

Mayıs 2025 Enflasyon Verileri Açıklandı

TÜİK'e göre Mayıs 2025'te yıllık enflasyon %35,41, aylık enflasyon %1,53 oldu. Konut, gıda ve ulaştırma yıllık bazda en fazla artan ve enflasyona en çok etki eden gruplar oldu. Gıdada aylık düşüş görülürken, konut ve ulaşırmada artış sürdü. Yıllık çekirdek enflasyon %34,81, üretici enflasyonu ise %23,13 olarak açıklandı.

OECD, küresel ekonomik belirsizlikler nedeniyle 2025 ve 2026 için küresel büyüme tahminini %2,9'a çekti. Türkiye için büyüme tahmini 2025'te %2,9, 2026'da ise %3,3 olarak güncellendi. Enflasyonun 2025'te %18,5'e, 2026 sonunda %15'e düşmesi bekleniyor. Sıkı para politikasıyla dezenflasyon süreci devam ederken, politika faizinin 2026 sonunda %25'e inmesi öngörülüyor. Zayıf dış talep ve sıkı mali koşullar büyümeyi sınırlasa da, OECD Türkiye'nin istikrarlı politikalar ve yapısal reformlarla yatırım ortamını iyileştirebileceğini vurguluyor.

OECD Başekonomisti Alvaro Pereira, Türkiye'de uygulanan sıkı para ve maliye politikalarının enflasyonu düşürdüğünü belirterek, bu politikaların kararlılıkla sürdürülmesinin kritik olduğunu vurguladı. Enflasyonun 2026'da %15'e gerilemesi bekleniyor. Pereira, makroekonomik istikrarın uzun vadeli yabancı yatırımlar için belirleyici olduğunu, Türkiye'nin ABD ile ticaretini artırabileceğini ve turizmde önemli bir potansiyele sahip olduğunu ifade etti. Küresel ölçekte ise ticaret politikalarındaki belirsizliklerin büyümeyi baskıladığını, bu nedenle ülkelerin ticaret engellerini azaltması gerektiğini söyledi.

Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır, Bloomberg HT-Habertürk ortak yayınında yeni teşvik sistemine dair açıklamalarda bulundu. Kacır, yerel kalkınma ve yüksek teknoloji odaklı bir model geliştirdiklerini belirtti. Büyük ölçekli batarya yatırımlarını Türkiye'ye çekmeyi hedeflediklerini söyleyen Kacır, enflasyonun yıl sonunda yüzde 25'in altına inmesi durumunda sanayi ve ihracat için yeni fırsatlar doğacağını ifade etti.

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	11218,89	2,63%
XU100	9277,01	2,98%
XU030	10300,28	3,30%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	12,00	3,03%
BIST YAB. TAKAS ORANI	35,21	-0,06%

Yurtdışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	21626,31	0,63%
S&P 500 INDEX	5962,17	0,44%
DOW JONES INDEX	42305,48	0,08%
DAX INDEX	24056,81	0,53%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	39,12	-0,19%
EURTRY	44,59	-0,56%
EURUSD	1,14	-0,56%
DOLAR ENDEKSİ	99,21	0,56%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.347,82	-1,00%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	34,50	-0,72%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.210,54	-1,16%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	43,39	-0,88%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	42,50	-0,62%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	34,61	-0,58%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	28,32	-1,62%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,96	0,30%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,44	-0,20%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,51	-0,91%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	311,74	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	17,69	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
YKBNK	8.886.536.467	5,72
AKBNK	8.484.734.136	6,92
ISCTR	7.491.908.404	4,70
THYAO	6.275.768.162	2,90
GARAN	5.229.373.195	5,75

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
GARAN	213.689.800	ASELS	-	110.668.800	AKBNK	34,00	ASELS	-7,04
AKBNK	194.953.200	MGROS	-	71.826.460	THYAO	19,28	RALYH	-5,08
THYAO	174.134.100	EREGL	-	35.135.700	YKBNK	17,03	TKFEN	-2,21
ISCTR	125.314.800	TKFEN	-	32.141.400	BIMAS	14,96	ANSGR	-1,22
YKBNK	94.119.100	ISMEN	-	16.173.580	KCHOL	14,23	MGROS	-1,13

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
EKGYO	15,36	15,13	15,59-15,90	AKCNS	149,50	144,30	154,70-160,00
SELEC	72,40	71,30	73,50-74,90	ECILC	46,10	44,50	47,70-49,30
MACKO	41,52	40,90	42,14-42,96	SAYAS	43,26	41,75	44,75-46,30
HALKB	20,32	20,02	20,62-21,02	GRTHO	289,25	279,10	299,40-309,50
				TABGD	173,00	167,00	179,00-185,00

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama

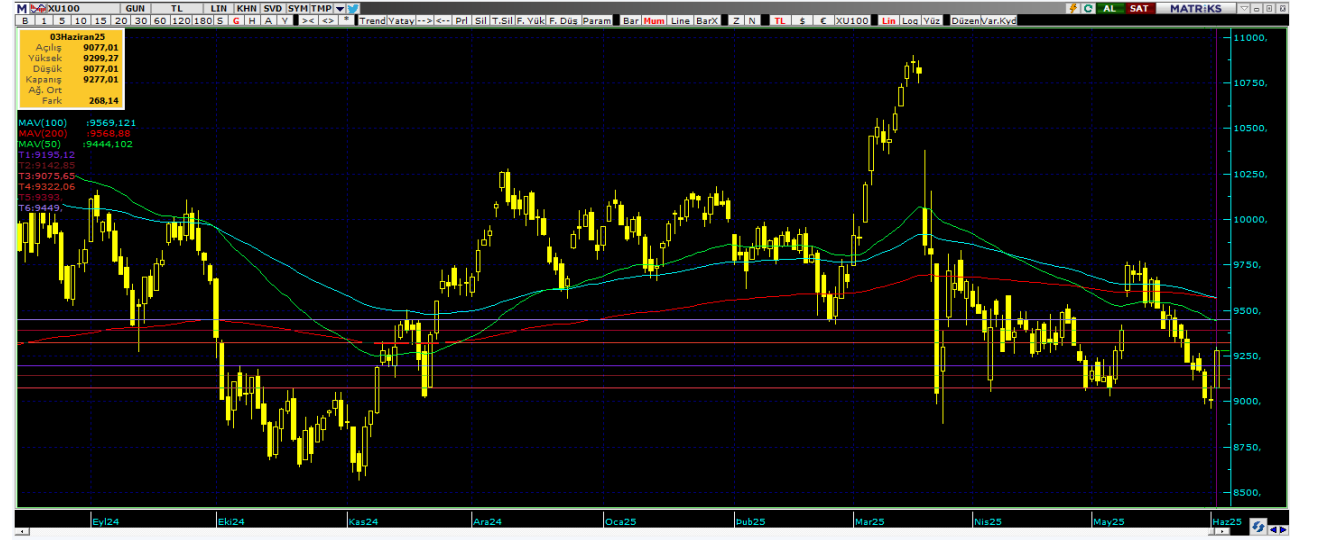
Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

3 Haziran'da XU100 endeksi, önceki kapanışa göre %2,97 oranında yükselerek 9.277,01 puandan kapanmıştır. Bu güçlü yükseliş, piyasada olumlu haber akışı, küresel risk iştahındaki artış veya yurtiçindeki ekonomik beklentilere yönelik iyimserlikten kaynaklanmış olabilir. Endekste yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 9325 ve 9395 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Geri çekilme hareketlerinin görülmesi durumunda 9195 ve 9145 seviyeleri destek bölgeleri olarak görülebilir.

Dirençler : 9325 / 9395 / 9450

Destekler : 9195/ 9145 / 9075



VIOP Teknik Görünüm

3 Haziran'da X30YVADE endeksi, önceki güne göre %2,28 oranında yükselerek 10.531 puandan kapanmıştır. Kontrata yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 10600 ve 50 günlük hareketli üssel ortalamanın bulunduğu 10695 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Geri çekilme hareketlerinin olması durumunda ise 10430 ve 10330 seviyeleri destek seviyeleri olarak görülebilir.

Dirençler: 10600 / 10695/ 10800

Destekler: 10430/ 10330/ 10245



Şirket Haberleri

ESEN: 23.01.2025 ve 04.02.2025 tarihli özel durum açıklamamızda, elektrikli araç ekosistemine yönelik stratejik yatırım fırsatlarının değerlendirilmekte olduğu kamuoyu ile paylaşılmıştı. Yapılan değerlendirmeler sonucunda, bu alanda faaliyet gösteren ve aşağıda bilgileri paylaşılan iki girişim şirketine sermaye artırımı yöntemi ile yatırım yapılarak ortak olunmasına karar verilmiştir. Yapılacak yatırımın finansal detayları nihai sözleşmenin imzası sonrasında kamuoyu ile paylaşılacaktır. Bu kapsamda: EGaraj Elektrikli Taşıtlar Danışmanlık ve Servis Hizmetleri A.Ş (E-Garaj), elektrikli araçların bakım, onarım ve ekspertiz hizmetlerinin yanı sıra, çok markalı sıfır ve ikinci el elektrikli araçların alım-satımını gerçekleştirmektedir. Şirket, YoYo, Hattat Regis, Tazzari ve EVclinic markalarının Türkiye distribütörüdür. Özellikle EVclinic distribütörlüğü ile, elektrikli araç motorları ve batarya sistemlerinin bakım ve onarımında alanındaki liderliğini sürdürmeyi hedeflemektedir. Ayrıca Voltify, Alba e-bikes ve Actio gibi yeni nesil mobilite şirketleriyle de stratejik iş birlikleri geliştirmektedir. E-Garaj, YoYo markasının yalnızca Türkiye distribütörlüğüne değil, aynı zamanda üretim haklarına da sahiptir. Bu kapsamda şirket, YoYo'nun Türkiye'de yerli montajı ve üretimi için çalışmalar yürütmektedir. E-Garaj, bireysel kullanıcılarla olduğu kadar filo yönetimi yapan kurumsal müşterilere de entegre hizmetler sunmaktadır. Pluginn Elektrikli Taşıtlar Şarj Sistemleri ve Yazılım Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.(Pluginn) ise, elektrikli araç şarj altyapısına odaklanan bir teknoloji firmasıdır. Şehir içi ve otoyol şarj çözümleri sunmakta; kurulum, bakım ve yazılım destek hizmetlerinin yanı sıra, kendi işlettiği istasyonların dışında diğer şarj ağı işletmecilerine (CPO'lara) de teknik ve operasyonel yönetim hizmeti vermektedir. Pluginn ayrıca, ZES markalı şarj cihazlarının Türkiye'deki tek distribütörüdür; bununla birlikte Vestel ve Tesla markalı şarj cihazlarının yetkili bayisi olarak donanım satış faaliyetleri de yürütmektedir. Bu yatırım, şirketimizin iklim teknolojileri alanındaki büyüme stratejisiyle uyumlu olup, Türkiye'de gelişmekte olan elektrikli mobilite ekosistemine değer katması hedeflenmektedir.

ISGYO: Yönetim Kurulumuzun 03.06.2025 tarihli toplantısında; Tecim Yapı Elemanları İnşaat Servis ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. Ltd. Şti. ile %50-%50 maliyet ve hasılat paylaşımı modeli ile geliştirilen Litus İstanbul projesinin bugüne kadar gerçekleşen hasılat & maliyet paylaşımı dikkate alınarak; Satışı henüz yapılmamış kalan 25 adet ortak mülkiyetli konuttan elde edilecek TECİM hissesine düşecek hasılat payı ile ilgili olarak 307.742.869 TL + KDV tutarında TECİM'e peşin ödeme yapılmasına ve hasılat paylaşımına ilişkin sözleşmenin sonlandırılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporu ekte yer almaktadır.

KOZAL: Şirketimiz tarafından yapılması planlanan; "Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Elementesi Tesisi Projesi" ile ilgili olarak, mevzuat uyarınca yürütülen ÇED süreci ve nihai ÇED raporu için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından "ÇED Olumlu" kararı verilmiş olduğu 25.02.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmıştı. Ancak Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. Kapasite Artırımı Projesi'ne ilişkin olarak, Ege Çevre ve Kültür Platformu (EGEÇEP) Derneği ve Osman Nuri Özgüven tarafından Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın vermiş olduğu Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) olumlu kararının iptali talebiyle İzmir 6. İdare Mahkemesi'nin 2025/585 E. sayılı dosyası üzerinden dava açılmış ve yürütmenin durdurulması talep edilmiştir. Söz konusu davada; mahkeme ilgili davanın şirketimize ihbar olunması amacıyla ara karar kurmuş olup henüz verilmiş olan nihai bir karar mevcut olmadığından şirketimiz, "Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Elementesi Tesisi Projesi" kapsamında madencilik üretim faaliyetlerine ilgili mevzuatlara uygun bir şekilde devam etmektedir.

KOTON: Şirketimiz, uluslararası marka değerlendirme kuruluşu Brand Finance'in "Türkiye'nin En Değerli Markaları" 2025 yılı raporunda (<https://brandirectory.com/reports/turkey>), geçen yıla göre 12 sıra birden yükselerek toplam 125 marka içinde 36'ncı sırada konumlandırılmıştır. Marka değerindeki artış oranlarına bakıldığında ise Koton, marka değeri en çok büyüyen 3'üncü Şirket olarak açıklanmıştır.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No: 74 A/80
34394
Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.