

1.07.2026

ABD ile İran arasında Katar'da sürdürülmesi planlanan diplomatik temaslar ve Orta Doğu'da ateşkesin korunacağına yönelik beklentiler jeopolitik risk algısını sınırlamaya devam etti. Jeopolitik tansiyonun görece yatışmasıyla birlikte yatırımcıların odağı yeniden makroekonomik verilere çevrilirken, ABD'de açıklanan JOLTS açık iş sayısı verisinin beklentilerin üzerinde gelerek iş gücü piyasasının güçlü seyrini koruduğuna işaret etmesi, Fed'in sıkı para politikası duruşunu sürdürebileceğine yönelik beklentileri destekledi. Bu görünüm ABD tahvil faizlerinde yeniden yukarı yönlü harekete neden olurken, Perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri önem taşımaya devam ediyor. **Brent petrol** fiyatı, Hürmüz Boğazı'nda enerji arzına ilişkin normalleşmenin etkisiyle 74 dolar civarında seyrediyor. **Altın ve gümüş** fiyatları, yükselen tahvil faizleri ve Fed'in sıkı duruşuna ilişkin beklentiler nedeniyle baskı altında kalırken, **DXY** güçlü ABD verilerinden destek bularak 101 seviyesinin üzerindeki seyrini korudu. ECB yetkilileri, petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen enerji şokunun gıda ve hizmet fiyatları üzerindeki gecikmeli etkilerinin devam edebileceğini belirterek enflasyon risklerine karşı temkinli açıklamalarda bulundu. EURUSD bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verileri öncesinde 1,14 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt içinde **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi %40,21 seviyesine yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi de %33,17 seviyesine sınırlı yükseliş kaydetti.

Bugün yurt içinde ISO imalat sanayi PMI, **yurt dışında** ise Euro Bölgesi'nde enflasyon, dünya genelinde imalat PMI ve ABD'de ISM imalat endeksi açıklanacak. Bugün ECB'nin Sintra Forumunda Fed Başkanı Warsh ve ECB Başkanı Lagarde'ın yapacağı konuşmalar yakından takip edilecek.

Haziran ayı ISO Türkiye imalat sanayi PMI verileri bugün açıklanıyor. Mayıs ayında imalat PMI önceki aya kıyasla 4,1 puan yükselerek 49,8 seviyesinde gerçekleşmiş ancak eşik değerin altında kalmaya devam etmişti. Reel Kesim Güven Endeksi ise haziranda 1,0 puan artarak 102,0 seviyesi ile iyimserlik eşliğinin üzerinde kalmış ve imalat PMI'da da yükselişin devam edebileceğine işaret etmişti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.122	-0,43
BIST Banka	17.967	0,14
BIST Sınai	17.705	0,02
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	17.227	0,28
XU030 Eylül	18.062	0,40
Dolar/TL Temmuz	47,73	-0,12
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,39	-0,24
Euro/TL	52,83	-0,28
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,21%	0,37
10 Yıllık Tahvil	33,17%	0,09
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.318	0,26
S&P 500	7.499	0,79
NASDAQ 100	30.276	1,69
DAX	24.996	1,50
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1423	0,00
USD/JPY	162,62	0,02
GBP/USD	1,3257	-0,02
DXY	101,16	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.009	-0,20
Gümüş (Ons)	58,69	0,71

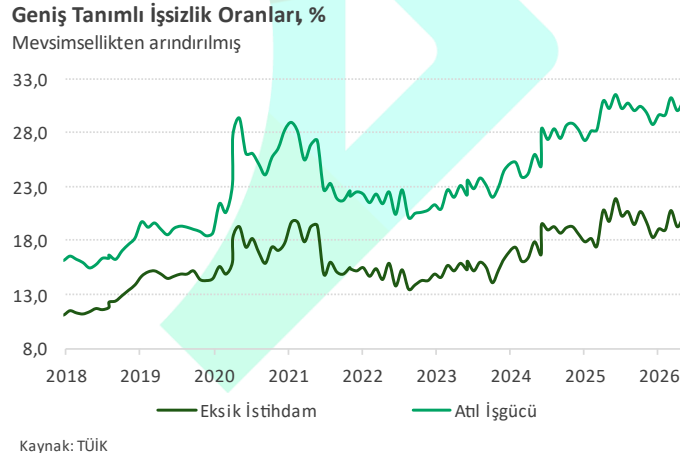
Makroekonomik Veriler

30 Haziran, Salı	Dönem	Gerç.	Bek.	Önc.
TR İşsizlik Oranı	May	8,2%	-	8,2%
TR Dış Ticaret Dengesi, \$	May	-5.6 mlr	-	-8.5 mlr
ALM İşsizlik Oranı	Haz	6,30%	6,30%	6,30%
ALM TÜFE, yıllık	Haz	2,4%	2,6%	2,7%
ABD Conf. Board Tüketici Güven End.	Haz	91,2	94,7	90,6
ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları	May	7594 bin	7300 bin	7585 bin
1 Temmuz, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR İmalat PMI	Haz	10:00	-	49,8
ALM İmalat PMI	Haz	10:55	50,0	50,1
AB İmalat PMI	Haz	11:00	51,3	51,6
AB TÜFE, yıllık	Haz	12:00	3,0%	3,2%
AB ECB Başkanı Lagarde Konuşması		16:00		
ABD ADP İstihdam Değişimi	Haz	15:15	113 bin	122 bin
ABD Fed Başkanı Warsh Konuşması		16:00		
ABD İmalat PMI	Haz	16:45	55,7	55,1
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi	Haz	17:00	54,0	54,0

Hazine temmuz ayında %95 iç borç çevirme oranı planlıyor. Hazine, temmuz ayında toplam 638,7 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL iç borçlanma planlandığını açıkladı. Geçen ay açıklanan üç aylık iç borçlanma programına göre borçlanma hedefi 101,9 milyar TL düşürülürken, iç borç çevirme hedefi de önceki programa göre azalarak %95,0 seviyesinde oldu. Programa göre Hazine, bu hafta Perşembe günü 2 tane altına dayalı ihaleye ek olarak, temmuz ayı içinde iki tane Dolar cinsi ihale ve toplamda dokuz ihraç gerçekleştirecek.

Dış ticaret açığı mayısta geriledi. TÜİK tarafından açıklanan mayıs ayı dış ticaret verileri, ihracatın yıllık %9,5 düşüşle 22,5 milyar dolara, ithalatın yıllık %10,8 düşüşle 28,1 milyar dolara gerilediğini, böylece dış ticaret açığının %15,6 düşüşle 5,6 milyar dolar olduğunu gösterdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veride ihracat aylık %0,8 azalırken, ithalat ise %1,9 düşüş gösterdi. Mayıs ayı itibariyle son 12 aylık net enerji ithalatı 48,2 milyar dolara yükselirken, net altın ithalatı 18,3 milyar dolara geriledi. Böylece yılını 24,8 milyar dolar ile tamamlayan enerji ve altın dışı denge mayıs sonunda 26,9 milyar dolar açık seviyesine geriledi. Bu veriler, mayıs ayında cari işlemler dengesinin 1,0 milyar dolar açık verebileceğine ve son 12 aylık açığın 36,8 milyar dolara gerileyebileceğine işaret ediyor.

Mayıs itibariyle işsizlik oranı %8,2 ve atıl işgücü oranı %31,0 olarak gerçekleşti. Mayıs ayında manşet işsizlik oranı bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %8,2 seviyesinde kaldı. İşsiz sayısı mayıs ayında bir önceki aya göre 9 bin kişi artarak 2 milyon 883 bin kişi oldu. Mayıs ayında Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki işgücü 293 bin kişi artarken, işgücüne katılma oranı %52,8 seviyesine yükseldi. İstihdam edilenlerin sayısı bir önceki aya göre 285 bin kişi artarken istihdam oranı 0,4 puan artışla %48,5 seviyesine yükseldi. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinden, zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2026 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre 0,9 puan artarak %31,0 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünlük oranı 0,9 puan yükselişle %20,2 olurken işsiz ve potansiyel işgücünün bütünlük oranı %20,5 seviyesinde kaldı.



Türk-İş, açlık sınırının haziranda %1,66 artarak 35.758,88 TL'ye yükseldiğini açıkladı. Geçen yıl haziranda açlık sınırı %4,08 artış kaydetmişti. Böylece yıllık gıda enflasyonu haziran ayında %36,93 seviyesine geriledi. Nisan'da meyve-sebze grubu ortalama fiyatları aylık olarak %5,3 yükselirken yıllık artış %30,54'e geriledi. Süt, yoğurt ve peynir ürünlerinin yer aldığı grupta bu ay fiyatların genel olarak istikrarlı bir seyir izlediği, et grubunda fiyat hareketlerinin ürün bazında farklılaştığı, bakliyat grubunda genel olarak sınırlı fiyat değişimleri gözlenirken, balık ve tavuk eti fiyatlarının yatay seyrini koruduğu görüldü. Arz fazlası ve yaz dönemine bağlı talep zayıflığının etkisiyle yumurta fiyatlarında belirgin gerileme kaydedildi. 2026 yılının tamamı için belirlenen net asgari ücret seviyesi (28.075,5 TL) haziran itibariyle açlık sınırının %21,5 altında kalmış oldu.

SAMEKS bileşik endeksi haziran ayında düşüş gösterdi. MÜSİAD Satın Alma Müdürleri Bileşik Endeksi (SAMEKS) mayıs ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak önceki aya göre 4,8 puanlık düşüşle 44,3 seviyesinde gerçekleşti. MÜSİAD, ekonomik aktivitedeki daralmanın güçlendiğini ve hem hizmet hem de sanayi sektörlerinde temkinli görünümün öne çıktığını belirtti. Sanayi sektöründeki sınırlı iyileşme sinyallerinin genel görünümü değiştirmedeği, hizmet sektöründe alt endekslerin tamamına yakınının geniş tabanlı gerileme eğilimine girmesinin bileşik endeks üzerindeki aşağı yönlü baskıyı artırdığı ve sektörler genelinde ekonomik aktivitenin ivme kaybettiğine işaret ettiği ifade edildi.

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları yılın ilk yarısının son işlem gününü teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki güçlü tepki alımlarının öncülüğünde yükselişle tamamlarken, fiyatlama yatırımcıların jeopolitik riskleri tamamen göz ardı etmediğini ancak ikinci yarıya girerken yeniden büyüme ve yapay zekâ temasına yöneldiğini gösterdi. S&P 500 günü 56,00 puan ve %0,75 yükselişle 7.498,38, Nasdaq Composite 374,62 puan ve %1,45 artışla 26.194,76, Dow Jones 116,17 puan ve %0,22 değer kazanarak 52.298,91 seviyesinde tamamlarken, Russell 2000 yaklaşık %0,5 yükselişle büyük ölçekli teknoloji hisselerinin gerisinde kaldı. Nasdaq'ın pozitif ayrışmasında Nvidia ve Apple başta olmak üzere Mega yedili hisseleri ile çip, bellek ve veri merkezi altyapısı şirketlerine yönelen alımlar etkili oldu. Bu görünüm, yapay zekâ temasından çıkıştan çok, nihai uygulama şirketlerinden donanım ve altyapı tarafına daha seçici bir rotasyona işaret etti. Sektörel bazda bilgi teknolojileri en güçlü grup olurken sanayi ve emtia odaklı şirketler yükselişe eşlik etti; sağlık, gayrimenkul ve temel tüketim hisseleri ise piyasanın gerisinde kaldı. Bankacılık hisseleri yüksek tahvil getirilerinden sınırlı destek bulurken, enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki gerileme nedeniyle daha zayıf performans gösterdi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,36-%4,38, 2 yıllık getiri %4,10 civarında seyredirken, 2-10 yıl farkı yaklaşık 27 baz puanda pozitif kaldı. Uzun vadeli faizlerin gerilememesine rağmen teknoloji hisselerinin yükselmesi, hareketin faiz desteğinden çok çeyrek sonu pozisyon ayarlamaları ve sektör içi para girişleriyle gerçekleştiğini gösterdi. Dolar Endeksi 101 seviyesinin üzerinde kalırken güçlü dolar yen ve altın üzerinde baskı oluşturdu. Brent petrol 72,92 dolar, WTI 70 dolar civarında seyredirken, ABD-İran geçici mutabakatının arz risk primini azaltması enerji kaynaklı enflasyon baskısının zayıflamasını destekledi. VIX'in 16,45 seviyesine gerilemesi kısa vadeli risk iştahının güçlendiğine işaret etse de piyasa genişliğinin endeks yükselişi kadar kuvvetli olmaması, hareketin ağırlıklı olarak büyük teknoloji hisselerinde yoğunlaştığını gösterdi. Bugün ABD'de saat 15.15'te açıklanacak ADP özel sektör istihdamında yaklaşık 110 bin artış, 16.30'da Fed Başkanı Kevin Warsh'ın konuşması, 16.45'te yayımlanacak S&P Global imalat PMI nihai verisinde 55,7, 17.00'de açıklanacak ISM imalat endeksinde 53,9-54,0 ve aynı saatte duyurulacak mayıs ayı inşaat harcamalarında aylık %0,2 artış bekleniyor.

BIST 100 endeksi, yılın ilk yarısını vadeli işlem ve opsiyon piyasasındaki vade sonu eşleşmeleri ile yabancı yatırımcı satışlarının belirginleştiği zayıf bir kapanışla tamamladı. Endeks gün içerisinde 14.297,12 puanı test etmesine karşın kazanımlarını koruyamayarak 14.059,15 seviyesine kadar geriledi ve günü %0,43 düşüşle 14.121,83 puandan kapattı. İşlem hacmi 188,0 milyar TL olarak gerçekleşirken, ay ve çeyrek sonunun aynı güne denk gelmesi spot piyasa ile VIOP arasındaki pozisyon ayarlamalarını artırdı. Buna karşın yüksek hacmin kalıcı alım üretmemesi, vade sonu satışları ile yabancı yatırımcıların özellikle endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki baskısının öne çıktığını gösterdi. BIST 100, ikinci çeyrekte %11,21 yükselirken yılın ilk yarısını %25,40 değer kazancıyla tamamladı. Haziran ayındaki %3,36'lık yükselişe rağmen son haftada yaşanan %4,13'lük gerileme, güçlü nominal getirinin dönem sonunda kâr realizasyonlarıyla karşılaştığını ortaya koydu. Endeks yılın ilk yarısında 11.261,52 puandan 14.121,83 puana yükselerek 2.860,31 puan değer kazandı. Mayıs ayında 15.200 seviyesine yaklaşan endeksin haziran sonunda 14.100 bölgesine çekilmesi, ikinci çeyrek kazanımlarının bir bölümünün son haftalarda geri verildiğine işaret etti. Sektörel görünüm ilk yarıda belirgin ayrışma gösterdi. Teknoloji endeksi %60,46 ile ana sektörler içinde en güçlü performansı sergilerken, sınıai endeksi %26,35 yükseldi. Ulaştırma %11,62, holding %8,89 ve bankacılık %8,63 değer kazandı. Bankacılığın BIST 100'ün gerisinde kalması, yükselişin yalnızca faiz indirim beklentisine duyarlı finansal hisselerden değil, teknoloji, savunma, enerji ve sanayi şirketlerinden de beslendiğini gösterdi. İkinci çeyrekte teknoloji %15,99, bankacılık %15,23, holdingler %14,05, BIST 100 %11,21 ve sınıai %10,77 yükselirken, ulaştırma %6,59 ile daha sınırlı kaldı. Bugün açıklanacak Türkiye imalat PMI verisi, ekonomik aktivitenin ikinci çeyrek sonundaki hızına ilişkin ilk sinyali verecek. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın konuşması, ABD'de ADP özel sektör istihdamı ile ISM imalat endeksi bugün endeksi etkileyebilecek diğer unsurlardan olacak. Yarı yıl sonu kaynaklı kapanan teknik pozisyonlar, yeni yarı yıl ile birlikte teknik olarak yeniden açılabilir. **Vade sonu baskısının azalması, fiyatlamanın yeniden Haziran ayı TÜFE ve Nato zirvesini dönmesini sağlayabilir. Jeopolitik riskler ve Fed'in faiz artırımı endişeleri yurtdışında hız kesmesi durumunda yurt içi beklentilerin eşliğinde 14.300-14.400 direncinin yeniden destek haline gelmesini bekliyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	77,00	76,4 -77,2	78,65 -79,3	72,90
ASELS	345,00	336 -351,5	376 -385	316,75
ISCTR	14,81	14,66 -14,78	15,04 -15,18	14,14
YKBNK	40,14	39,76 -40,16	40,92 -41,28	37,90

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Ankara Haziran ayı gıda enflasyonunun düşük gerçekleşmesi nedeniyle AKBNK,ISCTR ve YKBNK'ı, vade sonu işlemleri nedeniyle satış yediğini düşündüğümüz ASELS'nı ise vade baskısı kalktığı için günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

FENER: UEFA Kulüp Finansal Sürdürülebilirlik Talimatı kapsamında futbol takımı maliyet/gelir oranının %70 limiti yerine %84 gerçekleşmesi nedeniyle 30 Haziran 2026 itibarıyla 7 milyon Euro finansal disiplin cezası uygulandı; yeni yönetim kurulu karara itiraz edecek.

VESTL / VESBE: Vestel Elektronik, Vestel Beyaz Eşya ve Vestel Mobilite ile Türk Metal Sendikası arasında 01.01.2026–31.12.2027 dönemini kapsayan 2. Dönem Toplu İş Sözleşmesi 30 Haziran 2026'da imzalandı.

ATSYH: Matranç Elektrik Elektronik Yapı ve Gıda'nın %100 payının devralınmasına ilişkin toplam 144.613.537,20 TL işlem bedelinin kalan 106.613.537,20 TL'lik kısmı dahil tamamı satıcı taraflara ödendi.

INVEO / GEDİK: Inveo'nun %84,87 bağlı ortaklığı Gedik Yatırım'daki 60.000.000 adet payı pay başına 7,00–7,05 TL aralığında satıldı; sermayedeki pay oranı %81,87'ye düştü, hakim ortaklık ve yönetim kontrolü devam ediyor.

BMSCH: Genel Müdür Mustafa Mollaoğlu'nun Panama'da şirket faaliyetleriyle ilgisi olmayan bir soruşturma kapsamında gözaltına alındığı, bu durumun şirket tüzel kişiliği ve faaliyetleriyle ilgisi bulunmadığı açıklandı.

IEYHO: İştiraki Işıklar Holding'in, Özışık İnşaat'taki 28.846.576.241 adet A grubu Işıklar İnşaat payının tamamını 0,5332 Kr birim fiyattan 153.809.944,52 TL bedelle satın almasına karar verildi (CEMAS'ın bağlı ortaklığı Özışık'ın satışıyla aynı işlem).

BMSCH: JCR Avrasya, şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notunu "BB+ (tr)/Durağan", Kısa Vadeli "J3 (tr)/Durağan", Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notlarını "B+/Durağan" teyit etti.

INVEO: %43,91 iştiraki Turpe Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın GSYO statüsünden çıkarılarak anonim şirkete dönüşmesi tamamlandı; yeni unvanı Turpe Teknoloji ve Ticaret A.Ş. olarak tescil edildi.

MIATK: Paylarda gözlemlenen olağan dışı fiyat hareketlerinin şirketin faaliyetleri, operasyonel performansı, finansal yapısı veya iş süreçleriyle bağlantısı bulunmadığı açıklandı. Şirket hakkında gerçeğe aykırı ve yanıltıcı manipülatif içeriklere karşı suç duyurusu dahil tüm yasal hakların saklı tutulduğu açıklandı.

NUGYO: Nurol Tower'daki 7 adet bağımsız bölüm (brüt 850,37 m²) 180.512.667,00 TL + KDV bedelle ilişkisiz tüzel kişiye peşin satıldı; yaklaşık 75 milyon TL kar etkisi bekleniyor (değerleme: 104.736.000 TL + KDV).

BESLR: 30 Haziran 2026'da EBRD ile ilk 2 yılı anapara ödemesiz toplam 7 yıl vadeli 25.000.000 Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalandı; kredi kapasite artışı ve enerji dönüşümü yatırımlarında kullanılacak.

AVPGY: Forum Trabzon AVM'nin kiralanabilir alanı ve portföy değerini artırmak amacıyla yeni bir proje geliştirilmesine karar verildi; Artaş İnşaat ile müteahhitlik sözleşmesi imzalandı.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com