



16 Haziran 2025 Pazartesi

ORTALAMALAR

ŞİRKET HABERLERİ PARA GİRİŞ-ÇIKIŞ

İç tarafa en kötü fiyatlamayı seans içerisinde biz yaptık diyebiliriz. Endeks 9065,17'yi test ederek sürece dahil fiyatlaması yaptı. Öğleden sonra gelen açıklamalar ve Türkiye özelinde itidalli davranışlar doğal olarak seans sonuna doğru günün en yüksek seviyesinden kapanışa sebebiyet verdi. İlaveten 13 Haziran itibarıyla ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (AOFM) %46'ya TL referans faizi (TLREF) %47,1'e geriledi. Bunun devamlı olup olmadığını TCMB toplantısına dek takip edeceğiz. Gözümüz kulağımız 19 Haziran'da: Jeopolitik gerginlikler TCMB toplantısına yönelik endişeler yaratsa da Türkiye çift yönlü düşünce yapısına ihtiyaç var olduğunu hep vurguladı. İlaveten ekonomi yönetiminden biz büyümeyi göz ardı edemeyiz mesajları da dikkatlerden kaçmamalıdır. Bu güncel verilerde en kötü baz senaryoda asimetrik koridorun 150-200 baz puanı ineceği anlaşıyor. Marbaş olarak TCMB'nin her ne kadar sabit politika faizi geçişine şaşırmayacak olsak dahi 100 baz puanlık bir indirime gitmesi gerektiğini belirtmek isteriz. Koridor tarafından 300 baz puanlık indirim beklemeyi sürdürüyoruz. Gözümüz TLREF ve AOFM'de kalmaya devam edecek. Olası bir Brent Petrol yansıması tam olarak 90 güne yayılacağından son yapılan motorin ve benzin zamlarının etkisinin Haziran ayı TÜFE'sine katkısının 0,22 puan olarak kaldığını değerlendirmek isteriz. Genel eğilim %1,3'lere doğru yönelen enflasyon beklediği yerde %1,5 aylık enflasyon güncel politikadan saptırmayacaktır. Ki TCMB 2025 para politikasında yıllık enflasyonu önceliklendirmişti. Orada herhangi bir bozulma aylık 3 ay %2 üzerine gelmedikçe olmayacak. Rezerv birikimini de önemsemekle birlikte 14 Mart haftasından bu yana eriyen Swap harici net rezervin %50'sini Aralık'a göre ise %80'ini biriktirdik. Bir nevi Aralık ayına geri dönüş yapabildiğimiz yerde TCMB'nin yeri var diyebiliriz. Yeni günde risk iştahının görece dengelendiği ancak savaş fiyatlaması nedeniyle risk iştahının önceki haftalara nazaran sınırlı olduğu bir gün takip etmeyi bekliyoruz. Haber akışı tarafını da küreselin yanı sıra iç tarafa da göz ardı etmemeliyiz.

Çatışmaların devamlılığını takip ediyoruz. Türkiye yine barış müzakerelerinde oyuncu olarak yer almakta kararlı olduğunu gözlemlemekteyiz. Sürecin baz senaryoda en az 2 hafta süreceği değerlendirilmekle birlikte eğer 2 yıl düzenli devam ederse makroekonomik tahminlerin değişimine etki edebileceğini söylemiş olalım. Silahın olduğu yerde belirsizlik var olduğunu söylemek bile absürt yapıya el vermek olduğunu belirtmek lazım. **ABD** süreçte teorik olarak yok demek mümkün ancak uygulamada 12 Haziran günü CENTCOM'un açıklamaları İsrail'i çatışmalarda kullanılacağına açıkça göstermişti. Cuma günü sinai öncülüğünde satılan endeksler yeni günde sınırlı miktarda tepki alımları takip ediyoruz. Hafta boyunca jeopolitik gündeme ek olarak 18 Haziran akşamı FED toplantısı ana gündem olacak. FED'in faizi sabit bırakması net görünüyor ancak FED projeksiyonları ve FED Başkanı Powell'in açıklamaları önem arz ediyor.

Asya-Pasifik nezdinde karışık seyrer takip ediyoruz. Jeopolitik risklerden tepki alan Japonya, Endonezya ve Hindistan alıcısı, NBS verilerinden ekonomik aktiviteye yönelik zayıf sonuçlar veren Çin ekonomisi nedeniyle Çin ve Hong Kong satıcısı seyreliyor. Pasifik tarafı ise performans datalarında zayıf sonuçlar kaynaklı satıcılı seyreliyor. Hafta boyunca gözler 17 Haziran ve 20 Haziran BoJ ve PBoC toplantılarına odak kesilecek. Japonya faizi sabit bırakmasını bekliyoruz. Çin nezdinde ise kötü gelen NBS verileri gevşemeye yer açtı diyebiliriz.

Avrupa özelinde hazır kar satışlarından da etkilenen İspanya (IBEX) öncülüğünde jeopolitik gerilim satışları yapıldı. Ancak küreselde en pozitif ayrılan nokta Avrupa oldu. Yeni günde vadeli DAX öncülüğünde satıcılı seyrederken EuroStoxx yatay olduğunu gözlemliyoruz. ECB gündem bakımından riskli varlıkları destekleyici karar alarak faizi nötr seviyenin üst bandına çekebiliyor oluşu doğal olarak bu tip jeopolitik gelişmelerde riskli varlıklar daha az etkileniyorlar. Ana gündem 19 Haziran günü yapılacak olan İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı toplantısı olacak. Maliye Bakanı Reeves'in açıklamaları doğrultusunda hayal kırıklığı olarak görülen enflasyon verisi sonrası faizin %4,25'te sabit bırakılacağı değerlendiriliyor.

Emtialar özelinde Cuma günü savaş fiyatlamasını takip ettik. Ons Altın nezdinde volatilitenin sınırlı yumuşamasıyla 3450\$ altına gerileme takip ediyoruz. Arz riski gündemleri nedeniyle 75\$'a tutunan Brent Petrol gözlemliyoruz.

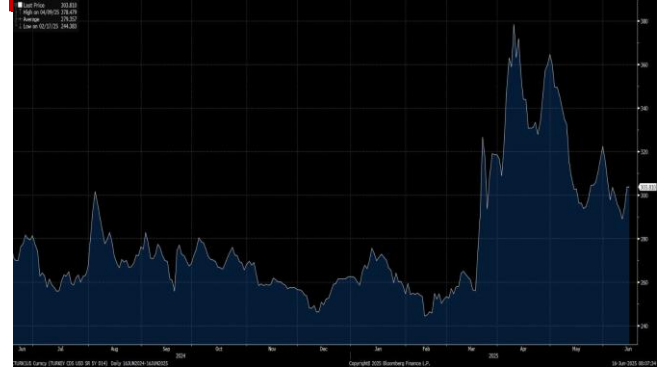
Ekonomik takvimde bugün iç tarafa veri takvimi yoğun diyebiliriz. 10'da Nisan ayı Ücretli Çalışan İstatistikleri, Perakende Satışlar, Ödemeler Dengesi İstatistikleri takip edilecek. Perakende satışlarda detay bazlı ekonomik aktivite ve finansal yorumlayabilmeye olacağız. Ödemeler dengesinde ticaret nezdinde tarife kaynaklı atalet varlığı nedeniyle açığın bir miktar artacağını tahmin ediyoruz. Aynı vakitte Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi gelecek. Son enflasyon verisinin ardından iyileşme takip etmeyi bekliyoruz. 10'da Mayıs ayı Kayıtlı İşsiz İstatistikleri, 11'de Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi ve 17'de Sanayi Birim Ücret Endeksi takip edilecek. Küresel tarafta 10'da BUBA Başkanı Nagel'in konuşmaları takip edilecek. 12'de Euro Bölgesi 1.çeyrek İşgücü Maliyet Endeksi verisi gelecek. 14'de OPEC Mayıs Ayı Raporu geliyor olacak. Seans sonrası 19'da BUBA Başkanı Nagel'in konuşmalarını takip edeceğiz.

Gelişme olarak Ekrem İmamoğlu'nun Cumhuriyet Başsavcılığı davasının 2.duruşması takip edilecek. İç tarafa karar ve ertelemeye göre risk iştahını ilaveten şekillendirebilir. Küresel tarafta Avrupa Merkez Bankalarının katıldığı Frankfurt Avro Zirvesi yapılacak. AB Tarım Bakanları ve Enerji Konseyi toplantıları takip edilecek.

GÜNE BAŞLARKEN KÜRESEL PİYASALAR

	BIST100 KAPANIŞ SAATİ 18:10	SON DEĞER Saat 08.50	DEĞİŞİM
ABD VADELİLERİ			
FDJI	42448	42175	-0.64%
FSPX	6006	5978	-0.46%
ASYA PİYASALARI			
NIKEI - NIKX-	37834	38315	1.27%
HANG SENG	23893	23896	0.01%
SHANGHAI	3377	3380	0.09%
SENSEX	81119	81560	0.54%
EMTİA VE PARA PİYASALARI			
USTBOND10Y	4.4140	4.4300	0.36%
EURUSD	1.1550	1.1548	-0.01%
BRENT	72.63	73.85	1.68%
XAUUSD"ONS/ALTIN"	3423.00	3426.27	0.10%
DOLAR/TL	39.43	39.47	0.11%
ENDEKS 30 SÖZLEŞMESİ			
F_XU0300625	10415.00	10403.00	-0.12%

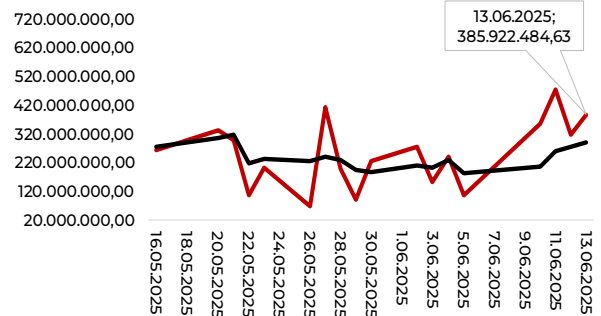
X30YVADE değişimi endeks kapanış saati olan 18.10 ile gece seansı arasındaki değişimi vermektedir



CDS: 303 Kaynak: Bloomberg

Teminat Tamamlama Çağrısı (TL)

— Teminat Tamamlama Çağrısı — 7 Günlük Ortalama



Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Ekrem İmamoğlu Cumhuriyet Başsavcılığı Davası 2.Duruşması					
Frankfurt Avro Zirvesi					
AB Tarım Bakanları Gayriresmi Toplantısı					
AB Enerji Konseyi Toplanacak					
05:00	Çin	Mayıs	Sabit Varlık Yatırımı - Yıllık	4,90%	4%
05:00	Çin	Mayıs	Sanayi Üretimi - Yıllık	5,90%	6,10%
05:00	Çin	Mayıs	Endüstriyel Üretim - Yıllık	5%	6,40%
05:00	Çin	Mayıs	İşsizlik Oranı	5,10%	5,10%
05:00	Çin	Mayıs	NBS Basın Toplantısı		
10:00	Almanya	Nisan	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		
10:00	Türkiye	Nisan	Ücretli Çalışan İstatistikleri		
10:00	Türkiye	Nisan	Ticaret Satış Hacim Endeksi		
10:00	Türkiye	Nisan	Ciro Endeksleri		
10:00	Türkiye	Nisan	Ödemeler Dengesi İstatistikleri		
10:00	Türkiye	Haziran	Piyasa Katılımcıları Anketi		
10:00	Türkiye	Mayıs	Kayıtlı İşsiz İstatistikleri		
11:00	Türkiye	Mayıs	Merkezi Yönetim Bütçe Denge Tablosu		
12:00	Euro Bölgesi	1.Çeyrek	İşgücü Maliyet İstatistikleri	3,20%	3,70%
14:00	ABD	Mayıs	OPEC Aylık Rapor		
17:00	Türkiye	1.Çeyrek	Sanayiye Birim Ücret Endeksi		
19:00	Almanya	-	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		



ANHYT: Şirketimizin 01.01.2025-31.05.2025 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 7.510.851.532,85.-TL, hayat dışı 1.322.731,58.-TL olmak üzere toplam 7.512.174.264,43.-TL olarak gerçekleşmiştir.

GLRYH: Şirketimizin 13.06.2025 (bugün) tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, **yeni bir aracı kurum kurulması hususunun önümüzdeki dönemde tekrar değerlendirilmek üzere, SPK'ya yapılan başvurunun geri çekilmesine karar verilmiştir.**

DESA: Ticaret Bakanlığı tarafından görevlendirilen danışman firma, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (Ernst & Young) ile birlikte Responsible Programı'nın ilk aşaması olan Mevcut Durum Analizi ve Sürdürülebilirlik Yol Haritası çalışmalarına başlanmıştır. Bu süreç, hem çevresel sorumluluklarımızı yerine getirmemize hem de kurumsal gelişim hedeflerimize ulaşmamıza katkı sağlayacaktır.

BORLS: Bor Holding A.Ş., yurt dışında yerleşik bir finansal kuruluş ile 2.000.000.000 TL (iki milyar Türk Lirası) tutarı üst sınırına kadar kredi sağlanmasına yönelik bir finansman sözleşmesi akdedilmiştir.

KNFRT: %100 bağlı ortaklık Konfrut AG Tarım tarafından, İşlek Tarım'ın %50 oranındaki hisselerinin satın alınmasına yönelik yürütülen müzakereler devam ediyor.

CONSE/GLYHO: %100 bağlı ortaklık Tres Enerji ile ilişkili taraf Straton Maden arasında imzalanan GES kurulum sözleşmesi kapsamında söz konusu santral toplam 3,103 MWp kapasite ile devreye alındı.

PEHOL: Şirketimiz yönetim kurulu Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş.'nin %6,80 oranında pay sahibi olan T Capital Teknoloji Yatırım A.Ş.'ye ait payların tamamının Şirketimizce devralınmasına ve Şirketimiz ile T Capital Teknoloji Yatırım A.Ş arasında pay devir sözleşmesi akdedilmesine karar vermiş olup işbu kapsamda pay devir sözleşmesi yine bugün akdedilmiştir. İlgili sözleşme hükümleri uyarınca pay devrinin 16.06.2025 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

PAY GERİ ALIM TABLOSU 13.6.2025

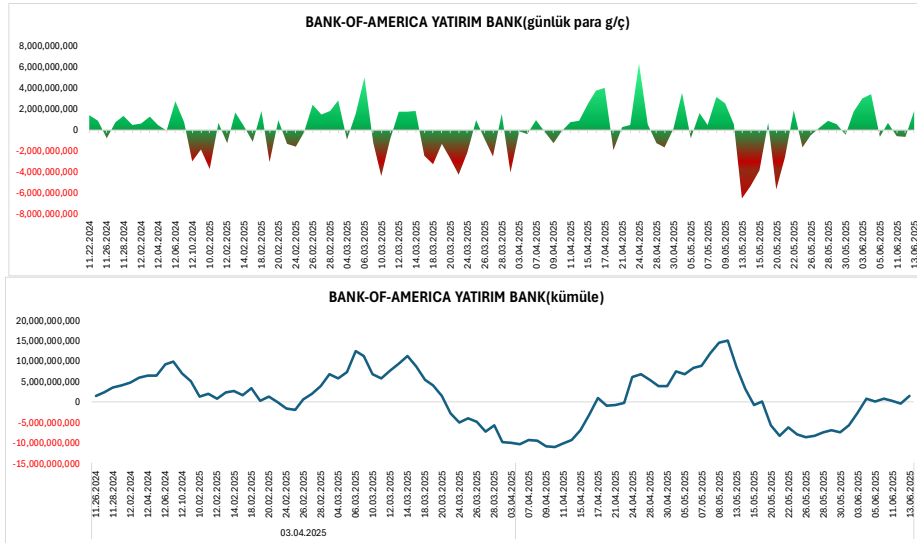
HİSSE	ADET	FİYAT	ALINAN TOPLAM PAY	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
VAKBN	350,000	22.78-22.90	70,931,899	6.30	23.56
TABGD	33,155	163.70-164.40	226,000	136.80	170.00
PCILT	30,000	12.40	2,038,291	12.20	12.57
ADGYO	400,000	29.36-31.08	4,000,000	29.78	31.36
BOBET	200,000	20.40	2,600,000	24.33	20.50
INVES	27,390	220.00-238.90	551,108	212.53	225.00
AHGAZ	282,175	27.92-28.18	17,354,776	21.13	28.06
ENERY	2,992,320	5.93-6.06	103,752,644	4.25	6.09
PRKME	25,000	16.02-16.38	845,000	21.04	16.39
AKFGY	1,200,000	1.98-2.00	13,249,723	2.01	2.00
ORGE	22,275	70.25-70.55	97,916	74.59	72.35
AKFYE	250,752	15.30-15.85	4,927,866	16.33	15.99
LKMNH	510,632	13.86-14.75	3,588,441	16.41	14.74
ATAKP	40,000	37.50-37.92	320,000	41.88	38.84
TCKRC	55,000	35.94	1,153,974	35.27	36.44
NTHOL	947,782	39.58-42.20	5,460,513	40.49	42.24
TERA	56,200	241.05	11,621,583	81.92	251.00
PNLSN	50,000	35.14-37.50	243,500	35.60	37.60
MACKO	300,000	40.14-41.10	2,000,000	40.97	40.78

BIST100 HİSSELERİ PARA GİRİŞ-ÇIKIŞ TABLOSU (10 GÜNLÜK)

BIST100 HİSSELERİ	TOPLAM	ARDIŞIK PARA GİRİŞ GÜN SAYISI	BIST100 HİSSELERİ	TOPLAM	ARDIŞIK PARA ÇIKIŞ GÜN SAYISI	BIST100 HİSSELERİ	TOPLAM	SON 10GÜNÜN KAÇINDA PARA GİRİŞİ VAR
AKBNK	714,976,460	9	BINHO	-232,607,751	0	TUKAS	35,509,890	10
BIMAS	549,662,805	0	KCHOL	-213,788,300	0	AKBNK	714,976,460	9
YKBNK	255,179,797	1	GUBRF	-208,541,930	1	AKFYE	6,810,180	9
EREGL	194,051,840	2	REEDR	-160,322,050	0	BIMAS	549,662,805	8
GARAN	178,376,780	2	FROTO	-66,022,650	0	TAVHL	177,869,192	8
TAVHL	177,869,192	8	TCELL	-61,579,267	5	BTCIM	50,581,298	8
THYAO	168,040,360	0	OYAKC	-57,147,460	0	QUAGR	29,352,847	8
PGSUS	162,288,996	0	KONTR	-56,252,011	7	TKFEN	20,471,558	8
TUPRS	145,577,144	3	KRDMD	-50,489,470	5	GOLTS	4,247,369	8
ISCTR	129,621,203	1	OBAMS	-45,960,337	0	GARAN	178,376,780	7

KURUM İŞLEMLERİ(10 GÜNLÜK)

KURUMLAR(ALIŞ)	TOPLAM	ARDIŞIK PARA GİRİŞ GÜN SAYISI	KURUMLAR(SATIŞ)	TOPLAM	ARDIŞIK PARA ÇIKIŞ GÜN SAYISI	KURUMLAR(GENEL)	TOPLAM	SON GÜNE BAKMAKSIZIN
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	8,952,741,526	1	INFO YATIRIM MENKUL	-3,282,218,309	9	TERA YATIRIM MENKUL	5,750,720,305	9
TERA YATIRIM MENKUL	5,750,720,305	6	GARANTİ BBVA	-2,764,842,560	1	GLOBAL MENKUL	3,861,337,763	9
GLOBAL MENKUL	3,861,337,763	9	TEB YATIRIM	-2,696,100,153	4	GEDİK YATIRIM	1,405,816,009	8
GEDİK YATIRIM	1,405,816,009	7	TACIRLER YAT.	-1,766,698,722	0	METRO MENKUL	-260,232,316	8
HSBC YATIRIM	1,345,976,561	2	DENİZ YATIRIM	-1,718,576,668	1	MIDAS MENKUL	252,809,479	7
OYAK YATIRIM	522,437,672	2	ZİRAAT YAT.	-1,511,416,182	0	BİZİM MENKUL	54,093,298	7
MIDAS MENKUL	252,809,479	5	İS YATIRIM	-1,504,182,236	0	İKON MENKUL DEĞERLER	29,414,823	7
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	193,893,433	1	HALK YATIRIM	-1,340,730,548	1	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	8,952,741,526	6
VAKIF YAT.	188,090,507	0	QNB YATIRIM MENKUL	-1,201,580,705	3	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	193,893,433	6
AK YATIRIM	159,475,378	2	BULLS YATIRIM MENKUL	-1,071,974,852	1	GCM YATIRIM MENKUL	108,481,548	6

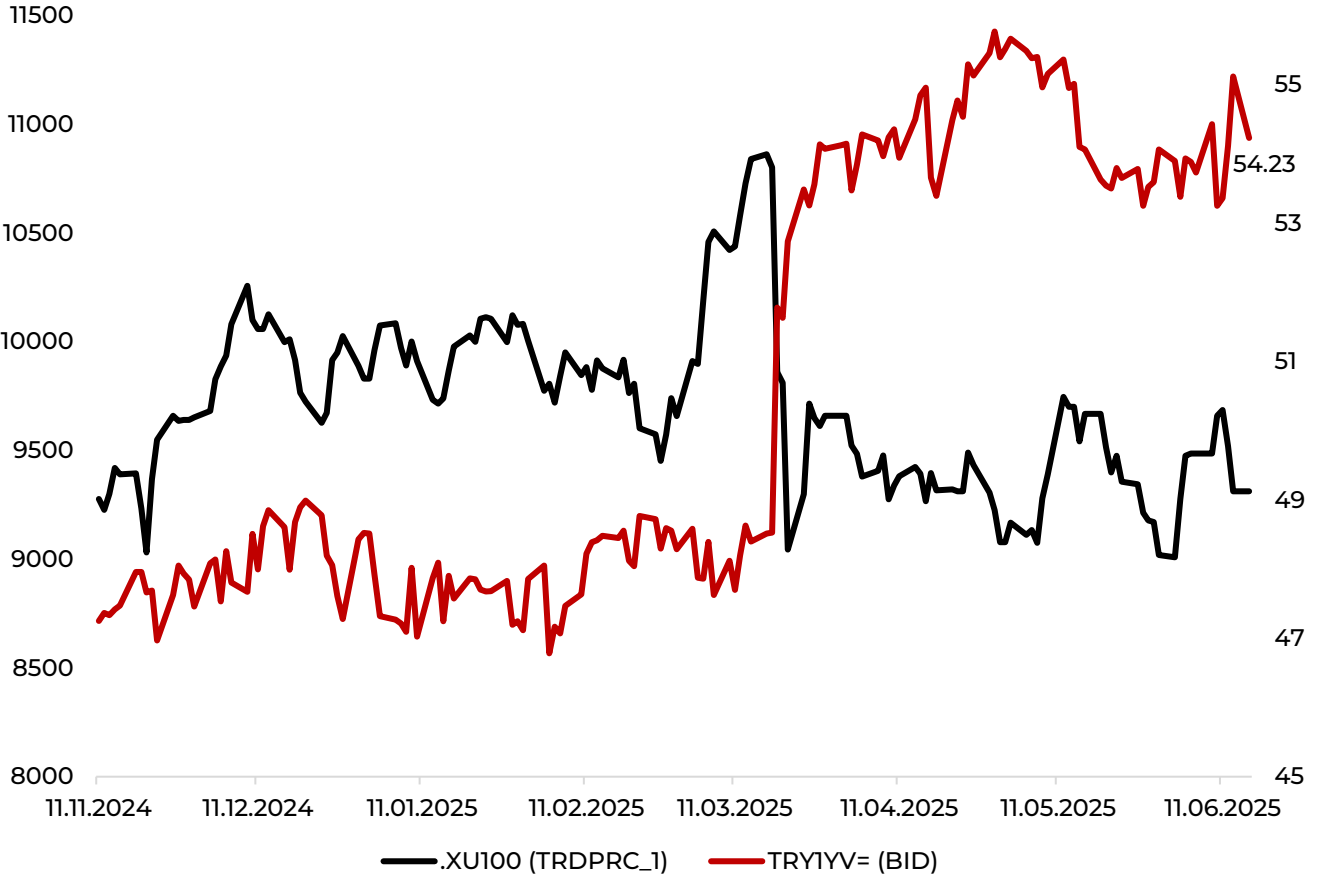




ORTALAMALARINI YUKARI YÖNDE KIRANLAR "BIST100"

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 10 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK ORTALAMASI 22 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
TUPRS	AKSEN	AKSEN	SDTTR	BINHO	TAVHL
AKSEN	-	-	AKSEN	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Türkiye Zimni Volatilite





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul