

## Günlük Bülten: TEPKİ Mİ? TREND DÖNÜŞÜ MÜ?

Son günlerdeki zayıf seyrin ardından Borsa İstanbul'da alım iştahının yeniden güçlendiği bir gün yaşandı. Zayıf açılış sonrasında günün ilk yarısında 14.031 seviyesine kadar gerileyen BIST 100 endeksi, özellikle gün ortasından sonra güçlenen alımlarla toparlanarak günü %1,62 oranında değer kazanımıyla 14.350 seviyesinden tamamladı. Alım iştahının endeks geneline yayıldığını gözlemlediğimiz günde, bankacılık endeksi %1,35, sanayi endeksi ise %0,79 oranında değer kazanarak yükselişe destek verdi.

Bugünün veri takvimine baktığımızda, yurt içinde saat 14.30'da açıklanacak brüt döviz rezervleri verisi takip edilecek. Verinin, TCMB'nin rezerv görünümüne ilişkin vereceği sinyaller nedeniyle piyasalar açısından önemli olduğunu düşünüyoruz.

Yurt dışında ise veri gündemi oldukça yoğun. Euro Bölgesi'nde açıklanacak mayıs ayı işsizlik oranının ardından, ABD tarafında haziran ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve mayıs ayı fabrika siparişleri verileri takip edilecek. Özellikle tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verilerinin, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler üzerindeki olası etkisi nedeniyle küresel piyasaların ana gündem maddesi olmasını bekliyoruz.

Küresel piyasalarda bu sabah karışık, ancak genel görünümde satıcı bir seyir öne çıkıyor. ABD vadeli endekslerinde, dün akşamki kapanış seviyelerine göre sınırlı geri çekilmeler görülürken, Asya piyasalarında satış baskısının daha belirgin olduğu dikkat çekiyor. Özellikle Japonya'da Nikkei endeksi %1,98, Güney Kore Kospi endeksi ise %4,20 oranında değer kaybederken, Hong Kong Hang Seng endeksi %1,19 yükselerek pozitif ayrışıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %4,49 seviyesine yükselmesi de küresel risk iştahını baskılayan unsurlar arasında yer alıyor.

Emtia piyasalarına baktığımızda, Brent petrolün bu sabah %0,87 oranında değer kaybederek 71 dolar seviyesinin hemen altında işlem gördüğünü izliyoruz. Son günlerde arz tarafına ilişkin endişelerin azalması ve küresel büyümeye yönelik temkinli görünümün etkisiyle petrolde zayıf seyrin sürdüğünü söyleyebiliriz. Ons altın ise ABD tahvil faizlerindeki yükselişin baskısıyla %0,54 gerileyerek 4.061 dolar seviyesinde işlem görüyor. Endeksin teknik görünümüne göz attığımızda ise dünkü olumlu görünümün ardından bugüne de alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste, 14.375 seviyesini gün içi ilk kritik direnç olarak takip edeceğiz. Bu direncin aşılması, endeksteki toparlanma çabasına ivme kazandırabilir.

Yeni alımlar için ise 14.375 seviyesinin üzerinde kalıcı hareketlerin görülmesini daha sağlıklı buluyoruz. Bu seviyenin üzerinde yaşanacak fiyatlamlarda 14.621 ve 14.876 seviyeleri gün içi ara dirençler olarak hedeflenebilir.

Endekste olası geri çekilmelerde ise 14.120 seviyesi ilk destek konumunu koruyor.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,351	1.62%	\$/TL	46.6539	-0.08%
BIST-30	16,661	1.97%	€/TL	53.0982	-0.23%
Dow Jones Ind.	52,305	-0.03%	€/€	1.1377	0.07%
S&P 500	7,483	-0.22%	Türkiye 2 Yıllık	40.01	
DAX	25,040	0.18%	Türkiye 10 Yıllık	33.18	
NIKKEI 225	70,475	-1.67%	ABD 10 Yıllık	4.54	
BOVESPA	171,689	-0.20%	Brent Petrol	72	-1.09%
SENSEX	76,923	0.41%	Altın (\$/ons)	4031	0.84%

### Makro ve Şirket Haberler

- Türkiye Hafif Araç (HA) satışları Haziran'26'da yıllık bazda %11.4 azalarak 105.0 bin adet olarak gerçekleşti; bu da ay başındaki 112.7 bin adetlik tahminimizin %6.8 altında fakat 83.7 bin olan 10 yıllık ortalamanın %25 üzerinde gerçekleşti.**
- Ford Otosan <FROTO TI>, Koç Finansman A.Ş.'nin hisse devrinin tamamlandığını ve kapanış düzeltmelerinin ardından Koç Finansman A.Ş.'nin hisselerini temsil eden tüm hisselerin Ford Otosan tarafından 131mn ABD\$ karşılığında satın alındığını duyurdu.**
- Tupras <TUPRS TI> Haziran ayında dizel ve jet yakıtı ürün marjlarında normalleşme (hafif olumlu)**
- Gersan Elektrik <GEREL TI> 797.0 bin adet payı 38.6 TL fiyattan geri aldı.**
- Margün Enerji <MAGEN TI> 198.0 bin adet payı 31.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Bossa <BOSSA TI> 700.0 bin adet payı 6.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Dofer Yapı Malzemeleri <DOFER TI> bugün %0.60 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.19TL temettü dağıtacaktır.**

**Ekonomik Takvim****2 Temmuz 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
02.07	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haziran Tarım Dışı İstihdam Değişimi	172 bin	130 bin	
	♦ 15:30	ABD Haziran İstihdam Değişimi	4,30%	4,30%	
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Mayıs Fabrika Siparişleri	%4,80		
	♦ 17:00	ABD Mayıs Dayanıklı Mal Siparişleri			
03.07	♦ 10:00	Haziran TÜFE		%0,98	%1,00
	♦ 10:00	Haziran ÜFE			
06.07	♦ 14:30	Haziran Reel Efektif Döviz Kuru	105,55		
07.07	♦ 15:30	ABD Mayıs Ödemeler Dengesi	-55.9mlyr ABD\$		
07.07-08.07	♦	NATO Ankara Liderler Zirvesi			
08.07	♦ 17:00	ABD Mayıs Toptancılar Stok Büyümesi			
09.07	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haziran Aylık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Haziran Mevcut Ev Satışları	4.17mn		
10.07	♦ 10:00	Mayıs Sanayi Üretim Endeksi			
13.07	♦ 14:30	Mayıs Ödemeler Dengesi İstatistikleri	-5.7mlyr ABD\$		
14.07	♦ 15:30	ABD Haziran TÜFE	%0,50		
15.07	♦ 15:30	ABD Temmuz Empire Üretim	%5,70		
	♦ 15:30	ABD Haziran ÜFE Son Talep	%1,10		

## Makro ve Şirket Haberleri

2 Temmuz 2026

Türkiye Hafif Araç (HA) satışları Haziran'26'da yıllık bazda %11.4 azalarak 105.0 bin adet olarak gerçekleşti; bu da ay başındaki 112.7 bin adetlik tahminimizin %6.8 altında fakat 83.7 bin olan 10 yıllık ortalamanın %25 üzerinde gerçekleşti.

## Makro ve Şirket Haberleri

2 Temmuz 2026

**Ford Otosan <FROTO TI>, Koç Finansman A.Ş.'nin hisse devrinin tamamlandığını ve kapanış düzeltmelerinin ardından Koç Finansman A.Ş.'nin hisselerini temsil eden tüm hisselerin Ford Otosan tarafından 131mn ABD\$ karşılığında satın alındığını duyurdu.**

Koç Finansman A.Ş.'nin hisse devri tamamlanmış olup, kapanış düzeltmelerinin ardından Koç Finansman A.Ş.'nin hisselerini temsil eden tüm hisseler, Ford Otosan tarafından 131mn ABD\$ karşılığında satın alınmıştır. Şirket, bu işlemler aracılığıyla finansman faaliyetlerinin daha etkin yönetilmesi, satış süreçlerinin desteklenmesi ve müşterilere sunulan finansman çözümlerinin geliştirmeyi hedeflemektedir. Açıklamaya göre, bedelin tamamı nakit olarak ödenmiş ve hisse devri işlemleri tamamlanmıştır. Şirketin 3Ç26'dan itibaren Koç Finansman faaliyetlerini konsolide etmeye başlayacağını inanıyoruz. Bu haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

**Tupras <TUPRS TI> Haziran ayında dizel ve jet yakıtı ürün marjlarında normalleşme (hafif olumlu)**

Tupras'ın son yatırımcı sunumuna göre, 2026 Haziran ayında dizel ve jet yakıtı marjları aylık bazda sırasıyla %4 ve %13 oranında geriledi. Haziran 2026'da benzin marjı yatay seyrederek 31.4 ABD\$/varil olarak gerçekleşti. Haziran ayında dizel ve jet yakıtı marjlarında aylık bazda yaşanan düşüşe rağmen, ürün marjları hala 5 yıllık tarihsel ortalamalarının oldukça üzerinde seyrediyor. Rafineri sektöründe yaşanan küresel sıkışıklığın ardından, 2Ç26'da dizel, jet yakıtı ve benzin marjları çeyreklik bazda sırasıyla %45, %21 ve %74 artış gösterdi. Dizel, jet yakıtı ve benzin satış hacminin Tüpraş'ın toplam hacminin yaklaşık %76'sını oluşturduğu göz önüne alındığında, yüksek ürün marjlarının şirketin 2Ç26T karlılığı üzerinde olumlu bir etki yaratabileceğini düşünüyoruz. Tüpraş'ın 2Ç26 döneminde yüksek orta distilat ürün marjlarından faydalanacağına inanıyoruz.

ABD-İran barış anlaşmasının ardından Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve İran petrol trafiğine yönelik ABD blokajının kaldırılmasının ardından, Brent petrol fiyatları şu anda yaklaşık 70-75ABD\$/varil seviyesine geriledi. Brent petrol fiyatlarının neredeyse savaş öncesi seviyesine dönmesine rağmen, hasar gören rafinerilerin tam kapasiteye ulaşması ve stokların yeniden oluşturulmasını göz önünde bulundurduğumuzda, ürün marjlarının Brent petrol fiyatları kadar hızlı normalleşmesini beklemiyoruz. Jeopolitik gelişmeleri ve bunların rafineri marjları üzerindeki potansiyel etkisini yakından takip etmeye devam edeceğiz. Genel olarak, aylık normalleşmeye rağmen orta distilat marjlarının tarihsel ortalamaların oldukça üzerinde seyretmesi nedeniyle, Haziran ayındaki ürün marjlarını hafif olumlu değerlendiriyoruz. Tüpraş, en beğendiğimiz hisseler listesinde yer almaya devam ediyor.

ort. ABD\$/vrl	Haz'26	May'26	a/a	Haz'25	y/y	6A26	6A25	y/y	2Ç26	1Ç26	ç/ç	2Ç25	y/y	2025	2024	y/y
Brent Petrol	85.5	107.6	-21%	71.5	20%	92.6	84.1	10%	104.5	80.6	30%	67.8	54%	69.1	80.8	-14%
<b>Ürün Marjları</b>																
Motorin	45.8	47.6	-4%	20.0	129%	41.6	22.5	85%	49.3	34.0	45%	17.1	189%	21.9	19.2	15%
Benzin	31.4	31.3	0%	16.9	86%	19.1	20.2	-6%	24.3	14.0	74%	16.2	49%	16.9	16.6	1%
Jet Yakıtı	42.1	48.6	-13%	17.1	146%	47.6	20.0	138%	52.1	43.1	21%	15.9	227%	19.1	16.7	14%
Fuel Oil	-12.5	-17.6	-29%	-6.2	102%	-18.1	-14.7	23%	-21.0	-15.1	39%	-5.7	271%	-7.7	-12.3	-38%

## Makro ve Şirket Haberleri

2 Temmuz 2026

Dofer Yapı Malzemeleri <DOFER TI> bugün %0.60 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.19TL temettü dağıtacaktır.

## Makro ve Şirket Haberleri

2 Temmuz 2026

1 Temmuz 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:

Gersan Elektrik <GEREL TI> 797.0 bin adet payı 38.6 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> 198.0 bin adet payı 31.3 TL fiyattan geri aldı.

Bossa <BOSSA TI> 700.0 bin adet payı 6.5 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
GEREL	797.0	38.6	30.8	7%
MAGEN	198.0	31.3	6.2	10%
BOSSA	700.0	6.5	4.6	17%

Kaynak: KAP

\*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

## Dün Yapılan Net Alım Satımlar

2 Temmuz 2026

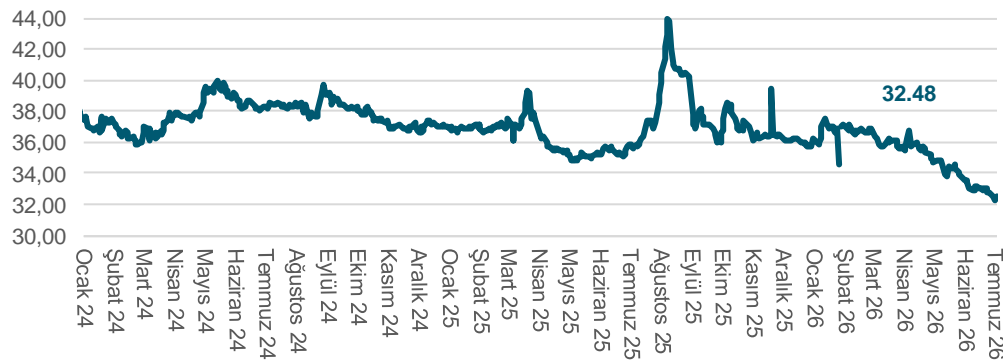
### 01/07/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
YAPI KREDİ YAT.	44.348	39.740	4.607
TERA YATIRIM MENKUL	4.815	2.636	2.179
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	38.305	37.087	1.217
QNB YATIRIM MENKUL	9.552	8.661	891
HSBC YATIRIM	1.809	925	885
ZIRAAT YAT.	8.822	8.370	452
TEB YATIRIM	5.848	5.575	273
VAKIF YAT.	7.925	7.760	166
ALNUS YATIRIM MENKUL	1.921	1.787	134
MEKSA YATIRIM	2.070	1.938	132

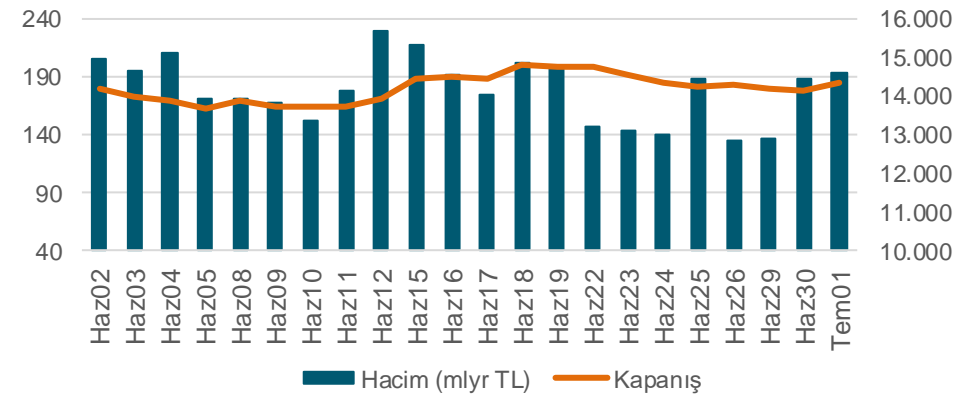
### 01/07/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	24.354	31.666	-7.312
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEGERL	151	1.647	-1.495
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	6.364	7.690	-1.326
GARANTI BBVA	8.292	9.538	-1.246
AK YATIRIM	22.766	23.662	-896
DENİZ YATIRIM	5.629	6.517	-888
DESTEK YATIRIM MENKUL	488	1.332	-844
HALK YATIRIM	4.394	5.063	-669
PUSULA YATIRIM	1.609	2.187	-578
UNLU MENKUL DEGERLER	1.959	2.526	-567

### Yabancı Takas Oranı (%)



### BIST 100 Kapanış & Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 30 Haziran itibarıyla %32.48 seviyesindedir.

## Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul  
Tel: (212) 310 62 00 [www.atayatirim.com.tr](http://www.atayatirim.com.tr)

*“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığını hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”*