

Günlük Bülten: Risk iştahı güçlenebilir

Borsa İstanbul'da volatilitenin yüksek seyrettiği bir haftayı geride bıraktık. Haftanın ilk işlem gününde, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle zayıf bir başlangıç yapan BIST 100 Endeksi, salı günü gelen ateşkes haberlerinin ardından toparlanma eğilimi gösterdi. Ancak hafta genelinde dalgalı seyir devam etti ve endeks, %2,19 oranında değer kazanarak 9.404 seviyesinden haftayı tamamladı. Sanayi Endeksi haftayı yalnızca %0,19 gibi sınırlı bir yükselişle kapattı. Buna karşılık, banka hisselerinde artan alım iştahı endekste ki toparlanmanın ana belirleyicisi oldu. Bankacılık Endeksi, güçlü gelen tepki alımlarıyla haftayı %7,43 gibi etkileyici bir artışla tamamladı.

Jeopolitik risklerin sakinleşmesiyle birlikte piyasanın yeniden yurt içi dinamiklere odaklandığını söyleyebiliriz. Özellikle iç siyasi gelişmelere yönelik hassasiyetin arttığı bu süreçte, önümüzdeki haftada makroekonomik veri akışını yakından takip edeceğiz.

Veri takvimine baktığımızda; pazartesi günü açıklanacak işsizlik oranı ve dış ticaret verileriyle haftaya başlayacağız. Salı günü imalat PMI verisi öne çıkarken, perşembe günü açıklanacak haziran ayı enflasyon verisi haftanın en kritik gelişmesi olacak. Bu veri, ay ortasında yapılacak olan TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde faiz politikası açısından öncü bir sinyal niteliği taşıyabilir.

Yurt dışı cephede ise Euro Bölgesi'nden gelecek enflasyon verileri ile ABD tarafındaki yoğun veri akışı izlenecek. Salı günü Fed Başkanı'nın yapacağı konuşma ve açıklanacak PMI verileri dikkat çekerken, perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ve dış ticaret dengesi, haftanın öne çıkan ABD kaynaklı makro gelişmeleri arasında yer alıyor.

Seans öncesinde küresel piyasalara göz attığımızda ise genel olarak pozitif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. ABD vadeliileri, Cuma kapanış saatimizdeki seviyelerine göre yaklaşık %0,5 oranında yükselişte. Asya piyasalarında ise Japonya'da %1,0, Çin'de ise %0,3 civarında pozitif bir görünüm hâkim.

Emtia tarafında ise geçtiğimiz hafta güç kaybeden Ons Altın, sabah saatlerinde hafif alıcılı bir eğilimle 3.286 \$ seviyesinden işlem görüyor. Brent petrol ise sınırlı yükseliş ile 66,70 \$ seviyelerinde hareket ediyor.

Haftaya pozitif başlamasını beklediğimiz endekste, hafta içinde kar satışlarının geldiği nokta olan 9.483 seviyesini gün içi ilk direnç noktası olarak takip edeceğiz. Bu direncin aşılması ile pozitif havanın genele yayılmasını bekliyoruz.

Bu nedenle, 9.483 seviyesinin üzerinde pozisyonların artırılmasını uygun buluyoruz. Bu seviyenin kırılması sonrasında ise 9.733 ve 9.771 direnç bandını haftalık bazda hedefliyor olacağız.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	9,405	1.12%	\$/TL	39.9005	0.02%
BIST-30	10,485	1.48%	€/TL	46.7985	-0.11%
Dow Jones Ind.	43,819	1.00%	€/€	1.1718	0.16%
S&P 500	6,173	0.52%	Türkiye 2 Yıllık	42.17	
DAX	24,033	1.62%	Türkiye 10 Yıllık	32.26	
NIKKEI 225	40,151	0.99%	ABD 10 Yıllık	4.33	
BOVESPA	136,866	-0.18%	Brent Petrol	68	-0.21%
SENSEX	84,059	-0.40%	Altın (\$/ons)	3274	0.42%

Makro ve Şirket Haberler

- Şişecam'ın <SISE TI> Şişecam, stratejik verimlilik hedefleri doğrultusunda Denizli'deki Cam Ev Eşyası el üretimini Kırklareli fabrikasına taşıma kararı almıştır. (Hafif olumlu)
- Arçelik, prosedürel nedenlerden dolayı 1.3mn nominal hisseyi, 112.2TL/hisse üzerinden Koç Holding Emekli Sandığı Vakfı'na sattı. (nötr)
- PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 13.2 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Gediz Ambalaj <GEDZA TI> 10.0 bin adet payı 19.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- MHR Gayrimenkul <MRGY TI> 1,500.0 bin adet payı 5.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Panelisan <PNLSN TI> 50.0 bin adet payı 38.5 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Mavi Jeans <MAVI TI> 200.0 bin adet payı 34.9 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Sanifoam <SANFM TI> 10.0 bin adet payı 16.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 74.0 bin adet payı 14.7 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Investco Holding <INVES TI> 5.0 bin adet payı 244.7 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Ahlata Doğalgaz <AHGAZ TI> 42.0 bin adet payı 27.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Akfen İnşaat <AKFIS TI> 65.0 bin adet payı 21.9 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Borlease <BORLS TI> 51.0 bin adet payı 65.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> 120.0 bin adet payı 15.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Net Holding <NTHOL TI> 100.0 bin adet payı 43.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.
- Kıraç Galvaniz <TKRC TI> 30.0 bin adet payı 34.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
30.06	• 10:00	Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri	-12.1mlyr ABD\$		
	• 10:00	Mayıs İşgücü İstatistikleri	7.90%		
	• 10:00	CHP Kurultay Davası			
01.07	• 10:00	Haziran Markit Üretim PMI	47.20		
	• 10:55	Almanya Mayıs Markit Üretim	49.00		
	• 11:00	Euro Bölgesi Mayıs Markit Üretim	49.40		
	• 16:45	ABD Haziran Markit Üretim	52.00		
	• 17:00	ABD Haziran ISM Üretim	48.50	48.70	
02.07	• 14:00	BDDK Aylık Bankacılık Sektörü Verileri Mayıs 2025			
	• 15:15	ABD Haziran ADP İstihdam Değişimi	37 bin		
03.07	• 10:00	Haziran TÜFE	%1.53	%1.50	1.30%
	• 10:00	Haziran ÜFE	%2.48		
	• 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	• 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	• 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	• 15:30	ABD Mayıs Ödemeler Dengesi	-61.6mlyr ABD\$		
	• 15:30	ABD Haziran Tarım Dışı İstihdam Değişimi	139 bin	116 bin	
	• 15:30	ABD Haziran İşsizlik Oranı	%4.2	%4.3	
	• 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	• 17:00	ABD Mayıs Fabrika Siparişleri	-%3.70		
	• 17:00	ABD Mayıs Dayanıklı Mal Siparişleri			
04.07	• 9:00	Almanya Mayıs Fabrika Siparişleri	%0.60		
	• 14:30	Haziran Reel Efektif Döviz Kuru	72.12		
07.07	• 10:00	Almanya Mayıs Sanayi Üretim	-%1.40		
	•	2 Yıllık Sabit Kuponlu Devlet Tahvili İhalesi			
	•	4 Yıllık TÜFE'ye Endeksli Kuponlu Devlet Tahvili İhalesi			

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

Makro ve Şirket Haberleri

30 Haziran 2025

Şişecam'ın <SISE Tİ> Şişecam, stratejik verimlilik hedefleri doğrultusunda Denizli'deki Cam Ev Eşyası el üretimini Kırklareli fabrikasına taşıma kararı almıştır. (Hafif olumlu)

Kırklareli tesisi, bu süreçte hem soğuk tamir ihtiyacını karşılayacak hem de el imalatını destekleyecek şekilde yeniden tasarlanacaktır. Bu hamleyle, Şişecam'ın el işçiliği ve otomatik üretim kapasiteleri Kırklareli'nde tek çatı altında toplanacak, böylece entegre üretime geçilecektir. Aynı zamanda nitelikli iş gücünün korunması sağlanacak, el imalatı operasyonlarında verimlilik artırılacaktır. Ayrıca Avrupa pazarına lojistik olarak daha yakın olunması sayesinde şirketin karlılığına olumlu katkı sağlanması beklenmektedir.

Makro ve Şirket Haberleri

Arçelik, prosedürel nedenlerden dolayı 1.3mn nominal hisseyi, 112.2TL/hisse üzerinden Koç Holding Emekli Sandığı Vakfı'na sattı. (nötr)

Arçelik'in sona eren geri alım programı kapsamında, ilgili düzenlemelere uygun olarak sermayesinin %10.19'unu temsil eden toplam 68,876,288 TL nominal değerli pay geri alınmıştır. Bu kapsamda, SPK hükümleri uyarınca asgari olarak sermayenin %10'unu aşan kısmının elde edilme tarihlerinden itibaren en geç 3 yıl içinde satılması zorunluluğu doğmuştur. Bu kapsamda, Tebliğ hükümlerine uyum sağlanması amacıyla, toplam 1,304,000 TL nominal değerli Arçelik paylarının, 27.06.2025 tarihinde Geri Alınan Paylar Tebliği hükümleri ile Borsa'nın özel işlem bildirimlerine ilişkin kuralları çerçevesinde Arçelik hisselerinin son 10 işgünü Borsadaki AOF ortalaması esas alınarak belirlenen fiyat üzerinden borsada özel işlem bildirimi yoluyla Koç Holding Emeklilik ve Yardım Sandığı Vakfı'na satışı gerçekleştirilmiştir.

Gerçekleşen Kazanç/Kayıp Tutarı'nın hesaplanmasında, geri alınan payların 31 Mayıs 2025 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş maliyeti esas alınmış olup, ilgili tutar özkaynaklar altında muhasebeleştirilecektir.

Analist Yorumu: Geri alınan payların 31 Mayıs 2025 alım gücüne getirilmesi sonucu, 104mn TL tutarında bir kayıp oluşmuştur. Bu kayıp da özsermaye altında muhasebeleştirileceği için gelir tablosunda herhangi bir etki beklemiyoruz. Arçelik'in ana faaliyetlerinde bir toparlanma ve operasyonel marjlarda iyileşme görsek de yüksek finansman giderlerinin şirketin net karlılığını baskı altında tutmaya devam ettiğini söyleyebiliriz.

Makro ve Şirket Haberleri**30 Haziran 2025**

PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 13.2 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Gediz Ambalaj <GEDZA TI> 10.0 bin adet payı 19.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

MHR Gayrimenkul <MHRGY TI> 1,500.0 bin adet payı 5.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Panelsan <PNLSN TI> 50.0 bin adet payı 38.5 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Mavi Jeans <MAVI TI> 200.0 bin adet payı 34.9 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Sanifoam <SANFM TI> 10.0 bin adet payı 16.0 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 74.0 bin adet payı 14.7 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> 5.0 bin adet payı 244.7 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğalgaz <AHGAZ TI> 42.0 bin adet payı 27.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> 65.0 bin adet payı 21.9 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Borlease <BORLS TI> 51.0 bin adet payı 65.8 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir <AKFYE TI> 120.0 bin adet payı 15.6 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> 100.0 bin adet payı 43.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> 30.0 bin adet payı 34.4 TL ağırlıklı fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
PCILT	20.0	13.2	0.3	35%
GEDZA	10.0	19.8	0.2	10%
MHRGY	1,500.0	5.4	8.1	86%
PNLSN	50.0	38.5	1.9	30%
MAVI	200.0	34.9	7.0	1%
SANFM	10.0	16.0	0.2	54%
LKMNH	74.0	14.7	1.1	6%
INVES	5.0	244.7	1.2	49%
AHGAZ	42.0	27.4	1.2	65%
AKFIS	65.0	21.9	1.4	29%
BORLS	51.0	65.8	3.4	43%
AKFYE	120.0	15.6	1.9	52%
NTHOL	100.0	43.4	4.3	26%
TCKRC	30.0	34.4	1.0	18%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

30 Haziran 2025

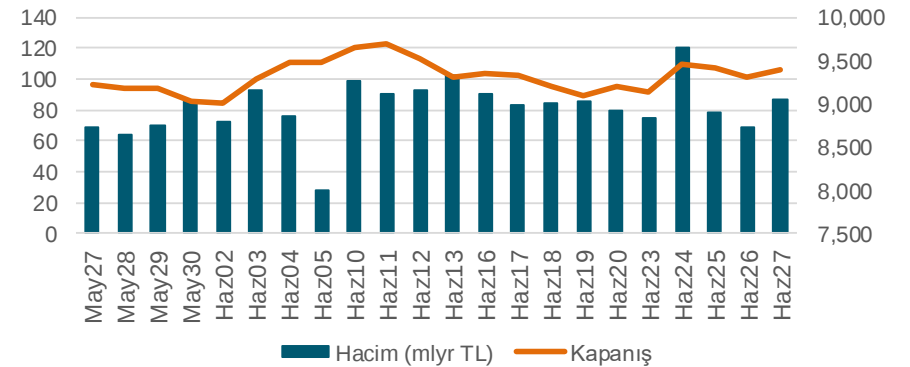
27/06/25 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	19,854	17,581	2,273
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,746	1,917	830
GEDİK YATIRIM	2,733	2,019	713
TERA YATIRIM MENKUL	2,431	1,830	601
GLOBAL MENKUL	1,516	1,022	494
BULLS YATIRIM MENKUL	1,460	1,049	411
VAKIF YAT.	3,998	3,662	336
YAPI KREDİ YAT.	15,670	15,438	233
TACIRLER YAT.	3,286	3,161	124
UNLU MENKUL DEGERLER	1,467	1,399	67

27/06/25 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
INFO YATIRIM MENKUL	5,069	5,912	-843
IS YATIRIM	14,511	15,344	-833
GARANTİ BBVA	4,179	5,000	-821
AK YATIRIM	8,579	9,307	-727
HALK YATIRIM	2,666	3,151	-485
OSMANLI YATIRIM MENKUL	1,967	2,344	-377
QNB YATIRIM MENKUL	5,037	5,382	-344
TEB YATIRIM	2,563	2,808	-245
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	5,676	5,884	-208
ALNUS YATIRIM MENKUL	489	689	-200

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 25 Haziran itibarıyla %35.15 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.”