

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,6917	53,2318	1,1383	14.351	6083,5

Piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

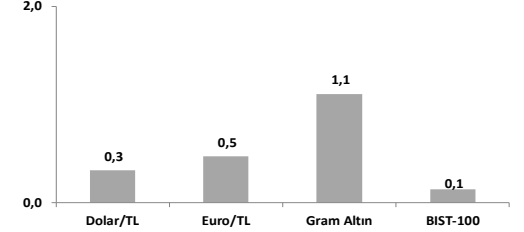
- İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi aylık 2,7 puan azalışla 47,1'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE haziran ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık artış %2,8 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi aylık 0,7 puan azalışla 53,3'e geriledi.

Yeni günde ABD ve İran arasında gerçekleştirilen dolaylı görüşmelerde ilerleme sinyallerinin gelmesinin ardından **Brent petrol** varil fiyatı 70,8\$ ile savaş öncesi seviyelerde işlem görürken, değerli metaller Fed Başkanı Warsh'in açıklamalarıyla yükseliyor. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Doha'daki görüşmelerin erken aşamada olmasına rağmen iyi gittiğini, Başkan Trump'ın mecbur kalmadıkça İran'a yeniden ordu göndermeyeceğini açıkladı. İran tarafında ise Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, İran heyetinin Doha'da Katar ve Pakistan ile İslamabad Mutabakat Zaptı'nın uygulanması ile dondurulmuş varlıkların serbest bırakılmasına ilişkin görüşmeler gerçekleştiğini belirtti. Dün günü sınırlı düşüşlerle tamamlanan **hisse senedi piyasaları** bu sabah ABD ve Avrupa vadeli işlemlerinde yatay, Asya tarafındaki işlemlerde ise satıcıly seyrediyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'in dün faiz oranı politikasına ilişkin herhangi bir "sözlü yönlendirme" sunmayacağına ancak enflasyon risklerinin son dört haftada azaldığını açıklamasıyla yükselişe geçen **altın** bu sabah da yukarı yönde ilerliyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Avrupa borsaları öncülüğünde temmuz ayına %0,25 kayıpla başlangıç yaptı. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** dün sırasıyla %0,20 ve %0,66 gerilese de haziran ayından bu yana oynaklığın yükseldiği yarı iletkenler (%-4,57) grubu hariç tutulduğunda endeksler günü pozitif tamamladı. En fazla yükselen sektörlerde, dün merkez bankası başkanlarından gelen olumlu sinyallerle finans (%2,13) ve yapay zeka bulutunda yeni iş kolu hazırlığında olan Meta (%+8,81) etkisiyle iletişim (%+2,62) ön plana çıktı. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün zirve kapanışından %0,47 geriledi. Bölge'nin gösterege doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %2 düşüşün ardından bu sabah %0,6 artışla 43€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: +%36). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge endeksinde yatay açılışa işaret ediyor. Dün gece ABD yarı iletkenlerinde görülen sert satışların bu sabah **Asya** tarafında da satış baskısı oluşturduğunu takip ediyoruz. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %0,83, **Japonya'da Nikkei 225** %1,58 ve **Güney Kore'de KOSPI** %4,17 aşağıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, ECB Başkanı Lagarde'in enflasyon ve büyümeye yönelik risklerin artık muhtemelen daha dengeli olduğunu vurgulayan açıklamaları ve beklentilerin altında kalan haziran enflasyonundan bu yana OIS piyasasında ECB'ye dair yıl sonuna kadar fiyatlanan faiz artış miktarı 6 baz puan düşüşle 18 baz puana geriledi. Fed vadeli işlemlerinde ise bu yılın ilk faiz artışı zamanlamasına yönelik beklentiler ekim ayında ağırlık kazanıyor. Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi (beklenti: +113 bin) yön arayışını sürdüren faiz beklentileri açısından yakından takip edilecek. Dün 2 yıllık **ABD tahvil getirisi** günü %4,17'de yatay, 10 yıllık getiri 1 baz puan artışla %4,48'de tamamladı. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kazandı (101,39). **Euro/dolar paritesi** %0,4 düşüşle 1,138'e geriledi. Dün Fed Başkanı Warsh'in açıklamalarından destek bularak %0,6 yükselen **altının ons fiyatı** bu sabah %0,7 artışla 4058\$'da, dün %0,9 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,2 artışla 59,9\$'da işlem görüyor.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi** mayıs ayındaki 54,0 seviyesinden haziran ayında 53,3'e gerilese de art arda altıncı ayda da genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Üretim endeksi, haziran ayında 52,2 ile bir önceki ayın 2,1 puan, yeni siparişler endeksi ise 56,0 ile bir önceki ayın 0,8 puan altında gerçekleşti. İstihdam endeksi 1,1 puanlık artışla 49,7 seviyesine ulaşmakla birlikte daralma bölgesinde kaldı.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 26 Haziran ile biten haftada yatay seyretti. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı sınırlı düşüşle %6,57 seviyesinde gerçekleşti. **ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre**; özel sektör istihdamı haziran ayında aylık 98 bin ile beklentilerin altında arttı (beklenti: 120 bin, mayıs: 122 bin).
- Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI'**ı haziran ayında nihai veriye göre aylık 0,2 puan azalışla 51,4 seviyesinde gerçekleşti (öncü veri: 51,3). Girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatlarındaki artış, mart ayından bu yana en yavaş hızda gerçekleşti. Arz koşullarındaki iyileşmeye rağmen tedarikçi teslimat süreleri, Orta Doğu'daki savaşın başlamadan önce görülen seviyenin altında kalmaya devam etti. İş dünyası güveni dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE haziran**da öncü veriye göre aylık %0,1 artış beklentilerine karşı %0,1 azaldı. Yıllık artış ise %3,2'den %2,8'e geriledi. Haziran ayında en yüksek yıllık artış enerji kaleminde görüldü (mayıs: %10,8, haziran: %8,7). Hizmetler %3,2, gıda, alkol ve tütün %1,6 arttı.
- Yurt içinde İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, haziran**da imalat sektöründe **yavaşlamaya işaret etti**; Nisan 2024'ten bu yana eşik seviyenin altında değer alan endeks haziran ayında aylık 2,7 puan azalışla 47,1'e geriledi. Alt endekslerden üretimde yavaşlama, yeni siparişlerde belirgin azalma görüldü. Enflasyonist baskılar ise hafifledi. Sektörel bazda bakıldığında; PMI gıda, giyim ve makine sektörleri dışında artış gösterdi. En belirgin artış kimya ve mineral maddeler sektörlerinde görüldü. Kimya sektörü dışındaki diğer tüm sektörlerde manşet endeksi 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. **Hazine**, sermaye piyasalarının gelişimine katkıda bulunulması, yurt içi tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla başta emeklilik ve yatırım fonları olmak üzere kurumsal yatırımcılara ve kamu kurum ve kuruluşlarına yönelik altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirileceğini duyurdu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (haziran, bin kişi)	172	113
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (20 Haziran haftası, bin kişi)	215	218

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/07	30/06	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,17	33,17	28,96
ABD 10 yıllık	4,48	4,47	4,17
Almanya 10 yıllık	2,88	2,86	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,65	-0,01	0,3	8,6
€/TL	53,10	-0,4	0,5	5,1
€/Ş	1,14	-0,4	0,2	-3,1
\$/Yen	162,58	0,0	0,5	3,7
GBP/Ş	1,33	0,1	0,8	-1,5
Bitcoin	60.069	2,4	-1,3	-31,5

Hisse Senedi Endeksleri

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.351	1,6	0,1	27,4
S&P 500	7.483	-0,2	1,7	9,3
FTSE-100	10.478	-0,2	0,2	5,5
DAX	25.040	0,2	1,2	2,2
SMI	14.114	-0,6	0,0	6,4
Nikkei 225	70.475	0,6	1,9	40,0
MSCI EM	1.722	-0,1	-0,5	22,6
Şangay	4.112	0,4	0,0	3,6
Bovespa	171.689	-0,2	0,7	6,6

Emtia Fiyatları

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,6	-1,9	-2,9	17,6
Altın (\$/ons)	4.031	0,6	0,8	-6,1
Gram Altın (TL)	6.040,1	0,6	1,1	1,2
Bakır (\$/libre)	612,4	-1,1	2,9	7,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 sekiz günlük gerilemesini sonlandırıp dün günü %1,6 yükselişle tamamladı. Ancak genele yayılan bir alım görmedik. Endeksin günlük yükselişinin önemli kısmı Aselsan, Destek Faktoring ve Tüpraş'tan geldi. Bankalar da endekse yakın yükselişler gösterdi. Dün SPK'dan iki halka arza daha onay geldi. Geçtiğimiz hafta onaylanan ve bu hafta talep toplama süreçleri devam eden halka arzlarla birlikte son iki haftada izin çıkan halka arzların büyüklüğü 450 milyon doları geçiyor. Hafta sonu yaklaşırken piyasalar ayrıca 7/8 Temmuz tarihlerindeki NATO zirvesine odaklanmaya başladı. Bu kapsamda savunma sanayi hisselerinde bir süredir gördüğümüz olumlu ayırma sürebilir. BIST'de hisse bazlı belirgin ayırışmaların sürmesini endeks bazında ise mevcut seviyelerde yatay eğilimin korunmasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks dün son günlerde görülen satış baskısının ardından güçlü tepki alımlarıyla yeniden yukarı yönlü bir görünüm sergiledi. Gün içinde 14032 – 14395 bandında hareket eden endeks, günü 14351 seviyesinde %1,62 yükselişle tamamladı. Açılışın önceki kapanışın hafif altında (%-0,08) gerçekleşmesine rağmen gün içerisinde alımların giderek güç kazanması ve kapanışın gün içi işlem aralığının %88'inde oluşması, günün genelinde alıcıların etkin olduğunu gösteriyor. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %86'sında kalsa da, fiyat hareketinin gücü satış baskısının önemli ölçüde zayıfladığına ve tepki alımlarının yeniden öne çıktığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeks yeniden 20 günlük hareketli ortalamasının (14269) üzerine çıkarak önemli bir teknik eşiği geri kazanmış durumda. Bunun yanında 50 günlük (14113) ve 200 günlük (12857) ortalamaların da üzerinde kalınmasıyla birlikte endeks yeniden tüm önemli hareketli ortalamaların üzerinde yerleşmiş oldu. Son birkaç gündür zayıflayan kısa vadeli görünümün ardından bu kapanış, teknik açıdan bir miktar da olsa olumlu bir toparlanma sinyali oldu. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 21 hissenin yükselmesi ve 9 hissenin düşmesi (%70 yükselen) yükselişin yeniden geniş tabana yayıldığını ortaya koyuyor. ASELS (%+7,61), TUPRS (%+3,87) ve DSTKF (%+3,52) günün en güçlü hisseleri olurken, MGROS (%-1,57), TTKOM (%-1,22) ve TOASO (%-0,97) negatif tarafta sınırlı ayrıştı. Endekste kısa vadede 14027-13970 bandı ilk önemli destek ve referans bölgesi konumunda bulunuyor. Üzerine geri dönülen 20 günlük hareketli ortalama (14269) kısa vadeli görünüm açısından kritik öneme sahip. Bu bölgenin üzerinde kalındığı sürece son günlerde yaşanan geri çekilmenin düzeltme niteliğinde kaldığı ve yükseliş eğiliminin yeniden güç kazanabileceği değerlendirilebilir. 14027-13970 seviyesi altına yaşanacak sarkma ise yeni bir zayıflamayı gündeme getirebilecektir. Endekste yukarı yönlü hareketlerde ilk önemli direnç 14395-14611 bandında bulunuyor. Gün içinde test edilen 14395 seviyesinin aşılması halinde 14611 direnci yeniden hedef haline gelebilir. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda ise 14876 ve devamında 15133 seviyeleri gündeme gelebilecektir. Genel görünümde son birkaç işlem gününde zayıflayan kısa vadeli teknik yapı, çünkü güçlü kapanışla birlikte yeniden toparlanma sinyali üretmiş durumda. Endeksin yeniden tüm önemli hareketli ortalamaların üzerine yerleşmesi, kapanışın günün en güçlü bölgesinde gerçekleşmesi ve yükselişin piyasa geneline yayılması kısa vadeli görünüm açısından olumlu gelişmeler olarak öne çıkıyor. İşlem hacmi henüz ortalamasının üzerine çıkmamış olsa da mevcut görünüm, satış baskısının önemli ölçüde hafiflediğine ve yükseliş eğiliminin yeniden güç kazanmaya başladığına işaret ediyor. BIST100 için 14288-14027-13970 destek, 14395-14611-14876/15133 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,6	0,1	4,7	27,4
BIST-30	2,0	0,4	7,4	36,3
Banka Endeksi	1,4	-2,5	17,4	10,1
Sınai Endeks	0,8	0,2	-3,0	27,4
Hizmetler Endeksi	0,1	-1,6	-1,0	19,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.203.542
Bankalar Piy. Değ.	2.488.181
Holderler Piy. Değ.	2.762.776
Sanayi Piy. Değ.	5.178.070
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	262.237
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Şekerbank	8,49	934,2
Aselsan	7,61	18555,4
Ral Yatırım Holding	6,16	2777,6
Tekfen Holding	5,27	793,2
Enerya Enerji	5,12	2138,4

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

Efor Yatırım	0,34	1494,9
Ral Yatırım Holding	6,16	2777,6
Petkim	-0,58	1369,4
Pasifik Eurasia Lojisti	-8,90	922,4
Otokar	-3,39	585,4

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

Türk Hava Yolları	0,77	19674,9
Aselsan	7,61	18555,4
Akbank	1,10	10707,4
Yapı ve Kredi Bankası	1,15	7995,4
İş Bankası (C)	0,81	7744,0

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

F_XU0300826	17475,0	1,7	343.870
F_XU0301026	18322,0	1,6	2.905
F_USDTRY0726	47,69	-0,1	366.790
F_EURTRY0726	54,42	-0,3	808

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300826	351.621	-4.498
F_USDTRY0726	4.025.114	264.111

Şirket Haberleri

- **Avrupakent GYO (AVPGY; EÜG; 12A HF: 103 TL)**, Yönetim Kurulu'nun Radisson Residences Avrupa TEM İstanbul için satış sürecinin başlatılmasını onayladığını açıkladı. Süreç kapsamında, mülkün işletmecisi Pantur Otelcilik ile mevcut İşletme ve Kira Sözleşmesi karşılıklı mutabakatla 30 Haziran 2026 itibarıyla feshedildi; Pantur'a tahliye ve teslim işlemlerini tamamlaması için 31 Ağustos 2026 tarihine kadar süre tanındı. Şirket satış fiyatı, alıcı veya değerlendirme esasına ilişkin herhangi bir açıklama yapmadı; süreç ilerledikçe SPK düzenlemeleri kapsamında gerekli bilgilendirmelerin yapılacağını belirtti. 2025 yıl sonu değerlendirme raporuna göre, varlık 1,6 milyar TL değerindeydi ve 2025 yılında 65 milyon TL kira geliri yaratmıştı. Bu da %1'in altında brüt kira getirisine işaret ediyor; söz konusu seviye hem AVPGY'nin portföy ortalamasının hem de İstanbul'daki tipik otel/apart otel kapitalizasyon oranlarının oldukça altında. Varlığın defter değerine kıyasla düşük gelir katkısı dikkate alındığında, değerlendirme seviyesine yakın veya üzerinde gerçekleşebilecek bir satış sermaye verimliliği açısından olumlu olur ve elde edilecek kaynakların daha yüksek getirili varlıklara yönlendirilmesi veya borç azaltımı için kullanılmasına imkan sağlayabilir. Açıklamayı hafif olumlu değerlendiriyoruz; ancak nihai etkinin büyüklüğü, henüz açıklanmayan satış fiyatına bağlı olacaktır.
- **Kardemir (KRDM; Nötr; 12A HF: 49 TL)**, Çek Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren bir müşterisiyle 2,9 milyon USD tutarında demiryolu tekeri satış sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Açıklamada teslimat takvimi veya sözleşme koşullarına ilişkin ek detay yer almadı. Hafif olumlu.
- **TUPRS Aylık Özet – Haziran 2026: Hafif Olumlu - Brent petrol** Orta Doğu'da barış görüşmelerinin devam etmesiyle beraber haziran ayında aylık %21 gerilerken, savaş nedeniyle ham petrol üretimi ve ticaretinde devam eden aksamalar nedeniyle geçen seneye göre %19 yükselerek ortalama 85,5 USD/v seviyesinde işlem gördü. 2Ç26'da ortalama Brent petrol 104,5 USD/v seviyesinde gerçekleşirken 1Ç26 ortalaması 80,6 USD/v, 2Ç25 ortalaması ise 67,8 USD/v seviyesindeydi. 6A26'da ortalama Brent fiyatı 92,6 USD/v olurken, 6A25'te ortalama Brent petrol 71,8 USD/v seviyesinde gerçekleşmişti. **Orta distilat ürün marjları:** Akdeniz piyasasında, Orta Doğu'da barış müzakerelerinin devam etmesi nedeniyle haziran ayında orta distilat ürün marjlarında gerileme sürdü. Dizel ürün marjları aylık %4 düşerken, yıllık %130 artarak 45,8 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Jet yakıtı marjları da dizel marjlarıyla benzer dinamiklerle birlikte Haziran 2026'da geçen aya göre %13 düşerken geçen yıla göre %148 artarak 42,1 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Dizel marjları 2Ç26'da 49,3 USD/v seviyesinde gerçekleşirken 1Ç26 ortalama 34 USD/v, 2Ç25 ortalama 17,0 USD/v seviyesindeydi. Jet yakıtı marjları 2Ç26'da 52,1 USD/v seviyesinde gerçekleşirken 1Ç26 ortalama 43,1 USD/v, 2Ç25 ortalama 15,9 USD/v seviyesindeydi. 6A26'da ortalama dizel ve jet yakıtı marjları sırasıyla 41,6 USD/v ve 47,6 USD/v seviyesinde olurken, sırasıyla yıllık %143 ve %213 yükselişe denk geldi. **Benzin marjları,** Haziran 2026'da 31,4 USD/v (a/a yatay, +%86 y/y) seviyesinde oluşurken düşük stok seviyeleri, yaklaşan yüksek sezon ve Avrupa rafinerilerinde jet yakıtı üretimine ağırlık verilmesi benzin marjlarında kuvvetli bir seyre neden oldu. Benzin marjları 2Ç26'da 24,3 USD/v seviyesinde gerçekleşirken 1Ç26 ortalama 14 USD/v, 2Ç25 ortalama 16,2 USD/v seviyesindeydi. Benzin marjları 6A26'da ortalama 19,1 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen seneye göre %33'lük bir yükselişe denk geliyor. **Ağır-hafif ham petrol makasındaki prim** mayıs ayında 15 USD/v seviyelerine kadar yükselmışken barış görüşmeleri ve Hürmüz'ün trafiğe açılması nedeniyle haziran ayında 5 USD/v seviyesine kadar geriledi. Her ne kadar Tüpraş'ın dünyanın birçok bölgesindeki ham petrollerde tedarik imkanı bulursa da Orta Doğu petrollerinin Brent'e göre priminin azalması bu ay Tüpraş'a olumlu yansımış olabilir. ABD'nin İran petrolüyle ilgili yaptırımlarda 60 günlük muafiyet tanınmasının etkisiyle ham petrol maliyetlerinin temmuz ayında daha da iyileşmesi beklenebilir.
- **Sasa (SASA, Öneri yok)**, Haziran 2026'da satış hacminde %28 ve gelirden %52'lik bir büyüme açıkladı. (Hafif Olumlu) Haziran ayında satış hacmi 148bin ton olarak gerçekleşirken, hacim büyümesi Mayıs 2026'daki %7'lik büyümeden Haziran 2026'da %28'lik büyümeye yükseldi; bu hızlanma bir haftalık bayram tatilindeki kaymadan kaynaklandı. 2025 yılında bayram tatilinin haziran ayının ilk haftasında olduğundan Haziran 2026 rakamlarında olumlu bir baz etkisi olduğunu belirtmek gerekir. Gelirler bu ay 200 milyon dolar olarak gerçekleşirken ve yıllık bazda %52 artış gösterdi; hacim büyümesi %28, ortalama fiyat artışı ise %19 oldu. Ortalama satış fiyatı ton başına 1.351 dolar olurken yıllık bazda %19 artışa, aylık bazda ise %1'lik bir gerilemeye denk geldi. Sasa'nın satış hacmi ve gelirleri 2Ç26'da yıllık bazda sırasıyla %42 ve %54 oranında artarken, ortalama fiyat da aynı dönemde yıllık bazda %12 arttı. Güçlü performans kapasite artışından ve Çinli rakiplerin mücbir sebep ilanları nedeniyle rekabet ortamındaki iyileşmeden kaynaklanıyor.
- **SPK Sasa'nın (SASA, Öneri Yok)** 259 milyon EUR'luk tahvil paya dönüştürülmesiyle alakalı %11,6'lık tahsisli sermaye artırımını onayladı. Bu dönüşüm talebiyle beraber, sermaye artırımını tamamlandığında 415 milyon EUR'luk tahvilin 413 milyon EUR'luk kısmı için dönüştürme gerçekleşmiş olacak. Kalan 2,4 milyon EUR'luk tahvil için de Ekim 2026'da erken itfa ödemesi yapılacak. Yeni ihraç edilecek hisselerin önemli bir kısmı tahvil sahiplerinin ilk etapta Erdemoğlu Holding'ten aldığı Sasa hisselerinin açığa satılmasıyla yaptıkları hedge işlemleri sebebiyle Erdemoğlu Holding'e geri verilmesini beklenebilir.

Şirket Haberleri

- **Otokar (OTKAR, Gözden Geçiriliyor): Romanya mahkemesi 230 milyon RON tutarındaki ödeme talebine ilişkin yürütmenin durdurulması kararına yapılan temyiz başvurusunu reddetti.** Otokar, Romanya'da devam eden hukuki süreç kapsamında, 230 milyon RON (bugünkü kurla yaklaşık 2,3 milyar TL) tutarındaki ödeme talebine ilişkin yürütmenin durdurulması kararının temyiz mahkemesi tarafından da onandığını açıkladı. Böylece, C.N. Romtehnica S.A.'nın temyiz başvurusu reddedilirken, söz konusu ödeme talebine ilişkin yürütmenin durdurulması kararı dava süreci kesin olarak sonuçlanıncaya kadar geçerliliğini koruyacak. Hatırlanacağı üzere şirket, ayrı bir ödeme talebi kapsamında Ocak 2026'da 199 milyon RON (o tarihte yaklaşık 1,9 milyar TL) tutarında ödeme gerçekleştirmişti. Şirketin her iki ödeme talebine karşı açtığı iptal davaları ise Romanya mahkemeleri tarafından birleştirilerek tek dosya üzerinden görülmeye devam ediyor. **Değerlendirme:** Kararı hafif pozitif olarak değerlendiriyoruz. Açıklama, davanın esasına ilişkin yeni bir hukuki değerlendirme içermemekte; yalnızca 230 milyon RON tutarındaki ödeme talebine ilişkin yürütmenin durdurulması kararının temyizde de geçerliliğini koruduğunu teyit etmektedir. Bu nedenle şirketin söz konusu tutarı nihai olarak ödeyip ödemeyeceğine ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Yatırımcılar açısından asıl takip edilmesi gereken gelişme, davanın esasına ilişkin verilecek nihai mahkeme kararı olacaktır.
- **Otomotiv Sektörü haziran verileri açıklandı:** Hafif araç (LV; binek otomobil (PC) ve hafif ticari araç (LCV)) satışları haziran ayında yıllık %11,0 düşüşle 105 bin adede geriledi. Binek otomobil satışları yıllık %10,4 azalarak 84 bin adet olurken, hafif ticari araç satışları yıllık %15,5 düşüşle 21 bin adet olarak gerçekleşti. 2026 yılının ilk yarısında ise toplam hafif araç satışları yıllık %8,0 gerilerken, binek otomobil satışları %9,8, hafif ticari araç satışları ise %1,7 düşüş kaydetti.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 26 Haziran haftasında YP mevduat 3,8 milyar dolar azalışla 246,6 milyar dolar ve TL mevduat 541,6 milyar TL artarak 18,8 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %1,6 ve %0,1 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 3,9 milyar TL artışla (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 757,6 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,78 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 54,2 milyar TL artış olduğunu ortaya koyuyor.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Dofer Yapı Malzemeleri	DOFER	0.1900	0.6%	-	-	-	31.61	31.80
Good-Year	GOODY	-	-	463.0%	-	-	3.13	17.62

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	0.5000	1.04%	47.90	06.10.2026
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	-	0.00%	38.90	---
Sanko Pazarlama	SANKO	-	0.00%	21.90	---
Pardus Girişim Srm. Y.O.	PRDGS	-	0.00%	7.16	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Gersan Elektrik	GEREL	797,010	38.62	30.8	0.21%
Margun Enerji	MAGEN	198,110	31.28	6.2	0.40%
Bossa	BOSSA	700,000	6.53	4.6	2.92%
Toplam				41.5	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

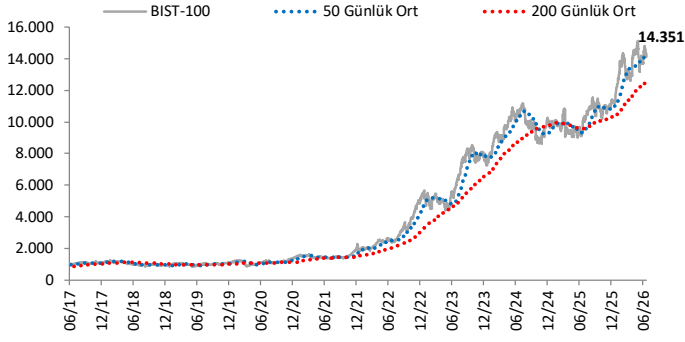
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Baydöner Restoranları	BYDNR	84,000,000	615.0%	516,600,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

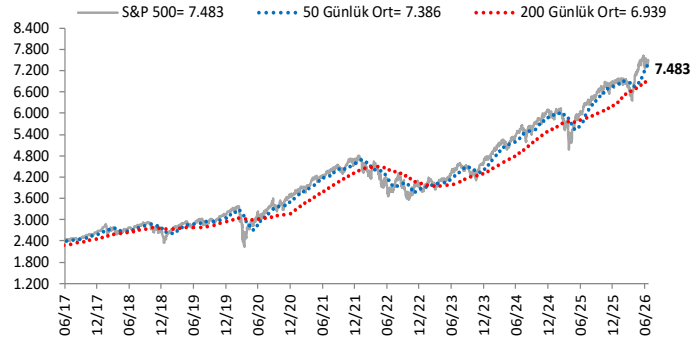
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Balsu Gıda	BALSU	1,112,000,000	n.m.	n.a

Göstergeler

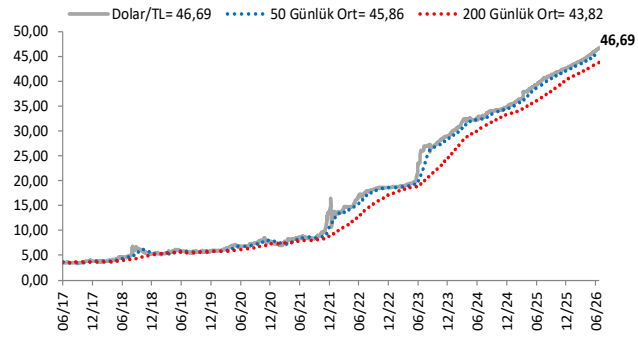
BIST-100 (bin)



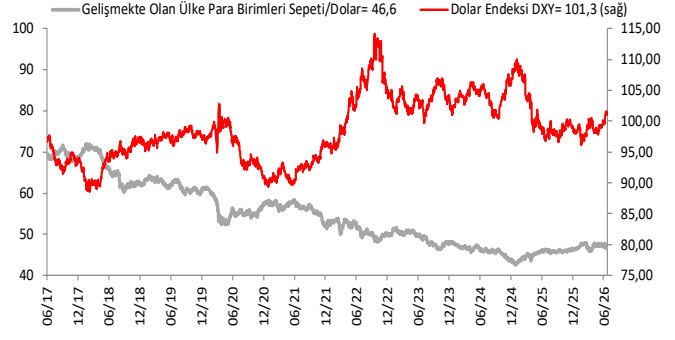
S&P 500



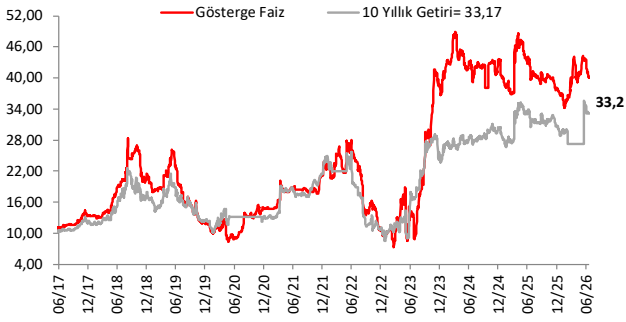
\$/TL



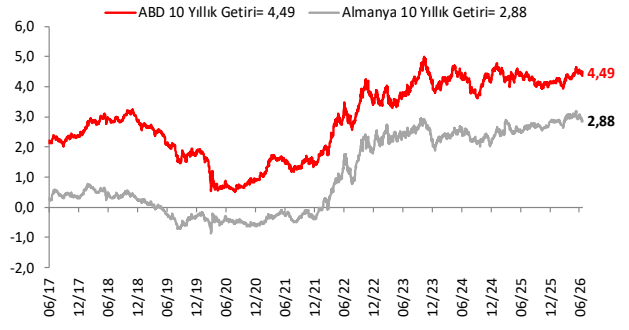
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



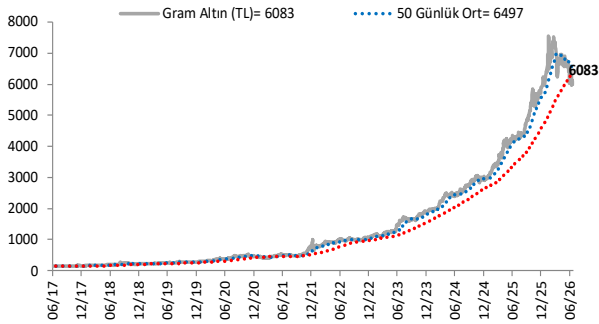
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



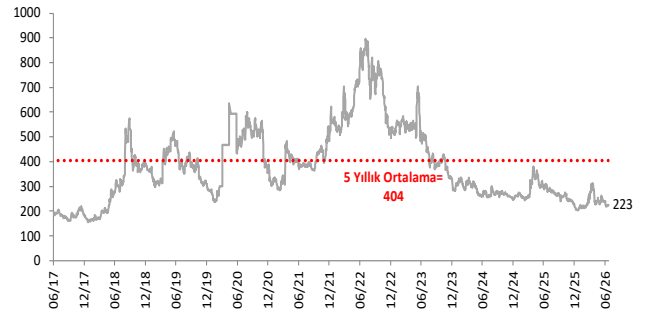
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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

Dr. 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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın Őöz 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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