

25/06/2025

GÜNÜN YORUMU

Reel Sektör Güven Endeksi Haziran ayında önceki aya göre 0.2 puan düşüşle 98.4 değerini aldı. Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyon baskılarının kontrol altına alındığı ortaya çıkarsa, Fed'in faiz oranlarını düşürebileceği bir noktaya geleceğini, ancak "acele etmelerine gerek olmadığını" söyledi. Bugün Türkiye'de sektörel enflasyon beklentileri anketi yayımlanacak. Yurt dışında Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

3 Temmuz

10:00 TÜFE&ÜFE (Haziran-25)

15 Temmuz

Resmi tatil

24 Temmuz

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

25 Temmuz

Fitch not gözden geçirmesi

Moody's not gözden geçirmesi

30 Temmuz

Fed Toplantısı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

25 Haziran 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,449	%3.4	%1.0	-%11.5
BİST-30	10,516	%3.5	%2.4	-%9.5
BİST-BANKA	13,687	%4.3	%10.0	-%10.7
BİST-SINAI	12,075	%1.7	-%2.2	-%16.3

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,432	%0.3	%2.5	%16.3
NIKKEI 225*	38,906	%0.3	%4.7	-%0.7
Hang Seng*	24,361	%0.8	%3.2	%34.8
Dow Jones	43,089	%1.2	%3.6	%10.2
S&P	6,092	%1.1	%5.0	%11.4
NASDAQ	19,913	%1.4	%6.3	%12.4
Almanya DAX	23,642	%1.6	%0.1	%30.1
İngiltere FTSE 100	8,759	%0.0	%0.5	%6.2
Fransa CAC 40	7,616	%1.0	-%1.5	-%0.6
Brezilya BOVESPA	137,165	%0.4	-%0.5	%12.1
Hindistan SENSEX	82,646	%0.7	%1.1	%5.9
MSCI GOP Endeksi	1,212	%2.5	%3.5	%11.7

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	39.6037	%0.0	-%1.7	%20.2
EUR/TL	46.0279	%0.2	-%3.6	%30.2
EUR/USD	1.1610	%0.0	%2.0	%8.4
USD/JPY	145.15	-%0.1	-%1.6	-%9.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3329.1	%0.2	-%0.4	%43.5
Gümüş (\$/ons)	36.0	%0.2	%7.4	%24.4
Brent (\$/varil)	67.9	%1.1	%5.8	-%14.2
Buğday (\$/ton)	551.5	-%0.1	-%1.2	-%11.7

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.00 bp	-0.21 bp	0.05 bp
VIX	17.48	-%11.9	-%21.6	%36.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

ISCTR - SISE / KCHOL - MAALT

MAKRO HABERLER

Güven Endeksleri (Haz-25)

ŞİRKET HABERLERİ**ISCTR - SISE**

ISCTR, 24 Haziran 2025 tarihinde, 33,10TL – 33,54TL fiyat aralığından 3,000,000TL toplam nominal tutarlı SISE payı alışı işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte, SISE sermayesindeki payları %52,33'den %52,43'e yükselmiştir.

KCHOL - MAALT

Koç Holding'in %50 payına sahip olduğu MAALT şirketi 2023 yılında Divan Talya Otelinin yeniden inşaatı ve Konferans Merkezinin yenilemesi projesi için USD80mn + KDV tutarında bir Yatırım kararı almıştı. Geçtiğimiz dönemde ise inşaat 7 aylık bir durmanın da ardından hem ekonomik konjonktürdeki değişim hem de projede yapılan değişiklikler ile artan maliyetler sonucunda projenin bütçesi USD100mn + KDV'ye yükseltilmiştir. Bu revizyon sonucunda oluşan USD50mn'luk finansman ihtiyacının USD40mn'luk kısmını Koç Holding karşılayacaktır. Yeni yatırımın 2026 yılının 2. çeyreğinde faaliyete geçmesi bekleniyor. Hafif negatif.

MAKRO HABERLER**Güven Endeksleri (Haz-25)**

Üst üste 3. düşüş... Reel Sektör Güven Endeksi (RSGE) Haziran ayında önceki aya göre 0.2 puan düşüşle 98.4 değerini aldı. Böylece endeks üst üste 3 ay düşüş göstermiş oldu. Önceki aya göre en büyük düşüşü gösteren alt endeksler 2.3 puanla son 3 aydaki toplam siparişler ve 1.7 puanla gelecek 3 aya dair toplam istihdam oldu. Ayrıca genel gidişat endeksi de 2.4 puan geriledi. Olumlu tarafta ise ihracat siparişlerinin 2,5 puan, üretimi hacminin ise buna bağlı olarak 0.6 puan yükseldiğini gördük.

Hizmette hafif artış, perakende ve inşaat düşüş... Sektörel güven endekslerine baktığımızda hizmet sektörü güven endeksi önceki aya göre 0.4 puan toparlanma gösterirken Haziran ayında perakende ticaret sektörü güven endeksi 8 puan inşaat sektörü ise 1.5 puan düşüş gösterdi. Hizmet sektöründeki toparlanma son 3 ayda toplam çalışan sayısındaki 3.35 puan artıştan kaynaklanırken son 3 ayda hizmetlere olan talep de 1.2 puan artış gösterdi. Öte yandan perakende ticaret sektöründe son 3 ayda iş hacmi 1.6 puan gerilerken gelecek 3 ayda iş hacmi yani satışlar beklentisi 4.1 puan geriledi. Merkez Bankası'nın faizleri yüksek tutmasının yanı sıra yurt dışında Trump gerginliği ve artan jeopolitik riskler perakende ticaret sektörünü Haziran ayında belirgin şekilde etkilemiş görünüyor. İnşaat sektöründeki zayıflık ise son 3 ayda inşaat faaliyetlerinin 8.1 daralması ile kendini göstermiş durumda. Ayrıca alınan siparişler, gelecek 3 ayda toplam çalışan sayısı beklentisi ve gelecek 3 ayda satış fiyatları beklentileri de Haziran'da gerilemiş durumda.

İkinci çeyrek büyüme görünümünde zayıflık... Reel sektör güven endeksi de sektörel güven endeksleri de ikinci çeyrekte önceki çeyreğe nazaran önemli bir bozulmaya işaret ediyor. Reel sektör güven endeksi ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre 3.6 puan daralırken bozulma yurtiçi ve yurtdışı siparişlerle istihdam kaybından kaynaklandı. Soft datanın sanayi üretimi gibi hard data ile de teyit edilmesi 1Ç25'te çeyreklik bazda %1,0 büyüyen GSYH'nin ikinci çeyrekte daralabileceğini işaret ediyor.

Temettü Tablosu

25 Haziran 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ATAKP	183	76	41.7%	0.550	25/06/25	18/04/25	41.26	1.3%
PAGYO	821	70	8.5%	0.800	25/06/25	25/04/25	72.40	1.1%
TABGD	1,912	915	47.8%	3.500	25/06/25	18/04/25	175.40	2.0%
ISKPL	301	3	0.8%	0.012	30/06/25	25/04/25	28.06	0.0%
TRCAS	898	200	22.3%	0.782	30/06/25	06/05/25	34.98	2.2%
LILAK	1,175	885	75.3%	1.500	01/07/25	20/03/25	22.94	6.5%
MHRGY	90	41	46.1%	0.050	01/07/25	30/05/25	5.33	0.9%
YAPRK	35	6	16.4%	0.400	01/07/25	01/07/25	261.00	0.2%
EREGL	13,481	1,750	13.0%	0.250	02/07/25	25/03/25	26.00	1.0%
ISDMR	14,254	725	5.1%	0.250	02/07/25	25/03/25	35.14	0.7%
KCAER	83	165	199.0%	0.086	02/07/25	21/04/25	13.29	0.6%
BOBET	161	76	47.2%	0.200	08/07/25	05/05/25	19.98	1.0%
KONTR	274	20	7.3%	0.031	08/07/25	21/04/25	21.94	0.1%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	09/07/25	15/04/25	59.75	2.5%
KLSYN	441	52	11.7%	0.120	14/07/25	04/06/25	5.43	2.2%
GENTS	109	45	41.1%	0.150	16/07/25	30/04/25	26.92	0.6%
BASGZ	2,379	1,400	58.9%	2.000	18/07/25	13/06/25	33.38	6.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/07/25	17/04/25	23.28	1.1%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/07/25	08/05/25	38.10	0.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	67.85	0.2%
PAGYO	821	58	7.0%	0.662	23/07/25	25/04/25	72.40	0.9%
VESBE	266	70	26.4%	0.044	24/07/25	22/05/25	9.34	0.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	28/07/25	03/04/25	29.24	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	29/07/25	05/05/25	8.32	0.7%
BIGCH	157	78	49.7%	0.729	31/07/25	03/05/25	39.62	1.8%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	14.93	0.3%
ENERY	2,826	100	3.5%	0.011	11/08/25	09/07/25	7.07	0.2%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	13.80	2.3%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	245.40	0.1%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/08/25	29/05/25	13.27	0.2%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	112.70	0.1%
ASTOR	5,025	1,509	30.0%	1.512	18/08/25	19/06/25	88.50	1.7%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	23.28	1.1%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	72.40	3.0%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	8.15	2.5%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	274.50	1.3%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	36.90	0.5%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	489.00	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	38.10	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	23.28	1.1%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	67.85	0.2%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	39.40	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	9.50	0.8%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	29.20	2.0%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	41.00	0.4%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	14.82	2.1%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	272.00	0.7%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	137.30	5.7%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	15.07	1.4%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	39.96	1.0%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	22.90	0.3%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	28/03/25	21.60	4.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	245.40	0.1%

EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	44.18	1.1%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	38.10	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	4.02	3.7%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	59.75	3.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	29.24	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.32	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.60	4.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	9.50	0.9%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	14.93	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	13.27	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	18.33	2.7%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	142.60	0.2%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	39.96	1.0%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	9.50	0.9%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	245.40	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	44.18	1.1%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	489.00	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	38.10	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	91.70	2.0%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	40.34	3.4%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	7.57	8.5%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	58.10	11.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	29.24	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	103.30	1.7%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	122.00	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	582.00	0.1%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	-	28/05/25	4.90	0.6%
AYES	56	9	15.8%	0.059	-	15/05/25	14.70	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	85.70	0.6%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	85.70	0.6%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	13.27	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	13.27	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	32.20	0.2%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	8.65	0.8%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	157.80	0.1%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	157.80	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.22	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	315.75	1.6%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	-	15/05/25	256.50	0.2%
GRSEL	1,650	40	2.4%	0.392	-	15/05/25	256.50	0.2%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	59.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	59.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	59.00	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	22.28	2.9%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	2.86	0.2%
ISBIR	-404	32	n.m.	1.000	-	15/04/25	85.05	1.2%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.02	1.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.24	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.24	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.24	0.3%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	-	28/05/25	6.30	0.8%
PSGYO	2,367	60	2.5%	0.013	-	29/05/25	2.13	0.6%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	207.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	207.00	0.0%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretli taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ALCTL	ALCATEL LUCENT TELETAS TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	25 Haziran 25
ICUGS	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25 Haziran 25
KRSTL	KRİSTAL KOLA	25 Haziran 25
OZRDN	ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ	25 Haziran 25
SANEL	SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK	25 Haziran 25
TRILC	TURK ILAC	25 Haziran 25
ATLAS	ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI	26 Haziran 25
AYES	AYES ÇELİK HASIR	26 Haziran 25
EMKEL	EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.	26 Haziran 25
ERSU	ERSU GIDA	26 Haziran 25
MTRYO	METRO YATIRIM ORTAKLIĞI	26 Haziran 25
PNLSN	PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ	26 Haziran 25
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Haziran 25
VANGD	VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	26 Haziran 25
BAKAB	BAK AMBALAJ	27 Haziran 25
ENDAE	ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş.	27 Haziran 25
KZGYO	KUZUGRUP GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27 Haziran 25
AKSA	AKSA AKRİLİK	30 Haziran 25
BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	30 Haziran 25
DNISI	DİNAMİK ISI MAKİNA YALITIM MAZLEMELERİ	30 Haziran 25
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	30 Haziran 25
OSTIM	OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR	30 Haziran 25
YIGIT	YİĞİT AKÜ MALZEMELERİ NAKLİYAT TURİZM İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	01 Temmuz 25
ATAGY	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	02 Temmuz 25
CEMAS	CEMAS	02 Temmuz 25
KLRHO	KİLER HOLDİNG A.Ş.	02 Temmuz 25
PASEU	PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş.	02 Temmuz 25
CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	03 Temmuz 25
CEMAS	CEMAS	03 Temmuz 25
DERHL	DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG	03 Temmuz 25
GLYHO	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	03 Temmuz 25
MOPAS	MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	03 Temmuz 25
DAGI	DAGI GİYİM SANAYİ VE TİCARET	04 Temmuz 25
IZINV	İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	04 Temmuz 25
RTLAB	RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.	04 Temmuz 25
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	07 Temmuz 25
AHGAZ	AHLATCI DOĞAL GAZ DAĞITIM ENERJİ VE YATIRIM A.Ş.	08 Temmuz 25
DERIM	DERİMOD KONFEKSİYON	08 Temmuz 25
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	08 Temmuz 25

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.