

Günlük Piyasa Özeti

20 Haziran 2025
(09:32)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9102.02	-1.02	-7.41	S&P 500	5980.87	-0.03	1.69
BIST-30	10101.46	-1.08	-6.09	Nasdaq 100	19546.27	0.13	1.22
\$/TL	39.67	0.14	12.14	Dow	42171.66	-0.10	-0.88
€/TL	45.74	0.44	24.73	Dax	23057.38	-1.12	15.81
Aktif Tahvil	43.24	-0.51	6.61	FTSE 100	8791.80	-0.58	7.57
Uzun Tahvil	33.33	-1.42	15.81	Nikkei 225	38504.46	0.04	-3.48
Altın Ons	3344.23	-0.79	27.48	Ham Petrol	73.16	-2.53	2.25

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
20.06.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Haziran	--	84.80
20.06.2025	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Haziran	--	-15.20

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'in ardından TCMB'den de sürpriz yok. Haftanın son işlem gününe girilirken jeopolitik risklere ilişkin gelişmeler fiyatlamalar üzerinde etkili olmayı sürdürüyor. İsrail-İran arasında devam eden gerginliğin enerji arzı güvenliği ve ABD'nin doğrudan sürece dahil olması başlıkları altında takip etmekteyiz. Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, Başkan Trump'ın bu konuda kararını iki hafta içinde vereceğini açıklaması risk iştahını sınırlı oranda destekledi. Petrol fiyatlarında yükseliş önemli bir ivme kaybetmese de, haberle birlikte 79\$'dan 75\$'a gerileme görmekteyiz. Güney Kore'nin "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Gelişmiş Ülke" statüsüne geçme olasılığı, yeni günde gelişen piyasalar tarafında hareketlilik sağladı. Haftanın son işlem gününde vadeli ABD endeksleri sınırlı negatif, vadeli Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksleri ise olumlu eğilime sahip.

TL varlıklar açısından PPK toplantısı öncesinde olduğu gibi sonrasında da görünüm değişmedi.. Bir taraftan jeopolitik risklere ilişkin haber akışı, diğer yandan para politikasına ilişkin beklentiler önemini koruyor.

TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını, beklentiye paralel değiştirmeyerek %46'da sabit tuttu. TCMB gecelik borçlanma (%44,5) ve borç verme (%49) faizlerini de değiştirmede. Bir sonraki PPK toplantısı 24 Temmuz'da ve özellikle petrol fiyatları kaynaklı olarak enflasyon üstünde yeni bir risk oluşmaması durumunda TCMB'nin Temmuz PPK toplantısında faizleri düşürmesini bekliyoruz. Dolayısıyla 230-225\$ (~TL9.050-8.850) bölgesine geri çekilme ile birlikte yaz aylarında görece gevşek politikalara geçiş beklentisiyle BİST'te alım fırsatları oluşması yönündeki görüşümüz sürüyor. Bu tema içinde Haziran ayı enflasyon verisinin açıklanacağı 3 Temmuz tarihine kadar dalgalı eğilimin devamı; söz konusu tarihte enflasyon verisinin Mayıs ayında olduğu gibi makul seviyelerde kalması halinde yeniden faiz indirim beklentilerinin fiyatlandığı bir ortam görebiliriz.

Bu görüş adına risk, İsrail-İran arasında yüksek tansiyonun devamı ve gelişmenin petrol fiyatlarını yükseltici etkisinin devamı olacaktır.. Risklerin devamı ve brent petrolde ~85\$ çevresinde fiyatlama görürsek, bu kez para politikaları beklentileri adına Temmuz ayına ilişkin riskleri de konuşmaya başlamak durumunda kalabiliriz.

VIOP Endeks30 – VIOP Endeks kontrat dün 10.160 seviyesinde, akşam seansını ise 10.223 seviyesinden tamamladı. 11.000-11.300 bölgesi altında zayıf eğilimin sürdüğü Endeks30 kontratta, yakın vade destekleri 10.000-9.800 aralığı olarak izliyoruz. Yeni günde jeopolitik riskler tarafında haber akışı yanı sıra teknik görünümde 10.100-10.000 destek, 10.300-10.350 direnç aralığında hareketlilik bekliyoruz. 10.350-10.400 bölgesinin aşılması halinde tepki alımları destek bulabilir.

Spot USDTRY.. TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı bu yıl kur etkisinden arındırılmış olarak 12,4 milyar dolar arttı. Bu artışın 10,3 milyar dolarlık kısmı tüzel kişi hesaplarında bulunuyor. TCMB jeopolitik gelişmeleri işaret ederek politika faizini %46 seviyesinde sabit bıraktı. TLREF 30 bps artışla %47 seviyesine yükseldi. Yüksek reel faiz politikası dezenflasyonu güçlü tutacağı için uzun vade tahvil getirilerinde gerileme sürebilir. API fonlaması tamamıyla haftalık repo ihaleleri ile yapılıyor. Ağırlıklı ortalama fonlama faizi beş gündür %46 seviyesinde. TCMB haziran PPK'da faiz koridorunu asimetrik bıraktı. Yani gerekli durumlarda gecelik repo ile fonlamaya geçerek piyasadaki ortalama faizi kademeli olarak %49'a doğru yeniden yaklaştırabilir. Jeopolitik gelişmeler döviz rezervinde azalma trendi yaratırsa ve petrol fiyatındaki artış kalıcı olursa TCMB bu imkanı kullanarak geçici ek sıkılaştırma yapabilir. TLREF ve döviz kuru trendi göz önüne alınırsa TL'de aylık bazda %1,3 dolar bazlı getiri imkanı devam ediyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Politika faizi beklentiye paralel %46'da sabit tutuldu

PPK Toplantısı: TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını, beklentiye paralel değiştirmeyerek %46,0'da sabit tuttu. TCMB gecelik borçlanma (%44,5) ve borç verme (%49) faizlerini de değiştirmede. Ortalama fonlama maliyeti 1 haftalık repo ile fonlamaya geçilmesiyle 13 Haziran'dan itibaren %46 seviyesinde oluşuyor. Gerekirse para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesinin karar metinden çıkarılması metinde yapılan en önemli değişiklik oldu. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-55576-2x.vsf>

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Anadolu Efes Biracılık (AEFES, EP, Fiyat:137.40TL, Piyasa Değeri TL81,355mn): Şirketin AB InBev Efes B.V.'de kontrol gücü olmayan paylarını satın almasına yönelik yapılan bildirim kapsamında, söz konusu başvuru, dönem içerisindeki gelişmeler de göz önünde bulundurulduğunda, beklendiği üzere reddedilmiştir (Nötr)

GYO: TÜİK verilerine göre, Türkiye'de Mayıs 2025 ayı konut satışları yıllık %17.6 ve aylık %10'luk artışla 130 bine ulaştı. Mayıs 2025'te ipotekli satışlar %95.9 artarak 19.4 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Satış durumuna göre İlk el satış yıllık %11.2 artış ile 39.5 bin adet seviyesindeyken, ikinci el satış ise yıllık %20.6 artışla 90 bin adet olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışı 1771 adet olarak gerçekleşirken toplam konut satışı içerisinde %1.4 paya sahip. Kümülatif verilere bakıldığında (5A25), Ocak – Mayıs döneminde konut satış sayısı yıllık %25.4 artışla geçen yılın aynı dönemindeki 465 bine kıyasla 584 bin seviyesinde gerçekleşmiştir. Güçlü veri akışını sektör için olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla 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.