



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Trump alırım, Trump satarım...

Başkan Trump'ın Avrupa Birliği'ne uygulanacak %50 gümrük vergisini 9 Temmuz tarihine erteleme üzerine ABD ve Avrupa vadelileri %Cuma günkü kayıplarını geri alarak haftaya başlıyor. Açıklama sonrası dolar, altın ve ABD tahvil vadelileri sınırlı değer kaybediyor. CFTC verisi dolarda spekülasyon kısa pozisyonların 12 milyar dolar ile geçen haftaya göre 4 milyar dolar azaldığını gösteriyor.

Borsa İstanbul Başkan Trump'ın "Haziran başında Avrupa'ya %50 vergi" açıklaması ve tırmanan siyasi gerginlik ile Cuma günü dünya piyasaları ile birlikte geriledi. Ekonomi cephesinde pozitif veri akışı endeksin dünyadan pozitif ayrışması için yeterli olmadı. Banka, beyaz eşya, cam, çimento, demir-çelik, havacılık, otomotiv gibi döngüsel hisseler öncülüğünde gerileyen endeks 9.400 desteğinin altına geriledi. Türk lirası gelişmekte olan ülke paralarına göre negatif ayrıştı.

Merkez Bankası piyasalardaki oynaklığı gecelik piyasa faizlerini üst bant olan %49'a çekerek cevap verdi. Güvercin enflasyon raporu ve Perşembe günü %46'ya gerileyen gecelik faizler sonrası Merkez Bankası'nın örtülü faiz indirimi yaptığı konuşuluyordu. Ancak ticaret şoklarının ve siyasi gerginliğin yeniden alevlenmesi üzerine Merkez Bankası yeniden şahin konumuna döndü.

ABD, Avrupa vadelileri Borsa İstanbul'da %1 civarı yükseliş ile açılışa işaret ediyor. Yükselişin Cuma günü sert gerileyen döngüsel hisseler öncülüğünde olmasını bekliyoruz. Ancak faizlerin yeniden %49'a yükselmesine rağmen Türk lirasının gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrışmaya devam ettiğini belirtelim. Endeks için destek ve direnç seviyeleri olarak 9.230 ve 9.460 öne çıkıyor. Sonraki direnç seviyeleri 9.560 ve 9.750.

Kısa vadede piyasaların yönü ticaret görüşmelerinin seyrine ve Merkez Bankasının faiz indirim döngüsünün başlaması beklentisine bağlı olarak belirlenecek. Hazine Bakanı Bessent'in "ABD kısa sürede bazı büyük ülkelerle ticaret anlaşması imzalayacak" açıklaması küresel cepheden pozitif haber akışı olabileceğine işaret ediyor. Başta Hindistan, Kore ve Japonya olmak üzere Çin harici Asya ülkeleri ile ticaret görüşmeleri verimli geçiyor. 15-17 Haziran tarihlerinde Kanada'da yapılacak G7 liderler zirvesinde yeni anlaşmaların açıklandığını görebiliriz.

Merkez Bankası ekonomide yavaşlamaya Haziran ayında faiz indirerek cevap verir mi? Emin değiliz. Enflasyon ana eğiliminde dalgalı da olsa aşağı yönlü seyrin devam etmesi ve reel faizlerin yüksekliği Merkez Bankası'nın fiili fonlama faizini politika faizine yaklaştırarak örtülü bir faiz indirimine gitme ihtimalini artırıyor. Ancak Türk lirasının gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrışmaya başlaması zeminin kaygan olduğunu gösteriyor.

Haftaya Merkez Bankası'nın yeni makro ihtiyati tedbiri ile başlıyoruz. Yurtdışından temin edilen krediler ve repo benzeri fonlar için zorunlu karşılık oranı bir aya kadar olan vadede yüzde 18'e, üç aya kadar vadede %14'e yükseltildi. Eskiden bu oran bir yıla kadar olan kaynaklar için %12 idi. Merkez Bankası bu adımla kısa vadeli sıcak parayı istemedi mesajını veriyor. Geleceksen vade riski olarak gel diyor.

Merkez Bankası'nın Temmuz ayında faiz indirimine başlayacağı görüşümüzü koruyoruz. Ama bunun için iyi bir enflasyon verisi ve beklentilerde iyileşmenin yanı sıra kurun sakin seyretmesi ve rezervlerde artışın devam etmesi lazım. Bu cephede iyi gelişmeler oldukça Merkez Bankası'nın piyasa faizini haftalık politika faizine yaklaştırarak zeminin ne kadar sağlam olduğunu kontrol etmesini bekliyoruz.

Piyasa Rakamları Tablosu		BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
		BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
	Kapanış	9,356	138,752	35	1165	266	44.49	33.36	38.8873	44.082	41.6638	2025	0.72%
	1 Gün Δ	▼ -1.3%	▼ -8.6%	0.0 bps	▼ -0.8%	▲ 1%	3 bps	0.0 bps	▲ 0.1%	▲ 0.3%	▼ -0.5%	2026	0.30%
	1AylıkΔ	▲ 0.5%	▲ 13.2%	-0.5 bps	▲ 9%	▲ 1%	-285 bps	-1 bps	▲ 1.8%	▲ 0.3%	▲ 0.1%	2027	0.18%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
	En İyi 5 (%)	CANTE			6% PASEU		4% BTCIM		4% EFORC		3% CCOLA		2%
	En Kötü 5 (%)	OBAMS			-10% ARDYZ		-5% TOASO		-4% KONTR		-4% GESAN		-4%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			9989 AKBNK		7915 YKBNK		6267 ISCTR		4610 KCHOL		3728

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KATMR**

Şirket, Milli Savunma Bakanlığı ile arasında askeri ekipman tedariki maksadıyla 16 Mayıs 2025 tarihinde, 20.400.000 doları bedel ile sözleşme imzalandığını duyurdu.

KBORU

Şirket, 5.Bölge Ankara Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından 23.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen, 2025/401632 ihale kayıt numaralı "Bolu-Seben Taşlıyayla Barajı Sulaması Malzeme Alımı 3. Kısım (HDPE Boru Alımı)" konulu ihaleye katıldığını ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğunu duyurdu. İhale bedeli 47.276.328 TL' dir (KDV hariç).

ALTNY

Şirket, %100 bağlı ortaklığı olan Dasal Havacılık Teknolojileri A.Ş.'nin, sürü yetenekli insansız hava aracı teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik 35.004.690 TL ve 790.600 dolar tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,