

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.448,90	3,36
BIST 30	10.515,94	3,46
BIST BANKA	13.686,59	4,28
BIST SINAI	12.074,58	1,70
BIST TUM	11.508,88	3,24
BIST TUM-100	41.204,30	2,90
BIST TUM Hacim (mn TL)	176.327	50,46
VİOP30 Yakın Vade	10.603,00	3,87

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	39,61	-0,02
EURTRY	46,08	0,47
EURUSD	1,16	0,41

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.317	-1,55
BRENT	66,5	-4,35

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
GEDİK	10,00	UFUK	-9,96
AKFGY	10,00	SDTTR	-9,96
ATATP	10,00	MEPET	-9,93
AZTEK	9,98	CASA	-7,96
PGSUS	9,98	AVTUR	-7,93

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	274,50	16.448,10
AKBNK	61,05	7.343,78
TUPRS	137,30	6.728,87
ISCTR	11,72	6.435,63
YKBK	28,06	6.363,42

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? İsrail-İran savaşında ateşkese varılması ve Fed Başkanı Jerome Powell'in Kongre konuşmasının ardından Asya hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif bir seyir izlenmektedir. Bu sabah Japonya Nikkei225 Endeksi %0,29 arttı, Topix Endeksi fazla değişmedi. Çin Şanghay Bileşik Endeksi %0,76, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,36 prim yaptı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,05 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,19 arttı, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,34 azaldı. Tayvan Taiex Endeksi %1,09 artarken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi yatay seyretti. Avrupa piyasalarında da temkinli iyimserlik hâkim.

Fed Başkanı Powell'in konuşması

Fed'in geçen haftaki para politikası toplantısının ardından Başkan Jerome Powell, bu hafta ABD Kongresi önünde konuşma yapıyor. Kanun yapıcılar merkez bankasının enflasyon ve ekonomiye ilişkin son görüşlerini aktaracak olan Powell, dün Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne konuşmasının ardından bugün Senato Bankacılık Komitesine konuşacak.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

TCMB bugün Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımlayacak. Mayısta 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalarak %25,1 seviyesine, reel sektör için 0,7 puan azalarak %41,0 seviyesine gerilerken hanehalkı için 0,6 puan artarak %59,9 seviyesine yükselmisti. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0,6 puan artarak % 27,8 olmuştu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasaları, piyasaları baskılayan İsrail ve İran'ın ateşkese kabul etmesi haberinden sonra pozitif etkilendi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,14, Güney Kore Kospi Endeksi %2,96, Çin CSI300 Endeksi %1,20, Hang Seng Endeksi %2,06 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %1,11, Almanya DAX Endeksi %1,60, Fransa CAC40 Endeksi %1,04 yükselirken İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyretti. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,11, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,43, Dow Jones Endeksi %1,19 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyir hâkimdi. BIST100 Endeksi %3,36 değer kazanarak 9.448 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 120,56mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %3,46 yükselerek 10.515 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %4,28, BIST Sınai Endeksi %1,70 yükseldi.

Fed Başkanı Powell'in konuşması

Fed Başkanı Jerome Powell, Temsilciler Meclisi'ne yaptığı sunumda ABD ekonomisinin güçlü, işgücü piyasasının ise tam istihdama yakın olduğunu belirtti. Ancak enflasyonun hâlâ %2 hedefinin üzerinde olduğunu vurgulayan Powell, özellikle yeni gümrük tarifelerinin etkileri netleşmeden politika değişikliğine gitmenin erken olacağını söyledi. Mayıs ayında enflasyonun manşette %2,3, çekirdek göstergede %2,6'ya yükselmiş olabileceğini belirterek, yaz aylarında gelecek verilerin kritik olduğunu ifade etti.

Powell, faiz indirimi konusunda aceleci davranmayacaklarını, Fed'in dikkatli ve temkinli duruşunu sürdüreceğini belirtti. Trump'ın kişisel eleştirilerine ise Fed'in bağımsızlığına vurgu yaparak "Biz işimizi yapıyoruz" yanıtını verdi.

ABD CB tüketici güveni (Haziran)

ABD'de Consumer Board Tüketici Güven Endeksi haziranda 98,4'ten 93,0'a geriledi; endeks geçen yılın aralık ayından beri gerilemeye devam etmektedir.

Yurt içinde reel kesim güveni, sektörel güven endeksleri (Haziran)

Haziranda, mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak 98,4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak %74,4 oldu. Güven endeksi hizmet sektöründe %0,4 artarken perakende ticaret sektöründe %2,5, inşaat sektöründe %1,7 azaldı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri(Aylık)	Nis		17,80%
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri(Yıllık)	Nis		18,50%
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Haz		
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Haz		59,90%
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Haz		41,00%
ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	May	1,39Mn	1,42Mn
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	May	710K	743K

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
ATAKP	25.06.2025	1,33	0,5500	76.322	45
PAGYO	25.06.2025	1,10	0,8000	81.882	10
TABGD	25.06.2025	2,00	3,5000	914.522	49

Şirket Haberleri

- **Panelisan (PNLSN,Pozitif):** (KAP) Şirketin Kazakistan yatırımı ile ilgili olarak; Kazakistan Astana fabrikası için 24.06.2025 tarihinde Almanya merkezli Hennecke Group firmalarından Hennecke OMS ile, YDA Panelisan KZ firmaları arasında "Poliüretan ve Mineral Yün Dolgulu Çatı, Cephe ve Soğuk Oda Sandviç Panel Üretim Hattı" siparişi ile ilgili sözlü anlaşma yapılmış olup önümüzdeki günlerde konu hakkındaki sözleşme resmî olarak imzalanacaktır. Sözleşme tutarı yaklaşık olarak 4,9mn Euro olup hattın devreye alınma süresi, imza tarihinden itibaren 13 aydır.
- **Tureks Turizm (TUREX,Pozitif):** (KAP) Şirket, Karayolları 1. Bölge Müdürlüğü ile 16.04.2025-15.04.2026 tarihlerine kadar sözleşme yenilemiştir. Sözleşme tutarı; 330,98mn TL+KDV olarak imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'nin cari açığı ilk çeyrekte yüzde 44,3 arttı.** ABD'de cari işlemler açığı, yılın ilk çeyreğinde yüzde 44,3 artarak 450,2 milyar dolara yükseldi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketici güveni beklentilerin aksine düşüş gösterdi.** Conference Board'un açıkladığı ABD tüketici güven endeksi Haziran ayında 5,4 puan düşerek 93 puana geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de konut fiyatlarında yavaşlama sinyalleri.** ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Nisan ayında yıllık bazda yüzde 2,7 oranında yükseldi. Bu veri, konut fiyatlarındaki artış hızının yavaşlamaya devam ettiğine işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da iş dünyasında pozitif beklentiler.** IFO iş dünyası beklenti endeksi Haziran'da 90,7 ile Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. (Bloomberg HT)
- **Reel kesimin döviz açığı 6 yılın zirvesinde.** Reel kesimin döviz açığı, bir önceki aya göre 11 milyar 809 milyon dolar artarak 171 milyar 799 milyon dolara yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Sektörel güven hizmette arttı, perakende ve inşaat azaldı.** TÜİK verilerine göre, Güven endeksi hizmet sektöründe yüzde 0,4 arttı, perakende ticaret sektöründe yüzde 2,5 azaldı, inşaat sektöründe yüzde 1,7 azaldı. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güveni yılın en düşük seviyesinde.** Mevsimsel etkilerden arındırılmamış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 100,3 seviyesinde açıklandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak yüzde 74,6 seviyesinde izlendi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

25 Haziran Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri(Aylık)	Nis		17,80%
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri(Yıllık)	Nis		18,50%
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Haz		
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Haz		59,90%
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Haz		41,00%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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.

ABD	15:00	İnşaat İzinleri(Final)	May	1,39Mn	1,42Mn
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	May	710K	743K

26 Haziran Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	GSYH(Final)	1Ç25	-0,20%	-2,40%
ABD	15:30	PCE	1Ç25	3,60%	2,40%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	1Ç25	3,40%	2,60%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri	May	6,80%	-6,30%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim Harcamaları	1Ç25	1,20%	4%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	247K	245K
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	May	-91,9Mr	-87,6Mr
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	May		-0,25
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	May	0,10%	-6,30%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	May		-2,50%
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Bileşik Endeksi	Haz		-3
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Üretim Endeksi	Haz		-10

27 Haziran Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		0,30%
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		3,40%
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Haz		0,50%
Japonya	02:30	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Haz	3,30%	3,60%
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Haz		0,40%
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Haz		3,30%
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	May	2,50%	2,50%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	May		0,50%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	May	2,60%	3,30%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Haz		96,7
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Haz	-15,3	-15,2
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Haz	95,5	94,8
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Final-\$)	1Ç25		163,8Mr
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	May	0,10%	0,10%
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	May		2,50%
ABD	15:30	PCE(Aylık)	May		0,10%
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	May		2,10%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	May	0,30%	0,80%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	May	0,20%	0,20%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Haz	60,5	52,2

30 Haziran Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	May		-%1,1
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	May		%0,5
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	May		%0,5
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	May		%3,3
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Haz		49,5
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Haz		50,4
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Haz		50,3

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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.

Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	May		-%1,1
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	May		%2,3
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Dönemsel)	1Ç25	%0,7	%0,1
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Yıllık)	1Ç25	%1,3	%1,5
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Haz		43,8
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Haz		48,0
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Haz		46,2
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	May		%8,6
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)	May	-6,47Mr	-6,47Mr
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	May		%4,24
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	May		%37,15
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Haz		%0,1
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Haz		%2,1
ABD	16:45	Chicago PMI	Haz		40,5
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Haz		-15,3

1 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Haz		49,4
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Haz		48,3
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Haz		32,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Haz		47,2
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Haz		48,3
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Haz	49,4	49,4
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Haz		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Haz		%1,9
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Haz		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Haz		%2,3
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Haz		%2,83
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Haz		%46,57
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	May	52	52
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	May		7,39Mn
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Haz		48,5
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Haz		-10,1

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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.