



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 103 (% 1.12) puanlık yükseliş ile 9.404 seviyesinden ve 96 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada dalgalı seyir devam ediyor. Gelen satışlar piyasa tarafından karşılandı ve bankacılık hisseleri öncülüğünde tepki alımları görüldü. Döviz kurlarında ve gösterge tahvil faizinde yatay seyir vardı.

Siyasi gelişmeler, dış piyasalar, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da yön arayışı devam ediyor. Bugün iç piyasalar siyasi gelişmelere (CHP kurultay davası) odaklanmış durumda. Mahkemeden çıkacak sonuç yön konusunda etkili olacak. Haftalık bazda diğer önemli gündem ise 3 Temmuz Perşembe günü açıklanacak Haziran ayına ait enflasyon verileri. Enflasyonda düşüş beklentileri ve buna bağlı olarak TCMB'den faiz indirim beklentileri ekonomik ajandanın öncelikleri arasında. Jeopolitik gelişmelerden sonra siyaset de gündemden düştüğü taktirde piyasalar bu beklentiye fiyatlamaya devam edebilir. Son günlerde bankacılık hisselerindeki harketlilik ve diğer sektörlerden olumlu ayrışma bunun sinyallerini verdi. Olası faiz düşüşü yüksek faiz nedeniyle borsaya ilgisi zayıflayan yerli yatırımcıyı tekrar borsaya çekmesi olasıdır. Temmuz/2024 ayından bu yana düşüş eğiliminde olan borsada primsiz görünüm devam ediyor. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm korunuyor.

Dış piyasalarda olumlu hava hakim. İran-İsrail savaşının bitmesinin ardından ABD'nin Çin ile gümrük tarifeleri konusunda anlaşma imzalanması iyimserlikle karşılandı. Borsalarda çıkış eğilimi sürerken ABD'de S&P500 ve Nasdaq endeksleri yeni zirveler deniyor. Borsalarda savaş ve gümrük tarifelerine bağlı kayıplar geri alındı. Şimdi piyasaların gündemine Fed ve faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağı konusu yerleşti. Fed kaynaklı açıklamalarda kontrollü tavır devam ederken "acele edilmeyeceği" ve gümrük tarifelerinin yansımalarının görülmesi tavrı öne çıkıyor. Piyasa parametrelerine bakıldığında; Doları zayıflama, euroda güçlenme, ABD tahvil faizlerinde düşüş, altın ve petrolde gevşeme devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.28, euro/dolar paritesi 1.1717, dolar endeksi 97.30, altının ons fiyatı 3.278 dolar, gümüş 36.13 dolar, brent petrol 66.48 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada tepki alımları görüldü. İlk destekler 9.390-9.320 olarak görülürken bu seviyeler günlük işlemlerde izlenebilir. Sonraki destekler 9.235 ve 9.100-9.080 seviyelerinde. İlk dirençler 9.430-9.480 ve 9.510 seviyelerinde bulunuyor. 9.480-9.510 daha önemli. Sonraki dirençler 9.650 ve 9.730-9.770 seviyelerinde bulunuyor. Endekste tepki alımları direnç seviyelerinde satışla karşılaşabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	28.60-28.20	29.40-30.00	28.00
EREGL	25.70-25.30	26.60-27.10	25.00
SAHOL	81.00-80.00	83.10-84.60	79.65
OYAKC	20.50-20.00	21.00-21.70	19.70
ISGYO	16.40-16.00	16.82-17.30	15.80

TEKNİK VERİLER (30 Haziran Pazartesi Günü İçin)			
HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Türk Hava Yolları	Trabzonspor Sportif	Odine Teknoloji	Biotrend Çevre ve Enerji
Akçansa	Körfez GMYO	İzmir Fırça	İskenderun Demir Çelik
Ege Endüstri	Creditwest Faktoring	Marmaris Altinyunus	Kütahya Şeker Fabrikası
Deva Holding	Batı Çimento	Aksu Enerji	Petkim
Aygaz	Tekfen Holding	Altinyunus Çeşme	Ülker Bisküvi
Alarko Holding	Batisöke Çimento	Vişne Madencilik	Armada Gıda
Koç Holding	Kontrolmatik Teknoloji	Şekerbank	T. Kalkınma Bank.
Anadolu Grubu Holding	Alves Kablo	Mercan Kimya	Lokman Hekim Sağlık
Bim Mağazalar	Ege Gübre	Ayes Çelik Hısır Ve Çit	Anadolu Grubu Holding
Migros Ticaret	Yeo Teknoloji Enerji	Mopaş Marketçilik	Koç Holding
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Aygaz	Kontrolmatik Teknoloji	Torunlar GMYO	Sabancı Holding
İzdemir Enerji	Trabzonspor Sportif	İzmir Fırça	Albaraka Türk
Söke Değirmencilik	Tat Gıda	Reysaş GMYO	Vakıf GMYO
Peker GMYO	Kordsa Teknik Tekstil	Esenboğa Elektrik	Emlak Konut GMYO
İz Yatırım Holding	Şişe Cam	Selçuk Ecza Deposu	T. Halk Bankası
Batisöke Çimento	Odaş Elektrik	DO-CO	Yapı ve Kredi Bank.
Garanti Faktoring	Vestel	Albaraka Türk	Escort Teknoloji
Bahadır Kimya	Sasa Polyester	Emlak Konut GMYO	Şekerbank
Ulusoy Un Sanayi	Söke Değirmencilik	Polisan Holding	Tuğçelik
Arena Bilgisayar	Hektaş	Şekerbank	İş Bankası (C)

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.30 Çin İmalat PMI,
09.00 İngiltere GSYİH,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
10.00 Türkiye İşsizlik Oranı, CHP Kurultay Davası,
15.00 Almanya TÜFE,
16.45 ABD Chicago PMI,
20.30 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **HLGYO;** Şirket Yönetim Kurulumuzun yapmış olduğu toplantıda; Şirketimiz portföyünde bulunan Antalya İli, Muratpaşa İlçesi, Ermenek Mahallesi, 27943 Ada, 58 Parselde kayıtlı "Tarla" nitelikli taşınmaz ile 28528 Ada, 3 Parsel, 28530 Ada, 1 Parsel, 28531 Ada, 3 Parsel, 28532 Ada, 1 Parsel, 28533 Ada, 2 Parsel, 28535 Ada, 4 Parsel, 28536 Ada, 4 Parsel'de kayıtlı "Arsa " nitelikli toplam 8 (sekiz) adet taşınmazın KDV hariç 654.545.454,55 TL bedel üzerinden Zeren Gayrimenkul A.Ş. ve EKPA Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmalarına satılmasına ve firmalar ile Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiş olup bu kapsamda bugün ilgili firmalarla Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalanmıştır. Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi kapsamında peşinat olarak 175.000.000,- TL tahsil olmuştur.
- ✓ **POLHO;** Şirket çoğunluk paylarının satışı hakkında hisse devir sözleşmesi imzalandı.

HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da dış borsalardan olumsuz ayrışma söz konusu. İran-İsrail savaşının bitmesiyle daha önceki gündeme geri dönülmesi beklentisi var. Savaş öncesi iç ekonomik gündemde, gerileyen enflasyon ve buna bağlı olarak TCMB'den faiz indirim beklentileri fiyatlanıyordu. Bu açıdan piyasalar için yarınki "CHP kurultay davası" önemli görülüyor. 3 Temmuz'da açıklanacak Haziran enflasyonu yakından takip edilecek. Beklentiler düşüş eğiliminin süreceği yönünde. TCMB'nin son toplantı metninde "enflasyon ana eğilimdeki düşüşün haziran ayında da sürdüğü" vurgusu vardı. Piyasada faiz ve enflasyon düşüş beklentileri çok daha yüksek sesle dillendirilmeye başlandı. Bazı yabancı yatırım bankalarından bu yönde mesajlar geliyordu. Geçen hafta ise İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 'enflasyonu düşüreceğim' mesajının faiz indirmesi kadar etkili olduğunu belirtti ve "Merkez Bankası'ndan Temmuz ayında sıkılaşımdan taviz vermeden 350 baz puan faiz indirimi yapmasını bekliyorum" dedi. 350 baz puanlık indirimin enflasyon beklentilerini bozmayacağını belirten Aran, "Faizden daha önemli konu, enflasyonun düşeceğine dair beklentinin sağlanması. Bu kendi başına faiz indirilmesinden daha önemli. Alınacak karar ne olursa olsun Merkez Bankası, verdiği mesajlarla enflasyon düşecek" dedi. Aran bu açıklamalarıyla piyasa beklentilerine tercüman olurken çok net bir özet yaptı. Siyasi gündemin geçilmesi durumunda iç piyasalar bu yöndeki fiyatlamalara hızla dönüp dışarıdaki olumlu havaya uyum sağlayabilir. TCMB tarafından 20 Haziran ile biten haftanın parasal verilerinde savaşın etkileri kendini biraz göstermiş. Buna göre; Yabancı yatırımcılar 109 milyon dolarlık hisse satışı, 685 milyon dolarlık tahvil bono alımı yaptılar. Uzun bir aradan sonra ilk defa yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde satış yaptılar. Aynı hafta TCMB rezervleri 3.6 milyar dolar düşüşle 155.7 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv ise 5.3 milyar dolar kayıpla 30.2 milyar dolara çekildi. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında ise haftalık bazda 1.5 milyar dolarlık azalış söz konusu. Döviz yönelim olmamış. Yabancıların hisse satışı ve TCMB rezervlerindeki gerilemenin nedenini İran-İsrail savaşına yormak doğru olacak. Buna rağmen Borsa İstanbul'a yabancı ilgisinin korunduğu görülüyor. Son haftayı istisna tutarsak alımların süreklilik arz etmesine karşılık tutar olarak büyük olmaması nedeniyle BIST100 Endeksi üzerinde yeterli etkiyi gösteremiyor. Yerli yatırımcının ise yüksek faiz nedeniyle borsaya ilgisi henüz artmış değil. Faizde gerileme söz konusu olursa başta bankalar ve GMYO hisseleri olmak üzere ilgi artabilir. Faize duyarlı sektör olan bankacılığın son günlerde diğer hisselerle göre daha dirençli olmasının altında faiz indirim beklentileri var.

Dış piyasalarda iyimserlik sürüyor. İran-İsrail savaşının bitmesinin ardından iyi bir haber de ABD'den geldi. ABD Başkanı Trump "Çin ile gümrük tarifeleri konusunda anlaşma imzaladıklarını Hindistan ile de büyük bir anlaşma yapabileceklerini" açıkladı. ABD Ticaret Bakanı Lutnick ise "10 ülke ile anlaşma yolda" dedi. Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD ile bir anlaşma yapmak istediklerini ancak uzlaşamaması durumuna da hazırlıklı olduklarını söyledi. Bu gelişmeler piyasalar tarafından olumlu algılandı. Ancak daha önce beklenti olarak önemli ölçüde fiyatlandığı için ek olarak "çok belirgin" bir etki yapmadı. Bununla birlikte risk iştahı arttı. ABD ve Almanya başta olmak üzere borsalarda yükseliş, ABD tahvil faiz oranlarında düşüş, dolarda zayıflama, euroda güçlenme devam etti. Petrol ve altın fiyatlarındaki düşüş eğilimi korundu. Jeopolitik risklerin azalmasıyla güvenli limanlara ilgi azaldı. Altındaki zayıflamanın temel nedeni bu. Altın fiyatlarındaki yükseliş, Trump'ın gümrük tarifeleriyle Ortadoğu kaynaklı jeopolitik risklerden beslenmişti. Şimdilerde iki kanatta da bir iyileşme söz konusu. Hal böyle olunca altın fiyatlarındaki gerileme olağan bir durum. Altının önümüzdeki dönemde güç alması için muhtemel majör gelişme Fed faiz indirimi ve zayıf dolar olabilir. Hali hazırda bu etkenler çok baskın görülüyor. Fed faiz indirim beklentilerinin güç kazanması, Fed kararlarına Trump'ın müdahale girişimleri ve yerine yeni aday belirlemeye çalıştığı Powell hakkındaki ağır eleştirileri ABD tahvillerinin güvenli liman özelliğinin sorgulanması doları zayıflatan diğer gelişmeler oldu. Bu noktada zayıf doların ABD ihracat ve ekonomisine olası katkıları konusunda cılız da olsa değerlendirmeler geliyor. Fed faiz politikasıyla ilgili olarak üyelerinden gelen mesajlar net değil. Fed Başkanı Powell ise geçen hafta Trump'ı kızdırma pahasına "parasal gevşeme için acele etmeyecekleri" mesajını tekrarladı. Fed gümrük tarifelerinin yansımalarını biraz daha test etmek istiyor. Faiz indirimi için takvim olarak eylül ağırlık kazanıyor.

Borsa İstanbul'da dalgalı seyrin devamı beklenebilir. Bu hafta yön konusunda siyasi gelişmeler etkili olacak.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (30.06-04.07.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	61.00-60.50	65.00-68.00	60.00
TTKOM	55.00-54.50	58.00-61.00	54.00
MGROS	467.00-465.00	499.00-510.00	464.00
KRDMD	22.40-22.00	24.10-25.00	21.80
CCOLA	47.40-47.00	49.90-52.00	46.80

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (23-27.06.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	11.25	12.25	12.15	6.49
KCHOL	141.00	151.10	143.00	-2.05
AELS	138.60	150.00	146.50	0.14
AGHOL	242.10	251.50	245.10	-1.96
ISDMR	34.34	35.44	34.82	-1.80

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AGHOL	280.00-260.00	344.00-380.00	240,00
BIMAS	456.00-420.00	565.00-620.00	410.00
CCOLA	49.70-46.40	64.00-70.00	44,60
ECILC	43.80-41.20	56.00-65.00	39,70
EKGYO	12.80-11.70	16.40-18.50	11,20
EREGL	22.00-20.80	30.00-36.40	20,10
MPARK	325.00-300.00	410.00-430.00	290,00
OYAKC	20.70-19.50	28.30-33.00	18.50
TTKOM	57.00-52.00	72.80-83.00	50,00
VAKBN	22.20-20.00	29.00-34.00	19,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100	2,18	-4,33
Gösterge Tahvil Faizi	-3,21	3,30
Altın (Gram/TL)	-2,19	40,78
Altın (Ons/Dolar)	-2,76	24,82
Dolar/TL	0,58	12,78
Euro/TL	2,23	27,41

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, Kaybı düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

30 Haziran Pazartesi;

04.30 Çin İmalat PMI,
09.00 İngiltere GSYİH,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
10.00 Türkiye İşsizlik Oranı, CHP Kurultay Davası,
15.00 Almanya TÜFE,
16.45 ABD Chicago PMI,
20.30 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

01 Temmuz Salı;

09.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,
10.00 Türkiye İmalat PMI,
10.55 Almanya İmalat PMI – İşsizlik Oranı,
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.30 ABD FED Başkanı Powell'ın Konuşması,
16.45 ABD Üretim PMI,
17.00 ABD İnşaat Harcamaları – ISM İmalat PMI – İş imkanları ve Personel Değişim Oranı,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

02 Temmuz Çarşamba;

12.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
15.15 ABD Özel Sektör İstihdamı (Beklenti; 105.000),
17.15 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi.

03 Temmuz Perşembe;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,
10.00 Türkiye TÜFE (Beklenti; Aylık %1.45 – Yıllık %35.20)
10.55 Almanya Hizmet-Bileşik PMI,
11.00 Euro Bölgesi Hizmet-Bileşik PMI,
11.30 İngiltere Hizmet-Bileşik PMI,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam (Beklenti; 120.000)
15.30 Ortalama Saatlik Kazançlar – İşsizlik Başvuruları – İşsizlik Oranı,
16.45 ABD Hizmet-Bileşik PMI,
17.00 ABD Fabrika Siparişleri – ISM İmalat Dışı PMI,
20.00 ABD Baker Hüdges Sondaj Kuyusu Sayısı,
ABD – Kurtuluş Günü – Erken Kapanış.

04 Temmuz Cuma;

02.30 Japonya Hane Halkı Harcamaları,
09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
10.30 Almanya İnşaat PMI,
10.30 Euro Bölgesi İnşaat PMI,
11.30 İngiltere İnşaat PMI,
12.00 Euro Bölgesi ÜFE.
ABD – Kurtuluş Günü – Tatil.