

Günlük Bülten: Banka hisseleri endekste baskı unsuru oldu

BIST100 endeksinde volatilité aşağı yönde devam ediyor. Dün pozitif açılışın ardından 9,294 seviyesine kadar yükselen BIST100 endeksi, faiz kararı sonrasında özellikle banka hisselerinde güçlenen satışlarla hızla geriledi ve günü yüzde 1,02 oranında değer kaybıyla 9,292 seviyesinden tamamladı.

Satış baskısı endeks geneline yayılmış durumda. Özellikle dün banka hisselerinde artan satışlar, endekste geri çekilmenin ana nedeni olarak öne çıkıyor. Bankacılık endeksi dün yüzde 1,87 oranında değer kaybederken, sanayi endeksinde ise yüzde 0,46 oranında sınırlı bir düşüş yaşandı.

Dün piyasaların gözü TCMB PPK toplantısındaydı. Piyasa beklentisi, TCMB'nin bu toplantıda faizde bir değişikliğe gitmeyeceği yönündeydi. Toplantı sonrası yapılacak açıklamalar ise önümüzdeki dönem için önemli sinyaller barındıracaktı. Nitekim beklentilere paralel şekilde politika faizinde değişikliğe gidilmedi; politika faizi yüzde 46, gecelik borç verme faizi yüzde 49 ve borçlanma faizi yüzde 44,5 seviyesinde sabit bırakılarak sıkı para politikası duruşu korundu.

TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları üzerindeki risklerin sürdüğüne dikkat çekerken, jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarete korumacılığın olası etkilerini de göz önünde bulundurarak temkinli duruşunu devam ettirdi.

Haftanın son işlem gününde yurt içinde Tüketici Güven Endeksi ve Konut verileri açıklanacak. Bu verilerin piyasalar üzerinde belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak Philadelphia FED İmalat Endeksi, günün öne çıkan verisi olacak.

Seans öncesinde küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeliilerinin kapanış saatimizdeki seviyelerine göre yüzde 0,30 - 0,50 oranında sınırlı yükselişle hareket ettiğini görüyoruz. Asya borsalarında ise genel olarak karışık bir seyir hakim. Son günlerde sert dalgalanmalar yaşanan Brent Petrol, sabah saatlerinde yüzde 1,87 oranında değer kaybıyla 75,84 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Ons altın ise yüzde 0,40 oranında sınırlı geri çekilmeyle 2,352 dolar seviyelerinde hareket ediyor.

Endeksi teknik açıdan ele aldığımızda, 9,050 desteğinin yakından izlenmesini öneriyoruz. Bu seviyenin üzerinde kalınabilmesi, kısa vadeli görünüm açısından yeni bir yükseliş atağına zemin hazırlayabilir. Ancak bu desteğin kırılması halinde mevcut pozisyonlar için zarar durdurma stratejisinin devreye alınmasını uygun buluyoruz. Böyle bir kırılma sonrası geri çekilmelerde 8,880 ve 8,550 seviyeleri alt destek noktaları olarak takip edilecektir. Endekste 9,250 seviyesi ise kısa vadeli ilk ara direnç konumunu korumaya devam edecektir.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	9,102	-1.02%	\$/TL	39.6233	-0.10%
BIST-30	10,101	-1.08%	€/TL	45.5986	-0.32%
Dow Jones Ind.	42,172	-0.10%	€/€	1.1495	0.23%
S&P 500	5,981	-0.03%	Türkiye 2 Yıllık	43.35	
DAX	23,057	-1.12%	Türkiye 10 Yıllık	33.36	
NIKKEI 225	38,488	0.03%	ABD 10 Yıllık	4.44	
BOVESPA	138,717	-0.09%	Brent Petrol	79	-2.05%
SENSEX	81,362	0.83%	Altın (\$/ons)	3371	-0.61%

Makro ve Şirket Haberler

- TCMB para politikası duruşunda faiz indirimlerine hazırlık ayarı.
- Gedik Men. Deg. <GEDIK TI> bugün %4.06 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.5TL temettü dağıtacaktır.
- ATP Yazılım <ATATP TI> bugün %0.94 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.7TL temettü dağıtacaktır.
- Turkcell <TCELL TI> bugün %2.10 temettü verimine işaret eden hisse başına 1.82TL temettü dağıtacaktır.
- Anadolu Efes <AEFES TI> 27 Haziran 2025'te %900 oranında bedelli sermaye artırımı gerçekleştiriyor.
- Polisan Holding <POLHO TI> 25 Haziran 2025'te %398 oranında bedelli sermaye artırımı gerçekleştiriyor.
- PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 12.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Sanifoam <SANFM TI> 5.0 bin adet payı 16.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Panelsan <PNLSN TI> 50.0 bin adet payı 35.3 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Akfen Enerji <AKFYE TI> 200.0 bin adet payı 15.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 79.0 bin adet payı 14.5 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Akfen İnşaat <AKFIS TI> 100.0 bin adet payı 23.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Adra GYO <ADGYO TI> 410.0 bin adet payı 31.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Hareket Proje <HRKET TI> 50.0 bin adet payı 75.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Akfen GYO <AKFGY TI> 1,600.0 bin adet payı 2.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Koc Metalurji <KOCMT TI> 100.0 bin adet payı 12.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
20.06	♦ 9:00	Almanya Mayıs ÜFE			
	♦ 10:00	Haziran Tüketici Güven Endeksi	84.80		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi M3 Para Arzı			
	♦ 17:00	ABD Mayıs Öncü Endeks	-%1.00		
23.06	♦ 17:00	ABD Mayıs Mevcut Ev Satışları			
24.06	♦ 10:00	Haziran İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	75.00%		
	♦ 11:00	Almanya Haziran IFO İş İklimi	87.50		
	♦ 17:00	ABD Haziran Conf. Board Tüketici Güven Endeksi	98.00		
25.06	♦ 17:00	ABD Mayıs Yeni Ev Satışları	743 bin		
26.06	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
27.06	♦ 10:00	Haziran Ekonomik Güven Endeksi	96.70		
	♦ 17:00	ABD Haziran Michigan Uni. Tüketici Güven Endeksi			
30.06	♦ 10:00	Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri	-12.1mlyr ABD\$		
	♦ 10:00	Mayıs İşgücü İstatistikleri	7.90%		

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

TCMB para politikası duruşunda faiz indirimlerine hazırlık ayarı

TCMB, Haziran ayı Para Politikası Kurulu toplantısında piyasa tahminleri çerçevesinde politika faizinde herhangi bir değişiklik gerçekleştirmedi ve %46 seviyesinde sabit bıraktı. Buna karşılık, 19 Mart kur türbülansı sonrasında para politikası çerçevesinde simetrik koridoru geçici olarak bozarak üst bant aralığını 300 baz puana çıkaran TCMB, beklentilerin aksine gecelik borç verme oranını %49 seviyesinde tutarak bu kez de son dönem jeopolitik gelişmelerin enflasyonist etkisine yönelik tedbirli duruşunu koruduğunu gösterdi. Geçtiğimiz haftadan beri bir haftalık repo ihaleleriyle bankacılık sistemini fonlayan TCMB, ağırlıklı ortalama maliyetini %46'ya yaklaştırmışken, gecelik ve TL-REF oranlarını da %46 seviyesine doğru çekmeyi başarmıştı. Mevcut noktada politika faizinin sabit bırakılması ile beraber politika faizi bileşik olarak %58.4 seviyesinde sabit kalırken, ex-post ve ex-ante reel politika faizi sırasıyla %16.9 ve %27.1 olarak oldukça yüksek seviyeleri işaret ettiğini takip ediyoruz.

PPK karar notunda enflasyon ve para politikası duruşuna ilişkin söylemlerin daha iyimser bir bakış açısına doğru evrildiğini izliyoruz.

- Bu minvalde ilk göze çarpan sinyalin; 17 Nisan toplantı kararında “Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır.” olarak paylaşılan ifadenin “Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır.” olarak değiştirilmesi olduğu söylenebilir. Bu söylem ile TCMB para politikası duruşunun sıkılaşma yönünden daha nötr bir duruşa geçtiği mesajını iletmektedir.
- TCMB'nin makroihtiyati çerçeve ve likidite koşulları ile ilgili yorumları da yakından takip ediliyor. Bu çerçevede karar notunda yer verilen “Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyati adımlarla desteklenecektir. Likidite koşulları yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir” cümlesi ile bu alanlarda temkinli duruşun korunmaya devam edileceği sinyalini vermiştir.
- Diğer taraftan gelecek dönemde yakından takip edilecek Haziran ayı enflasyon verileri öncesinde PPK karar notunda ilgili aya ilişkin de olumlu sinyaller verildiği görüldü. Buna göre TCMB değerlendirmesini şu şekilde yaptı, “Enflasyonun ana eğilimi mayıs ayında gerilemiştir. Öncü veriler ana eğilimdeki düşüşün haziran ayında da sürdüğüne işaret etmektedir. İkinci çeyreğe ait veriler yurt içi talebin yavaşladığını göstermektedir.” Bu cümleden de görüldüğü gibi, TCMB ana eğilimde yavaşlamanın devamına ek olarak iç talep görünümü için de dezenflasyona yardımcı bir görünümünden bahsetmiştir. Bilindiği gibi, önceki dönemde son üç ay ortalaması %2.5 civarında seyreden enflasyonun ana eğilimi Mayıs'ta %2.0 civarına yavaşlarken, bu eğilimin korunması durumunda yıl sonunda TCMB'nin TÜFE tahmin patikası sınırları içinde kalınması olası görünmektedir.

Bir sonraki PPK toplantısı 24 Temmuz'da gerçekleştirilecek – Söz konusu toplantıda politika faizinde 250 baz puan faiz indirimi bekliyoruz. PPK karar notunda gelecek döneme ilişkin faiz değişikliğinin “indirim” yolunda olabileceğine dair manevra alanının oluşturulması sonrasında, TCMB'nin gelecek toplantıda 250 baz puan faiz indirimi ile başlamasını bekliyoruz. Buna karşılık, küresel risklerin devamı durumunda bu toplantıda da koridorun asimetrik şekilde korunması tercih edilebilir. Güncellediğimiz tahminlerimiz çerçevesinde Temmuz ayı dahil toplam dört PPK toplantısında 250'şer baz puanlık faiz indirimleri ile beraber, politika faizinin %36 seviyesine çekilmesini bekliyoruz. Gelecek dönemde, döviz likiditesi ve dolayısıyla döviz arz ve talep koşulları, TCMB rezerv seviyeleri ve enflasyonun seyri belirleyici faktörler olmaya devam edecek. Nisan ve Mayıs ayı gerçekleştirmelerinin beklentilerin altında olması ve ana eğilim göstergelerinin yumuşama göstermesi sonrasında 2025 yıl sonu enflasyon tahminimizi %29.7 seviyesine revize etmiştik. Ancak bu revizyon sonrası yaşanan jeopolitik gelişmelerin petrol fiyatlarını belirgin yükseltmesi (TCMB son sunumlarında petrol fiyatlarında %10'luk değişimin TÜFE etkisinin 1 puan civarında olduğunu belirtmekte) önümüzdeki aylarda enflasyon eğilimini ve enflasyon beklentilerini olumsuz yönde etkileyebileceğinden bunu yukarı yönlü bir risk olarak takip ediyoruz.

Makro ve Şirket Haberleri

20 Haziran 2025

ATP Yazılım <ATATP TI> bugün %0.94 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.7TL temettü dağıtacaktır.

Turkcell <TCELL TI> bugün %2.10 temettü verimine işaret eden hisse başına 1.82TL temettü dağıtacaktır.

Makro ve Şirket Haberleri**20 Haziran 2025**

PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 12.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Sanifoam <SANFM TI> 5.0 bin adet payı 16.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Pannelsan <PNLSN TI> 50.0 bin adet payı 35.3 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Akfen Enerji <AKFYE TI> 200.0 bin adet payı 15.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 79.0 bin adet payı 14.5 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> 100.0 bin adet payı 23.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Adra GYO <ADGYO TI> 410.0 bin adet payı 31.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Hareket Proje <HRKET TI> 50.0 bin adet payı 75.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI> 1,600.0 bin adet payı 2.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Koc Metalurji <KOCMT TI> 100.0 bin adet payı 12.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
PCILT	20.0	12.8	0.3	35%
SANFM	5.0	16.6	0.1	51%
PNLSN	50.0	35.3	1.8	15%
AKFYE	200.0	15.6	3.1	46%
LKMNH	79.0	14.5	1.1	5%
AKFIS	100.0	23.4	2.3	24%
ADGYO	410.0	31.8	13.1	19%
HRKET	50.0	75.8	3.8	17%
AKFGY	1,600.0	2.0	3.2	17%
KOCMT	100.0	12.0	1.2	10%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Anadolu Efes <AEFES TI> 27 Haziran 2025'te %900 oranında bedelli sermaye artırımını gerçekleştiriyor.

Polisan Holding <POLHO TI> 25 Haziran 2025'te %398 oranında bedelli sermaye artırımını gerçekleştiriyor.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

20 Haziran 2025

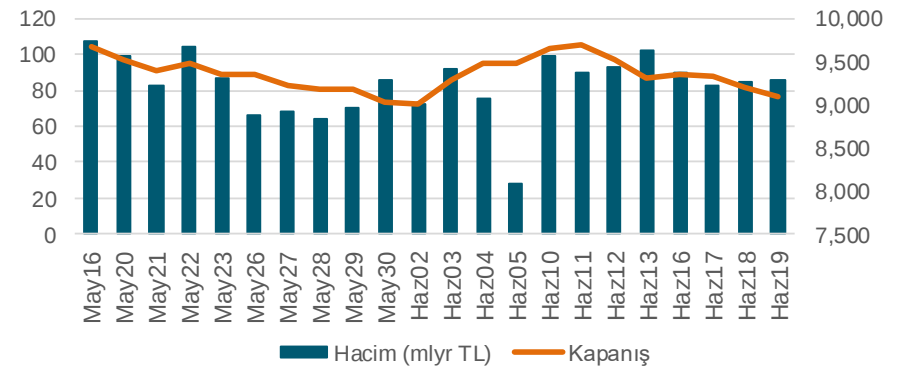
19/06/25 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	2,729	1,088	1,641
ZIRAAT YAT.	6,395	5,793	601
TEB YATIRIM	3,346	2,746	600
QNB YATIRIM MENKUL	4,310	3,856	454
DENİZ YATIRIM	4,174	3,820	355
IS YATIRIM	15,863	15,594	269
MEKSA YATIRIM	1,034	835	200
GARANTİ BBVA	4,703	4,519	184
ALLBATROSS YATIRIM	262	116	145
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,246	2,112	134

19/06/25 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	16,909	18,576	-1,667
VAKIF YAT.	4,164	4,740	-575
TACIRLER YAT.	3,617	4,152	-535
YAPI KREDİ YAT.	15,154	15,621	-468
INFO YATIRIM MENKUL	5,017	5,470	-453
HSBC YATIRIM	261	657	-397
AK YATIRIM	8,247	8,516	-269
UNLU MENKUL DEGERLER	1,486	1,696	-210
ALB YATIRIM	513	685	-173
MARBAS MENKUL	2,382	2,502	-120

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 17 Haziran itibarıyla %35.25 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”