

Günlük Piyasa Özeti

29 Mayıs 2025
(09:35)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9177.70	-0.39	-6.64	S&P 500	5888.55	-0.56	0.12
BIST-30	10137.25	-0.18	-5.75	Nasdaq 100	19100.94	-0.51	-1.09
\$/TL	39.10	0.00	10.51	Dow	42098.70	-0.58	-1.05
€/TL	44.18	0.09	20.47	Dax	24038.19	-0.78	20.74
Aktif Tahvil	43.82	0.02	8.04	FTSE 100	8726.01	-0.59	6.77
Uzun Tahvil	33.02	-0.06	14.73	Nikkei 225	38411.52	1.83	-3.72
Altın Ons	3273.87	-0.46	24.80	Ham Petrol	62.59	1.52	-12.52

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
29.05.2025	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi	Nisan	--	-7.20mlr
29.05.2025	15:30	Abd	GSYH Çeyreklik	1Ç	--	--
29.05.2025	15:30	Abd	Kişisel Tüketim	1Ç	--	--
29.05.2025	15:30	Abd	GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	--	--
29.05.2025	15:30	Abd	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		--	--

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - “Tarife dalgalarında” sürpriz açıklama; Federal ticaret mahkemesi Trump'ın karşılıklı gümrük vergilerini iptal etti.. Federal mahkemenin Başkan Donald Trump'ın “karşılıklı” gümrük vergilerini iptal etmesi yılın en önemli ana gündem konusu olan tarife açıklamalarında piyasalarda pozitif oynaklık yarattı. Açıklamanın yanında Nvidia'dan gelen satış gelirleri rakamları da pozitif ivmeyi artırdı. Günün ajandasında ise bugün ABD birinci çeyrek büyüme verisine ilişkin revizyonlar yayımlanacak.

BIST100, 9771'den başladığı düzeltme ve geri çekilme sürecine devam ediyor. Ancak bugün, küresel piyasalarda yaşanan tarife kararları temalı pozitif fiyatlamaya katılmaya çalışabilir. MSCI Türkiye endeksi Mayıs ayında %1.7'lik yükselse de, aynı dönemde MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre %2.8 daha zayıf performansa sahip. Haftalık performansa baktığımızda BİST100 endeksinde %1.5'lik gerileme görmekteyiz. Madencilik (-%5), Tekstil (-%5), Sigorta (-%4.9), İnşaat (-%2.9), Çimento (-%2.4) haftalık bazda olumsuz ayrıışan sektörler. Temel görünümde döviz rezervlerinde iyileşmenin sürdüğü ve enflasyon beklentilerinde bozulma olmadığı görünümde, Haziran ve Temmuz aylarında para politikalarında normalleşme ve faiz indirim beklentilerinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Bu paralelde 235\$ (~TL9.150) çevresindeki geri çekilmelerin kısa vadede tepkisel alım fırsatı verebileceğini öngörmekteyiz. Bununla birlikte yurtiçinde yaklaşan tatili periyodu öncesinde tepki yükselişleri sınırlı kalabilir. Öngördüğümüz direnç bölge ilk aşamada 9.450-9.500 aralığıdır. 5 Haziran gününün "yarım gün" işlem gerçekleşeceğini ve takas yapılmayacağını belirtelim. 3 Haziran 2025 Salı tarihli işlemlerin takası 10 Haziran 2025 Salı tarihinde gerçekleştirilecektir.

BİST100 (TL)

ViOP Endeks30 – “Trump tarifeleri” ile ilgili açıklanan iptal kararının yarattığı pozitif fiyatlama, 10.500 üzerine tepkileri getirebilir.. Haziran vade Endeks30 'da, gün içi kapanış 10,434 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.432 seviyesinden gerçekleşti. Günün manşetinde ana konu yine tarifeler. Ancak bu sefer, federal ticaret mahkemesi Trump'ın karşılıklı gümrük vergilerini iptal etti. Trump'ın ithalat vergilerini uygularken Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası tarafından “verilen her türlü yetkiyi” aştığı belirtildi. Güçlü açıklanan Nvidia bilançosu da bu gelişme ile birleşince piyasalarda yükselişler etkili oldu. Bugün ajandada ise ABD birinci çeyrek büyüme verisine ilişkin revizyonlar izlenecek. Küresel piyasalardan negatif ayrıışan devam eden BIST30 Haziran vadeli, 4 gündür geriliyor. 11.310'da başladığı kar satışlarında 10.400'lere yaklaşırken 10.432 seviyesinden kapanış yaptı. 10.369 sonrası yükselen dip arayışı 10.400 çevresinde devam edebilir. ABD'deki gelişmelerin de pozitif etkisiyle, yeni güne, 10.500 çevresinde, tepki yükselişleri ile başlanabilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.420-10.400 seviyelerinin destek, 10.500-10.570 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
28.05.2025	BANK-OF-AMERICA	859.361.423	GARANTI BBVA	-	605.447.826
	TERA YATIRIM MENKUL	680.109.337	TACIRLER YAT.	-	344.074.099
	QNB YATIRIM MENKUL	584.797.814	ZIRAAT YAT.	-	318.638.053
	UNLU MENKUL DEGERLER	379.869.882	A1 CAPITAL	-	281.713.056
	IS YATIRIM	317.289.380	INFO YATIRIM MENKUL	-	268.210.467
02.01.2025	BANK-OF-AMERICA	859.361.423	GARANTI BBVA	-	605.447.826
	TERA YATIRIM MENKUL	680.109.337	TACIRLER YAT.	-	344.074.099
	QNB YATIRIM MENKUL	584.797.814	ZIRAAT YAT.	-	318.638.053
	UNLU MENKUL DEGERLER	379.869.882	A1 CAPITAL	-	281.713.056
	IS YATIRIM	317.289.380	INFO YATIRIM MENKUL	-	268.210.467
ViOP Endeks30 HAZİRAN					
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
28.05.2025	YATIRIM-FINANSMAN	2.400	TEB YATIRIM	-	8.759
	HSBC YATIRIM	2.002	INFO YATIRIM MENKUL	-	1.954
	BANK-OF-AMERICA	1.743	AK YATIRIM	-	1.345
	DENİZ YATIRIM	1.657	IS YATIRIM	-	1.293
	GARANTI BBVA	1.374	YAPI KREDİ YAT.	-	1.165
	Diğer	7.299	Diğer	-	1.959
03.02.2025	TEB YATIRIM	143.158	IS YATIRIM	-	207.274
	YAPI KREDİ YAT.	40.229	BANK-OF-AMERICA YATIRIM I	-	113.636
	ZIRAAT YAT.	31.873	MEKSA YATIRIM	-	10.788
	HSBC YATIRIM	16.611	GLOBAL MENKUL	-	1.718
	HALK YATIRIM	14.302	ALTERNATİF MENKUL	-	865
	Diğer	89.404	Diğer	-	1.296
ViOP Dolar/TL HAZİRAN					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
28.05.2025	AKBANK T.A.S.	59.525	QNB YATIRIM MENKUL	-	37.122
	IS BANKASI A.S.	37.705	DENİZ YATIRIM	-	15.121
	NUROL YATIRIM BANKASI	5.307	IS YATIRIM	-	14.907
	YATIRIM-FINANSMAN	1.793	YAPI KREDİ YAT.	-	14.003
	OYAK YATIRIM	1.432	AK YATIRIM	-	6.164
	Diğer	4.656	Diğer	-	23.101
03.02.2025	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	253.473	IS YATIRIM	-	517.784
	AKBANK T.A.S.	212.870	BANK-OF-AMERICA YATIRIM I	-	157.380
	IS BANKASI A.S.	161.468	DENİZ YATIRIM	-	121.298
	QNB BANK	127.440	QNB YATIRIM MENKUL	-	54.307
	ALTERNATİF MENKUL	56.367	GARANTI BBVA	-	32.445
	Diğer	191.499	Diğer	-	119.903

Spot USDTRY.. Analitik bilanço verilerine göre TCMB'nin swap hariç net döviz pozisyonunda 9 gün sonra ilk kez düşüş oldu. 27 mayısta pozisyonda 2,96 milyar dolar gerileme kaydedildi. Mayıs ayındaki toplam iyileşme bu veri sonrasında 11,8 milyar dolara indi. Piyasa anketlerindeki medyan tahmine göre mayısta aylık TÜFE artış beklentisi %2,10 seviyesinde. Veri beklenene paralel gelirse yıllık enflasyon 170 baz puan düşüşle %36,16'ya gerileyecek. TCMB, Açık Piyasa İşlemleri üzerinden piyasaya yaptığı fonlamanın büyük bir bölümünü hala gecelik repo ile sağlıyor. Yani piyasa faizlerinin %49'un altına gevşemesini tercih etmiyor. Mayıs enflasyon verisi beklentinin altına gelirse ve ileriye yönelik işaretler dezenflasyonu destekler nitelikte olursa TCMB ilk etapta fonlama faizini düşürebilir. Böyle bir hamlenin ardından muhtemelen ilk PPK toplantısında politika faizi indirimi gelebilir. Politika faizi indiriminin desteklenmesi için enflasyon verisi kadar döviz rezervlerinin iyileşme hızı da kritik. Yıllık enflasyonun %38 çevresinde piyasa fonlama faizinin %49 seviyesinde olduğu bu ortamda TL'nin reel değerlenmesi devam ediyor. Mayıs enflasyon beklentisi ve döviz kurundaki son bir aylık hareket trendi baz alınır TL'de cazip oranda reel getiri bulunduğunu görüyoruz.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Mayısta ekonomik güven endeksi neredeyse aynı seviyede kaldı

Ekonomik güven endeksi: Mayısta ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %0,05 oldukça sınırlı artarak 96,7 seviyesine çıktı. Önceki aya göre reel kesim dışındaki tüm alt güven endeksleri arttı.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Arçelik (ARCLK, EP): Hisse Geri Alım Programına İlişkin 3 yıllık Sürenin Dolması (Nötr)

Arçelik (ARCLK, EP, Fiyat:106.50TL, Piyasa Değeri TL71,965mn): 01.07.2021 ve 24.05.2022 tarihli yönetim kurulu kararları çerçevesinde üç yıllık süre ile uygulamaya konulan hisse geri alım programının süresi tamamlanmıştır. Şirket ödenmiş sermayesinin %10.19'una tekabül eden 68.8mn adet ARCLK hissesini ortalama 44.94TL'den geri almıştır.

Kardemir (KRDMD, EÜ): Infrarail ile toplam 11.8mn euro büyüklüğünde ray satış anlaşması sağlamıştır. (Pozitif)

Kardemir (KRDMD, EÜ, Fiyat:22.54TL, Piyasa Değeri:TL17,586mn): Cezayir şirketi Infrarail ile toplam 11.8mn euro büyüklüğünde ray satış anlaşması sağlamıştır. Satışlar sözleşme tarihinden itibaren 5 ay içerisinde gerçekleştirilecektir.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.