

## Uluslararası Piyasalar

09/07/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere saldırı kabiliyetini zayıflatmak amacıyla İran'da yaklaşık 90 hedefi vurması, Orta Doğu'da tansiyonun yeniden sert şekilde yükseldiğini gösterdi. Hava savunma sistemleri, kıyı gözetleme varlıkları, füze ve insansız hava aracı depolama tesislerinin hedef alınması, ABD'nin İran'ın deniz trafiğini tehdit eden askeri kapasitesini sınırlamaya çalıştığını ortaya koydu. İran tarafının Kuveyt ve Bahreyn'deki ABD üslerine saldırı düzenlediğini açıklaması ve karşılık verme tehdidini yinelemesi, geçici anlaşmanın fiilen zayıfladığına işaret etti. Trump, son saldırılarla ateşkesin bittiğini söylese de, uzun vadeli bir savaş peşinde olmadığını ve çatışmanın yeniden tam ölçekli bir savaşa dönüşmesini beklemediğini belirtti. Buna rağmen Hürmüz Boğazı'ndaki trafiğin neredeyse durma noktasına gelmesi, enerji arzı ve petrol fiyatları açısından risklerin yeniden yükseldiğini gösterdi. NATO Zirvesi tarafında Trump'ın Türkiye'ye F-35 satışı konusunda henüz kararını vermediğini açıklaması, savunma diplomasisi açısından belirsizliğin sürdüğünü gösterirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD Başkanı'nın yaklaşımının olumlu olduğunu ifade etti. Fed tutanaklarında birkaç üyenin haziran toplantısında faiz artırımını için gerekçeler bulunduğunu belirtmesi, enflasyon risklerinin Fed içinde halen güçlü şekilde tartışıldığını gösterdi. Nokta grafiğinde dokuz üyenin bu yıl en az bir faiz artırımını öngörmesi, enerji fiyatlarındaki yükselişle birlikte faiz beklentilerinin yeniden şahin tarafa kayabileceğine işaret ediyor. Çin'de tüketici enflasyonunun beklentilerin altında kalması ve üretici fiyatlarında aylık gerileme görülmesi ise ülkede reflasyon sürecinin kırılğan kaldığını ortaya koydu.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,05 düşüşle 101,06 seviyesinden günü tamamlarken, jeopolitik risklerin artmasına rağmen dolar tarafında yataya yakın bir görünüm izlendi. USD/JPY %0,31 yükselişle 162,577 seviyesine çıkarken, parite yüksek seviyelerde kalmaya devam etti. EUR/USD %0,04 yükselişle 1,1416 seviyesine sınırlı yükselirken, EUR/GBP %0,18 düşüşle 0,8527 seviyesinden kapanış yaptı. Değerli metallerde satış baskısı öne çıkarken, ons altın %0,71 düşüşle 4.077 dolara, gümüş ise %2,95 gerilemeyle 58,02 dolara indi. Fed tutanaklarında birkaç üyenin faiz artırımını için gerekçeler bulunduğunu belirtmesi ve ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizinin %4,50 seviyesine yükselmesi, değerli metaller üzerinde baskı yarattı. Brent petrol %4,68 yükselişle 80 dolar seviyesini test ederken, ABD'nin İran'da yeni hedefleri vurması ve Hürmüz Boğazı'ndaki trafiğin neredeyse durma noktasına gelmesi enerji arzına ilişkin risklerin yeniden fiyatlanmasına neden oldu. Hisse senedi tarafında S&P 500 %0,28 düşüşle günü tamamlarken, Nasdaq 100 %0,27 yükseldi. Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve Fed tutanakları sonrası faiz beklentilerinin şahin tarafa kayma riski genel risk iştahını sınırlarken, çip hisselerinde gün içindeki toparlanma Nasdaq tarafının daha dirençli kalmasını sağladı.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları piyasalar tarafından takip edilecek. Bilanço tarafında ise PepsiCo sonuçları öne çıkıyor. Jeopolitik başlıklar, ABD-İran hattındaki gelişmeler ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin haber akışı gündemin en önemli maddesi olmaya devam edecek.

| Döviz kurları | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| USD/TRY       | 46,8454 | ↑ 0,06             | ↑ 1,64             | ↑ 17,07                |
| EUR/TRY       | 53,5122 | ↑ 0,47             | ↑ 0,86             | ↑ 14,41                |
| EUR/USD       | 1,1417  | ↑ 0,23             | ↓ -0,87            | ↓ -2,36                |
| GBP/USD       | 1,3389  | ↑ 0,25             | ↑ 0,31             | ↓ -1,21                |
| EUR/GBP       | 0,8527  | ↓ -0,02            | ↓ -1,19            | ↑ 1,19                 |
| USD/JPY       | 162,590 | ↓ -0,16            | ↓ -1,21            | ↓ -9,86                |

| Tahvil        | Bileşik Faiz (%) | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| TR 10 Yıllık  | 33,4             | ↑ 0,11             | ↓ -1,38            | ↑ 5,56                 |
| TR 2 Yıllık   | 40,9             | ↑ 0,70             | ↓ -2,77            | ↑ 1,77                 |
| ABD 10 Yıllık | 4,56             | ↓ 0,00             | ↑ 0,04             | ↑ 5,02                 |
| ABD 5 Yıllık  | 4,30             | ↓ 0,00             | ↑ 0,05             | ↑ 9,75                 |
| ABD 2 Yıllık  | 4,20             | ↓ 0,00             | ↑ 0,07             | ↑ 8,95                 |

| Endeksler  | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| BIST100    | 14190   | ↓ -2,12            | ↑ 3,26             | ↑ 39,57                |
| BIST30     | 16488   | ↓ -2,36            | ↑ 5,60             | ↑ 45,11                |
| XBANK      | 16886   | ↓ -3,25            | ↑ 3,15             | ↑ 5,29                 |
| XUSIN      | 17944   | ↓ -2,26            | ↑ 0,81             | ↑ 41,05                |
| S&P500     | 7483    | ↓ -0,28            | ↑ 1,30             | ↑ 19,47                |
| NASDAQ     | 25871   | ↑ 0,20             | ↑ 0,75             | ↑ 25,52                |
| DOW JONES  | 52348   | ↓ -1,09            | ↑ 2,90             | ↑ 17,75                |
| DAX        | 24897   | ↓ -2,23            | ↑ 1,90             | ↑ 1,42                 |
| FTSE 100   | 10489   | ↓ -1,66            | ↑ 2,56             | ↑ 18,29                |
| CAC 40     | 8253    | ↓ -2,18            | ↑ 0,60             | ↑ 4,75                 |
| NIKKEI 225 | 66819   | ↑ 1,55             | ↑ 3,65             | ↑ 70,28                |

| Vadeli Endeskler | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| S&P 500 Vadeli   | 7529    | ↑ 0,30             | ↑ 1,30             | ↑ 15,97                |
| Nasdaq Vadeli    | 29468,5 | ↑ 0,55             | ↑ 0,77             | ↑ 23,43                |
| Dax Vadeli       | 24303   | ↓ -0,07            | ↑ 8,38             | ↑ 24,03                |

| Emtia        | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|--------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Altın        | 4077    | ↑ 0,55             | ↓ -3,77            | ↑ 23,74                |
| Gümüş        | 58,3    | ↑ 1,03             | ↓ -9,85            | ↑ 61,92                |
| Brent Petrol | 78,0    | ↓ -0,14            | ↓ -14,77           | ↑ 11,04                |

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

|     | Güncel oran | Yıl sonu beklentisi | Artış/indirim miktarı (baz puan) |
|-----|-------------|---------------------|----------------------------------|
| Fed | %3,50-3,75  | %3,97               | +34                              |
| ECB | %2,25       | %2,45               | +25                              |
| BOE | %3,75       | %3,90               | +15                              |

**Döviz piyasaları** – Fed'in 16-17 Haziran toplantı tutanakları politika faizinin %3,50-%3,75 aralığında oy birliğiyle sabit tutulduğunu ve Fed'in veri odaklı, temkinli duruşunu koruduğunu gösterdi. Tutanaklarda enflasyonun seyri konusunda görüş ayrılıkları öne çıkarken, bazı üyeler enerji fiyatlarındaki gerileme ve tarifelerin etkisinin azalmasıyla enflasyonun düşmesini bekleyerek faizlerin sabit kalabileceğini veya indirilebileceğini savundu. Buna karşılık bazı üyeler ise yapay zekâ yatırımları, enerji ve emtia fiyatları ile arz kaynaklı risklerin enflasyonu yüksek tutabileceğini belirterek faiz artışının gerekli olabileceğini ifade etti. Ayrıca New York Fed'in tüketici enflasyon beklentilerinde görülen yükseliş fiyat baskılarının kalıcılığına ilişkin endişeleri artırdı. **Genel olarak tutanaklar Fed'in enflasyon risklerini önceliklendirdiğini ve gerekmesi halinde sıkı para politikasını sürdüreceği mesajını verdi.**

**Perşembe gününe geldiğimizde jeopolitik risklerin yeniden artışa geçtiği izleniyor.** ABD ordusu, Hürmüz Boğazı'nın deniz trafiğine açık kalmasını sağlamak amacıyla İran'a yönelik yeni hava saldırıları düzenlediğini açıkladı. İkinci dalga saldırılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın savaşı sona erdirmeyi amaçlayan geçici anlaşmanın artık sona erdiğini açıklamasının ardından gerçekleştirildi. Trump, saldırıların İran'ın Salı günü Hürmüz Boğazı'ndan geçen üç kargo gemisine düzenlediği saldırıya misilleme niteliğinde olduğunu belirtirken, İran ise ABD'nin altyapıyı hedef alan yeni saldırılarına karşılık olarak Bahreyn ve Kuveyt'teki ABD askeri tesislerini vurduğunu duyurdu.

FOMC tutanakları ve Orta Doğu'daki son gelişmelerin uluslararası döviz piyasaları üzerinde anlamlı bir etkisi olmadı. Fed faiz patikası beklentileri yıl sonunda kadar yaklaşık 30 baz puan civarında bir faiz artışını fiyatlarırken, yatırımcılar bu yıl içerisinde faiz artışı yönünde bir adım atılma ihtimalini %80'in üzerinde değerlendiriyor. EUR/USD'ye ilişkin piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. EUR/USD'de baz senaryomuzu ılımlı bir düzeltme yönünde koruyor, 1,1630 seviyesi altında aşağı yönlü momentumun korunabileceğini düşünüyoruz. 1,1325 kısa vadeli önemli bir destek olarak karşımıza çıkmakta.

### Dolar Endeksi



**Brent petrol** – Brent petrol fiyatları ABD'nin İran'a yönelik yeni hava saldırıları ve İran'a uygulanan petrol yaptırımlarının yeniden devreye alınmasıyla artan jeopolitik gerilim nedeniyle 80 doları test etti. Hürmüz Boğazı'nda sevkiyatların aksayabileceğine yönelik endişeler ve bölgesel çatışmanın genişleme riski, enerji arz güvenliğine ilişkin kaygıları artırarak petrol fiyatlarını destekledi. Yeniden artan ABD-İran gerilimi ile Brent petrolde son iki günlük yükseliş %12'yi buldu. Hürmüz Boğazı'nın yeniden uzun süreli şekilde kapatılması riski petrol fiyatlarındaki risklerin yukarı yönlü olduğunu ortaya koyuyor.

Teknik tarafta bu yöndeki hareketlerde 85 dolar seviyesi hedef dahilinde gözüküyor. Ateşkes anlaşmasının korunduğu bir ortamda baz senaryomuz yaz aylarında ağırlıklı olarak 70-80 dolar aralığı ve yakın çevresinde konsolide olan bir petrol görüntüsünden yanaydı. **Ancak son gelişmeler ile riskler kayda değer ölçekte yukarı yönlü artmış durumda. Saldırıların devamı durumunda 100 dolara yakınsayabilecek bir yükseliş riskini göz ardı etmiyoruz.**

**ABD tahvilleri** – ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,58 seviyesine ulaşarak son yedi haftanın en yüksek düzeyine yaklaştı. Haziran sonunda petrol fiyatlarındaki gerileme ile azalan enflasyon endişeleri önderliğinde 10 yıllık getiri %4,36 seviyesine kadar gerilemişti. Bu harekette Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilimin yeniden enflasyon endişeleri artırarak Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği beklentilerini güçlendirmesi etkili oldu. ABD-İran arasında sıcak çatışmanın yeniden başlaması sonrasında ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü riskler kayda değer ölçekte artmış durumda. **Yükselişin devamında Mayıs zirvesi olan %4,68 seviyesi kritik bir üst sınır olarak karşımıza çıkabilir. Petrol fiyatları 100 dolar üzerinde kalıcı olmaya başlamadığı sürece söz konusu zirvenin yukarı yönlü aşılmasını beklemeyiz. Ancak son gelişmeler %4,50 üzerinde kalıcı olabilecek bir 10 yıllık getiriye işaret etmekte.**

**Değerli metaller** – Perşembe gününe geldiğimizde altın ve gümüşe yönelik piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Değerli metallerde kademeli alım yaklaşımımızı koruyor ancak henüz net bir yükseliş sinyali görmediğimiz için temkinli hareket etmeyi sürdürüyoruz. Yukarı yönlü yeni bir trendin başlangıcı adına ons altında 4.400, gümüşte ise 70 doların aşılması ve üzerinde kalıcı olunması gerekebilir. Düşüşün dengelenmeye başladığı noktada değerli metallerde bir süre konsolidasyon ağırlıklı bir fiyatlama da izleyebiliriz.

**ABD 10 yıllık tahvil faizi**



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde dünkü fiyatlamayı, petrol kaynaklı jeopolitik risklerin yeniden enflasyon ve faiz beklentileri üzerinden piyasa denklemine girmesi olarak okuyoruz. S&P 500 %0,28 düşüşle günü tamamlarken, Nasdaq 100'ün %0,27 yükselmesi ilk bakışta sınırlı bir ayrışma gibi görünse de, arka planda daha karmaşık bir fiyatlamaya vardı. ABD'nin İran'da yeni hedefleri vurması, İran'ın ABD üslerine karşılık verme tehdidini sürdürmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki trafiğin neredeyse durma noktasına gelmesi, enerji arzı riskini yeniden piyasanın ana gündemine taşıdı. Brent petrolün 80 dolar seviyesini test etmesi, yalnızca enerji şirketleri için destekleyici bir hareket değil, aynı zamanda enflasyon beklentileri ve Fed'in politika alanı açısından önemli bir risk unsuru. Bizim açımızdan kritik nokta şu. Son haftalarda piyasa, ABD-İran görüşmelerinin ilerleyebileceği ve petrol fiyatlarının daha aşağı seviyelerde dengelenebileceği varsayımıyla rahatlamıştı. Dün gelen haber akışı bu varsayımı zayıflattı. Petrol fiyatlarında kalıcı bir yükseliş olursa, Fed'in enflasyon konusunda daha esnek davranması zorlaşabilir ve bu da hisse senetlerinde özellikle yüksek çarpanlı alanlar için baskı yaratabilir. **S&P 500'deki sınırlı düşüş, piyasanın henüz tam anlamıyla riskten kaçış moduna geçmediğini gösteriyor. Ancak enerji ve faiz kanalından gelen baskının yeniden güçlenmesi, yılın ikinci yarısında daha seçici bir piyasa yapısına geçildiğini teyit ediyor.**

Fed tutanakları, bu fiyatlamanın makro tarafını daha da önemli hale getirdi. Haziran toplantısında birkaç üyenin faiz artırımı için gerekçeler bulunduğunu belirtmesi, komite içinde enflasyon risklerinin hala ciddi şekilde tartışıldığını gösterdi. Warsh döneminin ilk toplantısında faizler sabit tutuldu, ancak nokta grafiğinde üyelerin yarısına yakınının bu yıl en az bir artırım beklemesi, piyasanın Fed'i yalnızca bekle-gör modunda okuması gerektiğini ortaya koyuyor. Bu nedenle biz dünkü Nasdaq direncini olumlu bulmakla birlikte, bunu faiz riskinin ortadan kalktığı şeklinde yorumlamıyoruz. Çip hisselerinde gün içinde görülen toparlanma ve yapay zeka altyapısı tarafındaki güçlü temel hikaye Nasdaq'ı destekledi. Fakat petrol fiyatlarının yükseldiği, tahvil faizlerinin %4,50 seviyesine çıktığı ve Fed içinde şahin eğilimin korunduğu bir ortamda, büyüme hisselerinde yukarı yönlü alanın daha seçici kalacağını düşünüyoruz. Burada önemli ayırım şirket bazında yapılmalı. Yapay zeka harcamalarından doğrudan gelir yaratabilen, sipariş görünürlüğü güçlü, bilançosu sağlam ve nakit akışı üretme kapasitesi yüksek şirketlerde yatırımcı ilgisi korunabilir. **Buna karşılık yalnızca tema üzerinden primlenmiş, değerlemesi ileri taşınmış ve faiz hassasiyeti yüksek hisselerde baskı sürebilir. Son haftalarda Samsung, Meta, OpenAI, Micron ve Broadcom üzerinden gördüğümüz tablo da bunu gösteriyor. Piyasa yapay zeka temasını bırakmış değil, ancak artık her haberi aynı yönde fiyatlamıyor.**

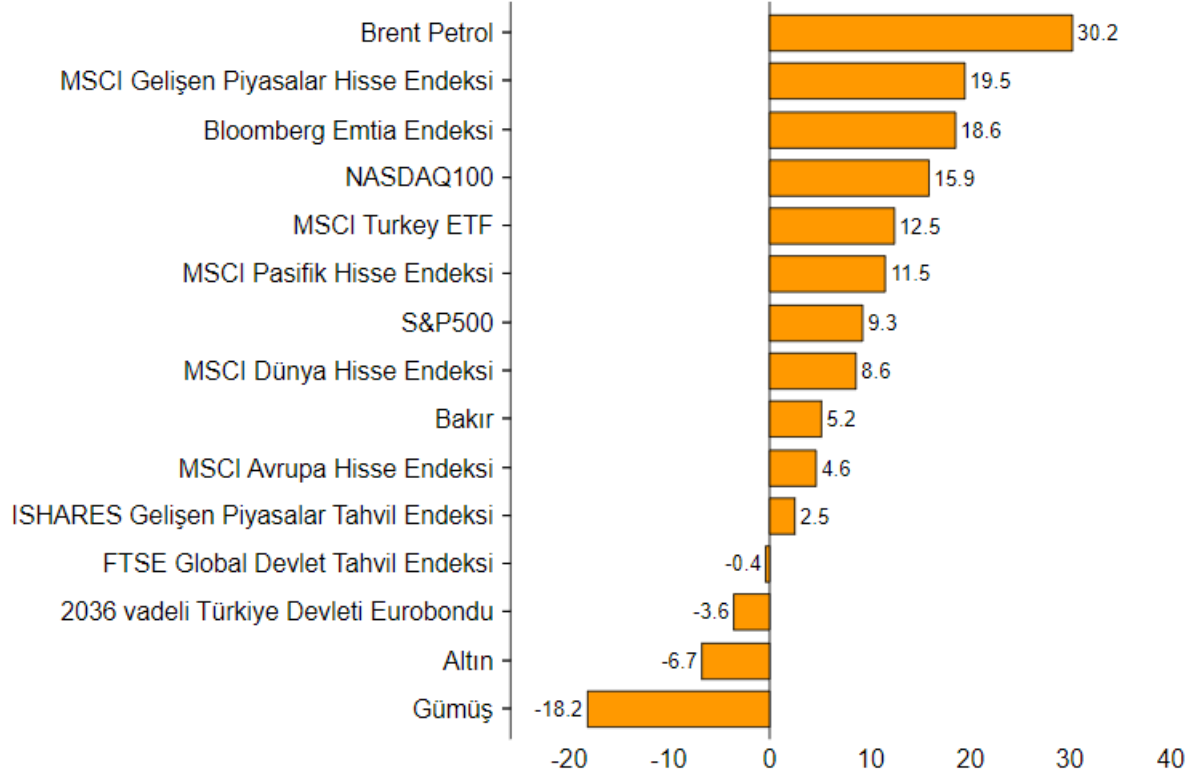
Genel stratejimizde ABD hisselerinde tamamen savunmaya geçmiyoruz, fakat mevcut ortamda agresif risk artırmayı da doğru bulmuyoruz. Endekslere ana trend bozulmuş değil, ancak petrol, faiz ve teknoloji değerlemeleri aynı anda hassaslaştığı için portföylerde kalite ve risk kontrolü daha önemli hale geldi. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları izlenecek. İş gücü piyasasında belirgin bir zayıflama sinyali Fed beklentilerini bir miktar yumuşatabilir, ancak enerji fiyatları yüksek kalırsa bu etki sınırlı kalabilir. Bilanço tarafında PepsiCo sonuçları tüketici talebi, fiyatlamaya gücü ve marj görünümü açısından takip edilecek. Özellikle gıda ve içecek tarafında hacim, maliyet geçişkenliği ve tüketici direnci, ABD ekonomisinin talep tarafına ilişkin önemli bir sinyal verebilir. Bizim için bugün piyasanın ana testi, petrol fiyatlarındaki yükselişin hisse piyasasında daha geniş bir satışa dönüşüp dönüşmeyeceği olacak. Eğer S&P 500 içindeki teknoloji dışı sektörler dirençli kalır ve Nasdaq'taki toparlanma birkaç büyük çip hissesiyle sınırlı kalmazsa, piyasa kısa vadede dengelenebilir. **Ancak Hürmüz kaynaklı risk petrol üzerinden enflasyon beklentilerini yukarı itmeye devam eder ve Fed fiyatlaması daha şahin tarafa kayarsa, özellikle yüksek çarpanlı büyüme hisselerinde baskının yeniden artmasını bekleriz. Bu nedenle güçlü bilanço, nakit akışı ve makul değerlendirme kriterlerini öne çıkarmaya devam ediyoruz.**

### 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      |
| Nebius Group NV              | 216,48  | 10,91 %    | Axon Enterprise Inc        | 599,80 | (6,35)%    | NVIDIA Corp                    | 204,12 | 3,65 %     | 37.957.346 |
| CoreWeave Inc                | 90,00   | 7,75 %     | Honeywell Aerospace Inc    | 224,35 | (5,79)%    | Intel Corp                     | 110,24 | (0,14)%    | 25.010.683 |
| Sandisk Corp                 | 1727,18 | 6,77 %     | Palo Alto Networks Inc     | 320,59 | (4,88)%    | Space Exploration Technologies | 148,30 | (0,78)%    | 16.742.558 |
| Baker Hughes Co              | 57,58   | 5,71 %     | Vertex Pharmaceuticals Inc | 498,43 | (4,56)%    | Apple Inc                      | 313,39 | 0,88 %     | 13.263.669 |
| Broadcom Inc                 | 388,69  | 4,83 %     | Booking Holdings Inc       | 174,29 | (4,21)%    | Palantir Technologies Inc      | 132,22 | (1,60)%    | 11.256.057 |
| Seagate Technology Holdings  | 860,02  | 3,91 %     | Workday Inc                | 137,88 | (4,02)%    | Amazon.com Inc                 | 243,62 | (0,96)%    | 10.879.952 |
| NXP Semiconductors NV        | 283,81  | 3,90 %     | Airbnb Inc                 | 142,95 | (3,93)%    | Micron Technology Inc          | 948,80 | 1,11 %     | 9.909.646  |
| NVIDIA Corp                  | 204,12  | 3,65 %     | Strategy Inc               | 93,87  | (3,58)%    | Netflix Inc                    | 75,59  | (0,77)%    | 9.283.790  |
| Western Digital Corp         | 550,30  | 3,42 %     | DoorDash Inc               | 189,35 | (3,25)%    | Comcast Corp                   | 23,19  | (0,94)%    | 9.260.051  |
| Monolithic Power Systems Inc | 1315,51 | 3,35 %     | Intuit Inc                 | 272,10 | (3,23)%    | Broadcom Inc                   | 388,69 | 4,83 %     | 8.448.134  |

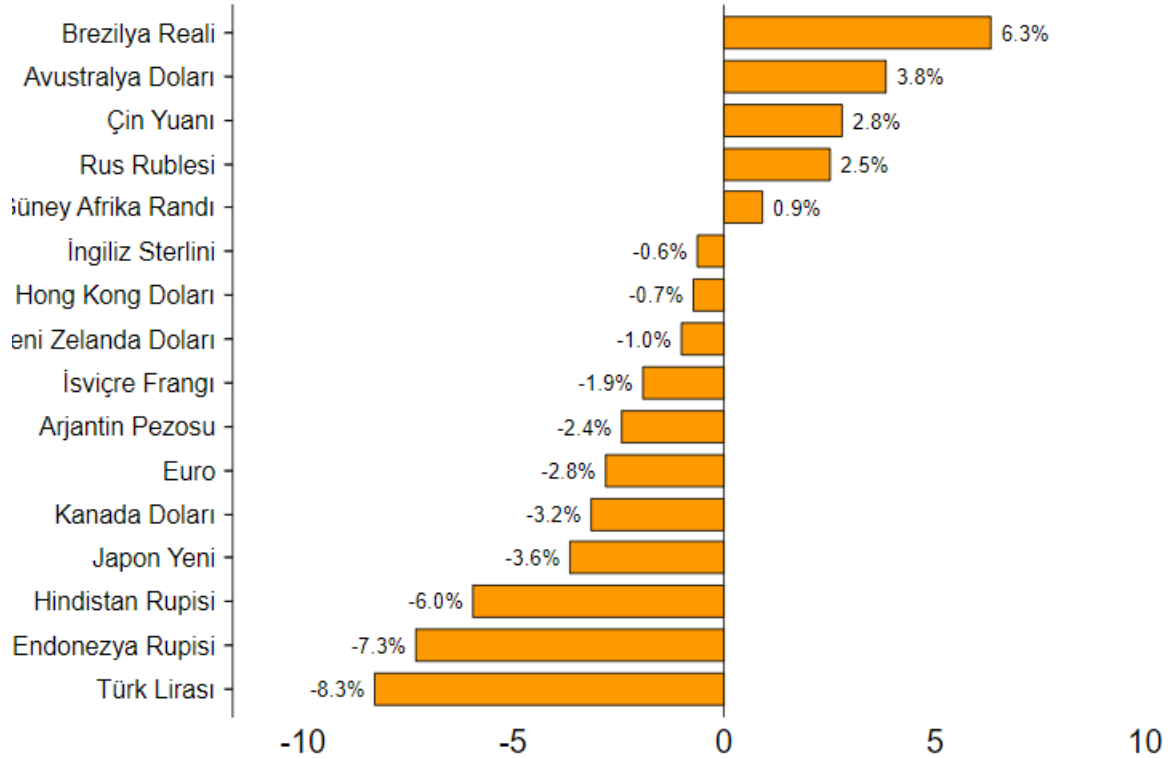
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

08/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



### Ekonomik Takvim

| Tarih      | Saat     | Ülke         | Veri  | Beklenti | Önceki  |
|------------|----------|--------------|---|----------|---------|
| 6.07.2026  | 11:30:00 | Euro Bölgesi | Sentix Yatırımcı Güveni ( Aylık )           | -9       | -13,4   |
| 6.07.2026  | 11:30:00 | İngiltere    | İnşaat PMI ( Aylık )                        | 40       | 38,2    |
| 6.07.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | ÜFE ( Aylık )                               | 0,20%    | 0,60%   |
| 6.07.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | ÜFE ( Yıllık )                              | 5,80%    | 4,90%   |
| 6.07.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Perakende Satışlar ( Aylık )                | 0,30%    | -0,40%  |
| 6.07.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Perakende Satışlar ( Yıllık )               | 1,50%    | 1,00%   |
| 6.07.2026  | 16:45:00 | ABD          | Hizmet PMI ( Aylık )                        | 51,3     | 51,3    |
| 6.07.2026  | 16:45:00 | ABD          | Bileşik PMI ( Aylık )                       | *        | 52,2    |
| 6.07.2026  | 17:00:00 | ABD          | ISM İmalat Dışı PMI ( Aylık )               | 54,1     | 54,5    |
| 7.07.2026  | 09:00:00 | Almanya      | Sanayi Üretimi ( Aylık )                    | 0,20%    | 0,40%   |
| 7.07.2026  | 09:00:00 | Almanya      | Sanayi Üretimi ( Yıllık )                   | -0,50%   | -0,50%  |
| 7.07.2026  | 15:15:00 | ABD          | Haftalık ADP İstihdam Değişimi              | *        | 30.750k |
| 7.07.2026  | 18:00:00 | ABD          | Enflasyon Beklentileri                      | *        | 3,46%   |
| 9.07.2026  | 15:30:00 | ABD          | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 218k     | 215k    |
| 9.07.2026  | 15:30:00 | ABD          | Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları   | 1815k    | 1814k   |
| 10.07.2026 | 09:00:00 | Almanya      | TÜFE ( Aylık )                              | -0,30%   | -0,30%  |
| 10.07.2026 | 09:00:00 | Almanya      | TÜFE ( Yıllık )                             | 2,30%    | 2,30%   |

### ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

| Şirket Adı          | Kodu   | Açıklanma Tarihi | Saat    | Dönem | Beklenti | Şirket Beklentisi |
|---------------------|--------|------------------|---------|-------|----------|-------------------|
| PepsiCo Inc         | PEP US | 9.07.2026        | 13:00   | Q2 26 | 2,189    |                   |
| Delta Air Lines Inc | DAL US | 10.07.2026       | Bef-mkt | Q2 26 | 1,483    | 1,25              |

**Uğur Orhon, CMT**  
Araştırma Müdürü / Stratejist  
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

**Yusuf Küsin**  
Araştırma Uzmanı  
Araştırma

**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.