

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,8750	53,7167	1,1435	14.190	6164,9

Küresel piyasalarda artan jeopolitik riskler fiyatlanıyor

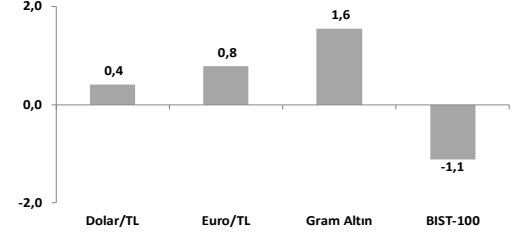
- Yurt içinde bugün inşaat maliyet endeksi verisi yayınlanacak.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı verileri açıklanacak.
- Haziranda Çin'de TÜFE yıllık %1,0, ÜFE ise yıllık %4,1 arttı.

ABD Başkanı Trump'ın dün NATO Liderler Zirvesi basın toplantısında İran ile ateşkesin bittiğini söylemesinin ardından, gece saatlerinde İran'ın güneyine yer alan Bender Abbas, Sirik, Çabaha ve Kunarek kentlerine saldırılar düzenledi. İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ABD'nin mevcut mutabakata uymadığını belirterek Washington'ın son saldırılarının karşılıksız kalmayacağını açıkladı. Böylelikle Brent petrol varil fiyatı son 3 işlem günündeki yaptırım ve saldırı haberleri sonrasında birikimli olarak %9,5 artışla 78,9\$'a yükseldi (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 74\$). Yeni günde hisse senedi piyasaları ABD ve Avrupa vadeli işlemlerinde tepki alımlarıyla pozitif, Asya seansında ise karışık seyrediyor. Makro/jeopolitik belirsizliklerin tekrar yükselişe geçmesiyle önümüzdeki bir yıllık vade için Fed ve ECB'ye dair faiz artış sayısı beklentileri birden ikiye yükselirken, altın 4 günlük aralıksız düşüşünü bu sabah da sürdürüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya'da genele yayılan geri çekilmelerle %0,65 değer kaybetti. ABD'de açılış saatlerinde sert gerileyen S&P 500 (%-0,28) ve Nasdaq (%+0,20) ilerleyen saatlerde Trump'ın diğer konuşmalarında İran ile müzakere sürecinin sonlandığına dair açıklama yapmamasından destek bularak toparlandı. Sektörel detayda, son haftalarda en çok satılan yarı iletkenler (%+2,87) ve onun bir üst kümesi olan teknoloji (%+1,44) ile petrol fiyatlarındaki yükselişten olumlu etkilenen enerji (%+1,45) günün yükselen iki endeksi olurken, diğer sektörlerin tamamında kayıplar yaşandı. Ana endekse en fazla negatif katkı yapan sektörler arasında ise faiz artış beklentilerinin tekrar yukarı dönmesiyle %12 ağırlığa sahip finans (%-1,92) ön plana çıktı. Jeopolitik gelişmelere yönelik hassasiyeti diğer bölgelere kıyasla daha hassas olan Avrupa'da Stoxx Europe 600 (%-1,61) savaşın aktif olarak devam ettiği nisan ayı başından bu yana en yüksek günlük kaybı yaşadı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF dün %5,3 yükselişin ardından bu sabah %0,4 düşüşle 48,8€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+55). Avrupa vadeli işlemleri yeni günde bölge endeksinde güçlü pozitif açılışa işaret ediyor. Asya'da bu sabah karışık seyir hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,23 ve Güney Kore'de KOSPI %0,90 aşağıda, Japonya'da Nikkei 225 %1,34 yukarıda işlem görüyor. Faizler tarafında, OIS piyasasında hem ECB hem de Fed için Nisan 2027'ye kadar fiyatlanan faiz artışı sayısı son yaşanan jeopolitik gerilimlerin ardından birden ikiye yükseldi (2x25 bp). İlk faiz artışa atfedilen olasılıklar Fed için Ekim 2026'da, ECB için ise Aralık 2026'da ağırlık kazanıyor. 2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri dün üçer baz puan artışla sırasıyla %4,22 ve %4,58'e yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) ve Euro/dolar paritesi günü sırasıyla 100,99 ve 1,142 seviyelerinde yatay tamamladı. Tahvil getirilerinin yükseldiği günde altının ons fiyatı %0,7 gerilerken, bu sabah da %0,5 düşüşle 4058\$'da, dün %2,8 gerileyen gümüş fiyatı ise yeni günde %1 düşüşle 57,7\$ seviyesinde işlem görüyor.

- Fed 16-17 Haziran toplantı tutanaklarını yayınladı.** Fed, Kevin Warsh'ın başkanlığındaki ilk toplantıda faizi %3,5 ile %3,75 aralığında sabit tutmuştu. Komite genel olarak enflasyonun daha da yükseldiğini ve uzun vadeli %2 hedefinin belirgin şekilde üzerinde kalmaya devam ettiğini belirtti. Manşet ve çekirdek enflasyondaki artışın, tarifelerin gecikme etkileri, Hürmüz Boğazı'nın kapanmasına bağlı tedarik zinciri aksaklıkları ve yapay zeka yatırımlarının desteklediği güçlü talep kaynaklı olduğu belirtildi. Katılımcılar, enflasyonun yakın vadede yüksek kalacağını ve ardından tarifelerin ve enerji fiyat artışlarının etkileri azaldıkça ve Hürmüz Boğazı'nın kapanmasıyla ilgili diğer arz aksaklıkları azaldıkça düşmeye başlayacağını öngördü. Katılımcılar genel olarak, toplantılar arasındaki dönemde elde edilen bilgilerin, fiyat istikrarına yönelik uyarı yönlü risklerin yüksek kalmaya devam ettiğini, buna karşılık azami istihdamaya ulaşmanın önündeki aşağı yönlü risklerin bir miktar hafiflediğini gösterdiğini belirtti.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 3 Temmuz ile biten haftada %2,2 azaldı. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı sınırlı artışla %6,58 seviyesinde gerçekleşti. Çin'de haziran ayında TÜFE yıllık %1,0, ÜFE ise yıllık %4,1 arttı.
- IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda** küresel ekonomi büyüme tahminini 2026 için %3,1'den %3,0'e, 2027 için %3,2'den %3,4'e revize etti. Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,9 (önceki tahmin: %3,4), 2027 yılında ise %3,6 (önceki tahmin: %3,5) büyüyeceği tahmin ediliyor. Küresel manşet enflasyonun 2025'teki %4,1 seviyesinden 2026'da %4,7'ye yükselmesi, 2027'de %3,9'a gerilemesi bekleniyor.
- Yurt içinde** bugün mayıs ayı inşaat maliyet endeksi verisi açıklanacak. **Yurt dışında** ise Almanya'da dış denge, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ikinci el konut satışları verileri yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İnşaat Maliyet Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	28,58	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (4 Temmuz haftası, bin kişi)	215	217

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/07	07/07	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,85	33,41	28,96
ABD 10 yıllık	4,58	4,55	4,17
Almanya 10 yıllık	3,09	2,99	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,85	0,02	0,4	9,1
€/TL	53,51	0,1	0,8	5,9
€/£	1,14	0,0	0,4	-2,8
\$/Yen	162,59	0,3	0,0	3,8
GBP/\$	1,34	0,2	0,9	-0,6

Bitcoin	62.060	-2,5	3,3	-29,2
---------	--------	------	-----	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.190	-2,12	-1,1	26,0
S&P 500	7.483	-0,3	0,0	9,3
FTSE-100	10.489	-1,7	0,1	5,6
DAX	24.897	-2,2	-0,6	1,7
SMI	14.174	-1,3	0,4	6,8
Nikkei 225	66.819	-2,1	-5,2	32,7
MSCI EM	1.678	-0,6	-2,6	19,5
Şangay	3.971	-0,5	-3,4	0,1
Bovespa	170.653	-0,8	-0,6	5,9

Emtia Fiyatları

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,0	5,2	9,0	28,2
Altın (\$/ons)	4.077	-0,7	1,2	-5,3
Gram Altın (TL)	6.133,8	-0,7	1,6	2,8
Bakır (\$/libre)	605,5	-1,9	-1,1	6,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Global risk iştahındaki azalma ile beraber BIST dün günü %2 düşüşle kapadı. Bankacılık ve havacılık sektörleri olumsuz ayrılan ana sektörler oldu. Aselsan, Astor ve Ereğli de negatif seyri olan endeks ağırlığı yüksek hisselerdi. Araştırma kapsamındaki hisseler arasında Tüpraş ve BİM ise olumlu ayrıştı. BIST'teki zayıf seyrin bugün de devam etmesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks dün sert satış baskısının etkili olduğu zayıf bir işlem günü geçirdi. Gün içinde 14179 – 14462 bandında hareket eden endeks, günü 14190 seviyesinde %2,12 düşüşle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre hafif aşağıda gerçekleşmesinin ardından gün boyunca satış baskısının devam etmesi ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %4'ünde oluşması, satıcıların günün genelinde belirgin şekilde üstün olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %92'sinde kalması, satışların panik boyutuna ulaşmadığını ancak fiyat baskısının güçlü olduğunu ortaya koyuyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük ortalamasının (14316) altına gerilerken, 50 günlük (14164) ve 200 günlük (12932) ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm kısa vadeli momentumda belirgin bozulmaya işaret ederken, ana trendin tamamen kırıldığını söylemek için henüz erken olduğunu gösteriyor. Ancak kapanışın 50 günlük ortalamaya oldukça yakın gerçekleşmesi nedeniyle 14164 seviyesi kısa vadede kritik eşik haline gelmiş durumda. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 2 hissenin yükselmesi, 28 hissenin düşmesi (%7 yükselen) satışların oldukça geniş tabana yayıldığını gösteriyor. BİMAS ve PETKM sınırlı pozitif kalırken; GUBRF (%-5,24), VAKBN (%-4,69) ve THYAO (%-4,67) negatif ayrışmanın öne çıktığı hisseler oldu. XU030'da hacmin ortalamasının üzerine çıkması da satış baskısının önceki günlere göre daha güçlü katılımı gerçekleştirmeye işaret ediyor. Endekste kısa vadede 14164-14148 bandı ilk kritik destek konumunda. Bu bölgenin altında 13970 ve devamında 13628 bandına doğru baskı artabilir. Yukarı yönlü tepki denemelerinde ise ilk önemli direnç yeniden 14316 seviyesindeki 20 günlük ortalama olacak. Bu seviyenin üzerine geri dönüş sağlanmadıkça yükselişlerin sınırlı tepki niteliğinde kalması beklenebilir. Daha güçlü toparlanma için 14611/14668 bandının aşılması gerekecektir. Genel görünümde ana trend tamamen bozulmuş değil; ancak 20 günlük ortalamasının altına sarkma, çok zayıf kapanış ve XU030'da genele yayılan bozulma kısa vadede temkinli görünümü belirgin şekilde artırıyor. BIST100 için 14164/14148-13970/916-13870-13628 destek, 14316/381-14611/14668-14876/15133 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, Röneseans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-2,1	-1,1	2,4	26,0
BIST-30	-2,4	-1,0	4,8	34,9
Banka Endeksi	-3,2	-7,3	3,8	2,1
Sınai Endeks	-2,3	0,5	-1,3	28,0
Hizmetler Endeksi	-2,3	-1,2	-2,5	18,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.999.228
Bankalar Piy. Değ.	2.319.665
Holdingle Piy. Değ.	2.698.397
Sanayi Piy. Değ.	5.215.913
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	278.344
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Oline Solutions Tekn	5,02	1228,4
Katılımevim Tasarruf	5,00	4454,6
Gen İlaç ve Sağlık Üri	2,45	400,1
Şekerbank	1,73	789,1
Türkiye Sığorta	1,33	809,1

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

Balsu Gıda	-9,99	1555,2
Mia Teknoloji	-9,97	1534,2
Batıçim Çimento	-9,09	91,9
Pasifik Gayrimenkul Y	-7,14	1364,6
İzdemir Enerji Elektrik	-6,83	1485,8

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

Türk Hava Yolları	-4,67	30685,4
Aselsan	-1,57	17789,7
Astor Enerji	-2,38	11602,8
Akbank	-4,01	10464,7
Tüpraş	-0,58	10307,9

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

F_XU0300826	17153,0	-2,0	386.846
F_XU0301026	17989,0	-2,0	3.255
F_USDTRY0726	47,66	0,0	87.781
F_EURTRY0726	54,35	-0,2	117

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300826	421.595	68.061
F_USDTRY0726	4.210.318	28.541

Şirket Haberleri

- Rusya, İHA saldırıları nedeniyle devam eden üretim aksamalarıyla birlikte iç pazardaki arz sıkıntısını gidermek için dizel ihracatına yasak getirirken Çin'in de ihracat yasaklarını hafiflettiğine yönelik haberler mevcut... Rusya ihracat yasağı ürün marjlarını daha da güçlendirebileceğinden **Tüpraş (TUPRS, EÜG., 12A HF: 366 TL)** için hafif olumlu bir gelişme. Öte yandan, Çin'in ihracatında potansiyel artış bu etkiyi bir miktar hafifletebilir. Akdeniz piyasasında dizel marjları son zamanlarda, yüksek sezon ve jeopolitik gerilim nedeniyle haziran ayı ortalaması olan 45,8 USD/varil'e kıyasla 60 USD/varil'e ulaşmıştı. Bu arada, Rusya, Türkiye'nin dizel ithalatının yaklaşık %85'ini karşılıyor. Rusya'nın ihracat yasakları döneminde Hindistan ve Suudi Arabistan genellikle alternatif tedarikçiler oluyor.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

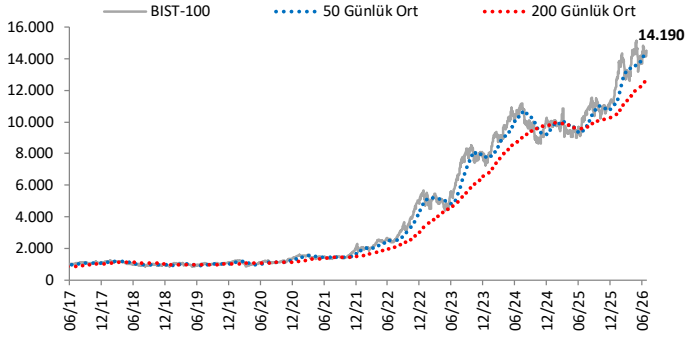
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında		Özsermayeye Oranı
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	80,000	368.38	29.5	1.22%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	41,748	34.70	1.4	2.78%
Enerya Enerji	ENERY	400,000	9.22	3.7	4.02%
Net Holding	NTHOL	274,043	46.52	12.7	9.14%
Margun Enerji	MAGEN	488,000	33.19	16.2	0.42%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	1,950,000	50.94	99.3	0.06%
Logo Yazılım	LOGO	139,000	141.22	19.6	2.39%
Bossa	BOSSA	203,000	6.49	1.3	3.14%
Toplam				183.8	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

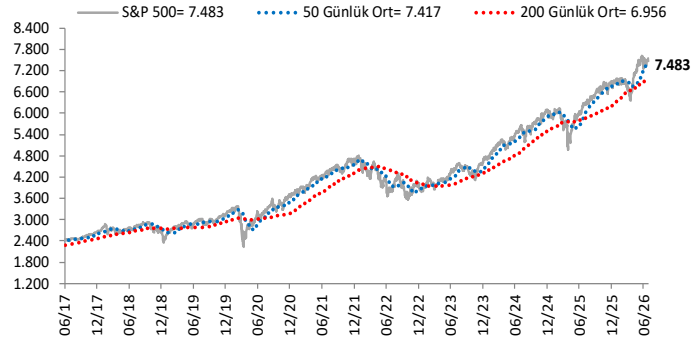
Şirket	Kodu	Bedelli		Bedelli Tutarı (TL)
		Mevcut Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Arzum Ev Aletleri	ARZUM	600,000,000	40.0%	240,000,000

Göstergeler

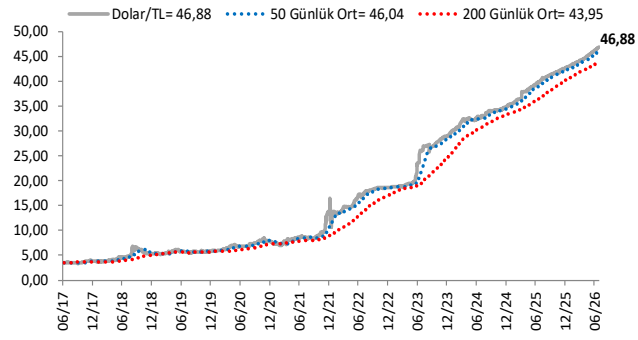
BIST-100 (bin)



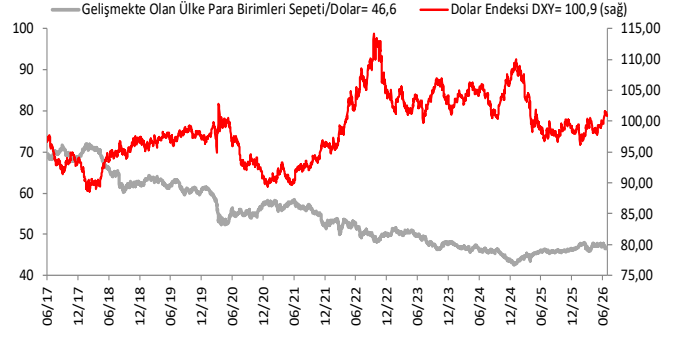
S&P 500



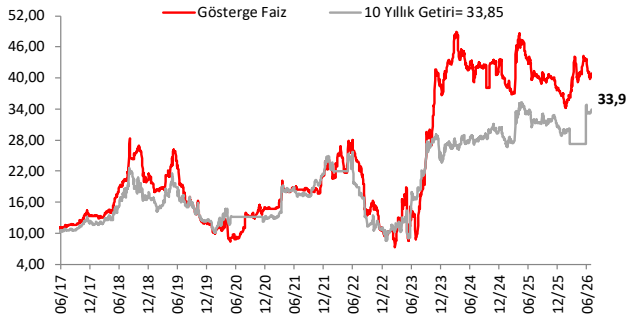
\$/TL



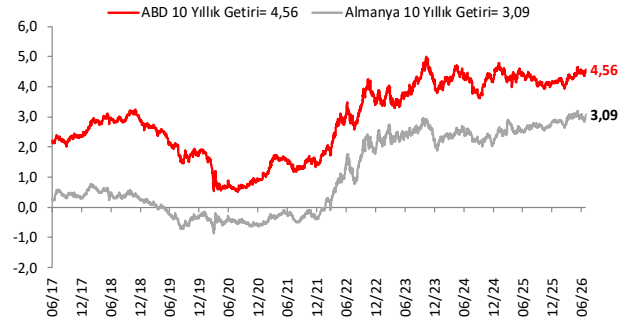
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



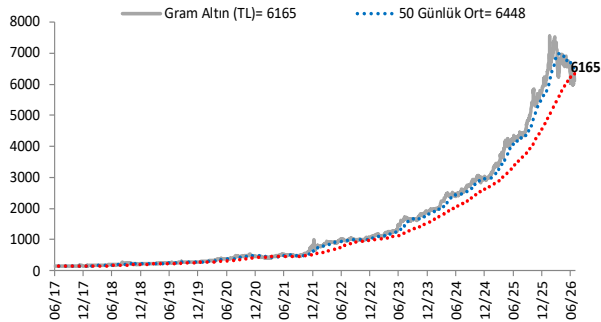
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



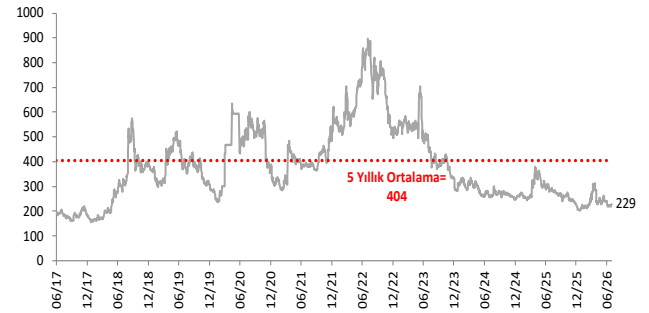
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. İç 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 ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç 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, iç 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