

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

23 Haziran 2025

BIST100: 9.203,37 ↑ +%1,11

2 Yıllık Tahvil Faizi: %43,32 ↓ -2bp

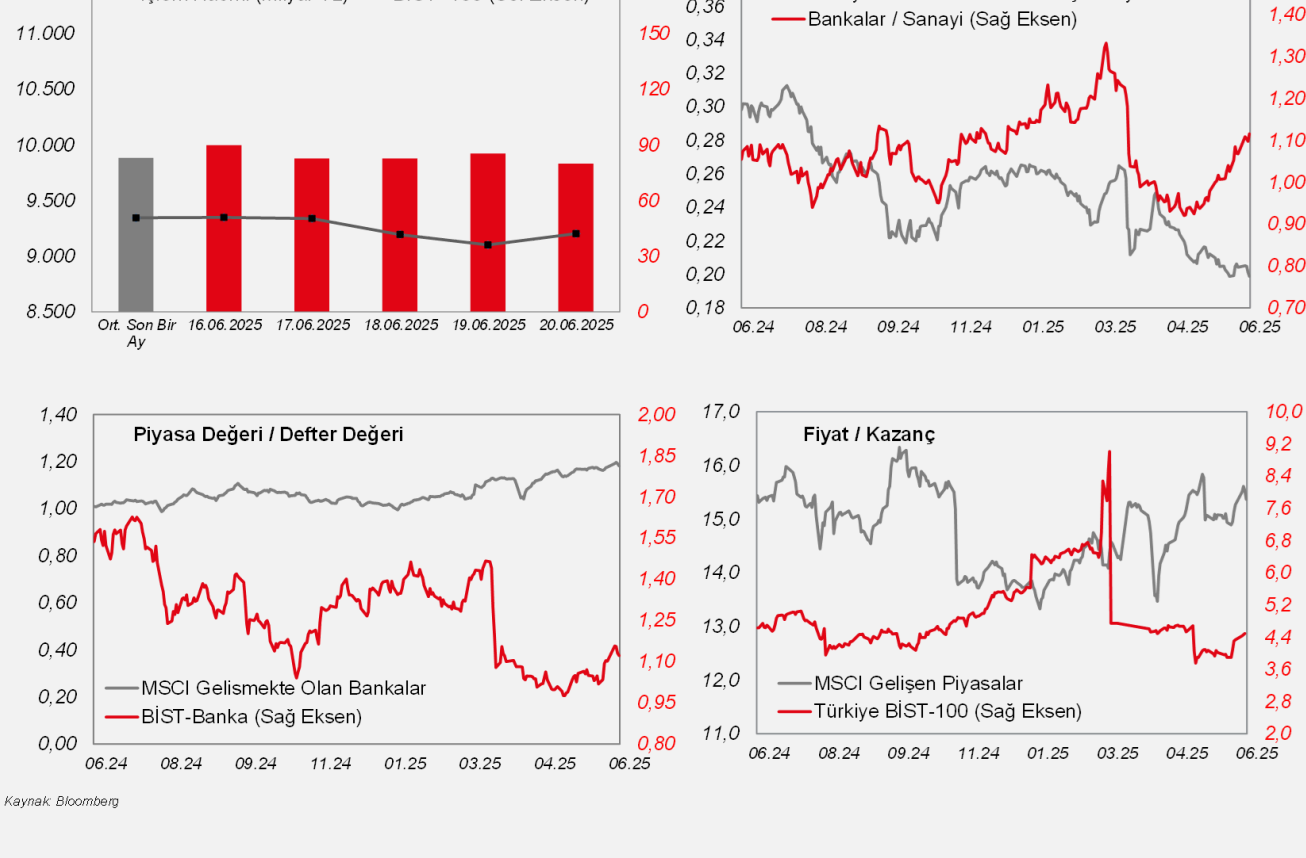
CDS (5 Yıllık): 309 ↓ -2bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Küresel piyasalar yeni haftaya zayıf risk iştahıyla başlıyor. Katalizör: ABD'nin İran'daki üç nükleer tesisi vurması. Trump, savaşa katılıp katılmama kararını iki hafta sonra vereceğini belirtmişti. Hafta sonu yaşanan gelişme bu anlamda biraz sürpriz oldu. Bu sabahki negatif fiyatlamalar bekenildiği kadar kötü olmasa da İran'ın gelişmelere nasıl tepki vereceği belirsizlik yaratıyor. Özellikle, petrol sevkiyatının önemli kısmının geçtiği Hürmüz Boğazı'nın kapatılma riski ve çatışmaların yayılma potansiyeli piyasaları tedirgin ediyor. Brent petrolü bu sabah %1 civarında yükselişte. ABD vadeli ise yaklaşık %0,2 oranında düşüş kaydederken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında geriliyor. Risk iştahındaki azalma sonrasında Dolar'ın talepe karşılığı (DXY %0,4 yukarı) rezerv para birimi olarak Dolar'ın konumunu sürdürdüğünü gösteriyor. Dolar'ın güçlendiği ortamda Ons Altın satıcılı bir seyir izliyor. Bu ortamda BIST100'ün de güne satıcılı bir görüntüyü başlması sürpriz olmayacaktır. Olan düşüşlerde endeks şimdilik 8.965 yatay desteğinin üzerinde kalmaya çalışabilir. Gün içerisinde haber akışları ve petrol fiyatlarındaki hareket yakından takip edilecektir. Orta Doğu'daki gelişmeler yakından izlenecekken, 24-25 Haziran'da Lahey'de NATO'nun 2025 Zirvesi yapılacak. Trump'ın NATO Zirvesi'ne katılması bekleniyor. Diğer yandan, bu hafta Fed Başkanı Powell'in Senato ve Temsilciler Meclisi'ndeki yarıyıl sunumları izlenecek gelişmeler arasında. Veri takvimi ise daha çok tüketici odaklı. Diğer yandan, Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE deflatörü bu haftanın öne çıkan verisi. Bugün ise ABD ile birlikte Avrupa'da PMI verileri açıklanacak. Yurtiçi tarafa perşembe günü TCMB'nin politika faizini değiştirmedeği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özeti önemli olabilir. Bunun dışında, yarın haziran ayı reel kesim güven endeksi, çarşamba günü sektörel enflasyon beklentileri, cuma günü ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif): Şirket ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi (TÜRASAŞ) arasında hızlı trenlerde kullanılacak alt sistemlerin tedariki kapsamında toplam tutarı 70,6mn EUR olan sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 - 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

Astor Enerji (ASTOR, Nötr): Şirket'in Yönetim Kurulu, Şirket kaynaklarının daha verimli kullanılması ve ana faaliyet alanına odaklanılması amacıyla, sahip olunan "Astor RO S.R.L." ve "Asener Enerji" paylarının satışıyla ilgili işlemlerin yürütülmesi için Şirket yönetimini yetkilendirmiştir.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, İzmir Çeşme Dalyan Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Projesi kapsamında, Yüklenici MESA Mesken İnşaat & CABA İnşaat ile sözleşme imzalanmıştır. Proje kapsamında belirlenen arsa satışı karşılığı satış toplam geliri 10.525mn TL olarak belirlenmiş olup, arsa satışı karşılığı şirket payı gelir oranı %50'dir. Arsa satışı karşılığı şirket payı toplam geliri de 5.262,5mn TL'dir. İller Bankası ile Şirket arasında imzalanan İşbirliği Protokolleri çerçevesinde, elde edilecek Şirket Payı Toplam Geliri'nin %80'i İller Bankası'na, %20'si ise Şirket'e ait olacaktır.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, **Şişe Cam (SISE, sınırlı Pozitif)** payları ile ilgili olarak 32,40 - 32,84 TL fiyat aralığından 3,5mn TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte Şişe Cam sermayesindeki paylar %52,23 sınırına ulaşmıştır. Ayrıca Banka, **İş GYO (ISGYO, Sınırlı Pozitif)** payları ile ilgili olarak 15,60 - 15,78 TL fiyat aralığından 300bin TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte İş GYO sermayesindeki paylar %52,30 sınırına ulaşmıştır.

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirket, İspanya merkezli Air Europa'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler yapıldığını duyurmuştur. Bu görüşmeler, Şirket'in küresel havacılık sektöründeki konumunu güçlendirme ve rekabetçiliğini artırma amacıyla değerlendirilmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: TCMB, parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek ve Türk lirasına (TL) geçiş desteklemek amacıyla makroihtiyatı çerçevede değişiklikler yapıldığını duyurmuştur. Buna göre; gerçek kişi TL mevduatı %60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, %60 ile %65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedeflenmiştir. KKM Kurulması Mevduat (KKM) hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a yükseltilmiştir. KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden %40'ına indirilmiştir. KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korunmuştur. 1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduatı hesabı açılabilmesine imkan sağlanmıştır. Ayrıca, TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde %10 olarak belirlenmiştir. Yabancı para mevduat için TL cinsinde tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı %4'ten %2,5'e indirilmiştir.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul Genel Müdürlüğüne; BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinde 2025 yılı üçüncü üç aylık dönemi için (01.07.2025-30.09.2025) [ekteki](#) tabloda yer alan değişikliklerin yapılmasına karar verilmiştir.

Ek olarak, 01/07/2025 tarihinden itibaren Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem göreceği payların dağılımı ve pazarları değişen paylar paylaşmıştır. İlgili değişiklikleri gösteren tablolar [ekte](#) yer almaktadır.

Enerji: Mısır Gaz ve Enerji Derneği Genel Sekreteri Mohamed Fouad, Türkiye ile Mısır'ın hidrokarbon arama ve üretiminde yeşil enerjiye, enerji dönüşümüne ve teknolojiye kadar geniş bir alanı kapsayan işbirliği sürecine girdiğini açıkladı. (Kaynak: BloombergHT)

Konut: TCMB, Konut Fiyat Endeksi (KFE) verilerini açıklamıştır. Buna göre, 2025 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre %3,4 oranında artan KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %32,3 oranında artmış, reel olarak ise %2,3 oranında azalmıştır.

Ulaştırma: Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, 5G ihalesini ağustosta yapmayı düşündüklerini belirterek, "2026 yılı içerisinde ilk sinyali alırsak ve ilk etapta bütün ülkenin kapsamından ziyade belki yoğun illerin kapsanması ve 4,5G'de olduğu gibi peyderpey bir program dahilinde süreci yürütürüz diye düşünüyorum" dedi. (Kaynak: Dünya)

Öte yandan Uraloğlu, gelecek ay demir yolu sektörü için 500mn TL'lik destek programını hayata geçireceklerini duyurdu. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Boğaziçi Beton (BOBET): Şirket'in Yönetim Kurulu, İstanbul bölgesinde projelere hizmet amacıyla Silivri'de yeni bir şube açılmasına ve Hazır Beton Santrali kurulmasına oy birliğiyle karar verirken, Beşiktaş Levazım'daki şube ve beton santrali kapatılmıştır. Başakşehir Olimpiyat Şubesi, projedeki beton ihtiyacının büyük oranda tamamlanması nedeniyle kapatılmıştır. Kalan beton ihtiyacı diğer şubelerden karşılanacaktır.

Doğanlar Mobilya (DGNMO): Doğanlar Yatırım Holding tarafından, Doğanlar Mobilya Grubu paylarına ilişkin toplam 2,4mn TL nominal değerli alım işlemi gerçekleştirilmiştir.

Halk GYO (HLGYO): Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket portföyünde bulunan İstanbul Finans Merkezi Halk Ofis Kuleleri A Blok'da yer alan 244 bağımsız bölüme ilişkin olarak; Türkiye Halk Bankası ile 12 Haziran 2025 başlangıç tarihi, 5 yıl süreli, aylık toplam 103,8mn TL + KDV bedel üzerinden kira sözleşmesi akdedilip kiralınmasına, Ayrıca bir önceki kira sözleşmesine istinaden, kira sözleşmesinin imza tarihinde peşin alınan kira bedeli baz alınarak Türkiye Halk Bankası'na 2 ay 12 günlük ödemesiz dönem sağlanmasına karar verilmiştir.

SDT Uzay ve SAVUNMA (SDTTR): Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sistemleri alanında toplam bedeli 1,4mn USD olan sipariş almıştır. Söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır.

Vişne Madencilik (VSNMD): T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Şirket'in sahip olduğu Kahramanmaraş II-A Grup kalker (mıcır) sahası için işletme ruhsatı ve işletme izninin 11.04.2036 yılına kadar uzatılmasına karar vermiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	39,6722	0,12%	0,64%	2,06%	12,2%	20,8%
EURTRY	Euro TL	45,7726	0,38%	0,49%	3,88%	24,9%	29,9%
EURUSD	Euro Dolar	1,1523	0,24%	-0,23%	1,69%	11,3%	7,7%
DXY	Dolar Endeksi	98,71	-0,20%	0,53%	-0,86%	-9,0%	-6,5%
AKTIF10Y	Gösterge Devlet Tahvil	43,32%	-2 bps	-75 bps	-118 bps	276 bps	-9 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,33%	0 bps	-60 bps	-23 bps	-429 bps	436 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,38%	-2 bps	-2 bps	22 bps	-19 bps	12 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	46,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-213 bps	-400 bps
XU100	BIST-100	9.203,37	1,11%	-1,17%	-2,08%	-6,4%	-14,3%
XU030	BIST-30	10.218,65	1,16%	-1,32%	-0,91%	-5,0%	-12,8%
XBANK	BIST-Bankacılık	13.048,10	1,25%	-1,83%	4,31%	-10,4%	-14,6%
XUSIN	BIST-Sınai	11.991,89	1,01%	0,64%	-3,84%	-8,1%	-17,2%
MIXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.882	-0,14%	-0,49%	1,35%	4,69%	10,29%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.190	1,07%	-0,02%	1,30%	10,6%	8,6%
DAX	Almanya Borsası	23.351	1,27%	-0,70%	-3,20%	17,3%	27,9%
SPX	ABD Borsası	5.968	-0,22%	-0,15%	2,11%	1,5%	9,0%
UKX	İngiltere Borsası	8.775	-0,20%	-0,86%	-0,13%	7,4%	6,1%
NIKK	Japonya Borsası	38.403	-0,22%	1,50%	2,96%	-3,7%	-0,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.368,4	-0,07%	-1,86%	1,61%	28,3%	42,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.296	0,05%	-1,23%	3,71%	44,0%	72,4%
SILVR	Gümüş Ons (\$)	36,0	-1,02%	-0,81%	7,85%	24,6%	17,1%
BRENT	Petrol (\$)	77,0	-2,33%	3,75%	19,62%	5,6%	-2,8%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	87,9	0,00%	-2,53%	-7,55%	-7,8%	-14,1%
STTRFPHR	Çelik (USD/İton) -Sıcak Ürün Türkiye**	550,0	-0,90%	-0,90%	-3,93%	-3,5%	-9,1%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,8	-3,56%	7,43%	14,22%	5,9%	40,4%
BCOM	Bloomberg Emlita Endeksi	106,7	-0,59%	1,36%	4,08%	8,1%	3,9%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	64,0	-1,23%	-2,02%	-3,07%	-6,4%	-9,6%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	567,8	-1,1%	4,4%	3,4%	2,9%	-0,9%

Kaynak: Bloomberg **Yıllığından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel;Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu tusu@ziraatyatirim.com.trAylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.trYavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.trİsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.trEray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.trİlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'da kote, halka açık şirket değerlemeleri ve diğer bazı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirmek amacıyla dağıtılmaktadır. Bülten yayınlanma yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, sunulduktan kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında yer alan yatırım danışmanlığı sözleşmeleri çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyeleri bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi 0850 2222 979 www.ziraatfinans.com.tr