

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, jeopolitik gerginliğin azalması ve Fed Başkanı Powell'ın faiz indirim beklentilerine yönelik dengeli yorumlarının etkisinde alıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, jeopolitik gerginliğin azalması ve Fed Başkanı Powell'ın faiz indirim beklentilerine yönelik dengeli yorumlarının etkisinde alıcılı seyriz izledi. Fed Başkanı Powell Kongre'ye sunulmak üzere hazırlanan konuşmasında tarifelerin etkilerinin, diğer şeylerin yanı sıra, nihai seviyelerine bağlı olacağını ve şimdilik politika duruşunda herhangi bir ayarlama yapmayı düşünmeden önce ekonominin olası gidişatı hakkında daha fazla bilgi edinmek için beklemekte fayda olduğunu belirtti.

Makroekonomik veri tarafında; ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Nisan ayında yıllık bazda %2,7 oranında yükseldi. Bu veri, konut fiyatlarındaki artış hızının yavaşlamaya devam ettiğine işaret etti. Mart ayında yıllık bazda %3,4 olan artış oranının ardından, Nisan verileri fiyatlardaki yükselişin ivme kaybettiğini gösterdi. Bu dönemde piyasa beklentisi endeksin %4 yükselmesi yönündeydi. Mart ayında ise bu artış oranı %4,1 olarak kaydedilmişti. ABD Ticaret Bakanlığı, Ocak-Mart dönemine ilişkin cari işlemler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre, ülkenin cari işlemler açığı, bu yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %44,3 artışla 450,2 milyar dolara çıktı. Bu dönemde cari açığa ilişkin piyasa beklentisi, 448 milyar dolar olması yönündeydi. ABD'de geçen yılın son çeyreğine ait cari açık verisi ise 303,9 milyar dolardan 312 milyar dolara revize edildi. Ülkenin cari açığının GSYH'ye oranı ise yılın ilk çeyreğinde %6 olarak hesaplandı. Söz konusu oran, geçen yılın son çeyreğinde %4,2 seviyesindeydi. Cari işlemler açığında bu dönemde yaşanan artışta büyük ölçüde mal ticaretindeki açığın büyümesi etkili oldu.

Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,82 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,29 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 19,83'den 17,48 seviyesine geriledi. Son durumda Temmuz ayı FOMC toplantısında faiz oranlarının sabit tutulma ihtimalinin %81,4 seviyesinde bulunduğunu gözlemliyoruz. Ayrıca piyasalarda 25 baz puan ile yılın geri kalanında faiz indiriminin Eylül ayında gerçekleşeceğine yönelik beklenti devam ediyor.

ABD endekslerinde alıcılı bir seyriz izlendi. Dow Jones endeksi %1,19 oranında artışla 43.089,02, S&P 500 endeksi %1,11 artışla 6.092,18, Nasdaq endeksi ise %1,43 oranında değer kazanarak 19.912,53 puandan günü tamamladı.

Avrupa endeksleri ise günü yataya yakın satıcılı bir seyrizle tamamladı. DAX endeksi %0,01 kayıpla 23.644,21, CAC 40 endeksi %0,07 azalışla 7.615,99, FTSE 100 endeksi ise %0,01 oranında azalışla 8.766,04 puandan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları, yatırımcıların Fed yorumlarını ve İsrail-İran ateşkesini değerlendirmesiyle karışık seyriz izliyor. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump, dün yaptığı açıklamayla İran'a yönelik yıllardır uygulanan ABD yaptırımlarını zayıflatır nitelikte bir adım attı; Çin'in İran'dan petrol almaya devam etmesine yeşil ışık yaktı. Trump'ın sosyal medya üzerinden yaptığı açıklama hem petrol piyasası hem de Trump'ın kendi hükümetindeki yetkililer için sürpriz oldu.

ABD vadelilerinde bu sabah yataya yakın hafif satıcılı seyriz hakim.

Bugün ABD'de MBA mortgage başvuruları, yeni konut satışları ve inşaat izinleri açıklanacak. Yeni konut satışlarının Mayıs'ta aylık %6,7 düşüşle 693 bin seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de 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. Euro Bölgesi'nde ise 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	43,089.0	▲ 1.19%	▲ 2.09%	▲ 4.16%	▲ 1.21%
Nasdaq	19,912.5	▲ 1.43%	▲ 2.39%	▲ 11.07%	▲ 2.18%
S&P 500 Vadeli*	6,149.3	▲ 0.09%	▲ 2.33%	▲ 8.19%	▲ 3.55%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,641.6	▲ 1.60%	▲ 1.25%	▲ 1.24%	▲ 18.75%
FTSE 100	8,759.0	▲ 0.01%	▼ -0.18%	▲ 2.67%	▲ 7.86%
MSCI Europe	2,392.6	▲ 1.84%	▲ 1.73%	▲ 4.01%	▲ 19.81%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,435.2	▲ 0.43%	▲ 2.24%	▲ 2.79%	▲ 2.49%
Kospi	3,110.6	▲ 0.22%	▲ 2.94%	▲ 20.69%	▲ 29.64%
Hong Kong*	24,364.0	▲ 0.77%	▲ 3.54%	▲ 6.54%	▲ 21.46%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,615.3	▲ 0.68%	▲ 0.25%	▲ 3.98%	▲ 5.73%
IDX Composite - Endonezya	6,838.7	▼ -0.44%	▼ -0.99%	▲ 0.09%	▼ -3.41%
TAIEX - Tayvan	22,433.2	▲ 1.10%	▲ 1.76%	▲ 7.26%	▼ -2.61%
MSCI GOU Asya	668.5	▲ 2.51%	▲ 1.68%	▲ 7.86%	▲ 11.60%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	9,448.9	▲ 3.36%	▲ 2.67%	▲ 1.83%	▼ -4.46%
WIG - Polonya	101,387.5	▲ 2.43%	▲ 0.98%	▲ 0.37%	▲ 27.41%
Prag SE - Prag	2,142.7	▲ 0.75%	▲ 0.11%	▼ -0.15%	▲ 21.73%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,743.3	▲ 1.18%	▲ 0.85%	▼ -0.22%	▲ 16.19%
Merval - Arjantin	2,064,590	▲ 4.42%	▲ 0.02%	▲ 0.14%	▼ -18.51%
FTSE/JSE All - Endonezya	95,887.0	▲ 0.80%	▲ 1.24%	▲ 5.50%	▲ 14.23%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,593.0	▲ 3.36%	▲ 4.51%	▲ 5.25%	▲ 8.53%

*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.

Küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteğinde endeks güne pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BİST 100 endeksi güne %3,04 artışla 9.419,14 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından gelen kar realizasyonlarıyla 9.302,93 seviyesinde kadar gerileyen endeks, daha sonra tekrar gelen alımların desteğinde günü %3,36 artış ile 9.448,90 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %4,28, sanayi endeksi %1,70 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 120,56 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteğinde endeksin güne pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ve ABD Başkanı Trump, "NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi" için bulundukları Hollanda'nın Lahey kentinde ile bir araya geldi. Türkiye ile ABD ikili ilişkileri, bölgesel ve küresel konuların ele alındığı görüşmede Erdoğan, iki ülkenin iş birliğinin ilerletilmesinin toplam 100 milyar dolar ticaret hacmi hedefine ulaşılmasını kolaylaştıracağını ifade etti.

Yurt içinde bugün 10:00'da TCMB Haziran ayı sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak. Mayıs ayı verileri, Piyasa Katılımcıları Anketi'nde %25,06 düzeyinde olan gelecek 12 ay TÜFE beklentisinin, hane halkında %59,86 ve reel sektörde %41,00 seviyesinde olduğunu yansıtmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

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.

BİST Verileri			
Endeksler	BİST 100	BİST Banka	BİST Sınai
Kapanış	9,448.9	13,686.6	12,074.6
Günlük Değ.	▲ 3.36%	▲ 4.28%	▲ 1.70%
Haftalık Değ.	▲ 3.81%	▲ 6.20%	▲ 1.71%
Yıllık Değ.	▼ -3.88%	▼ -5.96%	▼ -7.50%
Hacim (milyar TL)	120.6	27.1	47.0
Günlük Değ.	▲ 62.30%	▲ 81.06%	▲ 38.85%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	90.1	21.6	39.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 33.79%	▲ 25.50%	▲ 19.48%

*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	39.5200	39.5020	▼ -0.05%
€/€	1.1624	1.1610	▼ -0.12%
\$/¥	144.67	145.11	▲ 0.30%
Altın	3,301.7	3,329.6	▲ 0.84%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	24/06/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	192.2	● -4.86%	● -5.09%	● -4.6%	● 21.8%
Türkiye 5 Yıllık	294.1	● -4.16%	● -4.80%	● -3.5%	● 5.7%
Türkiye 10 Yıllık	143.3	● -6.37%	● -6.98%	● -5.9%	● -61.0%

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	▼ 7,45	-0,08	-0,11	0,00
ABD	▼ 4,32	-0,02	-0,05	-0,26
İngiltere	▲ 4,50	0,00	-0,04	-0,08
Almanya	▲ 2,54	0,03	0,03	0,18
Fransa	▲ 3,25	0,03	0,01	0,06
İspanya	▲ 3,21	0,02	-0,01	0,14
İtalya	▼ 3,50	-0,01	-0,03	-0,02

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 39,62	0,03	-0,04	11,90
G. Afrika Randı	▼ 17,72	-0,77	-1,59	-5,98
Rus Rublesi	▼ 78,37	-0,16	-0,16	-25,89
Meksika Pesosu	▼ 18,99	-0,62	-0,86	-8,79
Kore Wonu	▼ 1.360	-0,79	-0,95	-7,92
Hindistan Rupee	▼ 86,00	-0,65	-0,65	0,52
Endonezya Rupiah	▼ 16.345	-0,82	-0,21	1,58
Macar Forinti	▼ 345,43	-0,66	-1,09	-13,07
Brezilya Reali	▼ 5,49	-0,05	-0,36	-11,17

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	46,55
TLREF	46,56
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran ayına ilişkin İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi raporunu yayımladı. Buna göre, 2025 yılı Haziran ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya 0,2 puan azalarak 98,4 seviyesine geriledi. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoku, gelecek üç aydaki üretim hacmi ve sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, genel gidişat, son üç aydaki toplam sipariş miktarı ve gelecek üç aydaki toplam istihdama ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkiledi. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 100,3 seviyesinde gerçekleşti.

Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe Morales, Türkiye'de dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ancak küresel enerji fiyatları ve jeopolitik gelişmelerin süreci zora sokabileceğini söyledi. CNBC-e'ye konuşan Morales, veriler ve dış gelişmelerin el vermesi durumunda temmuzda bir faiz indiriminin mümkün olduğunu kaydetti.

TÜİK Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri, Haziran 2025 verilerini yayımladı. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %0,4 oranında artarak 110,9 değerini, perakende ticaret sektöründe %2,5 oranında azalarak 108,5 değerini ve inşaat sektöründe %1,7 oranında azalarak 86,9 değerini aldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde, uluslararası sermaye piyasalarında Eylül 2030 vadeli Dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirmek amacıyla Dubai Islamic Bank, ENBD, HSBC, Kuwait Finance House ve Standard Chartered'a yetki verildiğini açıkladı. Basında yer alan haberlere göre ihracat ilk getiri beklentisi %7,25 civarında ve talep 4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Nisan ayına ilişkin Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri raporunu yayımladı. Verilere göre, varlıklar aylık bazda 491 milyon dolar azalarak 165 milyar 636 milyon dolar seviyesine geriledi. Yükümlülükler ise 11 milyar 317 milyon dolar artarak 337 milyar 435 milyon dolar olarak kaydedildi. Reel kesimin döviz açığı ise aylık bazda 11 milyar 809 milyon dolar artarak 171 milyar 799 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece, reel kesimin döviz açığı Şubat 2019'dan bu yana en yüksek seviyede görüldü. Nisan 2025 dönemi varlık dağılımı incelendiğinde; bir önceki aya göre türev varlıklar ve ihracat alacakları sırasıyla 2 milyar 446 milyon dolar ve 1 milyar 88 milyon dolar azalırken, yurt içi bankalardaki mevduat, yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları ve menkul kıymetler sırasıyla 2 milyar 337 milyon dolar, 662 milyon dolar ve 43 milyon dolar artmış ve sonuç olarak varlıklar 491 milyon dolar azaldı.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell, Başkan Donald Trump'ın gümrük tarifelerinin ekonomik etkileri konusunda daha fazla netlik beklerken, merkez bankasının faiz oranlarını düşürmek için acele etmediğini belirtti. Powell dün Kongre'ye sunulmak üzere hazırlanan konuşmasında "Tarifelerin etkileri, diğer şeylerin yanı sıra, nihai seviyelerine bağlı olacaktır. Şimdilik, politika duruşumuzda herhangi bir ayarlama yapmayı düşünmeden önce ekonominin olası gidişatı hakkında daha fazla bilgi edinmek için beklemekte fayda var" ifadelerini kullandı.

Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, yaptığı açıklamada, faiz indirimine karar vermeden önce gözlem sürecinin sürdüğünü söyledi. Schmid, "Nakit ve para politikalarının şu anki duruşu, yani 'bekle-gör' yaklaşımı, uygun bir duruş" dedi. "Ekonominin dayanıklılığı, fiyatlar ve genel ekonomik gidişatin nasıl gelişeceğini gözlemlememiz için bize zaman tanıyor" diyen Schmid, bu yıl Fed'in faiz oranlarını belirleyen Federal Açık Piyasa Komitesi'nde (FOMC) oy hakkına sahip. Komite'nin bir sonraki toplantısı 29-30 Temmuz'da yapılacak.

Amazon, İngiltere'de 2025-2027 yılları arasında toplam 40 milyar sterlinlik bir yatırım yapmayı planlıyor.

Alman şirketleri, kamu harcamalarının yakında artacak olmasının ABD gümrük vergileri ile Orta Doğu ve Ukrayna'daki savaşlara ilişkin endişelere ağır basması nedeniyle iki yıldan uzun bir süredir ekonomi konusunda en iyimser duruma geçti. Ifo Enstitüsü tarafından hazırlanan beklenti endeksi Mayıs ayında revize edilen 89 seviyesinden Haziran ayında 90,7'ye yükseldi. Bu değer Nisan 2023'ten bu yana en yüksek değer oldu. Bloomberg'in analistlerle yaptığı ankette beklenti 89,9 seviyesindeydi.

Almanya'da Bakanlar Kurulu, ülkenin durgun ekonomisini canlandırmayı ve savunma harcamalarını artırmayı amaçlayan 2025 bütçe taslağını ve 2026 bütçe çerçevesini onayladı. Bu yıl için harcamaların 503 milyar euro olarak öngörüldüğü bütçede, gelirlerin 421,2 milyar euro, yatırımların da 115 milyar euro olacağı tahmin ediliyor.

Çin Başbakanı Li Qiang, Çin'in üretim odaklı ekonomiden tüketim odaklı bir modele geçerken nispeten hızlı bir büyüme oranını sürdürebileceğine inandığını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in İran'dan petrol ithalatına artık izin verileceğini açıklayarak, uzun süredir yürürlükte olan Amerikan yaptırımlarında önemli bir gevşemeye gitti.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Nötr): Şirket, Temmuz-Ağustos-Eylül 2025 dönemine ilişkin ürün satışı programladı. Buna göre kütük 212 bin, nervürlü inşaat demiri 164 bin, kangal-çubuk 137 bin ve profil 90 bin adet olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	22.94	FD/FAVÖK	9.4
52H En Yüksek (TL)	34.06	FD/Satışlar	0.6
52H En Düşük (TL)	21.16	PD/DD	0.5
Piyasa Değeri (mn TL)	17,898.4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	451.4	S1H	1.6%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-1.2%
Endeks Payı (BIST100)	0.6%	S3A	-21.2%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-13.8%
3A Hacim (mn TL)	1,316.3	YB	-11.5%

Karel Elektronik (KAREL, Pozitif): Yapılan açıklamaya göre şirket ile Bangladeş Milli Savunma Bakanlığı arasında Bangladeş Silahlı Kuvvetlerinin kullanımı maksadı ile 24.06.2025 tarihinde Askeri Santral teslimatına ilişkin sözleşme imzalandığı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KAREL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	8.03	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	17.67	FD/Satışlar	0.9
52H En Düşük (TL)	7.51	PD/DD	3.8
Piyasa Değeri (mn TL)	6,471.3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	163.2	S1H	0.7%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-9.1%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-10.3%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-36.3%
3A Hacim (mn TL)	53.2	YB	-17.4%

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.



Şirket Haberleri

Kontrolmatik Teknoloji (KONTR, Pozitif): Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik sermayesini nakden karşılanmak suretiyle %300 oranında artırma kararı aldı. Şirket'ten yapılan açıklamaya göre, şirketin 24.06.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; şirketin 4 milyar TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere, şirketin 650 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin; %300 oranında nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 1 milyar 950 milyon lira TL artırılarak 2 milyar 600 milyon liraya çıkarılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	213.2
Cari Fiyat (TL)	21.94	FD/FAVÖK	20.4
52H En Yüksek (TL)	67.64	FD/Satışlar	2.3
52H En Düşük (TL)	20.46	PD/DD	2.7
Piyasa Değeri (mn TL)	14,261.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	359.7	S1H	-2.7%
Halka Açıklık Oranı (%)	53%	S1A	-18.7%
Endeks Payı (BIST100)	0.3%	S3A	-18.4%
Temettü Verimi	0.1%	S1Y	-48.5%
3A Hacim (mn TL)	509.5	YB	-39.2%

Panelsan (PNLSN, Pozitif): Şirket KAP'ta yaptığı duyuruda Kazakistan yatırımı ile ilgili olarak; Kazakistan Astana fabrikası için 24.06.2025 tarihinde Almanya merkezli Hennecke Group firmalarından Hennecke OMS ile, YDA Panelsan KZ firmaları arasında Poliüretan ve Mineralyün dolgu Çatı, Cephe ve Soğuk oda sandviç panel üretim hattı siparişi ile ilgili sözlü anlaşma yapıldığını ve önümüzdeki günlerde konu hakkındaki sözleşme resmi olarak imzalanacağını bildirdi. Buna ek olarak sözleşme tutarı yaklaşık olarak 4.900.000 Euro olup hattın devreye alınması süresi, imza tarihinden itibaren 13 ay olduğu açıklandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PNLSN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	36.90	FD/FAVÖK	8.6
52H En Yüksek (TL)	66.18	FD/Satışlar	0.9
52H En Düşük (TL)	29.66	PD/DD	1.2
Piyasa Değeri (mn TL)	2,767.5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	69.8	S1H	4.0%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	13.2%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	1.1%
Temettü Verimi	0.4%	S1Y	-31.1%
3A Hacim (mn TL)	38.2	YB	-22.3%

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)

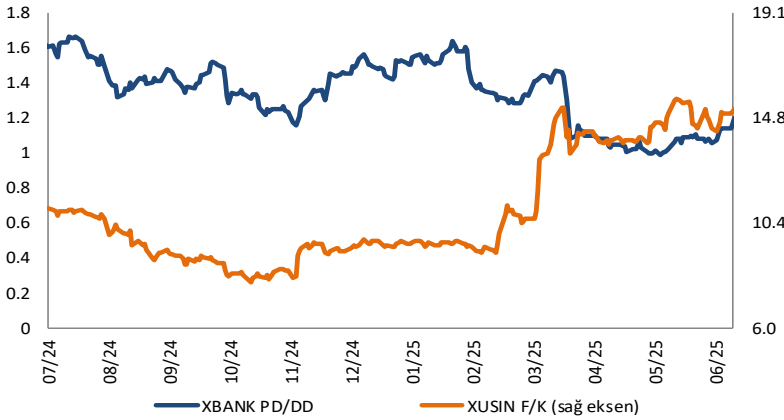


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.92x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	9.48x	10.60x
Ortalama	9.06x	7.33x
Minimuma Uzaklık	0.32x	3.48x
Maksimuma Uzaklık	-0.56x	-1.68x
Performans	-5.3%	20.6%

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	-11.8%	-27.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



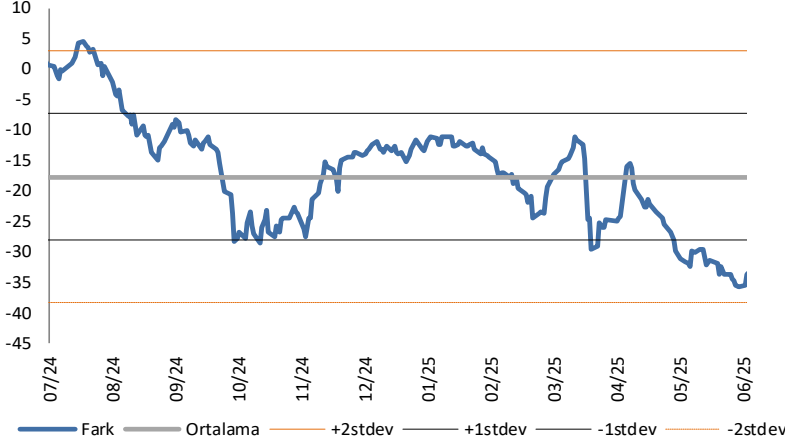
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	14.79x	
Minimum	13.64x	7.93x
Maksimum	15.54x	15.54x
Ortalama	14.48x	11.00x
Minimuma Uzaklık	1.15x	6.87x
Maksimuma Uzaklık	-0.75x	-0.75x
Performans	12.7%	38.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

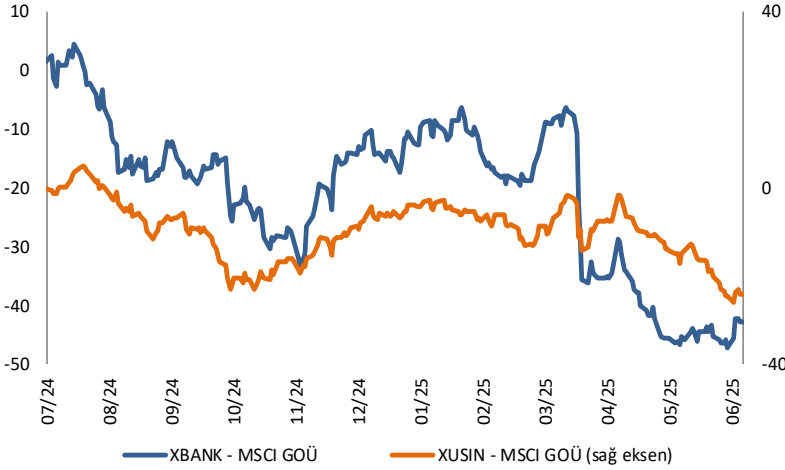
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-37.95	-37.95
Minimum	-38.1	-38.1
Maksimum	-15.4	4.6
Ortalama	-29.6	-17.7
Minimuma Uzaklık	0.1	0.1
Maksimuma Uzaklık	-22.5	-42.6
Performans	5.2%	9.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.3 puan yakınız.

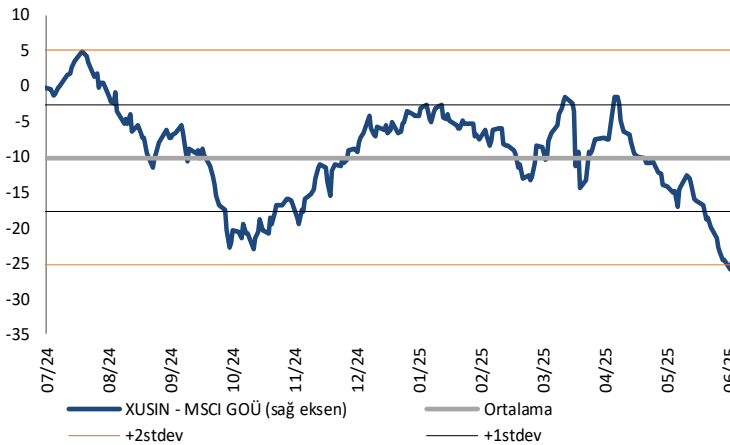
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-40.2	-40.2
Minimum	-47.3	-47.3
Maksimum	-28.7	4.6
Ortalama	-41.4	-21.1
Minimuma Uzaklık	7.1	7.1
Maksimuma Uzaklık	-11.5	-44.8
Performans	6.7%	14.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-29.6	-29.6
Minimum	-29.6	-29.6
Maksimum	-1.5	5.0
Ortalama	-16.1	-10.1
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-28.1	-34.6
Performans	14.4%	11.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 19.5 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.