

19/06/2025

TCMB Faiz Kararı Takip Edilecek

Küresel piyasalarda, ABD'nin İsrail-İran savaşına dahil olup olmayacağı risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor. FED politika faizini beklentilere paralel olarak %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Borsa İstanbul'da ise savaş riskleri satışları devam ettirdi. BIST100 endeksi günü %1,54 düşüşle 9.196 puanda tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i 300 baz puanının tekrar üzerine geçiş yaparken, kısa vadeli tahvil getirileri sınırlı yükseldi. TLREF, politika faizi olan %46 seviyelerine yakın seyrini sürdürüyor. Şu aşamada riskli fiyatlamalar ağırlıklı olarak hisse senetlerinde yoğunlaşıyor.

Sektörel görünümde ise madencilik %2,24, holding %1,86 ve ulaştırma %1,80 düşüş gösterdi. Sınai endeksi ise %1,08 geriledi. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak TUPRS, PASEU ve ISCTR pozitif etkiledi. BIMAS, ASELS ve THYAO ise negatif yönde etkiledi.

Beklentilerimiz; İsrail-İran savaşı en önemli risk başlığı olarak izlenmeye devam ediliyor. Enerji piyasasında devam eden yükselişin, enflasyon üzerinde doğrudan ve dolaylı etkileri olması nedeniyle riskler ön plana çıkıyor. Ayrıca, bugün açıklanacak TCMB faiz kararı piyasaların odağında olacak.

Piyasa ve bizim beklentimiz, politika faizinde bir değişiklik olmaması yönünde şekillenmiş durumda. Ancak, bizimde baz senaryomuz olan 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.

Mayıs ayı TÜFE verisinin beklentilerin altında gelmesi ve iyimser beklentilerin şekil aldığı Haziran ayı TÜFE görünümü etkisiyle, TCMB'nin adımlarıyla 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 toparlanma yaşanabilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	9.196	↓ -1,54	↓ -4,88	↓ -6,45	84.934.042.659
BIST30	10.211	↓ -1,65	↓ -3,8	↓ -5,07	66.354.721.136
BISTTÜM	11.226	↓ -1,35	↓ -3,79	↓ -1,99	130.800.199.783
VIOP 30	10.346	↓ -1,33	↓ -6,51	↓ -10,49	26.395.848.720

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	13.133	↓ -0,30	↑ 4,85	↓ -9,77	16.144.354.912
BIST SINAİ	11.926	↓ -1,08	↓ -6,80	↓ -8,64	40.215.230.859
BIST METAL	16.880	↓ -0,61	↑ 1,18	↑ 2,95	11.549.301.323
BIST ULAŞTIRMA	33.048	↓ -1,80	↓ -10,69	↓ -2,65	12.481.793.364
BIST HOLDİNG	8.490	↓ -1,86	↓ -5,34	↓ -4,76	14.693.388.520
BIST TEKNOLOJİ	20.277	↓ -1,47	↑ 0,80	↑ 45,43	11.843.975.554
BIST MADEN	8.794	↓ -2,24	↓ -1,56	↑ 24,69	2.211.682.177
BIST GIDA	10.129	↓ -1,44	↓ -9,19	↓ -11,89	3.742.367.776
BIST İLETİŞİM	2.392	↓ -0,27	↓ -6,56	↑ 2,82	2.123.259.600

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
ALTNY	97,05	↑ 9,97		TKFEN	114,6	↓ -7,36		EREGL	26,48	↓ -0,45	8.752.093.110
PASEU	82,3	↑ 5,45		EKGYO	14,37	↓ -4,9		THYAO	257,25	↓ -1,72	7.091.467.047
TURSG	8,25	↑ 3,9		PGSUS	225,5	↓ -4,77		YKBANK	27,06	↓ -0,29	4.558.591.229
RYGYO	16,11	↑ 2,61		ARDYZ	25,06	↓ -4,5		TUPRS	137	↑ 1,63	4.448.417.799
BTCIM	5,23	↑ 2,55		YEOTK	36,58	↓ -4,49		AKBNK	58,35	↓ -0,43	4.408.373.425
KTLEV	7,11	↑ 2,01		MAGEN	33,08	↓ -4,45		EKGYO	14,37	↓ -4,9	3.984.001.689
TUPRS	137	↑ 1,63		KOZAL	22,86	↓ -4,35		KTLEV	7,11	↑ 2,01	3.535.028.825
BSOKE	16,09	↑ 1,58		RALYH	105,8	↓ -4,34		ISCTR	11,47	↑ 0,7	3.413.463.358
GUBRF	226,8	↑ 1,48		MGROS	452,75	↓ -4,28		ASELS	141,5	↓ -2,08	3.397.085.288
SELEC	83,3	↑ 1,03		ASTOR	86,5	↓ -4,1		KCHOL	143,1	↓ -2,45	3.361.747.324

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
GEDİK	12,83	19.06.2025	0,500	0,425	3,90%
ULKER	108,3	19.06.2025	8,070	6,859	7,45%
ATATP	75,5	20.06.2025	0,699	0,594	0,93%
TCELL	90,9	20.06.2025	1,818	1,545	2,00%

Şirket Haberleri

POLHO: Polisan Holding, Polisan Hellas üretim faaliyetlerinin durdurulmasına ve paylarının satışı için potansiyel alıcılarla görüşmelerin sürdürülmesine karar verdi.

TKFEN: Toros Tarım'ın Ceyhan Gübre Üretim Tesisi'ne ilave amonyum sülfat üretim tesisi projesi ile ilgili İDK toplantısı gerçekleştirilecek.

PAMEL: Pamel Yenilenebilir, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası nezdindeki kredi borcu ödemelerini tamamladı.

SKTAS: Söktaş, fabrika binasının çatı alanına GES kurulmasına yönelik sözleşme imzaladı.

TURSG: Türkiye Sigorta'nın Ocak - Mayıs prim üretimi 60,4 milyar TL 'ye ulaştı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

TCKRC (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,528 TL fiyattan toplam 21.237 TL nominal değerli TCKRC payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,67 TL fiyattan toplam 119.220 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,25 TL fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

GUBRF (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,25 TL fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli GUBRF payları geri alınmıştır.

SANFM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,7 TL fiyattan toplam 5.000 TL nominal değerli SANFM 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)	-7.50b	-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)	-6	-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)	-0,70%	0,10%
17.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	0,10%
17.06.2025	16:15	USD	ABD Endüstriyel Üretim (Aylık)	0,00%	0,00%
17.06.2025	16:15	USD	ABD Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	77,70%	77,70%
17.06.2025	16:15	USD	ABD İmalat Üretimi (Aylık)	-0,20%	-0,40%
17.06.2025	17:00	USD	ABD İşletme Stokları (Aylık)	0,00%	0,10%
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere TÜFE (Aylık)	0,20%	1,20%
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere TÜFE (Yıllık)	3,30%	3,50%
18.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,50%	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%	1,90%
18.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi TÜFE (Aylık)	0,00%	0,00%
18.06.2025	12:00	EUR	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,30%	2,30%
18.06.2025	15:30	USD	ABD Konut İnşaat Başlangıçları (Aylık)	-0,10%	1,60%
18.06.2025	15:30	USD	ABD İnşaat İzinleri (Aylık)	0,60%	-4,00%
18.06.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Aylık)	245k	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%	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)	--	--
19.06.2025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
20.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	-0,70%	1,30%
20.06.2025	9:00	GBP	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	1,80%	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)	-0,10%	-1,00%
20.06.2025	17:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	-14,6	-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