

AJANDA

02 Pazartesi

- Çin, piyasalar kapalı olacak.
- Almanya, Mayıs Markit imalat PMI (TSİ:10:55)
- ABD, Mayıs Markit imalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Nisan inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Mayıs ISM imalat PMI endeksi (TSİ:17:00)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:19:30)
- Fed, Powell konuşması (TSİ:20:00)

03 Salı

- TÜİK, Mayıs Enflasyonu
- Çin, Mayıs Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Euro Bölgesi, Mayıs TÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Nisan fabrika siparişleri (TSİ:17:00)

04 Çarşamba

- TCMB, Mayıs enflasyon değerlendirmesi
- Almanya, Mayıs Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Mayıs Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Mayıs Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Mayıs ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:17:00)

05 Perşembe

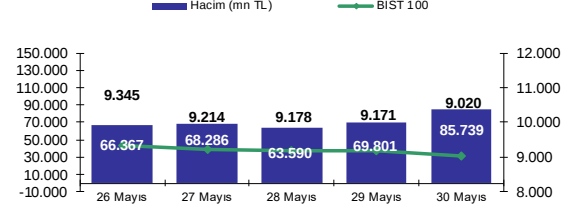
- BİST, yarım gün açık olacak.
- Almanya, Nisan fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- AMB, faiz kararı (TSİ:15:15)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

06 Cuma

- BİST kapalı olacak.
- Almanya, Nisan sanayi üretimi (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, 1Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)
- ABD, Mayıs tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)
- ABD, Mayıs saatlik kazançlar (TSİ:15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Haziran Türkiye TÜFE-YİÜFE
- * 05 Haziran ECB Faiz Kararı
- * 17 Haziran BOJ Faiz Kararı
- * 18 Haziran Fed Faiz Kararı
- * 19 Haziran TCMB Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.171	9.020	-1,65%	-8,25%
BIST 30	10.125	9.940	-1,83%	-7,59%
Mali	11.090	10.937	-1,38%	-6,98%
Sanayi	11.943	11.776	-1,41%	-9,80%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
DOBUR 9,99	MARBL -10,00	THYAO 6.861.374.385
AKFIS 9,98	TUREX -9,99	AKBNK 4.972.147.702
VANGD 9,98	GUBRF -9,98	YKBNK 4.874.660.114
GRTRK 9,98	SANFM -9,96	GUBRF 4.441.930.327
KUYAS 9,96	KRGYO -9,95	EKGYO 4.248.510.772

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	49,00	49,00	0,00	4,23%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	43,75	44,06	0,01	10,12%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,0212	39,0212	0,00%	10,78%
Euro	43,9996	43,9996	0,00%	19,75%
Euro/Dolar	1,1276	1,1276	0,00%	8,09%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	62,6	-2,63%	-16,18%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.289,5	0,02%	25,30%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,960416	6,985423	0,36%	20,15%
Fiba Şekerbank K. Vad. Bor.Ar.Fonu	0,073543	0,073753	0,29%	17,68%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,260512	1,264977	0,35%	18,36%

* 2.06.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.216	42.270	0,13%	-0,64%
Nasdaq (ABD)	19.176	19.114	-0,32%	-1,02%
Dax (Almanya)	23.933	23.997	0,27%	20,53%
Nikkei (Japonya)	38.433	37.965	-1,22%	-4,84%
FTSE 100 (UK)	8.716	8.772	0,64%	7,33%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.423,00	10.202,00	-2,12%	-9,57%
DOLAR (Haziran 25)	40,4380	40,4950	0,14%	8,48%
EURO (Haziran 25)	45,7850	45,9630	0,39%	18,14%
ALTIN (Haziran 25)	4.311,30	4.289,60	-0,50%	35,90%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	477,00	31,2%	16,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	129,60	71,7%	91,9%
Çimsa	06.01.25	45,44	48,20	6,1%	18,6%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	273,25	8,9%	-3,6%
Turkcell	11.01.23	31,61	94,85	200,1%	57,3%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	77,30	125,7%	18,3%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	80,15	-14,0%	-3,8%
İş Bankası	12.01.24	9,97	10,75	7,8%	-4,6%
Akbank	20.01.22	6,46	50,95	689,2%	76,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-2,4%	15,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,7%	1,4%

BİST:

Haftanın son işlem gününe satıcı bir seyrile başlayan BİST100 Endeksi, günün devamında aşağı yönlü bir seyril izlerken günün %1,65 düşüşle 9.019,57 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeks %1,41 düşerken Bankacılık Endeksi ise %2,77 düşüşle negatif ayrıştı. Yurt içinde kısa vade de bir beklentinin bulunmaması, alternatif getiri araçlarının yüksek getiri potansiyeli ve global piyasalarda azalan risk iştahı BİST'in zayıf seyrinin sürmesine neden oluyor. BIST 100 Endeksi'nin geçtiğimiz haftaki kaybı %3,60 olurken Sınai Endeks %4,66, Bankacılık Endeksi ise %2,90 geriledi. Global tarafta ise haftanın son işlem günü karışık bir seyril izlendi. ABD'de temyiz mahkemesinin, tarifeleri yürürlükten kaldırılmasını askıya alması ve Trump'ın, Çin'in iki ülke arasında ticaret ile ilgili yapılan anlaşmayı ihlal ettiğini açıklaması sonrası Avrupa ve ABD borsaları haftayı karışık seyrilerle tamamladı. ABD ve Çin arasında ticaret anlaşmasına yönelik artan gerginlik sonrası haftanın ilk işlem günü risk iştahı negatif bir görünüm sergiliyor. Bu sabah ABD ve Alman DAX vadeli lerinde ve Çin'in kapalı olduğu Asya borsalarında satıcı bir seyril hakim. VIÖP-30 Endeksi Cuma akşam seansını %0,22 düşüşle negatif tamamladı. Tarifeler konusunda yapılacak açıklamaların piyasaların seyril üzerinde etkili olmayı sürdürmesini bekliyoruz. Piyasalar ayrıca bugün İstanbul'da yapılması beklenen Ukrayna ve Rusya heyetleri arasındaki ikinci görüşmelerde verilecek mesajları da yakından takip edecektir. BIST100 Endeksinin haftaya sınırlı satıcı bir seyrile başlamasını günün geri kalanında ise dengelenme çabasında olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Cuma günü USD/TRY kuru 39,2265-39,2439 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,35 oranında değer kazancıyla, 39,2434 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,13 oranında değer yitirdi. Haftanın son işlem günü, borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %33,10-%33,60 seviyeleri arasında hareket ederek günün, önceki kapanışa göre 39 baz puan artışla %33,52 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Türkiye ekonomisi 2025 ilk çeyreğinde yıllık %2 ve çeyreklik %1 büyüme kaydederek beklentilerin altında bir performans sergiledi. İç tüketim büyümeye en güçlü katkıyı verirken; sektörler bazında sanayi ve tarım daraldı, hizmet kalemlerinde güçlü seyril devam ediyor.

TÜİK tarafından açıklanan büyüme verilerine göre Türkiye ekonomisi **yılın ilk çeyreğinde** bir önceki yılın aynı dönemine göre **%2 büyümeye** kaydetti. (Piyasa Beklentisi %2,3 ve Şeker Yatırım beklentisi %2,1). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %1 arttı. >>>

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.

>>>Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, 2025 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,7 arttı. Üretim yöntemine göre cari fiyatlarla GSYH, 2025 yılında bir önceki yıla göre %36,7 artarak 12 trilyon 125 milyar 173 milyon TL oldu. GSYH'nin birinci çeyrek değeri cari fiyatlarla ABD doları bazında 335 milyar 504 milyon olarak gerçekleşti. İşgücü ödemelerinin cari fiyatlarla Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı geçen yıl %41,7 iken bu oran 2025 yılında %43,7 oldu. Net işletme artışı/karma gelirin payı ise %36,4 iken bu yıl %35 oldu. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2025 yılında bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %7,3, bilgi ve iletişim faaliyetleri %6,1, diğer hizmet faaliyetleri %4,7, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %4,0, gayrimenkul faaliyetleri %2,4, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %1,8, hizmetler %1,3, finans ve sigorta faaliyetleri %0,5 ve kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %0,3 arttı. Tarım sektörü %2,0, sanayi ise %1,8 azaldı. Gerçekleşen rakamlara baktığımızda piyasa beklentisinin hafif altında ve beklentimize paralel bir veri geldiğini söyleyebiliriz. Bununla birlikte **ekonomik aktivitedeki yavaşlama** belirgin şekilde hissediliyor. Tüketim ve iç talep hala büyümenin temel dinamiği olurken, iç talebin artış hızına baktığımızda bir yavaşlama söz konusu. Burada **dezenflasyon sürecinin yavaş ama kararlı şekilde ilerlediğini** görüyoruz. Öte yandan; inşaat, finans ve diğer hizmet sektörlerindeki canlılığa rağmen sanayi ve tarımdaki yavaşlama arz tarafındaki sorunu gözler önüne seriyor. Neden hizmet enflasyonu hala çok katı sorusunun cevabı da burada gizli. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri:

ASELSAN (ASELS), Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde yer alan müşterileri ile güdüm kitleri ve haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 82 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmeleri imzalamıştır.Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,55'ine denk gelmektedir.

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 tercihlerine 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.