

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)

BİST:

Güne dün sınırlı alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi günün devamında yönünü aşağı çevirdi. Gün içinde aşağı yönlü dalgalı bir seyrizleyen Endeks gün sonuna doğru artan satışlarla günü %1,25 düşükle 9.301, 05 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,33 düşerken, Sınai Endeks günü %0,57 düşükle tamamladı. Orta Doğu'da sağlanan ateşkes sonrasında oluşan iyimserlik sonrası yükselişe geçen BİST tarafında dün de satışlar etkili oldu. Global tarafta ise dün risk iştahı pozitif seyretilti. ABD borsaları günü yükselişle tamamlarken, Avrupa borsalarının geneli de günü pozitif tarafta tamamladı. ABD Ticaret Bakanı Lutnick'in ABD ve Çin arasında ticaret anlaşmasının imzalandığını sırada 10 tane ülkenin sırada olduğunu belirtmesi sonrası bu sabah ABD ve Alman vadeli endekslerinde pozitif bir seyriz görülürken, Asya borsalarında da genel olarak karışık bir seyriz hakim. VİOP-30 Endeksi ise akşam seansını %0,13 düşükle tamamladı. Piyasalar bugün, ABD tarafında Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE (kişisel tüketim harcamaları) verisini takip edecek. BIST100 Endeksinin güne yatay bir seyrile başlamasını günün devamında ise dalgalı bir seyriz izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

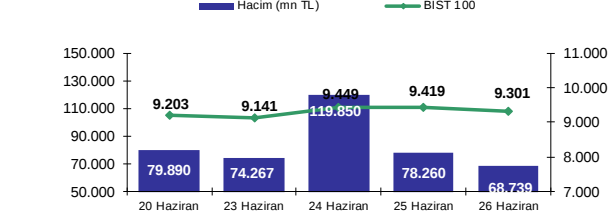
Dolar kuru dün 39,7657-39,7750 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,09 oranında değer kazancıyla 39,7720 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,65 oranında değer yitirdi. Dün, borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %32,30-%32,64 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 35 baz puan düşükle %32,38 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 16 Haziran - 20 Haziran 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 109 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 769 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 491 milyon dolarlık net alış yaptı. >>>

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 Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.419	9.301	-1,25%	-5,39%
BIST 30	10.487	10.333	-1,47%	-3,94%
Mali	11.971	11.910	-0,50%	1,30%
Sanayi	12.018	11.949	-0,57%	-8,47%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
ULAS 10,00	SMRVA -10,00	YKBNK 5.875.739.699
AKSUE 9,98	TUREX -10,00	THYAO 4.581.460.829
MAALT 9,97	KRGYO -9,99	AKBNK 4.155.080.153
PKENT 9,97	TERA -9,98	ISCTR 3.328.228.227
MOPAS 9,96	BIGCH -9,97	ASELS 3.312.624.262

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	48,05	46,74	-0,03	-0,57%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	42,67	42,10	-0,01	5,22%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,6392	39,5502	-0,22%	12,28%
Euro	45,9946	45,8819	-0,25%	24,87%
Euro/Dolar	1,1603	1,1601	-0,02%	11,21%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	66,6	3,61%	-10,80%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.327,8	1,18%	26,76%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7,193229	7,202070	0,12%	23,88%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,178457	1,179906	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,075697	0,075786	0,12%	20,92%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,301073	1,302604	0,12%	21,88%

* 27.06.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.982	43.387	0,94%	1,98%
Nasdaq (ABD)	19.974	20.168	0,97%	4,44%
Dax (Almanya)	23.498	23.649	0,64%	18,79%
Nikkei (Japonya)	38.942	39.585	1,65%	-0,78%
FTSE 100 (UK)	8.719	8.736	0,19%	6,88%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.612,00	10.364,00	-2,34%	-8,14%
DOLAR (Haziran 25)	39,8350	39,8930	0,15%	6,87%
EURO (Haziran 25)	46,2850	46,7170	0,93%	20,08%
ALTIN (Haziran 25)	4.233,60	4.261,80	0,67%	35,02%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	465,00	27,9%	9,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	140,30	85,8%	101,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	44,90	-1,2%	7,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	265,25	7,1%	-8,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	89,50	189,1%	47,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	80,50	135,1%	19,5%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	84,55	-9,2%	-1,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	11,68	17,1%	0,6%
Akbank	20.01.22	6,46	60,80	841,8%	103,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)	1,3%	10,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,2%	-0,8%

ÇEKİRKE: 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 zararları 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.

>>> DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 686 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 1.319 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %5,85 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 3.568 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2025 yılı başından bu yana ise toplam 10,4 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 20 Haziran 2025 itibarıyla 28,06 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 11,4 milyar dolar oldu.

Sektör Haberleri:

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre **Mayıs ayında** 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre iç satışlar %14 ve ihracat %15 azaldı. Böylece toplam satışlar %14 azalış kaydetti. Üretim %23 geriledi. İthalat %16 arttı.

Yılın ilk beş ayında ise iç satışlar %11, ihracat %4 geriledi. Toplam satış adedi %6 azaldı. Üretim miktarı %7 gerilerken ithalat %18 arttı. Ocak-Mayıs 2025 döneminde ihracatın toplam satışlara oranı geçen yılın aynı dönemindeki %65'ten %67'ye yükseldi.

2025 yılının ilk beş ayına ilişkin veriler, sektörde hem yurt içinde hem de ihracat pazarında talep daralmasının devam ettiğine ve mevcut zorlukların etkisini koruduğunu ortaya koymaktadır. İç pazarda, sıkı para politikasının etkileri talebi baskılamaya devam ederken, ihracat tarafında ise başta ana pazar Avrupa'da yaşanan mevcut ekonomik zorlukların etkisiyle daralma devam etmektedir.

Sektörde zayıf görünüme işaret eden Mayıs ayına ilişkin datayı sektör hisseleri **ARCLK, VESBE, VESTL** açısından **NEGATİF** olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri:

Aksa Enerji (AKSEN), Şirket, Afrika bölgesindeki doğalgaz kaynaklı santral projelerinde kullanılmak üzere Africa Finance Corporation (AFC) ile 7 yıl vadeli 150 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzaladı.

Koç Holding (KCHOL), Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.'nin sahibi olduğu **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. (MAALT)** sermayesinin yaklaşık %0,52'sine denk gelen 36.500 TL nominal değerli Marmaris Altinyunus payının toplam 23.524.250 TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verildiğini, pay devir ve ödeme işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. İşlem sonrasında Koç Holding A.Ş.'nin Marmaris Altinyunus'daki payı ve oy hakkı %50,5'e ulaştı.

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.