

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 39,6218	EUR/TRY 46,0319	EUR/USD 1,1613	BIST-100 9.449	Gram Altın 4234,4
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

## Orta Doğu'da ateşkes anlaşmasıyla küresel risk iştahı arttı

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (m.a.) haziranda aylık 0,2 puan azaldı; 98,4
- Hizmet güven endeksi artarken, perakende ve inşaat güven endeksleri geriledi
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi haziranda 93,0'a geriledi

Jeopolitik yatışma ve enerji fiyatlarındaki gerileme küresel risk iştahını desteklerken, dünya borsaları günü pozitif görünümle tamamladı. **VIX oynaklık endeksi** 2,4 puan düşüşle 17,5 seviyesinde kapattı. MSCI dünya endeksi günlük %1,3 yükselirken, gelişmekte olan piyasalar endeksi günü %2,5 artışla tamamladı. ABD'de **S&P ve Nasdaq borsalarında** günlük bazda artış sırasıyla %1,1 ve %1,4 oldu. Vadeli piyasalarda bu sabah hafif alıcılı bir seyir görülüyor. Net enerji ithalatçısı konumunda bulunan Avrupa'da petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle Eurostox-600 endeksi günlük %1,1 değer kazandı. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah alıcılı bir seyir görülüyor. Jeopolitik risklerde azalış, Fed yetkililerinin güvercin tonlaması ve piyasalardaki faiz indirimi fiyatlamaları dolar talebini zayıflatırken, ABD getiri eğrisini aşağı yönde baskılıyor. **ABD tahvil piyasasında** 10 yıllık tahvil getirileri günü 5bps azalışla %4,29, 2 yıllık getiriler ise 4bps azalışla %3,83'ten kapattı. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 48bps'ten 47bps'e geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** dün %0,6 azalışla 97,9'e gerilerken, Euro/dolar paritesi ise günü %0,3 artışla son dönemin zirve kapanışı olan 1,161 seviyesinde tamamladı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Orta Doğu'da ateşkes iyimserliğiyle dün günü %6,1 azalışla 67,1\$/bbl seviyesine tamamlayarak savaş öncesi seviyesine döndü. Jeopolitik gerilim kaynaklı petrol fiyatları üzerinde oluşan risk primi şimdilik azalmış olsa da, ateşkesin istikrarına bağlı olarak yukarı yönlü riskler canlılığını koruyor. Bu sabah 67,9\$/bbl seviyesinde seyreliyor. Güvenli liman talebinin azalmasıyla **altın fiyatı** dün günü %1,3 düşüşle 3324\$/ons seviyesinde kapattı.

- Fed Başkanı Powell**, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yaptığı sunumda; artan belirsizliğe rağmen ekonominin sağlam bir konumda olduğunu, işsizlik oranının düşük seyretmeye devam ettiğini, işgücü piyasasının maksimum istihdam seviyesinde ya da buna yakın olduğunu, enflasyonun büyük ölçüde düştüğünü ancak uzun vadeli hedef olan %2'nin bir miktar üzerinde seyrettiğini belirtti. Bu yıl gümrük tarifelerindeki artışların fiyatları yukarı çekmesi ve ekonomik faaliyetler üzerinde baskı yaratmasının muhtemel olduğu belirtildi. Enflasyon üzerindeki etkilerin kısa süreli olabileceği gibi daha kalıcı olmasının da mümkün olduğu ifade edildi.

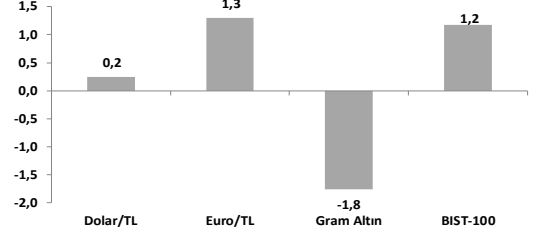
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi** mayıs ayındaki revize edilen 98,4'ten haziranda 93,0'a geriledi. Tüketicilerin iş ve işgücü piyasası koşulları ile gelecekteki gelirlerine ilişkin değerlendirme ve beklentilerinin zayıflaması nedeniyle hem mevcut durum hem de beklenti endeksleri haziran ayında düştü. Tüketicilerin 12 aylık ortalama enflasyon beklentileri %6,4'ten %6,0'a geriledi.

- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi'ne** göre konut fiyatları son iki aydır düşüş gördü; nisanda bir önceki aya göre %0,4 azaldı. Yıllık bazda fiyatlar mart ayındaki %3,4 seviyesinden %2,7'ye geriledi. Yüksek seyreden borçlanma maliyetleri ve artan konut stoku kaynaklı konut fiyatları üzerindeki baskı devam edebilir. **Richmond Fed İmalat Anketi'ne** göre, mayıs ayında -9 olan manşet yayılım endeksi haziranda -7'ye yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Bileşenlere bakıldığında; sevkiyatlar ve yeni siparişler endeksi bir önceki aya göre bir miktar iyileşme gösterirken, istihdam endeksi negatif bölgede kalmaya devam etti.

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (RKGE, m.a)** nisan ve mayıs aylarındaki belirgin düşüşün ardından haziranda da gerileyerek tarihsel ortalamasının altındaki seyrini sürdürdü. Hizmet sektörü güven endeksi aylık 0,4 puan iyileşti. Perakende sektörü güven endeksi haziranda 2,8 puan gerileyerek Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyeye indi. İnşaat sektörü güven endeksi haziran ayında geriledi. Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) haziranda aylık 0,7 puan düşüşle %74,4 değerini aldı. **(Makro: Öncü göstergeler ikinci çeyrekte büyümenin yavaşladığına işaret ediyor)**

- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** nisanda aylık 11,8 milyar \$ artarak 171,8 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti; Şubat 2019'dan bu yana en yüksek seviye. Döviz varlıkları aylık 0,5 milyar \$ azalırken, döviz yükümlülükleri 11,3 milyar \$ arttı. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 2,5 milyar \$ azalarak 9,8 milyar \$'a geriledi. **Hazine, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde**, Eylül 2030 vadeli Dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirerek amacıyla Dubai Islamic Bank, ENBD, HSBC, Kuwait Finance House ve Standard Chartered'a yetki verildiğini duyurdu. Bloomberg haberine göre, 2,5 milyar \$ tutarında kira sertifikası ihracında getiri oranı %6,85 olarak gerçekleşti.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (20 Haziran haftası, % değişim)	-2,6	-
ABD Yeni Konut Satışları (mayıs, yıllık % değişim)	10,9	-6,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/06	23/06	2024
TLREF	46,56	46,45	48,80
TR 10 yıllık	32,84	33,53	29,04
ABD 10 yıllık	4,29	4,35	4,57
Almanya 10 yıllık	2,54	2,51	2,36

## Döviz Kurları ve Kripto

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,6037	0,0	0,2	12,0
€/TL	46,0279	0,2	1,3	25,6
€//\$	1,1609	0,3	1,1	12,1
\$/Yen	144,94	-0,8	-0,2	-7,8
GBP/\$	1,3615	0,7	1,4	8,8

Bitcoin	106.143	2,3	1,7	13,3
---------	---------	-----	-----	------

## Hisse Senedi Endeksleri

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.449	3,4	1,2	-3,9
S&P 500	6.092	1,1	1,8	3,6
FTSE-100	8.759	0,01	-0,8	7,2
DAX	23.642	1,6	0,9	18,7
SMI	11.989	1,1	-0,2	3,3
Nikkei 225	38.791	1,1	0,7	-2,8
MSCI EM	1.212	2,5	1,2	12,7
Şangay	3.421	1,2	1,0	2,1
Bovespa	137.165	0,4	-1,2	14,0

## Emtia Fiyatları

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,1	-6,1	-12,2	-10,0
Altın (\$/ons)	3.324	-1,3	-1,9	26,8
Gram Altın (TL)	4.227,9	-1,4	-1,8	41,8
Bakır (\$/libre)	487,3	0,5	1,3	21,0

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Borsa, Orta Doğu'da ateşkes anlaşmasının ardından beklenen güçlü yükselişi gösterdi. Dün, en güçlü alım yönlü tepki havacılık ve perakende ticaret hisselerinden gelirken, demir/çelik ve petrokimya hisseleri endeksten olumsuz yönde ayrıştı. Banka ve GYO hisseleri temmuz faiz indirim beklentisini fiyatlayarak güçlü yükselişler gösterdi. NATO zirvesinde beklenti paralelinde üye ülkelerin savunma harcamalarının artırılması konusu gündemdedi. Yurt içinde bugün sektörel enflasyon beklentileri, yarın PPK toplantı özeti, Cuma günü haziran ayı ekonomik güven endeksi verisi yayınlanacak. BIST'de yukarı yönlü eğilimin bir süre korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini sürdürdü. Kapanış 9449 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kuvvetli destek olarak değerlendirdiğimiz 9043-8994 bandının hemen üzerinden güçlü tepki yaşanıyor. Bu bölgeyi nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yaşanan hızlı tepkiyle endekste ilk aşama hareket bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9446-9475 bandına gelinmiş durumda. Bu bant üzerini endekste yeni iyimserlik bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bandın aşılması daha önce de belirttiğimiz gibi 9716-9740 bölgesine yaşanan yönelmeyi destekleyici olabilecektir. Endekste 9300-9280 yakın destek. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9300-9280-9148-9008-8994 destek, 9475-9567-9740-9935-10005 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	3.4	1.2	4.8	-3.9
BIST-30	3.5	1.3	5.8	-2.2
Banka Endeksi	4.3	3.9	13.3	-6.0
Sınai Endeks	1.7	0.1	2.5	-7.5
Hizmetler Endeksi	5.2	0.9	2.2	1.1

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,593,519
Bankalar Piy. Değ.	1,851,631
Holdingle Piy. Değ.	1,527,767
Sanayi Piy. Değ.	3,550,640
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	176,327
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

**En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Pegasus Hava Taşıma	9.98	5213.0
Eczacıbaşı İlaç	9.21	183.3
Emlak G.M.Y.O.	8.63	3724.5
Türk Hava Yolları	8.50	16448.1
Astor Enerji	8.12	1122.3

**En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Altınay Savunma Tekr	-9.65	2977.7
Tüpraş	-7.48	6728.9
Batı Çimento	-4.37	836.7
Ahlatcı Doğal Gaz Da	-3.78	228.4
Tekfen Holding	-3.56	837.5

**En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Türk Hava Yolları	8.50	16448.1
Akbank	5.44	7343.8
Tüpraş	-7.48	6728.9
İş Bankası (C)	3.26	6435.6
Yapı Ve Kredi Bankas	4.08	6363.4

**VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.**

F_XU0300625	10612.0	4.0	360,455
F_XU0300825	11173.0	4.1	98,509
F_USDTRY0625	39.84	-0.4	96,875
F_EURTRY0625	46.29	0.4	547

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300625	448,905	-61,583
F_USDTRY0625	990,377	-30,124

## Şirket Haberleri

- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL)** Genel Müdürü Bilal Ekşi, bugün Irak seferlerine yeniden başlanacağını sosyal medya hesabından duyurdu.
- BİM (BIMAS, EÜG, 12A HF: 710 TL)**, Haluk Dortluoğlu'nun 1 Temmuz 2025 itibarıyla BİM CEO'luk görevinden ayrılarak yalnızca FİLE CEO'su olarak görevine devam edeceğini açıkladı. 2024 başında 236 olan mağaza sayısını 2025 1. çeyrek itibarıyla 295'e çıkararak FİLE'nin büyümesini desteklemek amacıyla, organizasyon kısmı bölünme ile ayrı bir tüzel kişilik altında yeniden yapılandırılmıştı. Kalıcı atama yapılarına kadar BİM CEO'luk görevini Yönetim Kurulu Başkanı Mahmud Muhammed Topbaş üstlenecek. Bu değişimi, FİLE'nin uzun vadeli değer potansiyelini ortaya çıkarmaya yönelik stratejik bir adım olarak değerlendiriyoruz.

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli		Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Fiyatı (TL)		
Atakey Patates Gıda	ATAKP	0.5500	1.3%	-	-	-	40.71	41.26
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	0.8000	1.1%	-	-	-	71.60	72.40
Tab Gıda Sanayi	TABGD	3.5000	2.0%	-	-	-	171.90	175.40

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen Tarih
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	
Tümosan Motor Ve Traktör	TMSN	-	0.00%	100.50	---
Sönmez Pamuklu	SNPAM	-	0.00%	56.95	---
Sönmez Filament	SONME	-	0.00%	111.00	---
Ofis Yem Gıda	OFSYM	0.4180	1.05%	39.96	30.09.2025
Ofis Yem Gıda	OFSYM	0.4180	1.05%	39.96	25.11.2025
Ceo Event Medya	CEOEM	-	0.00%	29.60	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Program Kapsamında	
			Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ASGYO	170,000	10.45	1.8	0.71%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	85,423	15.81	1.4	0.50%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	20,000	36.80	0.7	0.61%
Enerya Enerji	ENERY	2,000,000	7.05	14.1	2.34%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	738,179	28.17	20.8	1.28%
Lokman Hekim	LKMNH	84,500	14.99	1.3	2.77%
Borlease Otomotiv	BORLS	123,112	64.25	7.9	1.25%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	140,000	23.44	3.3	0.30%
Sanifoam Endüstri	SANFM	10,000	15.30	0.2	0.52%
Tera Yatırım Menkul Değerler	TERA	27,000	301.47	8.1	7.42%
<b>Toplam</b>				<b>59.5</b>	

### BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

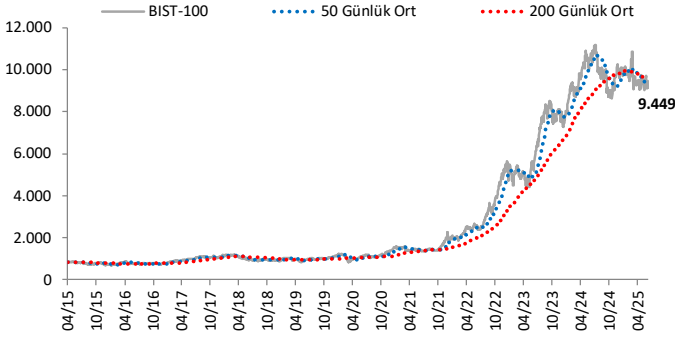
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	650,000,000	300.0%	1,950,000,000

### FİNANSAL TAKVİM

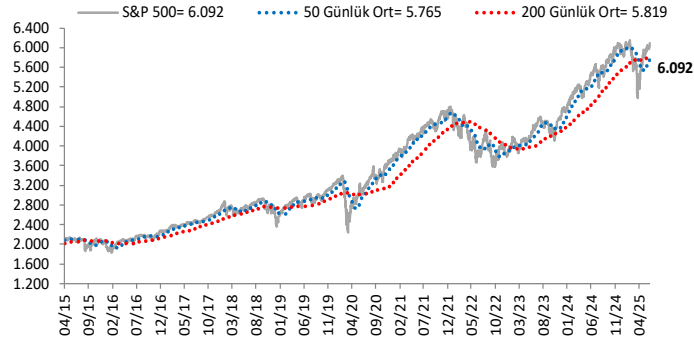
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025

# Göstergeler

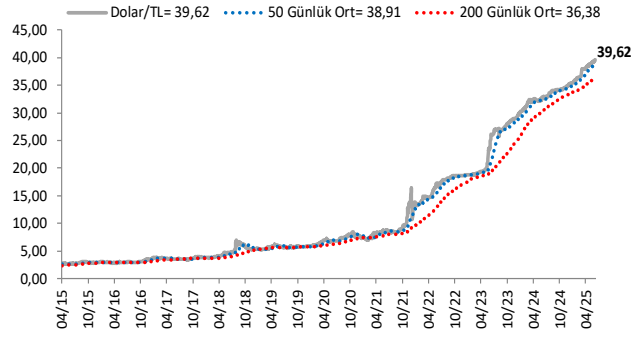
## BIST-100 (bin)



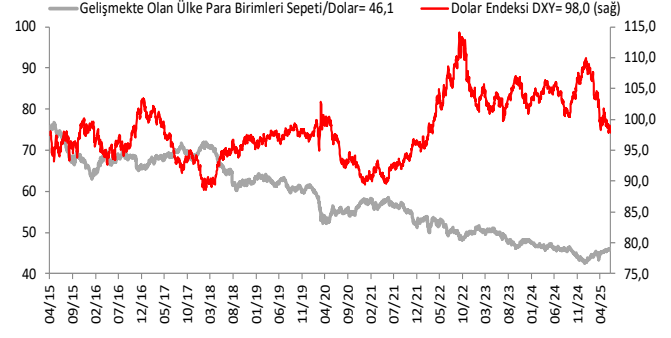
## S&P 500



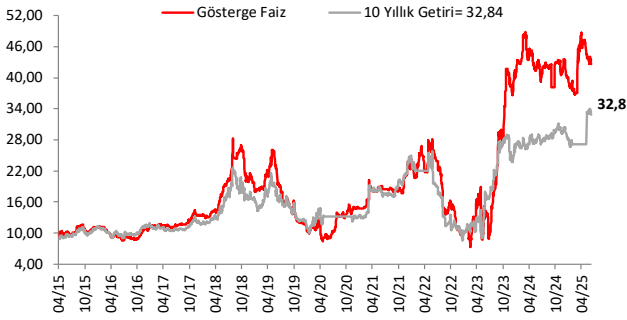
## \$/TL



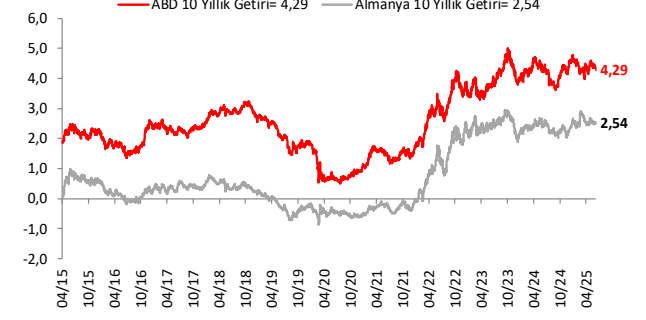
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



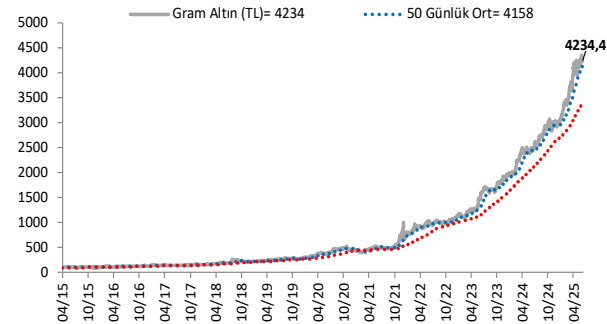
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## Gram Altın (TL)



## 5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto:Sercan.Piskin@akbank.com)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar