

Uluslararası Piyasalar

02/07/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD Başkanı Donald Trump'ın Katar'da yürütülen dolaylı İran görüşmelerinde ilerleme sağlandığını söylemesi ve Başkan Yardımcısı JD Vance'in teknik müzakerelerin devam edeceğine işaret etmesi, Orta Doğu kaynaklı risklerin kısa vadede sınırlanabileceği beklentisini destekledi. Görüşmelerde Hürmüz Boğazı'ndan deniz trafiğinin güvenli şekilde sağlanması ve nükleer başlıkların ele alınması beklenirken, İran tarafının bölgesel güvenlik için ABD'nin bölgedeki askeri varlığının sonlandırılması gerektiğini vurgulaması sürecin kırılma kalmaya devam ettiğini gösterdi. Fed Başkanı Kevin Warsh, Sintra'daki ECB forumunda son haftalarda enflasyon risklerinin azaldığını belirtirken, fiyat istikrarı hedefinden taviz verilmeyeceğini ve Fed'in bağımsız kalacağını vurguladı. Warsh'ın enflasyon risklerinde azalma mesajı ekonomik görünümü desteklerken, yaklaşan faiz kararlarına ilişkin yönlendirme yapmaması Fed fiyatlamasında veri bağımlı görünümün korunmasına neden oldu. Ticaret tarafında ABD'nin Kanada ve Meksika ile ticaret anlaşmasını uzun vadeli olarak yenilememesi ve USMCA'nın her yıl gözden geçirilecek olması, Kuzey Amerika tedarik zincirleri açısından yeni belirsizlik yarattı. Şirket tarafında Meta Platforms'un yapay zeka hesaplama gücünü bulut hizmeti olarak sunmayı planlaması, sektörde arz fazlası ve yatırım geri dönüşü endişelerini artırdı.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,24 yükselişle 101,412 seviyesinden günü tamamlarken, bugün açıklanacak ABD istihdam verileri öncesinde temkinli görünüm ve Fed fiyatlamasına ilişkin belirsizlik dolar talebini destekledi. USD/JPY %0,03 yükselişle 162,569 seviyesine çıkarken, parite doların güçlü seyrine paralel yüksek seviyelerde kalmaya devam etti. EUR/USD %0,39 düşüşle 1,1377 seviyesine gerilerken, doların güçlenmesi ve ECB tarafında faiz artırımı aciliyetinin azaldığına yönelik mesajlar parite üzerinde baskı yarattı. EUR/GBP %0,49 düşüşle 0,8570 seviyesinden günü tamamladı. Değerli metallerde alımlar öne çıkarken, ons altın %0,60 yükselişle 4.031 dolara, gümüş ise %1,09 artışla 58,92 dolara çıktı. Fed Başkanı Warsh'ın enflasyon risklerinin son haftalarda azaldığını belirtmesi ve teknoloji hisselerindeki satışların risk iştahını sınırlaması değerli metalleri destekledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,48 seviyesine yükselirken, istihdam verileri öncesinde tahvil piyasasında temkinli seyir korundu. Brent petrol %3,15 düşüşle 71,82 dolara gerilerken, ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlandığına ilişkin açıklamalar ve Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının toparlandığına yönelik haberler arz riskinin azalabileceği beklentisini güçlendirdi. Hisse senedi tarafında S&P 500 %0,22, Nasdaq 100 ise %1,54 düşüşle günü tamamladı. Meta'nın yapay zeka hesaplama gücünü bulut hizmeti olarak sunmayı planlaması, sektörde kapasite fazlası ve yatırım geri dönüşü endişelerini artırırken, çip ve yapay zeka altyapısı hisselerindeki satış baskısı Nasdaq tarafındaki negatif ayrışmayı belirginleştirdi.

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi piyasalar tarafından takip edilecek. Yarın ABD piyasaları Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle kapalı olacak. Tatil öncesinde makro veri akışı sınırlı kalırken, bilanço tarafında da küresel piyasalara yön verebilecek önemli bir şirket sonucu bulunmuyor.

| Döviz kurları | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| USD/TRY | 46,6539 | ↑ 0,09 | ↑ 1,63 | ↑ 17,37 |
| EUR/TRY | 53,0982 | ↑ 0,36 | ↓ -0,32 | ↑ 13,11 |
| EUR/USD | 1,1377 | ↑ 0,10 | ↓ -2,09 | ↓ -3,48 |
| GBP/USD | 1,3275 | ↑ 0,15 | ↓ -1,27 | ↓ -2,50 |
| EUR/GBP | 0,8570 | ↓ -0,06 | ↓ -0,86 | ↑ 1,03 |
| USD/JPY | 162,580 | ↓ -0,22 | ↓ -1,44 | ↓ -11,45 |

| Tahvil | Bileşik Faiz (%) | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| TR 10 Yıllık | 33,2 | ↑ 0,03 | ↓ -1,55 | ↑ 8,86 |
| TR 2 Yıllık | 40,1 | ↓ -0,15 | ↓ -3,34 | ↑ 1,93 |
| ABD 10 Yıllık | 4,49 | ↑ 0,00 | ↑ 0,04 | ↑ 4,66 |
| ABD 5 Yıllık | 4,25 | → 0,00 | ↑ 0,07 | ↑ 9,76 |
| ABD 2 Yıllık | 4,19 | ↓ 0,00 | ↑ 0,14 | ↑ 10,29 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| BIST100 | 14351 | ↑ 1,62 | ↑ 1,06 | ↑ 40,84 |
| BIST30 | 16661 | ↑ 1,97 | ↑ 3,25 | ↑ 45,99 |
| XBANK | 18210 | ↑ 1,35 | ↑ 12,27 | ↑ 15,44 |
| XUSIN | 17846 | ↑ 0,79 | ↓ -5,76 | ↑ 40,57 |
| S&P500 | 7483 | ↓ -0,22 | ↓ -1,66 | ↑ 20,17 |
| NASDAQ | 26040 | ↓ -0,66 | ↓ -3,89 | ↑ 27,69 |
| DOW JONES | 52305 | ↓ -0,03 | ↑ 1,94 | ↑ 17,58 |
| DAX | 25040 | ↑ 0,18 | ↓ -0,33 | ↑ 5,25 |
| FTSE 100 | 10478 | ↓ -0,18 | ↑ 1,01 | ↑ 19,42 |
| CAC 40 | 8337 | ↓ -0,79 | ↑ 1,56 | ↑ 7,74 |
| NIKKEI 225 | 70475 | ↓ -2,38 | ↑ 3,09 | ↑ 73,01 |

| Vadeli Endeskler | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| S&P 500 Vadeli | 7544 | ↓ -0,08 | ↓ -1,93 | ↑ 16,40 |
| Nasdaq Vadeli | 30094,3 | ↓ -0,34 | ↓ -3,29 | ↑ 26,16 |
| Dax Vadeli | 24303 | ↓ -0,07 | ↑ 8,38 | ↑ 24,03 |

| Emtia | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|--------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Altın | 4031 | ↑ 1,14 | ↓ -9,20 | ↑ 21,40 |
| Gümüş | 59,1 | ↑ 1,64 | ↓ -19,95 | ↑ 64,46 |
| Brent Petrol | 71,6 | ↓ -1,03 | ↓ -26,25 | ↑ 2,45 |

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

| 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri | | | |
|---|-------------|---------------------|----------------------------------|
| | Güncel oran | Yıl sonu beklentisi | Artış/indirim miktarı (baz puan) |
| Fed | %3,50-3,75 | %3,94 | +31 |
| ECB | %2,25 | %2,42 | +22 |
| BOE | %3,75 | %3,93 | +18 |

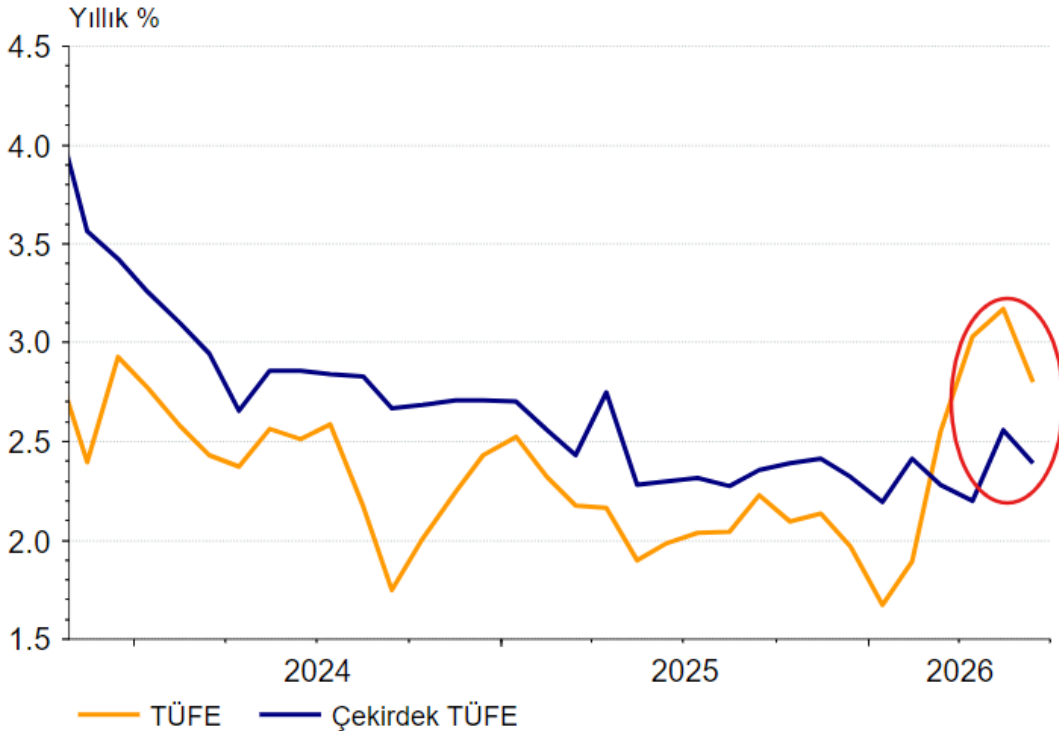
Döviz piyasaları – Euro Bölgesi’nde Haziran öncü TÜFE yıllık bazda %2,8 oldu(beklenti %3, önceki %3,2), aylık bazda ise TÜFE %0,1 geriledi(beklenti %0,2). Çekirdek enflasyon da yıllık bazda %2,6’dan %2,4’e düşüş gösterirken, aylık bazda %0,3’lük beklentilerin altında %0,2 olarak açıldı.

Detaylarda dezenflasyonun ana kaynağının enerji tarafı olduğu görüldü. Eurostat’a göre enerji enflasyonu Mayıs’taki %10,8 seviyesinden haziranda %8,7’ye geriledi, hizmet enflasyonu %3,5’ten %3,2’ye, gıda-alkol-tütün %1,9’dan %1,6’ya indi. Enerji hariç sanayi malları ise %0,9 ile sabit kaldı. Çekirdek enflasyondaki düşüş fiyat baskısının yalnızca enerjiyle sınırlı olmadığını, hizmetler tarafında da bir miktar yumuşama başladığını gösterdi.

Manşet enflasyon hala ECB’nin %2 hedefinin üzerinde olsa da ancak aylık bazda düşüş, çekirdekte gerileme ve hizmet enflasyonundaki yumuşama ek faiz artış ihtimalini azaltan bir şekilde gerçekleşti. Petrol fiyatlarının savaş öncesi seviyelerine gerilemesi Euro Bölgesi’nde geçtiğimiz aylarda enerji kaynaklı yaşanan fiyat artışının kademeli şekilde normalleşmeye devam edebileceğini ortaya koydu.

Bu sonuçlar ve Orta Doğu’daki ateşkes hali Haziran ayında faiz artışına giden ECB’nin yüksek enflasyon riski karşısında erken davranmış olabileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarına yeni bir tur yükseliş yaşanmadıkça ECB’nin önümüzdeki aylarda para politikasında kademeli şekilde güvercin tarafa kaymasını bekleriz. Henüz faiz indirimi için erken bir noktada olunsa da, güncel enflasyon görünümünde piyasada hali hazırda 2026 yılı için fiyatlanan faiz artış beklentileri zamanla törpülenerek faizin sabit kalacağı senaryoya evrilebilir.

Euro Bölgesi enflasyonu



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Haziran ayı ABD ISM İmalat Endeksi 53,3 ile beklentilerin hafif altında kalsa da 50 seviyesinin üzerinde kalarak imalat sektöründe büyümenin sürdüğünü gösterdi. Yeni siparişlerde sınırlı yavaşlama görülürken üretim faaliyetleri güçlü kaldı. Girdi maliyetleri yüksek seviyesini korusa da fiyat baskılarının bir miktar azalması enflasyon açısından olumlu karşılandı. Genel olarak veri ABD ekonomisinin dirençli kaldığını ancak büyüme hızının bir miktar yavaşladığını gösterdi.

Fed Başkanı Kevin Warsh dün ECB Merkez Bankacılığı Forumu'nda katıldığı panelde Fed'in Temmuz ayındaki toplantısında nasıl bir karar alabileceğine ilişkin herhangi bir sinyal vermekten kaçındı. Şahin tonda geçen Haziran toplantısının ardından ek faiz artışına dair bir sinyal gelmemesi risk iştahını bir miktar destekledi.

ECB cephesinde faiz artış senaryosunun rafa kalkmaya başlaması EUR üzerinde baskı unsuru olarak karşımıza çıkabilir. Teknik görünümde Temmuz ayı ile beraber EUR/USD'ye yönelik baz senaryomuzu ılımlı bir düzeltme yönünde güncellemiştik. Dünkü beklentilerin altında kalan enflasyon verilerinin piyasa görüşümüzü destekler nitelikte olduğunu not ediyoruz. Perşembe gününde piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. EUR/USD'de 1,1000'a düşüş riskini değerlendiriyor, 1,1630 altında kalındığı sürece aşağı yönlü momentumun güçlü kalmasını bekliyoruz.

Değerli metaller – Perşembe gününde değerli metallere yönelik piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Değerli metallerin yeniden yükselişe geçebilmesi için reel faizlerin düşmesi, doların zayıflaması veya Fed'in daha güvercin bir tutum sergilemesi gerekebilir. Ancak şimdilik bu unsurlarda değişim olmadığından altın ve gümüş üzerindeki baskının bir süre daha devam ettiğini görebiliriz. Diğer yandan, düşüşlerin uzun vadeli yatırımcılar için kademeli alım fırsatı oluşturabileceği değerlendirilmeyi sürdürüyoruz. Kısa vadede «V» şeklinde sert bir yükseliş beklemediğimizden bu yöndeki hareketlerde temkinli ve kademeli hareket edilmesini tavsiye ediyoruz.

EUR/USD



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde dünkü satışın ana mesajını, yapay zeka temasında temel hikayeden çok fiyatlama ve kapasite endişelerinin yeniden öne çıkması olarak okuyoruz. S&P 500 %0,22 gerilerken, Nasdaq 100'ün %1,54 düşmesi satış baskısının daha çok teknoloji, çip ve yapay zeka altyapısı hisselerinde yoğunlaştığını gösterdi. Meta Platforms'un yapay zeka hesaplama gücünü bulut hizmeti olarak sunmayı planlaması, ilk bakışta şirketin yapay zeka altyapısından yeni gelir yaratma arayışı gibi görülebilir. Ancak piyasa bunu daha çok sektörde kapasite fazlası oluşabileceği ve yapay zeka yatırımlarının geri dönüşünün beklenenden daha yavaş olabileceği endişesiyle fiyatladı. Sandisk, Micron Technology, Corning gibi altyapı tedarikçileri üzerindeki baskı ve Philadelphia Yarı İletken Endeksi'ndeki sert düşüş, yatırımcıların artık sadece yapay zeka harcamalarının büyüklüğüne değil, bu harcamaların hangi şirketlerde kalıcı karlılığa dönüşeceğine baktığını gösteriyor. **Bizim açımızdan bu ayırım önemli. Yapay zeka temasının bittiğini düşünmüyoruz, ancak son haftalarda birkaç kez vurguladığımız gibi piyasa artık bu temayı koşulsuz şekilde satın almıyor. Güçlü bilanço açıklayan, talep görünürlüğü yüksek ve nakit akışı yaratabilen şirketler ayrışabilir, fakat yalnızca tema üzerinden çok hızlı prim yapmış hisselerde hata payı belirgin şekilde daralmış durumda.**

Makro tarafta Warsh'ın enflasyon risklerinin son haftalarda azaldığını söylemesi normal şartlarda büyüme hisseleri açısından destekleyici okunabilirdi. Buna rağmen Nasdaq tarafındaki baskının devam etmesi, teknoloji hisselerinde mevcut sorunun sadece faiz seviyesi olmadığını gösteriyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,48 seviyesine yükselmesi, bugün açıklanacak haftalık işsizlik başvuruları ve yarınki ABD tatili öncesinde yatırımcıların pozisyonlanmada daha temkinli kaldığını gösteriyor. Brent petrolün 71,82 dolara gerilemesi, Hürmüz üzerinden arz riskinin şimdilik hafiflediğini ve enflasyon baskısı açısından daha rahat bir zemin oluştuğunu gösteriyor. Ancak bu destek teknoloji tarafındaki değerlendirme baskısını dengelemeye yetmedi. ABD-İran görüşmelerine ilişkin olumlu açıklamalar ve Hürmüz'den petrol akışının toparlandığına yönelik haberler, piyasanın jeopolitik risk algısını azaltıyor. **Buna karşın hisse piyasasında asıl tartışma artık petrol veya jeopolitikten çok, yapay zeka yatırımlarının getirisi, büyük teknoloji şirketlerinin sermaye harcamaları ve bu harcamaların tedarik zincirinde nasıl dağılacığı üzerine yoğunlaşıyor. Apple tarafında Çinli bellek üreticileriyle görüşme haberleri ve Michael Burry'nin yarı iletkenler, Nvidia, Applied Materials ve Tesla tarafında açığa satış pozisyonu aldığını açıklaması da bu sorgulamayı güçlendirdi. Bu nedenle dünkü satışı sadece tek günlük teknoloji satışından ziyade, yapay zeka değerlendirme döngüsünde daha seçici bir aşamaya geçiş olarak değerlendiriyoruz.**

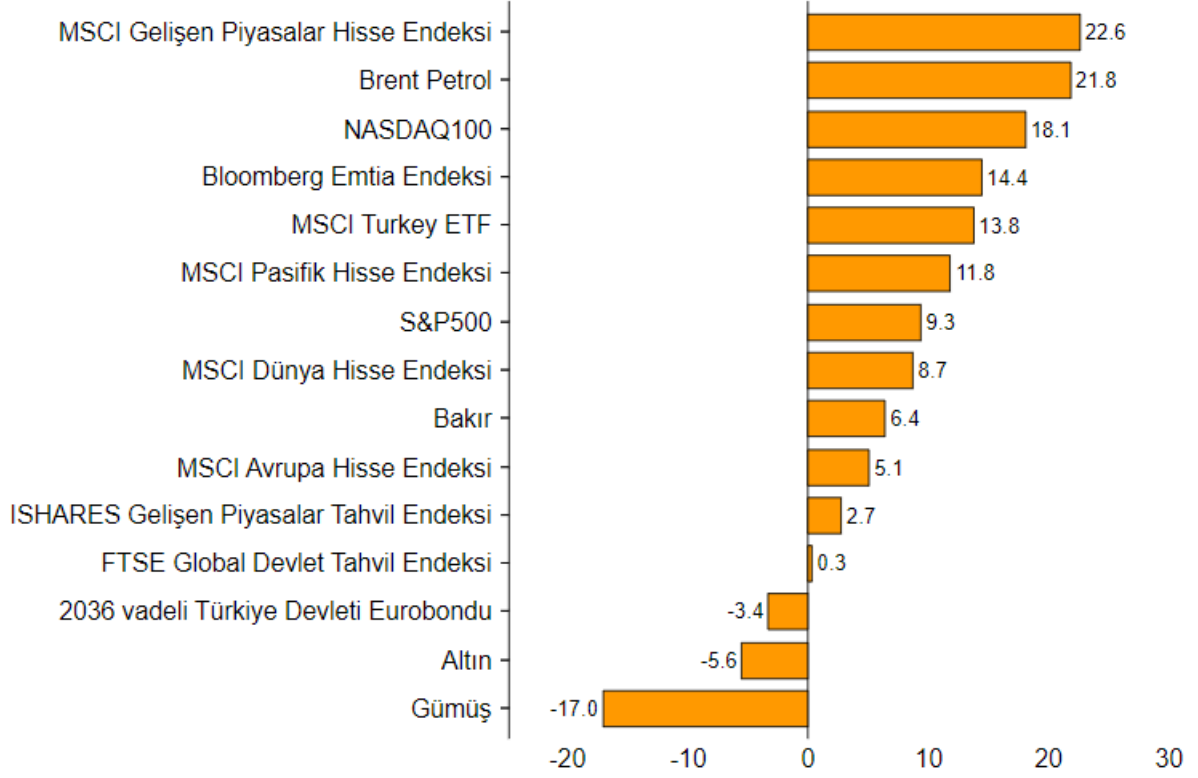
Genel stratejimizde ABD hisseleri için tamamen savunmaya geçmiyoruz, ancak bu seviyelerde teknoloji rallisini kör şekilde kovalamayı da doğru bulmuyoruz. Yılın ilk yarısında yapay zeka, yarı iletken, bellek ve veri merkezi altyapısı tarafında çok güçlü getiriler elde edildi. Bu grupta temel hikayenin hala güçlü olduğunu düşünüyoruz, fakat artık pozisyonların şirket bazında ayrıştırılması gerekiyor. Güçlü bilanço görünürlüğü olan, yapay zeka harcamalarından doğrudan gelir yaratabilen, marjlarını koruyabilen ve kapasite fazlası riskine karşı daha dayanıklı şirketlerde pozisyon taşımaya makul buluyoruz. Buna karşılık, beklentilerin önemli bölümünü fiyatlamış, yatırım geri dönüşü konusunda soru işareti taşıyan ve son dönemde sadece tema etkisiyle yükselmiş hisselerde kar realizasyonu seçeneğini masada tutuyoruz. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları izlenecek, yarın ise ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Tatil öncesinde işlem hacimlerinin zayıflayabileceği bir ortamda, teknoloji hisselerinde sert hareketlerin devam etme ihtimalini göz ardı etmiyoruz. **Bizim için kısa vadede ana izleme başlığı, Nasdaq'taki satışın S&P 500 geneline yayılıp yayılmayacağı ve ekonomik büyümeye duyarlı sektörlerdeki dirençli görünümün bu baskıyı dengeleyip dengeleyemeyeceği olacak. Endeks bazında ana trendin bozulduğunu söylemek için erken, ancak portföylerde kalite, fiyatlama disiplini ve risk kontrolünün yılın ikinci yarısında daha belirleyici olacağını düşünüyoruz.**

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

| En Çok Yükselen | | | En Çok Düşen | | | Hacmi En Yüksek | | | |
|--------------------------------|--------|------------|-----------------------|---------|------------|---------------------------|---------|------------|------------|
| Hisse | Son | Değişim(%) | Hisse | Son | Değişim(%) | Hisse | Son | Değişim(%) | Hacim |
| AppLovin Corp | 564,61 | 9,58 % | Nebius Group NV | 229,18 | (17,01)% | NVIDIA Corp | 197,58 | (1,25)% | 41.486.650 |
| Meta Platforms Inc | 612,91 | 8,81 % | CoreWeave Inc | 85,69 | (13,92)% | Intel Corp | 127,02 | (9,03)% | 29.510.906 |
| PDD Holdings Inc | 82,52 | 8,18 % | KLA Corp | 266,19 | (11,77)% | CoreWeave Inc | 85,69 | (13,92)% | 16.627.462 |
| Palantir Technologies Inc | 125,73 | 7,77 % | Teradyne Inc | 427,34 | (11,68)% | Apple Inc | 294,38 | 1,73 % | 16.275.676 |
| Strategy Inc | 93,39 | 7,43 % | Astera Labs Inc | 430,86 | (10,80)% | Comcast Corp | 23,73 | (3,34)% | 15.801.494 |
| Shopify Inc | 121,63 | 6,52 % | Sandisk Corp | 2032,22 | (10,62)% | Amazon.com Inc | 241,70 | 1,41 % | 15.124.630 |
| Workday Inc | 130,27 | 6,41 % | Micron Technology Inc | 1032,28 | (10,57)% | Micron Technology Inc | 1032,28 | (10,57)% | 14.203.937 |
| Coca-Cola Europacific Partners | 106,10 | 6,03 % | Applied Materials Inc | 650,91 | (9,97)% | Microsoft Corp | 384,28 | 3,02 % | 13.175.727 |
| Axon Enterprise Inc | 593,96 | 5,95 % | Lam Research Corp | 391,26 | (9,71)% | Palantir Technologies Inc | 125,73 | 7,77 % | 12.898.748 |
| Kraft Heinz Co/The | 25,01 | 5,88 % | Intel Corp | 127,02 | (9,03)% | Walmart Inc | 108,82 | (3,92)% | 12.086.659 |

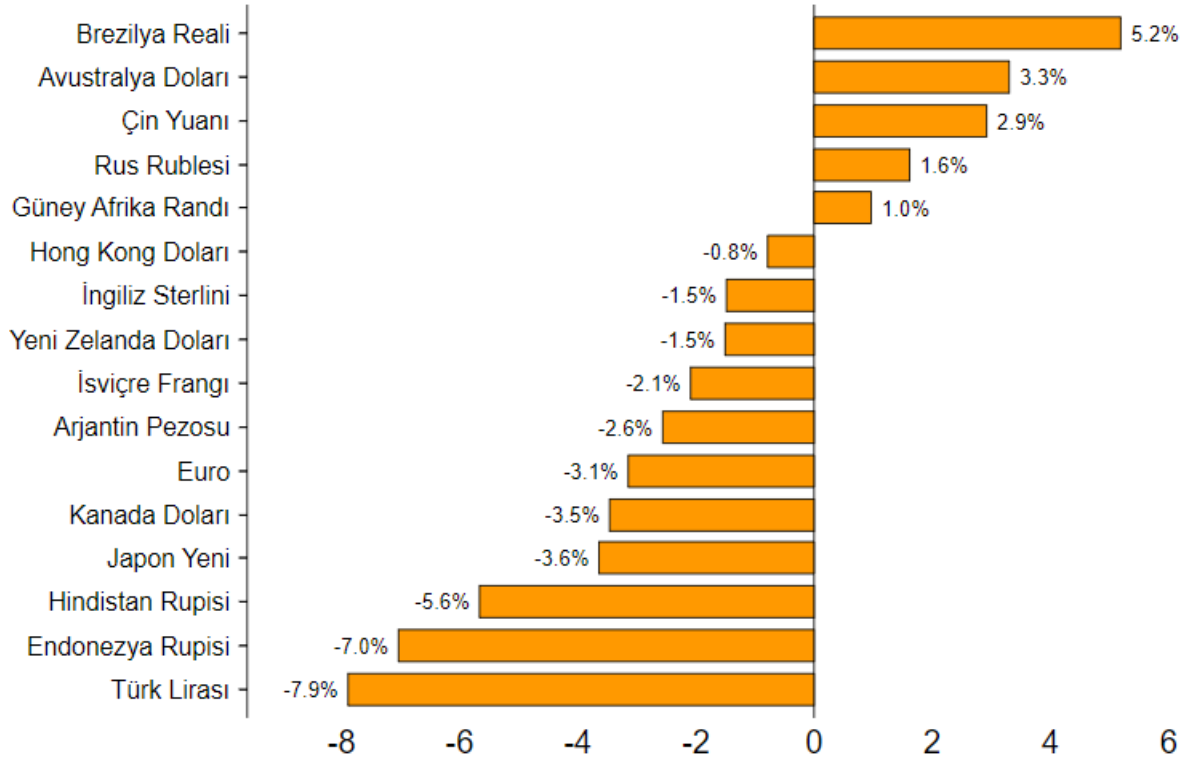
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

01/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



Ekonomik Takvim

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Beklenti | Önceki |
|------------|----------|--------------|---|----------|--------|
| 29.06.2026 | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Tüketici Güveni | * | -17,7 |
| 29.06.2026 | 17:30:00 | ABD | Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Aylık) | * | 0,4 |
| 30.06.2026 | 09:00:00 | İngiltere | Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik) | 0,60% | 0,60% |
| 30.06.2026 | 09:00:00 | İngiltere | Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık) | 1,10% | 1,10% |
| 30.06.2026 | 09:00:00 | Almanya | Perakende Satışlar (Aylık) | -0,20% | -0,30% |
| 30.06.2026 | 10:55:00 | Almanya | İşsizlik Oranı (Aylık) | 6,30% | 6,30% |
| 30.06.2026 | 15:00:00 | Almanya | TÜFE (Aylık) | 0,00% | -0,20% |
| 30.06.2026 | 15:00:00 | Almanya | TÜFE (Yıllık) | 2,60% | 2,60% |
| 30.06.2026 | 16:00:00 | ABD | Konut Fiyat Endeksi (Aylık) | * | 0,10% |
| 30.06.2026 | 17:00:00 | ABD | Tüketici Güveni (Aylık) | 94,3 | 93,1 |
| 1.07.2026 | 10:55:00 | Almanya | İmalat PMI (Aylık) | 50 | 50 |
| 1.07.2026 | 11:00:00 | Euro Bölgesi | İmalat PMI (Aylık) | 51,3 | 51,3 |
| 1.07.2026 | 11:30:00 | İngiltere | İmalat PMI (Aylık) | 53,1 | 53,1 |
| 1.07.2026 | 12:00:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Yıllık) | 3,00% | 3,20% |
| 1.07.2026 | 12:00:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Aylık) | 0,10% | 0,10% |
| 1.07.2026 | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | 2,50% | 2,60% |
| 1.07.2026 | 15:15:00 | ABD | ADP Tarım Dışı İstihdam (Aylık) | 118k | 122k |
| 1.07.2026 | 16:45:00 | ABD | Üretim PMI (Aylık) | * | 55,7 |
| 1.07.2026 | 17:00:00 | ABD | İmalat PMI (Aylık) | 53,8 | 54 |
| 2.07.2026 | 12:00:00 | Euro Bölgesi | İşsizlik Oranı (Aylık) | 6,30% | 6,30% |
| 2.07.2026 | 15:30:00 | ABD | Tarım Dışı İstihdam (Aylık) | 115k | 172k |
| 2.07.2026 | 15:30:00 | ABD | Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) | 0,30% | 0,30% |
| 2.07.2026 | 15:30:00 | ABD | İşsizlik Oranı (Aylık) | 4,30% | 4,30% |
| 2.07.2026 | 15:30:00 | ABD | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 220k | 215k |
| 2.07.2026 | 15:30:00 | ABD | Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları | * | 1821k |
| 3.07.2026 | 10:55:00 | Almanya | Hizmet PMI (Aylık) | 46,8 | 46,8 |
| 3.07.2026 | 11:00:00 | Euro Bölgesi | Hizmet PMI (Aylık) | 48,9 | 48,9 |
| 3.07.2026 | 11:00:00 | Euro Bölgesi | Bileşik PMI (Aylık) | 49,5 | 49,5 |
| 3.07.2026 | 11:30:00 | İngiltere | Hizmet PMI (Aylık) | 48,8 | 48,7 |

ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

| Şirket Adı | Kodu | Açıklanma Tarihi | Saat | Dönem | Beklenti | Şirket Beklentisi |
|------------------------------|--------|------------------|---------|-------|----------|-------------------|
| Constellation Brands Inc | STZ US | 30.06.2026 | Aft-mkt | Q1 27 | 3,195 | |
| NIKE Inc | NKE US | 30.06.2026 | 23:15 | Q4 26 | 0,122 | |
| FactSet Research Systems Inc | FDS US | 1.07.2026 | Bef-mkt | Q3 26 | 4,434 | |
| General Mills Inc | GIS US | 1.07.2026 | Bef-mkt | Q4 26 | 0,798 | |

Uğur Orhon, CMT
Araştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma

Yusuf Küsin
Araştırma Uzmanı
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.