

Günlük Piyasa Özeti

19 Haziran 2025
(09:25)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9196.13	-1.54	-6.45	S&P 500	5980.87	-0.03	1.69
BIST-30	10211.42	-1.65	-5.07	Nasdaq 100	19546.27	0.13	1.22
\$/TL	39.54	0.04	11.76	Dow	42171.66	-0.10	-0.88
€/TL	45.43	0.13	23.87	Dax	23317.81	-0.50	17.12
Aktif Tahvil	43.46	0.81	7.15	FTSE 100	8843.47	0.11	8.20
Uzun Tahvil	33.81	-0.09	17.48	Nikkei 225	38529.53	-0.91	-3.42
Altın Ons	3355.59	-0.41	27.91	Ham Petrol	73.61	0.86	2.88

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
19.06.2025	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Adet)	Mayıs	--	118.4b
19.06.2025	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Yıllık Değişim%)	Mayıs	--	56.60%
19.06.2025	14:00	Türkiye	Haftalık Repo Faiz Kararı		--	46.00%

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Fed'den sürpriz yok, TCMB faiz kararı bekleniyor. Fed, beklentilere paralel olarak para politikası faizini değiştirmedir. Bununla birlikte Fed'in gümrük vergileri ve yükselen petrol fiyatları kaynaklı olarak temkinli bir duruş sergilediğini görmekteyiz. Yılın kalanına ilişkin olarak Fed'in iki adet faiz indirim yapabileceği beklentisi korunuyor. Ancak Fed mesajları yeni ir bilgi vermemiş olması nedeniyle piyasa tepkisi genel olarak sınırlı kaldı. Jeopolitik riskler başlığı altında ise İsrail-İran gerginliği takip edilmekte. ABD'nin şu ana kadar doğrudan sürece dahil olmaması global risk iştahı üzerinde şimdilik baskı yaratmadı. Ancak enerji arzının devamlılığı konusu piyasaların yakından takip ettiği bir faktör konumunda. Bu açıdan bölgeden gelen haberlerin ardından öncelikle petrol fiyatlarında hareketlilik görüyoruz. Yeni günde spot ABD piyasaları tatil, hacimler zayıflayabilir. Vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı negatif eğilim görmekteyiz.

Yurt içinde İsrail-İran gerginliği yanı sıra yeni günde Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek. PPK toplantısına ilişkin olarak piyasada konsensüs beklentinin politika faizinin sabit kalması, faiz indirimlerine Temmuz ayında başlanması yönünde olduğunu hatırlatalım. Normalleşme adımlarını beklenenden önce atan TCMB'den şahin dozun kademeli azaltılmasına yönelik açıklama ya da adımlar, geçtiğimiz haftalarda fiyatlamaları etkilemişti. Bununla birlikte yükselen petrol fiyatları bu beklentiyi son günlerde olumsuz yönde etkiledi. Son gelişmeleri TCMB'nin bakış açısıyla değerlendirebilmek adına da, bugün gerçekleşecek PPK toplantısı önem taşıyor.

PPK toplantısına ilişkin olası bulduğumuz senaryolarımız:

i)Politika faizi sabit kalır, faiz koridoru aynı kalır/Politika faizi aynı kalır, faiz koridoru daralır. Döviz kurundaki trendde değişiklik olmaz, kısa vade TL tahvil faizlerindeki düşüş durur, güçlü dezenflasyon beklentisi nedeniyle uzun vade tahvillerde getiriler düşebilir, TL mevduat faizi ve repo faizinde ise değişiklik beklemeyiz. BİST açısından politika faizinde bir değişiklik olmaması beklentiler açısından büyük bir sürpriz etkisi yaratmayacaktır. PPK sonrasında volatilité artışı olması halinde, asıl beklentinin Temmuz ayı olması nedeniyle kısa vadede 230-225\$ (~TL9.050-8.850) aralığı yeniden alım fırsatları adına izleyeceğimiz bölge olacaktır. Politika faizin sabit kalması durumunda sigorta sektörü hisseleri (TURG,ANSGR, AKGRT) olumlu etkilenmeyi sürdürebilir, diğer sektörler için mevcut durum devam edecektir. Bu başlık altında ilave bir seçenek olarak "politika faizi değişmeden kredi büyüme oranlarında gevşeme sinyalinin verilmesi" yer alabilir.. Net bir gevşeme sinyali olmasa da, ilerleyen aylar adına koşullarda görece gevşemeye gidileceği beklentileri desteklenecektir.

ii)Politika faizi iner, faiz koridoru aynı kalır/Politika faizi iner, faiz koridoru daralır. Kısa vadeli TL tahvillerde ek düşüş olur, temmuzda da haziranla aynı oranda faiz indirimi beklentileri oluşur ve kısa vade TL tahvil faizleri politika faizi indirimine paralel oranda gerileyebilir. TL mevduat ve repo faizleri hazirandaki olası faiz indirim miktarı kadar gerileme kaydeder. BİST 100 endeksinde faiz indirim beklentisi adına Temmuz ayı da gündemde kalacak olmasının etkisiyle 9500 bölgesine doğru ivmelenme beklenebilir. Toparlanmanın devamı adına jeopolitik risk faktörlerini değerlendirmemiz gerekecektir. Sektörel anlamda faiz indirimin döngüsünden en olumlu etkilenecekler arasında bankacılık, İnşaat ve gayrimenkul sektörlerinin öne çıkmasını bekleriz. Faiz indirimlerinin etkisini hissettirerek, finansmana erişimde kolaylık yaşanmasıyla dayanıklı tüketim sektörleri (Otomotiv; TOASO, FROTO, DOAS, Beyaz eşya; ARCLK VESTL) faiz indirimi sürecinden fayda görebilecek sektörler arasında yer alabilir. Yurtiçinde faizlerin inmesi inşaat ve konut sektörünü hareketlendirebileceği için daha orta vade de Cam sektörü (SISE) için de bir katalist olabilir. Öte yandan önden yüklemeli ve sert indirimler olması halinde sigorta (TURG,ANSGR, AKGRT) hisseleri üzerinde faiz indirimlerinin etkisi olumsuz olması beklenebilir.**BİST100 (TL)**

VIOP Endeks30 – FED, sürpriz yapmadı, TCMB’nin faiz kararı 10.200-10.700 arasındaki yön arayışını etkileyebilir.. Haziran vade Endeks30 ’da, gün içi kapanış 10,295 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.346 seviyesinden gerçekleşti. FED, Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından politika faizini beklentiler dahilinde değiştirmeyerek yüzde 4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Trump’ın İran ile ilgili kararının ne olacağı belirsizliğini koruyor. İçeride ise günün manşetinde PPK faiz kararı bulunuyor. Faiz kararında değişiklik beklenmemesine rağmen, karar sonrası açıklanacak notlar merakla izlenecek. BIST30 Haziran vadeli, 10.200-10.700 arasındaki dar banda sıkışmış durumda. Hangi yöne doğru gideceği kararını, artan haber frekansı belirlemeye devam edebilir. Ancak fiyatlamalara bakıldığında, jeopolitik gerginlikte “tahmin edilebilirlik” oluşmadığı sürece oynaklık da sürebilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.300-10.210 seviyelerinin destek, 10.400-10.480 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
18.06.2025			
OYAK YATIRIM	922.938.241	BANK-OF-AMERICA	- 1.290.442.071
TERA YATIRIM MENKUL	761.957.727	INFO YATIRIM MENKUL	- 681.387.053
MARBAS MENKUL	215.054.713	HSBC YATIRIM	- 377.894.121
QNB YATIRIM MENKUL	184.917.289	MEKSA YATIRIM	- 259.081.327
DENİZ YATIRIM	163.315.002	GARANTI BBVA	- 210.302.617
02.01.2025			
BANK-OF-AMERICA	6.493.580.451	INFO YATIRIM MENKUL	- 1.698.583.273
GLOBAL MENKUL	1.998.269.100	GARANTI BBVA	- 1.575.061.205
TERA YATIRIM MENKUL	1.929.649.671	ZIRAAT YAT.	- 1.407.906.502
QNB YATIRIM MENKUL	899.106.817	DENİZ YATIRIM	- 1.302.846.705
YAPI KREDİ YAT.	712.774.979	TEB YATIRIM	- 1.260.643.511
VIOP Endeks30 HAZİRAN			
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
18.06.2025			
IS YATIRIM	3.877	BANK-OF-AMERICA	- 13.110
DENİZ YATIRIM	3.625	INFO YATIRIM MENKUL	- 4.044
YAPI KREDİ YAT.	2.677	AK YATIRIM	- 1.903
TACIRLER YAT.	2.114	MEKSA YATIRIM	- 1.710
OYAK YATIRIM	2.082	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	- 1.460
Diğer	12.611	Diğer	- 4.759
03.03.2025			
TEB YATIRIM	146.760	IS YATIRIM	- 171.479
ZIRAAT YAT.	45.262	BANK-OF-AMERICA	- 121.754
HSBC YATIRIM	31.255	MEKSA YATIRIM	- 11.819
YAPI KREDİ YAT.	30.380	AK YATIRIM	- 6.054
TACIRLER YAT.	19.219	OYAK YATIRIM	- 4.704
Diğer	55.051	Diğer	- 12.117
VIOP Dolar/TL HAZİRAN			
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
18.06.2025			
DENİZ YATIRIM	55.245	BANK-OF-AMERICA	- 23.753
AKBANK T.A.S.	15.985	HALK YATIRIM	- 13.818
YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	14.000	QNB YATIRIM MENKUL	- 12.620
IS YATIRIM	3.215	IS BANKASI A.S.	- 11.002
OSMANLI YATIRIM MENKUL	862	NUROL YATIRIM BANKASI	- 10.000
Diğer	3.350	Diğer	- 21.464
03.03.2025			
YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	312.829	BANK-OF-AMERICA	- 389.231
IS BANKASI A.S.	188.317	IS YATIRIM	- 204.782
QNB BANK	111.953	QNB YATIRIM MENKUL	- 76.737
BURGAN YATIRIM MENKUL	54.522	YAPI KREDİ YAT.	- 51.718
AKBANK T.A.S.	49.865	DENİZ YATIRIM	- 48.834
Diğer	160.298	Diğer	- 106.482

Spot USDTRY.. Mayıs ayı enflasyon verisinin beklenti altında artması ve bayram sonrasında TCMB'nin haftalık repo ihalelerine başlaması piyasada haziran ayına dair politika faizi indirim beklentileri yaratmıştı. Ancak Cuma günü başlayan Orta Doğu'daki İsrail-İran arasındaki gerilim hem TCMB'nin döviz rezervlerinde belirgin düşüş yarattı hem de petrol fiyatında keskin sıçrama meydana getirerek dezenflasyon süreci üzerinde risk oluşturdu. Son iki günlük piyasa fiyatlamalarına bakılırsa TCMB bugün politika faizi indirimini pas geçebilir. Bir ihtimal faiz koridorunun 300 baz puanı yukarıda olan üst bandı normalleşme ve sıradaki toplantıda faiz indirimine hazırlık göstergesi olarak 150 baz puana çekilebilir. Ancak hala bölgedeki tansiyon düşmedi, riskler canlı ve bu jeopolitik gelişmeler ülkemizdeki enflasyon patikasını oldukça yakından ilgilendiriyor. Dolayısı ile Mayıs ayının ilk yarısında çok yüksek olan haziran faiz indirim ihtimali geçen cumadan beri azalmış durumda. Bugün toplantıda faiz inmezse TL'nin reel getirisi daha uzun süre daha yüksek kalacağı için bu durum TL açısından olumlu. Ek olarak faizlerin gerektiği sürece yüksek tutulabiliyor olması dezenflasyon sürecinin etkili bir şekilde başarıya ulaşması açısından önemli.

Ekonomi ve Politika Gündemi

PPK faiz kararını bugün saat 14.00'da açıklayacak

PPK Toplantısı: TCMB'nin Haziran PPK toplantısı sonrası faiz kararı bugün saat 14.00'da açıklanacak. Bloomberg anketine göre, 1 haftalık repo faizinin değiştirilmemesi bekleniyor. Beklentinin gerçekleşmesi durumunda 1 haftalık repo faiz oranı %46.0'da sabit kalacak. TCMB'nin piyasa fonlamasında tamamen 1 haftalık repoyu kullanması sonrasında 13 Haziran'dan itibaren fonlama maliyeti %46'ya indi.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Türkiye Sigorta (TURSİG, EÜ): Prim Üretimi Mayıs 2025'te yıllık %48 artış gösterdi. (Pozitif)

Türkiye Sigorta (TURSİG, EÜ , Fiyat: TL8.25, Piyasa Değeri: TL82.500mn) Türkiye Sigorta'nın prim üretimi Mayıs 2025'te %48 artış göstererek 9,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Yangın & Doğal Afet ve Kara Araçları (Kasko) branşlarında yıllık değişimler %43 ve %54 ile güçlü ivmesini sürdürürken, sağlık branşı baz etkisinin de etkisiyle yıllık %273 artışla öne çıktı. 5A25 kümülatif verilere bakıldığında, Şirket'in toplam brüt yazılan prim üretimi yıllık %40 artışla 60,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirket'in Mayıs ayı prim üretim verisini olumlu olarak değerlendirmekteyiz. 2025 yılı beklentilerimize göre TURSİG hisse senetleri 4,65x F/K ve 1,85x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan 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 niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.