

30 Nisan 2025 Çarşamba

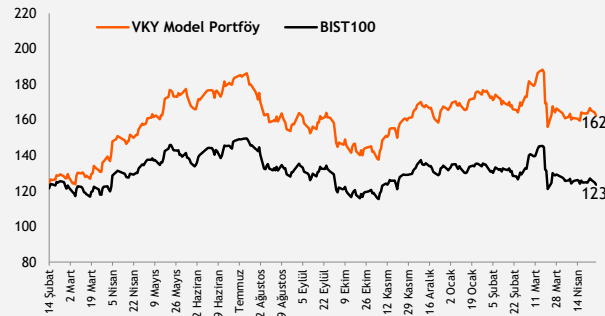
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.225	-0,88%	-6,2%
BIST 30	10.065	-1,00%	-6,4%
VIOP 30 Endeks	10.125	-1,01%	-6,2%
BIST Bankacılık	11.450	-0,27%	-21,3%
BIST Sınai	12.420	-0,43%	-4,9%
İngiltere (FTSE)	8.463	0,55%	3,6%
Almanya (DAX)	22.426	0,69%	12,6%
Fransa (CAC 40)	7.556	-0,24%	2,4%
ABD (Dow Jones)	40.528	0,75%	-4,7%
ABD (Nasdaq)	19.545	0,61%	-7,0%
ABD (S&P)	5.561	0,58%	-5,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	38,45	0,04%	8,7%
EUR/TRY	43,87	-0,04%	19,6%
EUR/USD	1,1385	-0,33%	9,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	63,11	-2,35%	-15,5%
Altın (\$/ons)	3.323	-0,65%	26,7%
Gümüş (\$/ons)	32,91	-0,75%	13,9%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-24,5%	-18,4%
MGROS	13,0%	-7,3%	0,1%
THYAO	13,0%	1,6%	9,8%
AKSEN	12,2%	-21,0%	-14,7%
KCHOL	12,2%	-24,1%	-18,0%
ASELS	12,2%	78,3%	92,6%
TCELL	12,0%	-6,1%	1,4%
ISGYO	12,0%	-23,1%	-16,9%

M.Portföy	-3,5%	4,3%
XU100	-7,4%	

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.272 seviyesinden negatif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde ulaştırma endeksi öncülüğünde satıcılı seyrini sürdürerek, günü %0,88 değer kaybıyla 9.225 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 82,6 mlr TL seviyesinde yüksek gerçekleşti. Bankacılık endeksinde %0,3 düşüş görülürken, holding endeksi ise %0,99 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran bilişim, en çok kaybettiren ise ulaştırma sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsalarında Trump'ın otomotiv gümrük tarifelerinde bazı istisnalar açıklaması beklentileri üzerine yükselişler görülürken, Avrupa borsaları günü karışık bir görünümle tamamladı.

Dün yurt dışı piyasalarda, Avro Bölgesi'nde açıklanan nisan ayı tüketici güven endeksi verisi beklentilere paralel -16,7 seviyesinde açıklandı. ABD'de nisan ayı toptan stoklar verisi beklentilerin hafif üzerinde %0,5 olarak açıklanırken, tüketici güven endeksi nisan ayında 86,0 seviyesinde beklentilerin altında açıklandı. Bugün küresel piyasaların veri gündemi oldukça yoğun, Almanya ve Avro Bölgesi'nde büyüme verileri öne çıkarken, ABD'de ADP istihdam raporu, büyüme ve PCE fiyat endeksi verileri yakından takip edilecek. Yurt içinde ise mart ayı dış ticaret verilerini izleyeceğiz. Koç Holding, Brisa ve Adel Kalemcilik bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 dönemine ait finansallarını açıklayacak şirketler arasında yer almakta. Ayrıca bugünün BIST şirketlerinin 1Ç25 dönemi konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi olduğunu hatırlatalım.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.450 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 9.100-9.000 bölgesi endeksin destek aralığı olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKCNS, ASELS, CIMSA, EREGL, FROTO, KORDS, TAVHL, TSKB, TUPRS
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- 1Ç25 Finansal Takvim**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		-7,77 mlr \$
Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %		6,3%
Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-5,3%
Almanya	11:00	1Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,2%	-0,2%
Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,3%	0,2%
Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	0,4%	0,3%
Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	2,0%	2,2%
ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu	128 bin	155 bin
ABD	15:30	1Ç25	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%	0,2%	2,4%
ABD	17:00	Mar.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,2%	2,5%
ABD	17:00	Mar.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,6%	2,8%
Türkiye			BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi		

30 Nisan 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (-) Akçansa (AKCNS):** 1Ç25 dönemini, piyasa beklentilerinin (43 mn TL net zarar) ve bizim tahminlerimizin (126 mn TL net zarar) üstünde, 176,9 mn TL net zarar ile tamamladı. Operasyonel kârlılıktaki düşüş, bu çeyrekte açıklanan net zararın temel nedenlerinden biri oldu. Akçansa yılın ilk çeyreğinde yıllık %28,3 azalarak 4,3 mlr TL satış geliri elde etti. Şirket'in çimento ve türevleri satış hacmi %14 ve hazır beton satış hacimleri %29 daraldı. Olumsuz hava koşulları ve Şirket'in ana faaliyet bölgesindeki zayıf talep satış hacimlerini etkileyen unsurlar oldu. 1Ç25'te Şirket'in FAVÖK'ü hem bizim hem de piyasa beklentilerinin altında, yıllık %71,3 azalışla 186 mn TL'ye geriledi. Aynı dönemde FAVÖK marjı 6,5 puan düşerek %4,3 seviyesinde gerçekleşti. Akçansa'nın 4Ç24 döneminde 1,8 mlr TL olan net nakit pozisyonu, 1Ç25 döneminde 319 mn TL net borç pozisyonu olarak kaydedildi. Ayrıca bu dönemde Net Borç/ FAVÖK rasyosu 0,09x oldu. **Yorum:** Şirket hisseleri son bir ayda %4,4 ve son üç ayda %13,7 negatif performans gösterdi. Beklentilerin altında gerçekleşen finansal sonuçlara, piyasa tepkisinin negatif olmasını bekleriz. Finansallar sonrasında Akçansa için 272 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 247 TL'ye revize ediyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" olan önerilerimizi koruyoruz.
- (=) ASELSAN (ASELS):** Şirket 1Ç25 dönemini, 2,39 mlr TL olan piyasa beklentisinin hafif altında 2,28 mlr TL (1Ç24: 1,94 mlr TL) net kar ile tamamladı. Yılın ilk çeyreğinde toplam satış gelirleri, 19,97 mlr TL'si yurt içi ve 2,82 mlr TL'si ihracat geliri olmak üzere yıllık %9 yükselerek 22,8 mlr TL seviyesine ulaştı. 1Ç25 döneminde şirketin FAVÖK'ü yıllık %10 artışla 5,14 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 0,1 puan iyileşerek %22,6 seviyesinde gerçekleşti. ASELSAN 2025 yılının ilk çeyreğinde, 1,5 mlr \$ tutarında yeni sözleşme imzalarken, şirketin bakiye sipariş tutarı 15 mlr \$ olarak gerçekleşti. Şirketin net borç pozisyonu, 4Ç24 sonundaki 17,5 mlr TL seviyesinden, 1Ç25 dönemi sonunda %14,8 artarak 20,1 mlr TL'ye ulaştı. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 4Ç24 dönemindeki 0,58x seviyesinden bu dönemde 0,66x seviyesine yükseldi. ASELSAN, 2025 yılı için ciro büyüme beklentisini >%10, FAVÖK marjı beklentisini >%23, yatırım harcamaları beklentisini ise >20 mlr TL olarak korudu. **Yorum:** Şirket 1Ç25'te piyasa beklentilerine oldukça yakın finansal sonuçlar açıkladı. Şirketin finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz.
- (=) Çimsa (CIMS):** Çimsa, yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %46 daralarak 271 mn TL net kar elde etti. Bu dönemde artış gösteren operasyonel kârlılığa karşın Şirketin net yatırım giderlerinde artış görülmesi net karın bir önceki yıla göre daralmasına neden oldu. Piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen net kara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekleriz. Şirket hisseleri son bir ayda BIST 100 endeksinde %5 negatif performans gösterdi. Finansallar sonrasında Çimsa için hisse başı hedef fiyatımızı 67,00 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endekse Üzerinde Getiri" ve "AL" önerimizi sürdürüyoruz. *Detaylı bilgi için [tıklayınız...](#)*
- (+) Erdemir (EREGL):** Şirket yılın ilk çeyreğinde piyasa beklentisinin üzerinde (303 mn TL) ancak beklentimizin altında (509 mn TL) yıllık %92 oranında ciddi azalışla 426 mn TL net kar açıkladı. Net kardaki gerilemede şirketin operasyonel kârlılığındaki azalış ve 1Ç24'te kaydedilen 3,4 mlr TL'lik deprem kaynaklı sigorta tazminat gelirinin oluşturduğu yüksek baz etkili oldu. Şirket bu çeyrekte yıllık %0,2 artışla 1,7 mn ton yassı ürün ve %31,3 azalışla 176 bin ton uzun ürün satışı gerçekleştirdi. Satış gelirleri piyasa beklentisi (50,7 mlr TL) ve beklentimizin (51,2 mlr TL) üzerinde yıllık %8 artışla 53,5 mlr TL olarak kaydedildi. İhracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık 12,4 puan artışla %26,4 oldu. 2025 yılının ilk çeyreğinde FAVÖK, hem piyasa beklentisi (3,5 mlr TL) hem de beklentimizin (3,5 mlr TL) üzerinde, yıllık %45 düşüşle 4,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde FAVÖK marjı, yıllık 7,4 puan gerileyerek %7,7 seviyesine indi. Bu dönemde şirketin ton başı FAVÖK rakamı 51 \$/ton (1Ç24: 124 \$/ton 4Ç24: 39 \$/ton) oldu. Şirketin 4Ç24'te kaydettiği 64,4 mlr TL net borç pozisyonu 1Ç25'te %12,8 azalışla 56,2 mlr TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 3,2x (1Ç24:2,4x 4Ç24: 3,1x) olarak kaydedildi. Şirket yılın ilk üç ayında toplam 311 mn \$ yatırım harcaması (1Ç24: 167 mn \$) gerçekleştirdi. **Yorum:** Şirket hisseleri finansallar öncesinde endeksten son üç ayda %8,5 ve son bir ayda ise %5,8 pozitif ayrışmayı başardı. Piyasa beklentileriyle uyumlu gelen şirket finansallarına piyasa tepkisinin hafif pozitif olmasını bekleriz. Erdemir (EREGL) için 30 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı koruyor, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.

30 Nisan 2025 Çarşamba

- **(=) Ford Otosan (FROTO):** Şirket 2025 yılının ilk çeyreğinde piyasa beklentisine paralel (6,5 mlr TL) ancak beklentimizin (7,5 mlr TL) altında, yıllık %48 azalışla 6,5 mlr TL net kar açıkladı. Bu çeyrekte FAVÖK'teki gerilemeye ek olarak, net finansman giderleri ve ertelenmiş vergi giderindeki artış, net kârın gerilemesinde etkili oldu. 1Ç25 döneminde şirketin yurt içi satış hacmi %3 artışla 25.241 adede ulaşırken, yurt dışı satış hacmi aynı dönemde %4 azalışla 140.039 adet oldu. Şirketin satış gelirleri 1Ç25'te piyasa beklentisi (158 mlr TL) ve beklentimizin (159 mlr TL) üzerinde, yıllık %6 azalışla 160,9 mlr TL'ye geriledi. İhracat gelirlerinin satış gelirleri içindeki payı yıllık 2,2 puan artışla %80,8'e (1Ç24: %78,6) yükseldi. Şirketin FAVÖK rakamı aynı dönemde piyasa beklentisinin (11,2 mlr TL) ve beklentimizin (10,9 mlr TL) altında, yıllık %28 azalışla 10,1 mlr TL'ye gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 1,9 puan azalışla %6,2 olarak gerçekleşti. 1Ç25 döneminde net borç pozisyonu, önceki çeyreğe göre %28,4 azalarak 111,6 milyar TL'den 89,3 milyar TL'ye geriledi. Bu dönemde Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 2,5x (1Ç24: 1,0x; 4Ç24: 2,8x) seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** Şirket finansallar öncesi son bir ayda endeksten %8,0 negatif ayrıştı. Yıllık bazda operasyonel sonuçlarında gerileme görülmesine rağmen, 1Ç25 finansallarının beklentilerle uyumlu gelmesi nedeniyle piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS):** Şirket, 3 Mart 2025 tarihinde Endonezya'nın Bogor kentinde gerçekleşen sel felaketinden etkilenen PT Indo Kordsa Tbk üretim tesislerinde temizlik çalışmalarının tamamladığını açıkladı. Hasar tespit çalışmalarında, enerji sağlayan yardımcı işletmelerin önemli düzeyde etkilenmesinin, tesise enerji sağlama konusunda aksamalara ve hasar tespit çalışmalarının uzamasına neden olduğu belirtildi. Ayrıca açıklamada enerji sağlayan yardımcı işletmelerin devreye alınmasıyla birlikte bez üretiminin mevcut stoklar ile kısmi olarak devam ettiği, Mayıs ayında Polyester iplik tesisinin ve Haziran ayında Nylon iplik tesisinin kademeli olarak operasyonlara geçmesinin beklenildiği belirtildi.
- **(=) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, Aralık 2051'e kadar Antalya Havalimanı'nı işletme imtiyazını elinde bulunduran Fraport TAV Antalya Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş.'nin, imtiyazla ilgili yatırımların ve peşin kira ödemesinin finanse edilmesi için kullanılan ve daha elverişli şartlar oluşunca uzun vadeli olarak refinance edilebilmesi amacıyla kısa vadeli alınan €2,5 mlr'luk köprü kredisinin 13/13,5 yıl vadeli bir proje finansmanı kredisıyla yeniden finanse edildiğini açıkladı.
- **(=) TSKB (TSKB):** Bankanın 1Ç25 döneminde net kârı çeyrekse bazda yatay seyrederek 3,1 mlr TL ile beklentimize paralel gerçekleşti. 1Ç25 sonunda TSKB'nin ortalama özkaynak kârlılığı %33 seviyesinde oluştu (2024: %38,5). Bankanın ilk çeyrekte swap dahil net faiz gelirleri çeyrekse %9 gerileme gösterdi, bu da temel olarak TUFEX gelirlerindeki azalmadan kaynaklandı. Bu dönemde bankanın net faiz marjı (swap dahil) %5,7 (2024: %6,3) seviyesinde gerçekleşmiş olup, yıl sonu hedefi olan yaklaşık %5 düzeyinin üzerinde kalmıştır. Aynı dönemde bankanın çekirdek net faiz marjı %4,3'ten %4,5 düzeyine çıktı. Ancak bankanın komisyon gelirleri 1Ç25'te yüksek baz etkisiyle bir önceki çeyreğe göre %30 oranında gerileme gösterdi. Ayrıca bu dönemde bankanın 400 mn TL'lik serbest karşılığı çözmesi de net kar için destekleyici oldu. Bankanın ilk çeyrekte aktif kalitesi görünümünde iyileşme devam etti, takipteki krediler oranı 1Ç25 itibarıyla %1,7 (2024:%2,2) seviyesine gerileyerek hedeflenen %2,5'in altında kaldı. Bu dönemde kur etkisi hariç net kredi riski maliyeti ise -73 bp olarak gerçekleşmiştir. TSKB'nin 1Ç25 döneminde kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %5,4 düzeyinde oluştu. 2024 sonunda %21,8 olan sermaye yeterliliği oranı (SYR) 1Ç25 sonunda %20,3 seviyesine geriledi. TSKB çoğunlukla 2025 yıl sonu tahminlerinde değişikliğe gitmedi, sadece kur etkisi hariç net kredi riski maliyeti beklentisini <50 bp olarak revize etti (önceki: <75 bp). **Yorum:** İlk çeyrekte banka net kâr, özkaynak kârlılığı, aktif kalitesi gibi temel göstergelerde beklentilerimize paralel güçlü performans sergiledi. Genel görünüm itibarıyla, piyasa tepkisinin nötr olabileceğini değerlendiriyoruz. Son bir ayda gösterge endekse göre %3,1 negatif ayrışan TSKB için 20,3 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi koruyoruz.

30 Nisan 2025 Çarşamba

- Tüpraş (TUPRS):** 2025 yılının ilk çeyreğinde, şirketin net karı yıllık %78 azalışla 97 mn TL seviyesinde beklentilerin altında açıklandı. Şirketin satış gelirleri 1Ç25 döneminde, yıllık %31 düşüş göstererek 158,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Tüpraş'ın FAVÖK'ü ise bu dönemde, bir önceki yıla göre %25 azalışla 9,75 mlr TL olarak açıklandı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	29 Nisan 2025 Salı			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
THYAO	Türk Hava Yolları	502	150,1	299,1	6,28	1.072,5	170,9	0,45%	9,10%	11,92%
ALARK	Alarko Holding	257	24,9	97,2	10,24	994,1	97,1	2,35%	78,45%	76,18%
SASA	Sasa	10.000	41,2	4,1	46,00	189,2	4,1	0,10%	-	9,46%
ENERY	Enerya Enerji	296	1,2	4,1	53,71	202,0	3,8	0,60%	35,80%	40,39%
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	50	1,1	21,2	8,59	180,8	21,0	0,33%	28,64%	30,13%
GRTHO	Granturk Holding	121	35,9	297,1	0,23	71,7	317,4	0,18%	22,60%	20,49%
REEDR	Reeder Teknoloji	100	1,2	11,8	0,50	6,0	12,1	0,05%	0,53%	0,42%

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ASELS	25.11.2025	0,23	0,20	0,17%	
ATLAS		0,03	0,03	0,57%	
MTRYO		0,05	0,05	0,80%	

30 Nisan 2025 Çarşamba

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
30.04.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	64,50	2,80	2,80	4,3%			1
30.04.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim	64,00	0,54	0,46	0,8%			
5.05.2025	AKSGY	Akiş G.M.Y.O.	6,13	0,12	0,12	2,0%			
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	24,48	0,20	0,17	0,8%			
6.05.2025	JANTS	Jantsa Jant	21,88	0,03	0,03	0,1%			
6.05.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	31,28	0,43	0,37	1,4%			
7.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,45	0,06	0,05	0,7%			1
7.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	12,61	0,60	0,51	4,8%			
14.05.2025	GENTS	Gentaş	23,68	0,15	0,13	0,6%			1
14.05.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	44,52	1,75	1,49	3,9%			
14.05.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	177,30	6,67	5,67	3,8%			
20.05.2025	EGPRO	Ege Profil	23,28	0,50	0,43	2,1%			1
21.05.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			2
21.05.2025	EGGUB	Ege Gübre	66,45	1,80	1,53	2,7%			
21.05.2025	AKSA	Aksa	9,81	0,48	0,41	4,9%			
21.05.2025	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	22,04	0,11	0,09	0,5%			
24.06.2025	KBORU	Kuzey Boru	64,60	1,29	1,10	2,0%			
26.05.2025	ASUZU	Anadolu Isuzu	55,75	1,98	1,69	3,6%			
26.05.2025	COLLA	Coca Cola İçecek	53,40	1,07	0,91	2,0%			
26.05.2025	MAVI	Mavi Giyim	32,24	1,17	1,00	3,6%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,00	0,21	0,18	1,3%			1
27.05.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	165,40	1,27	1,08	0,8%	1,63%	-1,27	
28.05.2025	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	313,50	2,01	1,71	0,6%			
28.05.2025	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	272,25	5,13	4,36	1,9%			
28.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding	136,00	0,33	0,28	0,2%			
28.05.2025	MGROS	Migros	492,75	6,90	5,87	1,4%	2,34%	-3,35	
28.05.2025	CEMTS	Çemtaş	17,30	0,22	0,19	1,3%			
28.05.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	64,50	0,80	0,80	1,2%			2
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	34,86	0,65	0,55	1,9%	2,73%	-5,15	
2.06.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır	8,87	0,06	0,05	0,7%			
2.06.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	17,11	0,05	0,04	0,3%			
2.06.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	33,64	0,55	0,47	1,6%			1
12.06.2025	LIDER	Ldr Turizm	192,00	0,14	0,12	0,1%			2
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	297,75	3,44	2,93	1,2%	11,16%	-12,49	1
16.06.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	11,74	0,40	0,40	3,4%	1,21%	-4,08	
18.06.2025	BUCIM	Bursa Çimento	7,71	0,07	0,06	0,9%			
18.06.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	464,00	3,95	3,36	0,9%	8,76%	-7,57	1
20.06.2025	TELL	Turkcell	91,30	1,82	1,55	2,0%	5,56%	-11,36	1
20.06.2025	ATATP	Atp Yazılım	79,10	0,70	0,59	0,9%			
23.06.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring	15,15	1,18	1,00	7,8%			
23.06.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			3
25.06.2025	TABGD	Tab Gıda Sanayi	169,50	3,50	2,98	2,1%			
25.06.2025	ATAKP	Atakey Patates Gıda	41,36	0,55	0,47	1,3%			
25.06.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	64,50	0,80	0,80	1,2%			3
30.06.2025	LOGO	Logo Yazılım	138,00	5,26	4,47	3,8%			
30.06.2025	TRCAS	Turcas Petrol	31,58	0,78	0,67	2,5%			
30.06.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	2,50	0,00	0,00	0,2%			
30.06.2025	ISKPL	Işık Plastik	23,80	0,01	0,01	0,0%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	22,74	1,50	1,28	6,6%			
2.07.2025	KCAER	Kocaer Çelik	12,76	0,09	0,07	0,7%			
8.07.2025	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	27,52	0,03	0,03	0,1%			
16.07.2025	GENTS	Gentaş	23,68	0,15	0,13	0,6%			2
21.07.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,32	0,25	0,21	1,0%			4
22.07.2025	ESCAR	Escar Filo	67,40	0,12	0,10	0,2%			2
23.07.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	64,50	0,66	0,66	1,0%			4
24.07.2025	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	11,78	0,04	0,04	0,4%			
25.07.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	52,00	1,50	1,50	2,9%			2
28.07.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	31,80	0,08	0,07	0,3%			1
29.07.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,45	0,06	0,05	0,7%			2
31.07.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	36,88	0,05	0,04	0,1%			1

30 Nisan 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
30.04.2025	ARSAN	Arsan Tekstil
30.04.2025	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi
30.04.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım
30.04.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç
30.04.2025	GENTS	Gentaş
30.04.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento
30.04.2025	GRTHO	Grainurk Holding
30.04.2025	GUBRF	Gübre Fabrikaları
30.04.2025	INTEM	İntema
30.04.2025	MAKTK	Makina Takım
30.04.2025	METUR	Metemtur Yatırım
30.04.2025	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri
30.04.2025	ULUUN	Ulusoy Un
30.04.2025	VAKFN	Vakıf Fin. Kir.
30.04.2025	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.
2.05.2025	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi
2.05.2025	VBTYZ	Vbt Yazılım
2.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler
5.05.2025	RAYSG	Ray Sigorta
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim
6.05.2025	BLCYT	Bilici Yatırım
6.05.2025	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret
6.05.2025	GRNYO	Garanti Y.O.
6.05.2025	KRONT	Kron Teknoloji
6.05.2025	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
6.05.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
6.05.2025	SKYLP	Skyalp Finansal Teknolojiler
6.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
6.05.2025	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
6.05.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
6.05.2025	TRCAS	Turcas Petrol
7.05.2025	BAGFS	Bagfaş
7.05.2025	BYDNR	Baydöner Restoranları
7.05.2025	MERIT	Merit Turizm
7.05.2025	HATEK	Hateks Hatay Tekstil
7.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding
7.05.2025	NTHOL	Net Holding
7.05.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
7.05.2025	EGSER	Ege Seramik
7.05.2025	KUYAS	Kuyas Yatırım
7.05.2025	LRSO	Loras Holding
7.05.2025	SELVA	Selva Gıda Sanayi
7.05.2025	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

30 Nisan 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
8.05.2025	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri
8.05.2025	KERTV	Kerevitaş Gıda
8.05.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi
8.05.2025	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri
8.05.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
8.05.2025	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento
8.05.2025	PENG	Penguen Gıda
8.05.2025	SKTAS	Söktaş
12.05.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
12.05.2025	EGPRO	Ege Profil
12.05.2025	KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri
12.05.2025	KENT	Kent Gıda
13.05.2025	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
13.05.2025	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.
13.05.2025	DGNMO	Doğanlar Mobilya
13.05.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret
14.05.2025	MAKIM	Makim Makina Teknolojileri
14.05.2025	AKSA	Aksa
14.05.2025	GEDZA	Gediz Ambalaj
14.05.2025	GLRYH	Güler Yatırım Holding
14.05.2025	KAREL	Karel Elektronik
14.05.2025	KBORU	Kuzey Boru
14.05.2025	TDGYO	Trend G.M.Y.O.
15.05.2025	TCELL	Turkcell
15.05.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır
15.05.2025	ASGYO	Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
15.05.2025	BERA	Bera Holding
15.05.2025	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
15.05.2025	MEKAG	Meka Global Makine
15.05.2025	MOBTL	Mobitel İletişim Hizmetleri
16.05.2025	DSTKF	Destek Finans Faktoring
16.05.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic.
16.05.2025	LUKSK	Lüks Kadife
16.05.2025	SKBNK	Şekerbank
21.05.2025	GEREL	Gersan Elektrik
21.05.2025	TGSAS	Tgs Dış Ticaret
21.05.2025	THYAO	Türk Hava Yolları
22.05.2025	BANVT	Banvit
22.05.2025	BIGEN	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
22.05.2025	BRLSM	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma
22.05.2025	DOGUB	Doğusan
23.05.2025	CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri
28.05.2025	DGATE	Datagate Bilgisayar
28.05.2025	DESPC	Despec Bilgisayar
28.05.2025	INDES	İndeks Bilgisayar

Takip Listesi

30 Nisan 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	254.488	48,94	7.098	AL	EÜG	85,40	74%
GARAN	430.080	102,40	3.578	AL	EÜG	171,00	67%
HALKB	143.264	19,94	1.232	TUT	EPG	22,20	11%
ISCTR	255.000	10,20	6.252	AL	EÜG	19,70	93%
YKBK	192.086	22,74	7.304	AL	EÜG	37,00	63%
TSKB	28.504	10,18	366	AL	EÜG	20,30	99%
Çimento							
CIMSA	43.648	46,16	647	AL	EÜG	67,00	45%
AKCNS	28.870	150,80	117	AL	EÜG	247,00	64%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	78.655	116,40	394	AL	EPG	192,00	65%
VESTL	14.069	41,94	272	AL	EPG	88,00	110%
Demir-Çelik							
EREGL	159.320	22,76	4.286	TUT	EPG	30,00	32%
KRDMD	18.913	24,24	1.558	AL	EPG	40,00	65%
Gayrimenkul							
TRGYO	61.200	61,20	102	AL	EÜG	83,00	36%
EKGYO	44.612	11,74	3.096	AL	EÜG	22,40	91%
ISGYO	14.065	14,67	78	AL	EPG	25,20	72%
Havacılık							
TAVHL	82.429	226,90	780	AL	EÜG	372,00	64%
THYAO	410.895	297,75	10.366	AL	EÜG	470,00	58%
PGSUS	113.950	227,90	2.332	AL	EÜG	382,00	68%
Holding							
KCHOL	356.801	140,70	5.388	AL	EÜG	303,00	115%
SAHOL	155.743	74,15	2.518	AL	EÜG	175,00	136%
SISE	106.784	34,86	1.492	AL	EPG	49,80	43%
Savunma							
ASELS	626.544	137,40	5.179	RE	RE	RE	
OTKAR	46.440	387,00	179	AL	EÜG	576,00	49%
Otomotiv							
FROTO	321.083	915,00	1.321	RE	RE	RE	
TOASO	100.250	200,50	1.814	AL	EÜG	310,00	55%
TTRAK	61.341	613,00	239	AL	EÜG	965,00	57%
Perakende							
BİZİM	2.081	25,86	8	AL	EÜG	39,50	53%
BIMAS	281.741	464,00	4.101	AL	EÜG	771,00	66%
MGROS	89.214	492,75	1.275	AL	EÜG	885,00	80%
Telekomünikasyon							
TCELL	200.860	91,30	2.735	AL	EÜG	151,00	65%
Enerji							
AKSEN	39.439	32,16	161	AL	EÜG	58,00	80%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

30 Nisan 2025 Çarşamba

1Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Nisan 2025		
INVEO	Inveo Yatırım Holding	30 Nisan 2025		
KCHOL	Koç Holding	30 Nisan 2025		-1.210
BRISA	Brisa	30 Nisan 2025		
ISCTR	İş Bankası (C)	5-6 Mayıs 2025	11.569	11.627
CCOLA	Coca Cola İçecek	6 Mayıs 2025		1.632
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	7 Mayıs 2025		541
TTKOM	Türk Telekom	7 Mayıs 2025		3.266
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Mayıs 2025		
SAHOL	Sabancı Holding	7 Mayıs 2025		-3.137
MGROS	Migros	7 Mayıs 2025		304
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	8 Mayıs 2025	-3.276	-2.877
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	8 Mayıs 2025		859
PETKM	Petkim	8 Mayıs 2025		-1.736
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	8 Mayıs 2025		3.681
TCELL	Turkcell	9 Mayıs 2025	3.543	3.146
INVEO	Inveo Yatırım Holding	12 Mayıs 2025		
PRKME	Park Elek. Madencilik	12 Mayıs 2025		
DOAS	Doğuş Otomotiv	12 Mayıs 2025		1.665

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

30 Nisan 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,5%	2,3%
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %		3,7%	1,4%
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat		49,8	50,5
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat Dışı		50,9	50,8
30 Nis.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat		50,2	51,2
30 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			-7,77 mlr \$
30 Nis.	Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %			6,3%
30 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-5,3%
30 Nis.	Almanya	11:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	-0,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,2%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,3%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	2,2%
30 Nis.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu		128 bin	155 bin
30 Nis.	ABD	15:30	1Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		0,2%	2,4%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,2%	2,5%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,6%	2,8%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			2,0%
30 Nis.	Türkiye			BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
1 May.	Japonya	06:00	May.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,50%	0,50%
1 May.	Türkiye	12:00	Nis.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %			3,79%
1 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			222 bin
1 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat			50,7
1 May.	ABD	17:00	Mar.	İnşaat Harcamaları		0,3%	0,7%
1 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat PMI		48,1	49,0
1 May.	Türkiye			Borsa İstanbul "İşçi Bayramı" nedeniyle işleme kapalı olacak.			
1 May.				Avrupa ve Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
2 May.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,4%
2 May.	Türkiye	10:00	Nis.	S&P Global/ISO PMI İmalat			47,3
2 May.	Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,0	48,0
2 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,7	48,7
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,2%
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı		6,1%	6,1%
2 May.	Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
2 May.	ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam		130 bin	228 bin
2 May.	ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı		4,2%	4,2%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri		4,5%	0,6%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri			9,2%
2 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Aylık %			2,5%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %			38,1%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,9%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			23,5%
5 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı			51,4
5 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI		49,6	50,8
5 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
6 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat Dışı			51,9
6 May.	Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat Dışı			48,8
6 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat Dışı			49,7
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Aylık %		0,2%	
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %			3,0%
6 May.	Türkiye	14:30	Nis.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			73,48
6 May.	ABD	15:30	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		-119,0 mlr \$	-122,7 mlr \$
6 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

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 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.