

23/06/2025

Jeopolitik Gelişmeler Takip Edilecek

Küresel piyasalar, hafta sonuna ABD'nin İsrail-İran savaşına dahil olmak için iki haftalık bir karar süresi belirlediği haberleriyle girmişti. Hafta sonu ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine saldırı düzenleyerek savaşa dahil olduğu izlendi. İran'ın Hürmüz'ü hemen kapatmaması ve ABD askeri bölgelerine şimdilik karşılık vermemesi piyasaların ılımlı seyrine zemin hazırladı. Borsa İstanbul'da fiyatlamalar bir süredir makroekonomik gelişmelerden jeopolitik risklere kaymış durumda. Geçtiğimiz hafta BIST100 endeksi yaklaşık %1 oranında değer kaybederek haftayı düşüşle tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS'i 308 baz puan seviyelerine sınırlı yükselirken, kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde düşüş gözlemlendi. Genel görünümde, negatif fiyatlamaların özellikle likidite eksikliğinin de etkisiyle ağırlıklı olarak hisse senetlerinde yoğunlaştığı izleniyor.

TCMB makroihtiyati çerçevede değişiklikler yaptı. Gerçek kişi TL mevduat payı yüzde 60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, yüzde 60 ile yüzde 65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedefi getirildi. KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı yüzde 33'ten yüzde 40'a yükseltildi. KKM asgari faiz oranı politika faizinin yüzde 50'sinden yüzde 40'ına indirildi. Yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı yüzde 4'ten yüzde 2,5'e indirildi. aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkân sağlandı. Ayrıca, TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde yüzde 10 olarak belirlendi.

Beklentilerimiz; Son dönemlerde, Borsa İstanbul'da birçok başlıkta risklerin agresif bir şekilde fiyatlara yansıdığını düşünüyoruz. Hafta sonu ABD'nin İsrail-İran savaşına dahil olmasıyla birlikte petrol fiyatları bu haftanın kritik gündem başlığı olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarındaki hareketler, doğrudan ve dolaylı yoldan enflasyon beklentilerini etkileyerek piyasa fiyatlamaları üzerinde belirleyici olabilir. Jeopolitik risklere yüksek duyarlılığıyla öne çıkan havacılık sektöründe negatif görünümün sürmesi beklenebilir. Öte yandan, petrol rafineri şirketleri ve savunma sanayii hisseleri pozitif ayrılmaya devam edebilir. TCMB'nin Türk Lirası destekleyici yeni adımlarının bankacılık sektörünü pozitif etkileyeceğini düşünüyoruz.

Bu hafta BIST100 endeksinde 9.000 puan seviyesi kritik destek olarak izlenmeye devam edilecek. Görüşümüz, bu seviyenin kalıcı şekilde kırılmayacağı yönünde şekilleniyor. Bu bölgeden gelebilecek olası tepki alımlarıyla birlikte endekste 9.500 – 9.750 seviyelerine doğru kademeli bir toparlanma ihtimali gündemde kalmaya devam edecektir. Bugün ekonomik takvimde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	9.203	↑ 1,11	↓ -2,08	↓ -6,38	79.965.062.726
BIST30	10.219	↑ 1,16	↓ -0,91	↓ -5	63.230.387.788
BISTTÜM	11.212	↑ 0,92	↓ -1,71	↓ -2,11	123.902.687.059
VIOP 30	10.306	↑ 1,36	↓ -3,85	↓ -10,83	22.799.316.360

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	13.048	↑ 1,25	↑ 4,31	↓ -10,35	14.978.869.243
BIST SİNAİ	11.992	↑ 1,01	↓ -3,84	↓ -8,14	37.433.847.721
BIST METAL	16.974	↑ 3,07	↑ 3,50	↑ 3,52	11.612.841.198
BIST ULAŞTIRMA	33.021	↑ 1,65	↓ -6,73	↓ -2,73	10.680.267.917
BIST HOLDİNG	8.511	↑ 1,09	↓ -2,60	↓ -4,52	17.640.822.826
BIST TEKNOLOJİ	20.373	↑ 0,49	↑ 4,66	↑ 46,12	12.029.891.802
BIST MADEN	8.833	↑ 1,27	↓ -0,10	↑ 25,26	2.045.618.760
BIST GIDA	10.001	↓ -0,33	↓ -8,17	↓ -13,00	4.240.120.912
BIST İLETİŞİM	2.350	↑ 1,32	↓ -8,08	↑ 1,00	2.320.474.730

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
ENERY	7	⬆️	9,89	GRTHO	327,25	⬇️	-7,29	EREGL	26,36	⬆️	3,78	8.030.709.645
KCAER	13,36	⬆️	6,03	MAGEN	31,36	⬇️	-4,97	THYAO	256,75	⬆️	1,88	5.100.913.078
EUPWR	25,42	⬆️	5,74	RALYH	98,85	⬇️	-4,95	KCHOL	146	⬆️	1,39	5.071.088.572
EKGYO	15,14	⬆️	5,58	ALTNY	89,05	⬇️	-4,09	ASELS	146,3	⬆️	1,53	4.557.155.657
KRDMD	22,86	⬆️	5,15	EGEEN	7110	⬇️	-3,82	TUPRS	144,6	⬆️	0,56	4.067.298.190
TKFEN	128,6	⬆️	5,15	MIATK	27,92	⬇️	-2,65	YKBNK	26,84	⬆️	1,59	3.831.632.902
SKBNK	5,12	⬆️	4,49	OTKAR	371	⬇️	-2,11	ISCTR	11,41	⬆️	1,24	3.649.935.610
EREGL	26,36	⬆️	3,78	AEFES	134,6	⬇️	-2,04	AKBNK	57,2	⬆️	0,09	3.553.337.354
ALFAS	39,9	⬆️	3,64	RYGYO	15,6	⬇️	-2,01	EKGYO	15,14	⬆️	5,58	2.953.308.429
ENJSA	53,9	⬆️	3,55	MPARK	305	⬇️	-1,93	PGSUS	222,4	⬆️	1,97	2.683.564.313

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
AYEN	21,18	23.06.2025	0,249	0,212	1,18%
ULUFA	3,76	23.06.2025	0,291	0,247	7,74%
KBORU	12,88	24.06.2025	0,215	0,183	1,67%
SKBNK	5,12	24.06.2025	0,050	0,043	0,98%
ATAKP	40,28	25.06.2025	0,550	0,468	1,37%
PAGYO	70,35	25.06.2025	0,800	0,800	1,14%
TABGD	172,7	25.06.2025	3,500	2,975	2,03%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
POLHO	24.06.2025	Bedelsiz	397,66%	758.500.000	3.774.776.170
AEFES	26.06.2025	Bedelsiz	900,00%	592.105.263	5.921.052.630

Şirket Haberleri

KBORU: Kuzey Boru, "Kars Barajı Sulaması 1. Kısım CTP Boru Malzeme Alımı 2. Kısım" konulu ihaleye katıldı ve en avantajlı teklifi vererek ihalede birinci oldu, projenin bedeli 199.833.785 TL

AKCNS: Akçansa Çimento'nun Şist Ocakları Kapasite Artışı Projesi ile ilgili ÇED Olumlu' kararı verildi.

ENKAI: Enka İnşaat, Taurus Arm For Power Generation, Oil Transportation ile Irak'ın Süleymaniye şehrindeki mevcut 500 MW kapasiteli basit çevrim santralının 750 MW kombine çevrim santraline dönüştürülmesine yönelik bir sözleşme imzaladı.

THYAO: THY, Air Europa'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler yapıldığını açıkladı.

ASTOR: Astor Enerji, Astor RO S.R.L. ve Asener Enerji'deki sahip olduğu payların satışı ile ilgili işlemlerin yürütülmesi konusunda şirket yönetimini yetkilendirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 67,64 TL fiyattan toplam 45.000 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,55 TL fiyattan toplam 78.098 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,8 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

ADGYO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 33,52 TL fiyattan toplam 686.852 TL nominal değerli ADGYO payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.06.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 36,46 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
23.06.2025	11:00	EUR	Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)	49,6	49,4
23.06.2025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI (Aylık)	50	49,7
23.06.2025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet İmalat PMI (Aylık)	50,4	50,2
23.06.2025	11:30	GBP	İngiltere S&P Global Bileşik PMI (Aylık)	50,4	50,3
23.06.2025	11:30	GBP	İngiltere S&P Global İmalat PMI (Aylık)	46,6	46,4
23.06.2025	11:30	GBP	İngiltere S&P Global Hizmet PMI (Aylık)	51	50,9
23.06.2025	16:45	USD	ABD S&P Global İmalat PMI (Aylık)	51	52
23.06.2025	16:45	USD	ABD S&P Global Hizmet PMI (Aylık)	52,9	53,7
23.06.2025	16:45	USD	ABD S&P Global Bileşik PMI (Aylık)	--	53
23.06.2025	17:00	USD	ABD Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-1,30%	-0,50%
24.06.2025	10:00	TRY	Türkiye İmalat Güveni (Aylık)	--	101,4
24.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	--	75,00%
24.06.2025	15:30	USD	ABD Cari Hesap (Çeyreklik)	-\$445.5b	-\$303.9b
24.06.2025	16:00	USD	ABD FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,10%
24.06.2025	17:00	USD	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi (Aylık)	--	-9
24.06.2025	17:00	USD	ABD Conf. Board Tüketici Güveni (Aylık)	99	98
25.06.2025	17:00	USD	ABD Yeni Konut Satışları (Aylık)	-6,70%	10,90%
26.06.2025	14:00	TRY	Türkiye TCMB PPK Toplantı Tutanakları	--	--
26.06.2025	14:30	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	--
26.06.2025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
26.06.2025	15:30	USD	ABD GSYİH (Çeyreklik)	-0,20%	-0,20%
26.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek PCE (Çeyreklik)	--	3,40%
26.06.2025	15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	6,90%	-6,30%
26.06.2025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Aylık)	248k	245k
26.06.2025	17:00	USD	ABD Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	0,00%	-6,30%
27.06.2025	10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Aylık)	--	96,7
27.06.2025	15:30	USD	ABD Kişisel Gider (Aylık)	0,20%	0,20%
27.06.2025	15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)	0,10%	0,10%
27.06.2025	15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)	2,30%	2,10%
27.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek PCE (Aylık)	0,10%	0,10%
27.06.2025	15:30	USD	ABD Çekirdek PCE (Yıllık)	2,60%	2,50%
27.06.2025	17:00	USD	ABD Michigan Enflasyon Beklentisi (Aylık)	5,10%	5,10%

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