

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,8926	EUR/TRY 46,8550	EUR/USD 1,1733	BIST-100 9.405	Gram Altın 4209,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

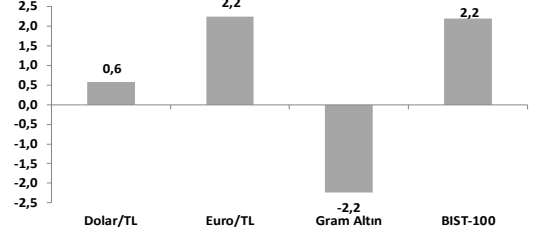
Yurt içinde işsizlik oranı ve dış ticaret istatistikleri açıklanacak

- Ekonomik Güven endeksi haziranda 96,7 seviyesinde gerçekleşti
- ABD'de PCE mayısta aylık %0,1, yıllık %2,3 artış gösterdi
- Çin'de imalat sanayi PMI haziranda sınırlı artışla 49,7 oldu

Geçtiğimiz hafta jeopolitik tansiyon düşük seyrederken, Cuma günü açıklanan ABD PCE verisi beklentilerin hafif üzerinde gelse de Trump'ın daha güvercin bir Fed başkanı sinyali ve tarifelere yönelik olumlu açıklamaları piyasalarda risk iştahını yükseltti. **VIX oynaklık endeksi** haftanın son işlem gününde 0,3 puan düşüşle şubat ayından bu yana en düşük seviye olan 16,3'e gerileyerek piyasalarda iyimserliğin ve risk iştahının aralıksız altıncı günde de iyileştigiğine işaret etti. **MSCI dünya endeksi** Cuma günü %0,6 artarak yeni tarihi zirvesine ulaşırken, haftalık yükseliş %3,3 oldu. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** yükseliş serisini dördüncü güne taşıyarak son 3 yılın en yüksek seviyesinde haftayı tamamladı. ABD tarafında, **S&P 500** haftalık %3,4 yükselerek Cuma günü kapanış rekorunu tazeledi. Uzun dönemli faiz beklentileri ile hareket eden **Nasdaq**, yarı iletken ve AI yazılım hisseleri öncülüğünde %4,2 yükseldi. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyrer görülüyor. **Avrupa'da** savunma harcamalarını artırmaya yönelik taahhütler ve tarife savaşlarındaki uzlaşılar sektörel olarak savunma ve otomotiv hisselerini ön plana çıkarırken, enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki gerilemeyle baskılanıyor. **Avrupa'da Eurostoxx-600** hafta genelinde dalgalı seyrete de Cuma günü ABD'den gelen olumlu tarife açıklamalarından destek bularak haftalık bazda %1,3 arttı. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah Hang Seng hariç alıcılı bir seyrer görülüyor. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'in yerine daha güvercin bir isim atacağı sinyali erkenden vermesi **tahvil getirilerini** tüm vadelerde baskılayan, dolar hafta boyunca zayıfladı. Bu sabah itibarıyla Fed'den yıl sonuna kadar 65 bps faiz indirimi bekleniyor. 10 yıllık tahvil getirileri haftalık 10bps azalışla %4,28'e, 2 yıllık getiriler ise 16bps azalışla %3,75'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisinin haftalık olarak farkı 47bps'ten 53bps'e yükseldi. **Dolar endeksi (DXY)** haftalık %1,3 azalışla 97,4'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %1,8 artışla Cuma günü kapanışta son dönem zirvesi olan 1,172'ye yükseldi. Hafta boyunca Orta Doğu'da ateşkes iyimserliğinin hakim olduğu **Brent petrol aktif vadeli kontratı** haftalık %12 düşüşle 67,8\$/bbl'e geriledi. Orta Doğu'da jeopolitik tansiyon azalırken, önümüzdeki iki hafta fiyatlamalarda tarife müzakerelerine yönelik açıklamalar ağırlık kazanabilir. **Altın fiyatı** güvenli liman arayışının azalmasıyla haftalık bazda %2,8 düşüşle 3274\$/ons seviyesine geriledi.

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** mayısta aylık %0,1 artarken, yıllık artış %2,2'den %2,3'e yükseldi. Enerji mal ve hizmetleri için PCE aylık bazda %1, yıllık ise %4,6 oranında geriledi. Gıda ise nisan ayındaki aylık %0,3'lük düşüşün ardından mayısta %0,2 arttı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık %0,2 ile beklentilerin (%0,1) üzerinde artarken, yıllık artış %2,6'dan %2,7'ye yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde Ekonomik Güven Endeksi** mayıs ayındaki 94,8 seviyesinden haziranda 94,0'e geriledi. Sanayi güven endeksi önemli ölçüde düşerken (-10,4→-12,0), tüketici endeksi yatay (-15,3) seyretti. İnşaat ve hizmet sektörlerinde hafif toparlanma görüldü. Anket döneminde tarife ve jeopolitik gelişmelerin de etkili olabileceği değerlendiriliyor.
- Çin'de imalat sanayi PMI** haziranda aylık 0,2 puan artışla 49,7'ye yükselmekle birlikte son üç aydır daralma bölgesinde bulunuyor. Hizmet ve inşaat sektörlerini kapsayan imalat dışı PMI ise 50,3'ten 50,5'e yükseldi. İnşaat alt endeksi 51'den 52,8'e yükselirken, hizmet alt endeksi sınırlı azalışla 50,1'e geriledi.
- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi** haziranda 96,7 ile yataya yakın seyretti. Bugün mayıs ayı işsizlik oranı ve nihai dış ticaret istatistikleri açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, mayıs ayında ihracat yıllık bazda %2,7 artışla 24,8 milyar \$, ithalat ise yıllık %2,1 artışla 31,3 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece mayıs ayında dış ticaret açığı bir önceki yıla göre değişimerek 6,5 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli açık da 86,7 milyar \$'da sabit kaldı. Hazine Temmuz-Eylül dönemi iç borçlanma stratejisini yayınlayacak.
- Yurt içinde bu hafta haziran ayı öncü dış ticaret, enflasyon verileri** takip edilecek. Mayıs ayında TÜFE aylık %1,53 artış göstermişti. Böylelikle yıllık enflasyon 2,5 puan düşüşle %35,4 olarak gerçekleşmişti. TÜFE'nin haziranda aylık %1,5 artacağını, yıllık enflasyonun ise %35,2 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (mayıs, milyar \$)	-12,2	-6,5
Türkiye İşsizlik Oranı (mayıs, %)	8,6	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/06	26/06	2024
TLREF	46,69	46,71	48,80
TR 10 yıllık	32,26	32,38	29,04
ABD 10 yıllık	4,28	4,24	4,57
Almanya 10 yıllık	2,59	2,57	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,9005	0,3	0,6	12,9
€/TL	46,7985	0,4	2,2	27,7
€/§	1,1718	0,1	1,7	13,2
\$/Yen	144,65	0,2	-1,0	-8,0
GBP/§	1,3716	-0,1	2,0	9,6
Bitcoin	107.411	0,2	7,9	14,6

Hisse Senedi Endeksleri

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.405	1,1	2,2	-4,3
S&P 500	6.173	0,5	3,4	5,0
FTSE-100	8.799	0,72	0,3	7,7
DAX	24.033	1,6	2,9	20,7
SMI	11.980	0,8	0,9	3,3
Nikkei 225	40.151	1,4	4,6	0,6
MSCI EM	1.229	0,1	3,3	14,2
Şangay	3.424	-0,7	1,9	2,2
Bovespa	136.866	-0,2	-0,2	13,8

Emtia Fiyatları

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,8	0,1	-12,0	-9,2
Altın (\$/ons)	3.274	-1,6	-2,8	25,2
Gram Altın (TL)	4.195,6	-1,5	-2,2	40,7
Bakır (\$/libre)	506,9	0,0	4,9	25,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de bugünkü işlemlerle haziran ayı ve yılın ilk yarısı tamamlanmış olacak. Son bir ayda getiriler açısından banka ve GYO'lar ön plana çıkarken, havacılık, telekom ve çimento hisselerindeki kayıplar dikkat çekti. Bu hafta piyasalarda Perşembe günü açıklanacak haziran ayı enflasyonu takip edilecek. Piyasa Katılımcıları Anketinde haziran ayı enflasyon beklentisinin %1,6 civarında olduğu gözleniyor. Haftanın diğer önemli veri açıklamaları ise bugün gelecek işsizlik ve mayıs dış ticaret verisi ile yarınki İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi olarak sıralanabilir. BIST'in yeni haftaya temkinli ve yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son gününde günün ilk yarısındaki geri çekilmeyle test ettiği 9235 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 9405 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 9043-8994 destek bölgesinden gelişen tepki geçerliliğini sürdürüyor. Kapanış, üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9446-9485 bandı alt sınırında. 9446-9485 bandı üzerini endekste yeni iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Bandın aşılması daha önce de belirttiğimiz gibi 9716-9740 bölgesine yaşanan yeni hareketi destekleyici olabilecektir. Endekste 9300-9280 yakın destek bölgesi. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9300-9280-9169/48-9077/9008-8994 destek, 9446/85-9567-9740-9935-10005 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.1	2.2	4.3	-4.3
BIST-30	1.5	2.6	5.5	-2.5
Banka Endeksi	2.6	7.4	16.1	-3.7
Sınai Endeks	0.2	-0.2	1.7	-8.3
Hizmetler Endeksi	0.6	2.3	0.6	-0.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,573,089
Bankalar Piy. Değ.	1,893,366
Holdingler Piy. Değ.	1,532,570
Sanayi Piy. Değ.	3,520,054
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	132,249
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Katılımevim Tasarruf	7.75	1067.8
Reysaş G.M.Y.O.	5.52	189.7
Şekerbank	4.53	399.5
Aselsan	4.42	5158.4
İş Bankası (C)	4.02	6056.1

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tekfen Holding	-6.91	539.9
T. Vakıflar Bankası	-3.47	1101.8
İş Yatırım	-2.59	448.7
Vestel	-2.43	279.2
Oba Makarnacılık	-2.21	778.7

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Yapı Ve Kredi Bankası	3.89	7934.7
Türk Hava Yolları	0.94	6695.7
Akbank	1.97	6511.0
İş Bankası (C)	4.02	6056.1
Aselsan	4.42	5158.4

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300625	10494.0	1.3	257,739
F_XU0300825	11116.0	1.7	183,631
F_USDTRY0725	41.27	0.0	288,259
F_EURTRY0725	48.47	0.1	7,479

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300625	133,239	-75,903
F_USDTRY0725	1,332,357	139,654

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 186 TL)**, geri alım programındaki %10 sınırına uyum amacıyla, sermayesinin %0,19'unu temsil eden 1,3 milyon nominal değerli payı 27 Haziran'da Koç Holding Emeklilik ve Yardım Sandığı Vakfı'na borsada blok işlem yoluyla sattı. Satıştan doğan 104,8 TL tutarındaki zarar (30 Mayıs satın alma gücüne endeksli maliyetle hesaplanmış) özkaynaklar altında muhasebeleştirilecek.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Turcas Petrol	TRCAS	0.7825	2.2%	-	-	-	34.26	35.04
Fenerbahçe	FENER	-	-	-	400.0%	1.00	10.50	48.52

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
San-El Elektrik	SANEL	-	0.00%	22.54	---
Artemis Hali	ARTMS	-	0.00%	27.40	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye	
					Oranı	
Gediz Ambalaj	GEDZA	10,800	19.83	0.2	0.83%	
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	1,500,000	5.38	8.1	1.06%	
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	50,000	38.93	1.9	0.86%	
Mavi Giyim	MAVI	200,000	34.94	7.0	0.05%	
Sanifoam Endüstri	SANFM	10,000	16.00	0.2	0.54%	
Lokman Hekim	LKMNH	74,508	14.69	1.1	2.86%	
Investco Holding	INVES	5,106	244.65	1.2	0.79%	
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	42,158	27.40	1.2	1.29%	
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	65,000	21.89	1.4	0.33%	
Borlease Otomotiv	BORLS	51,664	65.78	3.4	1.96%	
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	120,001	15.55	1.9	0.54%	
Net Holding	NTHOL	100,000	43.51	4.4	7.46%	
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.	TCKRC	30,000	34.41	1.0	0.74%	
Toplam				32.9		

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Satışların Özsermayeye
Arçelik	ARCLK	1,304,000	112.20	146.3	Oranı
Toplam				146.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

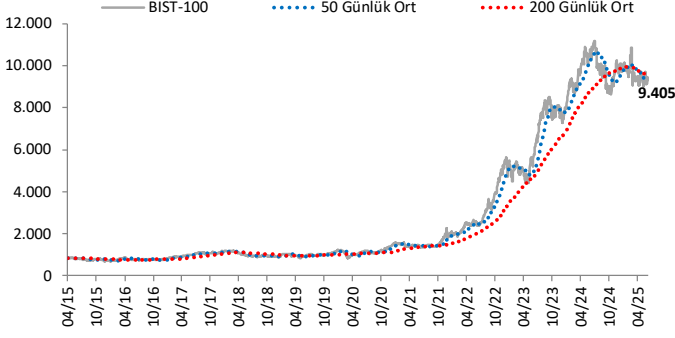
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Margun Enerji	MAGEN	1,180,000,000	150.0%	1,770,000,000

FİNANSAL TAKVİM

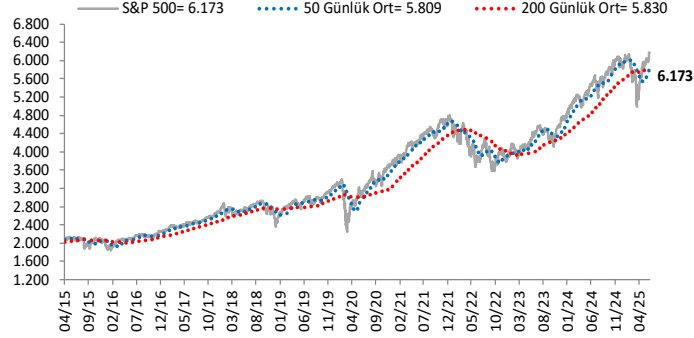
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025

Göstergeler

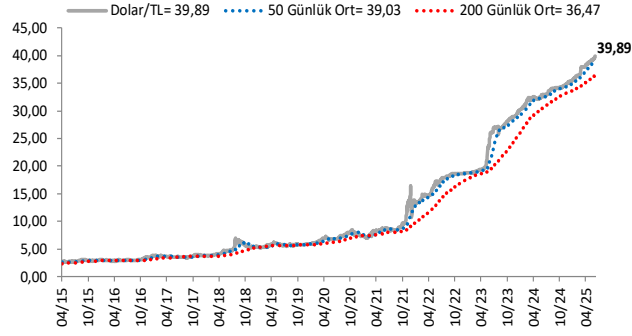
BIST-100 (bin)



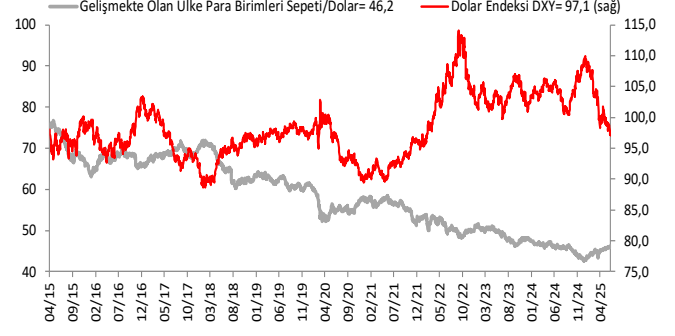
S&P 500



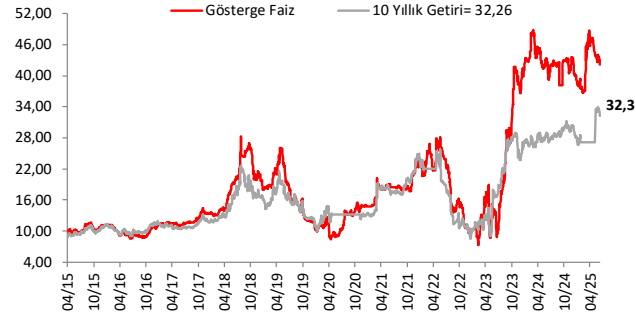
\$/TL



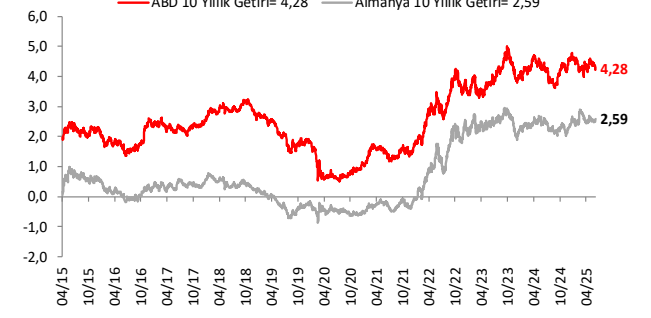
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



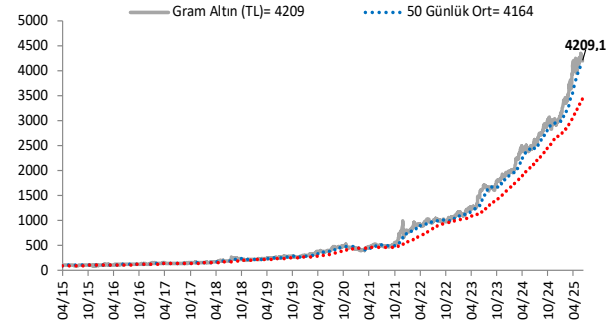
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar