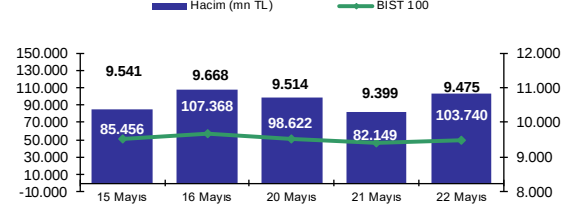


AJANDA

19 Pazartesi	20 Salı	21 Çarşamba	22 Perşembe	23 Cuma
- BLST kapalı olacak. - Çin, Nisan sanayi üretimi (TSl:05:00) - Euro Bölgesi, Nisan TÜFE (TSl:12:00)	- Çin, faiz kararı - Almanya, Nisan ÜFE (TSl:09:00)		- TÜİK, Mayıs kapasite kullanım oranı - Almanya, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:10:30) - Euro Bölgesi, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:11:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Mayıs Markit imalat & hizmet PMI (TSl:16:45) - ABD, Nisan ikinci el konut satışları (TSl:17:00)	- Almanya, 1Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:09:00) - ABD, Nisan yeni konut satışları (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 22 Mayıs TCMB Enflasyon Raporu
- * 30 Mayıs TCMB Finansal İstikrar Raporu
- * 03 Haziran Türkiye TÜFE-YÜFE
- * 05 Haziran ECB Faiz Kararı
- * 17 Haziran BOJ Faiz Kararı
- * 18 Haziran Fed Faiz Kararı
- * 19 Haziran TCMB Faiz Kararı



BİST:

Güne dün yükselişle başlayan ancak açılıştan itibaren satışlarla karşılaşarak dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi kapanışa doğru artan alımlarla günü %0,81 artışla 9.475,21 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,05 sınırlı yükselirken, Bankacılık Endeksi %1,42 artışla pozitif ayrıştı. Dün yurt içinde TCMB'nin gerçekleştirdiği yılın ikinci Enflasyon Raporu'nun sunumu takip edilirken, TCMB 2025-2026 yılsonu enflasyon tahminlerini %24 ve %12 seviyelerinde sabit tuttu. Enflasyon raporunda, enflasyon eğiliminde aşağı yönlü etkiler görülmeden olası bir faiz indirimi ihtimalinin çok düşük olduğu mesajı verildi. Global piyasalarda, ABD ekonomisine dair endişeler nedeniyle azalan risk iştahı, tarife anlaşmalarıyla hızla yükselen endekslerde kar satışlarını tetiklemeye devam ediyor. Dün ABD endeksleri Nasdaq hariç gerilerken, Avrupa borsaları ise günü satışlarla tamamladı. Bu sabah ABD vadelilerinde Nasdaq hariç tepki alımları izlenirken, Alman DAX vadeli ve Çin hariç Asya borsaları alıcılı bir seyir izliyor. Yurt içinde VIOP30 Endeksi akşam seansını %0,07 düşüşle tamamladı. Endeksin güne yatay başlangıç yapmasını, günün devamında ise satışların karşılama durumunda yükseliş eğiliminde olmasını bekliyoruz.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.399	9.475	0,81%	-3,61%
BIST 30	10.312	10.404	0,89%	-3,27%
Mali	11.313	11.381	0,60%	-3,21%
Sanayi	12.471	12.477	0,05%	-4,42%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
PAPIL 10,00	DAGHL -10,00	THYAO 13.955.879.968
PINSU 10,00	HURGZ -10,00	YKBNK 9.576.842.097
SKYMD 10,00	EDIP -10,00	AKBNK 7.992.395.407
ICUGS 9,98	DERHL -9,98	ISCTR 6.489.441.894
BINBN 9,98	KRDMA -9,96	KCHOL 4.989.853.777

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	45,66	45,66	0,00	-2,87%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	44,47	44,76	0,01	11,87%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	38,7709	38,7602	-0,03%	10,04%
Euro	43,6422	43,9134	0,62%	19,52%
Euro/Dolar	1,1256	1,1330	0,65%	8,61%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,2	63,6	-0,92%	-14,80%
Altın (Ons, \$)	3.315,4	3.294,7	-0,62%	25,50%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,879478	6,892517	0,19%	18,56%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,072664	0,072821	0,22%	16,19%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,247915	1,249426	0,12%	16,90%

* 23.05.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	41.860	41.859	0,00%	-1,61%
Nasdaq (ABD)	19.043	18.926	-0,62%	-1,99%
Dax (Almanya)	23.959	23.999	0,17%	20,54%
Nikkei (Japonya)	36.986	37.201	0,58%	-6,75%
FTSE 100 (UK)	8.702	8.739	0,43%	6,93%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 25)	10.713,00	10.761,00	0,45%	-4,62%
DOLAR (Haziran 25)	40,4230	40,4950	0,18%	8,48%
EURO (Haziran 25)	45,9090	45,7550	-0,34%	17,61%
ALTIN (Haziran 25)	4.320,20	4.307,30	-0,30%	36,46%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	504,00	36,8%	15,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	137,00	81,5%	93,1%
Çimsa	06.01.25	45,44	52,80	16,2%	23,7%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	284,25	13,2%	-4,5%
Turkcell	11.01.23	31,61	99,75	215,6%	57,5%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	78,30	128,6%	14,1%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	88,40	-5,1%	1,0%
İş Bankası	12.01.24	9,97	11,12	11,5%	-6,0%
Akbank	20.01.22	6,46	53,65	731,0%	76,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	9,0%	18,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	2,5%	0,8%

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 38,9113-38,9248 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,27 oranında değer kazancıyla 38,9204 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,09 oranında değer yitirdi. Dün, borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %32,81-%33,11 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 6 baz puan düşüşle %33,04 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda 2025-2026 yılsonu enflasyon tahminlerini %24 ve %12 seviyelerinde sabit tuttu. Alınan kararların enflasyon eğiliminde aşağı yönlü etkileri görülmeden olası bir faiz indirimi ihtimalinin çok düşük olduğu mesajı verilmiştir...

Merkez Bankası 2025 yılı ikinci enflasyon raporunda; yerel ve küresel ekonomilerdeki görünüm, reel sektör ve finansal piyasalardaki gelişmeler ile orta vadeli tahminleri paylaşmıştır. Şubat 2025 Enflasyon Raporuna göre TCMB, **2025 enflasyon tahminini %24 seviyesinde ve 2026 yılsonu enflasyon tahminini %12 seviyesinde korudu.** 2025 yılsonu enflasyon tahminine **gıda fiyatlarından +0.5 puan, çıktı açığından +0.3 puan, TL cinsi ithal fiyatlardan +0.1 puan ve enflasyon ana eğiliminden +0.1 puan** katkı gelmiştir. Toplam +1 puanlık yukarı yönlü etki, **yönetilen/yönlendirilen fiyatlardan gelen -1 puanlık güncellemeyle dengelenmiş** ve yıl sonu enflasyon tahmininde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Önceki rapor dönemine göre varsayımlarda da bazı güncellemelere gidilmiştir. Bu kapsamda ihracat ağırlıklı küresel büyüme endeksi 0.3 puan azalışla %1.9'a, petrol fiyatları 10.7 USD azalışla 65.8 USD seviyesine, ithalat fiyatları 3.7 puan azalışla -%1.1'e gerilemiş ve gıda enflasyonu 2 puan artışla %26.5 seviyesine güncellenmiştir. Tahminler oluşturulurken tarife politikalarına dair belirsizliklerin enflasyon üzerinde her iki yönde risk oluşturduğu varsayılmıştır. >>>

ÇEKİRKE: 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.

>>>Fiyatlama davranışlarında geçmiş enflasyona endeksleme eğiliminin güçlü seyretmesi dezenflasyon sürecini yavaşlatmaktadır. Ayrıca dezenflasyon sürecinde para ve maliye politikaları arasındaki eş güdümün güçlenmesi büyük önem arz etmektedir. Dezenflasyon sürecinin yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtasıyla güçleneceği öngörülmektedir.

Enflasyon raporunun genel değerlendirmesinde öne çıkan başlıklar şu şekildedir: “Küresel ticaret politikalarına ilişkin süregelen belirsizlikler, son dönemde atılan korumacı adımlar sonrasında artmış ve küresel ekonomi ile finansal piyasalar üzerindeki riskler belirginleşmiştir. Küresel risk iştahının artan tarife belirsizlikleri ve bozulan küresel ekonomik görünüm altında zayıf seyrettiği bir konjonktürde yurt içi gelişmelerin etkisiyle mart ayı ortasından itibaren TL cinsi varlıklara yönelik risk algısı bozulmuştur. Politika faizindeki artış ve sıkı parasal duruşu destekleyici tedbirler neticesinde finansal koşullar sıkılaşmıştır. Öncü veriler, ilk çeyrekte yurt içi talebin ivme kaybetmekle birlikte öngörülenin üzerinde seyrettiğini ve enflasyonu düşürücü etkisinin azaldığını ima etmektedir. İstihdam yılın ilk çeyreğinde gerilerken işsizlik oranı düşüşünü sürdürmüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış cari işlemler açığı ilk çeyrekte azalmıştır. Nisan ayı itibarıyla yıllık tüketici enflasyonu yüzde 37,86'ya gerileyerek bir önceki Raporda sunulan tahmin aralığının orta noktasının altında gerçekleşmiştir. Enflasyondaki düşüş süreci devam etmektedir.” [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri:

Erdemir (EREGL) bağlı ortaklığı İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin (İsdemir) Yeni 1. Yüksek Fırın Yatırımının tamamlanarak devreye alındığını duyurdu. Şirket, yıllık 2,8 milyon ton sıvı ham demir üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük kapasiteli yüksek fırını olma özelliğini taşıyan Yeni 1. Yüksek Fırın ile maliyet azaltarak verimliliğini artırmayı ve sürdürülebilir üretime katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Vestel Beyaz (VESBE) 24 Temmuz 2025'te pay başına brüt 0,0438988 TL (net 0,0373139 TL) temettü ödemesi gerçekleştirecek. Temettü verimi son kapanış fiyatına göre %0,4 seviyesindedir.

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 tercihlerine 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.