

AJANDA

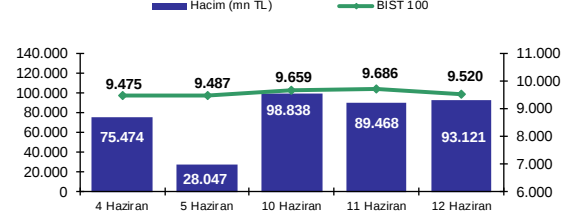
10 Pazartesi	11 Salı	12 Çarşamba	13 Perşembe	14 Cuma
- BLST kapalı olacak. - Japonya, 1Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:02:50) - Çin, Mayıs TÜFE (TSl:04:30)		- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:06:15) - ABD, Mayıs TÜFE (TSl:15:30)	- TÜRK, Nisan sanayi üretimi - ABD, Mayıs ÜFE (TSl:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)	- Almanya, Mayıs TÜFE (TSl:09:00) - Euro Bölgesi, Nisan sanayi üretimi (TSl:12:00) - ABD, Haziran Michigan tüketici güv. End. (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 17 Haziran BOJ Faiz Kararı
- * 18 Haziran Fed Faiz Kararı
- * 19 Haziran TCMB Faiz Kararı

BİST:

Güne dün satıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi günün devamında aşağı yönlü seyrini sürdürürken günü %1,71 düşüşle 9.520,22 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,10 düşüşle negatif ayrışırken, Sınai Endeks %1,57 düşüş kaydetti. Beklentilerin altında kalan enflasyon verileri sonrası sone beş işlem gününde yükseliş kaydeden BİST tarafında dün kar satışları etkili oldu. Özellikle Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim ve ABD ve Çin arasında ticaret anlaşmasının kapsamına ilişkin belirsizliklerin sürmesi risk iştahını negatif etkiledi. Global tarafta ise dün genel olarak karışık bir seyriz izlendi. ABD borsaları günü yükselişle tamamlarken, İngiltere hariç Avrupa borsaları günü negatif tamamladı. İsrail'in İran'ın nükleer programına yönelik geniş çaplı bir operasyon başlatması sonrası Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler bu sabah piyasaları negatif etkiliyor. ABD ve Alman DAX vadeliilerinde bu sabah sert satışlar görülürken, Asya borsalarında da negatif bir seyriz hakim. VİOP-30 Endeksi akşam seansını ise %0,20 düşüşle negatif tamamladı. Ortadoğu'da artan tansiyon sonrası BIST100 Endeksinin güne yurtdışına paralel satıcılı bir seyrile başlamasını beklerken, günün devamında dalgalı bir seyriz izlemesini bekliyoruz



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.686	9.520	-1,71%	-3,16%
BIST 30	10.758	10.569	-1,76%	-1,74%
Mali	11.890	11.686	-1,72%	-0,61%
Sanayi	12.405	12.210	-1,57%	-6,47%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
INVEO 10,00	HEDEF -9,98	THYAO 9.589.479.063
PEKGY 10,00	DERHL -9,96	EREGL 9.476.626.992
ULUSE 10,00	DOFER -9,38	ASELS 7.639.949.069
ALMAD 9,98	BMSTL -8,81	YKBNK 5.368.632.681
AVGYO 9,95	GSDDE -8,05	AKBNK 5.165.664.009

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	49,00	48,81	0,00	3,83%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	42,84	43,04	0,00	7,57%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,1192	39,1385	0,05%	11,12%
Euro	44,7047	44,6599	-0,10%	21,55%
Euro/Dolar	1,1428	1,1411	-0,15%	9,39%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	69,7	8,33%	-6,74%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.386,8	2,98%	29,01%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7,059914	7,068721	0,12%	21,59%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,158127	1,159661	0,13%	-
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,074388	0,074488	0,13%	18,85%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,279802	1,281402	0,13%	19,90%

* 13.06.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.866	42.968	0,24%	1,00%
Nasdaq (ABD)	19.616	19.662	0,24%	1,82%
Dax (Almanya)	23.949	23.771	-0,74%	19,40%
Nikkei (Japonya)	38.421	38.173	-0,65%	-4,32%
FTSE 100 (UK)	8.864	8.885	0,23%	8,71%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.919,00	10.696,00	-2,04%	-5,19%
DOLAR (Haziran 25)	39,9170	40,0970	0,45%	7,42%
EURO (Haziran 25)	45,8510	46,4580	1,32%	19,41%
ALTIN (Haziran 25)	4.299,30	4.377,90	1,83%	38,70%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	494,00	35,9%	14,0%
Aselsan	06.01.25	75,50	144,70	91,7%	103,0%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,26	8,4%	14,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	278,75	11,1%	-6,8%
Turkcell	11.01.23	31,61	95,70	202,8%	50,4%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	81,50	138,0%	18,2%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	83,45	-10,4%	-5,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	11,51	15,4%	-3,2%
Akbank	20.01.22	6,46	59,20	817,0%	94,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	1,5%	13,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	-0,9%	1,5%

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 39,3402-39,3573 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,54 oranında değer kazancıyla 39,3438 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Lira ise %1,06 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %33,34-%33,43 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 44 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %33,43'ten günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem

Sanayi üretimi nisanda aylık %3,1 azalırken yıllık %3,3 artış kaydetti. Üretimde aylık veride dalgalı seyriz devam ederken, yıllık veri baz etkisiyle yataya yakın seyrediyor...

Sanayi üretim endeksi verilerine göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış üretim nisanda bir önceki aya göre %3,1 düşüş kaydetti. Böylece yıllık üretim %3,3 yükseldi (önceki %2,5). Mart'ta sınırlı toparlanma yaşanan veride nisanda geri çekilme yaşanacağını öngörüyoruz. Aylık veride beklentimizden daha sert bir yavaşlama mevcut. Yıllık veri ise baz etkisiyle yataya yakın seyrediyor. Nisan ayında politik gelişmeler neticesinde para politikasında ek sıkılaşmaya gidilmesi, üretim ve sanayi verileri üzerinde aşağı yönlü baskıyı artırmıştır. Toparlanmanın yılın ikinci çeyreğinde daha belirgin hale geleceğini düşünüyoruz. Mart ayında yaşanan politik gelişmeler ve küresel iktisadi yönelim bu beklentilerimizde güncelleme getirdi. Baz senaryomuzda en büyük değişiklik, yılın ikinci yarısında sanayi ve üretim şirketlerinin pozitif ayrışacağı beklentimizi bir çeyrek ötelemek durumunda kaldık. Bunu üretim verilerinin her aşamasına yayılan bir süreç olarak görüyoruz. Uygulanan para ve maliye politikasının ekonomik aktivite üzerindeki en belirgin etkileri 2025 yılında yaşanabilir. Önceki raporlarımızda da aylık toparlanmaların mart ayı itibarıyla zirve yaptığını düşündüğümüzü belirtmiştik. Yılın geri kalanında aylık sakin bir seyriz ve yıllık üretimde negatif çıktı açığını destekleyecek bir görünüm bizi bekliyor. >>>

ÇEKİNCE: 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.

>>> Borç yükü yüksek olan şirketler ve sektörler özelinde finansman giderinin yıl sonuna kadar önemli bir kalem olarak daraltıcı etki yapacağını tahmin ediyoruz. Bu negatif görünümdeki en pozitif gelişme, mayıs enflasyon rakamları sonrası piyasada güçlenen faiz indirimi beklentisi. Haziran ayında sınırlı da olsa yapılacak bir faiz indirimi piyasaya nefes aldıracaktır.

Yurtiçinde yaşanan politik ve ekonomik gelişmeler, ikinci çeyrekte makro finansal görünüm açısından bazı riskleri beraberinde getirdi. Yıl başından itibaren faizlerde yıl sonuna kadar kademeli indirim beklentimiz de sekteye uğradı. TCMB tarafından yapılan faiz koridorunu yukarı yönlü genişletme hamlesinin ardından gelen politika faizindeki artış üretim ivmesindeki beklentileri zayıflattı. Bununla birlikte faizlerdeki yüksek seyrin hem üretim hem de finansman açısından reel sektör üzerinde ek baskı yapması kaçınılmaz. Finansman gideri yüksek sektör ve şirketler üzerindeki baskı bir süre daha devam edecektir. Arz yönlü şoklara karşı alınan bu ek sıkılaştırma kararının reel ekonomideki iyileşmeyi yaklaşık bir çeyrek geciktirebileceğini tahmin ediyoruz. Küresel tarafta devam eden tarife savaşları da üretim beklentilerindeki negatif baskıyı arttırıyor. Son gelen enflasyon verisi ile piyasalarda bir faiz indirimi beklentisi oluşmuştur. TCMB bu ayki faiz kararında, yurtiçi ve küresel gelişmeleri dikkate alarak sınırlı bir faiz indirimine gidebilir. Avrupa merkez bankasından gelen faiz indirimleri de ana ihracat pazarına yönelik üretimi ivmelendirebilir. Küresel endişelerin çözümü ve enflasyon görünümündeki iyileşme beklentilerimizde güncelleme getirebilir. Tarife savaşlarının müzakere ile bir çözüme ulaştırılması yakın görünüyor. Küresel piyasalarda ve üretim verilerinde de bu beklentinin güçlendiğini görüyoruz. Bu alandan arz yönlü bir baskı gelmezse, yurtiçi üretim verileri de zamanla bu yeni duruma uyarlanacaktır. Ekonomik aktivitedeki canlanmanın haziran faiz kararına göre şekilleneceğini düşünüyoruz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

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.