

16/06/2025

Jeopolitik Riskler ve TCMB Faiz Kararı Takip Edilecek

Küresel piyasalarda ABD-İran-İsrail gerginliğinin savaşa dönüşmesi haftanın son işlem gününde satışları beraberinde getirdi. Enerji fiyatlarında dalgalanma ise riskleri arttırdı. Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde satışlar devam etti. BIST100 endeksi, İran-İsrail savaşı etkisiyle geçtiğimiz haftayı Haziran ayı başındaki tüm kazançlarını geri vererek %2,19 düşüşle 9.312 puanda tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin tekrar 300 baz puanının hafif üzerinde seyrederken kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde yükseliş izlendi.

Sektörel görünümde ise haftanın son işlem gününde ulaştırma %4,70, iletişim %3,33 ve sınai %2,41 düşüş gösterdi. Bankacılık ise %0,82 geriledi. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak AKBNK, PASEU ve AKSEN pozitif etkiledi. Endeksi THYAO, BİMAS ve ASELS ise negatif yönde etkiledi. Haftalık görünümde ise en yüksek kayıp, jeopolitik risklere duyarlılığı yüksek olan havacılık sektöründe gerçekleşti. Buna karşın, bankacılık sektörü TCMB'nin haftalık repo fonlamalarını artırmasıyla birlikte TLREF'in %47 seviyelerine gerilemesinden olumlu etkilenecek haftayı sınırlı kazançlarla tamamladı ve pozitif ayrışma gösterdi.

Beklentilerimiz; Bu hafta, İsrail-İran savaşı en önemli risk başlığı olarak izlenecek. Enerji piyasasında devam eden yükselişin, enflasyon üzerinde doğrudan ve dolaylı etkileri olması nedeniyle riskler ön plana çıkıyor. Ayrıca, Perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı piyasaların odağında olacak. Piyasa beklentisi, politika faizinde bir değişiklik olmaması yönünde şekillenmiş durumda. Ancak, faiz koridorunun üst bandının 150 baz puana düşürülerek normalleştirilmesi olasılığı da gündemde. Bu adım, TCMB'nin güvercin bir tona geçişinin ilk sinyali olarak değerlendirilebilir. Öte yandan, enerji fiyatlarında jeopolitik riskler kaynaklı yukarı yönlü baskıların sürmesi durumunda TCMB, koridorda daralmaya gitmeden mevcut politik duruşunu koruyabilir. Bu durum, Borsa İstanbul'da beklediğimiz toparlanma sürecini geciktirebilir.

TÜFE verisinin beklentilerin altında gelmesi sonrasında, TCMB'nin adımlarıyla birlikte faiz oranlarında kademeli bir geri çekilme bekliyoruz. Bu sürecin özellikle bankacılık sektörü öncülüğünde BIST'te toparlanmayı destekleyeceğini öngörüyoruz. BIST100 endeksinde teknik olarak 9.000 seviyesi önemini koruyor. Bu seviye üzerindeki hareketin sürmesi durumunda, endeksin 9.500 ve 9.750 seviyelerine doğru toparlanması muhtemel görünüyor. Yurt içimde bu hafta jeopolitik riskler ve TCMB faiz kararı takip edilecek. Bugün ise piyasa katılımcıları anketi takip edilecek.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	9.312	↓ -2,19	↓ -4,02	↓ -5,28	102.655.887.068
BIST30	10.355	↓ -2,02	↓ -2,77	↓ -3,73	83.254.307.006
BISTTÜM	11.284	↓ -2,37	↓ -3,33	↓ -1,48	151.794.018.812
VIOP 30	10.415	↓ -2,63	↓ -7,32	↓ -9,89	34.335.450.440

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	13.292	↓ -0,82	↑ 6,87	↓ -8,68	24.403.859.363
BIST SİNAİ	11.915	↓ -2,41	↓ -7,68	↓ -8,72	40.122.490.972
BIST METAL	16.249	↓ -1,55	↓ -2,50	↓ -0,90	10.883.434.296
BIST ULAŞTIRMA	33.914	↓ -4,70	↓ -10,51	↓ -0,10	14.764.288.838
BIST HOLDİNG	8.617	↓ -1,93	↓ -3,13	↓ -3,34	16.452.167.845
BIST TEKNOLOJİ	20.087	↓ -2,65	↑ 0,33	↑ 44,07	14.361.994.284
BIST MADEN	9.096	↓ -2,81	↑ 1,32	↑ 28,98	2.704.546.560
BIST GIDA	10.280	↓ -2,30	↓ -9,53	↓ -10,58	4.622.292.485
BIST İLETİŞİM	2.423	↓ -3,33	↓ -5,41	↑ 4,18	3.996.040.112

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
AKSEN	34	↑ 3,98	GUBRF	228,9	↓ -9,97	THYAO	263,75	↓ -5,38	9.898.556.027
RYGYO	15,32	↑ 2,68	GRTHO	345,5	↓ -9,97	AKBNK	59,5	↑ 0,51	7.044.952.333
PASEU	79	↑ 2,66	BSOKE	15,63	↓ -7,95	ASELS	141,5	↓ -2,21	7.044.249.872
AVPGY	57,15	↑ 1,51	MAGEN	32,5	↓ -7,41	YKBNK	27,5	↓ -0,58	6.540.437.608
ALTNV	84,55	↑ 1,14	CIMSA	46	↓ -6,62	EREGL	24,8	↓ -0,4	6.131.016.675
TKFEN	123	↑ 1,07	REEDR	9,83	↓ -6,38	ISCTR	11,35	↓ -1,39	5.173.042.986
AKBNK	59,5	↑ 0,51	KRDMD	21,8	↓ -5,87	KCHOL	145,4	↓ -1,49	4.205.907.625
TUPRS	131,3	↑ 0,23	IEYHO	13,66	↓ -5,79	TUPRS	131,3	↑ 0,23	3.866.890.055
ENERY	6,09	↑ 0,16	BTCIM	5,07	↓ -5,76	EKGYO	15,18	↓ -3,62	3.699.133.626
ANSGR	83,45	↓ -0,12	PGSUS	242,5	↓ -5,46	GARAN	117,2	↓ -1,51	3.453.024.372

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
ICUGS	16.06.2025	Bedelsiz	400,00%	69.500.000	347.500.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
EKGYO	15,18	16.06.2025	0,400	0,400	2,64%
MERIT	12,52	16.06.2025	0,140	0,119	1,12%
THYAO	263,75	16.06.2025	3,442	2,926	1,31%
GIPTA	102,50	17.06.2025	1,061	0,902	1,03%
BIMAS	495,00	18.06.2025	4,000	3,400	0,81%
BUCIM	6,75	18.06.2025	0,066	0,057	0,98%
HLGYO	2,64	18.06.2025	0,004	0,004	0,16%
SMRVA	174	18.06.2025	0,314	0,267	0,18%
ULKER	108,4	19.06.2025	8,070	6,859	7,44%
ATATP	78,25	20.06.2025	0,699	0,594	0,89%
TCELL	92,5	20.06.2025	1,818	1,545	1,97%

Şirket Haberleri

LOGO: Logo Yazılım, %75,93 pay sahibi olduğu iş ortaklığı Logo Infosoft'un tasfiye sürecine ilişkin tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verdi.

PEHOL: Pera Yatırım Holding, Barikat İnternet Güvenliği'nin %6,80 oranında paylarının devralınmasına ilişkin sözleşme yaptı.

BORLS: Bor Holding, yurt dışında yerleşik bir finansal kuruluş ile 2 milyar TL'ye kadar kredi sağlanmasına yönelik bir finansman sözleşmesi yaptı.

DESA: Desa, Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen Responsible Programı'na kabul edildi.

GLRYH: Güler Yatırım Holding aracı kurum kuruluş başvurusunu geri çekti.

Pay Alım Satım Bildirimleri

TABGD (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 164,09 TL fiyattan toplam 33.155 TL nominal değerli TABGD payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 28,107 TL fiyattan toplam 282.175 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 74,61 TL fiyattan toplam 35.641 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 5,99 TL fiyattan toplam 2.992.320 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 70,51 TL fiyattan toplam 22.275 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,30 TL fiyattan toplam 510.632 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 13.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 39,58 - 42,20 TL fiyat aralığından toplam 947.782 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16.06.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Aylık)	0,60%	--
16.06.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık)	1,20%	--
16.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Cari Hesap (Aylık)	-4.09b	--
16.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Yıl Sonu TÜFE Tahmini (Aylık)	25,06%	--
16.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışlar (Yıllık)	9,20%	--
16.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışlar (Aylık)	--	-1,40%
16.06.2025	11:00	TRY	Türkiye Bütçe Dengesi (Aylık)	-174.7b	--
16.06.2025	15:30	USD	ABD New York Empire State İmalat Endeksi (Aylık)	-9,2	--
17.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyat (Aylık)	11,6	--
17.06.2025	15:30	USD	ABD Perakende Satışlar (Aylık)	0,10%	--
17.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,10%	--
17.06.2025	16:15	USD	ABD Endüstriyel Üretim (Aylık)	0,00%	--
17.06.2025	16:15	USD	ABD Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	77,70%	--
17.06.2025	16:15	USD	ABD İmalat Üretimi (Aylık)	-0,40%	--
17.06.2025	17:00	USD	ABD İşletme Stokları (Aylık)	0,10%	--
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere TÜFE (Aylık)	1,20%	--
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere TÜFE (Yıllık)	3,50%	--
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,80%	--
18.06.2025	11:30	GBP	İngiltere Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	6,40%	--
18.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi TÜFE (Yıllık)	1,90%	2,20%
18.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi TÜFE (Aylık)	0,00%	--
18.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,30%	--
18.06.2025	15:30	USD	ABD Konut İnşaat Başlangıçları (Aylık)	1,60%	--
18.06.2025	15:30	USD	ABD İnşaat İzinleri (Aylık)	-4,00%	--
18.06.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Aylık)	248k	--
18.06.2025	21:00	USD	ABD Fed Faiz Kararı (Aylık)	4,50%	4,50%
19.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Konut Satışları (Aylık)	118.4k	--
19.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Konut Satışları (Yıllık)	56,60%	--
19.06.2025	14:00	GBP	İngiltere BoE Faiz Kararı (Aylık)	4,25%	--
19.06.2025	14:00	TRY	TCMB Faiz Kararı (Aylık)	46,00%	46,00%
19.06.2025	14:30	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	-\$1637m	--
19.06.2025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	\$51m	--
20.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	1,30%	--
20.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	5,30%	--
20.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	32,90%	--
20.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	1,50%	--
20.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Tüketici Güveni (Aylık)	84,8	--
20.06.2025	17:00	USD	ABD Öncü Endeks (Aylık)	-1,00%	--
20.06.2025	17:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	-15,2	--

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