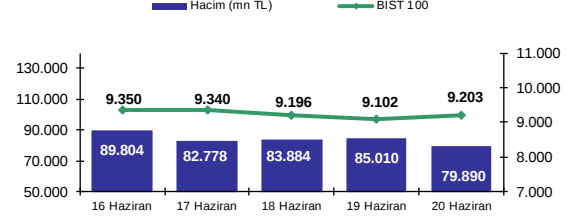


AJANDA

23 Pazartesi	24 Salı	25 Çarşamba	26 Perşembe	27 Cuma
- Japonya, Haziran Jibun Bank İmalat PMI (öncü) (TSl:03:30) - Almanya ve Euro Bölgesi, Haziran HCOB İmalat PMI (öncü) (TSl:10:30) - İngiltere, Haziran S&P Global İmalat PMI (öncü) (TSl:11:30) - ABD, Haziran S&P Global İmalat PMI (öncü) (TSl:16:45) - ABD, Mayıs bekleyen konut satışları (TSl:17:00)	ABD, Haziran CB Tüketici Güveni (TSl:17:00)	ABD, Mayıs yeni konut satışları (TSl:17:00)	- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Mayıs Dayanıklı Mal Siparişleri (TSl:15:30) - ABD, GSYİH (1.Çeyrek) (nihai) (TSl:15:30)	- İngiltere, GSYİH (1.Çeyrek) (nihai) (TSl:09:00) - ABD, Mayıs Çekirdek PCE (TSl:15:30) - ABD, Mayıs Kişisel Gelir ve Harcamalar (TSl:15:30) - ABD, Haziran Michigan Tüketici Güveni (nihai) (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Temmuz Türkiye TÜFE-YİÜFE
- * 24 Temmuz TCMB Faiz Kararı
- * 24 Temmuz ECB Faiz Kararı
- * 25 Temmuz Moody's Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 25 Temmuz Fitch Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 30 Temmuz Fed Faiz Kararı
- * 31 Temmuz BoJ Fazi Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.102	9.203	1,11%	-6,38%
BIST 30	10.101	10.219	1,16%	-5,00%
Mali	11.303	11.444	1,24%	-2,68%
Sanayi	11.872	11.992	1,01%	-8,14%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
KRDMB 10,00	BORLS -10,00	EREGL 8.030.709.645
TEKTU 10,00	INVS -10,00	THYAO 5.100.913.078
BMSCH 9,98	SDTTR -9,99	KCHOL 5.071.088.572
GEDIK 9,96	SMRVA -9,97	ASELS 4.557.155.657
ENTRA 9,95	PAPIL -9,96	TUPRS 4.067.298.190

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	47,00	46,61	-0,01	-0,85%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	43,24	43,29	0,00	8,20%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,4801	39,4229	-0,14%	11,92%
Euro	45,2939	45,3570	0,14%	23,44%
Euro/Dolar	1,1473	1,1505	0,28%	10,29%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	75,9	18,06%	1,64%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.385,1	2,93%	28,94%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7,136282	7,163038	0,37%	23,21%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,169557	1,173921	0,37%	-
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,075061	0,075338	0,37%	20,21%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,291827	1,296367	0,35%	21,30%

* 23.06.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.172	42.207	0,08%	-0,79%
Nasdaq (ABD)	19.546	19.447	-0,51%	0,71%
Dax (Almanya)	23.057	23.351	1,27%	17,29%
Nikkei (Japonya)	38.488	38.403	-0,22%	-3,74%
FTSE 100 (UK)	8.792	8.775	-0,20%	7,36%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.168,00	10.262,00	0,92%	-9,04%
DOLAR (Haziran 25)	40.0130	39,9540	-0,15%	7,03%
EURO (Haziran 25)	45,9650	46,0230	0,13%	18,30%
ALTIN (Haziran 25)	4.336,30	4.336,40	0,00%	37,38%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	456,00	25,5%	8,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	146,30	93,8%	112,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	44,84	-1,3%	8,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	256,75	3,6%	-10,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	89,85	190,2%	49,1%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	79,10	131,0%	18,7%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	83,65	-10,2%	-1,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	11,41	14,4%	-0,7%
Akbank	20.01.22	6,46	57,20	786,0%	93,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-3,7%	9,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	-4,7%	-0,4%

BİST:

Haftanın son işlem gününe tepki alımları ile başlayan BIST 100 Endeksi gün boyu alıcılı bir seyir izlerken günü %1,1 yükselişle 9.203,37 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,25 yükselirken, Sınai Endeks günü %1,01 yükselişle kapattı. Küresel piyasalarda İsrail ile İran arasındaki süren savaş piyasaların ana gündem maddesi olmaya devam ederken, haftanın son işlem günü ABD Başkanı Trump'ın İran-İsrail savaşına müdahale kararını iki hafta içinde vereceğini açıklamasının ardından, petrol fiyatlarındaki düşüş piyasalarda tepki alımlarını destekleyen etkenlerden biri oldu. Global tarafta haftanın son işlem günü ABD ve Avrupa borsaları haftayı karışık seyrile tamamladı. VİOP-30 Endeksi ise Cuma akşam seansını %0,38 yükselişle pozitif tamamladı. Ancak hafta sonu, ABD'nin İran'daki üç nükleer tesisi vurarak savaşa fiilen dahil olurken, ABD'nin saldırılarına misilleme olarak İran Meclisi'nin, Hürmüz Boğazı'nı kapatma tasarısını onaylaması jeopolitik gerilimi artırdı. Karşılıklı misillemeler ve çatışmalar sonrası artan petrol fiyatlarının etkisiyle risk iştahının zayıfladığı bir haftaya başlıyoruz. Artan jeopolitik riskler ile birlikte bu sabah ABD ve Almanya vadeli endeksleriyle Asya borsalarında satıcılı bir seyr hakim. BIST100 Endeksinin de güne yurtdışına paralel satıcılı bir seyrile başlamasını, günün devamında ise jeopolitik taraftan gelecek haber akışına göre dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz

Para Piyasaları:

Cuma günü Dolar kuru 39,6734-39,6809 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,27 oranında değer kazancıyla 39,6737 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Lira ise %0,46 oranında değer yitirdi. Haftanın son işlem günü, borçlanma araçları piyasasında %33,33-%33,38 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre değişiklik göstermeyecek günü %33,33 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB, parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek ve Türk lirasına (TL) geçiş desteklemek amacıyla makro ihtiyati çerçevede aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır:

- Gerçek kişi TL mevduat payı % 60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, % 60 ile % 65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedefi getirilmiştir.>>>

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.

- Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı % 33'ten % 40'a yükseltilmiştir.
- KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin % 50'sinden % 40'ına indirilmiştir.
- KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korunmuştur.
- 1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkân sağlanmıştır. Ayrıca, TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde % 10 olarak belirlenmiştir.
- Yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı % 4'ten % 2,5'e indirilmiştir.

Genel çerçeveye baktığımızda, son PPK kararında faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyen TCMB mevcut sıkı duruşu korurken, bu değişiklikle dolarizasyon önlemek amacıyla bazı yeni tedbirler almıştır. Özellikle döviz tevdiat hesaplarında son dönemde yaşanan artış, bu tedbirleri gerekli kılmıştır. Türk lirası mevduatların cazibesini artırmak ve finansal sistemdeki kırılganlığı azaltmayı hedefleyen uygulama ile, TL mevduat payı hedefleri güncellenerek liralasma stratejisi teşvik edilmiştir. KKM hesaplarının zorunlu karşılık kanalıyla maliyetleri artırılmış ve çözülmesi hızlandırılmıştır. TL mevduatları için uzun vadelerde değişken faiz uygulaması ile hem mevduatın vade uzaması teşvik edilmiş hem de liralasma stratejisine katkı sağlanmıştır. Son olarak, YP mevduatları için zorunlu karşılık oranları düşürülmüş ve YP likiditenin artışı (ters dolarizasyon) hedeflenmiştir. Makro ihtiyatı bu tedbirlerin döviz kurlarındaki baskıyı hafifletmesi ve TL likiditeye katkı sağlaması hedeflenen pozitif gelişmeler olduğunu söyleyebiliriz.

Şirket Haberleri

ASELSAN (ASELS), ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) arasında hızlı trenlerde kullanılacak alt sistemlerin tedariki kapsamında toplam tutarı 70.626.000,- Avro olan sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025-2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,54'üne denk gelmektedir.

Endeks Değişiklikleri / 1 Temmuz – 30 Eylül 2025

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar		Çıkarılacak Paylar		Yedek Paylar	
1	BALSU	Balsu Gıda	1	AGROT	Agrotech Teknoloji
2	BINHO	1000 Yatırımlar Hol.	2	AHGAZ	Ahlatıcı Doğalgaz
3	DSTKF	Destek Finans Faktoring	3	ANHAYT	Anadolu Hayat Emek.
4	FENER	Fenerbahçe Futbol	4	ARDYZ	Ard Bilisim Teknolojileri
5	GENIL	Gen Ilac	5	ECILC	Eczacıbaşı İlaç
6	GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi	6	GOLTS	Goltas Çimento
7	GRSEL	Gur-Sel Turizm Taşımacılık	7	KARSN	Karsan Otomotiv
8	IPEKE	İpek Doğal Enerji	8	KONYA	Konya Çimento
9	KUYAS	Kuyas Yatırım	9	RYGYO	Reysaş Gmyo
10	TUREX	Tureks Turizm Taşımacılık	10	SELEC	Selçuk Ecza Deposu

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar		Çıkarılacak Paylar		Yedek Paylar	
1	DSTKF	Destek Finans Faktoring	1	ENJSA	Enerjisa
2	KUYAS	Kuyas Yatırım	2	ZOREN	Zorlu Enerji
				3	PASEU
					Batı Çimento
					Türkiye Sigorta
					Pasifik Eurasia Lojistik

BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar		Çıkarılacak Paylar		Yedek Paylar	
1	GUBRF	Gubre Fabrikaları	1	HEKTS	Hektaş
				2	DOAS
					Doğuş Otomotiv
				3	VAKBN
					Vakıflar Bankası

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.

Türk Hava Yolları (THYAO), İspanya merkezli faaliyet gösteren Air Europa'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler yapıldığını duyurmuştur. Şirket, sürecin bulunduğu aşama, içerdiği belirsizlik ve yatırımcıların yatırım kararını etkileme ihtimali göz önüne alınarak Şirket'in meşru çıkarlarının korunması ve sürecin olumsuz yönde etkilenmemesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6'ncı maddesi uyarınca söz konusu bağlayıcı olmayan teklifin kamuya açıklanması ertelendiğini belirtmiştir.

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.