

Günlük Piyasa Özeti

23 Haziran 2025
(09:45)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9203.37	1.11	-6.38	S&P 500	5967.84	-0.22	1.47
BIST-30	10218.65	1.16	-5.00	Nasdaq 100	19447.41	-0.51	0.71
\$/TL	39.71	0.10	12.24	Dow	42206.82	0.08	-0.79
€/TL	45.76	0.13	24.78	Dax	23350.55	1.27	17.29
Aktif Tahvil	43.29	0.12	6.73	FTSE 100	8774.65	-0.20	7.36
Uzun Tahvil	33.33	0.00	15.81	Nikkei 225	38345.77	-0.15	-3.88
Altın Ons	3356.03	-0.86	27.93	Ham Petrol	74.56	1.13	4.21

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
23.06.2025	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Üretim PMI	Haziran	--	--
23.06.2025	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Hizmet PMI	Haziran	--	--
23.06.2025	16:45	Abd	ABD Üretim PMI	Haziran	--	--
23.06.2025	16:45	Abd	ABD Hizmet PMI	Haziran	--	--
23.06.2025	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları	Mayıs	--	4.00mn
23.06.2025	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	--	-0.50%

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

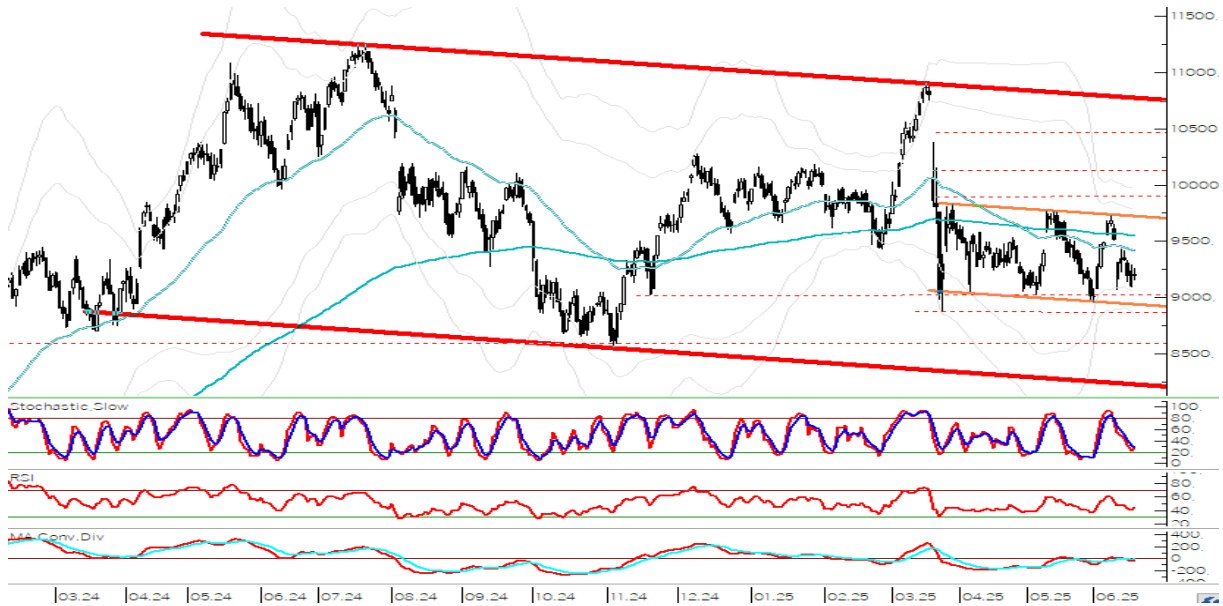
Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Jeopolitik riskler risk iştahını şekillendiriyor. Hafta sonu ABD'nin gerçekleştirdiği operasyonla İsrail-İran sürecine doğrudan dahil olması, küresel risk iştahı üzerinde sınırlı baskı sebebi. Gelişmelerin ardından İran'ın yanıtının ne yönde olacağı, İsrail-İran gerginliğinin boyutu, gelişmelerin petrol fiyatlarına etkisi haftanın takip edilecek başlıkları. Petrol fiyatlaması yeniden 77\$'a yönelirken, vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı zayıf eğilim görmekteyiz.

Geçtiğimiz haftanın öne çıkan başlıklarından bir diğeri TCMB faiz kararıydı, 1 haftalık repo (politika) faiz oranı, beklentiye paralel değiştirilmeyerek %46'da sabit tutuldu. 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.

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

Global risk iştahını baskılayan faktörler nedeniyle BİST'te haftaya zayıf açılış bekliyoruz. 250\$ (~TL9.900) bölgesinin üzerinde güçlü bir momentum yakalanamaması baskılı eğilimin, tepki alımlarına karşın sürmesine neden olmakta. Belirttiğimiz direnç bölge altında 230-225\$ (~TL9.050-8.800) takip ettiğimiz öncelikli destek bölge konumunda. Bu bölgede tepki alımları ile yükseliş denemeleri gündeme geliyor olsa da, bu yöndeki eğilimlerin ivme kazanabilmesi adına 9.450-9.500 bölgesinin aşılması gerektiğini düşünmekteyiz.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – Jeopolitik gündem etkili olmaya devam ederken, 10.300 çevresindeki yön kararı için oynaklık sürebilir.. Haziran vade Endeks30 'da, yüksek oynaklıkla geçen hafta kapanışında gün içi kapanış 10,267 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.306 seviyesinden gerçekleşti. ABD saldırılarının ardından piyasaların tepkisi, özellikle de İsrail'in İran'a hava saldırıları düzenlediği bir hafta öncesine kıyasla daha az agresif oldu. Şimdi gözler İran'ın Hürmüz ile ilgili alacağı kararda olacak. İçeride mevcut akış izlenmeye devam ediliyor. TL'ye geçiş için yeni aksiyonlar geliyor. BIST30 Haziran vadeli, 10.200-10.700 arasındaki dar bant hareketine devam edebilir. 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 10.280-10.200 seviyelerinin destek, 10.320-10.350 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
20.06.2025	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BA	3.312.321.346	IS YATIRIM	-	1.777.292.018
	TERA YATIRIM MENKUL	822.176.280	AK YATIRIM	-	583.295.220
	QNB YATIRIM MENKUL	265.588.325	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	-	410.213.348
	OYAK YATIRIM	259.632.151	TEB YATIRIM	-	398.322.804
	ZIRAAT YAT.	143.577.135	DENİZ YATIRIM	-	319.015.534
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					
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
20.06.2025	GARANTI BBVA	2.767	HALK YATIRIM	-	4.292
	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2.488	IS YATIRIM	-	3.336
	TEB YATIRIM	1.986	INFO YATIRIM MENKUL	-	3.123
	MEKSA YATIRIM	1.970	TACIRLER YAT.	-	1.941
	YAPI KREDİ YAT.	1.717	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	1.596
	Diğer	2.093	Diğer	-	5.180
03.03.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	ZIRAAT YAT.	46.346	IS YATIRIM	-	174.559
	YAPI KREDİ YAT.	36.471	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BAN	-	116.183
	HSBC YATIRIM	31.605	MEKSA YATIRIM	-	10.351
	TACIRLER YAT.	14.873	GARANTI BBVA	-	6.560
	HALK YATIRIM	14.557	AK YATIRIM	-	5.898
	Diğer	34.138	Diğer	-	10.853
ViOP Dolar/TL HAZİRAN					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
20.06.2025	TEB YATIRIM	8.780	NUROL YATIRIM BANKASI	-	10.000
	AKBANK T.A.S.	7.400	ALTERNATIF MENKUL	-	7.000
	YAPI KREDİ YAT.	5.596	BANK-OF-AMERICA	-	4.594
	GARANTI BBVA	2.580	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	-	3.960
	QNB YATIRIM MENKUL	1.041	IS BANKASI A.S.	-	2.493
	Diğer	4.524	Diğer	-	1.874
03.03.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	346.990	BANK-OF-AMERICA	-	396.362
	IS BANKASI A.S.	159.454	IS YATIRIM	-	159.694
	QNB BANK	111.953	QNB YATIRIM MENKUL	-	73.968
	BURGAN YATIRIM MENKUL	54.427	YAPI KREDİ YAT.	-	47.667
	AKBANK T.A.S.	42.290	DENİZ YATIRIM	-	44.904
	Diğer	116.258	Diğer	-	108.777

Spot USDTRY.. TCMB haziran ayı PPK toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel şekilde %46 seviyesinde sabit bıraktı. Faiz koridoru da asimetrik şekilde üst bant 300 bps olarak bırakıldı. Dolayısı ile sıradaki PPK toplantı tarihi olan 24 temmuza kadar piyasadaki likidite açığı devam ettiği müddetçe piyasa fonlama faizi en düşük %46 olacak. Hatta PPK metninde de yer aldığı üzere jeopolitik gelişmeler nedeni ile gerekirse TCMB yeniden gecelik repo ile fonlamaya geçerek faizleri %49'a kadar yükseltebilecek. Orta Doğu'daki gelişmeler petrol fiyatında yükseliş yaratıyor. Henüz anlaşma sağlanmadığı için sıradaki adımda Hürmüz Boğazı'nın kapatılması riski gündemde. Bu senaryo gerçekleşirse petrol fiyatında çok sert sıçrama olabilir. Yani yurt içi enflasyon görünümü için ciddi bir risk var. Bu nedenle TCMB haziranda faiz indirmede. Temmuzda aynı riskler gündemde kalmazsa faiz indirimleri başlayabilir. TCMB'nin net döviz pozisyonunda önceki Cuma 6 milyar dolar azalma olmuştu ancak son üç gündür 2 milyar dolarlık toparlanma var. Döviz kurundaki aylık yükseliş hızı %2 seviyesinde. TLREF'e göre TL'deki net aylık faiz getirisi %3,3. Yani TL'de aylık %1,2 dolar kazanç bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Tüketici güven endeksi tüketim eğilimde yavaşlama sinyali verdi

Tüketici Güveni: Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, haziran ayında önceki aya göre %0,4 artarak 85,1'e yükseldi. 3 aylık bazda endeks ortalaması ise aylık bazda %0,3 azaldı. Endeks, tüketim eğiliminde kötüleşmeye işaret etti.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Halkbank (HALKB, EP): Halkbank, %9.3 kupon oranıyla 700 milyon ABD doları tutarında AT1 dönüştürülebilir tahvil ihraç etti (Olumlu)

Halkbank (HALKB, EP, Fiyat: 20.26TL, Piyasa Değeri TL145,563mn): Halkbank, %9.3 kupon oranıyla 700 milyon ABD doları tutarında AT1 dönüştürülebilir tahvil ihraç etti. Halkbank'ın toplam sermaye ve Tier-I oranları 2025 yılının ilk çeyreği itibarıyla sırasıyla %13,4 ve %10,4 olarak gerçekleşti ve ihraçtan 170 baz puanlık olumlu katkı bekliyoruz. Banka, sermaye göstergeleri için sırasıyla %11,6 ve %9,6 olan minimum gerekliliklere yakın olduğundan, olumlu bir piyasa etkisi bekliyoruz.

Bankacılık Sektörü: Parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek ve TL'ye geçişi desteklemek amacıyla makroihtiyati çerçevede aşağıdaki değişiklikler yapıldı;

Gerçek kişi TL mevduat payı %60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, %60 ile % 65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedefi getirilmiştir.

Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a yükseltilmiştir.

KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden %40'ına indirilmiştir.

KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korunmuştur.

1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkân sağlanmıştır. Ayrıca, TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde %10 olarak belirlenmiştir.

Yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı %4'ten % 2,5'e indirilmiştir.

Düzenlemeler TL'yi destekleyici yönde olmakla birlikte, TL mevduat faizlerinde bir miktar artışa neden olabilir. Dolayısıyla, bankacılık sektörünün TL maliyetleri kısmen artabilir. Ancak, YP mevduat için tahsis edilen ZK oranlarının aşağı gelmesi de bankaların fonlama maliyetini destekleyici nitelikte. Dolayısıyla, genel olarak değişiklikleri bankacılık sektörü adına nötr olarak değerlendiriyoruz (Nötr)

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.