

Ekonomi Haberleri

TCMB 2Ç25 Enflasyon Raporu

Öncü büyüme göstergeleri

Şirket Haberleri

(+) İsdemir yeni 1. yüksek fırınına devreye aldı

EKOS 3,5 milyon Avroluk yeni satış anlaşmasını duyurdu

PAPIL 0,6 milyon Avro tutarında yeni satış anlaşması açıkladı

Piyasa Verileri

22/05/2025	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Aylık	YBB
XU100	9,475.2	0.81%	-2.0%	1.8%	-3.6%
XU030	10,404.2	0.89%	-2.0%	2.6%	-3.3%
XBANK	12,687.6	1.42%	1.3%	8.4%	-12.8%
XUSIN	12,477.4	0.05%	-2.5%	1.0%	-4.4%
XUTUM	11,492.6	0.75%	-1.5%	3.3%	0.3%
USDTRY	39.03	0.69%	0.9%	1.9%	10.6%
EURTRY	44.16	0.55%	1.8%	1.9%	20.2%
EURUSD	1.13	0.29%	1.3%	0.0%	9.2%
Brent (Varil/USD)	63.6	-0.12%	-2.1%	-2.6%	-14.9%
Altın (Ons/USD)	3,326.7	0.97%	3.9%	0.7%	26.8%

Hisse Geri Alımları

22/05/2025	Adet	Tutar (mn TL)
SANFM	50,000	1.03
LKMNH	62,000	1.03
ENERY	950,000	5.39
NTHOL	21,153	0.86
INVES	13,224	2.87
AKFIS	40,000	0.78
REEDR	50,000	0.61
AKFGY	400,000	0.84

Düzenleyici Kurum Bildirimleri

23/05/2025	Bedelli Sermaye Artırımı Oranı (%)	Bedelsiz Sermaye Artırımı Oranı (%)	Rüçhan Hakkı (TL)	Temettü Brüt (TL)	Temettü Net (TL)
-	-	-	-	-	-

Günlük İşlem Hacimleri

22/05/2025	Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)	Aylık Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)	YBB Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)
BIST-30	2,201	-26.2%	1,955	-22.7%	2,297	8.7%
BIST-50	2,428	-28.8%	2,207	-26.3%	2,598	5.3%
BIST-100	2,678	-32.6%	2,507	-28.4%	2,881	-1.2%
BIST Tüm	3,914	-28.1%	3,786	-24.5%	3,919	-5.3%
BIST Banka	760	-33.1%	624	-17.2%	716	24.7%
BIST Sınai	1,016	-47.5%	1,133	-37.4%	1,160	-24.9%
Model Portföy	580	23.1%	458	-20.8%	520	8.1%

Ekonomi Haberleri

TCMB 2Ç25 Enflasyon Raporu

TCMB’nin 2Ç25 Enflasyon Raporu’nda 2025, 2026 ve 2027 yılları için enflasyon tahminlerinde değişiklik yapılmadığını görüyoruz, tahminler sırasıyla %24, %12 ve %8 seviyelerinde sabit bırakıldı. Ek olarak belirtmek gerekirse diğer kurumların tahminleri ile yaptığımız hesaplamalara göre 2025 yıl sonu enflasyonu için ortalama piyasa beklentisi TCMB’nin beklentisinin üstünde %30,5 seviyesinde bekleniyor, bizim beklentimiz ise %28 seviyesinde daha ılımlı gözüküyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan 1Ç25 döneminde talep koşullarının dezenflasyon sürecini yeteri kadar desteklemediğini fakat 2Ç25 itibariyle talep koşullarının dezenflasyon süreci destekleyeceğini öngörmektedir. Para politikası tarafına bakıldığında ise, TCMB Başkanı sıkı para politikası duruşunu güçlendirdiklerini bunun sonucunun da kredi ve mevduat büyümesine beklenildiği gibi yansıldığını belirtmiştir.

Öncü büyüme göstergeleri

Reel sektör güven endeksi Mayıs’25 döneminde aylık bazda %2,1 geriledi. Diğer taraftan hizmet, perakende ve inşaat sektörleri endeksleri sırasıyla aylık bazda %0,9, %0,6 ve %3,9 artış gösterdi.

Şirket Haberleri

(+) İsdemir yeni 1. yüksek fırınına devreye aldı Hatırlanacağı üzere, yönetim daha önce 1.850 m3 kapasiteli 3. Yüksek Fırın’ı yeniden inşa etmek yerine İsdemir’de 3.000 m3 kapasiteli yeni bir yüksek fırın inşa etmeye karar vermişti. Yüksek fırın 2,8 milyon ton sıvı çelik üretim kapasitesine sahip ve 3. Yüksek Fırını âtıl kabul edersek, Erdemir Grubu için yaklaşık %11 teknik kapasite artışı anlamına geliyor. Şirket ayrıca 800 bin ton/yıl kapasiteli 4 No.lu kok bataryası yatırımının da tamamlandığını duyurdu. Yüksek fırınla ilgili bu yatırımların temel amacı kapasite artışından ziyade maliyet verimliliğini artırmak olmuştur. Açıklamayı, en azından mevcut tesislerdeki ilk aşama için yatırım döngüsünün sonuna yaklaşmanın bir parçası olarak değerlendiriyoruz, ancak ana karlılık göstergesinin ürün ve hammadde fiyatları arasındaki fark olduğu işin doğası gereği karlılığa katkısı sınırlı olacaktır. Tarihsel ortalaması 4,8x FD/FAVÖK olan hisse senedinin 2025 yılı muhtemel kar beklentisine ilişkin 8,6x FD/FAVÖK çarpanı ile yerel çelik sektörü için süregelen nispeten zayıf operasyonel ortam nedeniyle hisse için temkinli duruşumuzu koruyoruz.

EKOS 3,5 milyon Avroluk yeni satış anlaşmasını duyurdu Şirket, yabancı bir firma ile orta gerilim hücreleri satışı konusunda anlaşma yapmıştır. Satışların toplam değeri 3,5 milyon Avro olup, Şirket’in 2024 yıllı toplam gelirinin %5,3’üne denk gelmektedir.

PAPIL 0,6 milyon Avro tutarında yeni satış anlaşması açıkladı Şirket, yerel bir kamu enstitüsü ile insan tespit cihazları satışı konusunda bir anlaşma yapmıştır. Satışların toplam değeri 0,6 milyon Avro olup, Şirket’in 2024 yıllı toplam gelirinin %9,1’ine denk gelmektedir.

Açıklanan Bilançolar

	Satışlar					FAVÖK					Net Kar				
	1Ç25	1Ç24	YD	Kons.	% fark	1Ç25	1Ç24	YD	Kons.	% fark	1Ç25	1Ç24	YD	Kons.	% fark
IEYHO	680	812	-16%	-	-	-11	9	-	-	-	-149	-196	-24%	-	-
DAGHL	234	150	56%	-	-	6	5	31%	-	-	6	-4	-	-	-
ENTRA	737	943	-22%	738	-0.1%	535	698	-23%	593	-9.7%	-1,225	447	-	70	-1842.4%
KOZAL	4,220	4,046	4%	4,144	1.8%	650	1,091	-40%	1,571	-58.6%	506	-252	-	1,409	-64.1%