

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,8502	EUR/TRY 47,0721	EUR/USD 1,1786	BIST-100 10.080	Gram Altın 4282,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

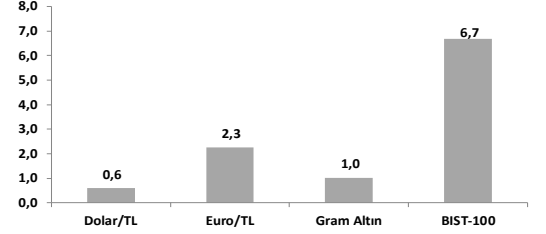
Yurt içinde öncü dış ticaret istatistikleri yayımlanacak

- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi haziranda 46,7'ye geriledi
- İTO verilerine göre; tüfe haziranda aylık %1,77, yıllık olarak ise %44,38 arttı
- ABD'de ISM imalat endeksi haziranda 0,5 puan artışla 49,0 oldu

Yüksek oranlı ABD tarifeleri için kritik gün olan 9 temmuza yaklaşırken, ülke ve kapsam bazında müzakerelerin oluşturduğu belirsizliklerle endeksler ayrılmaya devam ediyor. **VIX oynaklık endeksi** dün 0,1 puanlık sınırlı artışla 16,8'e yükselerek piyasalarda temkinli iyimserliğin korunduğuna işaret etti. Hafta başında tüm zamanların en yüksek değerine ulaşan **MSCI dünya endeksi** dün ABD mega-cap teknoloji hisselerindeki ve Japonya borsasındaki geri çekilme kaynaklı olarak %0,1 geriledi. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise dünkü kapanışta %0,5 yükselerek son 3 yılın zirvesindeki yerini koruyor. ABD piyasalarında Senato'dan geçen vergi paketi ve Fed mesajları sonrasında risken kaçış momentumuyla sektör ve ölçek bazında ılımlı rotasyon takip edildi. Sağlık, enerji ve temel tüketim gibi düşük riskli ve ekonomik döngüye duyarlı sektörler ön plana çıkarken, teknoloji ve iletişim gibi büyüme odaklı ve yüksek beta segmentler değer kaybetti. **S&P 500** dünkü kapanışta %0,1 gerilerken, önceki 6 işlem gününde aralıksız yükselen **Nasdaq** muhteşem yedili mega-cap hisseler öncülüğünde %0,8 düşüş kaydetti. Ekonomik döngüye daha duyarlı ve yıl başından bu yana negatif getiri sunan küçük ölçekli şirketler endeksi **Russell 2000** ise %1 arttı. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyrin görülüyor. **Avrupa'da Eurostoxx-600** ABD ile devam eden tarife müzakerelerinin oluşturduğu belirsizlikle dün %0,2 düşüş kaydetti. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah Hong Kong haricinde genel olarak satıcılı bir görünüm hakim. Bu sabah itibarıyla piyasalarda Fed'in Eylül ayı faiz indirimine kesin gözüyle bakılırken, haziran ISM verisinin tarife artışı kaynaklı enflasyonist baskı riskine işaret etmesi, beklenenden güçlü gelen istihdam verisi ve Fed Başkanı Powell'in temmuz ayı faiz kararında veri odaklı ilerleneceğini vurgulamasıyla tahvil piyasalarında kısa vadeli getiriler yükseldi. 10 yıllık **tahvil getirileri** günlük 1bps azalışla %4,24'e, 2 yıllık getiriler ise 5bps artışla %3,77'ye yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 51bps'ten 47bps'e geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** günlük %0,1 azalışla 96,8'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,2 artışla dünkü kapanışta son dönemin zirvesi olan 1,181'e yükseldi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** günlük %0,7'lik düşüşle 67,1\$/bbl seviyesinde. ABD tarafında ticaret ve genel anlamda ekonomi politikalarındaki belirsizlikler altının güvenli liman olarak cazibesini artırıyor. **Altın fiyatı** dün %1,1 artışla 3339\$/ons seviyesine yükseldi.

- ABD'de ISM İmalat Sanayi Endeksi** haziranda aylık 0,5 puan artış göstererek 49,0'a yükselmekle birlikte son dört aydır daralma bölgesinde bulunuyor. Alt endekslerden üretim 4,9 puan artışla eşik seviye üzerinde gerçekleşti. Yeni Siparişler Endeksi üç aylık bir genişleme döneminin ardından üst üste beşinci ay daraldı; aylık 1,2 puan azalışla 46,4'e geriledi. İstihdam Endeksi 1,8 puan düşüşle 45 seviyesinde gerçekleşti. **S&P Global İmalat PMI'si** öncü verinin üzerinde 52,9 oldu (öncü veri: 52,0).
- ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları** mayısta hem piyasa beklentisinin hem de önceki ay verisinin bir miktar üstünde kalarak 7,77 milyon seviyesinde gerçekleşti (nisan: 7395 bin, beklenti: 7300 bin). İşe alım oranı %3,4'e geriledi. Toplam işten ayrılma oranı üst üste beşinci ayda da değişmeyerek %3,3'te sabit kaldı. İşten çıkarma oranı ise %1,0'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde imalat sanayinde toparlanma işaretleri devam etti.** PMI, haziranda öncü verinin hafif üzerinde 49,5 olarak gerçekleşti. Bununla birlikte endeks Haziran 2022'den bu yana 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. Sekiz ülkenin dördü genişleme bölgesinde. **ECB'nin mayıs ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre enflasyon beklentileri geriledi;** gelecek 12 ay median enflasyon beklentisi 0,3 puan azalarak %2,8'e, üç yıl sonrasında ilişkin beklentiler de 0,1 puan düşüşle %2,4'e geriledi. Beş yıl sonrasında ilişkin enflasyon beklentileri art arda altıncı ayda da değişmeyerek %2,1'de sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay için ekonomik büyüme beklentileri nisan ayında %1,9 iken mayısta %1,1 olarak gerçekleşti. 12 ay sonrasında ilişkin işsizlik oranı beklentisi 0,1 puan azalışla %10,4'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde yıllık TÜFE** mayıs ayındaki %1,9'dan haziranda öncü veriye göre %2'ye yükseldi. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon %2,3'te sabit kaldı. Enerji fiyatlarında yıllık azalış mayısta %3,6 iken haziranda %2,7 olarak gerçekleşti. Hizmet fiyatlarında yıllık artış %3,2'den %3,3'e yükselirken, gıda, alkol ve tütün %3,2'den %3,1'e geriledi.
- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI),** haziranda hem iç hem dış talep koşullarındaki yavaşlamanın etkisiyle 47,2'den 46,7'ye gerilerken, ikinci çeyrek ortalaması 47,1 ile ilk çeyreğin 0,8 puan altında kaldı. Tüm sektörlerde manşet endeksin aylık ve çeyreklik bazda 50 eşik değerinin altında kalması imalat sanayiinde belirginleşen yavaşlamanın sektörlerin geneline yayıldığına işaret ediyor. (**Makro: Talep koşulları firmaların fiyatlama gücünü de sınırlamaya başladı**)
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre;** İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi haziranda aylık %1,77, yıllık olarak ise %44,38 arttı. **Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi** haziranda aylık %6,41 artışla 77,00 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD ADP İstihdam Değişimi (haziran, bin kişi)	37	95
ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (27 Haziran haftası, % değişim)	1,1	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/07	30/06	2024
TLREF	45,90	46,97	48,80
TR 10 yıllık	30,60	30,93	29,04
ABD 10 yıllık	4,24	4,23	4,57
Almanya 10 yıllık	2,57	2,61	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,8398	0,1	0,6	12,7
€/TL	47,0689	0,2	2,3	28,5
€/\$/	1,1806	0,2	1,7	14,0
\$/Yen	143,42	-0,4	-1,0	-8,8
GBP/\$	1,3746	0,1	1,0	9,8

Bitcoin	105.949	-1,5	-0,2	13,1
---------	---------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.080	1,3	6,7	2,5
S&P 500	6.198	-0,1	1,7	5,4
FTSE-100	8.785	0,3	0,3	7,5
DAX	23.673	-1,0	0,1	18,9
SMI	11.963	0,4	-0,2	3,1
Nikkei 225	39.986	-1,2	3,1	0,2
MSCI EM	1.229	0,5	1,4	14,3
Şangay	3.458	0,4	1,1	3,2
Bovespa	139.549	0,5	1,7	16,0

Emtia Fiyatları

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,1	-0,7	0,0	-10,1
Altın (\$/ons)	3.339	1,1	0,5	27,2
Gram Altın (TL)	4.271,2	1,1	1,0	43,3
Bakır (\$/libre)	504,8	0,4	3,6	25,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 içerde enflasyonun eğilimi ve TCMB'nin faiz kararına ilişkin beklentilerin destekleyici yönde iyileşmesiyle günü %1'ün üzerinde artıda ve 10 bin puan seviyesinin üzerinde kapattı. Yurt dışı kurumlardan gelen TL tahvillerde pozisyon artırılması yönünde yatırımcı tavsiyeleri de piyasanın risk iştahına olumlu etki etti. Bugün açıklanacak mayıs ayı banka kârlarının önceki ayın altında kalması durumunda mayıs ortasından bu yana endeksin ana sürükleyicisi konumundaki banka hisselerinde bir miktar kâr satışı görebiliriz. Ancak piyasa daha çok yarın açıklanacak enflasyon verisine odaklanacaktır. Bu yüzden olası kâr satışlarının kısa süreli olacağını tahmin ediyoruz. BIST-100 son iki günlük yükselişe rağmen dolar bazında halen mart zirvesinin %15 altında bulunuyor. Ana endekste bugün yataya yakın bir seyir görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş sonrasında günün genelinde yatay hafif yukarı bir seyir izledi. Kapanış 10080 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş eğilimi korunuyor. Yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10155-10430 bandının alt sınırına yakın bölge gün içerisinde test edildi. Banda yakın kapanış iyimserliği ve yükseliş eğilimini desteklemeye devam ediyor. Endekste 10155-10430 bandını yakın direnç olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Aşılması 10860/870 hareketini destekleyici olabilecektir. BIST'te 9935-9711 yakın destek olarak düşünülebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9735-9711-9566-9437 destek, 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	1.3	6.7	1.3	2.5
BIST-30	1.1	7.3	1.1	4.9
Banka Endeksi	1.1	13.5	1.1	6.8
Sınai Endeks	1.6	4.1	1.6	-3.7
Hizmetler Endeksi	1.3	4.4	1.3	5.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,257,151
Bankalar Piy. Değ.	2,091,388
Holdingler Piy. Değ.	1,609,608
Sanayi Piy. Değ.	3,699,683
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	184,287
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kontrolmatik Teknoloji	9.93	1053.3
Şekerbank	9.41	985.6
Çelebi	7.44	452.2
Oba Makarnacılık	7.25	808.3
Ege Endüstri	6.66	434.3

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Koza Anadolu Metal	0.06	541.2
Kardemir (D)	1.41	1780.3
Borusan Boru Sanayi	0.62	179.8
Türk Traktör	2.49	138.0
Galatasaray	2.44	431.9

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	2.47	10765.0
İş Bankası (C)	2.62	10375.4
Yapı Ve Kredi Bankası	0.95	9084.1
Akbank	-0.15	8306.8
Ereğli Demir Çelik	0.15	7012.7

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300825	11951.0	1.0	246,656
F_XU0301025	12607.0	1.1	1,803
F_USDTRY0725	40.99	0.0	104,058
F_EURTRY0725	48.30	0.3	7,144

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	512,197	3,950
F_USDTRY0725	1,606,133	83,120

Şirket Haberleri

- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), doğalgaza zam yapıldığını açıkladı. Konutlarda kullanılan doğalgaza %24,6, sanayide kullanılan doğalgaza ise %7,86 oranında zam yapıldı. Yeni tarifeler 2 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla geçerli olacak.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ereğli Demir Çelik	EREGL	0.2500	0.9%	-	-	-	26.45	26.70
İskenderun Demir Ve Çelik	ISDMR	0.2500	0.7%	-	-	-	35.57	35.82
Kocaer Çelik	KCAER	0.0862	0.6%	-	-	-	13.69	13.78

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

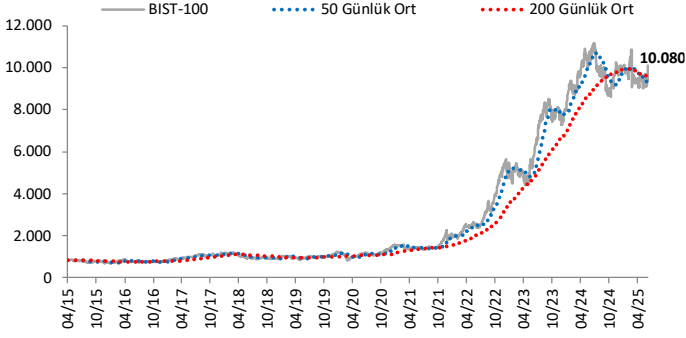
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	30,000	13.98	0.4	1.92%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	40,528	16.14	0.7	0.55%
Investco Holding	INVES	270	250.00	0.1	0.80%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGZ	250,589	27.69	6.9	1.30%
Lokman Hekim	LKMNH	58,500	15.24	0.9	2.92%
Toplam				9.0	

FİNANSAL TAKVİM

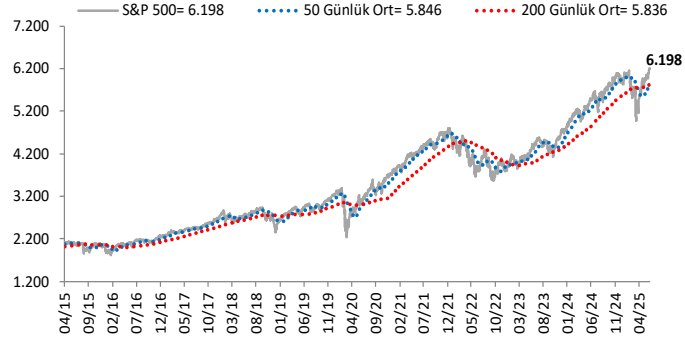
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025

Göstergeler

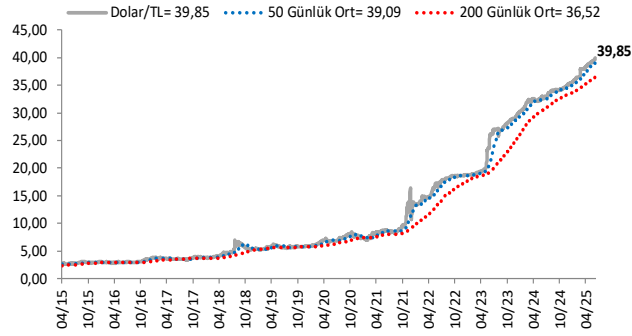
BIST-100 (bin)



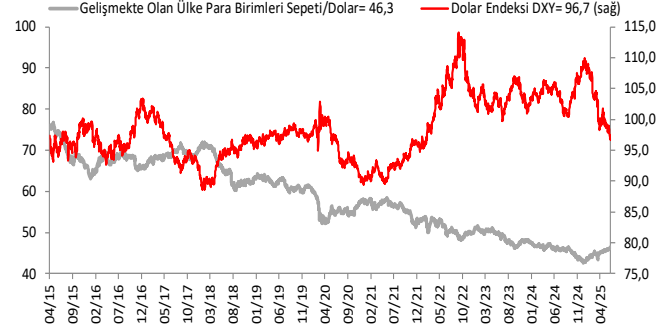
S&P 500



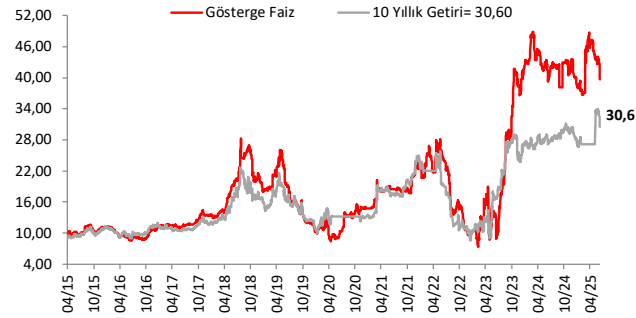
\$/TL



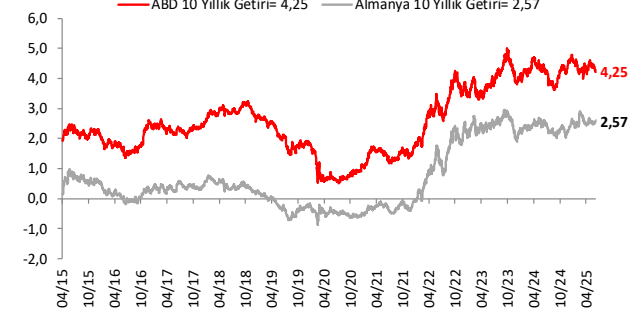
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



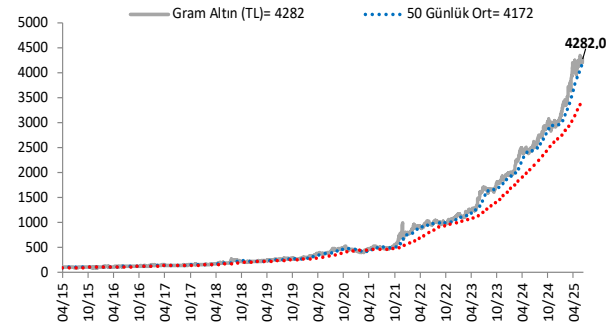
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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