

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,813	EUR/TRY 47,0362	EUR/USD 1,1786	BIST-100 9.949	Gram Altın 4264,4
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

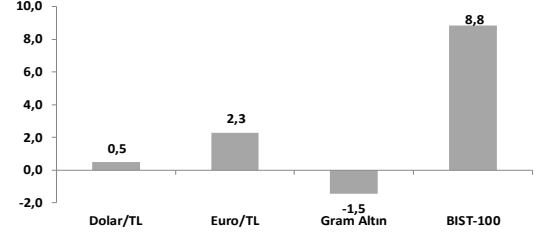
Küresel çapta imalat sanayi PMI verileri açıklanacak

- Yurt içinde nihai veriye göre dış ticaret mayısta 6,65 milyar \$ açık verdi
- İşsizlik oranı (m.a.) mayısta aylık 0,2 puan azalışla %8,4 oldu
- TÜRK-İŞ'in haziran verilerine göre açıklı sınırı aylık %4,1 artışla 26.115 TL oldu

Küresel borsalar haziran ayını jeopolitik riskleri geride bırakarak rekorla tamamlarken, ülke bazında tarife müzakerelerinin oluşturduğu belirsizliklerle endeksler ayrılmaya başlıyor. Son 1 haftada aralıksız düşüş kaydeden **VIX oynaklık endeksi** haftanın ilk işlem gününde 0,4 puan artışla 16,7'ye yükselerek piyasaların belirsizlikler karşısında korunma talebini artırdığına işaret etti. **MSCI dünya endeksi** ABD ve Japonya borsaları öncülüğünde %0,4 artarak yeni tarihi zirvesine ulaşırken, aylık yükselişi %4,2 oldu. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** dünkü kapanışta %0,5 gerilese de haziran ayını %5,7 yükselişle tamamladı. ABD tarafında, **S&P 500** aylık %5 yükselerek Pazartesi günü kapanış rekorunu tazeledi. Endekste sektörler geneline yayılan bir yükseliş kaydedilirken, teknoloji ve haberleşme sektörleri sırasıyla aylık %9,7 ve %7,2 artışla öne çıktı. Enerji hisselerinde ise kayıplar dün de devam etti. Faiz beklentileri ve artan risk iştahından destek alan **Nasdaq** aralıksız yükselişini altıncı güne taşıyarak aylık %6,6 getiri ile yeni kapanış rekoru kaydetti. Vadeli piyasalarda bu sabah hafif satıcı bir seyrir görülüyor. **Avrupa'da Eurostoxx-600** ABD ile devam eden tarife müzakerelerinin oluşturduğu belirsizlikle dün %0,4 düşüş kaydetti. Endekste yüksek paya sahip otomotiv hisseleri günlük %1,4, aylık %4,4 geriledi. Savunma hisseleri ise günlük %1,2 artışla yükselmeye devam ediyor. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in mevcut getiriler göz önüne alındığında hükümetin uzun vadeli menkul kıymet satışlarını artırmamasının mantıklı olmayacağını belirtmesiyle dün özellikle uzun vadeli tahvillerde ralli yaşandı. Başkan Trump ise akşam saatlerinde bu defa mektupla Powell'a faiz indirim çağrısını yineledi. Bu sabah itibarıyla piyasalarda yıl sonuna kadar 67bps'lik faiz indirimi fiyatlanırken, dolaradaki değer kaybı devam ediyor. 10 yıllık **tahvil getirileri** aylık 17bps azalışla %4,23'e, 2 yıllık getiriler ise 18bps azalışla %3,72'ye geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisinin aylık olarak farkı 50bps'ten 51bps'e yükseldi. **Dolar endeksi** (DXY) aylık %2,5 azalışla 96,8'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %3,9 artışla dünkü kapanışta son dönemin zirvesi olan 1,179'a yükseldi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** aylık %5,8 yükselse de son 1 haftadır yaklaşık 68\$/bbl seviyesinde istikrarlı seyrini koruyor. **Altın fiyatı** güvenli liman arayışının azalmasıyla aylık bazda %0,4'lik sınırlı artışla 3303\$/ons seviyesinde yatay hareket etti.

- İngiltere'de ekonomi yılın ilk çeyreğinde ilk tahmine paralel %0,7 büyüdü. Hanehalkı tüketim harcamaları çeyreklik bazda %0,4 yükselerek %0,2'lik ilk tahminden daha güçlü gerçekleşti. Sabit yatırımlardaki artış ise %2,9'dan %2,0'ye revize edilse de, büyümenin itici gücü oldu. İhracat art arda üç çeyrekte yaşanan düşüşün ardından son çeyrekte özellikle mal ihracatındaki artış kaynaklı %3,3 arttı. İthalattaki çeyreklik artış ise %2 oldu.
- Almanya'da TÜFE beklentilerin altında kaldı.** Haziran'da öncü veriye göre aylık enflasyon %0, yıllık enflasyon ise %2,0 (beklenti: %2,2, mayıs: %2,1) oldu. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyonun ise %2,8'den %2,7'ye gerilemesi bekleniyor. **Çin'de Caixin imalat sanayi PMI** haziranda aylık bazda 2,1 artışla 50,4'e yükseldi. Üretim ve satış göstergeleri mayıs ayındaki kısa süreli daralmanın ardından genişleme bölgesine geri döndü. Haziran ayında ticaret ortamındaki iyileşme, yeni siparişlerin genişleme bölgesine dönmelerini sağladı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), para politikası stratejisini güncelledi.** ECB, %2 olan enflasyon hedefini korudu. Yönetim Kurulu'nun halihazırda kullanabileceği tüm para politikası araçları araç setinde yer almaya devam edeceği, bu araçların seçimi, tasarımı ve uygulanmasında, enflasyon ortamındaki değişikliklere çevik bir şekilde yanıt verilmesini sağlayacak şekilde yeterince esnek olacağı belirtildi. Jeopolitik ve ekonomik parçalanma (fragmentation), artan yapay zeka kullanımı, demografik değişim gibi süregelen yapısal değişikliklerin, enflasyon ortamını belirsiz hale getirdiği belirtildi.
- Yurt içinde TÜİK'in nihai verilerine göre dış ticaret açığı mayıs ayında 6,65 milyar \$ ile** Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici verinin (6,5 milyar \$) sınırlı üzerinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %2,6 artışla 24,8 milyar \$, ithalat ise yıllık %2,7 artışla 31,5 milyar \$ oldu. Böylece yılın ilk beş ayında dış açık yıllık %13 büyüyerek 41,3 milyar \$'a yükseldi. **İşsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak mayısta aylık 0,2 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti. Haftalık çalışılan saat göstergesinde de artış kaydedildi. Böylelikle, nisan ayında işsizlik oranındaki artış ve çalışılan saatteki düşüşün yevmiyeli çalışanlar üzerinden bayram kaynaklı geçici etkileri de barındırdığına dair geçmiş değerlendirmemiz teyit edilmiş oldu. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı aylık 1,1 puan azalarak %31,0 oldu. İşgücüne katılım oranı %53,5 ile yatay seyretti. İşgücü piyasası göstergelerinin seyrini, nisan ayındaki geçici etkileri dışlayarak ve mart-mayıs dönemi şeklinde ele aldığımızda, işgücü piyasasının ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın etkilerini yansıtmaya başladığını değerlendiriyoruz.
- TÜRK-İŞ'in haziran ayı verilerine göre açıklı sınırı aylık %4,1 artışla 26.115 TL oldu. Hazine Temmuz-Eylül dönemi iç borçlanma stratejisini yayınladı.** Üç aylık dönemde toplam 906 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Temmuz ayında toplam 316,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 376,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta. **Yurt içinde ve yurt dışında bugün** imalat sanayi PMI verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (haziran)	47,2	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (haziran)	48,5	48,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/06	27/06	2024
TLREF	46,97	46,69	48,80
TR 10 yıllık	30,93	32,26	29,04
ABD 10 yıllık	4,23	4,28	4,57
Almanya 10 yıllık	2,61	2,59	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,8135	-0,2	0,5	12,6
€/TL	46,9620	0,3	2,3	28,2
€//\$	1,1787	0,6	1,8	13,8
\$/Yen	144,03	-0,4	-1,5	-8,4
GBP/\$	1,3732	0,1	1,5	9,7
Bitcoin	107.607	0,2	3,7	14,8

Hisse Senedi Endeksleri

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.949	5,8	8,8	1,2
S&P 500	6.205	0,5	3,0	5,5
FTSE-100	8.761	-0,4	0,0	7,2
DAX	23.910	-0,5	2,8	20,1
SMI	11.921	-0,5	0,6	2,8
Nikkei 225	40.487	0,8	5,6	1,5
MSCI EM	1.223	-0,5	3,4	13,7
Şangay	3.444	0,6	1,9	2,8
Bovespa	138.855	1,5	1,7	15,4

Emtia Fiyatları

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,6	-0,2	-5,4	-9,4
Altın (\$/ons)	3.303	0,9	-1,9	26,9
Gram Altın (TL)	4.223,1	0,7	-1,5	41,7
Bakır (\$/libre)	503,0	-0,8	3,7	24,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurt içi dinamikler açısından yaz aylarının istikrarlı geçeceği beklentisi dün BIST'e güçlü alım getirdi ve BIST-100 endeksi banka hisseleri öncülüğünde haftaya %6'lık bir yükselişle başladı. Dün ayrıca, CDS priminin yeniden 300 baz puanının altına gerilemesi risk iştahının güçlendiğine işaret etti. Önümüzdeki günlerde piyasanın yönünü belirlemede en önemli gelişmeler; perşembe günü gelecek haziran TÜFE verisi ve 24 Temmuz'daki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. BIST-100 endeksi dolar bazında halen mart ortasındaki düşüş öncesi seviyenin %16 altında bulunuyor. BIST'de bugününkü alımların bir miktar ivme kaybederek sürmesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini sürdürdü. Kapanış 9949 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te, üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9446-9485 bandının aşılmasıyla yukarı hareket hız kazanmış durumda. Hacimli hareketle, direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9935 seviyesi üzerindeki kapanışın yeni bir iyimserliği desteklediğini belirtebiliriz. 10155-10430 bandını yakın direnç olarak değerlendiriyoruz. Aşılması 10860/870 hareketini destekleyici olabilecektir. BIST'te 9711-9437 yakın destek olarak düşünülebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9711-9566-9437-9300 destek, 10005-10155-10430-10650-10860 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	5.8	8.8	10.3	1.2
BIST-30	6.4	9.8	12.3	3.8
Banka Endeksi	9.6	17.1	27.3	5.6
Sınai Endeks	3.4	4.3	5.1	-5.2
Hizmetler Endeksi	4.6	8.3	5.3	4.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,057,590
Bankalar Piy. Değ.	2,065,667
Holdingler Piy. Değ.	1,586,978
Sanayi Piy. Değ.	3,639,204
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	220,984
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akbank	10.00	12040.6
Sabancı Holding	10.00	4252.6
Yapı Ve Kredi Bankası	9.99	10742.0
Garanti Bankası	9.93	6341.9
İş Bankası (C)	9.88	15962.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Grainurk Holding	-2.91	102.3
Margun Enerji	-2.90	191.3
Tekfen Holding	-1.54	694.8
Ege Endüstri	-0.87	348.0
Selçuk Ecza Deposu	-0.11	283.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	5.88	16941.6
İş Bankası (C)	9.88	15962.0
Akbank	10.00	12040.6
Koç Holding	7.69	10796.5
Yapı Ve Kredi Bankası	9.99	10742.0

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300825	11838.0	6.5
F_XU0301025	12475.0	6.2
F_USDTRY0725	40.98	-0.7
F_EURTRY0725	48.17	-0.6

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	508,247	26,809
F_USDTRY0725	1,523,013	190,656

Şirket Haberleri

- **Doğan Holding (DOHOL, Öneri Yok)** Boyabat HES'teki %33'lük payını Bilgin Enerji'ye 1 TL bedelle sattı. (Nötr) 27 Haziran'da Doğan Holding bu satış ile ilgili anlaşmaya vardığını açıklamıştı. Son açıklamayla da satış bedelini 1 TL olarak duyurdu. Boyabat'ın diğer ortakları da aynı bedel üzerinden paylarını Bilgin Enerji'ye sattı. 2024 sonunda Boyabat HES'in defter değeri -9,9 milyar TL seviyesindeydi. Negatif defter değerinden dolayı Doğan Holding bu iştiraki sıfır değer üzerinden özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmekteydi. Doğan Holding bu satıştan önemli bir kar/zarar etkisi olmasını beklemiyor. Doğan Holding son kapanışa göre Net Aktif Değeri'ne %58 ıskonto ile işlem görmektedir.
- **Petkim (PETKM, Nötr, 12A HF: G.G.)** Petlim Konteyner Limanı'ndaki hissesinin tamamını (%93,47) 29,9 milyon USD'lik bir öz sermaye değeri karşılığında Socar'a sattı. Olumsuz makroekonomik ortam ve küresel ticaret dinamikleri liman operasyonlarını olumsuz etkiliyordu. Ayrıca, petrokimya operasyonları küresel olarak zayıf talep ve arz fazlası sorunu nedeniyle baskı altındaydı. Buna göre, Petkim borçluluğu azaltmak için konteyner limanı operasyonlarından çıkmaya karar verdi. Şirket, Petlim limanındaki hissesini 29,9 milyon USD'lik bir öz sermaye değeri karşılığında sattı (%100 için Firma Değeri: 172 milyon USD olarak belirlendi. Bağımsız bir değerlendirme raporu ise 149 milyon USD'lik bir Firma Değeri'ne işaret etmekteydi). Petkim, bu işlem nedeniyle 2Ç25 net borcunda 170 milyon USD'lik bir iyileşme bekliyor. Petkim'in 1Ç25 sonundaki net borç pozisyonu ise 1,2 milyar USD seviyesindeydi. (Hafif Olumlu)

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Lila Kağıt	LILAK	1.5001	6.1%	-	-	-	23.08	24.58
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	0.0500	0.9%	-	-	-	5.79	5.84
Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri	YAPRK	0.4000	0.1%	-	-	-	268.60	269.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
İmaş Makina Sanayi	IMASM	-	0.00%	3.21	---
Sun Tekstil	SUNTK	1.0942	3.18%	34.36	n.a.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	1,150,000	5.81	6.7	1.20%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	85,792	27.74	2.4	1.29%
Investco Holding	INVES	11,557	250.26	2.9	0.80%
Lokman Hekim	LKMNH	59,000	15.15	0.9	2.89%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	45,000	15.87	0.7	0.54%
Borlease Otomotiv	BORLS	621,000	68.50	42.5	2.33%
Sanifoam Endüstri	SANFM	20,000	15.77	0.3	0.55%
Toplam				56.4	

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

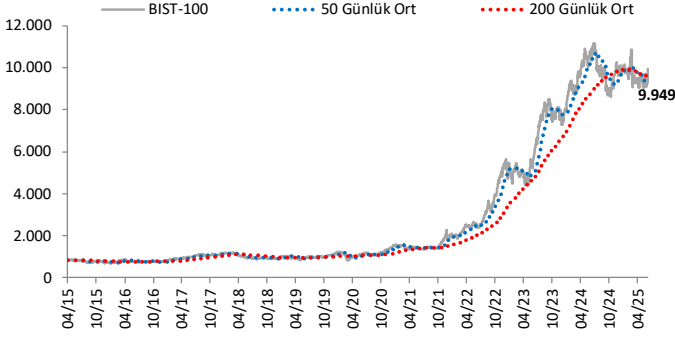
- ABD'den yeni kripto para adımı: Dijital varlıklar teminat oldu
- Powell uyardı: Erken faiz indirimi riskli
- Kurumsallar Bitcoin alımında: Metaplanet ve ProCap büyüyor

Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)

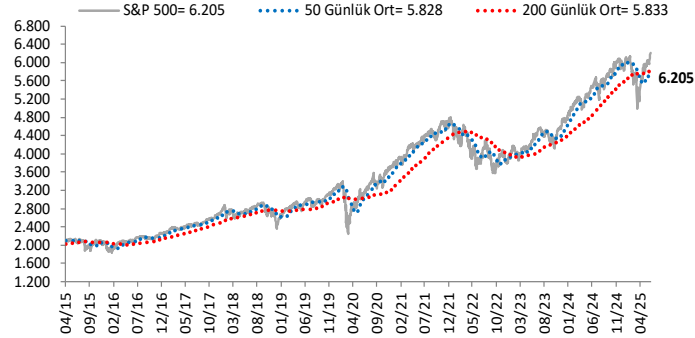


Göstergeler

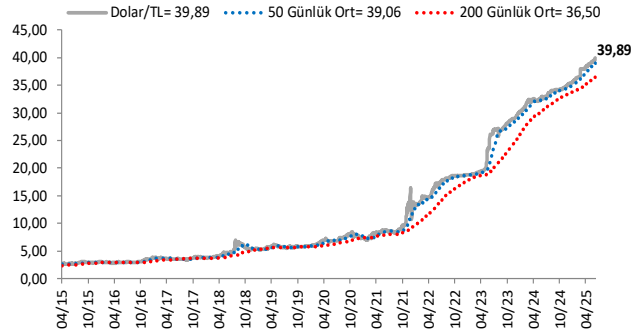
BIST-100 (bin)



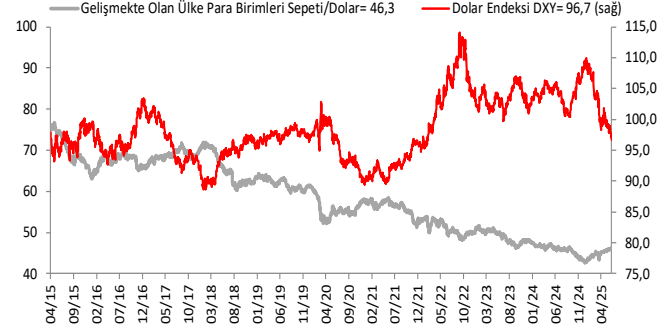
S&P 500



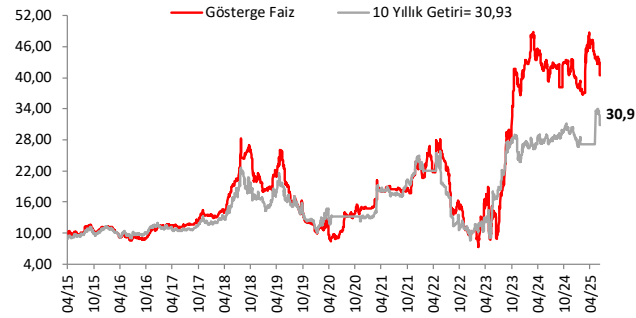
\$/TL



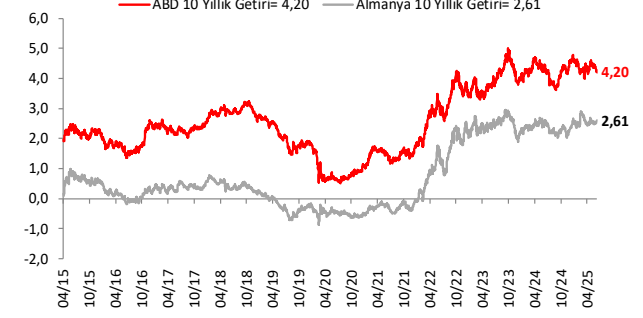
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



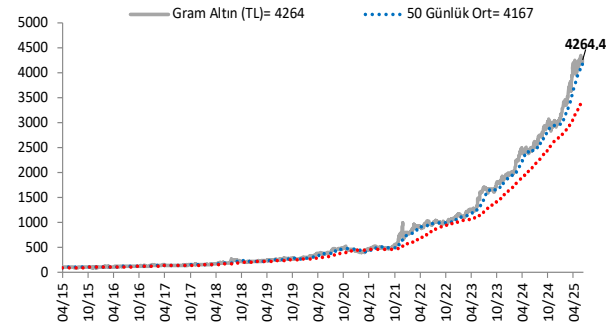
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar