

Günlük Piyasa Özeti

2 Haziran 2025
(10:05)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9019.57	-1.65	-8.25	S&P 500	5911.69	-0.01	0.51
BIST-30	9939.81	-1.83	-7.59	Nasdaq 100	19113.77	-0.32	-1.02
\$/TL	39.25	0.09	10.93	Dow	42270.07	0.13	-0.64
€/TL	44.78	0.67	22.11	Dax	23997.48	0.27	20.53
Aktif Tahvil	44.06	0.71	8.63	FTSE 100	8772.38	0.64	7.33
Uzun Tahvil	33.52	1.18	16.47	Nikkei 225	37483.62	-1.27	-6.04
Altın Ons	3337.38	1.46	27.22	Ham Petrol	61.95	2.77	-13.42

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02.06.2025	10:00	Türkiye	Üretim PMI	Mayıs	--	47.30
02.06.2025	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Üretim PMI	Mayıs	49.40	49.40
02.06.2025	16:45	Abd	ABD Üretim PMI	Mayıs	52.30	52.30
02.06.2025	17:00	Abd	ISM Üretim	Mayıs	49.50	48.70
02.06.2025	17:00	Abd	ISM Yeni Siparişler	Mayıs	--	47.20
02.06.2025	17:00	Abd	ISM İstihdam	Mayıs	--	46.50

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

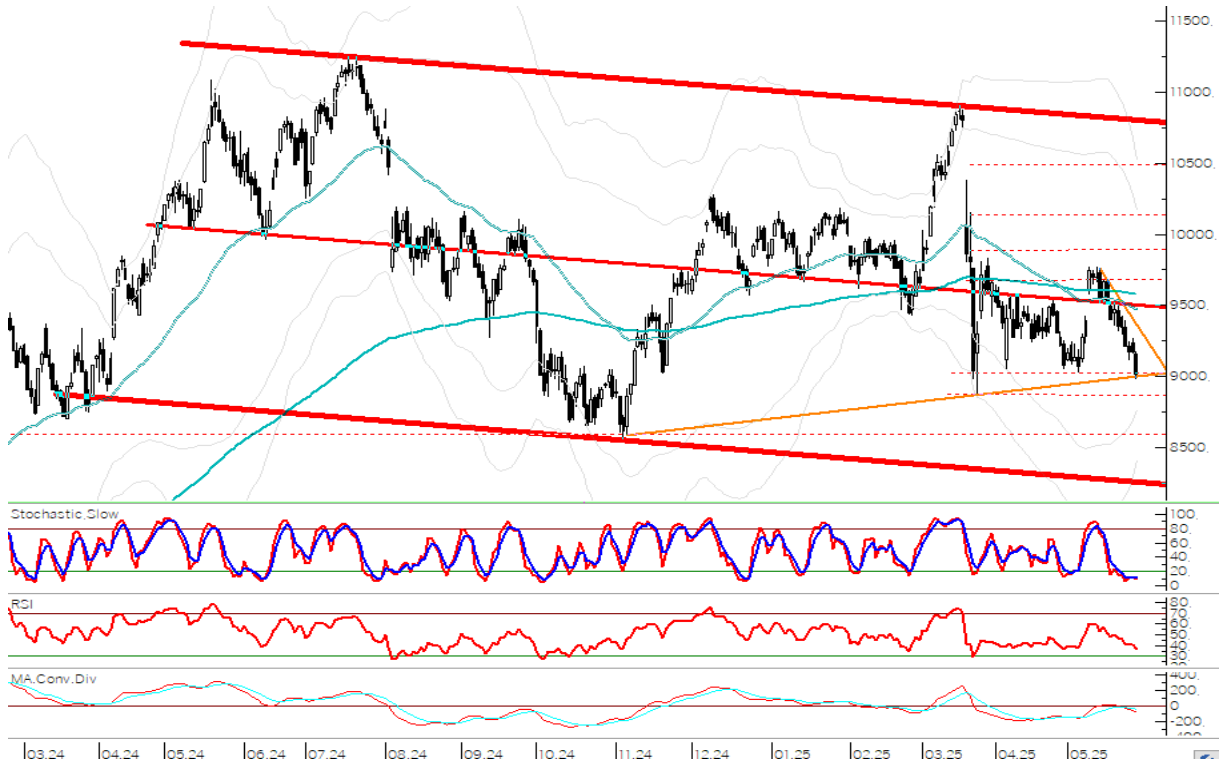
[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Mayıs ayı geride kalırken. Gümrük vergisi söylemlerinde yumuşama sinyalleri, Mayıs ayında global risk iştahını desteklemişti. . Mayıs ayı getirilerinde S&P500 %6.2, Nikkei %5.3, MSCI Gelişen Asya endeksi %4.8, EuroStoxx %4.5, MSCI GOP %4 değer kazancıyla öne çıkıyor. Haziran ayına başlarken ise hafta sonunda tansiyonun arttığı Rusya-Ukrayna bölgesi ile ilgili görüşmeler ve ABD'nin çelik ithalatına ilişkin yeni gümrük vergileri ile global ticarete ilişkin haber akışı izlenecek. Son gelişmeler haziran ayının ilk işlem gününde risk iştahı üzerinde baskıya neden oluyor. Vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde zayıf eğilimle haftaya başlandı.

Global tarafta artan risk iştahının etkisiyle Mayıs ayına pozitif eğilimle başlayan ve ayın ilk yarısında getirinin %6'ya ulaştığı Türk hisse senedi piyasası, ayı %0.9'luk düşüşle tamamladı. Mevcut para politikalarında sıkılaşmayı BİST dışı TL varlıklar açısından destekleyici, BİST açısından ise 230-235\$/250-253\$ aralığında dalgalanmanın devamı olarak yorumlamıştık. Bununla birlikte yaklaşan bayram tatili öncesinde kredili pozisyon ayarlamaları, geçtiğimiz hafta endeksin öngördüğümüz destek seviyeye geri çekilmesine neden oldu. Orta vadeli görünümde rezervlerdeki eğilim ve enflasyona yönelik beklentiler, TL varlıklar ve BİST açısından önemini koruyor. Bu nedenle 3 Haziran tarihli Mayıs ayı enflasyon verisi açıklaması yakından izlenecek. Beklentiler paralelinde veya altında bir veri, 19 Haziran tarihli PPK toplantısında para politikası koşullarında normalleşme, 24 Temmuz tarihli PPK toplantısında ise faiz indirim beklentilerini destekleyebilir.

BİST100 endeksinde geçen hafta kapanış 230\$ seviyesinde gerçekleşti. Bu bölge altında gerilemeler kısa vadede teknik aşırılışma yaratabilir. Bu açıdan 9.100-8.900 bandında gerilemelerde tepkisel alım fırsatlarının öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Tepki alımlarının kısa vadeli görünümde ivme kazanabilmesi adına 9.250-9300 aralığını önemsiyoruz.

BİST100 (TL)

ViOP Endeks30 – Jeopolitik gerginlik ve Mayıs enflasyon beklentileri arasında 10.000 üzerinde oynaklık devam edebilir .. Haziran vade Endeks30 'da, hafta finalinde gün içi kapanış 10,233 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.210 seviyesinden gerçekleşti. Yeni hafta bugün gerçekleşmesi beklenen İstanbul'daki Ukrayna-Rusya arasındaki ateşkes görüşmeleri öncesinde yükselen jeopolitik tansiyonla başlıyor. Tarife tartışmalarında da Çin'den olumsuz söylemler geldi. ABD'yi son ticaret anlaşmasını ihlal ettiği ve çıkarlarını korumak için önlemler alacağını belirtti. İçeride bayram tatili öncesi en önemli beklenti yarın açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri olacak. BIST30 Haziran vadeli satış baskısı ile geçen haftanın ardından, jeopolitik gelişmelerin yanında ekonomik verilerin de etkileri ile karışık ama yüksek oynaklığın devam edeceği bir haftaya başlıyor. 10.210 seviyesinden gerçekleşen kapanışın ardından 10.000 bölgesi ara destek svyesi olarak izlenmeye devam edilebilir. Haftanın ve ayın ilk işlem gününe, küresel piyasalardaki zayıf seyre paralel 10.200 çevresinde, yatay ve sınırlı satış fiyatlamasının devamı ile başlanabilir. Ancak enflasyon beklentileri paralelinde sektörel tepki atakları da gün içinde gelebilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.300-10.350 seviyelerinin destek, 10.150-10.100 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
30.05.2025	TERA YATIRIM MENKUL	1.582.630.911	QNB YATIRIM MENKUL	-	1.252.953.456
	HSBC YATIRIM	1.031.980.359	IS YATIRIM	-	1.158.201.292
	TEB YATIRIM	887.898.954	A1 CAPITAL	-	1.125.283.724
	GEDİK YATIRIM	571.009.506	TACIRLER YAT.	-	959.819.669
	GLOBAL MENKUL	457.562.290	UNLU MENKUL DEGERLER	-	713.498.257
02.01.2025	TERA YATIRIM MENKUL	1.582.630.911	QNB YATIRIM MENKUL	-	1.252.953.456
	HSBC YATIRIM	1.031.980.359	IS YATIRIM	-	1.158.201.292
	TEB YATIRIM	887.898.954	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	1.125.283.724
	GEDİK YATIRIM	571.009.506	TACIRLER YAT.	-	959.819.669
	GLOBAL MENKUL	457.562.290	UNLU MENKUL DEGERLER	-	713.498.257
ViOP Endeks30 HAZİRAN					
		Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
30.05.2025	DENİZ YATIRIM	3.230	BANK-OF-AMERICA	-	7.782
	IS YATIRIM	3.123	TEB YATIRIM	-	5.652
	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	1.977	GARANTI BBVA	-	1.606
	GEDİK YATIRIM	1.949	QNB YATIRIM MENKUL	-	1.581
	HALK YATIRIM	1.507	ATA YATIRIM	-	1.214
	Diğer	8.260	Diğer	-	2.211
03.02.2025	TEB YATIRIM	131.305	IS YATIRIM	-	196.982
	YAPI KREDİ YAT.	37.117	BANK-OF-AMERICA	-	122.682
	ZIRAAT YAT.	34.072	MEKSA YATIRIM	-	11.632
	INFO YATIRIM MENKUL	19.654	GLOBAL MENKUL	-	1.713
	DENİZ YATIRIM	18.508	GARANTI BBVA	-	1.274
	Diğer	96.527	Diğer	-	2.900
ViOP Dolar/TL HAZİRAN					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
30.05.2025	GARANTI BBVA	11.971	YAPI KREDİ YAT.	-	16.463
	BURGAN YATIRIM MENKUL	3.810	BANK-OF-AMERICA	-	8.369
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	3.500	DENİZ YATIRIM	-	4.159
	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	3.465	GCM YATIRIM MENKUL	-	3.801
	INFO YATIRIM MENKUL	3.297	TEB YATIRIM	-	3.240
	Diğer	16.328	Diğer	-	6.339
03.02.2025	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	271.973	IS YATIRIM	-	517.905
	AKBANK T.A.S.	212.870	BANK-OF-AMERICA	-	180.264
	IS BANKASI A.S.	164.712	DENİZ YATIRIM	-	128.932
	QNB BANK	127.440	QNB YATIRIM MENKUL	-	62.260
	ALTERNATIF MENKUL	56.641	YAPI KREDİ YAT.	-	47.023
	Diğer	204.768	Diğer	-	102.020

Spot USDTRY.. TCMB son iki PPK toplantısında politika faizini %46 seviyesine kadar yükseltti. Gecelik borç verme faizini ise asimetrik olarak genişleterek %49'a yükseltti. Yapılan piyasa fonlaması ortalama faizin %49 seviyesinde kalmasına yönelik hamlelerden oluşuyor. Yani TCMB piyasa faizini özellikle hala %49'da tutuyor. Dolayısı ile ortalama fonlama faizi gevşemeden önce sıradaki PPK toplantısında politika faizi indirimi ihtimali düşük. İstanbul enflasyon verisi mayısta aylık %2,83 arttı önceki ay %3,21 idi. Yarın TÜİK'in enflasyon verisi açıklanacak. Bloomberg anketine göre mayısta TÜFE enflasyonunun %1,98 artması bekleniyor. Önceki ay %3 artmıştı. İstanbul'daki perakende fiyat artışının geçen aya göre sınırlı gerilediği göz önüne alınırsa mayıs TÜFE verisinin %2 seviyesi altına inme ihtimali çok yüksek görünmüyor. Mayıs enflasyon verileri beklentiden düşük gelirse ve döviz rezervlerinin artışı hız kazanırsa 19 hazirandaki PPK toplantısında politika faizi inebilir. Aksi durumda politika faizi indirimi büyük ihtimalle temmuz PPK'ya kalabilir. Son TLREF baz alınırsa TL'de hem dövize hem de enflasyona göre makul bir reel getiri imkanı devam ediyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Türkiye ekonomisi 1Ç25'te yıllık %2,0, çeyreklik %1,0 büyüdü **Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı %8,6'ya yükseldi**

GSYH: 1Ç25'te Türkiye ekonomisi yıllık %2,0 ile piyasa (%2,3) beklentisinin sınırlı altında büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriye göre, çeyreklik bazda ekonomi 1Ç25'te %1,0 ile önceki çeyreğe göre daha sınırlı genişledi. Çeyreklik verilere göre, 4 çeyreklik büyüme eğilimi %0.6 ile değişmedi. Rapor linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-55248-2x.vsf>

İşsizlik Oranı: Nisanda mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,6 puan artarak %8,6'ya çıktı. Genç işsizlik oranı önceki aya göre 0,4 puan artarak %15.7 oldu. Önceki aya göre istihdam 316 bin kişi azalırken, işsiz sayısı 156 bin kişi arttı. Nisan itibarıyla toplam işsiz sayısı 3.1 milyon oldu.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, EÜ): File için İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünmeye İlişkin Sermaye Piyasası Kurulu Onayı (Nötr)

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, EÜ, Fiyat:476.00TL, Piyasa Değeri TL285,600mn): İştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme"ye ilişkin Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvurumuz olumlu sonuçlanmıştır.

Çelik Sektörü: ABD Başkanı Trump, Pennsylvania'da düzenlenen bir mitingde yaptığı açıklamada, çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan mevcut %25'lik gümrük vergisinin %50'ye çıkarılacağını duyurdu. Yeni gümrük vergisi çarşamba gününden itibaren yürürlüğe girecek. Trump, bu adımın yerli çelik endüstrisini canlandıracağını, ulusal tedariki artıracığını ve Çin'e olan bağımlılığı azaltacağını belirtti. Kardemir'in ABD'ye ihracatının bulunmaması, Erdemir'in ise toplam ihracat içerisindeki ABD payının çok sınırlı olması nedeniyle haberin yerli çelik üreticileri üzerindeki etkisini nötr olarak yorumluyoruz. Buna karşılık yüksek gümrük vergileri nedeniyle ABD'ye gidemeyen çeliğin küresel fiyatları baskılamakta ihtimali sektör üzerinde baskı nedeni olabilir. (Nötr)

Türkiye Sigorta (TURSİG): Türkiye Sigorta'nın sermaye artırımı onaylanmıştır.

Türkiye Sigorta (TURSİG, Fiyat: 16.50TL, Piyasa Değeri: 82,500mn TL): SPK'nın 30 Mayıs 2025 tarihinde yayınladığı bültene göre Türkiye Sigorta'nın sermaye artırımı onaylandı. Böylece, Türkiye Sigorta'nın (TURSİG) ödenmiş sermayesi %100 bedelsiz sermaye artırımı yoluyla 5 milyar TL'den 10 milyar TL'ye çıkacaktır. (Nötr)

Türkiye Halk Bankası (HALKB, MP): Geleneksel katılım bankası (şubeli) kurulmasına karar verilmiştir.

Türkiye Halk Bankası (HALKB, EP, Fiyat:19.43TL, Piyasa Değeri:TL139,600mn): Dijital katılım bankası kurulmasından vazgeçilerek geleneksel katılım bankası (şubeli) kurulmasına karar verilmiş ve BDDK'ya karar doğrultusunda başvuru yapılmıştır. (Nötr)

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.

