

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Zayıf makro verilere karşın ticaret anlaşmalarına ilişkin iyimserlikle ABD piyasaları ağırlıklı pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de özel sektör istihdamı iki yıl sonra ilk kez daralma kaydederken, Başkan Trump'ın Vietnam ile ticaret anlaşması yaptıklarını duyurmasıyla, ABD piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim oldu. Dün sosyal medya hesabından açıklamalarda bulunan Trump, Vietnam'dan ABD'ye gönderilen mallar için %20 gümrük vergisi uygulanacağını söyledi. Diğer yandan anlaşmaya göre ABD, Vietnam pazarlarına gümrüksüz erişim sağlayabilecek.

Makro veri tarafında; MBA mortgage başvuruları ve ADP özel sektör istihdamı verileri takip edildi. 27 Haziran haftasında mortgage başvuruları %2,7 artış kaydetti. Önceki haftaya ilişkin artış %1,1 olmuştu. Öte yandan beklentinin 98 bin olduğu ADP özel sektör istihdamı Haziran'da 33 bin kişi daralma gösterdi. Önceki ayın verisi 37 binden 29 bine revize edildi. ADP tarafından yapılan açıklamada, işe alım konusunda işverenlerin tereddüt yaşadığı ve ayrılan çalışanların yerine yenisini alma konusunda da isteksizlik olduğu belirtildi. Sektörel olarak en çok istihdam azalışının olduğu sektörler işletme ile eğitim ve sağlık hizmetleri oldu. Haziran ayında işinde kalanların maaşları bir önceki yıla göre %4,4; iş değiştirenlerin ise %6,8 artış kaydetti.

Zayıf makro verilere karşın ticaret anlaşmalarına ilişkin iyimserlikle ABD piyasaları çoğunlukla pozitif seyir izledi. Dow Jones endeksi yatay seyrederken, S&P 500 endeksi %0,47 artışla 6.227,42, Nasdaq endeksi ise %0,94 artışla 20.393,13 puandan günü tamamladı.

ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,78, 10 yıllık tahvil faizi %4,28 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 16,83'ten 16,64 seviyesine gerileme gösterdi.

Avrupa borsalarında dün çoğunlukla pozitif seyir hakimdi. DAX endeksi %0,49, CAC 40 endeksi %0,99 yükselirken, FTSE 100 endeksi hafif negatif yönde günü tamamladı.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklandı. İşsizlik oranı Mayıs'ta %6,2'den %6,3'e yükseldi. Beklenti verinin sabit kalması yönündeydi.

Bugün ne bekliyoruz?

PMI verilerinin takip edildiği Asya-Pasifik piyasalarında bu sabah karışık seyir hakim. Nikkei ve Shanghai endeksleri yatay seyrederken, Hang Seng %0,91 eksi, Kospi endeksi ise %0,97 ile pozitif yönde işlem görüyor.

Japonya'da Haziran ayı hizmet PMI verisi 51,5'ten 51,7'ye revize edildi. Çin'de ise beklentinin 50,9 olduğu Caixin hizmet PMI 51,1'den 50,6'ya geriledi. Dokuz ayın en düşük seviyesinde gerçekleşen veride, zayıflayan talep, düşen ihracat siparişlerinin etkisiyle ekonomik kırılganlığın devam ettiği görüldü.

ABD vadelielerinde bu sabah yatay seyir hakim.

ABD'de bugün istihdam raporu ve hizmet PMI verileri takip edilecek. Tarım dışı istihdam verisinin Haziran'da 110 bin kişi artış göstermesi, işsizlik oranının %4,2'den %4,3'e yükselmesi bekleniyor. Diğer yandan ortalama saatlik kazançların ise aylık bazda %0,3 artışla yıllık bazda %3,8'e gerileyeceği öngörülüyor. Mayıs ayında yıllık veri %3,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Beklentinin 52,0 olduğu ISM hizmet PMI Mayıs'ta 51,6'dan 49,9'a geriledi. Böylelikle endeks yaklaşık bir yıl sonra ilk kez daralma bölgesine geçti. Alt endekslere baktığımızda; ödenen fiyatlar 65,1'den 68,7'ye, istihdam 49,0'dan 50,7'ye yükselirken, yeni siparişler 52,3'ten 46,4'e düşüş kaydetti. Açıklanan veri hizmet sektöründe talepteki zayıflamaya ve tarifelerin de etkisiyle maliyetlerdeki hızlanmaya işaret etti. ISM tarafından yapılan açıklamada, Mayıs ayı verisinin belirsizliğin bir göstergesi olduğu belirtildi. Haziran ayına ilişkin beklenti 50,8'de bulunuyor. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI final verisinin öncü veriye paralel 50,0 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD piyasaları yarın tatil nedeniyle kapalı olacak. Euro Bölgesi'nde ÜFE açıklanacak. Üretici fiyatlarının Mayıs'ta aylık %0,3 artışla yıllık bazda %0,7'den %0,3'e gerilemesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	44,484.4	▼ -0.02%	▲ 1.52%	▲ 4.03%	▲ 4.49%
Nasdaq	20,393.1	▲ 0.94%	▲ 0.59%	▲ 4.09%	▲ 4.65%
S&P 500 Vadeli*	6,280.0	▲ 0.05%	▲ 0.95%	▲ 4.46%	▲ 5.76%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,790.1	▲ 0.49%	▼ -1.01%	▼ -1.59%	▲ 19.49%
FTSE 100	8,774.7	▼ -0.12%	▼ -0.28%	▼ -0.65%	▲ 8.05%
MSCI Europe	2,422.7	▲ 0.13%	▼ -0.03%	▲ 0.81%	▲ 21.32%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,458.0	▲ 0.09%	▲ 0.99%	▲ 1.71%	▲ 3.17%
Kospi	3,113.0	▲ 1.24%	▲ 1.87%	▲ 9.01%	▲ 29.74%
Hong Kong*	23,990.3	▼ -0.95%	▼ -1.21%	▼ -0.79%	▲ 19.59%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,686.4	▲ 0.33%	▼ -0.44%	▲ 1.51%	▲ 7.10%
IDX Composite - Endonezya	6,901.6	▲ 0.30%	▲ 0.06%	▼ -2.31%	▼ -2.52%
TAIEX - Tayvan	22,745.3	▲ 0.74%	▲ 0.73%	▲ 4.38%	▼ -1.26%
MSCI GOU Asya	677.1	▲ 0.08%	▼ -0.25%	▲ 2.91%	▲ 13.03%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,189.0	▲ 1.08%	▲ 8.34%	▲ 13.10%	▲ 3.65%
WIG - Polonya	104,587.9	▲ 0.37%	▲ 0.83%	▲ 4.23%	▲ 31.43%
Prag SE - Prag	2,153.7	▲ 0.12%	▲ 0.86%	▼ -0.67%	▲ 22.36%
S&P/BMV IPC - Meksika	58,346.7	▲ 0.92%	▲ 1.66%	▲ 0.92%	▲ 19.47%
Merval - Arjantin	2,063,027	▲ 1.57%	▲ 1.18%	▼ -2.28%	▼ -18.57%
FTSE/JSE All - Endonezya	96,609.4	▼ -0.31%	▲ 0.78%	▲ 0.20%	▲ 15.09%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,669.2	▼ -0.41%	▼ -0.26%	▲ 1.37%	▲ 10.01%

Haziran ayı enflasyon verisinin takip edileceği güne endeks pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0,23 artışla 10.103,74 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından alıcılı görünüm korunurken, gün içi en yüksek seviye olan 10.307,02 test edildi. Bu seviyeden gelen kar realizasyonlarına rağmen endeks günü %1,08 yükselişle 10.189,02 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,51, sanayi endeksi %0,97 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 146,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Haziran ayı enflasyon verisinin takip edileceği güne endeksin pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Veri sonrası volatilitenin arttığı görülebilir.

Yurt içinde bugün Haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. TÜFE Mayıs'ta aylık %1,53 artışla yıllık bazda %37,86'dan %35,41'e gerilemişti. TÜFE'deki değişim bir önceki yılın Aralık ayına göre %15,09, on iki aylık ortalamalara göre %45,80 artış olarak gerçekleşti. Beklentilerin altındaki veriye gıda enflasyonundaki negatif seyir katkı sağlamıştı. Mayıs'ta ÜFE ise aylık %2,48 artışla yıllık bazda %23,13 seviyesinde, Nisan'da ise yıllık ÜFE %22,50 seviyesinde bulunuyordu. ForInvest Haber anketinde ekonomistlerin Haziran ayı TÜFE aylık medyan tahmini %1,50, ortalama tahmin ise %1,59 artış yönünde gerçekleşti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %2,00 ve %1,30 şeklinde oluştu.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın efektif döviz kuru endeksi açıklanacak. Mayıs ayında TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 71,11 seviyesine geriledi.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,189.0	15,775.3	12,694.9
Günlük Değ.	▲ 1.08%	▲ 1.51%	▲ 0.97%
Haftalık Değ.	▲ 8.34%	▲ 12.54%	▲ 6.04%
Yıllık Değ.	▲ 3.65%	▲ 8.39%	▼ -2.75%
Hacim (milyar TL)	146.8	36.1	56.7
Günlük Değ.	▲ 10.92%	▼ -2.69%	▲ 20.38%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	89.3	21.9	39.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 64.36%	▲ 64.77%	▲ 45.06%

*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	39.7824	39.7966	▼ -0.13%
€/€	1.1776	1.1793	▲ 0.14%
\$/¥	143.87	143.01	▼ -0.60%
Altın	3,342.5	3,340.6	▼ -0.06%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	02/07/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	184.3	● -0.28%	● -7.52%	● -12.1%	● 32.7%
Türkiye 5 Yıllık	283.7	● -0.21%	● -7.05%	● -6.6%	● 9.3%
Türkiye 10 Yıllık	136.6	● -2.17%	● -8.98%	● -12.9%	● -60.8%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, ABD'de Haziran ayı ADP Özel Sektör İstihdam verisi beklentilerin aksine 33 bin kişi azalış gösterdi. Zayıf gelen veriye karşın tahvil piyasaları satıcılı seyr izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık faizi 5 bp artışla %4,30'a, Almanya 10 yıllık faizi 6 bp artışla %2,62 seviyesine yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp düşüşle 283 bp seviyesine gerilerken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi de 3 bp azalışla %7,16 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,107 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1762 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 39,78 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içinde, enflasyon verisi öncesi TL tahvillerde alım eğilimi sürdü. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 17 bp azalışla %39,58, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 13 bp azalışla %30,47 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 29,5 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türkiye	▲ 7.68	0.01	0.01		0.32
ABD	▲ 4.25	0.00	-0.02		-0.32
İngiltere	▼ 4.69	-0.05	0.00		0.07
Almanya	▼ 2.56	-0.04	-0.03		0.19
Fransa	▲ 3.25	0.02	-0.03		0.06
İspanya	▼ 3.53	-0.05	0.00		0.49
İtalya	▼ 3.43	-0.05	-0.06		-0.10

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türk Lirası	▼ 39.83	-0.01	-0.18		12.59
G. Afrika Randı	▲ 17.60	0.05	-1.58		-6.86
Rus Rublesi	▲ 78.50	0.35	-0.07		-30.84
Meksika Pesosu	▲ 18.74	0.02	-0.44		-10.19
Kore Wonu	▲ 1,360	0.23	-0.36		-8.02
Hindistan Rupee	▲ 85.65	0.07	0.18		0.09
Endonezya Rupiah	▲ 16,239	0.20	0.04		-0.17
Macar Forinti	▲ 338.65	0.12	-0.53		-14.82
Brezilya Reali	▲ 5.46	0.01	-0.51		-19.05

TL Piyasa Faiz Oranları (%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	45,96
TLREF	45,95
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Ticaret Bakanı Sayın Ömer Bolat, 2025 yılı Haziran ayına ilişkin dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre, geçen yılın aynı ayına kıyasla ihracat %8,0 artarak 20 milyar 537 milyon dolar olurken, ithalat ise %15,3 artışla 28 milyar 708 milyon dolara ulaştı. Haziran ayında dış ticaret hacmi ise %12,1 artış göstererek 49 milyar 245 milyon dolar olarak kaydedildi. 2025 yılının Ocak-Haziran dönemine bakıldığında ise ihracat % 4,1 artışla 131 milyar 440 milyon dolar, ithalat ise %7,2 artarak 180 milyar 869 milyon dolar oldu. Bu dönemde dış ticaret hacmi ise %5,9 artışla 312 milyar 309 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Bolat, Dış ticaret açığının Haziran ayında yıllık %39 artışla 8,2 milyar dolara yükseldiğini açıkladı.

ODMD, 2025'in ilk yarısına ilişkin basın bültenini yayımladı. Buna göre, Türkiye'deki otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, bu yılın ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,1 oranında artarak 607 bin 379 adet oldu. Otomobil satışları ise geçen yıla göre %5,4 oranında artarak 488 bin 3 adet, hafif ticari araç pazarı ise %3,8 artarak 119 bin 376 adet oldu. ODMD, otomobil ve araç pazarına ilişkin Haziran ayı özel verilerini de paylaştı. Verilere göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Haziran ayında %11,1 artarak 118 bin 13 adet oldu. Otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %6,6 artarak 93 bin 676 adet olurken, hafif ticari araç pazarı ise %32,4 artarak 24 bin 337 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Haziran ayı ortalama satışlara göre %46,6 artarken, otomobil pazarı, %45,3, hafif ticari araç pazarı ise %52 artış gösterdi.

TEPAV Gıda Fiyat Endeksi (TEGE) Haziran sayısını yayımlandı. TEGE verilerine göre, 1-30 Haziran 2025 döneminde aylık gıda enflasyon oranı %0,11 olarak hesaplandı. TEPAV'ın çalışmasına göre, böylece yılın ilk üç ayında gözlenen yavaşlama eğilimi Haziran ayında da sürdü ve aylık artış oranı %1'in altında kaldı. Haziran ayında taze meyve ve sebze kategorisinde fiyatı en çok düşen ürünler nane, sarımsak ve maydanoz olurken dereotu, sivri biber ve limon fiyatlarında belirgin artışlar kaydedildi. Taze sebze ve meyve dışındaki ürün gruplarında ise kuru kayısı, balık ve hazır et yemeklerinde fiyat artışları öne çıktı. Buna karşılık, kağıtlı şeker, pekmez ve dondurma gibi ürünlerin fiyatlarında düşüş gözlemlendi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Cevdet Yılmaz, ekonomiye ilişkin açıklamalarda bulundu. Yılmaz, ekonomide konulmuş hedeflere dair, "Enflasyonu düşürürken dengeli büyümeyi hedefliyoruz. İstihdam ve büyümede olumlu tablo görüyoruz" dedi, dünyadaki duruma rağmen Türkiye ekonomisinin ilk çeyrekte %2 büyüdüğüne dikkat çeken Yılmaz, Merkez Bankası rezervlerinin yükseliş eğiliminde olduğunu ve rezervlerin 155 milyar doları aştığını dile getirdi. Enflasyonla mücadeleye ilişkin değerlendirmelerde bulunan Yılmaz, şunları kaydetti: "Geçen ay %2'nin altında, %1,5'lar civarında bir enflasyon oldu. Bu ay da benzer bir tablo bekliyoruz. Burada da olumlu bir perspektifimiz var. Öncü bir takım çalışmalarda, Merkez Bankamız da biliyorsunuz bakıyor, diğer kurumlarımız da bakıyor. 2 ay üst üste %2'nin altında bir enflasyonu, uzun bir zaman sonra ilk defa görmüş olacağız. Bundan sonraki süreçte de yine patikanın oldukça olumlu bir orana gelmesini bekliyoruz ve yıl sonu itibarıyla da 20'li rakamlarla yılı kapatacağız. Gelecek sene artık 10'lu rakamlara geleceğiz ve sonra da tabii nihai hedefimiz tek haneli enflasyon. Bunu sağlayana kadar da kararlı bir şekilde ve çok boyutlu politikalarla, sadece para politikası değil, bir taraftan da, arz yönlü politikalar, finansal politikalar, yapısal reformlarla destekleyerek bu süreci sonuna kadar takip edeceğiz"

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından makroekonomik verilerdeki gelişmeleri değerlendirdi. Küresel koşulların zorluklarına rağmen ihracatın dirençli yapısını koruduğuna işaret eden Şimşek, "Cari açık, öngörülerimiz doğrultusunda gerçekleşirken sürdürülebilir seviyelerde kalmaya devam ediyor" ifadesini kullandı. Mehmet Şimşek, Nisan'da 381 baz puana kadar yükselen risk priminin (CDS) Haziran sonu itibarıyla 283 baz puana gerilediğini aktararak şunları kaydetti: "İki yıllık gösterge tahvil faizi ise %49'dan %40'ın altına indi. CDS ve borçlanma maliyetlerindeki düşüş, kararlı ve sabırlı duruşumuzun olumlu sonuçlarını net bir şekilde ortaya koyuyor. Dezenflasyon süreciyle yurt içi finansal koşulların önümüzdeki dönemde daha da iyileşmesini bekliyoruz"

Yurt Dışı Haberler

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi ve Portekiz Merkez Bankası Başkanı **Mario Centeno**, katıldığı Bloomberg yayınında %2'lik enflasyon hedefine rağmen, AMB'nin faiz oranını daha fazla düşürmek için acele etmediğini söyledi. Centeno, politika yapımcıların karar almadan önce 20 ülkeli Euro Bölgesi'nde tüm verileri ve gelişmeleri görmesi gerektiğini belirterek, Avrupa'daki zayıf büyümenin AMB'nin fiyat hedefini tehlikeye atabileceğini söyledi. Centeno yaptığı açıklamada, büyüme açısından daralma olduğu takdirde, bunun %2'lik enflasyonun ne kadar sürdürülebilir olduğuyla ilgili endişeler yaratabileceğini ifade etti.

Tesla Inc., son üç ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre %13 düşüşle 384 bin 122 araç teslim etti. Böylece şirketin küresel satışları üst üste iki çeyrekte düşmüş oldu. Tesla'nın bu yıl yeniden büyüebilmesi için yılın ikinci yarısında 110 bin araçlık açığını kapatması gerekiyor. Satışlar kötümser analistlerin tahminlerini bile aşmayı başardı. En karamsar olanlar %20'den fazla düşüş öngörüyorken, Bloomberg'in anketine katılan analistlerin median satış tahmini 389 bin 407 araç teslimatıydı.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan ile SSB arasında Yeni Nesil Ağ Tabanlı Askeri Haberleşme Sistemlerinin tedarikine yönelik 71,89 mn dolar tutarında sözleşme imzalandı. Teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecek. Son dört çeyreklik cironun %1,9'una tekabül eden büyüklüğe sahip olan sözleşme ile şirketin kamuya açıklanan yeni siparişlerinin toplamının yılbaşından bu yana 1,97 mlr dolar seviyesine yükseldiğini hesaplıyoruz. Şirketin bakiye siparişlerindeki yükseliş ivmesinin devam etmesinde etkili olacak olan söz konusu gelişmenin, operasyonel karlılıktaki güçlü görünümü destekleyeceği öngörüsüyle hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	42.5
Cari Fiyat (TL)	145.60	FD/FAVÖK	22.3
52H En Yüksek (TL)	158.50	FD/Satışlar	5.6
52H En Düşük (TL)	54.01	PD/DD	4.2
Piyasa Değeri (mn TL)	663,936.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	16,693.0	S1H	-10.1%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-0.5%
Endeks Payı (BIST100)	5.9%	S3A	16.1%
Temettü Verimi	0.1%	S1Y	158.5%
3A Hacim (mn TL)	4,999.7	YB	97.2%

Alfa Solar (ALFAS, Pozitif): Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterinin öz tüketim ihtiyacını karşılamaya yönelik olarak kuracağı GES için KDV dâhil yaklaşık 19.000.000,00 USD tutarında sözleşme imzaladı. Ayrıca bu sözleşme kapsamında yer alan işin, 2025 yılının dördüncü çeyreği içerisinde teslim edilmesi planlandığını belirtti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALFAS	F/K	21.8
Cari Fiyat (TL)	42.94	FD/FAVÖK	17.1
52H En Yüksek (TL)	86.00	FD/Satışlar	2.3
52H En Düşük (TL)	37.86	PD/DD	3.8
Piyasa Değeri (mn TL)	15,801.9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	397.3	S1H	-2.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-11.5%
Endeks Payı (BIST100)	0.1%	S3A	-23.4%
Temettü Verimi	0.3%	S1Y	-30.5%
3A Hacim (mn TL)	92.1	YB	-40.5%

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

CW Enerji (CWENE, Negatif): Şirket, 2025 yılı Haziran ayı sonuna kadar tamamlanması planlanan projelere ilişkin gelişmeleri güncelleyerek, Kuzey Boru A.Ş. ile imzalanan arazi tipi güneş enerjisi santrali projesinin, kamusal izin süreçlerinde yaşanan gecikmeler nedeniyle 2025 yılının son çeyreğine ertelendiğini ifade etti. Yurt içinde yerleşik bir şirketle yapılan lityum batarya satış ve servis sözleşmesi kapsamında Haziran ayında gerçekleştirilmesi planlanan 2.500.000 USD tutarındaki teslimatın ise, operasyonel değişiklikler nedeniyle 2025 yılının ikinci yarısı sonuna ertelendiğini bildirdi. Ayrıca, alüminyum çerçeve yatırımında üretimin tüm fazlarıyla devam ettiğini, ancak tesisin Haziran ayında gerçekleştirilmesi planlanan resmi açılışının Temmuz ayına ertelendiğini açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	30.6
Cari Fiyat (TL)	14.71	FD/FAVÖK	10.9
52H En Yüksek (TL)	33.72	FD/Satışlar	2.1
52H En Düşük (TL)	13.31	PD/DD	1.5
Piyasa Değeri (mn TL)	14,710.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	369.8	S1H	-3.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-10.2%
Endeks Payı (BIST100)	0.1%	S3A	-20.9%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-38.1%
3A Hacim (mn TL)	113.3	YB	-33.7%

İndeks Bilgisayar, Datagate Bilgisayar (İNDES, DGATE, Pozitif): Hatırlanacağı üzere, Arena Connect Teknoloji Sanayi ve Ticaret AŞ ile Vodafone Dağıtım Servis ve İçerik Hizmetleri A.Ş. arasında bulunan "Cihaz Dağıtım Hizmeti ve Tedarik Sözleşmesi"nin Datagate Bilgisayar'a devri konusunda taraflar ile görüşmelere başlandığı 6 Mayıs 2025 tarihinde duyurulmuştu. Sözleşmenin devri konusunda Rekabet Kuruluna dün müracaat edildi. Rekabet kurulu onayı dahil gerekli yasal süreçlerin tamamlanması ve sözleşmede yer alan koşulların yerine getirilmesi sonrası sözleşmenin devri tamamlanacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	18.4
Cari Fiyat (TL)	6.60	FD/FAVÖK	2.4
52H En Yüksek (TL)	9.26	FD/Satışlar	0.1
52H En Düşük (TL)	5.88	PD/DD	0.9
Piyasa Değeri (mn TL)	4,950.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	124.5	S1H	-2.6%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	-7.5%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-13.6%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-17.8%
3A Hacim (mn TL)	41.5	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.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

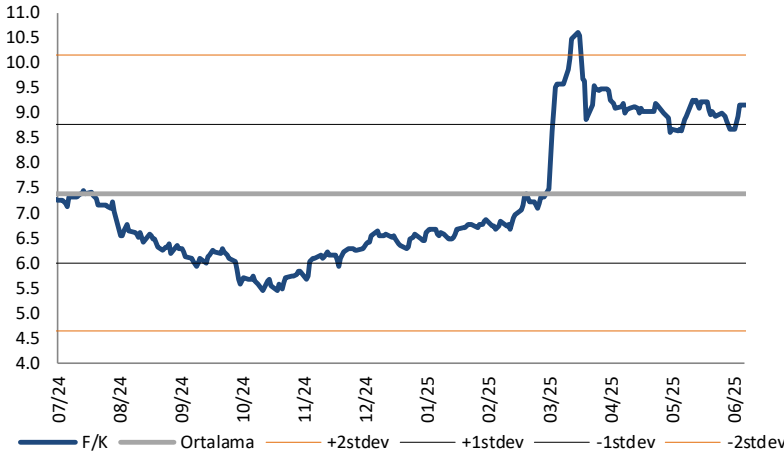
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

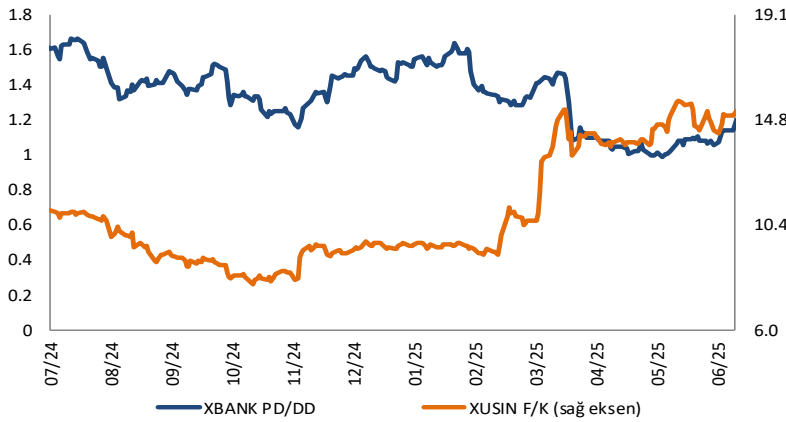


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.28x	
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	10.28x	10.60x
Ortalama	9.08x	7.38x
Minimuma Uzaklık	1.68x	4.83x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.32x
Performans	11.6%	39.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.37x	
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.37x	1.67x
Ortalama	1.10x	1.33x
Minimuma Uzaklık	0.38x	0.38x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.29x
Performans	11.0%	-24.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



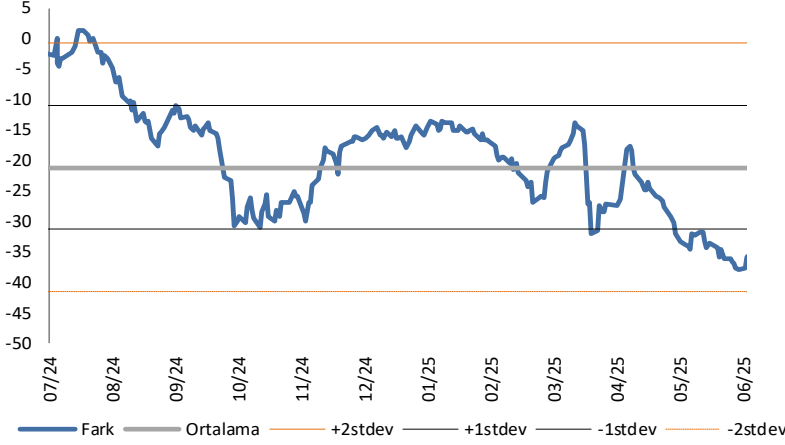
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	15.77x	
Minimum	13.64x	7.93x
Maksimum	15.77x	15.77x
Ortalama	14.59x	11.11x
Minimuma Uzaklık	2.13x	7.84x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	5.9%	37.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

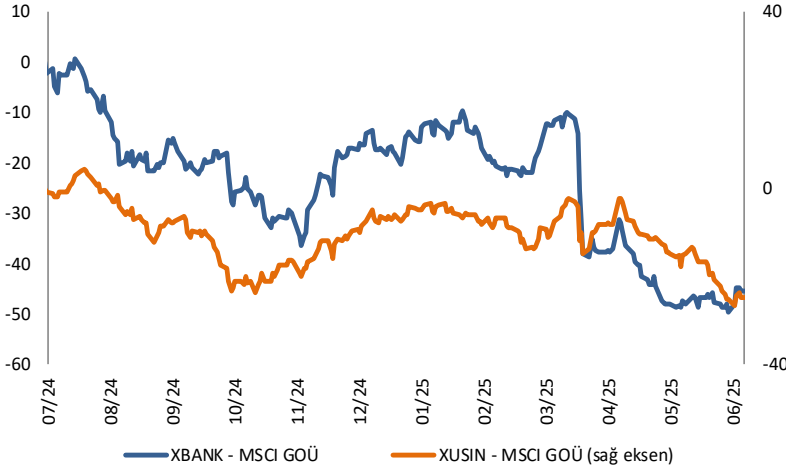


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-36.73	
Minimum	-43.1	-43.1
Maksimum	-17.7	1.5
Ortalama	-33.1	-21.2
Minimuma Uzaklık	6.4	6.4
Maksimuma Uzaklık	-19.0	-38.2
Performans	13.0%	11.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

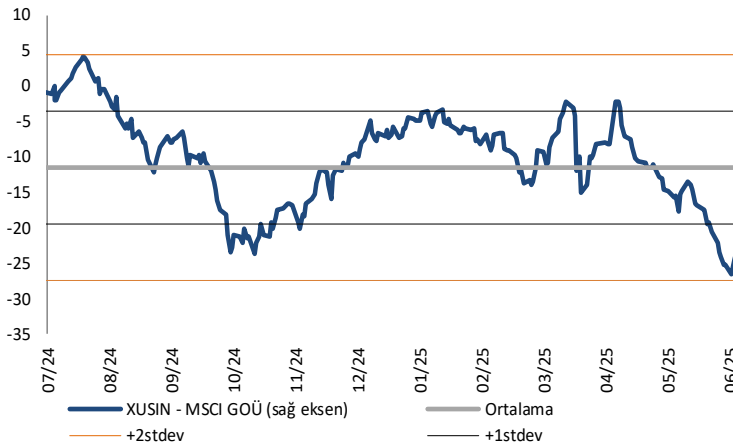


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-32.4	
Minimum	-49.7	-49.7
Maksimum	-31.2	0.8
Ortalama	-44.2	-25.1
Minimuma Uzaklık	17.3	17.3
Maksimuma Uzaklık	-1.2	-33.2
Performans	13.8%	17.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-26.0	
Minimum	-31.0	-31.0
Maksimum	-2.2	4.2
Ortalama	-18.9	-11.5
Minimuma Uzaklık	4.9	4.9
Maksimuma Uzaklık	-23.8	-30.2
Performans	21.8%	13.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 14.5 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
30 Haziran	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Mayıs	3,5%	-1,1%
30 Haziran	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Mayıs	1,6%	0,5%
30 Haziran	4:30	Çin	İmalat PMI	Haziran	49,6	49,5
30 Haziran	4:30	Çin	Hizmet PMI	Haziran	50,2	50,3
30 Haziran	8:00	Japonya	Konut İnşaat Başlangıçları (Yıllık)	Mayıs	-14,6%	-26,6%
30 Haziran	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs	-	8,6%
30 Haziran	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-	-12,09
30 Haziran	16:45	ABD	Chicago PMI	Haziran	43,0	40,5
30 Haziran	17:00	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
30 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	Haziran	-14,0	-15,3
30 Haziran	22:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Endeksi	2Ç	10	12
1 Temmuz	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeksi	2Ç	34	35
1 Temmuz	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Görünümü	2Ç	9	12
1 Temmuz	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Görünümü	2Ç	29	28
1 Temmuz	2:50	Japonya	Tankan Büyük Sanayi Sermaye Harcamaları	2Ç	10,0%	3,1%
1 Temmuz	3:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Haziran	-	50,4
1 Temmuz	4:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Haziran	49,2	48,3
1 Temmuz	8:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	33,5	32,8
1 Temmuz	10:00	Türkiye	İSO İmalat PMI	Haziran	-	47,2
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Final)	Haziran	49,4	49,4
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık TÜFE Beklentisi	Mayıs	-	3,1%
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık TÜFE Beklentisi	Mayıs	-	2,5%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Haziran	0,2%	0,0%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	-	1,9%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	2,3%	2,3%
1 Temmuz	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	16:30	Japonya	BOJ Başkanı Ueda'nın Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	16:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Haziran	52,0	52,0
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	-14,0	-15,3
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Haziran	-	69,4
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Haziran	-	47,6
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İstihdam	Haziran	-	46,8
1 Temmuz	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Mayıs	-0,1%	-0,4%
1 Temmuz	17:00	ABD	JOLTS Açık İş İlanları	Mayıs	-	7391bin
1 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet İşletme Endeksi	Mayıs	-	-10,1
2 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mayıs	6,2%	6,2%
2 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	27 Haziran	-	1,1%
2 Temmuz	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı	Haziran	110bin	37bin
2 Temmuz	17:15	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
3 Temmuz	-	ABD	ABD Kurtuluş Günü Nedeniyle Erken Kapanış	-	-	-
3 Temmuz	3:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Haziran	-	51,5
3 Temmuz	4:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Haziran	51,0	51,1
3 Temmuz	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Haziran	1,50%	1,53%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Haziran	35,20%	35,41%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Haziran	-	2,48%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-	23,13%
3 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Final)	Haziran	50,0	50,0
3 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Para Politikası Toplantı Tutanağı	-	-	-
3 Temmuz	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-69,8	-61,1
3 Temmuz	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Haziran	120bin	139bin
3 Temmuz	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	4,3%	4,2%
3 Temmuz	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haziran	0,3%	0,4%
3 Temmuz	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haziran	3,9%	3,9%
3 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	28 Haziran	-	236bin
3 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvuruları	28 Haziran	-	1974bin
3 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Haziran	-	53,1
3 Temmuz	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Mayıs	7,8%	-3,7%
3 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Haziran	50,8	49,9
3 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Haziran	-	68,7
3 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Haziran	-	46,4
3 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	Haziran	-	50,7
3 Temmuz	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	-	16,4%
3 Temmuz	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	-	0,5%
3 Temmuz	18:00	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
4 Temmuz	-	ABD	ABD Kurtuluş Günü Nedeniyle Tatil	-	-	-
4 Temmuz	2:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Mayıs	1,3%	-0,1%
4 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mayıs	-	-2,2%
4 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	0,7%

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 56

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 içermeyiştir, 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.