

2.07.2026

ABD ile İran arasında Katar'da devam eden görüşmelerde ilerleme sağlandığına yönelik haber akışı ve Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin kademeli olarak toparlanması jeopolitik risk algısını sınırlamaya devam ediyor. Enerji arzına ilişkin endişelerin azalmasıyla **Brent petrol** fiyatı 72 dolar seviyesine gerileyerek yaklaşık dört ayın en düşük düzeyini gördü. **Altın ve gümüş** fiyatları gün içinde jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle toparlanma gösterse de Fed'in sıkı para politikası beklentilerinin korunması değerli metaller tarafında temkinli görünümün sürmesine neden oldu. ECB Başkanı Lagarde, enerji fiyatlarındaki gerilemeyle birlikte enflasyon ve büyümeye yönelik risklerin azaldığını belirtirken, Fed Başkanı Kevin Warsh enflasyon baskılarının son dönemde hafiflediğini ancak fiyat istikrarını sağlamanın öncelik olmaya devam ettiğini vurguladı. ABD'de açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi beklentilerin altında kalarak özel sektör istihdamında yavaşlamaya işaret ederken, bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi beklentiler açısından kritik önem taşıyor. **DXY** Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentilerden destek bulmayı sürdürürken, **EURUSD** paritesi Euro Bölgesi'nde beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verileri ve ECB'nin daha dengeli mesajlarının ardından yeniden 1,14 seviyesinin altına geriledi.

Yurt içinde **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi %40,06 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi değişmeyerek %33,17 seviyesinde kaldı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, Hazine 2 yıl vadeli altın tahvili ile altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. **Yurt dışında** ise Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, ABD'de tarım dışı istihdam verileri yakından takip edilecek.

BDDK, tasarruf finansman sektörüne yönelik düzenlemelerde değişikliğe gitti. Buna göre azami erken teslim oranı %40'tan %45'e, en erken teslim süresi ise 150 günden 180 güne çıkarıldı. Düzenleme kapsamında ödeme planlarında taksit tutarları arasındaki fark sınırlandırılırken, büyük ölçekli şirketlerin aylık düzenleyebileceği yeni sözleşme tutarlarına da büyüklüklerine göre %5 ila %8 arasında artış sınırı getirildi.

İstanbul tüketici enflasyonu haziranda %1,14 oldu. Haziran ayında İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda %1,14 artış gösterirken, (geçen yıl aynı ay %1,76) yıllık artış %35,94 seviyesine geriledi. Aylık bazda fiyat değişimleri: Haberleşme %4,28, alkollü içecekler ve tütün %4,20, ev eşyası %3,14, konut %2,37, çeşitli mal ve hizmetler %1,66, lokanta ve oteller %1,25, sağlık %0,75, gıda ve alkolsüz içecekler %0,65, eğlence ve kültür %0,12 artış, giyim ve ayakkabı %2,21, ulaştırma %0,95 azalış şeklinde olurken, eğitim grubunda fiyat değişimi gözlenmedi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.351	1,62
BIST Banka	18.210	1,35
BIST Sınai	17.846	0,79
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	17.474	1,66
XU030 Eylül	18.313	1,52
Dolar/TL Temmuz	47,70	-0,06
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,60	0,45
Euro/TL	53,08	0,47
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,06%	-0,37
10 Yıllık Tahvil	33,17%	0,09
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.320	0,00
S&P 500	7.484	-0,20
NASDAQ 100	29.828	-1,48
DAX	25.069	0,29
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1377	-0,40
USD/JPY	162,58	-0,01
GBP/USD	1,3273	0,10
DXY	101,42	0,18
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.063	1,39
Gümüş (Ons)	59,71	1,73
Brent	71,43	-2,73

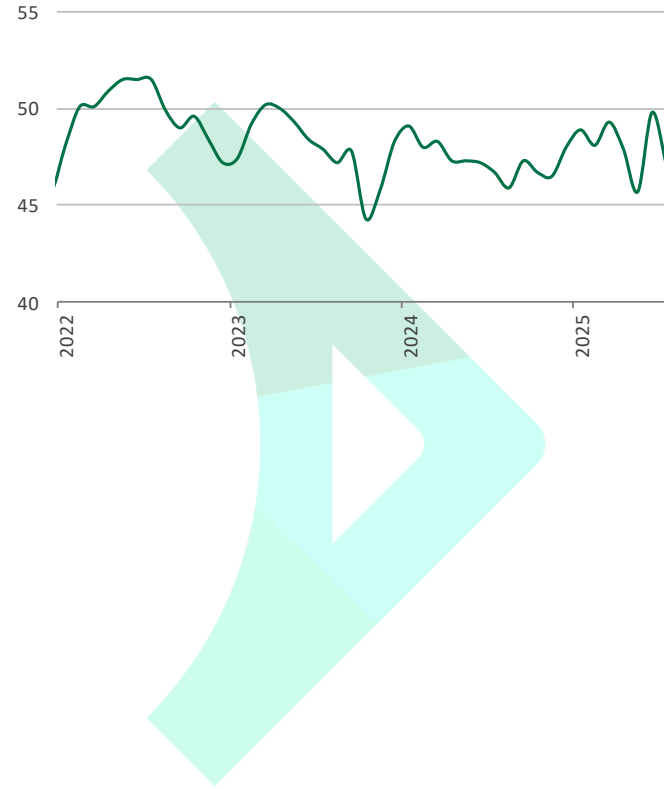
Makroekonomik Veriler

1-Temmuz-2026	Dönem	Gerç.	Bek.	Önc.
TR İmalat PMI	Haz	47,1	-	49,8
ALM İmalat PMI	Haz	50,3	50,0	50,1
AB İmalat PMI	Haz	51,4	51,3	51,6
AB TÜFE, yıllık	Haz	2,8%	3,0%	3,2%
ABD ADP İstihdam Değişimi	Haz	98 bin	113 bin	122 bin
ABD İmalat PMI	Haz	53,9	55,7	55,1
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi	Haz	53,3	54,0	54,0
2-Temmuz-2026	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
AB İşsizlik Oranı	May	12:00	6,3%	6,3%
ABD Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	27 Haz	15:30	220 bin	215 bin
ABD Tarım-dışı İstihdam Değişimi	Haz	15:30	115 bin	172 bin
ABD İşsizlik Oranı	Haz	15:30	4,30%	4,30%
ABD Ortalama Saatlik Kazanç	Haz	15:30	3,50%	3,40%
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Haz	17:00	2,10%	4,80%

Mayıs ayında imalat PMI 47,1 seviyesine geriledi. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Haziran ayında bir önceki aya göre 2,7 puan düşüşle 47,1 seviyesine geriledi. Böylece endeks imalat sanayinde daralmanın hız kazandığına ve faaliyet koşullarındaki zayıflamanın 27. aya ulaştığına işaret etti. Üretim, yeni siparişler, satın alma faaliyetleri ve istihdamda düşüş sürerken, firmalar bu görünümde Orta Doğu'daki jeopolitik belirsizlik, zayıf talep ve fiyat artışlarını etkili faktörler olarak gösterdi. Haziran ayı ortalamasıyla ikinci çeyrek PMI verisi ilk çeyreğin altında kalarak imalat sanayinde ivme kaybının belirginleştiğini ortaya koydu. Öte yandan girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatlarındaki artış hızının yılın en düşük seviyelerine gerilemesi maliyet baskılarının hafiflediğine işaret etti. Son dönemde jeopolitik risklerde gözlenen azalmanın ve maliyet baskılarındaki yumuşamanın devam etmesi halinde, önümüzdeki dönemde üretim ve yeni siparişlerde kademeli bir toparlanma görülebileceği değerlendirildi.

PMI - Satın Alma Yöneticileri Endeksi

İmalat



[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları yılın ikinci yarısının ilk işlem gününü, zayıflayan istihdam göstergeleri ile yüksek tahvil faizlerinin teknoloji hisseleri üzerindeki baskısının dengelendiği karışık bir görünümle tamamladı. S&P 500 günü %0,19 düşüşle 7.485,02 puandan, Nasdaq Composite yaklaşık %0,65 kayıpla 26.043 seviyesinden kapatırken, Dow Jones yataya yakın seyretti; Russell 2000 ise küçük ölçekli ve faiz hassasiyeti yüksek şirketlere yönelik para akımının desteğiyle pozitif ayrıştı. Endeksler arasındaki farklılaşma, genel bir riskten kaçıştan ziyade, yılın ilk yarısında güçlü performans gösteren teknoloji ve yarı iletken hisselerinde yoğunlaşan kâr realizasyonuna işaret etti. Günün ana makro başlığı olan ADP özel sektör istihdamı haziranda 98 bin kişi artarak yaklaşık 110 bin seviyesindeki beklentinin altında kaldı ve Mayıs ayındaki 122 bin kişilik artışa göre ivme kaybetti. İstihdam artışının önemli bölümünün eğitim ve sağlık hizmetlerinde yoğunlaşması, işe alımların sektörler geneline güçlü biçimde yayılmadığını gösterdi. ISM imalat endeksi ise haziranda 53,3 ile beklentinin altında kalmasına rağmen 50 eşik değerinin üzerinde kalarak imalat sektöründe genişlemenin sürdüğünü teyit etti. Yeni siparişler ve üretim kalemleri büyüme bölgesinde kalırken, istihdam alt endeksinin 49,7 ile daralma bölgesinde bulunması iş gücü piyasasındaki soğuma sinyalini destekledi. Buna karşılık fiyatlar alt endeksinin 82,1'den 73,0'e gerilemesi, girdi maliyetlerinde baskının devam etmesine rağmen enflasyonist ivmenin zayıfladığına işaret ederek tahvil faizlerindeki yükselişi sınırladı. ABD iki yıllık tahvil faizi yaklaşık %4,17, 10 yıllık faiz ise %4,46 civarında seyrederken, yüksek uzun vadeli faizler özellikle yarı iletken ve yüksek değerlemeli büyüme hisselerinde satış baskısını artırdı. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde beklenti yaklaşık 110 bin artış yönünde bulunuyor. ADP'nin zayıf gelmesi ve ISM istihdam alt endeksinin daralma bölgesinde kalması, resmi istihdam verisi üzerinde aşağı yönlü risk oluşturuyor. Tarım dışı istihdamın 100 binin belirgin biçimde altında kalması ve ücret artışlarının yavaşlaması halinde tahvil faizlerinde gerileme, dolarda zayıflama ve teknoloji ile küçük ölçekli hisselerde tepki alımları görülebilir. Buna karşılık 150 binin üzerindeki güçlü bir veri veya ücretlerde beklenenden yüksek artış, Fed'in daha sıkı kalacağı beklentisini güçlendirerek faizleri yukarı taşıyabilir ve teknoloji hisselerindeki değerlendirme baskısını artırabilir.

BIST 100 endeksi yılın ikinci yarısına güçlü bir başlangıç yaparak günü %1,62 yükselişle 14.350 puandan tamamladı. Gün içinde 14.031–14.395 aralığında hareket eden endekste, son günlerde izlenen zayıf seyrin büyük ölçüde yarı yıl sonu kapanış işlemleri ile VIOP vade sonuna bağlı teknik satış baskısından kaynaklandığı görüldü. Bu baskının geride kalmasıyla birlikte piyasanın odağının Cuma günü açıklanacak TÜİK Haziran ayı enflasyon verisi ile 7–8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi'ne çevrildi. Vade sonu kaynaklı satışların çözülmesiyle 14.650 seviyesinin yeniden gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli piyasa hikâyesinin merkezinde enflasyon görünümü yer alıyor. Öncü gösterge niteliğindeki İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi, Haziran ayında aylık %1,14 artarak hem yılın en düşük aylık yükselişine hem de 2023=100 bazlı yeni hesaplama döneminin başlangıcından bu yana en düşük artışlardan birine işaret etti. Verinin geçen yılın aynı ayındaki %1,77'lik artışın da altında kalması, 3 Temmuz Cuma günü açıklanacak TÜİK verisinde hem aylık hem de yıllık bazda dezenflasyonist bir görünüm oluşma ihtimalini güçlendiriyor. Manşet enflasyonun beklentilere paralel veya beklentilerin altında gerçekleşmesi halinde, TCMB'nin yeniden haftalık fonlamaya dönmesini ve yılın ikinci yarısında kademeli faiz indirimi sürecine geçebileceğine yönelik beklentilerin desteklenebileceğini ve bu fiyatlamaların özellikle faiz duyarlılığı yüksek banka hisselerine olumlu yansıtılabileceğini değerlendiriyoruz. Piyasanın ikinci ana gündem maddesini ise NATO Zirvesi oluşturuyor. Türkiye'nin ev sahipliğinde gerçekleştirilecek zirve ve gündemde yer alması beklenen Savunma Sanayi Forumu, jeopolitik risk primi ile savunma sanayi temasını canlı tutabilir. Zirveden çıkacak iş birliği, güvenlik ve savunma sanayi odaklı mesajların hem genel piyasa duyarlılığı hem de ilgili sektör hisseleri üzerinde belirleyici olması beklenebilir. Sonuç olarak, yarı yıl sonu ve vade sonu kaynaklı teknik baskının geride kalması, enflasyonda yavaşlama beklentisinin güçlenmesi ve yılın ikinci yarısına pozitif başlanması, kısa vadeli görünümü destekliyor. ABD-İran ile bu tur görüşmelerin sınırlı olsa da ilerleme sağlanarak tamamlanması sonrasında bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam rakamları küresel risk alma iştahını belirleyecek en önemli gelişme olacaktır. Piyasa beklenti aralığı 110–115 bin artış olurken, 100 bin altında bir istihdam artışı Fed'in faiz artırımını baskısını azaltabilir, BIST'i daha fazla yurt içi fiyatlamaya odaklayabilir. Çünkü güçlü ivmenin ardından bugün 14.450 direncine kırılırsa, enflasyon beklentileri ile 14.550'e yükselişin devamı görülebilir.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	77,85	76,25 -77,25	79,85 -81,45	73,75
AYGAZ	215,10	211,4 -215,9	224,1 -227,8	203,30
ISCTR	14,93	14,72 -14,85	15,19 -15,4	14,27
YKBNK	40,60	39,86 -40,3	41,5 -42,26	38,38

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

Türk-İş ve İTO Haziran ayı enflasyonun düşük gerçekleşmesi nedeniyle AKBNK, ISCTR ve YKBNK'ı, Tüpraş'ın karını konsolide eden Aygaz'ı günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

VESTL: Fitch, uzun vadeli yerel ve yabancı para kredi notunu "CCC+"dan "CCC-"ye, ihraç edilen 2029 vadeli 500 milyon dolarlık kıdemli teminatsız tahvillerin notunu ise "CCC"den "CC"ye düşürdü.

OTKAR: Romanya'da C.N. Romtehnica S.A.'nin 4x4 taktik tekerlekli hafif zırhlı araç ihalesi kapsamındaki 230.217.479 Rumen Leyi tutarındaki ödeme talebine ilişkin davada temyiz incelemesi şirket lehine sonuçlandı ve Romtehnica'nın temyiz talebi reddedildi.

ISSEN: Finansal sürdürülebilirlik gerekçesiyle halı tabanı üretiminin sonlandırıldığı, 109 çalışanın iş akdinin feshedildiği, 74.203.815,88 TL kıdem ve ihbar tazminatı ödeneceği; bu faaliyetin toplam satışların yaklaşık %10'unu oluşturduğu açıklandı.

ALTNY: %100 bağlı ortaklığı Dasal Havacılık Teknolojileri'nin, sürü yetenekli insansız hava aracı teknolojileri için 580.000 USD tutarında sözleşme imzaladığı bildirildi.

SASA: Haziran 2026'da satış miktarının 148 kiloton, satış tutarının 200 milyon dolar (82 milyon doları ihracat) olarak gerçekleştiği, geçen yılın aynı ayına göre ciroda %52, ihracatta %58 artış kaydedildiği açıklandı.

EKDMR: Orta Amerika Bölgesi'ne bugün 4.974.750 USD tutarında inşaat çeliği siparişi alındığı, bölgeden yıl içindeki toplam siparişin 26.075.023 USD'ye ulaştığı bildirildi.

EBEBK: Mağaza sayısının 30 Haziran 2026 itibarıyla Türkiye'de 311'e ulaştığı (Haziran'da İzmir ve Bursa'da 2 açılış), ayrıca Birleşik Krallık'ta 3 ve Kuzey Irak'ta 1 mağaza bulunduğu açıklandı.

AVPGY: Radisson Residences Avrupa TEM İstanbul'un satış sürecinin başlatıldığı, işletmeci Pantur Otelcilik ile kira sözleşmesinin 30 Haziran 2026'da feshedildiği ve tahliye için 31 Ağustos 2026'ya kadar süre verildiği açıklandı.

MANAS: ASKİ'nin DN 20 uzaktan okumalı su sayacı alım ve montaj ihalesinde payına düşen 523.200.000 TL (KDV hariç) tutarındaki kısım için sözleşmeye davet yazısının tebliğ edildiği bildirildi.

KRDMA / KRDMB / KRDMD: Çek Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren bir müşteriyle 2.933.845 USD tutarında demiryolu tekeri satış sözleşmesi imzalandığı bildirildi.

DAPGM: Emlak Konut'un düzenlediği İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı ihalesinin 2. oturumuna katıldığı ancak ihalenin lehine sonuçlanmadığı bildirildi (EKGYO, OZKGY ve DAPGM'yi ilgilendiren ortak ihale).

OZKGY: Emlak Konut'un düzenlediği İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı ihalesinin 2. oturumuna katıldığı ancak ihalenin lehine sonuçlanmadığı bildirildi (EKGYO, OZKGY ve DAPGM'yi ilgilendiren ortak ihale).

EKGYO: Düzenlediği İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı ihalesinin 2. oturumunda en yüksek teklifin 36.661.000.000 TL toplam gelir ve %42 şirket payı oranıyla 15.397.620.000 TL şirket payı geliri olduğu açıklandı (OZKGY ve DAPGM'nin katıldığı ortak ihale).

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