

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,8547	53,5266	1,1420	14.497	6207,9

## Yeni günde jeopolitik risk fiyatlamaları ağırlık kazanıyor

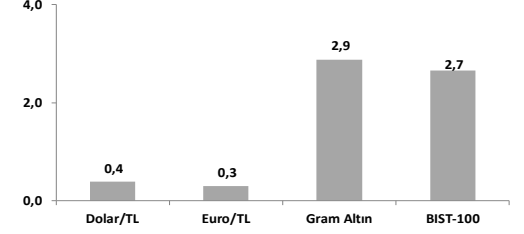
- Hazine nakit dengesi haziran'da 50,8 milyar TL fazla verdi.
- Almanya'da sanayi üretimi mayısta (m.a.) aylık %0,9 arttı.
- Yurt dışında bugün Fed toplantı tutanakları yayınlanacak.

ABD-İran arasında tekrar başlayan gerilim sonrasında enerji fiyatları ve küresel merkez bankalarına yönelik faiz artırımı beklentileri güçlenirken, risk iştahı zayıflıyor. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), Hürmüz Boğazı'ndan geçen üç ticari gemiye yönelik saldırıları gerekçe göstererek İran'a karşı 80'den fazla hedefe yönelik hava saldırıları düzenlediğini açıkladı. ABD Hazine Bakanlığı ise İran menşeli petrol ürünlerine ilişkin 21 Haziran'da verilen geçici ticaret iznini geri çektiğini duyurdu. Ancak mevcut işlemlerin 17 Temmuz'a kadar tamamlanmasına izin verilecek. Böylelikle ateşkes sonrasında arz fazlası oluşabileceği beklentileriyle savaş öncesi seviyelere gerileyen **Brent petrol** varil fiyatı yaptırım haberi sonrasında dün %3, bu sabah da %2,6 artışla 76,1\$'a yükseldi (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 73\$). Yeni günde **hisse senedi piyasaları** ABD vadeli işlemlerinde yatay, Avrupa vadeli işlemleri ile Asya seansında satıcılı seyrediyor. Önceki iki işlem gününde tahvil getirileri ve dolar endeksindeki yükselişle baskılanan **altının** ons fiyatı bugün yayınlanacak Fed tutanakları öncesinde tepki alımlarıyla yükseliyor.

Yapay zeka bağlantılı donanım üreticilerine yönelik risk iştahının zayıfladığı günde **MSCI Dünya Endeksi** ABD, Avrupa ve Asya'da genele yayılan düşüşlerle %0,45 değer kaybetti. **ABD'de S&P 500** (%-0,45) ve **Nasdaq'taki** (%-1,16) düşüşlerde satışlar yarı iletkenler (%-2,44) öncülüğünde teknoloji (%-1,62) ile sanayi (%-1,67) tarafında yoğunlaşırken, sağlık (%+1,55), enerji (%+3,02) ve gayrimenkul (%+1,50) pozitif ayrıştı. Avrupa'da **Stoxx Europe 600** zayıf seyreden küresel risk iştahına eşlik ederek %0,63 geriledi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %5,5 yükselişin ardından bu sabah %3,5 artışla 48,2€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: +%53). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge endeksinde negatif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** da bu sabah Çin haricinde satıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,30 yukarda, **Japonya'da** Nikkei 225 %0,72 ve **Güney Kore'de** KOSPI %4,41 aşağıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasasında ECB'nin Aralık 2026'da faiz artışı yapacağına atfedilen olasılık jeopolitik gelişmelerin ardından tekrar 14 puanlık artışla %100'e ulaştı. Fed vadeli işlemlerinde ise bu yılki ilk faiz artışı beklentisi aralık ayından ekim ayına çekilirken, Mart 2027'ye kadar fiyatlanan toplam faiz artışı miktarı 43 baz puana yükseldi. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 8 baz puan artışla %4,55'e, 2 yıllık getiri 7 baz puan artışla %4,18'e yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** dün diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 güçlendi (101,02). **Euro/dolar paritesi** %0,3 düşüşle günü 1,141'de tamamladı. Tahvil getirilerinin ve dolar endeksinin yükseldiği günde **altının ons fiyatı** %1,4 gerilerken, bu sabah %0,7 artışla 4133\$'da, dün %3,3 düşen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,1 artışla 60,7\$ seviyesinde işlem görüyor.

- Almanya'da sanayi üretimi** mayıs ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki aya göre %0,9 ile beklentilerin (%0,1) üzerinde artış gösterdi. Mart-Mayıs 2026 döneminde ise üretim, bir önceki üç aylık döneme göre %0,1 daha yüksek gerçekleşti. Takvim etkilerinden arındırılmış verilerle bakıldığında ise yıllık bazda yatay seyretti (%0,0). Aylık artışta otomotiv (%3,6) ve inşaat sektörleri (%0,9) öne çıktı. Mal grupları bazında ise sermaye malları ve tüketim malları üretimi artarken, ara malları üretimi azaldı.
- ABD'de mal ve hizmet ticaret açığı**, nisan ayındaki 54,6 milyar \$'dan nisanda 77,6 milyar \$'a yükseldi. Bu durum toplam ihracatın %3,2 azalırken, ithalatın %3,3 artmasından kaynaklandı. Mal ticareti açığı 23,6 milyar \$ artışla 106,5 milyar \$'a, hizmet ticareti fazlası 0,6 milyar \$ artarak 28,9 milyar \$'a yükseldi.
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi** haziran ayında 50,8 milyar TL, faiz dışı denge ise 240,2 milyar TL fazla verdi. 2025 yılı aynı döneminde ise sırasıyla 455,7 milyar TL ve 207,0 milyar TL açık verilmişti. Haziran ayında gelirler yıllık %76,9, giderler ise %11,5 artış gösterdi. Gelirlerdeki artışta Kurban Bayramı nedeniyle bazı vergilerin beyan ve ödeme sürelerinin haziran ayının ilk haftasına kaydırılmasının etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Yılın ilk yarısında nakit dengesi 1,1 milyar TL açık verirken, faiz dışı fazla ise 368,7 milyar TL oldu. 12 aylık birikimli olarak nakit açığı 1,88 trilyon TL (milli gelirin %2,6'sı), faiz dışı fazla ise 456 milyar TL (milli gelirin %0,6'sı) olarak gerçekleşti.
- Yurt içinde Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 190,3 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %37,97 seviyesinde gerçekleşti.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Fed Toplantı Tutanakları	-	-
ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (3 Temmuz haftası, % değişim)	0,0	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/07	06/07	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,41	33,30	28,96
ABD 10 yıllık	4,55	4,47	4,17
Almanya 10 yıllık	2,99	2,95	2,85

## Döviz Kurları ve Kripto

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,84	0,03	0,4	9,0
€/TL	53,47	-0,2	0,3	5,8
€/§	1,14	-0,3	-0,1	-2,8
\$/Yen	162,10	0,0	-0,3	3,4
GBP/§	1,34	-0,2	0,7	-0,9

Bitcoin	63.667	-0,2	8,6	-27,4
---------	--------	------	-----	-------

## Hisse Senedi Endeksleri

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.497	0,50	2,7	28,7
S&P 500	7.504	-0,4	0,1	9,6
FTSE-100	10.666	0,1	1,6	7,4
DAX	25.465	-1,4	1,9	4,0
SMI	14.360	0,4	1,2	8,2
Nikkei 225	68.257	-2,1	-2,6	35,6
MSCI EM	1.687	-2,0	-2,1	20,1
Şangay	3.990	-1,3	-2,5	0,5
Bovespa	172.021	-0,2	0,0	6,8

## Emtia Fiyatları

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,2	3,0	1,7	21,9
Altın (\$/ons)	4.106	-1,4	2,5	-4,4
Gram Altın (TL)	6.175,1	-1,4	2,9	3,5
Bakır (\$/libre)	617,2	-0,1	-0,3	8,6

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün hafif alıcı seyrir devam ederken, Destek Faktoring, Tüpraş, Odine ve Astor olumlu ayrıştı. BİM hisse geri alımlarının etkisiyle yükseldi. Aselsan'da ise son bir haftada görülen yükselişin ardından kar realizasyonu görüldü. Ankara'da gerçekleşen Nato Zirvesi'ne ilişkin haber akışı bugün de gündemdeki önemli gelişmeler olacak. Diğer taraftan S&P Dow Jones Türkiye'yi sınır piyasası statüsüne düşürme ihtimaline ilişkin izleme listesine aldığı açıkladı. Dün gece Körfez Bölgesi'ndeki saldırıların tekrar başlamasıyla Brent petrol fiyatı yükseldi. Yurtdışı piyasalardaki risk algısının değişmesiyle beraber endekste bugün hafif satıcılı performans bekleriz.
- Teknik Yorum: Endeks dün sınırlı da olsa alıcılı bir seyrir izleyerek günü pozitif tarafta tamamladı. Gün içinde 14397 – 14611 bandında hareket eden endeks, günü 14497 seviyesinde +%0,50 yükselişle kapattı. Gün sonuna doğru gelen satışlarla kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %47'sinde gerçekleşmesi, yükselişin kapanışa tam anlamıyla taşınmadığını ortaya koyuyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %90'ında kalması ise alımların henüz güçlü hacim desteğiyle teyit edilmediğini gösteriyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük (14329), 50 günlük (14163) ve 200 günlük (12920) hareketli ortalamalarının tamamı üzerinde kalmayı sürdürüyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 17 hissenin yükselmesi, 12 hissenin gerilemesi ve 1 hissenin yatay kalması (%57 yükselen) piyasa genişliğinin yeniden pozitif tarafa geçtiğini gösteriyor. Özellikle DSTKF (%+9,34), TUPRS (%+4,28) ve ASTOR (%+2,44) güçlü performans sergilerken, ASELS (%-4,67), KRDMMD (%-4,09) ve TTKOM (%-1,90) satış baskısıyla negatif ayrıştı. Ayrıca XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamasının %107'sine yükselmesi, piyasa genelinde alımların önceki günlere göre daha güçlü katılımı gerçekleştiğine işaret ediyor. Kısa vadede 14329 seviyesindeki 20 günlük hareketli ortalama ilk önemli destek ve referans bölgesi olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece mevcut yükseliş eğiliminin korunması ve yeniden yukarı yönlü denemelerin devam etmesi beklenebilir. Olası geri çekilmelerde 14163 (50 günlük ortalama) ve devamında 14148-13970 bandı güçlü destek bölgesi olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise gün içerisinde test edilen 14611/668 seviyesi ilk önemli direnç olmaya devam ediyor. Bu seviyenin hacim desteğiyle aşılması halinde 14876-15133 bandı yeniden gündeme gelebilir. Endekste genel görünümde ana yükseliş trendi korunuyor. Buna karşın hem BIST100'de kapanışın gün içi bandın orta-alt bölümünde gerçekleşmesi hem de 14611/668 direncinin aşılamamış olması nedeniyle kısa vadede temkinli iyimser görünümün korunması daha uygun görünüyor. BIST100 için 14329-14163/148-13970 destek, 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, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,5	2,7	5,9	28,7
BIST-30	0,7	3,3	8,8	38,1
Banka Endeksi	0,4	-2,9	11,2	5,5
Sınai Endeks	0,8	3,7	1,0	31,0
Hizmetler Endeksi	0,1	1,3	0,2	21,0

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.303.290
Bankalar Piy. Değ.	2.400.036
Holdingle Piy. Değ.	2.703.597
Sanayi Piy. Değ.	5.328.943
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	274.372
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Destek Finans Faktori	9,34	14643,4
Aksa Enerji	5,64	1278,6
Tüpraş	4,28	6955,0
Odine Solutions Tekn	4,11	1706,6
Coca Cola İçecek	3,58	525,0

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

Balsu Gıda	-9,97	1482,3
Pasifik Eurasia Lojisti	-8,09	1984,2
İzdemir Enerji Elektrik	-8,00	1059,1
Altınay Savunma Tekr	-5,76	718,3
Qua Granit Hayal Yaç	-5,28	368,7

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

Aselsan	-4,67	26146,4
Türk Hava Yolları	0,36	21275,5
Destek Finans Faktori	9,34	14643,4
Astor Enerji	2,44	14211,8
Akbank	0,14	7550,3

## VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300826	17500,0	-0,1	294.894
F_XU0301026	18354,0	-0,1	3.551
F_USDTRY0726	47,64	0,0	140.470
F_EURTRY0726	54,44	0,1	73

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300826	353.534	-14.649
F_USDTRY0726	4.181.777	33.331

## Şirket Haberleri

- **Anadolu Hayat Emeklilik'in (ANHYT; EÜG; 12A HF: 175 TL)** haziran ayı toplam prim üretimi aylık %17 artışla (+%51 y/y) 2,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte, 6 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %32 büyüme ile 11,9 milyar TL'ye yükseldi.
- **Anadolu Sigorta'nın (ANSGR; EÜG; 12A HF: 42 TL)** haziran ayı brüt prim üretimi, aylık %2 artışla (+%7 y/y) 8,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte 6 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %22 artış ile 54,2 milyar TL'ye yükseldi.
- **Türkiye Sigorta'nın (TURSG; EÜG; 12A HF: 20,50 TL)** haziran ayı brüt prim üretimi, aylık %16 artışla (+%23 y/y) 15,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte 6 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %30 artış ile 94,2 milyar TL'ye yükseldi.

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

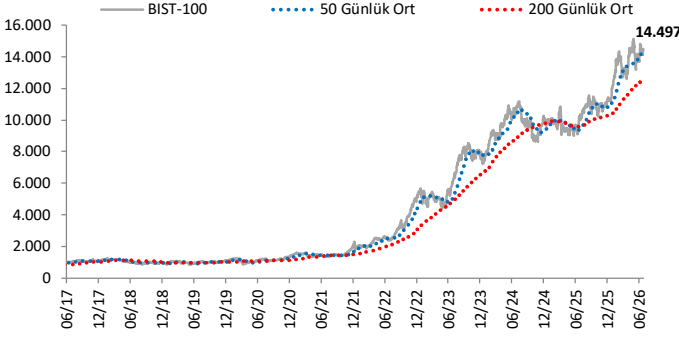
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Ldr Turizm	LIDER	0.0357	0.0%	-	-	-	103.56	103.60
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	0.6880	1.6%	-	-	-	41.61	42.30

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

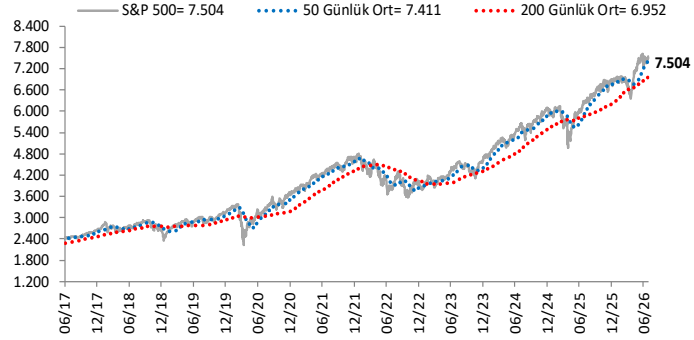
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Marka Yatırım Holding	MARKA	-	0.00%	85.15	---
Astor Enerji	ASTOR	2.1912	0.67%	325.25	15.10.2026
Saray Matbaacılık	SAMAT	-	0.00%	6.38	---

# Göstergeler

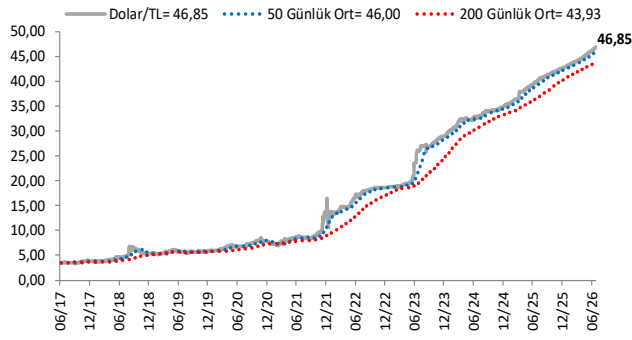
## BIST-100 (bin)



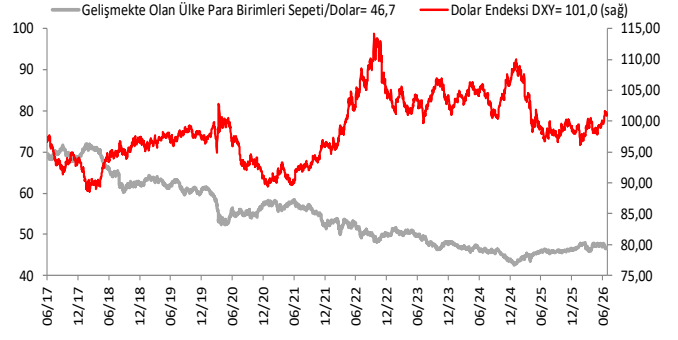
## S&P 500



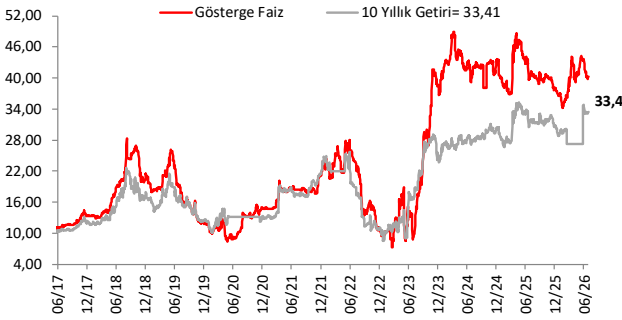
## \$/TL



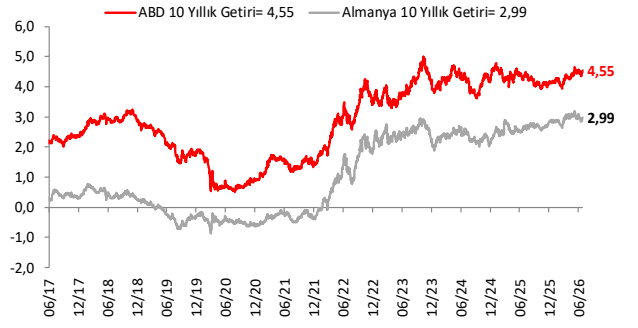
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



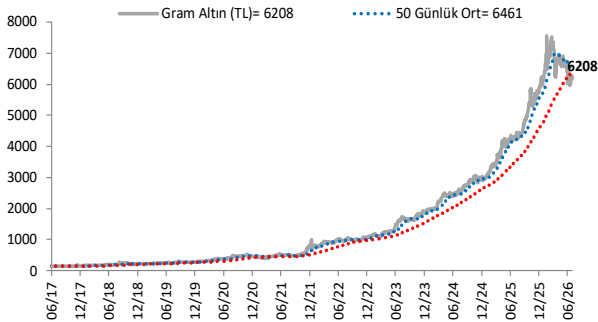
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



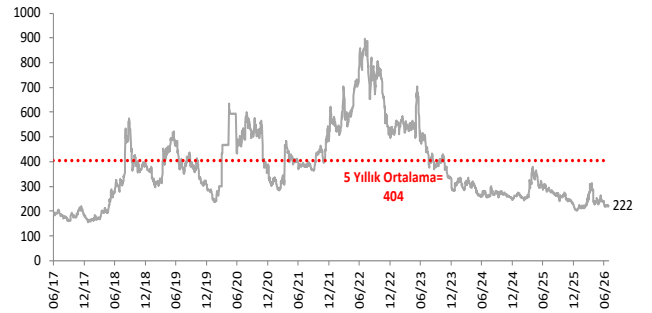
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto: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. İř 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 iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi 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 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