

26/05/2025

GÜNÜN YORUMU

Reel sektörün 12 ay sonrası için yıllık enflasyon beklentisi bir ay önceki %41,7'den %41,0'a gerilerken, hanehalkı beklentisi %59,3'ten %59,9'a yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin Avrupa Birliği'nden gelen mallara %50 gümrük vergisi uygulamasını 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a kadar erteleyerek blokla müzakereler için zaman kazanacağını söyledi. Bugün Türkiye ve yurt dışında önemli bir haber akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

26 Mayıs

CCOLA HBT 1.07TL

MAVI HBT TL1.17TL

27 Mayıs

AEFES HBT 1.27TL

28 Mayıs

MGROS HBT 6.90TL

30 Mayıs

SISE HBT 0.65TL

3 Haziran

10:00 TÜFE&ÜFE (Mayıs-25)

5 Haziran

Arife- yarım gün tatil

6 Haziran

Kurban Bayramı- tatil

9 Haziran

Kurban Bayramı- tatil

10 Haziran

MAVI 1Ç25 finansalları

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

26 Mayıs 25

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,356	-%1.3	-%0.8	-%12.4
BİST-30	10,268	-%1.3	-%0.1	-%12.0
BİST-BANKA	12,437	-%2.0	-%4.8	-%17.5
BİST-SINAI	12,351	-%1.0	-%2.1	-%17.2

YURTDIŞI PİYASALAR

PİYASA HABERLERİ

FTSE Endeks Değişiklikleri

FTSE Russell'ın Mayıs ayı gözden geçirmesi yayınlandı ve FTSE Endeks değişimleri belli oldu. Değişikliklerin 23 Haziran 2025 tarihinden yürürlüğe gireceği belirtildi. Mayıs 2025 gözden geçirmesine göre, FTSE Russell Global Large Cap endeksine Türkiye'den herhangi bir hisse dahil edilmedi. Mid Cap Endeksine ise **BINBN** ve **GLRMK** dahil edildi. Small Cap endeksine Türkiye'den herhangi bir hisse dahil edilmedi. Micro Cap endeksine **AKFIS**, **ARMGD**, **CGCAM** ve **MOPAS** dahil edilirken **ATEKS** ve **YGYO** çıkarılmıştır. Total Cap listesine ise **AKFIS**, **ARMGD**, **BINBN**, **GLRMK** ve **MOPAS** eklenirken, **ATEKS** ve **YGYO** çıkarılmıştır..

ŞİRKET HABERLERİ

CCOLA

Coca Cola İçecek bugün hisse başına brüt 1.07TL temettü dağıtacaktır. Referans fiyat 50.58TL'dir.

MAVI

Mavi giyim bugün hisse başına brüt 1.17TL temettü dağıtacaktır. Referans fiyat 32.07TL'dir.

TAVHL

TAV Havalimanları, yaptığı KAP açıklamasında İcra Kurulu Başkan Yardımcısı ve Finans Grup Başkanı (CFO) Sn. Burcu Geriş'in, 30 Haziran 2025 tarihinde görevinden ayrılacağını açıklamıştır. Sn. Geriş, TAV Havalimanları'ndaki çalışma hayatına 2005 yılında başlamış, 2012 yılında Finans Direktörlüğü (CFO) görevini üstlenmiş, 2022 yılından bu yana da İcra Kurulu Başkan Yardımcısı ve Finans Grup Başkanı (CFO) olarak görev yapmaktadır. Finans Grup Başkanlığı (CFO) görevine Sn. Karim Ben Salem atanmıştır. 38 yaşında olan Sn. Salem, TAV Havalimanları'nda göreve başlamasından önce, 2011 yılında ESCP İşletme Okulu'ndan mezun oldu ve ardından kariyerine Fransa'da tüketici ürünleri sektöründe birleşme ve satın alma danışmanı olarak başladı. Sn. Salem, 2016 yılında, havalimanı sektöründe ve misafirperverlikte dünya lideri olan Groupe ADP'ye katıldı ve sırasıyla İş Planlama Müdürü ve ardından 2019'dan itibaren de Finansal Planlama ve Analiz Grup Başkanı olarak görev yaptı. Sn. Salem aynı zamanda 2021'den itibaren Groupe ADP'nin uluslararası faaliyetlerinin bir kısmının hissedarı olan ADP International'ın Finans Direktörü olarak görev yapmaktaydı. Sn. Geriş'in TAV Havalimanları'ndaki uzun kariyeri göz önüne alındığında yeni CFO'nun göreve alması ve performansı dikkatle izlenecektir. Şu an için nötr.

MAKRO HABERLER

TCMB Makroihtiyati Tedbir

Makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla yurt dışından temin edilen Türk lirası cinsi kısa vadeli borçlara uygulanan zorunlu karşılık oranlarında aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

Türk lirası cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için 1 yıla kadar vadede yüzde 12 olan zorunlu karşılık oranı vadeye göre farklılaştırılarak;

Sektörel Enflasyon Beklentileri (Mayıs-25)

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri verilerine göre, piyasa katılımcılarının enflasyon beklentileri Mayıs ayında bir ay önceki %25,6 seviyesinden %25,1'e geriledi. Ayrıca, reel sektörün 12 ay sonrası için yıllık enflasyon beklentisi bir ay önceki %41,7'den %41,0'a gerilerken, hanehalkı beklentisi %59,3'ten %59,9'a yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonda düşüş bekleyen hanehalklarının oranı ise bir önceki ayki %27,2 seviyesinden %27,8'e yükseldi. Reel sektörün beklentilerindeki düşüş, temel fiyat belirleyici rolü göz önüne alındığında, TCMB'nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerini düşünmesi için alan yaratabileceği için önemlidir. Hanehalkının enflasyon beklentileri de önemlidir, zira yüksek beklentiler güçlü kredi büyüme oranlarına (Mayıs ayı itibarıyla %40'ın üzerinde) yol açarak TGA'larda artışa neden olmuştur.

Parasal Göstergeler (16 Mayıs, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 16 Mayıs haftasında 4,2 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,3 milyar dolar artarak 145,7 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri 2,9 milyar dolar azaldı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 9,4 milyar dolar azalırken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 6,5 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 32,4 milyar dolardan 35,2 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 39,2 milyar dolardan 41,7 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 13,1 milyar dolardan 15,6 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 16 Mayıs haftasında 245 milyon dolarlık hisse senedi ve 3,5 milyar dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 28,4 milyar dolardan 29,4 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 15,3 milyar dolardan 18,8 milyar dolara çıktı. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %5,33 seviyesinden %6,24'e yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 33 milyon dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 4,4 milyar dolar azaldı ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 51 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 6,5 milyar dolar olup, bunun 10,0 milyar doları tahvil alımıdır. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 16 Mayıs haftasında swap kanalıyla 1,2 milyar dolarlık çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu
26 Mayıs 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ASUZU	443	500	112.8%	1.984	26/05/25	17/04/25	59.85	3.3%
COLA	14,813	3,000	20.3%	1.072	26/05/25	08/04/25	51.65	2.1%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	16.02	1.3%
MAVI	2,724	931	34.2%	1.172	26/05/25	22/05/25	33.24	3.5%
AEFES	13,117	754	5.8%	1.274	27/05/25	14/04/25	150.80	0.8%
TGSAS	89	15	16.8%	1.000	27/05/25	21/05/25	82.10	1.2%
AGHOL	5,181	1,250	24.1%	5.133	28/05/25	21/04/25	269.25	1.9%
CEMTS	-30	110	n.m.	0.220	28/05/25	21/03/25	11.76	1.9%
MGROS	6,340	1,250	19.7%	6.904	28/05/25	15/04/25	500.00	1.4%
PAGYO	821	70	8.5%	0.800	28/05/25	25/04/25	74.45	1.1%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	28/05/25	14/04/25	296.00	0.7%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	28/05/25	07/05/25	118.30	0.3%
SISE	5,022	2,000	39.8%	0.653	30/05/25	25/03/25	35.14	1.9%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	02/06/25	27/05/25	40.44	1.4%
MERCN	-60	10	n.m.	0.053	02/06/25	13/05/25	17.38	0.3%
ENKAI	24,691	1,900	7.7%	0.317	11/06/25	28/03/25	62.20	0.5%
TRGYO	8,611	600	n.m.	0.60				

VESBE	266	70	26.4%	0.044	24/07/25	22/05/25	10.21	0.4%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	25/07/25	15/04/25	54.00	2.8%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	28/07/25	03/04/25	30.44	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	29/07/25	05/05/25	7.95	0.7%
BIGCH	157	78	49.7%	0.729	31/07/25	03/05/25	27.10	2.7%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	19.90	0.3%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	14.05	2.2%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	228.10	0.1%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	101.80	0.1%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	25.06	1.0%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	74.45	2.9%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.400	28/08/25	25/04/25	16.77	2.4%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	279.75	1.2%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	476.50	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	48.02	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	25.06	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	76.00	0.2%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	40.44	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	9.95	0.7%

FLAP	-69	6	-9.4%	0.069	-	25/04/25	9.21	0.8%
GEDİK	367	500	136.3%	0.500	-	25/03/25	8.14	6.1%
GENİL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	135.00	0.1%
GENİL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	135.00	0.1%
GIPTA	182	75	41.3%	0.568	-	30/05/25	84.20	0.7%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	25.02	1.4%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	359.00	1.4%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	-	15/05/25	278.50	0.1%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	-	15/05/25	278.50	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	58.50	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	58.50	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	58.50	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	22.46	2.9%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	2.69	0.2%
ISBIR	-404	32	-8.0%	1.000	-	15/04/25	78.15	1.3%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.72	1.2%
KLSYN	441	52	11.7%	0.120	-	04/06/25	5.36	2.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.44	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.44	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.44	0.3%
MHRGY	90	41	46.1%	0.050	-	30/05/25	4.76	1.1%
MTRYO	11	2	20.0%	0.				

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BULGS	BULLS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	26 Mayıs 25
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	26 Mayıs 25
ZOREN	ZORLU ENERJİ	26 Mayıs 25
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	27 Mayıs 25
GOODY	GOODYEAR	27 Mayıs 25
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	27 Mayıs 25
MACKO	MACKOLİK İNTERNET HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	27 Mayıs 25
MSGYO	MİSTRAL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	27 Mayıs 25
MNDTR	MONDİ TURKEY OLUKLU MUKAVVA KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	27 Mayıs 25
ORCAY	ORÇAY ORTAKÖY ÇAY	27 Mayıs 25
ORGE	ORGE ENERJİ	27 Mayıs 25
OZYSR	ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ A.Ş.	27 Mayıs 25
TERA	TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	27 Mayıs 25
MARBL	TUREKS TURUNNÇ MADENCİLİK İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	27 Mayıs 25
YBTAS	YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ	27 Mayıs 25
ALTNY	ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	28 Mayıs 25
ATLAS	ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI	28 Mayıs 25
AVGYO	AVRASYA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	28 Mayıs 25
AVTUR	AVRASYA PETROL VE TURİSTİK TESİSLER YATIRIMLAR A.Ş.	28 Mayıs 25
CEMAS	CEMAS	28 Mayıs 25
CUSAN	ÇUHADAROĞLU METAL	28 Mayıs 25
DGATE	DATAGATE BİLGİSAYAR	28 Mayıs 25
DESPC	DESPEC BİLGİSAYAR	28 Mayıs 25
GOKNR	GÖKNUR GIDA	28 Mayıs 25
ENTRA	IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.	28 Mayıs 25
INDES	İNDEKS BİLGİSAYAR	28 Mayıs 25
KOTON	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28 Mayıs 25
MTRYO	METRO YATIRIM ORTAKLIĞI	28 Mayıs 25
NETAS	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON	28 Mayıs 25
NIBAS	NİĞBAŞ NİĞDE BETON	28 Mayıs 25
PRDGS	PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28 Mayıs 25
PRKME	PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK	28 Mayıs 25
SAYAS	SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ EKİPMANLARI	28 Mayıs 25
SMRVA	SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.	28 Mayıs 25
ALF		

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.