

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

İran'ın Katar'daki bir ABD üssüne düzenlediği füze saldırısının sınırlı kalması ve daha geniş çapta bir çatışmaya yol açma olasılığının düşük görülmesi sonrası, ABD piyasaları alıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

İran'ın Katar'daki bir ABD üssüne düzenlediği füze saldırısının sınırlı kalması ve daha geniş çapta bir çatışmaya yol açma olasılığının düşük görülmesi sonrası, ABD piyasaları alıcılı seyriz izledi. ABD Başkanı Donald Trump, İran ve İsrail'in ateşkes konusunda anlaştığını ve ateşkesin 24 saat boyunca sürmesi halinde yenilenen savaşın sona ereceğini söyledi. İran'ın, Trump'ın ateşkes için belirlediği son dakikalardan hemen önce İsrail'e füze saldırısı düzenlediği görüldü. Piyasalar'da Tahran ve Kudüs'ten ateşkese uyacaklarına dair resmi onay bekleniyor.

Günün önemli konu başlıklarından biri olarak bugün başlayıp iki gün sürecek olan NATO zirvesi ön plana çıkıyor. Zirve Ukrayna'daki savaşın ardından ittifakın karşı karşıya olduğu en kritik eşiklerden biri olarak öne çıkıyor. İran ile İsrail arasındaki gerilim, zirve gündeminin en önemli başlıklarından biri olacak. Hem enerji fiyatlarını etkileme hem de ABD'nin odak noktasını Ukrayna'dan uzaklaştırma riski taşıdığı için Orta Doğu'daki çatışmaların NATO'nun stratejik planlamasını etkileyebileceği düşünülüyor. Zirvede Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın da ABD Başkanı Trump ile görüşebileceği belirtiliyor.

Makroekonomik veri tarafında, ABD'de imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), Haziran'da 52 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İmalat sektöründe genişlemeye işaret eden ve piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen endeksin, 51,1 değerini alacağı öngörülüyordu. ABD'de hizmet sektörü PMI ise haziranda aylık 0,6 puan azalışla 53,1'e geriledi. Bu dönemde azalmasına karşın piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen endeksin, 52,9 değerini alacağı tahmin ediliyordu. Hizmet sektöründe genişlemeye işaret eden endeks, Mayıs'ta 53,7 olmuştu. Öte yandan ikinci el konut satışları, Mayıs'ta önceki aya göre %0,8 artarak piyasa beklentilerini aştı. ABD'de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı da Mayıs'ta yıllık bazda %1,3 artarak 422 bin 800 dolara çıktı.

Öte yandan Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilirken, Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman, enflasyon baskılarının sınırlı kalması halinde Fed'in Temmuz ayı toplantısından itibaren politika faizinin düşürülmesini desteklediğini bildirdi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee de gümrük vergilerindeki artışın şu ana kadar ekonomi üzerinde beklenene kıyasla daha mütevazı bir etki yarattığını söyledi. Goolsbee, tarife artışlarından kaynaklanan bir enflasyon görülmezse, faizleri düşürmeleri gerektiğini söyledi.

Trump'ın İran ile İsrail arasında ateşkes anlaşması sağlandığını açıklamasının Orta Doğu'da arz kesintisi endişelerinin azalması nedeniyle petrol fiyatları hızla düşerek bir haftadan uzun bir sürenin en düşük seviyelerini gördü. Brent ham petrolün fiyatı %4'ten fazla düşüşle 11 Haziran'dan beri en düşük seviyeyi gördü. ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,86, 10 yıllık tahvil faizi %4,35 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi de 20,62'den 19,83 seviyesine gerileme gösterdi.

ABD endekslerinde alıcılı bir seyriz izlendi. Dow Jones endeksi %0,89 oranında artışla 42.581,78, S&P 500 endeksi %0,96 artışla 6.025,17, Nasdaq endeksi ise %0,94 oranında değer kazanarak 19.630,97 puandan günü tamamladı.

Avrupa endeksleri ise günü satıcılı bir seyrizle tamamladı. DAX endeksi %0,35 kayıpla 23.269,01, CAC 40 endeksi %0,69 azalışla 7.537,57, FTSE 100 endeksi ise %0,19 oranında azalışla 8.758,04 puandan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ve İsrail'in ateşkes konusunda anlaştığını duyurmasının ardından alıcılı seyriz izliyor. ABD Başkanı, Truth sosyal medya platformundaki hesabından yaptığı açıklamada, İsrail ve İran'ın neredeyse eş zamanlı olarak barışın sağlanması için kendisine ulaştığını belirterek, gerçek kazananların dünya ve Orta Doğu olduğunu belirtti. Ancak, ne İran ne de İsrail Trump'ın ateşkes zaman çizelgesini kabul ettiklerini kamuoyuna açıklamadı.

ABD vadelilerinde bu sabah alıcılı seyriz hakim.

Bugün ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi, 1Ç cari denge verisi, Richmond Fed imalat endeksi, Conference Board tüketici güveni takip edilecek. Tüketici güveninin Haziran'da 98,0'dan 99,8'e yükselmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Çarşamba günü MBA mortgage başvuruları, yeni konut satışları ve inşaat izinleri açıklanacak. Yeni konut satışlarının Mayıs'ta aylık %6,7 düşüşle 693 bin seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Perşembe günü gözler ilk çeyreğe ilişkin GSYH'nin final verisinde olacak. ABD ekonomisinin öncü veriye paralel olarak %0,2 daralması bekleniyor. Cuma günü ise Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından izlediği kişisel tüketim harcamaları izlenecek. Çekirdek PCE'nin Mayıs'ta aylık %0,1 artışla yıllık bazda %2,5'ten %2,6'ya yükseleceği tahmin ediliyor. Bu hafta ayrıca Fed Başkanı Powell'in konuşması da piyasalar tarafından yakından izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise bu hafta güven endeksleri takip edilecek. Cuma günü açıklanacak olan ekonomik güven endeksinde beklenti 95,0 seviyesinde bulunuyor. Endeks Mayıs ayında 94,8 değerini almıştı.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	42,581.8	▲ 0.89%	▲ 0.91%	▲ 2.93%	▲ 0.02%
Nasdaq	19,631.0	▲ 0.94%	▲ 1.16%	▲ 9.50%	▲ 0.74%
S&P 500 Vadeli*	6,113.3	▲ 0.59%	▲ 2.26%	▲ 7.55%	▲ 2.95%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,269.0	▼ -0.35%	▼ -1.05%	▼ -0.36%	▲ 16.88%
FTSE 100	8,758.0	▼ -0.19%	▼ -1.05%	▲ 2.65%	▲ 7.84%
MSCI Europe	2,352.0	▲ 0.51%	▼ -1.83%	▲ 2.24%	▲ 17.78%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,419.5	▲ 1.12%	▲ 1.26%	▲ 2.32%	▲ 2.02%
Kospi	3,096.4	▲ 2.72%	▲ 6.97%	▲ 20.14%	▲ 29.04%
Hong Kong*	24,199.4	▲ 2.15%	▲ 1.28%	▲ 5.82%	▲ 20.64%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,695.0	▲ 0.97%	▲ 1.94%	▲ 4.08%	▲ 5.83%
IDX Composite - Endonezya	6,862.1	▲ 1.10%	▼ -4.24%	▲ 0.43%	▼ -3.08%
TAIEX - Tayvan	22,173.3	▲ 2.03%	▲ 0.45%	▲ 6.02%	▼ -3.74%
MSCI GOU Asya	652.1	▼ -0.81%	▼ -0.59%	▲ 5.21%	▲ 8.86%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	9,141.3	▼ -0.67%	▼ -1.83%	▼ -1.49%	▼ -7.57%
WIG - Polonya	98,984.5	▼ -1.42%	▼ -0.38%	▼ -2.01%	▲ 24.39%
Prag SE - Prag	2,126.7	▼ -0.64%	▼ -0.99%	▼ -0.90%	▲ 20.82%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,080.1	▼ -0.33%	▼ -2.37%	▼ -1.38%	▲ 14.83%
Merval - Arjantin	1,977,116	▼ -4.21%	▼ -7.05%	▼ -4.10%	▼ -21.97%
FTSE/JSE All - Endonezya	95,128.2	▲ 0.44%	▼ -0.21%	▲ 4.66%	▲ 13.32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,411.3	▲ 1.12%	▲ 0.87%	▲ 1.83%	▲ 5.01%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

İran ve İsrail'in ateşkes konusunda anlaşığına yönelik haber akışlarının etkisinde, endeks güne alıcılı bir başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BİST 100 endeksi güne %0,94 düşüşle 9.116,97 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından gün içi en düşük seviye olan 9.077,80 test edildi. Bu seviyeden tepki alımları etkili olsa da endeks günü %0,67 düşüş ile 9.141,31 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,59 artarken, sanayi endeksi %0,99 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 74,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

İran ve İsrail'in ateşkes konusunda anlaşığına yönelik haber akışlarının etkisinde, endeksin güne alıcılı bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı takip edilecek. Reel sektör güven endeksi Mayıs'ta 98,6, kapasite kullanım oranı ise %75,0 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde veri gündemi görece sakin seyredecek. Cuma günü ekonomik güven endeksi takip edilecek. Ekonomik güven endeksi Nisan ayında 96,6 iken, Mayıs ayında %0,05 oranında artarak 96,7 değerini aldı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,141.3	13,124.8	11,872.7
Günlük Değ.	▼ -0.67%	▲ 0.59%	▼ -0.99%
Haftalık Değ.	▲ 0.43%	▲ 1.85%	▲ 0.00%
Yıllık Değ.	▼ -7.01%	▼ -9.82%	▼ -9.05%
Hacim (milyar TL)	74.3	15.0	33.9
Günlük Değ.	▼ -7.11%	▼ -0.12%	▼ -9.53%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	91.0	22.0	39.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -18.35%	▼ -31.91%	▼ -14.03%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	39.7273	39.5767	▼ -0.38%
€/€	1.1534	1.1603	▲ 0.60%
\$/¥	146.43	145.48	▼ -0.65%
Altın	3,387.4	3,341.0	▼ -1.37%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/06/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	202.0	● -0.24%	● -0.24%	● 0.9%	● 42.0%
Türkiye 5 Yıllık	306.8	● -0.66%	● -0.66%	● 0.3%	● 14.4%
Türkiye 10 Yıllık	153.0	● -0.64%	● -0.64%	● 1.5%	● -57.2%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD'de Haziran ayı S&P Global İmalat PMI 52 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, Hizmet Sektörü PMI ise 53,1 ile beklentilerin altında açıklandı. Tahvil piyasaları jeopolitik gelişmelerin etkisiyle alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %4,32, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,51 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 307 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp azalışla %7,54 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 99,112 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1492 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 39,72 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları satıcılı seyir izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 32 bp artışla %43,64, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 20 bp artışla %33,53 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,7 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 13 Haziran ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,1 milyar TL azalarak 527,2 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 6,5 milyar TL ile yurtdışı yerleşikler olurken, en çok azaltan grup 8,5 milyar TL ile bankalar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türkiye	▲ 7,57	0,06	0,01	0,12	
ABD	▲ 4,42	0,02	-0,01	-0,16	
İngiltere	▲ 4,54	0,00	-0,02	-0,04	
Almanya	■ 2,52	0,00	-0,02	0,16	
Fransa	▼ 3,25	-0,03	-0,01	0,05	
İspanya	▼ 3,22	-0,02	0,05	0,15	
İtalya	▼ 3,53	-0,02	0,04	0,00	

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 39,72	0,22	0,80	12,42
G. Afrika Randı	▼ 18,00	-0,03	0,44	-4,50
Rus Rublesi	78,50	NULL	-1,51	-25,77
Meksika Pesosu	▲ 19,17	0,07	1,17	-7,89
Kore Wonu	▲ 1.382	0,63	1,09	-6,45
Hindistan Rupee	▲ 86,56	0,00	0,56	1,17
Endonezya Rupiah	▲ 16.480	0,61	1,17	2,42
Macar Forinti	▲ 349,90	0,19	0,46	-11,94
Brezilya Reali	▲ 5,52	0,07	-0,49	-10,80

TL Piyasa Faiz Oranları (%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	46.27
TLREF	46.45
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	13.06.2025	05.06.2025	Fark	27.12.2024
TOPLAM	527,180	529,332	- 2,152	439,392
Yatırım Fonları	217,724	217,748	- 24	163,298
Bankalar	93,950	102,509	- 8,559	104,215
Emeklilik Fonları	61,069	60,232	838	48,414
Hanehalkı	37,166	39,145	- 1,979	35,245
Sigorta Şirketleri	31,490	30,368	1,122	23,922
Genel Yönetim	15,528	15,479	49	23,305
Finansal Olmayan Kuruluşlar	29,713	29,765	- 53	16,234
Yurt Dışı Yerleşikler	26,540	19,997	6,543	12,861
Finansal Yardımcılar	7,858	7,914	- 55	7,208
Diğer Finansal Araçlar	4,835	4,856	- 21	3,060
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,306	1,320	- 14	1,631
Merkez Bankası	-	-	-	-

Yurt İçi Haberler

TCMB, Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından açıklamalarda bulundu. Jeopolitik gerilim hakkında değerlendirmede bulunan Bakan Şimşek, "Artan jeopolitik gerginliklerin ekonomimize etkilerini çok boyutlu olarak analiz ediyor ve muhtemel senaryoları detaylı olarak değerlendiriyoruz. Piyasalarda istikrarın ve ekonomimizde sağlıklı işleyişin sürdürülmesi için kurumlarımız güçlü bir eşgüdüm içinde gereken tedbirleri hızlı ve kararlı şekilde almaya hazırdır. Hürmüz Boğazı'nın kapanması durumunda senaryolar üzerinden ekonomimize yönelik yapılan spekülasyonlara lütfen itibar etmeyiniz. Programımızla ekonomimizin şoklara karşı direncini önemli ölçüde artırdık. Enflasyonla mücadelede kararlıyız, dezenflasyonun devamı için gerekli tüm adımları atmaya devam edeceğiz" dedi.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, 2024 yılında 56 milyon 700 bin yabancı turist ile Türkiye'nin dünyada en çok turist çeken ağırlayan ülkeler listesinde dördüncü sıraya yükseldiğini açıkladı. Dünya Turizm Örgütü verilerine göre, turizm liginde ilk 5 ülke, Fransa, İspanya, ABD, Türkiye ve İtalya oldu. Bakan Ersoy, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada şu bilgileri verdi: "Birleşmiş Milletler Dünya Turizm Örgütü'nün yayımladığı Mayıs 2025 Dünya Turizm Barometresi'ne göre Türkiye, 2024 yılında 56,7 milyon yabancı ziyaretçiyle dünyada en çok turist ağırlayan 4. ülke oldu. Bir önceki yıla göre bir basamak yükselerek 5. sıradan 4. sıraya çıkan Türkiye, bu alandaki istikrarlı yükselişini sürdürdü. 2024 yılı toplam ziyaretçi sayımız ise 62,3 milyona ulaştı." Bu büyük başarının, tarihi mirasın ve kültürel zenginliğin etkili biçimde tanıtılmasının, güçlü altyapının ve dört mevsime yayılan turizm çeşitliliğinin sonucu olduğunu belirten Ersoy, "Türkiye artık sadece izlenen değil, örnek alınan bir turizm ülkesi konumundadır." değerlendirmesinde bulundu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Yönetim Kurulu Başkanı Alpaslan Çakar ve TBB Yönetim Kurulu üyeleriyle TCMB'nin İstanbul Finans Merkezi yerleşkesinde üç ayda bir yapılan mutat toplantı kapsamında bir araya geldi. Toplantıda, küresel ekonomideki son gelişmeler ile yurt içi makroekonomik görünüm ele alındı. Son dönemde yaşanan jeopolitik risklerin küresel piyasalara yansımaları değerlendirilirken, bankacılık sektörüyle işbirliği içinde yürütülen çalışmaların finansal istikrarın sürdürülmesine katkısı vurgulandı. Toplantı sonunda, TCMB Başkanı Karahan ve TBB Başkanı Alpaslan Çakar, Merkez Bankası ile bankacılık sektörünün yakın işbirliği içinde çalışmasından duydukları memnuniyeti ifade etti. Toplantının sektörün sağlıklı ve sürdürülebilir büyümesini destekleyecek şekilde son derece verimli ve yapıcı geçtiği belirtildi.

Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, Reklam Kurulu'nun aldatıcı reklam ve haksız ticari uygulamalara karşı denetimlerini kararlılıkla sürdürdüğü bildirildi. Reklam Kurulu'nun, 12 Haziran'daki toplantısında elektrikli otomobiller başta olmak üzere 103 farklı dosyanın değerlendirildiğini belirten açıklamada, "Bunlardan 92 tanesi, mevzuata aykırı bulundu. Reklam durdurma cezasıyla birlikte 15 milyon 846 bin 894 lira idari para cezası uygulanmasına ve 8 dosya hakkında da erişim engeli tedbiri alınmasına karar verildi. Elektrikli otomobil reklamlarında bazı üretici ve satıcıların, araçların menzil bilgilerini laboratuvar koşullarında elde edilen WLTP verileri ile sunduğu, bu bilgileri gerçek kullanım koşullarını yansıtmadan, yanıltıcı biçimde tanıttığı tespit edildi" ifadeleri kullanıldı.

Yurt Dışı Haberler

Euro Bölgesi'nde hizmet sektöründe sınırlı bir büyüme olurken, imalat sektöründe iyileşme görülmedi. S&P Global öncü bileşik PMI endeksi Haziran'da değişmeyerek 50,2 oldu ve kritik eşiğin hafif üzerinde kaldı. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. Beklenti endeksin 50,5'e yükselmesiydi. İmalat sektörü PMI endeksi 49,4'de kaldı ve 36. ayda da büyümedi. Hizmet PMI endeksi de 50 oldu. Veriler, ABD'nin ticaret politikasındaki belirsizlik ve jeopolitik çatışmalar nedeniyle ekonomistlerin durgun büyüme tahminleriyle uyumlu olarak, ikinci çeyrekteki ekonomik büyümenin kısıtlı olacağını gösterdi

Japonya Kabinesi, ülkenin enflasyon ve ABD gümrük vergilerindeki artışın olası etkileriyle boğuştuğu bir dönemde Başbakan Shigeru Ishiba'nın azınlık hükümetini test etmesi beklenen 20 Temmuz'da yapılacak Meclis seçimlerine ilişkin planı resmileştirdi. Seçimin, mevcut üst meclis üyelerinin yarısının altı yıllık görev sürelerinin bitiş tarihi olan 28 Temmuz'dan önce yapılması gerekiyor.

AMB üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, Avrupa Merkez Bankası'nın enerji piyasalarında büyük dalgalanmaların yaşandığı bir dönemde faiz oranlarını daha da düşürebileceğini söyledi. Villeroy, Financial Times'a verdiği demeçte İran'ın nükleer tesislerinin bombalanması ve ülkenin buna verdiği tepkinin şu an için enflasyon görünümünü değiştirmede olduğunu söyledi. "Piyasaların şu ana kadarki değerlendirmesine bakacak olursak, enflasyon beklentileri ılımlı kalmaya devam ediyor" diyen Guvernör, bu yıl "Euro'nun önemli ölçüde değer kazanmasının" petrol fiyatlarındaki son artışı kısmen dengelediğini de sözlerine ekledi.

AMB Başkanı Christine Lagarde, Brüksel'de gerçekleştirilen Avrupa Parlamentosu (AP) Ekonomik ve Mali İşler Komitesi toplantısında konuştu. "Küresel ekonomik ve jeopolitik belirsizliklerin yoğun olduğu bir yıl oldu" diyen Lagarde, dünyada parçalanma, belirsizlik ve çatışmanın giderek arttığını anımsattı. Lagarde, Avro Bölgesi ekonomisinin bu yıl %0,9, 2026'da %1,1 ve 2027'de %1,3 büyümesini beklediklerini ifade etti.

Şirket Haberleri

Tatlıpınar Enerji (TATEN, Nötr): Şirketin 280,5 mn TL olan mevcut sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %300 oranında artırılarak 1.122 mn TL'ye çıkarılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATEN	F/K	9.5
Cari Fiyat (TL)	43.90	FD/FAVÖK	12.1
52H En Yüksek (TL)	53.25	FD/Satışlar	8.3
52H En Düşük (TL)	28.84	PD/DD	2.5
Piyasa Değeri (mn TL)	12,314.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	311.4	S1H	-0.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	8.1%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	31.5%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	50.9%
3A Hacim (mn TL)	92.1	YB	13.0%

Ülker (ULKER, Nötr): Yapılan KAP açıklamasında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in, Ülker Bisküvi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden kredi notunu "BB" ve görünümünü "Durağan" olarak belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ULKER	F/K	5.4
Cari Fiyat (TL)	99.50	FD/FAVÖK	4.4
52H En Yüksek (TL)	174.64	FD/Satışlar	0.8
52H En Düşük (TL)	92.27	PD/DD	1.0
Piyasa Değeri (mn TL)	36,742.9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	929.2	S1H	0.1%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-0.1%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	-6.2%
Temettü Verimi	6.9%	S1Y	-21.0%
3A Hacim (mn TL)	865.5	YB	-1.6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



Şirket Haberleri

Doğan Holding (DOHOL, Nötr): KAP haberine göre holding Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. sermayesinde sahip olduğu % 33 oranındaki payın tamamının; Bilgin Güç Santralleri Enerji Üretim A.Ş.'ye; imzalanacak "Pay Devir Sözleşmesi"nde mutabık kalınacak koşullar ile satılmasına karar verdiğini açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	15.2
Cari Fiyat (TL)	14.44	FD/FAVÖK	3.2
52H En Yüksek (TL)	17.77	FD/Satışlar	0.2
52H En Düşük (TL)	12.54	PD/DD	0.5
Piyasa Değeri (mn TL)	37,789.4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	955.7	S1H	0.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-2.3%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	5.5%
Temettü Verimi	1.8%	S1Y	0.9%
3A Hacim (mn TL)	309.9	YB	6.7%

Girişim Elektrik (GESAN, Pozitif): Yayımlanan KAP haberine göre, şirket ile CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. arasında, Anahtar Teslim Lisanssız Güneş Enerjisi Santrali (GES) Kurulumu ile Bakım, Onarım ve İşletme Hizmetlerini kapsayan bir enerji performans sözleşmesi imzalandı. Bu sözleşme kapsamında, Şanlıurfa ilinde kurulacak olan güneş enerjisi santralinin 2026 yılı ilk çeyreğinde devreye alınması planlandığını ve projenin yatırım tutarı 18.000.000 Amerikan Doları (USD) öngörülmekte olup, finansmanın tamamen şirket tarafından üstlenileceği belirtildi. Açıklamada santralin kurulu gücünün 29.300 kWp / 23.438 kWe seviyesinde olacağı ve kurulacak olan bu yenilenebilir enerji tesisiyle yıllık yaklaşık 53 milyon kWh yenilenebilir enerji üretilceği ve bu miktarın CarrefourSA'nın toplam yıllık elektrik tüketiminin %35'ine karşılık geldiği yer almaktadır. Ayrıca proje sayesinde CarrefourSA'nın yıllık karbon emisyonunun yaklaşık 27.000 ton azaltılması hedeflenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GESAN	F/K	10.2
Cari Fiyat (TL)	38.00	FD/FAVÖK	5.5
52H En Yüksek (TL)	56.80	FD/Satışlar	1.2
52H En Düşük (TL)	37.68	PD/DD	1.6
Piyasa Değeri (mn TL)	17,480.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	442.1	S1H	-3.3%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-12.4%
Endeks Payı (BIST100)	0.2%	S3A	-17.7%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-14.6%
3A Hacim (mn TL)	192.8	YB	-12.4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

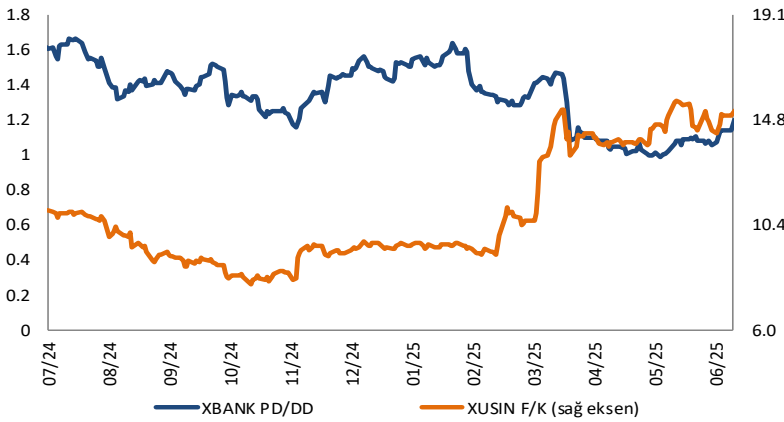


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.92x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	9.55x	10.60x
Ortalama	9.07x	7.32x
Minimuma Uzaklık	0.32x	3.48x
Maksimuma Uzaklık	-0.63x	-1.68x
Performans	-7.1%	19.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.9 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.14x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.20x	1.67x
Ortalama	1.08x	1.34x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.15x
Maksimuma Uzaklık	-0.05x	-0.52x
Performans	-20.3%	-29.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



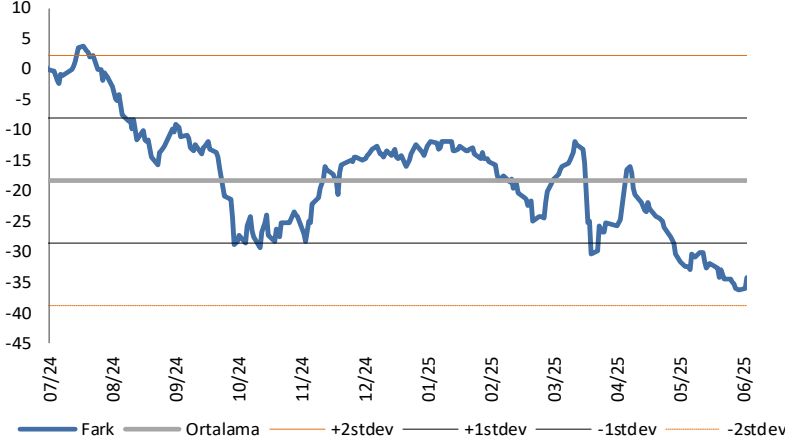
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	14.79x	
Minimum	13.64x	7.93x
Maksimum	15.54x	15.54x
Ortalama	14.47x	10.99x
Minimuma Uzaklık	1.15x	6.87x
Maksimuma Uzaklık	-0.75x	-0.75x
Performans	5.0%	37.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

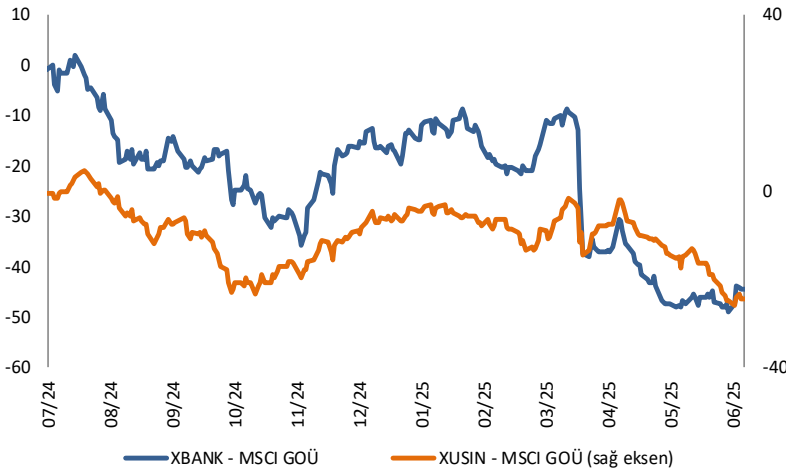


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-38.41	-38.7
Minimum	-38.7	-38.7
Maksimum	-16.1	3.7
Ortalama	-30.0	-18.2
Minimuma Uzaklık	0.3	0.3
Maksimuma Uzaklık	-22.4	-42.2
Performans	4.2%	8.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

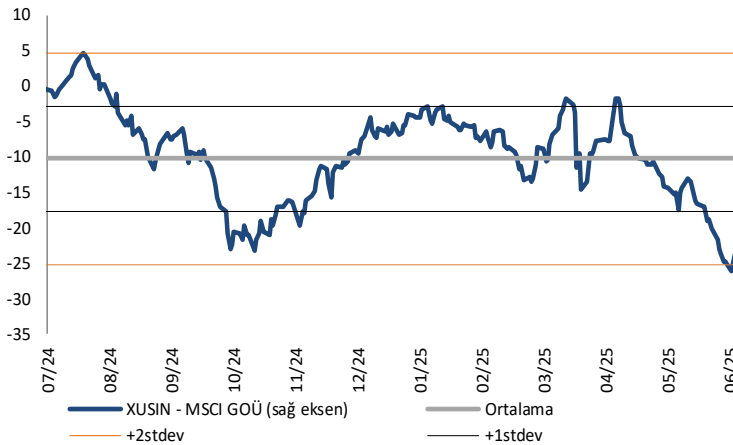


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-45.2	-49.0
Minimum	-49.0	-49.0
Maksimum	-30.5	2.0
Ortalama	-43.0	-23.0
Minimuma Uzaklık	3.7	3.7
Maksimuma Uzaklık	-14.8	-47.2
Performans	5.6%	13.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-28.8	-29.2
Minimum	-29.2	-29.2
Maksimum	-1.8	4.7
Ortalama	-16.0	-10.3
Minimuma Uzaklık	0.4	0.4
Maksimuma Uzaklık	-27.0	-33.4
Performans	13.7%	10.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 18.5 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
23 Haziran	3:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Haziran	-	49.4
23 Haziran	3:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	-	51.0
23 Haziran	10:00	ABD	FED Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
23 Haziran	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Mayıs	-	8.00%
23 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Haziran	49.7	49.4
23 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	50.0	49.7
23 Haziran	16:45	ABD	S&P İmalat PMI (Öncü)	Haziran	51.0	52.0
23 Haziran	16:45	ABD	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	52.9	53.7
23 Haziran	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Mayıs	3.95 mn	4.00 mn
23 Haziran	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-1.30%	-0.50%
23 Haziran	21:00	ABD	FED Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	-	75.0%
24 Haziran	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Haziran	-	101.4
24 Haziran	15:30	ABD	Cari Denge (Milyar Dolar)	1Ç	-445.5	-303.9
24 Haziran	16:30	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	-0.10%
24 Haziran	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Haziran	-	-9.00
24 Haziran	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	99.0	98.0
24 Haziran	17:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	23:00	ABD	FED Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'in Konuşması	-	-	-
25 Haziran	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Nisan	-	103.40
25 Haziran	9:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Mayıs	-	3.40%
25 Haziran	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	20 Haziran	-	-2.60%
25 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Final)	Mayıs	-	1,39 mn
25 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Final)	Mayıs	-	-2.00%
25 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Adet)	Mayıs	630,000	743,000
25 Haziran	17:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Endeksi	Mayıs	-	-0.25
26 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	21 Haziran	248,000	245,000
26 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	14 Haziran	-	1,945 mn
26 Haziran	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	6.90%	-6.30%
26 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	0.00%	0.20%
26 Haziran	15:30	ABD	GSYH	1Ç	-0.20%	-0.20%
26 Haziran	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	3.70%	3.70%
26 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	-	3.40%
26 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Ç	-	1.20%
26 Haziran	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	0.00%	-6.30%
26 Haziran	17:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Haziran	-	-3.00
27 Haziran	2:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mayıs	2.50%	2.50%
27 Haziran	2:30	Japonya	Japon İş Başvuru Oranı	Mayıs	1.26	1.26
27 Haziran	2:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Haziran	3.30%	3.40%
27 Haziran	2:30	Japonya	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	3.30%	3.30%
27 Haziran	2:50	Japonya	Perakende Satışları (Aylık)	Mayıs	0.30%	0.50%
27 Haziran	2:50	Japonya	Perakende Satışları (Yıllık)	Mayıs	2.50%	3.30%
27 Haziran	4:30	Çin	Sanayi Sektörü Karlılığı (Yıllık)	Mayıs	-	3.00%
27 Haziran	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Haziran	-	96.7
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Haziran	-	-
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Haziran	95.1	94.8
27 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Mayıs	0.2%	0.8%
27 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mayıs	0.2%	0.2%
27 Haziran	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	0.1%	0.1%
27 Haziran	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.3%	2.1%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	0.1%	0.1%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.6%	2.5%
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Final)	Haziran	60.5	60.5
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Mevcut Koşullar (Final)	Haziran	-	63.7
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Beklentiler (Final)	Haziran	-	58.4
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	5.1%
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	4.1%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür

Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık, Demir – Çelik, Enerji

KDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

mucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

Goren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.