

## 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

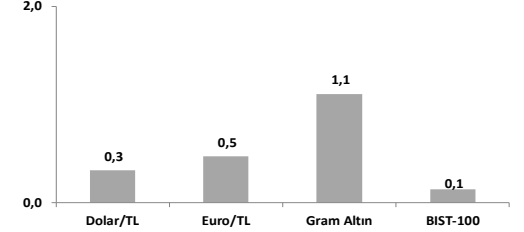
- ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi aylık 2,7 puan azalışla 47,1'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE haziranda aylık %0,1 azalırken, yıllık artış %2,8 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi aylık 0,7 puan azalışla 53,3'e geriledi.

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 haziranda 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 haziranda aylık 98 bin ile beklentilerin altında arttı (beklenti: 120 bin, mayıs: 122 bin).
- Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI'**ı haziranda 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 haziranda** 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 ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, haziranda imalat sektöründe yavaşlamaya işaret etti**; Nisan 2024'ten bu yana eşik seviyenin altında değer alan endeks haziranda 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

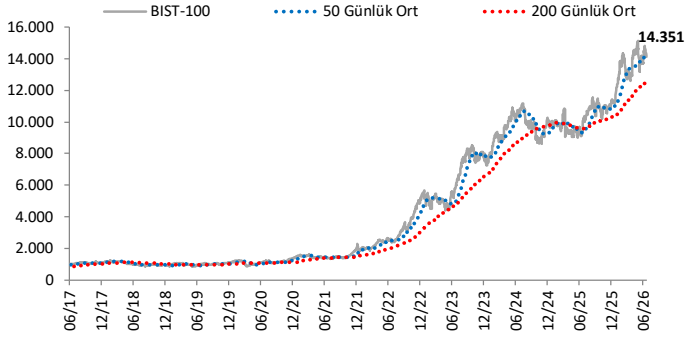
## Emtia Fiyatları

	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

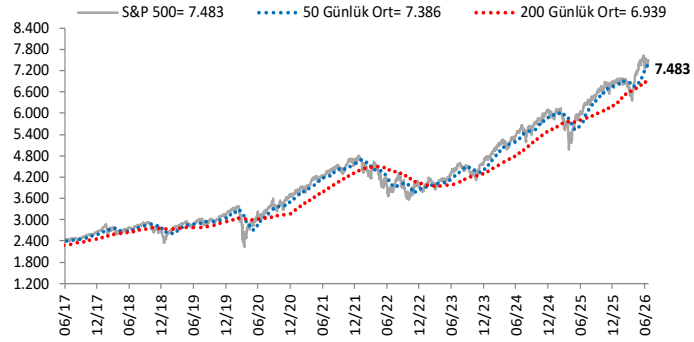
Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

# Göstergeler

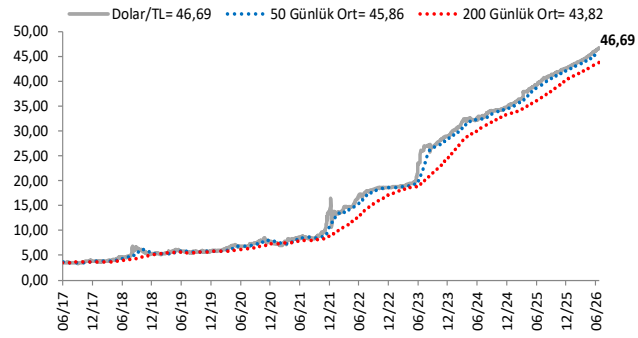
## BIST-100 (bin)



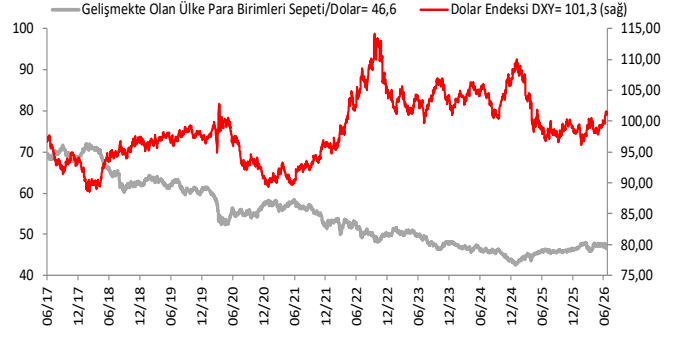
## S&P 500



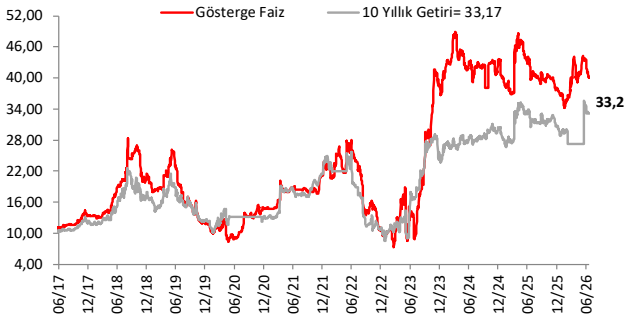
## \$/TL



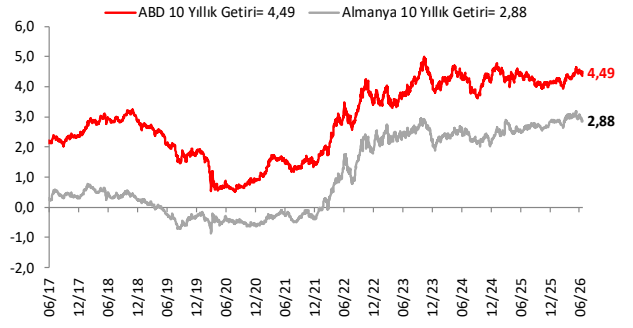
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



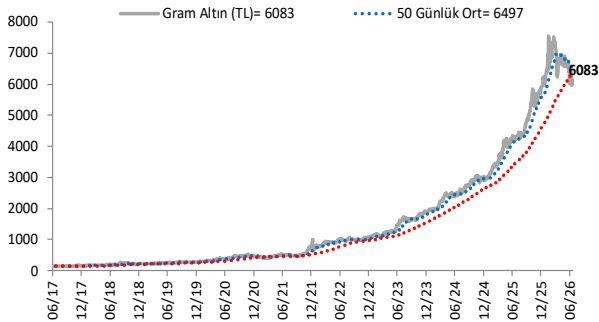
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



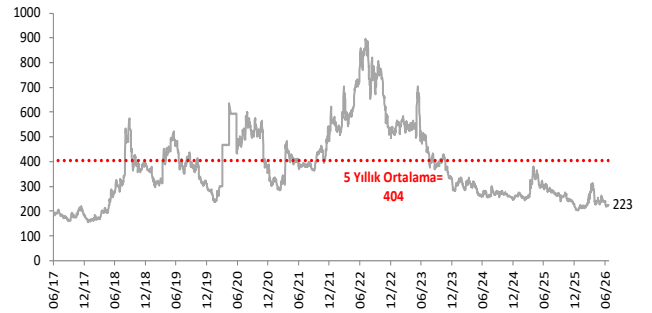
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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. Çağlar 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. 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 kaldıracaktır. 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 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, iş 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