

Araştırma Bülteni

Ekonomi Haberleri

- Konut fiyat artışı
- Tüketici güven endeksi görünümü

Şirket Haberleri

- (⇒) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bir dizi düzenleyici güncelleme yayımladı
- (⇒) THY, Air Europa'dan hisse almak için bağlayıcı olmayan görüşmeler yaptığını doğruladı
- (+) ASELSAN, Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) ile hızlı tren alt sistemlerinin tedarikine yönelik 70,6 milyon Avro tutarında bir sözleşme imzaladı
- ASTOR, 2 iştirakindeki hisselerini satma kararı aldı
- BIST otoritesi OTTO'nun alt pazardan ana pazara taşınmasına karar vermişti
- SDTTR yerli bir firma ile satış anlaşması yaptı
- HTTB "Hitit Oxygen" adlı yeni ürününü duyurdu

Piyasa Verileri

20/06/2025	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Aylık	YBB
XU100	9,203.4	1.11%	-1.6%	-1.6%	-6.4%
XU030	10,218.7	1.16%	-1.7%	-0.5%	-5.0%
XBANK	13,048.1	1.25%	-2.7%	4.9%	-10.4%
XUSIN	11,991.9	1.01%	-0.1%	-2.9%	-8.1%
XUTUM	11,212.2	0.92%	-1.4%	-1.3%	-2.1%
USDTRY	39.71	0.58%	0.9%	2.1%	12.6%
EURTRY	45.77	1.06%	0.6%	3.5%	24.6%
EURUSD	1.15	-0.10%	-0.4%	1.3%	11.1%
Brent (Varil/USD)	76.8	1.15%	6.5%	19.1%	2.8%
Altın (Ons/USD)	3,355.8	-0.35%	-0.9%	-0.1%	27.9%

Hisse Geri Alımları

20/06/2025	Adet	Tutar (mn TL)
SANFM	10,000	0.16
HRKET	50,000	3.80
AKFYE	105,000	1.64
INVES	25,000	5.42
LKMNH	78,098	1.14
ORGE	45,000	3.04
BORLS	1,437,649	93.95
PCILT	20,000	0.26
PNLSN	50,000	1.81
ADGYO	686,852	23.02

Ekonomi Haberleri

Konut fiyat artışı

Mayıs'25 döneminde TCMB konut fiyat endeksine aylık bazda %3,4 artış ile son 4 aylık zirve seviyesine ulaştı. Bu artış, yeni konu fiyatlarındaki %3,8'lik artış ve ikinci el konutlardaki %3,1'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Yıllık bazda ise konut fiyat artışı %32,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tüketici güven endeksi görünümü

Haziran ayında tüketici güven endeksi %0,3 artış ile 85,1 seviyesine yükseldi. 2025 yılının ilk çeyreğinde kesintisiz artış gösteren endeks, Nisan ayındaki düşüşün ardından Mayıs ve Haziran aylarında bir miktar toparlanma gösterdi. Endeksin detaylarına bakıldığında, 12 ay sonraki maddi durum beklentileri artış göstermiştir.

Şirket Haberleri

(=) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bir dizi düzenleyici güncelleme yayımladı Buna göre;

- Gerçek kişilere ait TL mevduatların/toplam mevduatlar oranı %60'ın altında olan bankalar için hedef oran artırıldı. Payı %60 ile %65 arasında olan bankalar için gerçek kişilere ait TL mevduatlar için aylık büyüme hedefi %0,4 olarak belirlendi.
- Ayrıca, kur korumalı TL mevduatlar (KKM) için zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a çıkarıldı.
- KKM için asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden (%23) %40'ına (%18,4) düşürüldü.
- KKM'den sade TL mevduatlara geçişte uygulanan dönüşüm hedef oranı sona erdirildi.
- Öte yandan bankalar TÜFE, ÜFE veya TLREF'e endeksli TL mevduat açabilecek ve bu tür mevduatlar için zorunlu karşılık oranı %10 olarak belirlendi.
- Döviz cinsinden zorunlu karşılıkların TL cinsinden tesis edilebilecek kısmı %4'ten %2,5'e indirildi.

Bu düzenlemelerle birlikte TCMB;

- Gerçek kişilerin döviz mevduatlarını artırmasını caydırmak amacıyla TL mevduatları daha cazip hale getirmeyi ve çeşitlendirilmiş TL mevduat ürünleriyle teşvik etmeyi hedeflemek,
- Ekonomi yönetiminin daha önce belirttiği gibi bu yıl sona erdirilmesi planlanan KKM için şartları sıkılaştırmayı amaçlamaktadır.

Görüşümüze göre, bu düzenlemelerin özellikle gerçek kişiler için TL mevduat faizlerinde hafif artışlara neden olması beklenmektedir. Öte yandan, geçen haftayı 14,4 milyar USD seviyesinde kapatan KKM hacminde azalış eğiliminin bu düzenlemelerle devam etmesini öngörmekteyiz. Bahsi geçen düzenlemelerin bankalar açısından genel etkisini nötr olarak değerlendirmekteyiz.

(=) **THY, Air Europa'dan hisse almak için bağlayıcı olmayan görüşmeler yaptığını doğruladı** Şirket yaptığı resmi açıklamada, küresel havacılık sektörünü güçlendirmek için büyüme fırsatlarını sürekli değerlendirdiğini ve Air Europa'daki yatırım fırsatlarını değerlendirmek için bağlayıcı olmayan görüşmeler yaptığını doğruladı. Reuters kaynaklarına göre, Air France KLM ve Lufthansa'nın kurucu şirketinin de Air Europa'dan hisse almak için görüşmeler yürüttüğünü ve tarafların Temmuz ayı başında hisse almak için tekliflerini vermelerini beklediğini kaydetti. THY'nin havacılık dünyasındaki konumunu güçlendirme çabalarını memnuniyetle karşılamakla birlikte görüşmelerin sonuçları şu aşamada tarafsızdır. 1986'da kurulan ve İspanyol Globalia grubuna ait olan Air Europa, merkezi Llucmajor, Mallorca'da bulunan SkyTeam ittifakının tam üyesi olup, Madrid Barajas Havalimanı'ndaki ana merkezinden Avrupa, Amerika, Kuzey Afrika ve Karayipler'de 44'ten fazla noktaya Boeing ağırlıklı modern bir filo işletmekte ve filosunun 54 uçaktan oluştuğu bildirilmektedir.

(+) **ASELSAN, Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) ile hızlı tren alt sistemlerinin tedarikine yönelik 70,6 milyon Avro tutarında bir sözleşme imzaladı** Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) ile 70,6 milyon Avro değerinde hızlı tren alt sistemlerinin tedarikine yönelik yeni bir sözleşme imzalandı. Anlaşma kapsamındaki teslimatlar 2025-2028 yılları arasında gerçekleştirilecek. Yeni sözleşme ASELSAN'ın 15,0 milyar ABD Doları tutarındaki 1Ç25 birikmiş iş hacminin %0,5'ini oluşturmaktadır. Yeni sözleşmenin mevcut toplam iş hacminin önemli bir bölümünü oluşturması nedeniyle haberin hisse için olumlu olacağını düşünüyoruz.

ASTOR, 2 iştirakindeki hisselerini satma kararı aldı Şirket, ASTOR'un Astor RO S.R.L. ve Asener Enerji A.Ş. şirketlerindeki hisselerinin satışı konusunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirdi. Bu şirketler transformatör ve transformatör parçaları üretimi konusunda faaliyet göstermekteydi.

BİST otoritesi OTTO'nun alt pazardan ana pazara taşınmasına karar vermiştir 29/11/2024 tarihinden itibaren alt pazarda işlem gören OTTO, 01/07/2025 tarihinden itibaren ana pazara geçecektir.

SDTTR yerli bir firma ile satış anlaşması yaptı Şirket 1,4 milyon ABD Doları tutarında savunma sistemleri satışı konusunda anlaştı. Teslimatların 2025-2026 yılları arasında kademeli olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Satışların toplam değeri, Şirket'in 2024 yılında elde ettiği toplam cironun %2,5'ine denk gelmektedir.

HTTBT “Hitit Oxygen” adlı yeni ürününü duyurdu Şirket, ana işlevi teklif ve sipariş yönetimi olan Hitit Oxygen adlı yeni bir Modern Havayolu Perakendeciliği (MAR) sistemini piyasaya sürdü. Yeni ürün aktif olarak kullanılmaya başlanmıştır ve 2026 yılı sonunda 12 milyondan fazla yolcu verisine ulaşması beklenmektedir.

Düzenleyici Kurum Bildirimleri

23/06/2025	Bedelli Sermaye Artırımı Oranı (%)	Bedelsiz Sermaye Artırımı Oranı (%)	Rüçhan Hakkı (TL)	Temettü Brüt (TL)	Temettü Net (TL)
ULUFA	-	-	-	0.29	0.25
AYEN	-	-	-	0.25	0.21

Günlük İşlem Hacimleri

	Aylık Ortalama		YBB Ortalama	
20/06/2025	Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)	Günlük İşlem Hacmi (mn ABD Doları)	Y/Y Değişim (%)
BIST-30	1,599	-25.7%	1,669	-29.3%
BIST-50	1,766	-28.7%	1,846	-33.5%
BIST-100	2,022	-28.7%	2,110	-34.6%
BIST Tüm	3,134	-17.8%	3,221	-29.3%
BIST Banka	379	-30.0%	513	-22.9%
BIST Sınai	947	-29.9%	895	-44.7%
Model Portföy	436	-33.5%	435	-33.2%