

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'nin hafta sonu İran'ın üç önemli nükleer tesisine düzenlediği saldırı sonrası küresel piyasalarda satıcılı seyir hakim

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

ABD'nin hafta sonu İran'ın üç önemli nükleer tesisine düzenlediği saldırı sonrası küresel piyasalarda satıcılı seyir hakim. İran medyasından gelen haberler, ülkenin saldırılara misilleme olarak Hürmüz Boğazı'nı kapatmayı planladığını bildiriyor. Söz konusu bir hamlenin, Asya ve Avrupa'nın büyük bölümüne petrol tedarikini ciddi şekilde aksatabileceğine ve ekonomik sorunları tetikleyebileceğine yönelik endişeler nedeniyle bu sabah küresel piyasalarda risk iştahının negatif yönde bulunmasında etkili oluyor.

Öte yandan, ABD'nin hafta sonu İran'ın nükleer tesislerine İsrail'le birlikte saldırmasının ardından Brent petrol fiyatları yükseliş eğilimini sürdürerek 77 dolar/ varil seviyesine yaklaşarak, Ocak ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyelere ulaştı.

Ayrıca, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'nin açıklamaları takip edildi. Daly, ABD ekonomisinin temel göstergelerinin faiz indirimi gerekliliği kılacak bir yöne ilerlediğini belirtti, ancak Temmuz ayındaki bir indirimin muhtemelen çok erken olacağı sinyalini verdi. Daly, "İşgücü piyasasında anlamlı ve kalıcı olduğunu düşündüğümüz bir zayıflama görmediğimiz sürece, sonbahar bana daha uygun görünüyor" dedi. Aynı zamanda, işgücü piyasasındaki mevcut yumuşamanın kolayca bir zayıflamaya dönüşebileceğini belirterek, "Bunu beklerken enflasyonun aniden yükselmesine izin veremeyiz" ifadelerini kullandı.

Fed kararının takip edildiği haftada ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareket izlendi. Cuma günü 2 yıllık tahvil faizi %3,91, 10 yıllık tahvil faizi %4,38 seviyesine geriledi. VIX endeksi de 22,17'den 20,62 seviyesine gerileme gösterdi.

ABD endekslerinde haftanın son işlem günü karışık bir seyir izlendi. Dow Jones endeksi %0,08 oranında sınırlı artışla 42.207 puandan kapanırken, S&P 500 endeksi %0,22 oranında azalışla 5.968, Nasdaq endeksi ise %0,51 oranında değer kaybederek 19.447 puandan günü tamamladı.

Avrupa endekslerinde de haftanın son işlem günü karışık bir seyir hakimdi. DAX endeksi %1,27 artışla 23.351, CAC 40 endeksi %0,48 artışla 7.590 puandan günü tamamlarken, FTSE 100 endeksi %0,20 oranında azalışla 8.775 puandan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları, ABD'nin İran'daki üç nükleer tesise saldırmasının petrol fiyatlarını ve yatırımcıların Orta Doğu çatışmasında bir tırmanış korkusunu artırmışının ardından bu sabah satıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde bu sabah satıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de PMI ve mevcut konut satışları verileri açıklanacak. İmalat PMI Haziran ayı öncü verisinin aylık bazda 0,8 puan düşüşle 51,2 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Hizmet verisinin de 0,7 gerilemeyle 53 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Bu çerçevede imalat-hizmet ayrışmasının hizmetler lehine gelişmeye devam edeceğinin öngörüldüğünü gözlemliyoruz. Mevcut konut satışları Mayıs ayı verisinin de aylık bazda %1,3 düşüşle 3,95 mn seviyesine gerilediği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi'nde de PMI verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, İmalat PMI Mayıs ayı öncü verisi aylık bazda 0,4 puan artışla 49,4 ile beklentinin hafif üzerinde gerçekleşmişti. Ancak verinin eşik değer altındaki seyrini sürdürmesi nedeniyle imalat sektörünün büyüme üzerindeki negatif etkisini 35. aya taşıdığını takip etmiştik. Hizmet PMI verisi ise 1,2 puan düşüşle 48,9 seviyesinde, piyasa beklentisinin altında gerçekleşmişti. Aralık 2024 – Nisan 2025 döneminde eşik değer üzerinde seyreden veri, tarife ilintili belirsizlikler nedeniyle hizmet sektörünün büyüme üzerindeki katkısının Mayıs ayında negatif bölgeye geçtiğine işaret etmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın 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. 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. Son olarak Cuma günü 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	42,206.8	▲ 0.08%	▲ 0.02%	▲ 2.03%	▼ -0.86%
Nasdaq	19,447.4	▼ -0.51%	▲ 0.21%	▲ 8.47%	▼ -0.20%
S&P 500 Vadeli*	6,007.0	▼ -0.04%	▲ 0.48%	▲ 5.68%	▲ 1.16%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,350.6	▲ 1.27%	▼ -0.70%	▼ -0.01%	▲ 17.29%
FTSE 100	8,774.7	▼ -0.20%	▼ -0.86%	▲ 2.85%	▲ 8.05%
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*	3,366.2	▲ 0.19%	▼ -0.32%	▲ 0.72%	▲ 0.43%
Kospi	3,012.7	▼ -0.30%	▲ 4.08%	▲ 16.89%	▲ 25.56%
Hong Kong*	23,607.6	▲ 0.33%	▼ -1.19%	▲ 3.24%	▲ 17.69%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,747.9	▼ -0.80%	▲ 0.78%	▲ 2.89%	▲ 4.62%
IDX Composite - Endonezya	6,789.7	▼ -1.70%	▼ -5.25%	▼ -0.63%	▼ -4.10%
TAIEX - Tayvan	21,751.1	▼ -1.34%	▼ -1.46%	▲ 4.00%	▼ -5.57%
MSCI GOU Asya	657.5	▲ 1.29%	▲ 0.22%	▲ 6.07%	▲ 9.75%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	9,203.4	▲ 1.11%	▼ -1.17%	▼ -0.82%	▼ -6.94%
WIG - Polonya	100,405.8	▲ 0.47%	▲ 1.05%	▼ -0.60%	▲ 26.17%
Prag SE - Prag	2,140.5	▲ 0.42%	▼ -0.34%	▼ -0.26%	▲ 21.61%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,264.7	▲ 0.35%	▼ -2.04%	▼ -1.06%	▲ 15.21%
Merval - Arjantin	2,064,099	▲ 0.64%	▼ -2.96%	▲ 0.12%	▼ -18.53%
FTSE/JSE All - Endonezya	94,710.5	▼ -0.22%	▼ -0.64%	▲ 4.20%	▲ 12.82%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,351.6	▲ 1.55%	▼ -0.24%	▲ 0.71%	▲ 3.85%

*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 - İsrail arasındaki sıcak çatışmalara hafta sonu ABD'nin de müdahil olmasının ardından artan jeopolitik endişeler nedeniyle, endeks haftaya satıcı bir başlangıç yapabilir

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi Cuma gününe %1,03 artışla 9.195,44 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından devam eden pozitif seyirle gün içi en yüksek seviye 9.259,15 test edildi. Ancak bu seviyeden başlayan kar satışlarıyla endeks 9.150 seviyelerine kadar geriledi. Gün sonundaki tepki denemeleri ile endeks haftayı %1,11 artış ile 9.203,37 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,25, sanayi endeksi %1,01 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 79,97 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Haftalık bazda BİST 100 %1,17, bankacılık %1,83 düşüş gösterirken, sanayi endeksi %0,64 değer kazandı.

Bugün ne bekliyoruz?

İran - İsrail arasındaki sıcak çatışmalara hafta sonu ABD'nin de müdahil olmasının ardından artan jeopolitik endişeler nedeniyle, endeksin haftaya satıcı bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün yabancı turist girişleri verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi yıllık bazda %8 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde veri gündemi görece sakin seyredecek. Yarın reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, Cuma günü ekonomik güven endeksi takip edilecek. Reel sektör güven endeksi Mayıs'ta 98,6, kapasite kullanım oranı ise %75,0 seviyesinde gerçekleşmişti. Ekonomik güven endeksi ise 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	9,203.4	13,048.1	11,991.9
Günlük Değ.	▲ 1.11%	▲ 1.25%	▲ 1.01%
Haftalık Değ.	▼ -3.33%	▼ -2.64%	▼ -1.79%
Yıllık Değ.	▼ -6.38%	▼ -10.35%	▼ -8.14%
Hacim (milyar TL)	80.0	15.0	37.4
Günlük Değ.	▼ -6.44%	▼ -29.73%	▼ -0.47%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	92.7	22.7	39.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.72%	▼ -33.89%	▼ -5.63%

*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	39.6739	39.7290	▲ 0.14%
€/€	1.1520	1.1503	▼ -0.15%
\$/¥	145.83	147.13	▲ 0.89%
Altın	3,367.4	3,308.5	▼ -1.75%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	20/06/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	202.5	● -0.91%	● 1.22%	● 0.5%	● 39.4%
Türkiye 5 Yıllık	308.9	● -0.83%	● 1.64%	● 1.4%	● 13.9%
Türkiye 10 Yıllık	154.0	● -0.85%	● 3.54%	● 1.2%	● -57.2%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %4,42 seviyesine yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,53 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 309 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 6 bp artışla %7,57 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 98,688 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1513 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 39,68 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 2 bp azalışla %43,32, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise %33,33 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 9,4 milyar TL'ye geriledi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %46,15 - %47,03 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi 862,7 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık		
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 (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türk Lirası	▲ 39,68	0,15	0,68		12,29
G. Afrika Randı	▼ 17,98	-0,18	0,32		-4,60
Rus Rublesi	▲ 78,50	0,16	-1,51		-25,77
Meksika Pesosu	▲ 19,07	0,25	0,67		-8,39
Kore Wonu	▼ 1.365	-0,81	-0,09		-7,55
Hindistan Rupee	▼ 86,52	-0,34	0,51		1,13
Endonezya Rupiah	▼ 16.380	-0,06	0,55		1,80
Macar Forinti	▼ 349,57	-0,24	0,36		-12,02
Brezilya Reali	▼ 5,48	-0,15	-1,09		-11,33

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	44.5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	48.98
TLREF	49.00
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

TCMB, 1 aydan uzun vadelerde değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkan sağlanmasına karar verdi. TCMB, Parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek ve Türk lirasına (TL) geçişi desteklemek amacıyla makroihtiyati çerçevede değişiklikler yapılmasını kararlaştırdı. Buna göre, 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 getirildi. KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a yükseltildi. KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden %40'ına indirildi. KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korundu. Yapılan değişiklikler kapsamında, 1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkan sağlandı. Bu daha önce 3 aydan uzun vadelerde bulunuyordu. TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde yüzde 10 olarak belirlenirken, yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı %4'ten %2,5'e indirildi.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Sayın Abdulkadir Uraloğlu, 5G ihalesini ağıustosta yapmayı düşündüklerini belirterek, "2026 yılı içerisinde ilk sinyali alırsak ve ilk etapta bütün ülkenin kapsanmasından ziyade belki yoğun illerin kapsanması ve 4,5G'de olduğu gibi peyderpey bir program dahilinde süreci yürütürüz diye düşünüyorum" dedi.

Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığının sosyal medya hesabından yapılan paylaşıma göre, Sayın Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Almanya Şansölyesi Friedrich Merz ile yaptığı görüşmede İsrail ile İran arasındaki çatışma, ikili ilişkiler ve bölgesel konular ele alındı. İran ile nükleer anlaşmazlıkların çözüm yolunun müzakere masasından geçtiğini, İsrail'in İran'a saldırısı ile başlayan çatışmalı sürecin bölge güvenliğine yönelik tehdidi en üst seviyeye çıkarttığını söyleyen Sayın Erdoğan, İsrail saldırıları ile tetiklenen bu şiddet sarmalının neticelerinin bölgeye ve Avrupa'ya da göç ve nükleer sızıntı ihtimali bakımından zarar verebileceğini vurguladı.

Konut fiyatları Mayıs ayında aylık bazda reel getiri sağladı. TCMB'nin konut fiyat endeksinde göre konut fiyatları Mayıs'ta aylık olarak %3,4 arttı. Aynı dönemde tüketici fiyat endeksinde aylık artış %1,53 olarak kaydedilmişti. TCMB verilerine göre aynı dönemde konut fiyatlarında yıllık artış %32,3 oldu. İstanbul, Ankara ve İzmir'in konut fiyat endekslerindeki gelişmeler değerlendirildiğinde, Mayıs ayında bir önceki aya göre, sırasıyla %2,7, 3,8 ve 3 oranlarında artış gözlemlendi. Endeks değerleri bir önceki yılın aynı ayına göre, İstanbul, Ankara ve İzmir'de sırasıyla %32,6, 41,4 ve 31,1 oranlarında artış gösterdi.

Yurt Dışı Haberler

Goldman Sachs, Hürmüz Boğazı'nda potansiyel bir aksama endişeleri yüzünden küresel enerji arzına yönelik riskleri işaret etti ve bunun petrol ve doğal gaz fiyatlarında önemli artışlara yol açacağını belirtti. Banka, kritik deniz geçişinden petrol akışının bir ay boyunca yarıya inmesi ve sonraki 11 ay boyunca %10 düşüşle devam etmesi durumunda Brent ham petrolün kısa süreliğine varil başına 110 dolara kadar çıkabileceğini tahmin etti. Fiyatların daha sonra ılımlılaşacağını ve Brent'in 2025'in dördüncü çeyreğinde varil başına ortalama 95 dolar civarında olacağını belirtti. Goldman, sınırlı likiditeye rağmen tahmin piyasalarının artık Polymarket'ten alınan verilere dayanarak İran'ın 2025'te Hürmüz Boğazı'nı kapatma olasılığının %52 olduğunu yansıttığını vurguladı. Ayrıca, İran arzında günde 1,75 milyon varil düşüşün Brent'i varil başına 90 dolar civarında bir zirveye çıkarabileceğini kaydetti. Bir senaryoda, banka, İran petrol arzında altı ay boyunca günde 1,75 milyon varil (bpd) düşüşün, ardından kademeli bir toparlanmanın, Brent ham petrolü 90 dolar zirvesine çıkarabileceğini, ardından 2026'ya kadar 60'lı seviyelere düşebileceğini söyledi. Goldman Sachs, ikinci alt senaryoda, İran üretiminin kalıcı olarak daha düşük kaldığı durumda, Brent yine 90 dolarda zirve yapabilir ancak azalan envanterler ve küresel yedek kapasite nedeniyle 2026'da 70-80 dolar arasında istikrar kazanabilir" dedi. Goldman Sachs, "Orta Doğu'daki olaylar akışkanlığını korurken, ABD ve Çin de dahil olmak üzere ekonomik teşviklerin, Hürmüz Boğazı'nın sürekli ve çok büyük bir aksamasını önlemeye çalışmak için güçlü olacağını düşünüyoruz" dedi.

ING'nin emtia stratejisi başkanı Warren Patterson, ABD'nin hafta sonu İran'ın nükleer tesislerini hedef almasının ardından enerji piyasaları için arz risklerinin önemli ölçüde arttığını yazıyor. Patterson, "Şimdi asıl soru İran'ın nasıl karşılık vereceği" dedi. Petrol piyasası için en büyük riskin İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki nakliye akışını aksatmaya çalışması olduğunu belirten Patterson, deniz yoluyla yapılan petrol ticaretinin dörtte birinin bu boğazdan geçtiğine dikkat çekiyor.

Avrupa Birliği (AB), Çinli tıbbi cihaz üreticilerinin 5 milyon euronun üzerindeki kamu alım sözleşmelerine erişimini kısıtlayacak. Bloomberg'e konuşan bir AB yetkilisine göre, bu hamle Çinli şirketlerin bu alandaki kamu harcamalarının yaklaşık %60'ının, bu da yaklaşık 150 milyar euroluk bir kısmı kapsayacak. Ayrıca AB, Çin'den gelen başarılı tekliflerde girdi oranı %50'yi aşan tekliflere izin vermeyecek. Bloomberg kaynaklarına göre, bu kısıtlama, AB şirketlerinin Çin'de yaşadığı eşitsizlikleri dengelemeyi amaçlıyor ve kamu alımları piyasalarında karşılıklılığı teşvik eden 2022 tarihli Uluslararası Tedarik Aracı'nın ilk kullanımı olma özelliğini taşıyor.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan tarafından yapılan KAP açıklamasında şirket ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) arasında hızlı trenlerde kullanılacak alt sistemlerin tedariki kapsamında toplam tutarı 70,63 mn euro olan sözleşme imzalandığı belirtildi. Teslimatlar 2025-2028 yılları arasında gerçekleştirilecek. Son dört çeyreklik cironun %2,1'i büyüklüğünde olan söz konusu sözleşme ile kamuya açıklananlar baz alındığında yılbaşından bugüne kadar alınan yeni sipariş toplamının 1.9 mlr dolar seviyesine yükseldiğini hesaplıyoruz. Şirketin sivil alandaki hakimiyetini güçlendirecek söz konusu sözleşmenin, şirketin operasyonel karlılığını güçlendirmekle beraber, bakiye siparişlerdeki yükseliş ivmesinin korunmasında etkili olacağı beklentisiyle hisse performansı üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	42.7
Cari Fiyat (TL)	146.30	FD/FAVÖK	22.4
52H En Yüksek (TL)	158.50	FD/Satışlar	5.6
52H En Düşük (TL)	54.01	PD/DD	4.3
Piyasa Değeri (mn TL)	667,128.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	16,897.8	S1H	4.6%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	13.8%
Endeks Payı (BIST100)	6.6%	S3A	30.7%
Temettü Verimi	0.1%	S1Y	155.7%
3A Hacim (mn TL)	5,169.9	YB	108.2%

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, Air Europa'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler yaptığını açıkladı. Şirket ayrıca, ortaklığın 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 açıklanmasının ertelendiğini ifade etti. Şirketin uzun vadeli stratejik büyüme planları açısından söz konusu gelişmeyi olumlu değerlendirmekle birlikte, şirket tarafından yapılacak ek bilgilendirmeleri ve olası yatırıma ilişkin detayları izlemeyi sürdüreceğiz. We saved this conversation. You'll see it soon in the Conversations tab in Skype for Business and in the Conversation History folder in Outlook.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	3.4
Cari Fiyat (TL)	256.75	FD/FAVÖK	5.2
52H En Yüksek (TL)	335.07	FD/Satışlar	0.9
52H En Düşük (TL)	252.00	PD/DD	0.5
Piyasa Değeri (mn TL)	354,315.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8,974.5	S1H	-0.2%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	-6.0%
Endeks Payı (BIST100)	6.7%	S3A	-9.3%
Temettü Verimi	2.3%	S1Y	-3.4%
3A Hacim (mn TL)	7,903.4	YB	-1.0%

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

SDT Uzak ve Savunma Teknolojileri (SDTTR, Pozitif): Şirket yapmış olduğu açıklamada, yurt içi bir müşterisinden savunma sistemleri alanında toplam bedeli 1.413.576 ABD Doları olan sipariş aldı. Söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde yapılmasının planlandığı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SDTTR	F/K	138.7
Cari Fiyat (TL)	209.00	FD/FAVÖK	51.6
52H En Yüksek (TL)	319.07	FD/Satışlar	7.1
52H En Düşük (TL)	166.40	PD/DD	6.2
Piyasa Değeri (mn TL)	12,122.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	307.0	S1H	8.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	18.4%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	3.4%
Temettü Verimi	0.1%	S1Y	-8.4%
3A Hacim (mn TL)	179.1	YB	4.4%

Hittit Bilgisayar (HTTBT, Pozitif): Şirket yapmış olduğu bildirimde, devam eden Ar-Ge çalışmaları kapsamında, sektörde "Havayolu Perakendeciliği- Teklifler ve Siparişler Yönetim Sistemi" olarak bilinen yeni sisteminin üretilmiş olduğunu duyurdu. "Hitit Oxygen" olarak isimlendirilen yeni ürün ve bu ürünün yer aldığı proje, Haziran ayında gerçekleşen IATA Teklifler ve Siparişler Forumu'nda yapılan lansmanda, halka açıklanan projeler içinde dünyada kullanıma geçmiş olan projeler içinde en büyük kapsamlı proje olduğu ve ürünün iyileştirilmesine yönelik geliştirme çalışmalarının devam etmekte olduğu ifade edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HTTBT	F/K	37.3
Cari Fiyat (TL)	37.00	FD/FAVÖK	21.1
52H En Yüksek (TL)	51.55	FD/Satışlar	8.7
52H En Düşük (TL)	27.39	PD/DD	4.8
Piyasa Değeri (mn TL)	11,100.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	281.2	S1H	1.2%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-9.4%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-7.8%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	38.7%
3A Hacim (mn TL)	53.0	YB	-21.8%

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)

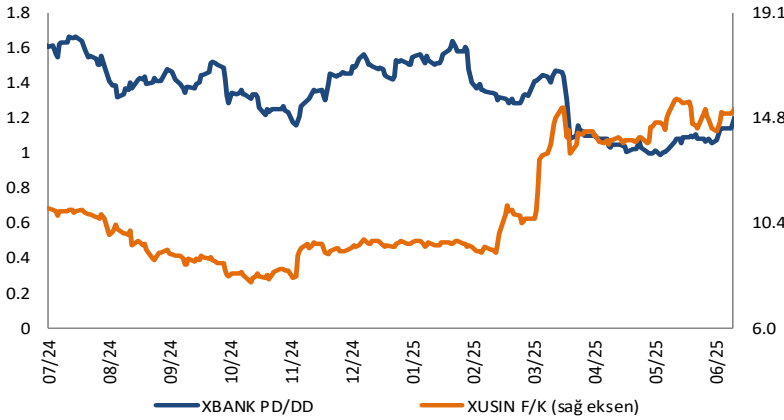


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.97x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	9.55x	10.60x
Ortalama	9.07x	7.32x
Minimuma Uzaklık	0.37x	3.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.58x	-1.63x
Performans	-1.9%	20.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.5 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	-0.06x	-0.53x
Performans	-20.2%	-27.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



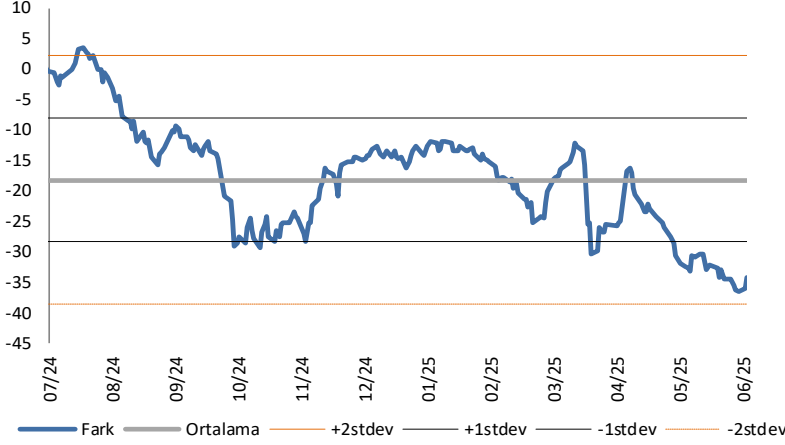
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	14.91x	
Minimum	13.63x	7.93x
Maksimum	15.54x	15.54x
Ortalama	14.45x	10.97x
Minimuma Uzaklık	1.28x	6.98x
Maksimuma Uzaklık	-0.63x	-0.63x
Performans	7.2%	38.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

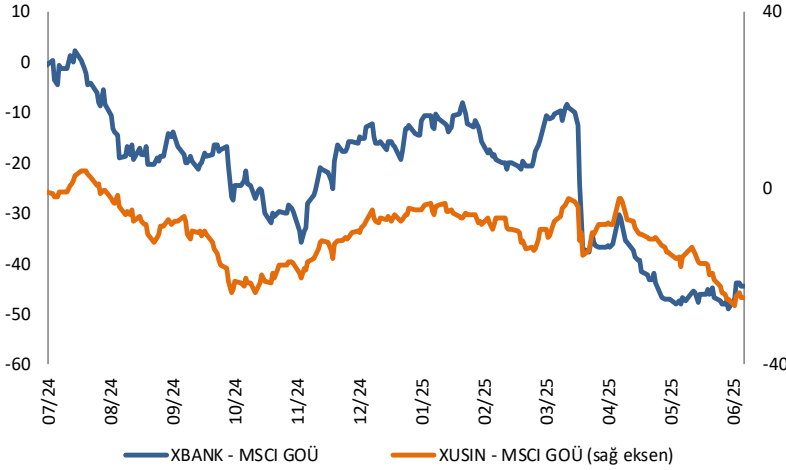


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-38.77	-38.77
Minimum	-38.8	-38.8
Maksimum	-16.2	3.6
Ortalama	-30.0	-18.2
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-22.6	-42.3
Performans	5.1%	9.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

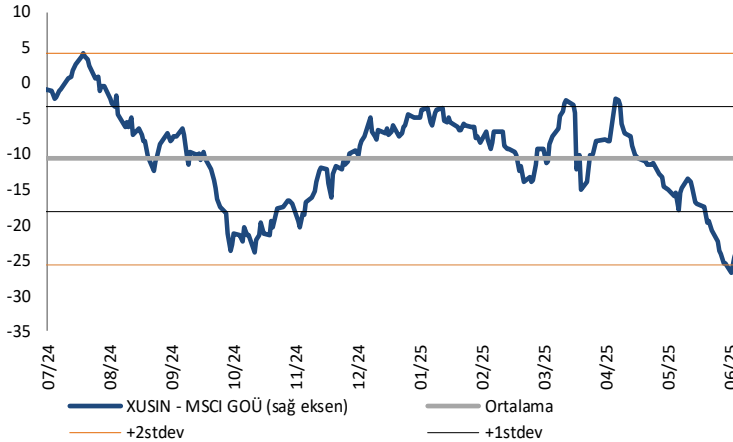


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-45.6	-45.6
Minimum	-48.9	-48.9
Maksimum	-30.3	2.4
Ortalama	-42.7	-22.6
Minimuma Uzaklık	3.3	3.3
Maksimuma Uzaklık	-15.3	-48.0
Performans	6.5%	15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-28.7	-28.7
Minimum	-29.8	-29.8
Maksimum	-2.3	4.1
Ortalama	-16.3	-10.7
Minimuma Uzaklık	1.1	1.1
Maksimuma Uzaklık	-26.5	-32.9
Performans	14.3%	11.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 18 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, EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGoren@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.