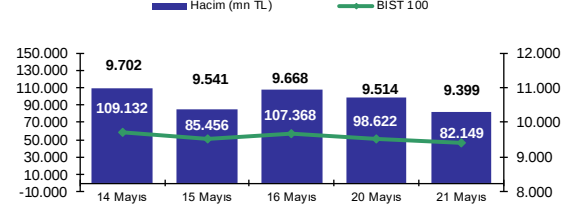


AJANDA

19 Pazartesi	20 Salı	21 Çarşamba	22 Perşembe	23 Cuma
- BLST kapalı olacak. - Çin, Nisan sanayi üretimi (TSl:05:00) - Euro Bölgesi, Nisan TÜFE (TSl:12:00)	- Çin, faiz kararı - Almanya, Nisan ÜFE (TSl:09:00)		- TÜİK, Mayıs kapasite kullanım oranı - Almanya, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:10:30) - Euro Bölgesi, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:11:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:16:45) - ABD, Nisan ikinci el konut satışları (TSl:17:00)	- Almanya, 1Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:09:00) - ABD, Nisan yeni konut satışları (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 22 Mayıs TCMB Enflasyon Raporu
- * 30 Mayıs TCMB Finansal İstikrar Raporu
- * 03 Haziran Türkiye TÜFE-YÜFE
- * 05 Haziran ECB Faiz Kararı
- * 17 Haziran BOJ Faiz Kararı
- * 18 Haziran Fed Faiz Kararı
- * 19 Haziran TCMB Faiz Kararı



BİST:

Güne düşüşle başlayan BİST100 Endeksi gün içerisinde yükseliş denemeleri yapsa da kapanışa doğru artan satış baskısıyla günü %1,21 düşüşle 9.398,93 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %1,14, Bankacılık Endeksi %0,88 geriledi. Kısa vadede pozitif beklenti eksikliği BİST'e yönelik ilgiyi sınırlandırırken global piyasalarda azalan risk iştahı da BİST'e negatif yansıyor. Bugün yurt içinde TCMB'nin yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıklanacak. Piyasa tarafından yakından takip edilecek olan ana başlıklar, 2025-2027 enflasyon tahmin patikasındaki görünüm ile parasal duruşa ilişkin verilecek mesajlar olacaktır. Son dönemdeki ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin, TCMB yıl sonu enflasyon tahmininde (%24) yaratacağı güncellemelere göre piyasa beklentilerinin değişebileceği ve makro göstergelerde gün içi kısa vadeli oynaklıklar yaşanabileceğini belirtmek isteriz. Global piyasalarda ABD ekonomisine ilişkin artan endişeler risk iştahını negatif etkilerken dün ABD borsaları %1,9'a varan satışlarla karşılaştı Avrupa borsaları ise karışık seyretti. Bu sabah ABD vadeli lerinde tepki alımları izlenirken Alman DAX vadelisi ve Asya borsaları satıcı bir görünüm hakim. Yurt içinde VIOP30 Endeksi akşam seansını %0,03 sınırlı pozitif eğilimle tamamladı. Endeksin güne yatay başlangıç yapmasını, günün devamında ise satışların karşılınması durumunda tepki denemelerinin oluşmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 38,8081-38,8243 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre % 0,04 oranında değer kaybederek gün sonunu, 38,8146 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Lira %0,38 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %32,99-%33,10 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 68 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan % 33,10'dan günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün TCMB tarafından yılın ikinci enflasyon raporu yayımlanacak. Piyasa tarafından yakından takip edilecek olan ana başlıklar, 2025-2027 enflasyon tahmin patikasındaki görünüm ile parasal duruşa ilişkin verilecek mesajlar olacaktır. Son dönemdeki ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin, TCMB yıl sonu enflasyon tahmininde (%24) yaratacağı güncellemelere göre piyasa beklentilerinin değişebileceği ve makro göstergelerde gün içi kısa vadeli oynaklıklar yaşanabileceğini belirtmek isteriz. Detaylı analizimiz gün içinde yayımlanacaktır.

Şirket Haberleri:

Erdemir (EREGL) 2 Temmuz 2025'te pay başına brüt 0,25 TL (net 0,2125 TL) temettü ödemesi gerçekleştirecek. Temettü verimi son kapanış fiyatına göre %1 seviyesindedir.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.514	9.399	-1,21%	-4,39%
BIST 30	10.444	10.312	-1,27%	-4,13%
Mali	11.421	11.313	-0,95%	-3,79%
Sanayi	12.614	12.471	-1,14%	-4,47%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
IZFAS 10,00	BIGEN -10,00	THYAO 11.209.707.704
KZBGY 10,00	TUREX -9,99	YKBNK 6.760.668.363
KLROH 9,99	TERA -9,97	AKBNK 5.423.602.120
EDIP 9,98	SANFM -9,96	ISCTR 3.802.614.287
CEMAS 9,98	DERHL -9,93	KCHOL 3.678.211.929

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	49,00	48,14	-0,02	2,40%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	44,46	44,47	0,00	11,15%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	38,5944	38,7709	0,46%	10,07%
Euro	43,2309	43,6422	0,95%	18,78%
Euro/Dolar	1,1201	1,1256	0,49%	7,91%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	65,1	64,2	-1,34%	-14,01%
Altın (Ons, \$)	3.289,9	3.315,4	0,78%	26,29%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,870291	6,879478	0,13%	18,33%
Fiba Şekerbank K. Vad. Bor. Ar. Fonu	0,072565	0,072664	0,14%	15,94%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,246502	1,247915	0,11%	16,76%

* 22.05.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.677	41.860	-1,91%	-1,61%
Nasdaq (ABD)	19.143	18.873	-1,41%	-2,27%
Dax (Almanya)	24.036	24.122	0,36%	21,16%
Nikkei (Japonya)	37.529	37.299	-0,61%	-6,51%
FTSE 100 (UK)	8.781	8.786	0,06%	7,51%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.863,00	10.713,00	-1,38%	-5,04%
DOLAR (Haziran 25)	40,5110	40,4230	-0,22%	8,29%
EURO (Haziran 25)	45,6420	45,9090	0,58%	18,00%
ALTIN (Haziran 25)	4.284,70	4.320,20	0,83%	36,87%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	506,00	37,3%	16,7%
Aselsan	06.01.25	75,50	133,00	76,2%	89,0%
Çimsa	06.01.25	45,44	52,85	16,3%	24,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	279,75	11,5%	-5,3%
Turkcell	11.01.23	31,61	97,35	208,0%	55,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	77,45	126,2%	13,8%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	89,75	-3,6%	3,4%
İş Bankası	12.01.24	9,97	11,00	10,3%	-6,3%
Akbank	20.01.22	6,46	52,50	713,2%	74,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	8,7%	18,5%
Portföyün Getirisi (aylık)	1,1%	0,2%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türk Hava Yolları (THYAO), 21.05.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Pay Geri Alım Programı'nın kendiliğinden sonlandığını, orta-klığın pay geri alım işlemlerine devam edebilmesi için yeni bir pay geri alım programının 21.05.2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylandığını duyurmuştur. Şirket'in nakit portföyünden karşılanmak üzere, geri alım için 9.000.000.000 TL'ye kadar fon ayrılmıştır.

Vestel (VESTL) ve **Vestel Beyaz (VESBE)**, grup CEO'su Ömer Yüngül'ün 20.05.2025 tarihindeki basın açıklamalarının ardından piyasada oluşan söylentilere karşı KAP duyurusunda bulundu.

Haberlere konu işten çıkarmaların, şirket stratejik hedefleri doğrultusunda operasyonel verimliliği artırmak amaçlı olduğu ve şirket aktiflerinin satışına ilişkin herhangi bir konunun gündemde olmadığı belirtildi. Şirketin finansal borç geri ödeme yükümlülüklerinin tam ve zamanında yerine getirildiği de eklendi.

2025/03 itibarıyla Vestel'in net borcu 67.238mn TL, Vestel Beyaz'ın net borcu 15.009mn TL seviyesinde olup Net Borç/FAVÖK rasyosu sırasıyla 10,05x ve 3,80x seviyelerinde bulunmaktadır.

Yapı Kredi Bankası (YKBK), tahsili gecikmiş alacak tutarı 31.03.2025 tarihi itibarıyla toplam 2.48 milyar TL olan alacağının, GSD Varlık Yönetim A.Ş., Emir Varlık Yönetim A.Ş., **Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. (GLCVY)** ve **Birikim Varlık Yönetimi A.Ş.'ye (BRKVY)** toplam 506.7 milyon TL bedelle satılmasına karar verildiğini açıkladı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.