

13/06/2025

Jeopolitik Riskler Takip Edilecek

Küresel piyasalarda ABD-İran-İsrail gerginliğinin savaşa dönüşmesi risk iştahını olumsuz etkiledi. Borsa İstanbul'da ise dün jeopolitik riskler kar satışlarını hızlandırdı. BIST100 endeksi günü %1,71 düşüşle 9.520 puanda tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin 300 baz puan altında seyretmeye devam ederken kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı yükseliş izlendi.

Sektörel görünümde ise ulaştırma %3,44, bankacılık %2,10 ve holding %1,82 düşüş gösterdi. Ana metal sanayi ise %0,37 yükselişle pozitif yönde ayrıştı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, EREGL ve RALYH pozitif etkiledi. Endeksi THYAO, BIMAS ve ISCTR ise negatif yönde etkiledi.

Beklentilerimiz; Beklentilerin altında gelen Mayıs ayı TÜFE verisi sonrası daha iyimseriz. TCMB'nin haftalık repo ihaleleriyle piyasayı fonlamaya devam etmesi ve likidite ihtiyacını karşılaması, önümüzdeki günlerde gecelik faiz oranlarının politika faizine yaklaşmasına neden olabilir. Bu durum, fiili faiz indirimi sürecinin başladığı şeklinde yorumlanabilir. Faiz indirimlerine en duyarlı sektör olan bankacılığın bu süreçte öncü rolünü sürdürebileceğini öngörüyoruz. Güçlü yükseliş sonrası zaman zaman kar satışları yaşanabilecek olsa da, önceki aylara kıyasla daha iyimser bir temel görünüm içerisinde olduğumuzu düşünüyoruz.

Dün, jeopolitik risklere yüksek duyarlılığı olan havacılık sektörü satışlarda öncü rol oynarken, sistematik risklere hassas olan bankacılık sektörü ise güçlü getiriler sonrası kar satışlarından etkilendi. Havacılık sektöründe Mayıs ayı yolcu büyümelerini olumlu değerlendiriyor, yaşanan düşüşleri ise yatırım açısından fırsat olarak görmeye devam ediyoruz. Bankacılık sektörünün ise başlayacak olan faiz indirim döngüsünden pozitif etkileneceğini sürdüreceğini düşünüyoruz.

Bugün, hem jeopolitik hem de sistematik risklerin birlikte etkili olduğu bir satış dalgası ile karşılaşabiliriz. Satışların genele yayılması olası görünüyor. Savaş etkisiyle, artan enerji fiyatları ve Orta Doğu'daki istikrarsızlık Türkiye açısından önemli bir risk olarak öne çıkıyor. Teknik olarak, BIST 100 endeksinde son iki aylık süreçte aşılamayan 9.750-9.800 bölgesi, satışları tetikleyen bir diğer unsur oldu. Bugün, artan riskler dikkate alındığında, aşağı yönlü hareketlerde 9.000 seviyesi geniş bantlı destek bölgesi olarak izlenecek.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	9.520	↓ -1,71	↓ -1,86	↓ -3,16	93.364.453.159
BIST30	10.569	↓ -1,76	↓ -0,72	↓ -1,74	76.082.345.450
BISTTÜM	11.558	↓ -1,57	↓ -0,8	↑ 0,91	140.014.365.560
VIOP 30	10.693	↓ -2,07	↓ -4,12	↓ -7,49	25.180.201.800

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	13.402	↓ -2,10	↑ 8,19	↓ -7,92	18.600.275.990
BIST SİNAİ	12.210	↓ -1,57	↓ -5,28	↓ -6,47	41.523.219.995
BIST METAL	16.504	↑ 0,37	↓ -0,53	↑ 0,66	13.309.466.073
BIST ULAŞTIRMA	35.585	↓ -3,44	↓ -7,62	↑ 4,82	14.274.105.916
BIST HOLDİNG	8.786	↓ -1,82	↓ -0,61	↓ -1,44	18.081.557.448
BIST TEKNOLOJİ	20.634	↑ 0,67	↑ 3,61	↑ 47,99	14.483.504.607
BIST MADEN	9.358	↓ -1,11	↑ 3,46	↑ 32,70	3.018.463.821
BIST GIDA	10.522	↓ -2,24	↓ -7,37	↓ -8,47	4.142.843.291
BIST İLETİŞİM	2.507	↓ -1,25	↓ -0,67	↑ 7,77	2.638.454.069

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
RALYH	104,5	↑ 9,94	ECILC	44,1	↓ -4,55	THYAO	278,75	↓ -4,04	9.659.479.063
SELEC	81,05	↑ 3,58	OYAKC	22,06	↓ -4,5	EREGL	24,9	↑ 3,06	9.476.626.992
IEYHO	14,5	↑ 3,28	ALARK	80,3	↓ -4,4	ASELS	144,7	↑ 2,41	7.639.949.069
EREGL	24,9	↑ 3,06	ARDYZ	27,16	↓ -4,3	YKBNK	27,66	↓ -2,54	5.493.732.681
ENERY	6,08	↑ 2,88	YEOTK	40,02	↓ -4,21	AKBNK	59,2	↓ -1,33	5.165.664.009
ASELS	144,7	↑ 2,41	BRYAT	1800	↓ -4,15	KCHOL	147,6	↓ -2,89	4.876.770.245
AHGAZ	28,3	↑ 1,87	THYAO	278,75	↓ -4,04	ISCTR	11,51	↓ -3,2	4.038.878.775
GSRAY	1,72	↑ 1,18	TSKB	11,43	↓ -4,03	EKGYO	15,75	↓ -2,23	3.037.101.991
BSOKE	16,98	↑ 1,13	MIATK	31,64	↓ -3,77	GARAN	119	↓ -1,73	2.742.275.549
GUBRF	254,25	↑ 0,99	AKSA	9,29	↓ -3,73	BIMAS	505,5	↓ -2,6	2.701.522.684

Şirket Haberleri

EBEBK: Ebebek, Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü belgesi almaya hak kazandı.

PGSUS: Pegasus'un misafir sayısı Mayıs ayında, geçen yılın aynı ayına göre %15 artışla 3.62 milyon oldu.

YYLGD: Yayla Agro'nun Niğde'de GES santrali kurmak için yapılan resmi başvuruları olumlu sonuçlandı.

LILAK: Lila Kağıt pay sahipleri Öğücü ailesi bireyleri 140.253.570 TL nominal değerli şirket paylarının borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla MKK nezdinde süreç başlattı.

YATAS: Yataş Grup, 4 milyon dolarlık GES yatırımıyla yıllık 15,8 milyon kWh temiz enerji üretecek.

TUPRS: TCDD ile Tüpraş'ın demiryolu taşımacılığı şirketi Körfez Ulaştırma arasında projenin uygulanmasına yönelik iş birliği başlatıldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,46 TL fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,76 TL fiyattan toplam 85.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 74,61 TL fiyattan toplam 35.641 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 13,36 TL fiyattan toplam 27.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 13,00 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
9.06.2025	Tüm Gün	TRY	Türkiye Kurban Bayramı (Tatil)	--	--
9.06.2025	17:00	USD	ABD Toptan Satış Envanterleri (Aylık)	0,00%	0,00%
9.06.2025	18:00	USD	ABD Tüketici Enflasyon Beklentileri (Aylık)	3,50%	3,63%
10.06.2025	2:01	GBP	İngiltere BRC Perakende Satış İncelemesi (Aylık)	2,60%	6,80%
10.06.2025	9:00	GBP	İngiltere İşsizlik Oranı (Aylık)	4,60%	4,50%
10.06.2025	9:00	GBP	İngiltere İşsizlik Hak Başvurusundaki Değişim (Aylık)	--	5.2k
10.06.2025	11:30	EUR	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Aylık)	-5,5	-8,1
10.06.2025	17:30	TRY	Türkiye Hazine Nakit Dengesi (Aylık)	--	-183.5b
11.06.2025	15:30	USD	ABD TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
11.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
11.06.2025	15:30	USD	ABD TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,30%
11.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,80%
11.06.2025	21:00	USD	ABD Federal Bütçe Dengesi (Aylık)	-\$314.1b	\$258.4b
12.06.2025	2:01	GBP	İngiltere RICS Konut Fiyat Dengesi (Aylık)	-3,00%	-3,00%
12.06.2025	9:00	GBP	İngiltere GSYİH (Aylık)	-0,10%	0,20%
12.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,50%	-0,70%
12.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,20%	-0,70%
12.06.2025	9:00	GBP	İngiltere İmalat Üretimi (Aylık)	-0,70%	-0,80%
12.06.2025	9:00	GBP	İngiltere İmalat Üretimi (Yıllık)	0,50%	-0,80%
12.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi (Aylık)	--	3,40%
12.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi (Aylık)	--	2,50%
12.06.2025	10:00	TRY	Türkiye İnşaat Maliyet Endeksi (Aylık)	--	--
12.06.2025	15:30	USD	ABD ÜFE (Aylık)	0,20%	-0,50%
12.06.2025	15:30	USD	ABD ÜFE (Yıllık)	2,60%	2,40%
12.06.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Aylık)	242k	247k
13.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Aylık)	-1,70%	2,60%
13.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,40%	3,60%
13.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi (Aylık)	--	36.8b
13.06.2025	14:00	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	-\$334m
13.06.2025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	\$93m
13.06.2025	17:00	USD	ABD Michigan Enflasyon Beklentisi (Aylık)	6,50%	6,60%
13.06.2025	17:00	USD	ABD Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Aylık)	4,20%	4,20%

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı

Anıl Kılıç
Uzman Yardımcısı

arastirma@burganyatirim.com.tr