

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

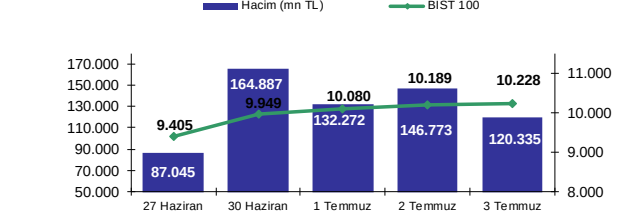
- ABD, piyasalar yarım gün açık olacak.
- TÜRK, Haziran Enflasyonu
- Çin, Haziran Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Haziran Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Haziran Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- ECB Para Politikası Toplantı Tutanaqları (TSİ:14:30)
- ABD, Haziran saatlik kazançlar (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	10.189	10.228	0,39%	4,05%
BIST 30	11.412	11.424	0,10%	6,21%
Mali	13.119	13.122	0,02%	11,60%
Sanayi	12.695	12.816	0,95%	-1,83%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
BYDNR 10,00	VSNMD -9,99	ISCTR 8.205.559.403
BYDNR 10,00	HURGZ -9,97	YKBNK 7.519.942.384
ATEKS 10,00	ESCAR -9,97	AKBNK 7.515.705.342
KRONT 10,00	ITTFH -9,97	THYAO 7.265.533.372
CWENE 9,99	GEDIK -9,95	ASELS 6.311.535.918

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	46,25	46,95	0,02	-0,13%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,30	39,52	0,01	-1,22%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	39,7292	39,7733	0,11%	12,92%
Euro	46,7606	46,9375	0,38%	27,75%
Euro/Dolar	1,1770	1,1801	0,27%	13,13%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,6	6,63%	-8,21%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.326,1	1,13%	26,69%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	7.259503	7.268784	0,13%	25,03%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.189094	1.190619	0,13%	-
Fiba Port. Şekerbank	0.076426	0.076530	0,14%	22,11%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.312232	1.313839	0,12%	22,93%

* 04.07.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.484	44.484	0,00%	4,56%
Nasdaq (ABD)	20.393	20.579	0,91%	6,57%
Dax (Almanya)	23.790	23.865	0,32%	19,87%
Nikkei (Japonya)	39.762	39.786	0,06%	-0,27%
FTSE 100 (UK)	8.775	8.819	0,51%	7,90%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 25)	11.838,00	12.094,00	2,16%	7,20%
DOLAR (Temmuz 25)	40,9820	40,8090	-0,42%	9,33%
EURO (Temmuz 25)	48,1710	47,9930	-0,37%	23,36%
ALTIN (Ağustos 25)	4.498,30	4.521,50	0,52%	43,25%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	504,00	38,7%	8,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	149,80	98,4%	95,6%
Çimsa	06.01.25	45,44	51,20	12,7%	11,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	247,72	291,50	17,7%	-8,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	98,00	216,6%	46,4%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	92,15	169,1%	24,4%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	93,05	-0,1%	-1,5%
İş Bankası	12.01.24	9,97	13,87	39,1%	8,6%
Akbank	20.01.22	6,46	68,80	965,7%	109,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)	9,9%	15,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,8%	1,4%

BİST:

Güne alıcılı bir seyrile başlayan BIST 100 Endeksi, beklentilerin altında gelen Haziran ayı TÜFE verilerinin ardından yükseliş trendini sürdürerek gün içinde 10.400 seviyelerini test etti. Bu seviyelerde kar satışlarıyla karşılaşmasına rağmen Endeks günü %0,39 artışla tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,70 düşerken, Sınai Endeks günü %0,95 yükselişle kapattı. Mayıs enflasyonunun ardından Haziran TÜFE verilerinin de beklentilerin altında kalması, TCMB'nin 24 Temmuz'da gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantısında faiz indirimine başlayacağı yönündeki beklentileri güçlendirdi. BIST'te pozitif hava korunurken, hafta başından bu yana Endekste ki yükseliş %8,76 seviyesine ulaştı. Global tarafta ise dün risk iştahı pozitif seyretilti. ABD'de tarım dışı istihdam, Haziran ayında 147 bin artarak 106 bin olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen bu veri sonrası, FED'e yönelik faiz indirimi beklentileri zayıflarken, ABD ve Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı. Bugün ABD'de Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak. ABD Başkanı Trump'ın Cuma günü ülkelere tarifeler konusunda mektuplar göndereceğini açıklamasının ardından bu sabah itibarıyla Almanya vadeli endekslerinde negatif bir seyril izlenirken, Asya borsalarında da genel olarak aşağı yönlü bir görünüm hakim. VIOP-30 Endeksi ise akşam seansını %0,06 sınırlı yükselişle tamamladı. BIST 100 Endeksi'nin güne yatay bir seyrile başlamasını, son günlerdeki hızlı yükselişin ardından gelebilecek olası kar satışlarının karşılanması durumunda ise yükselişini sürdürme çabasında olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 39,7639-39,9252 bandında işlem gören Dolar kuru günü önceki gün sonuna göre %0,12 oranında değer kazancıyla 39,8230 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,08 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvil %30,18-%30,74 seviyeleri arasında hareket ederek günü önceki kapanışa göre 27 baz puan yükselişle %30,74 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TÜFE haziranda aylık %1,37 ve yıllık %35,05 artış gösterdi. Mayıs ve haziran enflasyon trendi, para politikası duruşu için belirgin şekilde iyimserlik yaratıyor...

TÜFE haziranda bir önceki aya göre %1,37 artarken yıllık enflasyon %35,05 seviyesinde gerçekleşti (önceki %35,41). Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %1,5 ve yıllık %35,25 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %1,48 ve yıllık %35,2). Mayıs enflasyonundan sonra haziran rakamlarında da beklentilerin altında belirgin bir geri çekilme yaşandığını görüyoruz. >>>

ÇEKİRKE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğu inanan 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

>>>Endekste %55,52 ağırlığa sahip olan gıda, konut ve ulaştırma enflasyonu ortalaması ise yıllık %39,2 yükseldi. Aynı dönemde Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %1,76 olurken yıllık enflasyon %34,62 düzeyinde gerçekleşti. Haziran ayındaki detaylara baktığımızda birkaç noktayı vurgulamakta yarar görüyoruz. İlk olarak gıda ve alkolsüz içecekler ile giyim ve ayakkabı başlıklarında aylık %0,27 düşüş var. Bunun dışındaki ana kalemlerin tamamı artış göstermiş. Konut, eğitim ya da bazı diğer hizmet sektörlerindeki aylık artış ise manşet rakamların oldukça üzerinde (konut %2,62 ve eğitim %4,48 gibi). Yıllık enflasyona katkıları değerlendirildiğinde konut, gıda ve ulaşırmadan toplam 21,3 puanlık katkı geliyor. Ve bu üç kalemden, gıda dışındaki alanlarda aylık trend hedeflenen seviyelerin çok üzerinde. **Gıda enflasyonu çözülmüş gibi dursa da** diğer kalemlerdeki katılık dezenflasyon sürecini sekteye uğratiyor. Daha önceki raporlarımızda enflasyonla asıl mücadelesinin %30-40 bandındaki ataleti kırma konusunda yaşanacağını belirtmiştik. Nitekim bu seviyelerde yıllık enflasyon yatay seyrediyor. Fakat enflasyondaki ataletle rağmen yıl sonu tahminleri ve genel trend sınırlı da olsa iyileşmeye işaret ediyor. TCMB için mayıs ve haziran ayındaki fiyat gelişmelerinin para politikası duruşu için kritik önemde olduğunu belirtmiş-tik. Gerçekleşen rakamlar, temmuz toplantısına kadar çok bir gelişme yaşanmazsa faiz indiriminin başlayacağını gösteriyor. Çünkü reel faiz piyasada ciddi bir sıkılaşmaya ve yavaşlamaya işaret ediyor. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama, ihtiyatlı bir faiz indirimine gerek duyulduğunu gösteriyor.

Üretici fiyatları haziranda aylık %2,46 artarken ÜFE'deki yıllık değişim %24,45 seviyesinde gerçekleşti. ÜFE'de alt endekslere baktığımızda ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri ara mallarında %21,77 artış, dayanıklı tüketim mallarında %29,92 artış, dayanıksız tüketim mallarında %26,45 artış, enerjide %24,15 artış ve sermaye mallarında %27,40 artış olarak gerçekleşti. Aylık dinamikler ise ara mallarında %1,77 artış, dayanıklı tüketim mallarında %2,12 artış, dayanıksız tüketim mallarında %1,12 artış, enerjide %8,42 artış ve sermaye mallarında %2,26 artış olarak gerçekleşti. Maliyet kanalından tüketici enflasyonuna gelen baskılar sınırlanmış durumda. Son jeopolitik gelişmelerle enerji fiyatlarındaki endişe de bertaraf edilmiş durumda. Küresel gelişmeler ve yurtdışındaki politik ve ekonomik konjonktür faiz indirimi için uygun bir zeminde gibi görünüyor. Para politikası duruşundaki enflasyon odaklı sıkı duruş meyvelerini verdi. Makro göstergelere negatif yansıyacak tek durum ölçüsüz bir faiz indirimi olabilir. Bu nedenle en makul senaryo mart ayında yaşanan politik gelişmeler neticesinde ek sıkılaşan para politikasını mart öncesi seviyelere geri çekmek gibi duruyor. Hem üç aylık talep yönlü enflasyon yönetilmiş hem de piyasaya yukarı yönlü riskler karşısında her türlü aracı kullanmaya hazır olduğu mesajı verilmiş olur. Böylece hem piyasa rahatlar hem de enflasyonla mücadelede zaman kazanılır. Bunu dışındaki iki senaryoda (beklenti üstü faiz indirimi ya da indirimin ötelenmesi gibi) ya enflasyonla mücadelede daha büyük sabır ya da büyümede sert iniş senaryosuna evriliriz. İki durum da piyasanın hoşuna gitmeyen bir sonuç içeriyor. Bizim beklentimiz TCMB'nin temmuz toplantısında marttaki para politikasına döneceği ve enflasyon odaklı ilerleyeceği yönünde. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

****TCMB verilerine göre 23 Haziran - 27 Haziran 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 248 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 771 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 738 milyon dolarlık net alış yaptı.**

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 305 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 252 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,04 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 3.263 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2025 yılı başından bu yana ise toplam 10,9 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 27 Haziran 2025 itibarıyla 28,64 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 11,9 milyar dolar oldu.

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.