

AJANDA

30 Pazartesi

- Japonya, Mayıs sanayi üretimi (TSİ:02:50)
- Çin, Haziran Markit hizmet & imalat PMI (TSİ:04:30)
- Almanya, Mayıs perakende satışları (TSİ:09:00)
- Almanya, Haziran TÜFE (TSİ:15:00)
- ABD, Haziran Chicago PMI (TSİ:16:45)
- AMB, Lagarde Konuşması (TSİ:20:30)

01 Salı

- Çin, Haziran Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Haziran Markit imalat PMI (TSİ:10:55)
- Almanya, Haziran işsizlik oranı (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Haziran Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- Euro Bölgesi, Haziran TÜFE (TSİ:12:00)
- Fed, Powell konuşma yapacak (TSİ:16:30)
- AMB, Lagarde Konuşması (TSİ:16:30)
- ABD, Haziran Markit imalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Mayıs inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Haziran ISM imalat PMI endeksi (TSİ:17:00)

02 Çarşamba

- ABD, Haziran ADP özel sektör istihdamı (TSİ:15:15)
- AMB, Lagarde Konuşması (TSİ:17:15)

03 Perşembe

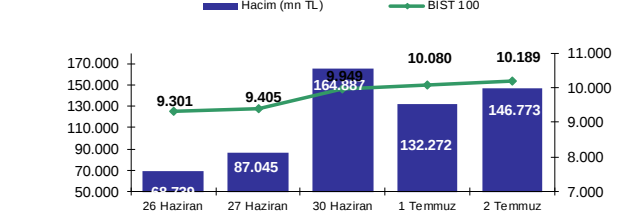
- ABD, piyasalar yarım gün açık olacak.
- TÜRK, Haziran Enflasyonu
- Çin, Haziran Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Haziran Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Haziran Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ECB Para Politikası Toplantı Tutanağı (TSİ:14:30)
- ABD, Haziran saatlik kazançlar (TSİ:15:30)
- ABD, Haziran tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Haziran Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Mayıs fabrika siparişleri (TSİ:17:00)
- ABD, Haziran ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:17:00)

04 Cuma

- ABD, piyasalar kapalı olacak.
- TCMB, Haziran enflasyon değerlendirmesi
- Almanya, Mayıs fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- AMB, Lagarde Konuşması (TSİ:10:30)
- Euro Bölgesi, Haziran ÜFE (TSİ:12:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Temmuz Türkiye TÜFE-YİÜFE
- * 24 Temmuz TCMB Faiz Kararı
- * 24 Temmuz ECB Faiz Kararı
- * 25 Temmuz Moody's Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 25 Temmuz Fitch Kredi Notu Gözden Geçirmesi
- * 30 Temmuz Fed Faiz Kararı
- * 31 Temmuz BoJ Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.080	10.189	1,08%	3,65%
BIST 30	11.283	11.412	1,15%	6,10%
Mali	12.996	13.119	0,95%	11,58%
Sanayi	12.573	12.695	0,97%	-2,75%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
POLTK 9,99	TUREX -10,00	EREGL 11.245.114.987
BANVT 9,98	IZFAS -9,99	THYAO 10.809.390.803
BAGFS 9,98	ICBCT -9,97	ISCTR 9.945.861.850
DAGHL 9,97	PEGYO -9,96	YKBNK 8.257.677.075
ULUSE 9,97	VSNMD -9,95	AKBNK 7.497.611.182

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	46,10	46,25	0,00	-1,62%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,44	39,30	0,00	-1,77%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,7733	39,7408	-0,08%	12,83%
Euro	46,9375	46,6074	-0,70%	26,85%
Euro/Dolar	1,1801	1,1728	-0,62%	12,43%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,8	7,07%	-7,82%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.357,2	2,08%	27,88%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.248269	7.259503	0,15%	24,87%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.187238	1.189094	0,16%	-
Fiba Port. Şekerbank	0.076281	0.076426	0,19%	21,94%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.310311	1.312232	0,15%	22,78%

* 03.07.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.495	44.484	-0,02%	4,56%
Nasdaq (ABD)	20.203	20.393	0,94%	5,60%
Dax (Almanya)	23.673	23.790	0,49%	19,49%
Nikkei (Japonya)	39.986	39.762	-0,56%	-0,33%
FTSE 100 (UK)	8.785	8.775	-0,12%	7,36%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	11.838,00	12.095,00	2,17%	7,21%
DOLAR (Temmuz 25)	40,9820	40,8900	-0,22%	9,54%
EURO (Temmuz 25)	48,1710	48,1700	0,00%	23,81%
ALTIN (Ağustos 25)	4.498,30	4.555,20	1,26%	44,32%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	510,00	40,3%	10,0%
Aselsan	06.01.25	75,50	145,60	92,8%	90,9%
Çimsa	06.01.25	45,44	51,40	13,1%	12,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	291,00	17,5%	-7,9%
Turkcell	11.01.23	30,96	98,10	216,9%	47,1%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	92,15	169,1%	24,9%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	93,90	0,8%	-0,2%
İş Bankası	12.01.24	9,97	13,92	39,6%	9,4%
Akbank	20.01.22	6,46	69,15	971,1%	111,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	7,6%	15,5%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,9%	-1,4%

BİST:

Güne alıcılı bir seyrile başlayan BİST 100 Endeksi gün içerisinde kar satışları ile karşılaşsa da yükselişini sürdürürken günü %1,08 artışla 10.189,02 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,51 yükselirken, Sınai Endeks ise günü %0,97 yükselişle kapattı. TCMB'nin 24 Temmuz'da gerçekleştireceği PPK toplantısında faiz indirimi beklentisini fiyatlamaya devam eden Borsa İstanbul'da pozitif görünüm sürerken, bugün yurt içinde saat 10:00'da açıklanacak Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek. Piyasa beklentisi, TÜFE'nin Haziran ayında aylık %1,5 ve yıllık %35,25 oranında artış göstereceği yönünde bulunurken, Şeker Yatırım olarak beklentimiz, aylık %1,48 ve yıllık %35,21 artış olacağı bulunuyor. Haziran ayı TÜFE verisinin de beklentilerin altında gelmesi durumunda özellikle bankacılık hisselerinde alımların devam etmesi beklenebilir. Global tarafta ise risk iştahı karışık seyretnmeye devam ediyor. ABD ile diğer ülkeler arasında süren ticaret müzakerelerine ilişkin beklentiler nedeniyle Avrupa ve ABD borsaları günü karışık bir görünümle tamamladı. Bu sabah itibarıyla ABD ve Almanya vadeli endekslerinde yukarı yönlü bir seyrizlenirken, Asya borsalarında genel olarak pozitif bir görünüm hâkim. VIOP-30 Endeksi akşam seansını %0,66 yükselişle tamamladı. BIST100 Endeksinin güne alıcılı bir seyrile başlamasını günün devamında ise gelebilecek kar satışlarını karşılaması halinde yükselişini sürdürmeye çalışmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 39,7581-39,8713 bandında işlem gören Dolar kuru günü önceki gün sonuna göre %0,16 oranında değer kaybıyla 39,7751 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,19 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvil %30,47-%30,60 seviyeleri arasında hareket ederek günü önceki kapanışa göre 13 baz puan düşüşle %30,47 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün yurtiçinde haziran ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi TÜFE'nin haziranda aylık %1,5 ve yıllık %35,25 artış yaşayacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak haziranda aylık %1,48 ve yıllık %35,21 enflasyon bekliyoruz. Veri sonrası detaylı analizimiz gün içinde yayımlanacaktır.

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 ŞİŞLİ /İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com

Sektör Haberleri:

Haziran 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODM D (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Haziran ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %11,1 yükseliş göstererek 118.013 adet oldu (Haziran 2024: 106.238 adet). Binek Araç perakende satışları Haziran ayında yıllık %6,6 yükseliş göstererek geçen senenin Haziran ayındaki 87.858 adetten 93.676 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %32,4'lük güçlü artışla geçen senenin Haziran ayındaki 18.380 adetten 24.337 adete yükselmiştir. Ocak - Haziran 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %5,1 büyüyerek 607.379 adete yükselmiştir (Ocak - Haziran 2024: 577.981 adet). 6A25'te binek araç perakende satışları yıllık %5,4 artış göstererek geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 462.955 adetten 488.003 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %3,8'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 115.026 adetten 119.376 adete yükselmiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Haziran 2024'teki (aylık) 9.397 adetten Haziran 2025'teki 6.429 adete gerilerken yıllık %34,6'lık düşüş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %33,7 oranında düşüş göstererek 5.993 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Haziran ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise yükseliş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %7,3 oranında artarak 4.039 adet olarak gerçekleşmiştir (Haziran 2024: 3.763 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %21,6 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 45.797 adetten 35.926 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %32,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 27.490 adetten 18.576 adete gerilemiştir. **Ford Otosan'ın (FROTO)** Haziran ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %34,1 oranında yükseliş göstererek 6.882 adede yükselmiştir (Haziran 2024: 5.131 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %13,5'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 29.688 adetten 33.683 adete yükselmiştir. **Doğuş Otomotiv'in (DOAS)** binek araç satışları, Haziran 2024'teki 12.768 adetten Haziran 2025'teki 17.101 adete yükselirken yıllık %33,9'luk artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Haziran 2025'te %24,3'lük yükseliş göstererek 2.108 adete yükselmiştir (Haziran 2024: 1.696 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %14,8 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 68.031 adetten 78.081 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %7,5'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 11.227 adetten 10.382 adete gerilemiştir.

Pazar payları açısından ise Haziran 2025'te Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 2.7 yp artış göstererek %16,3 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yatay seyrederek %7,2 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Haziran 2025'te yıllık 3.5 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,4'ten %8,9'a gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Haziran 2025'te 0.7 yp artış göstererek %16,7 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 2.8 yp düşüş göstererek toplamda %25,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.9 yp yükseliş göstererek %14,6 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.1 yp düşüş göstererek %7,7'ye gerilemiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Haziran 2025 döneminde yıllık 3.7 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,7'den %9,0'a gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 2.1 yp düşüş göstererek %26,2'ye gerilemiştir (**Ford Otosan ve Doğuş Otomotiv için Pozitif, Tofaş için hafif pozitif**).

Şirket Haberleri:

ASELSAN (ASELS), ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Yeni Nesil Ağ Tabanlı Askeri Haberleşme Sistemlerinin tedarikine yönelik 71.886.091 ABD Doları tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,48'ine denk gelmektedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.