

13 Mayıs 2025 Salı

## Piyasa Verileri

| Endeksler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
|--------------------|---|--------|--------|--------|
| BIST 100           | ▲ | 9.747  | 3,80%  | -0,9%  |
| BIST 30            | ▲ | 10.710 | 4,11%  | -0,4%  |
| VIOP 30 Endeks     | ▲ | 11.293 | 4,98%  | 4,4%   |
| BIST Bankacılık    | ▲ | 12.235 | 4,41%  | -15,9% |
| BIST Sınai         | ▲ | 12.893 | 3,14%  | -1,2%  |
| İngiltere (FTSE)   | ▲ | 8.605  | 0,59%  | 5,3%   |
| Almanya (DAX)      | ▲ | 23.567 | 0,29%  | 18,4%  |
| Fransa (CAC 40)    | ▲ | 7.850  | 1,37%  | 6,4%   |
| ABD (Dow Jones)    | ▲ | 42.410 | 2,81%  | -0,3%  |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ | 20.868 | 4,02%  | -0,7%  |
| ABD (S&P)          | ▲ | 5.844  | 3,26%  | -0,6%  |
| Pariteler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| USD/TRY            | ▲ | 38,79  | 0,05%  | 9,6%   |
| EUR/TRY            | ▲ | 43,02  | 0,09%  | 17,3%  |
| EUR/USD            | ▲ | 1,1091 | 0,04%  | 7,1%   |
| Emtialar           |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| Brent Petrol (bbl) | ▲ | 64,75  | 1,56%  | -13,3% |
| Altın (\$/ons)     | ▼ | 3.235  | -1,70% | 23,3%  |
| Gümüş (\$/ons)     | ▼ | 32,60  | -0,41% | 12,8%  |

## Piyasalara Bakış

Yurt içi ve yurt dışı haber akışlarının etkisiyle haftanın ilk işlem gününe 9.611 seviyesinden oldukça pozitif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde alıcılı seyrini sürdürerek, günü %3,80 değer kazancıyla 9.747 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 127 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler THYAO, BIMAS ve TCELL oldu. Bankacılık endeksinde %4,4 yükseliş görülürken, sanayi endeksi ise %3,1 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran ise %5,3 yükselişle inşaat sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD ile Çin arasında uygulanacak geçici gümrük vergisi indirimlerinin açıklanmasının ardından ABD borsalarında alıcılı seyrizlenirken, Avrupa piyasalarında da pozitif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde ve küresel piyasalarda veri akışı oldukça sakindi. Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcıların nisan ayında, 195 mn dolar net alım yaptığı açıklandı. Bugün yurt dışı piyasalarda, Almanya'da Zew beklenti endeksi açıklanırken, ABD'de nisan ayı TÜFE verileri yakından izlenecek. Yurt içinde ise mart ayı cari denge verilerini takip edeceğiz.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.900-10.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 9.600 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, PETKM, TRGYO, VESTL
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Sermaye Hareketleri Tablosu**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri                 | Beklenti     | Önceki       |
|---------|-------|-------|----------------------|--------------|--------------|
| Türkiye | 10:00 | Mar.  | Cari Denge           | -3,95 mlr \$ | -4,41 mlr \$ |
| Almanya | 12:00 | May.  | Zew Beklenti Endeksi |              | -14,00       |
| ABD     | 15:30 | Nis.  | TÜFE- Aylık %        | 0,3%         | -0,1%        |
| ABD     | 15:30 | Nis.  | TÜFE- Yıllık %       | 2,4%         | 2,4%         |

## Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık  
(%)Getiri  
(%)BİST100  
göreceli  
performans (%)

|       |       |        |        |
|-------|-------|--------|--------|
| AKBNK | 13,4% | -19,9% | -18,1% |
| MGROS | 13,0% | 0,9%   | 3,2%   |
| THYAO | 13,0% | 5,6%   | 8,0%   |
| AKSEN | 12,2% | -18,0% | -16,2% |
| KCHOL | 12,2% | -16,9% | -15,1% |
| ASELS | 12,2% | 82,2%  | 86,3%  |
| TCELL | 12,0% | 0,3%   | 2,5%   |
| ISGYO | 12,0% | -18,4% | -16,6% |

## M.Portföy

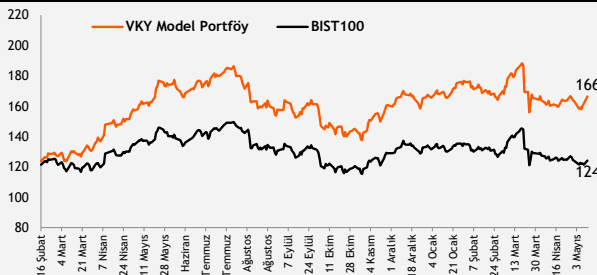
1,8%

4,0%

XU100 -2,2%

## Model Portföy

Performans (YBB)



13 Mayıs 2025 Salı

## Kısa Kısa Haberler

- (=) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, yılın ilk çeyreğinde 659 mn TL olan piyasa beklentisinin altında yıllık %60 azalışla 399 mn TL net kar açıkladı. Bu çeyrekte operasyonel karlılığındaki güçlü artışa rağmen, net finansman giderleri ve net parasal kayıp kaleminin artış göstermesi net karı olumsuz etkiledi. Öte yandan, şirket 1Ç25'te 7,9 mlr TL olan piyasa beklentisinin üzerinde, yıllık %19 artışla 9,6 mlr TL satış geliri kaydetti. FAVÖK ise yıllık %59 artışla 2,6 mlr TL'ye yükselerek 1,9 mlr TL olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yurt içi ve yurt dışı operasyonel performanstaki iyileşmenin etkisiyle yıllık 6,8 puan artarak %27 seviyesine yükseldi. 4Ç24'te 29,8 mlr TL olan net borç pozisyonu, 1Ç25'te %3,0 artışla 30,7 mlr TL'ye çıkarken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 3,8x (4Ç24: 4,2x) seviyesinde kaydedildi. Aksa Enerji, 2025 yıl sonu beklentilerinde değişikliğe gitmedi. 2025 yılı için net satış gelirleri 36.850 mn TL (2024: 31.639 mn TL), FAVÖK 11.005 mn TL (2024: 7.560 mn TL) ve yatırım harcaması beklentisi ise 23.164 mn TL (2024: 18.265 mn TL) olarak paylaşılmıştı. **Yorum:** Şirket, bu çeyrekte güçlü satış geliri ve FAVÖK büyümesine rağmen, finansman ve net parasal kayıp nedeniyle net kârda yıllık %60 azalış kaydetti. Şirket hisseleri finansallar öncesi son üç ayda endeksten %11,8 ve son bir ayda ise %3,1 negatif ayrıştı. Net kârlılıktaki zayıf görünüme rağmen, operasyonel kârlılıktaki artışın hisse performansı üzerinde dengeleyici bir etki yaratmasını bekliyoruz. Aksa Enerji için hedef fiyatımızı 58,0 TL olarak koruyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.
- Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 2-9 Mayıs haftasında etilen fiyatı haftalık %5,4 düşerken, nafta fiyatı %2,3 artış gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %18,5 gerileyerek 252 USD oldu. Etilen-nafta makasındaki daralmada görülen artış dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından negatif olarak yorumlanabilir.
- (=) Torunlar GYO (TRGYO):** Şirket'in 2025 yılının ilk çeyreğinde net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,9 oranında azalarak, 2,3 mlr TL olan piyasa beklentisinin altında 1,26 mlr TL olarak açıklandı. 1Ç25'te şirketin önemli bir kısmının kira gelirlerinin oluşturduğu satış gelirleri yıllık bazda %6,9 düşüş ile 1,77 mlr TL'ye geriledi. Aynı dönemde FAVÖK yıllık bazda %14,9 oranında düşüş göstererek 1,15 mlr TL olurken, FAVÖK marjı ise %71,3'ten %65,1'e geriledi. Şirketin 1Ç25 itibarıyla net nakit pozisyonu 4Ç24'e göre %7,1 artarak 15,4 mlr TL'ye ulaştı. **Yorum:** İlk çeyrek finansal sonuçlarına hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Şirket payları son kapanış fiyatı baz alındığında Net Aktif Değeri (NAD)'ne göre %42 iskontolu işlem görmektedir. Torunlar GYO için 83 TL olan hisse başı hedef fiyatımız ve kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizde değişikliğe gitmiyoruz.
- (-) Vestel Elektronik (VESTL):** Şirket 2025 yılının ilk çeyreğinde 5,08 mlr TL net zarar açıkladı (1Ç24:-298 mn TL). Piyasa beklentisi ise 1,7 mlr TL net zarar olarak oluşmuştu. Net zarardaki artış, FAVÖK'teki gerileme, net finansman giderlerindeki artış, net parasal kazançtaki azalış ve iştiraklerden gelen zarardan kaynaklanmıştır. Şirketin 1Ç25 döneminde net satışları, yıllık bazda %14 oranında düşüşle 31,5 mlr TL seviyesine gerilerken, adet bazında düşüş ise %21 oldu. Bu dönemde şirketin yurt içi satış gelirleri yıllık bazda %22, yurt dışı satış gelirleri ise %7 düşüş gösterdi. Vestel Elektronik'in ilk çeyrekte üretim adetlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 azalma yaşandı. Şirket'in 2025 ilk çeyrekte FAVÖK'ü yıllık bazda %62 azalarak 1,17 mlr TL olurken, FAVÖK marjı ise 4,7 puan düşüş ile %3,7 seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 1Ç25'te net borcu 2024 sonuna göre %1,9 artarak 67,2 mlr TL'ye çıktı, net borç/FAVÖK oranı 7,7x'ten 10x seviyesine yükseldi. Şirket'in 1Ç25'te 1,8 mlr TL yatırım harcaması gerçekleştirdi. **Yorum:** Şirket'in 1Ç25 finansal sonuçlarında zayıflayan operasyonel karlılık ve net kar ön plana çıkarken, piyasa tepkisinin negatif olacağını değerlendiriyoruz. Makro varsayımlarımızın yanı sıra modelimizdeki güncelleme neticesinde Vestel Elektronik için hisse başı hedef fiyatımızı 70 TL (önceki: 88 TL)'ye revize ediyoruz, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz. Hisse son bir ayda endekse göre %11,5 negatif ayrışma göstermiştir.

13 Mayıs 2025 Salı

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı                             | 12 Mayıs 2025 Pazartesi |                      |                            | 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) |
| ENERY | Enerya Enerji                          | 2.300                   | 9,8                  | 4,3                        | 73,86                                  | 286,7                | 3,9                        | 0,82%               | 49,24%                               | 57,34%        |
| AHGAZ | Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat. | 375                     | 8,2                  | 21,9                       | 9,94                                   | 210,1                | 21,1                       | 0,38%               | 33,14%                               | 35,02%        |

## Planlanan Sermaye Hareketleri

| Tarih      | Hisse | Şirket Adı          | Mevcut Sermaye (TL) | Ulaşılabilecek Sermaye (TL) | Sermaye Hareketleri               |                                  |                                      |                           |  |
|------------|-------|---------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--|
|            |       |                     |                     |                             | Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%) | Bedelli Sermaye Artırım Oran (%) | Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL) | Sermaye Azaltım Oranı (%) |  |
| 13.05.2025 | FORMT | Formet Metal Ve Cam | 538.130.952         | 1.076.261.904               |                                   | 100,0                            | 1,0                                  |                           |  |

13 Mayıs 2025 Salı

## Planlanan Temettü Ödemeleri

| Teklif Edilen/Kesinleşen<br>Dağıtım Tarihi | Hisse | Şirket Adı                                | Son Kapanış<br>Fiyatı, TL | Hisse Başına<br>Temettü (Brüt) TL | Hisse Başına<br>Temettü (Net) TL | Temettü<br>Verimi (%) | XU030<br>Ağırlığı (%) | Tahmini VIOP<br>Etkisi (Puan) | Taksit<br>Sayısı |
|--------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------|
| 14.05.2025                                 | GENTS | Gentaş                                    | 24,18                     | 0,15                              | 0,13                             | 0,6%                  |                       |                               | 1                |
| 14.05.2025                                 | ECILC | Eczacıbaşı İlaç                           | 49,70                     | 1,75                              | 1,49                             | 3,5%                  |                       |                               |                  |
| 14.05.2025                                 | ECZYT | Eczacıbaşı Yatırım                        | 206,20                    | 6,67                              | 5,67                             | 3,2%                  |                       |                               |                  |
| 15.05.2025                                 | LMKDC | Limak Doğu Anadolu Çimento                | 28,38                     | 1,00                              | 0,85                             | 3,5%                  |                       |                               |                  |
| 20.05.2025                                 | EGPRO | Ege Profil                                | 23,54                     | 0,50                              | 0,43                             | 2,1%                  |                       |                               | 1                |
| 20.05.2025                                 | KFEIN | Kafein Yazılım Hizmetleri                 | 113,90                    | 0,30                              | 0,26                             | 0,3%                  |                       |                               |                  |
| 21.05.2025                                 | AYEN  | Ayen Enerji                               | 25,96                     | 0,25                              | 0,21                             | 1,0%                  |                       |                               | 2                |
| 21.05.2025                                 | EGGUB | Ege Gübre                                 | 75,90                     | 1,80                              | 1,53                             | 2,4%                  |                       |                               |                  |
| 21.05.2025                                 | AKSA  | Aksa                                      | 10,27                     | 0,48                              | 0,41                             | 4,7%                  |                       |                               |                  |
| 21.05.2025                                 | BEYAZ | Beyaz Filo Oto Kiralama                   | 22,50                     | 0,11                              | 0,09                             | 0,5%                  |                       |                               |                  |
| 24.06.2025                                 | KBORU | Kuzey Boru                                | 68,10                     | 1,29                              | 1,10                             | 1,9%                  |                       |                               |                  |
| 26.05.2025                                 | ASUZU | Anadolu Isuzu                             | 59,25                     | 1,98                              | 1,69                             | 3,3%                  |                       |                               |                  |
| 26.05.2025                                 | CCOLA | Coca Cola İçecek                          | 53,50                     | 1,07                              | 0,91                             | 2,0%                  |                       |                               |                  |
| 26.05.2025                                 | MAVI  | Mavi Giyim                                | 35,00                     | 1,17                              | 1,00                             | 3,3%                  |                       |                               |                  |
| 26.05.2025                                 | LKMNH | Lokman Hekim                              | 17,00                     | 0,21                              | 0,18                             | 1,2%                  |                       |                               | 1                |
| 27.05.2025                                 | AEFES | Anadolu Efes Biracılık                    | 167,30                    | 1,27                              | 1,08                             | 0,8%                  | 1,47%                 | -1,27                         |                  |
| 28.05.2025                                 | SUMAS | Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya               | 326,50                    | 2,01                              | 1,71                             | 0,6%                  |                       |                               |                  |
| 28.05.2025                                 | AGHOL | Ag Anadolu Grubu Holding                  | 305,50                    | 5,13                              | 4,36                             | 1,7%                  |                       |                               |                  |
| 28.05.2025                                 | TKFEN | Tekfen Holding                            | 124,40                    | 0,33                              | 0,28                             | 0,3%                  |                       |                               |                  |
| 28.05.2025                                 | MGROS | Migros                                    | 536,50                    | 6,90                              | 5,87                             | 1,3%                  | 2,47%                 | -3,35                         |                  |
| 28.05.2025                                 | CEMTS | Çemtaş                                    | 13,03                     | 0,22                              | 0,19                             | 1,7%                  |                       |                               |                  |
| 28.05.2025                                 | PAGYO | Panora G.M.Y.O.                           | 63,95                     | 0,80                              | 0,80                             | 1,3%                  |                       |                               | 2                |
| 28.05.2025                                 | AZTEK | Aztek Teknoloji Ürünleri                  | 41,02                     | 1,36                              | 1,15                             | 3,3%                  |                       |                               |                  |
| 30.05.2025                                 | SISE  | Şişe Cam                                  | 37,52                     | 0,65                              | 0,55                             | 1,7%                  | 2,62%                 | -5,15                         |                  |
| 2.06.2025                                  | AYES  | Ayes Çelik Hasır                          | 9,00                      | 0,06                              | 0,05                             | 0,7%                  |                       |                               |                  |
| 2.06.2025                                  | MERCN | Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret            | 19,74                     | 0,05                              | 0,04                             | 0,3%                  |                       |                               |                  |
| 2.06.2025                                  | MACKO | Mackolik İnternet Hizmetleri              | 41,00                     | 0,55                              | 0,47                             | 1,3%                  |                       |                               | 1                |
| 11.06.2025                                 | TRGYO | Torunlar G.M.Y.O.                         | 62,00                     | 3,50                              | 3,50                             | 5,6%                  |                       |                               |                  |
| 12.06.2025                                 | LIDER | Ldr Turizm                                | 207,70                    | 0,14                              | 0,12                             | 0,1%                  |                       |                               | 2                |
| 16.06.2025                                 | THYAO | Türk Hava Yolları                         | 309,50                    | 3,44                              | 2,93                             | 1,1%                  | 10,37%                | -12,49                        | 1                |
| 16.06.2025                                 | EKGYO | Emlak G.M.Y.O.                            | 13,92                     | 0,40                              | 0,40                             | 2,9%                  | 1,27%                 | -4,08                         |                  |
| 16.06.2025                                 | MERIT | Merit Turizm                              | 13,41                     | 0,14                              | 0,12                             | 1,0%                  |                       |                               |                  |
| 18.06.2025                                 | SMRVA | Sümer Varlık Yönetim                      | 162,00                    | 0,31                              | 0,27                             | 0,2%                  |                       |                               |                  |
| 18.06.2025                                 | BUCIM | Bursa Çimento                             | 7,65                      | 0,07                              | 0,06                             | 0,9%                  |                       |                               |                  |
| 18.06.2025                                 | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                    | 503,47                    | 3,95                              | 3,36                             | 0,8%                  | 8,91%                 | -7,48                         | 1                |
| 18.06.2025                                 | HLGYO | Halk G.M.Y.O.                             | 2,75                      | 0,00                              | 0,00                             | 0,2%                  |                       |                               |                  |
| 19.06.2025                                 | ULKER | Ülker                                     | 120,10                    | 8,07                              | 6,86                             | 6,7%                  | 0,83%                 | -6,11                         |                  |
| 20.06.2025                                 | TCELL | Turkcell                                  | 97,45                     | 1,82                              | 1,55                             | 1,9%                  | 5,60%                 | -11,36                        | 1                |
| 20.06.2025                                 | ATATP | Atp Yazılım                               | 82,65                     | 0,70                              | 0,59                             | 0,8%                  |                       |                               |                  |
| 23.06.2025                                 | ULUFA | Ulusal Faktoring                          | 15,25                     | 1,18                              | 1,00                             | 7,7%                  |                       |                               |                  |
| 23.06.2025                                 | AYEN  | Ayen Enerji                               | 25,96                     | 0,25                              | 0,21                             | 1,0%                  |                       |                               | 3                |
| 25.06.2025                                 | TABGD | Tab Gıda Sanayi                           | 181,50                    | 3,50                              | 2,98                             | 1,9%                  |                       |                               |                  |
| 25.06.2025                                 | ATAKP | Atakey Patates Gıda                       | 42,72                     | 0,55                              | 0,47                             | 1,3%                  |                       |                               |                  |
| 25.06.2025                                 | PAGYO | Panora G.M.Y.O.                           | 63,95                     | 0,80                              | 0,80                             | 1,3%                  |                       |                               | 3                |
| 30.06.2025                                 | LOGO  | Logo Yazılım                              | 142,80                    | 5,26                              | 4,47                             | 3,7%                  |                       |                               |                  |
| 30.06.2025                                 | TRCAS | Turcas Petrol                             | 28,42                     | 0,78                              | 0,67                             | 2,8%                  |                       |                               |                  |
| 30.06.2025                                 | ISKPL | Işık Plastik                              | 26,46                     | 0,01                              | 0,01                             | 0,0%                  |                       |                               |                  |
| 1.07.2025                                  | YAPRK | Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri            | 343,25                    | 0,40                              | 0,34                             | 0,1%                  |                       |                               |                  |
| 1.07.2025                                  | LILAK | Lila Kağıt                                | 23,28                     | 1,50                              | 1,28                             | 6,4%                  |                       |                               |                  |
| 2.07.2025                                  | KCAER | Kocaer Çelik                              | 14,06                     | 0,09                              | 0,07                             | 0,6%                  |                       |                               |                  |
| 8.07.2025                                  | KONTR | Kontrolmatik Teknoloji                    | 27,86                     | 0,03                              | 0,03                             | 0,1%                  |                       |                               |                  |
| 8.07.2025                                  | BOBET | Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret          | 25,60                     | 0,20                              | 0,17                             | 0,8%                  |                       |                               |                  |
| 16.07.2025                                 | GENTS | Gentaş                                    | 24,18                     | 0,15                              | 0,13                             | 0,6%                  |                       |                               | 2                |
| 18.07.2025                                 | BASGZ | Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O            | 32,70                     | 2,00                              | 1,70                             | 6,1%                  |                       |                               | 2                |
| 21.07.2025                                 | AYEN  | Ayen Enerji                               | 25,96                     | 0,25                              | 0,21                             | 1,0%                  |                       |                               | 4                |
| 22.07.2025                                 | ALKLC | Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi             | 44,70                     | 0,01                              | 0,01                             | 0,0%                  |                       |                               | 1                |
| 22.07.2025                                 | ESCAR | Escar Filo                                | 71,20                     | 0,12                              | 0,10                             | 0,2%                  |                       |                               | 2                |
| 23.07.2025                                 | PAGYO | Panora G.M.Y.O.                           | 63,95                     | 0,66                              | 0,66                             | 1,0%                  |                       |                               | 4                |
| 24.07.2025                                 | VESBE | Vestel Beyaz Eşya                         | 11,86                     | 0,04                              | 0,04                             | 0,4%                  |                       |                               |                  |
| 25.07.2025                                 | AVPGY | Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı  | 54,95                     | 1,50                              | 1,50                             | 2,7%                  |                       |                               | 2                |
| 28.07.2025                                 | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                    | 31,54                     | 0,08                              | 0,07                             | 0,3%                  |                       |                               | 1                |
| 29.07.2025                                 | OSMEN | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler           | 8,72                      | 0,06                              | 0,05                             | 0,7%                  |                       |                               | 2                |
| 31.07.2025                                 | BIGCH | Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org. | 24,92                     | 0,73                              | 0,62                             | 2,9%                  |                       |                               |                  |
| 31.07.2025                                 | SANFM | Sanıfoam Endüstri                         | 29,26                     | 0,05                              | 0,04                             | 0,2%                  |                       |                               | 1                |
| 12.08.2025                                 | SUWEN | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama            | 12,45                     | 0,31                              | 0,27                             | 2,5%                  |                       |                               |                  |
| 13.08.2025                                 | LIDER | Ldr Turizm                                | 207,70                    | 0,14                              | 0,12                             | 0,1%                  |                       |                               | 3                |
| 15.08.2025                                 | EFORC | Efor Çay                                  | 93,75                     | 0,14                              | 0,12                             | 0,1%                  |                       |                               |                  |
| 15.08.2025                                 | ISSEN | İşbir Sentetik Dokuma Sanayi              | 8,04                      | 0,09                              | 0,08                             | 1,1%                  |                       |                               |                  |
| 21.08.2025                                 | AYEN  | Ayen Enerji                               | 25,96                     | 0,25                              | 0,21                             | 1,0%                  |                       |                               | 5                |
| 28.08.2025                                 | TURSG | Türkiye Sigorta                           | 17,45                     | 0,40                              | 0,34                             | 2,3%                  |                       |                               |                  |

13 Mayıs 2025 Salı

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                                       |
|--------------------|-------|--------------------------------------------------|
| 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         | EKGYO | Emlak G.M.Y.O.                                   |
| 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                               |
| 16.05.2025         | BAYRK | Bayrak Ebt Taban                                 |
| 16.05.2025         | BRMEN | Birlik Mensucat                                  |
| 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                                        |
| 20.05.2025         | KOPOL | Koza Polyester Sanayi                            |
| 21.05.2025         | ESEN  | Esenboğa Elektrik Üretim                         |
| 21.05.2025         | GEREL | Gersan Elektrik                                  |
| 21.05.2025         | TGSAS | Tgs Dış Ticaret                                  |
| 21.05.2025         | THYAO | Türk Hava Yolları                                |
| 21.05.2025         | NATEN | Naturel Yenilenebilir Enerji                     |
| 21.05.2025         | MAGEN | Margun Enerji                                    |
| 21.05.2025         | BNTAS | Bantaş Bandırma Ambalaj                          |
| 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                                          |
| 22.05.2025         | AKFIS | Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret                   |
| 22.05.2025         | GARFA | Garanti Faktoring                                |
| 22.05.2025         | KAPLM | Kaplamın                                         |
| 22.05.2025         | MRSHL | Marshall                                         |
| 22.05.2025         | MAVI  | Mavi Giyim                                       |
| 22.05.2025         | OZKGY | Özak G.M.Y.O.                                    |
| 22.05.2025         | RUZYE | Ruzy Madencilik Ve Enerji                        |
| 22.05.2025         | VESTL | Vestel                                           |
| 22.05.2025         | VESBE | Vestel Beyaz Eşya                                |
| 23.05.2025         | BARMA | Barem Ambalaj                                    |
| 23.05.2025         | DNISI | Dinamik Isı Makina                               |
| 23.05.2025         | FLAP  | Flap Kongre Toplantı Hizmetleri                  |
| 23.05.2025         | HEKTS | Hektaş                                           |
| 23.05.2025         | CVKMD | Cvk Maden İşletmeleri                            |
| 26.05.2025         | BULGS | Bulls Girişim Srm. Y.O.                          |
| 26.05.2025         | IHLAS | İhlas Holding                                    |
| 26.05.2025         | ZOREN | Zorlu Enerji                                     |

13 Mayıs 2025 Salı

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                                   |
|--------------------|-------|----------------------------------------------|
| 27.05.2025         | ENSRI | Ensari Deri Gıda Sanayi                      |
| 27.05.2025         | GOODY | Good-Year                                    |
| 27.05.2025         | KRVGD | Kervan Gıda Sanayi                           |
| 27.05.2025         | MACKO | Mackolik İnternet Hizmetleri                 |
| 27.05.2025         | MSGYO | Mistral G.M.Y.O                              |
| 27.05.2025         | MNDTR | Mondı Turkey                                 |
| 27.05.2025         | ORCAY | Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret          |
| 27.05.2025         | ORGE  | Orge Enerji                                  |
| 27.05.2025         | TERA  | Tera Yatırım Menkul Değerler                 |
| 27.05.2025         | TSPOR | Trabzonspor                                  |
| 27.05.2025         | MARBL | Tureks Turunç Madencilik                     |
| 27.05.2025         | YBTAS | Yibitaş Yozgat İnşaat Malzemeleri            |
| 27.05.2025         | OZYSR | Özyaşar Tel Ve Galvanizleme                  |
| 28.05.2025         | DGATE | Datagate Bilgisayar                          |
| 28.05.2025         | DESPC | Despec Bilgisayar                            |
| 28.05.2025         | INDES | İndeks Bilgisayar                            |
| 28.05.2025         | ALTNY | Altınay Savunma Teknolojileri                |
| 28.05.2025         | ATLAS | Atlas Y.O.                                   |
| 28.05.2025         | AVGYO | Avrasya G.M.Y.O.                             |
| 28.05.2025         | AVTUR | Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler          |
| 28.05.2025         | CEMAS | Çemaş Döküm                                  |
| 28.05.2025         | GOKNR | Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr. |
| 28.05.2025         | MTRYO | Metro Yatırım Ortaklığı                      |
| 28.05.2025         | NIBAS | Niğbaş Niğde Beton                           |
| 28.05.2025         | PRDGS | Pardus Girişim Sımy. Y.O.                    |
| 28.05.2025         | PRKME | Park Elek. Madencilik                        |
| 28.05.2025         | SAYAS | Say Yenilenebilir Enerji                     |
| 28.05.2025         | SMRVA | Sümer Varlık Yönetim                         |
| 28.05.2025         | NETAS | Netaş Telekom.                               |
| 28.05.2025         | INDES | İndeks Bilgisayar                            |
| 28.05.2025         | KOTON | Koton Mağazacılık Tekstil                    |
| 29.05.2025         | ALFAS | Alfa Solar Enerji                            |
| 29.05.2025         | ASELS | Aselsan                                      |
| 29.05.2025         | KRPLS | Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri          |
| 29.05.2025         | OZSUB | Özsu Balık Üretim                            |
| 29.05.2025         | PSGYO | Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı        |
| 29.05.2025         | YYLGD | Yayla Agro Gıda                              |
| 30.05.2025         | GLBMD | Global Menkul Değ.                           |
| 30.05.2025         | KLSEK | Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik      |
| 30.05.2025         | SELGD | Selçuk Gıda                                  |
| 30.05.2025         | YAPRK | Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri               |
| 30.05.2025         | MEPET | Mepet Metro Petrol                           |
| 30.05.2025         | RGYAS | Rönesans G.M.Y.O                             |
| 30.05.2025         | VANGD | Vanet Gıda                                   |

13 Mayıs 2025 Salı

|                          | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                    | 269.880    | 51,90        | 6.871                | AL              | EÜG             | 85,40       | 65%                |
| GARAN                    | 446.880    | 106,40       | 3.499                | AL              | EÜG             | 171,00      | 61%                |
| HALKB                    | 157.634    | 21,94        | 1.224                | TUT             | EPG             | 22,20       | 1%                 |
| ISCTR                    | 270.250    | 10,81        | 6.143                | AL              | EÜG             | 17,80       | 65%                |
| YKBK                     | 211.176    | 25,00        | 7.350                | AL              | EÜG             | 37,00       | 48%                |
| TSKB                     | 31.976     | 11,42        | 352                  | AL              | EÜG             | 20,30       | 78%                |
| <b>Çimento</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                    | 46.712     | 49,40        | 653                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 36%                |
| AKCNS                    | 30.364     | 158,60       | 115                  | AL              | EÜG             | 247,00      | 56%                |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                    | 83.655     | 123,80       | 375                  | AL              | EPG             | 192,00      | 55%                |
| VESTL                    | 14.492     | 43,20        | 278                  | AL              | EPG             | 70,00       | 62%                |
| <b>Demir-Çelik</b>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                    | 171.640    | 24,52        | 4.217                | TUT             | EPG             | 30,00       | 22%                |
| KRDMD                    | 19.412     | 24,88        | 1.482                | AL              | EPG             | 36,00       | 45%                |
| <b>Gayrimenkul</b>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                    | 62.000     | 62,00        | 115                  | AL              | EÜG             | 83,00       | 34%                |
| EKGYO                    | 52.896     | 13,92        | 3.055                | AL              | EÜG             | 22,40       | 61%                |
| ISGYO                    | 14.918     | 15,56        | 78                   | AL              | EPG             | 25,20       | 62%                |
| <b>Havacılık</b>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                    | 88.459     | 243,50       | 818                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 53%                |
| THYAO                    | 427.110    | 309,50       | 9.900                | AL              | EÜG             | 470,00      | 52%                |
| PGSUS                    | 127.125    | 254,25       | 2.239                | AL              | EÜG             | 382,00      | 50%                |
| <b>Holding</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                    | 390.528    | 154,00       | 5.275                | AL              | EÜG             | 278,00      | 81%                |
| SAHOL                    | 166.980    | 79,50        | 2.569                | AL              | EÜG             | 164,00      | 106%               |
| SISE                     | 114.932    | 37,52        | 1.475                | RE              | RE              | RE          |                    |
| <b>Savunma</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                    | 640.224    | 140,40       | 5.820                | AL              | EÜG             | 182,00      | 30%                |
| OTKAR                    | 47.520     | 396,00       | 205                  | AL              | EÜG             | 576,00      | 45%                |
| <b>Otomotiv</b>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                    | 343.716    | 97,95        | 1.299                | AL              | EÜG             | 141,00      | 44%                |
| TOASO                    | 107.350    | 214,70       | 1.840                | AL              | EÜG             | 310,00      | 44%                |
| TTRAK                    | 62.041     | 620,00       | 249                  | AL              | EÜG             | 965,00      | 56%                |
| <b>Perakende</b>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                    | 2.080      | 25,84        | 8                    | AL              | EÜG             | 39,50       | 53%                |
| BIMAS                    | 302.082    | 503,47       | 4.006                | AL              | EÜG             | 771,00      | 53%                |
| MGROS                    | 97.136     | 536,50       | 1.245                | AL              | EÜG             | 885,00      | 65%                |
| <b>Telekomünikasyon</b>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                    | 214.390    | 97,45        | 2.757                | AL              | EÜG             | 151,00      | 55%                |
| <b>Enerji</b>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                    | 40.911     | 33,36        | 160                  | AL              | EÜG             | 58,00       | 74%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



13 Mayıs 2025 Salı

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                 | Önem                                                                                  | Beklenti     | Önceki        |
|---------|--------------|-------|-------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 13 May. | İngiltere    | 09:00 | Mar.  | ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)                         |    | 4,50%        | 4,40%         |
| 13 May. | Türkiye      | 10:00 | Mar.  | Cari Denge                                           |    | -3,95 mlr \$ | -4,41 mlr \$  |
| 13 May. | Almanya      | 12:00 | May.  | Zew Beklenti Endeksi                                 |    |              | -14,00        |
| 13 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | TÜFE- Aylık %                                        |    | 0,3%         | -0,1%         |
| 13 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | TÜFE- Yıllık %                                       |    | 2,4%         | 2,4%          |
| 14 May. | ABD          | 01:00 |       | MSCI 2025 2. Dönem endeks revizyonları açıklanacak   |                                                                                       |              |               |
| 14 May. | Japonya      | 02:50 | Nis.  | ÜFE - Yıllık %                                       |    | 4,0%         | 4,2%          |
| 14 May. | Japonya      | 02:50 | Nis.  | ÜFE - Aylık %                                        |    | 0,2%         | 0,4%          |
| 14 May. | Almanya      | 09:00 | Nis.  | TÜFE- Aylık %                                        |    | 0,4%         | 0,4%          |
| 14 May. | Almanya      | 09:00 | Nis.  | TÜFE- Yıllık %                                       |    | 2,1%         | 2,1%          |
| 15 May. | İngiltere    | 09:00 | 1Ç25  | GSYH Çeyreksele %                                    |    | 0,6%         | 0,1%          |
| 15 May. | İngiltere    | 09:00 | 1Ç25  | GSYH Yıllık %                                        |    |              | 1,5%          |
| 15 May. | İngiltere    | 09:00 | Mar.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                              |    |              | 1,5%          |
| 15 May. | Türkiye      | 11:00 | Nis.  | Bütçe Dengesi                                        |    |              | -261,5 mlr TL |
| 15 May. | Avro Bölgesi | 12:00 | 1Ç25  | GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)                        |    | 1,2%         | 1,2%          |
| 15 May. | Avro Bölgesi | 12:00 | 1Ç25  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                    |    | 0,4%         | 0,4%          |
| 15 May. | Avro Bölgesi | 12:00 | Mar.  | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)              |    | 1,5%         | 1,1%          |
| 15 May. | ABD          | 15:30 | May.  | New York FED Sanayi Endeksi                          |    | -8,0         | -8,1          |
| 15 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | Perakende Satışlar -Aylık%                           |    | 0,0%         | 1,4%          |
| 15 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | ÜFE - Aylık %                                        |    | 0,3%         | -0,4%         |
| 15 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | ÜFE - Yıllık %                                       |    |              | 2,7%          |
| 15 May. | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                  |    |              | 228 bin       |
| 15 May. | ABD          | 15:30 | May.  | Philadelphia Fed İmalat Endeksi                      |   | -9,6         | -26,4         |
| 15 May. | ABD          | 15:40 |       | FED Başkanı Powell'ın Konuşması                      |                                                                                       |              |               |
| 15 May. | ABD          | 16:15 | Nis.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                              |  | 0,3%         | -0,3%         |
| 15 May. | ABD          | 16:15 | Nis.  | Kapasite Kullanımı                                   |  | 77,9%        | 77,8%         |
| 16 May. | Japonya      | 02:50 | 1Ç25  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                    |  | -0,1%        | 0,6%          |
| 16 May. | Japonya      | 02:50 | 1Ç25  | GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%                |  | -0,3%        | 2,2%          |
| 16 May. | Japonya      | 07:30 | Mar.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                              |  |              | -1,1%         |
| 16 May. | Japonya      | 07:30 | Mar.  | Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %                     |  |              | -1,1%         |
| 16 May. | Türkiye      | 10:00 | May.  | TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %    |  |              | 30,0%         |
| 16 May. | Türkiye      | 10:00 | Nis.  | Konut Satışları                                      |  |              | 110,8 bin     |
| 16 May. | Türkiye      | 10:00 | 1Ç25  | İşsizlik Oranı                                       |  |              | 8,6%          |
| 16 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | Konut Başlangıçları                                  |  | 1.368 bin    | 1.324 bin     |
| 16 May. | ABD          | 15:30 | Nis.  | İnşaat İzinleri                                      |  | 1.450 bin    | 1.467 bin     |
| 16 May. | ABD          | 17:00 | May.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                      |  | 53,0         | 52,2          |
| 19 May. | Çin          | 05:00 | Nis.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                             |  | 5,8%         | 7,7%          |
| 19 May. | Avro Bölgesi | 12:00 | Nis.  | TÜFE- Yıllık %                                       |  |              | 2,2%          |
| 19 May. | Avro Bölgesi | 12:00 | Nis.  | TÜFE- Aylık %                                        |  |              | 0,6%          |
| 19 May. | ABD          | 17:00 | Nis.  | CB Öncü Göstergeler Endeksi %                        |  |              | -0,7%         |
| 19 May. | Türkiye      |       |       | Borsa İstanbul tatil nedeniyle işleme kapalı olacak. |                                                                                       |              |               |

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





[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.