Teknik AŞ, mimari tasarımcı Tago Mimarlık Müh.Müş. ve Tic.Ltd.Şti., projenin bina tamamlama sigortasını üstlenen Quick Sigorta AŞ ve inşaat tüm riskler ve sorumluluk sigortası sağlayan Corpus Sigorta AŞ iş birliği ile geliştirdiği, 347 bağımsız bölümden oluşan "QFlats Konut Projesinin" temel atma töreni bugün (27.05.2025) gerçekleştirilmiştir. Bu projedeki iş birlikleriyle, Türkiye'nin konut üretim süreçlerinde daha güvenli, denetlenebilir ve sürdürülebilir bir model oluşturulmuştur.

KFEIN: 28.05.2025 tarihinde Şirketimiz ile nihai müşteri Singapur'da mukim üçüncü taraf bir banka olmak üzere Netpoleon Solutions Pte Ltd. ile feshedilmedikçe süresiz olarak yürürlükte kalmak üzere "Veri Gizliliği Regülasyonlarına Uyum ve Hassas Verilerin Keşfi" konulu çerçeve sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, Şirketimizin Güneydoğu Asya bölgesinde imzaladığı ilk sözleşme olma özelliği taşımaktadır.

ISGSY: 23.05.2025 tarihinde yapılan Özel Durum Açıklamasında; 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 kurulacağı ve kuruluş işlemlerinin devam ettiği bilgisi verilmiştir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 27.05.2025 tarihinde tescil işlemleri tamamlanmış olup 27.05.2025 tarihli 11339 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiş olup belirtilen tutarın tamamı ödenmiştir.

CGCAM(SMRTG): Şirketimiz, Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinden 30.04.2025 tarihinde kamuya duyurulan siparişe ek olarak, 74.480.297 TL tutarında solar cam siparişi almıştır. Böylece toplamda alınan solar cam sipariş tutarı, 124.938.460 TL'ye ulaşmıştır. Teslimatın, Eylül sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

KRDMA - KRDMB – KRDMD: Şirketimiz ile Infrarail/Cezayir firması arasında toplam 11.826.000 EUR bedelle ray satışı anlaşması sağlanmıştır. Teslimat sözleşme tarihinden itibaren 5 aylık bir dönemde gerçekleştirilecektir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Endeks, dünkü işlem gününde; 9.177 puandan negatif kapanış gerçekleştirdi. yeni günde de oluşabilecek geri çekilmelerde; 9.100, 9.045 ve 9.005 teknik destek seviyelerimizi sırasıyla takipte olacağız. Öte yandan, yeni günde görülebilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 9.275 ve 9.351 teknik direnç seviyelerimizi izlemeye alabiliriz.

Destekler: 9.100 – 9.045 – 9.005

Dirençler: 9.275 – 9.351



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta, dünkü işlem gününü sınırlı da olsa negatif noktadık. 10.432 seviyesinden kapanış sonrasında, yeni güne de satıcı bir başlangıç yapılması halinde; 10.342 ve 10.282 teknik destek seviyelerimizi takipte olacağız. Diğer yandan, yeni güne alım ağırlıklı işlemlerle başlanması durumunda ise; 10.520 ve 10.560 teknik direnç seviyelerimizi izlemeye alabiliriz.

Destekler: 10.342 – 10.282

Dirençler: 10.520 – 10.560



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, dünkü işlem gününde; 39,09 civarından alıcılı kapanış gerçekleşti. Yeni işlem gününde de, şu an için 39.11 civarından kısmen yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 39,09 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 (%)
EKGYO	13.78	14.20	3.05	13.52	-1.89
BMSCH	11.41	11.75	2.98	11.20	-1.84
TUPRS	126.10	130.00	3.09	123.70	-1.90
PGSUS	240.20	247.50	3.04	235.80	-1.83
TURSG	16.20	16.70	3.09	15.90	-1.85

HAK KULLANIMLARI TABLOSU

HİSSE KODU	Gönel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
ASELS	29.05.2025 10:00						
DURKN	29.05.2025 10:00						
KRPLS	29.05.2025 10:00						
OZSUB	29.05.2025 10:00						
INGRM	29.05.2025 11:00						
TRGYO	29.05.2025 11:00						
PSGYO	29.05.2025 11:30						
ALFAS	29.05.2025 14:00						
PETKM	29.05.2025 14:00						
YYLGD	29.05.2025 14:00						
PATEK	29.05.2025 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* KONTR(K)	12.08.2025	13.08.2025 AKENR(K)	14.08.2025	15.08.2025
-------------------------	------------	------------------------	------------	------------

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