

7.07.2026

OPEC+ üyelerinin üretim kısıtlamalarını kademeli olarak gevşetmeye devam ederek gelecek ay için günlük 188 bin varillik üretim kotası artışı kararı alması ve Hürmüz Boğazı'nda enerji akışının normalleşmeye devam etmesi ile **Brent petrol** fiyatı 72 dolar seviyelerinde kalarak savaş öncesi seviyelere yakın seyrini sürdürdü. ABD'de ISM hizmet PMI haziranda hizmet sektöründe büyümenin sürdüğüne ancak ivmenin sınırlı yavaşladığına işaret ederken, fiyat baskılarındaki gevşemeye karşın istihdam alt endeksindeki toparlanma Fed'e ilişkin beklentilerin netleşmesini zorlaştırdı. Piyasalar çarşamba günü açıklanacak Fed toplantı tutanaklarından gelecek sinyallere odaklandı. **DXY**, haftaya hafif yükselişle başlamasına rağmen 101 seviyesinin altında kalırken, **altın ve gümüş** fiyatları doların güçlenmesiyle gerilese de Fed'in para politikası görünümüne ilişkin belirsizlikler değerli metallerdeki kayıpları sınırladı. EURUSD ise 1,14 çevresinde yatay seyretti.

Yurt içinde **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi %40,29 seviyesine yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi de %33,30 seviyesine çıktı.

**Bugün yurt içinde** haziran ayı nakit dengesi verileri ve Hazine'nin gerçekleştireceği ihaleler takip edilecek. **Yurt dışında** ise Almanya'da sanayi üretimi, ABD'de dış ticaret dengesi verileri açıklanacak.

**Hazine bugün iki tahvil ihracı gerçekleştirecek.** Hazine Salı günü 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin ilk ihracı ile 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Temmuz ayında toplam 638,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanıyor.

**Haziran ayı Hazine Nakit Dengesi açıklanıyor.** Hazine nakit dengesi bir önceki yıl haziran ayında 207,0 milyar TL faiz dışı ve 455,7 milyar TL toplam açık vermişti. Geçen yıl mayıs ayında vergi tahsilatının 20 milyar TL'lik kısmı haziran ayına, haziran ayında ise vergi tahsilatının 90 milyar TL'lik kısmı temmuz ayına kayarken, bu yıl Hazine aylar arası vergi tahsilat kaymalarını açıklanıyor.

**Mayıs ayında 1,3 milyar dolar cari açık bekleniyor.** Matriks Haber'in düzenlediği anketin sonuçlarına göre mayıs ayı için medyan cari açık tahmini 1 milyar 275 milyon dolar oldu. En düşük beklenti 1,7 milyar dolar, en yüksek tahmin ise 280 milyon dolar açık seviyesinde açıklandı. 2026 cari açık beklentisi 50 milyar 250 milyon dolardan 52 milyar dolara yükseldi.

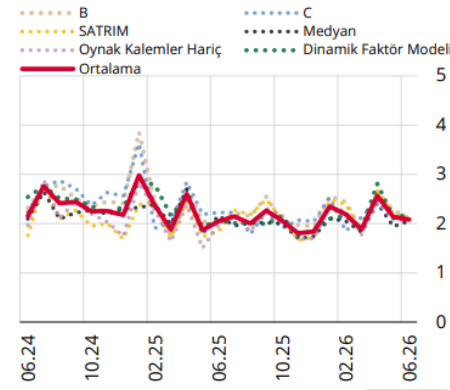
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.425	0,05
BIST Banka	17.392	0,07
BIST Sınai	18.220	-0,36
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	17.529	0,53
XU030 Eylül	18.370	0,46
Dolar/TL Temmuz	47,66	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,71	0,00
Euro/TL	53,28	-0,15
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,29%	0,20
10 Yıllık Tahvil	33,30%	0,21
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	53.007	0,20
S&P 500	7.548	0,87
NASDAQ 100	29.766	1,49
DAX	25.833	0,21
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1440	0,04
USD/JPY	162,08	0,44
GBP/USD	1,3391	0,30
DXY	100,89	0,03
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.160	-0,36
Gümüş (Ons)	62,03	-0,41

## Makroekonomik Veriler

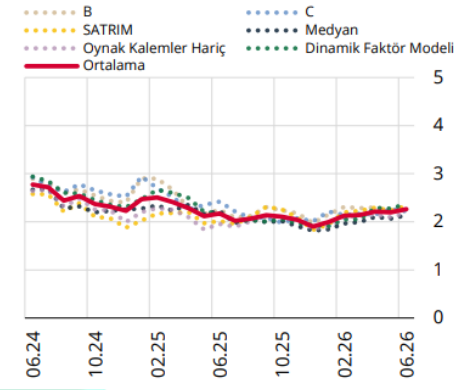
6-Temmuz-2026	Dönem	Gerç.	Bek.	Önc.
AB ÜFE, aylık	May.	0,2%	0,2%	0,6%
AB Perakende Satışlar, yıllık	May.	0,2%	1,5%	1,0
TR Reel Efektif Döviz Kuru	Haz.	104,9	-	105,7
TR Mevsim. Arınd. TÜFE	Haz.	1,75%	-	1,88%
ABD ISM Hizmet PMI	Haz.	54,0	54,0	54,5
7-Temmuz-2026	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ALM Sanayi Üretimi, aylık	May.	09:00	0,2%	0,4%
ABD Dış Ticaret Dengesi, \$	May	15:30	-55.9 mlr	-78.8 mlr
TR Hazine Nakit Dengesi, TL	Haz.	17:30	-	-128,4 mlr

**TCMB: Haziran ayında aylık bazda tüketici enflasyonunun ana eğilimi bir önceki aya kıyasla sınırlı bir miktar geriledi.** TCMB, haziran enflasyon değerlendirmesinde, ana eğilim göstergeleri hesaplarını paylaşarak, enflasyonun ana eğiliminin bir önceki aya kıyasla sınırlı gerilediğini; ancak üç aylık ortalamalar bazında ise bir miktar artış kaydettiğini belirtti. TCMB, haziran ayında enerji fiyatlarının gerilediğini, ana gruplar genelinde fiyat artışlarının ise bir önceki aya kıyasla yavaşladığını belirtti. TCMB'nin mevsimsellikten arındırılmış ana eğilim göstergelerinin ortalaması haziran ayında %2,14'ten %2,08'e geriledi; 3-aylık ortalama ise %2,20'den %2,26'ya yükseldi. Bu veriler, yıllık enflasyon eğiliminin halen %30'un üzerinde kaldığına işaret ediyor.

**Grafik 5: Ana Eğilim Göstergeleri**  
(Mev. Ar., Aylık % Değişim)



**Grafik 6: Ana Eğilim Göstergeleri**  
(Mev. Ar., Aylık % Değişim, 3 Aylık Ortalama)



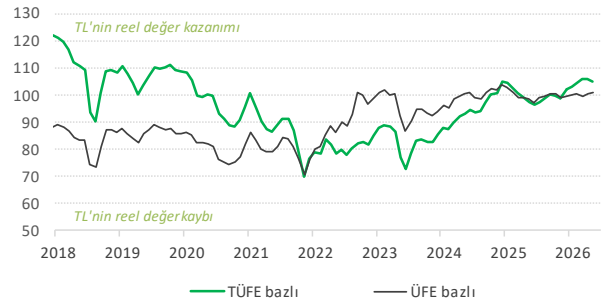
**Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE haziran ayında aylık %1,75 artış gösterdi.** TÜİK tarafından açıklanan mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verilerine göre, haziran ayında aylık artışlar manşet TÜFE'de %1,88'den %1,75'e, çekirdek B göstergesinde %2,27'den %2,09'a, çekirdek C göstergesinde %2,19'dan 1,98'e, temel mallarda %1,53'ten %1,51'e, hizmet fiyatlarında %2,64'ten %2,30'a geriledi.

**Tablo 2: Ana Eğilim Göstergeleri** (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, % Değişim)

	Aylık		3 Aylık Ortalama	
	Haz.26	May.26	Haz.26	May.26
B	2,09	2,27	2,33	2,25
C	1,98	2,19	2,22	2,27
SATRIM	2,12	2,21	2,33	2,23
Medyan	2,05	1,95	2,14	2,07
Oynak Kalemler Hariç	2,05	2,09	2,19	2,09
Dinamik Faktör Modeli	2,19	2,12	2,37	2,27
<b>Ortalama</b>	<b>2,08</b>	<b>2,14</b>	<b>2,26</b>	<b>2,20</b>

Kaynak: TÜİK, TCMB.

**Reel Efektif Döviz Kuru**  
2025=100



Kaynak: TCMB

**Türk Lirası haziran ayında %0,8 reel değer kaybetti.** TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) 2026 Mayıs ayında %0,8 düşüşle 104,9'a geriledi. Türk Lirası haziran ayı ortalamasında ABD doları karşısında %1,81 ve Euro karşısında %0,42 nominal değer kaybederken, TÜFE %0,99 artmıştı. Böylece, yılbaşından beri Türk Lirası'nda reel değerlenme %6,0'ya geriledi. 2024 yılında reel değerlenme %20,2 seviyesinde olurken, 2025 yılında reel değer kaybı %1,8 seviyesinde olmuştu. ÜFE bazlı endekse göre ise, Türk Lirası haziran ayında %0,7 ve yılbaşından beri %1,9 reel değerlenme gösterdi. Üretici fiyatları baz alındığında, Türk Lirası'nın reel değer kazanımı 2024 yılında %10,5 ile sınırlı kalırken, reel değer kaybı 2025 yılında %2,7 olarak gerçekleşmişti.

[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

ABD piyasaları haftaya yarı iletken ve yapay zekâ hisseleri öncülüğünde pozitif başladı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nin %2,2 yükseldiği günde Broadcom, Apple ile özel çip geliştirme anlaşmasının 2031 yılına kadar uzatıldığı haberinin ardından %3,7 değer kazandı. Teknoloji sektöründeki %1,3'lük yükselişin desteğiyle Nasdaq %1,12, S&P 500 %0,72 ve Dow Jones %0,29 artışla günü tamamladı. Bununla birlikte, S&P 500'de düşen hisse sayısının yükselenlerden fazla olması, endekslerdeki hareketin genele yayılmaktan çok büyük ölçekli teknoloji ve çip şirketlerinde yoğunlaştığını gösterdi. Yarı iletken sektöründeki yükselişi, geçtiğimiz haftalarda yüksek değerlemeler, borçla finanse edilen yapay zekâ yatırımları ve teknoloji şirketlerinin artan sermaye harcamalarına ilişkin endişeler sonrasında gelen bir tepki hareketi olarak değerlendiriyoruz. Hedge fonların dört hafta üst üste çip hisselerinde satış yapması da sektörde kısa vadeli pozisyonların önemli ölçüde azaltıldığına işaret ediyor. Bu nedenle bilanço beklentileri güçlü kalmakla birlikte, çip hisselerinde yüksek oynaklığın devam etmesini bekliyoruz. Bu hafta başlayacak ikinci çeyrek bilanço sezonunda beklentiler oldukça yüksek. FactSet verilerine göre S&P 500 şirketlerinin toplam kârlarının geçen yılın aynı dönemine kıyasla %23,3 artması beklenirken, pozitif kâr tahmini açıklayan şirketlerin oranı %57 ile uzun dönem ortalamalarının belirgin şekilde üzerinde bulunuyor. Teknoloji sektöründe ise yapay zekâ yatırımları, güçlü veri merkezi talebi ve yarı iletken fiyatlamalarının etkisiyle kâr artışının yaklaşık %65'e ulaşabileceği tahmin ediliyor. Ancak güçlü beklentilerin fiyatlara önemli ölçüde yansımış olması nedeniyle yatırımcıların yalnızca gerçekleşen sonuçlara değil, şirketlerin yılın ikinci yarısına ilişkin satış, marj ve yatırım harcaması öngörülerine odaklanacağını düşünüyoruz. Haftanın bir diğer önemli gündem maddesi, Fed'in 16-17 Haziran toplantısına ait tutanakların Çarşamba 21.00'de yayımlanması olacak. Tutanaklarda üyelerin enflasyon, enerji fiyatları ve olası faiz artırımını konusunda ne ölçüde ayrıştığı takip edilecek. Daha şahin bir metin tahvil faizleri üzerinden teknoloji hisselerinde yeniden satış baskısı yaratabilirken, enflasyon risklerinin sınırlı görüldüğüne yönelik ifadeler yarı iletken ve büyüme hisselerindeki toparlanmayı destekleyebilir.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe %0,51 yükselişle 14.491,23 puandan başlarken, gün içinde alımların güçlenmesiyle 14.629,66 seviyesine kadar yükseldi. Ancak yükselişle satışlar ile karşılanması sonrasında kazançlarının büyük bölümünü geri veren endeks, günü %0,05'lik sınırlı yükselişle 14.424,54 puandan tamamladı. Toplam işlem hacminin 191,3 milyar TL ile görece yüksek gerçekleşmesine karşın endeksin zirve seviyelere yakın tutunamaması, piyasanın yeterince güç toplayamadığını gösterdi. Hisse bazında THYAO, hedef fiyat artışlarının öne çıktığı raporların desteğiyle %3,9 yükselirken, 30,3 milyar TL'lik işlem hacmiyle endekse en güçlü pozitif katkıyı sağlayan hisseler arasında yer aldı. BIMAS ise açıkladığı 1 milyar TL büyüklüğündeki pay geri alım programının yarattığı olumlu fiyatlamayla günü %3,9 primle tamamladı. Cuma günü %5'e yakın değer kaybeden bankacılık sektörü, haftaya tepki alımlarıyla başlamasına karşın bu kazanımları koruyamayarak günü yatay seviyelerde kapattı. Piyasaların bugün ana gündemini, ABD Başkanı Donald Trump'ın NATO Liderler Zirvesi kapsamında gerçekleştireceği Türkiye ziyareti oluşturacak. Trump'ın Ankara'ya geliş saati ile Cumhurbaşkanı Erdoğan'la yapacağı ikili görüşmenin kesin saati henüz açıklanmazken, görüşmede savunma sanayii işbirliği, F-35 programı, CAATSA yaptırımları, Suriye, Rusya-Ukrayna savaşı ve bölgesel güvenlik başlıklarının öne çıkması bekleniyor. NATO programında 12.45'te başlayacak Savunma Sanayii Forumu'nda savunma üretiminin artırılması, ortak tedarik projeleri, yeni yatırımlar ve teknolojik işbirliği başlıkları takip edilecek. 14.00'te NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'nin açıklamaları ve 18.30'da devlet ve hükümet başkanları için düzenlenecek akşam yemeği takip edilecek. Zirvede savunma harcamalarının artırılması, ortak silah üretimi ve tedariki ile Ukrayna'ya desteğin sürdürülmesi ana gündem maddeleri olacak; NATO liderlerinin esas toplantısı ise yarın gerçekleştirilecek. TUIK mevsimsellikte arındırılmış enflasyon verilerini ve TCMB'nin Haziran ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesi dün açıklandı. Mevsimsellikten arındırılmış tüm göstergelerde gerileme, aylık ana eğilimde sınırlı olsa gerilemesi, yıllık manşet enflasyondaki 0,50 puanlık düşüş ve çekirdek göstergelerdeki iyileşme 23 Temmuz PPK toplantısı öncesinde faiz indirim patikasının sürdürülmesini destekleyen unsurlar olurken; üç aylık ortalamalardaki sınırlı yükseliş ile işlenmiş gıda ve tütün fiyatlarındaki katılık, muayene fiyatlarında sınırlı etkiye işaret etti. 23 Temmuz TCMB PPK toplantısına kadar Temmuz ayı enflasyonuna beklentiler ve TCMB rezervlerinde artışın devamı haftalık fonlamanın yeniden açılması beklentisini canlı tutacaktır.

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ALARK	103,70	102,1 -104,2	107,9 -109,5	97,95
ENJSA	103,20	101,6 -103,2	106,5 -108,2	98,30
GARAN	133,70	132,7 -134,3	137 -138,1	127,70
ISCTR	14,34	14,18 -14,31	14,59 -14,74	13,67

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

TCMB'nin net rezervlerinde artış ve ay içerisinde haftalık fonlamayı açabilme ihtimali ile **GARAN ve ISCTR'yi**; Meram Elektrik Dağıtım'ı tam konsolide edecek olan **ALARK'ı** ile yatırımların büyük kısmını yılın geri kalanına bırakan elektrik dağıtımının diğer büyük oyuncusu **ENJSA** günlük öneriler listemizde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**KGYO:** QNB Bank A.Ş.'den kullanılan ve kullanılacak krediler ile türev işlemlerin teminatı olarak, İstanbul Eyüpsultan Göktürk'teki 8 adet bağımsız bölüm üzerine banka lehine birinci dereceden 500.900.000 TL tutarında ipotek tesis edildi.

**DESA:** Beyoğlu İstiklal Caddesi'ndeki Beyoğlu Mağazası şubesi, performans odaklı değerlendirmeler sonucunda 05.07.2026 itibarıyla kapatıldı.

**AGESA:** 01.01.2026-30.06.2026 dönemi prim üretimi hayat dalında 15.448.697.576 TL, hayat dışında 252.655.184 TL olmak üzere toplam 15.701.352.760 TL olarak gerçekleşti; prim üretimi yıllık bazda %48 arttı.

**YUNSA:** İplik hazırlama hattı, ring/lycra/gezer temizleyici, dokuma tezgahı ve ramöz yatırımlarını kapsayan yaklaşık 6.500.000 EUR (347.540.050 TL) tutarında modernizasyon yatırımı kararı alındı; yatırımın Mayıs 2027'ye kadar tamamlanması planlanıyor.

**RGYAS:** %100 bağlı ortaklık Cevizli Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm'in tüm aktif ve pasifleriyle kolaylaştırılmış usulde devralınarak şirket bünyesinde birleştirilmesi için 06.07.2026 tarihinde SPK'ya başvuruldu; ayrılma hakkı doğmayacak ve sermaye artırılmayacak.

**TRALT / TRMET:** Ortaklık, dolaylı iştiraki TR Anadolu Metal Madencilik (TRMET) paylarında 06.07.2026 tarihinde 119,00-120,70 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 119,95 TL) 252.100 TL nominal tutarlı alış gerçekleştirdi; TRMET sermayesindeki payı %3,6355'e yükseldi.

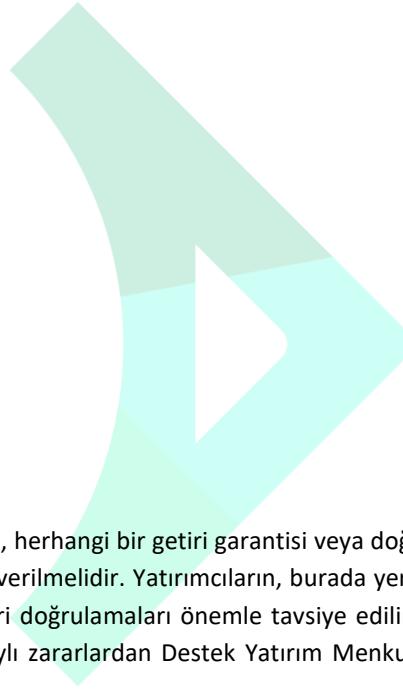
**TRALT / TRENJ:** Ortaklık, dolaylı iştiraki TR Doğal Enerji Kaynakları (TRENJ) paylarında 06.07.2026 tarihinde 93,15-95,10 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 94,66 TL) 214.000 TL nominal tutarlı alış gerçekleştirdi; TRENJ sermayesindeki payı %4,1742'ye yükseldi.

**EMPAE:** Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesindeki iş geliştirme stratejisi kapsamında, Birleşik Arap Emirlikleri'nde Dubai merkezli, 1.000.000 AED sermayeli ve %100 pay sahipliğinde EMPA ELECTRONICS MENA - FZCO şirketi kuruldu.

**CIMSA / ENJSA:** Çimsa'nın Eskişehir fabrikasındaki 5.500 kWp DC kurulu güce sahip Atık Isıdan Elektrik Üretimi (WHR) tesisi devreye alındı; tesisin fabrikanın yıllık elektrik tüketiminin yaklaşık %25'ini, Mart 2025'te devreye alınan GES ile birlikte yaklaşık %40'ını karşılaması bekleniyor.

**UNLU:** %100 bağlı ortaklık Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin nakden 100.000.000 TL artırılarak 200.000.000 TL'ye çıkarılmasına, yeni pay alma hakkının tamamı kullanılarak iştirak edilmesine karar verildi (UNLUS tarafından da açıklanan ortak işlem).

**TRILC:** Devlet Malzeme Ofisi'nin Sağlık Market Alım İhalesi, TURKFLEKS markası ile 236.514.709,20 TL + KDV bedelle grup şirketi uhdesinde kaldı; ihale bedelinin brüt satış hasılatına oranı %17.



### 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