

Günlük Piyasa Özeti

11 Haziran 2025
(09:52)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9659.31	1.82	-1.74	S&P 500	6038.81	0.55	2.67
BIST-30	10733.39	1.84	-0.21	Nasdaq 100	19714.99	0.63	2.09
\$/TL	39.18	-0.03	10.73	Dow	42866.87	0.25	0.76
€/TL	44.72	-0.12	21.95	Dax	23987.56	-0.77	20.49
Aktif Tahvil	42.69	-1.27	5.25	FTSE 100	8853.08	0.24	8.32
Uzun Tahvil	33.09	-1.19	14.98	Nikkei 225	38419.11	0.54	-3.70
Altın Ons	3336.41	0.42	27.18	Ham Petrol	63.94	0.13	-10.63

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11.06.2025	14:00	Abd	MBA Mortgage Başvuruları			
11.06.2025	15:30	Abd	Tüfe Aylık	Mayıs	0.20%	0.20%
11.06.2025	15:30	Abd	Tüfe Yıllık	Mayıs	2.50%	2.30%
11.06.2025	15:30	Abd	Tüfe - Gıda ve Enerji Hariç Yıllık	Mayıs	3.00%	2.80%
11.06.2025	15:30	Abd	Ortalama Saatlik Kazançlar Yıllık	Mayıs	--	1.40%

Bu Raporda;

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

Linkler

Yurt İçi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

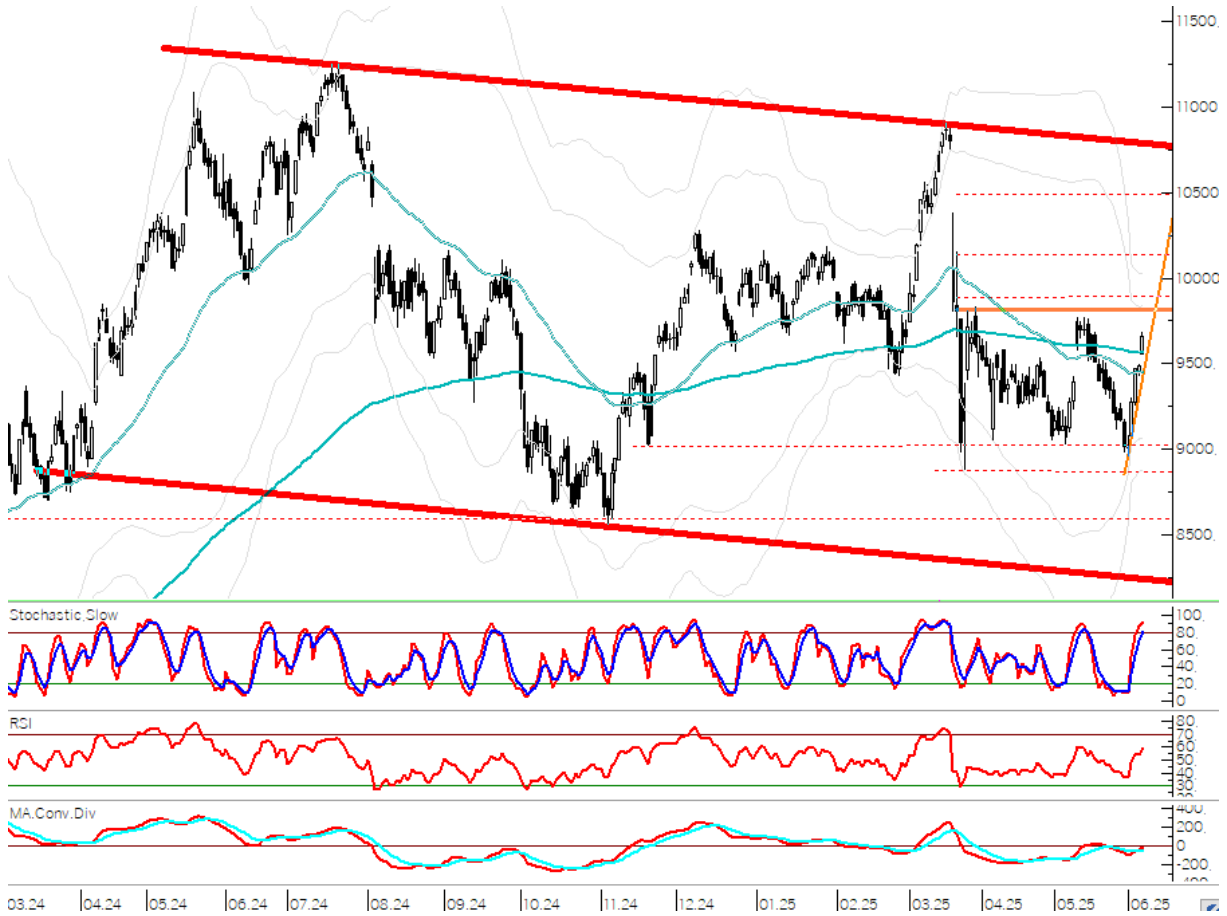
Yurt Dışı Piyasalar

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

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Olumlu risk iştahı içerisinde kısa vadeli soluklanmalar öne çıkabilir. Global tarafta gümrük vergileri konusunda uzlaşma sağlanabileceği beklentisi, risk iştahını destekleyen ana unsur olmaya devam ediyor. ABD ve Çin'in Londra'da devam eden görüşmelerde ön plan üzerinde uzlaşmaya vardığı beklentisi bu aşamada destekleyici unsur. Günün ajandasında ABD TÜFE verisi ilk sırada yer alıyor. Öncesinde vadeli ABD ve Avrupa endekslerinde sınırlı satış, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksinde sınırlı pozitif eğilim görmekteyiz.

Yurt içinde beklentilerin altında açıklanan Mayıs ayı enflasyon verisi ardından olumlu fiyatlamaya sürüyor. 19 Haziran tarihinde gerçekleşecek PPK toplantısı öncesinde TCMB fonlama faizinde gevşeme adımı attı. Söz konusu adım para politikalarında gevşeme beklentilerini destekliyor. Gösterge tahvil %43.24'ten %42.69'a gerilerken, BİST Bankacılık endeksi %5, GYO endeksi %2.9 değer kazandı. BİST tarafında 230\$ (~TL9.000) bölgesine gevşeme yaşanması sonrasında görece gevşek parasal koşullar ve faiz indirim öngörülerimiz paralelinde geri çekilmelerin alım fırsatı olduğu yönündeki bakış açımızda değişiklik bulunmuyor. Bununla birlikte TCMB'nin dün attığı adım ile ivme kazanan toparlanma ardından temel olumlu görüşlerimizde değişiklik olmasa da gün içi görünümde aşırılaşma riskinden bahsedebiliriz. Bu paralelde 250-253\$ bölgesi altında (250\$ /~TL9.800) 9.600-9.500 destek bölgesini takip edeceğiz.

BİST100 (TL)

VİOP Endeks30 – ABD-Çin arasındaki müzakerelerin de etkisiyle yeni güne, 10.900 çevresinde, yatay, sınırlı pozitif başlanıp ardından kar satışları izlenebilir.. Haziran vade Endeks30 'da, tatil sonrası açılışta, gün içi kapanış 10,895 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.891 seviyesinden gerçekleşti. Çin ve ABD yetkilileri nadir toprak ve teknoloji ticaretine izin verilmesi konusunda anlaşmaya vardı. Müzakereciler şimdi çerçeveyi uygulamaya koymadan önce ABD ve Çin başkanlarından onay isteyecek. Ajandada ABD tüketici enflasyonu bulunuyor. BIST30 Haziran vadeli, 10.115'ten başladığı yükseliş dalgasında 10.930 seviyesine ulaşp 10.891 seviyesinden kapanış yaptı. 11.500 çevresindeki ort.ların bulunduğu bölge öncesi yükseliş sınırlı da olsa momentum kaybedebilir. ABD-Çin arasındaki müzakerelerin de etkisiyle yeni güne, 10.900 çevresinde, yatay sınırlı pozitif başlanıp ardından kar satışları izlenebilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.820-10.730 seviyelerinin destek, 10.950-11.000 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
10.06.2025	YAPI KREDİ YAT.	1.779.692.772	IS YATIRIM	-	1.188.836.175
	GLOBAL MENKUL	1.243.547.429	BULLS YATIRIM MENKUL	-	718.912.757
	TERA YATIRIM MENKUL	804.150.283	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	661.345.452
	UNLU MENKUL DEGERLER	666.991.934	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	-	573.740.858
	BANK-OF-AMERICA	666.391.150	GARANTI BBVA	-	564.442.166
02.01.2025	BANK-OF-AMERICA	6.493.580.451	INFO YATIRIM MENKUL	-	1.698.583.273
	GLOBAL MENKUL	1.998.269.100	GARANTI BBVA	-	1.575.061.205
	TERA YATIRIM MENKUL	1.929.649.671	ZIRAAT YAT.	-	1.407.906.502
	QNB YATIRIM MENKUL	899.106.817	DENİZ YATIRIM	-	1.302.846.705
	YAPI KREDİ YAT.	712.774.979	TEB YATIRIM	-	1.260.643.511
VİOP Endeks30 HAZİRAN					
		Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
10.06.2025	IS YATIRIM	9.017	DENİZ YATIRIM	-	4.336
	TEB YATIRIM	6.668	YAPI KREDİ YAT.	-	4.078
	TACIRLER YAT.	2.635	ZIRAAT YAT.	-	2.687
	GARANTI BBVA	2.014	OYAK YATIRIM	-	1.770
	GLOBAL MENKUL	1.463	UNLU MENKUL DEGERLER	-	1.728
	Diğer	2.023	Diğer	-	9.221
03.03.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
	TEB YATIRIM	135.908	IS YATIRIM	-	193.149
	YAPI KREDİ YAT.	33.672	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-	111.944
	ZIRAAT YAT.	33.067	MEKSA YATIRIM	-	8.931
	HSBC YATIRIM	29.967	UNLU MENKUL DEGERLER	-	2.255
	HALK YATIRIM	14.871	SEKER YATIRIM	-	1.388
	Diğer	74.422	Diğer	-	4.240
VİOP Dolar/TL HAZİRAN					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
10.06.2025	DENİZ YATIRIM	15.819	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-	48.165
	IS BANKASI A.S.	13.500	ACAR MENKUL DEGERLER	-	1.501
	INFO YATIRIM MENKUL	8.365	QNB YATIRIM MENKUL	-	1.268
	MEKSA YATIRIM	5.651	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	794
	YAPI KREDİ YAT.	3.786	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	-	623
	Diğer	6.748	Diğer	-	1.518
03.03.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	308.473	IS YATIRIM	-	516.465
	AKBANK T.A.S.	218.644	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-	250.244
	IS BANKASI A.S.	199.319	DENİZ YATIRIM	-	108.708
	QNB BANK	127.440	YAPI KREDİ YAT.	-	75.843
	ALTERNATİF MENKUL	56.591	QNB YATIRIM MENKUL	-	69.573
	Diğer	207.944	Diğer	-	97.578

Spot USDTRY.. TCMB geçtiğimiz günlerde 1 milyar TL olarak açtığı haftalık repo ihalelerinin boyutunu dün 100 milyar TL'ye yükseltti. Bunun anlamı toplam fonlama içerisindeki %46'lık haftalık reponun payını artırarak ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini (aofm) aşağı çekmek olarak okunabilir. Böylelikle dün aofm %48,98'den %48,55'e geriledi. Haftalık repo ihaleleri günlük 100 milyar TL seviyesinde devam ettirilirse bir hafta içinde piyasa fonlama faizi %46 seviyesine yani 300 baz puan inmiş olacak. Sıradaki PPK toplantısı 19 haziranda yapılacak. Yani toplantıya kadar fonlama faizi %46'ya çekilirse haziran PPK'da %46 olan politika faizinin indirilme ihtimali artar. Son TLREF baz alınır TL'de aylık bazda %3,5 net faiz getirisi bulunuyor. Döviz kuru son bir ayda %1 civarında yükseldi. Yani TL'de aylık %2,5 dolar cinsi getiri imkanı bulunuyor. TCMB'nin dünkü hamlesi faiz indirim sinyali olarak görülebilir. Önümüzdeki dönemde TL'deki faiz getirisi azaldıkça, %2,5 seviyesindeki aylık dolar cinsi yüksek getiri marjı daralarak daha normal seviyelere inecek. Sıkı para politikasının korunmasını ve TL'deki reel değerlenmenin devamını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Mayısta yıllık %5 artışla 247 milyar TL nakit fazla verildi

Nakit denge: Mayıs ayında nakit bazlı gelirler yıllık %32, giderler %40 arttı. Mayıs 2024'te 235 milyar TL olan nakit bütçe fazlası, Mayıs 2025'te yıllık %5 artışla 247 milyar TL'ye yükseldi. Nisanda 2.370 milyar TL olan 12 ay toplam nakit açık mayısta 2.358 milyar TL'ye daraldı.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Mavi Giyim (MAVI, EÜ) 1Ç25'te 598mnTL olan beklentimiz ve 606mnTL olan piyasa beklentisinin üzerinde 837mnTL net kar açıklamıştır (Olumlu)

Mavi Giyim (MAVI, EÜ, Fiyat:32.70TL, Piyasa Değeri TL25,981mn) 1Ç25'te 598mnTL olan beklentimiz ve 606 olan piyasa beklentisinin üzerinde 837mnTL net kar açıklamıştır. Şirket, 1Ç25'te 1,997mn TL FVAÖK (bizim beklentimiz: 1,895mn TL) açıklarken, FVAÖK marjı ise %20.4 olarak gerçekleşmiştir. Piyasa beklentisi 1,682mn TL FVAÖK'e karşın %17.1 FVAÖK marjı olması yönündeydi. Yıllık bazda, FVAÖK'te %27 azalış ve FVAÖK marjında 3.5 puan daralma vardır.

Satışlar yıllık bazda %14 azalışla ile 9,777mnTL oldu. 1Ç25'te birebir (LflL) mağaza satışları TL bazda %15.9, adet bazında %13.4 geriledi. Alışveriş sepeti nominal bazda %35,7 büyürken, real bazda %1,9 küçüldü. Türkiye Hazır Giyim ve Ayakkabı sektörü enflasyonu Nisan ayında yıllık %16.9 gerçekleşti. İlk çeyrekte yurtdışı gelirler sabit kur varsayımı altında %14 geriledi. Bazın normalleşmesi ile birlikte birebir mağaza performansının Mayıs ayında iyileşme gösterdiği belirtilmiştir (nominal %41, adet bazında %14 büyüme).

Çeyreklik sonuçların hisse etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Yılbaşından bu yana MAVI BIST100 endeksinin %21 gerisinde kalmıştır. Şirket için Endeks Üzeri (EÜ) olan tavsiyemizi devam ettiriyoruz. 12 aylık hedef fiyatımız 53.5TL.

Coca Cola İçecek (CCOLA, EÜ): Rekabet Kurulu Soruşturması (Olumsuz)

Coca Cola İçecek (CCOLA, EÜ, Fiyat:52.60TL, Piyasa Değeri TL147,179mn): Rekabet Kurulu tarafından bağlı ortaklığımız olan Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (CCSD) hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. ve 6. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak ilgili Kanunun 41. maddesi uyarınca soruşturma açılmasına karar verilmiştir. Bilindiği üzere Rekabet Kurulu tarafından soruşturma açılması, soruşturmaya konu teşebbüslerin 4054 sayılı Kanunu ihlal ettikleri, Kanun kapsamında ceza yaptırımını ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamaz.

Madde 4 – Rekabeti Sınırlayıcı Anlaşmalar

Belirli bir mal veya hizmet piyasasında doğrudan veya dolaylı olarak rekabeti engelleme, bozma ya da kısıtlama amacını taşıyan veya bu etkiyi doğuran; teşebbüsler arası anlaşmalar, teşebbüs birliklerinin bu yöndeki karar ve eylemleri ile teşebbüsler arası uyumlu eylemler hukuka aykırı ve yasaktır.

Madde 6 – Hâkim Durumun Kötüye Kullanılması

Bir veya birden fazla teşebbüsün, ülkenin bütününde veya bir kısmında, belirli bir mal veya hizmet piyasasında hâkim durumunu kötüye kullanması hukuka aykırı ve yasaktır.

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.