

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları yapay zeka yatırımlarının şirket karlarını desteklemeye devam edeceği öngörüsüyle, büyük teknoloji şirketlerinde yoğunlaşan alımlar sonucunda pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları yapay zeka yatırımlarının şirket karlarını desteklemeye devam edeceği öngörüsüyle, büyük teknoloji şirketlerinde yoğunlaşan alımlar sonucunda pozitif seyir izledi. Alfabeta, Dow üyesi olarak işlem gördüğü ilk günde yaklaşık % 5 yükselirken, Comcast hisseleri ise şirketin medya ve teknoloji işlerini halka açık iki ayrı şirkete dönüştüreceğini açıklamasının ardından %4,4 değer kazandı. VanEck Semiconductor ETF'i (SMH), seansta daha önce görülen düşüşü tersine çevirerek %3'ten fazla değer kazandı. Astera Labs, KLA ve Applied Materials sırasıyla %16, %12 ve % 11 yükselerek toparlanmaya öncülük etti. Teknoloji sektörünün S&P 500 içindeki yüksek ağırlığı nedeniyle, sektör hisselerinin belirgin bir düşüş yaşamaması genel piyasa görünümü açısından kritik önem taşıyor. Ancak, ABD piyasalarında kısa işlem haftası likiditenin görece düşük kalabileceğine işaret ederken, bu durum endekslerde beklenenden daha sert hareketlere neden olabilir. Ayrıca çeyrek sonuna gelinmesiyle birlikte portföylerde dönem sonu görünümünü iyileştirmeye yönelik pozisyon ayarlamalarının etkili olabileceği belirtiliyor. Yılbaşından bu yana güçlü prim yapan büyük ölçekli hisselerde ise bazı kazançların realize edilmesi, kısa vadeli dalgalanmayı artırabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Özellikle yapay zeka ve teknoloji hisselerinde değerlendirme endişelerinin yeniden öne çıkması, bireysel yatırımcıların nakde yönelme eğilimini artırabilir. Jeopolitik cephede, ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı çevresindeki karşılıklı saldırıları durdurma konusunda anlaşmasının ardından barış görüşmelerinin yeniden başlamasının planlanması risk iştahını destekledi. ABD ile İran arasında Doha'da gerçekleştirilecek mutabakat zaptı görüşmelerine Trump'ın Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff ile Jared Kushner katılacak. Diğer yandan, İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Bekayi, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması sürecini takip etmek üzere Doha'ya uzman bir ekip gönderileceğini açıklarken, ABD ile planlanmış herhangi bir müzakere toplantısının bulunmadığını bildirdi. Görüşmelere ilişkin haber akışlarına karşın ateşkesin kırılganlığına yönelik endişelerin etkisiyle petrol fiyatları dün artış eğilimi sergiledi. Brent petrol fiyatları %1,61 artışla 73,15 dolar/varil, WTI ham petrolü de %2,20 yükselişle 70,75 dolar/varil seviyesinden kapandı. Tahvil faizlerinin de ılımlı görünüm sergilediği takip edildi. 2 yıllıklar %4,10, 10 yıllıklar da %4,37 seviyesine hafif yükseldiler. Nasdaq endeksi %2,07 yükselişle 25.820,14 seviyesinden kapanırken, S&P 500 %1,18 artışla 7.440,43 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi de %0,59 değer kazancıyla günü 52.182,74 seviyesinden tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da alıcılı seyir hakim. Teknoloji hisselerinde yapay zeka temasına yönelik artan iyimserliğin desteğinde bu sabah %0,8 yükselen MSCI Asya Pasifik son üç ayda %21 değer kazancı ile 17 yılın en güçlü çeyreklik performansını gösterdiğini takip ediyoruz. Bu arada, emtialar cephesinde bugün Doha'da yapılması beklenen görüşmelere öncesinde petrol fiyatlarının ılımlı düşüşler sergilediklerini takip ediyoruz. Brent petrol %0,56 gerilemeyle 72,74 dolar/varil, WTI ham petrolü de %0,16 düşüşle 70,60 dolar/varil seviyesinde seyrediyor. Döviz piyasalarında ise dikkatler, dolar karşısında

162 seviyesinin üzerine çıkarak 1986'dan bu yana en zayıf seviyesine gerileyen yen üzerinde yoğunlaşmış durumda. Öyle ki, zayıf yenin Japon ihracatçıların karlarını destekleyerek hisse senetlerindeki yükselişe katkı sağlarken, ithalat maliyetlerini artırması, hanehalkı üzerindeki baskıyı yükseltmesi ve hükümet üzerindeki siyasi baskıyı artırması nedeniyle risk unsuru olmaya devam ediyor. Japon yetkililerden gelen sözlü yönlendirmelere rağmen yendeki değer kaybının sürmesi, piyasalarda müdahale ihtimaline yönelik hassasiyeti artırıyor. ABD vadeli cephesinde ise hafif alıcılı seyir görülüyor.

Bugün ABD'de MNI Chicago PMI, Conference Board tüketici güveni, JOLTS açık iş pozisyonları ve Dallas Fed hizmet aktivitesi verileri takip edilecek. MNI Chicago PMI Mayıs ayı verisi de aylık bazda 13,4 puan artışla 62,7 ile Ocak 2022'den bu yana görülen zirve seviyede gerçekleşmişti. Conference Board tüketici güveni Haziran ayı verisinin aylık bazda 1,2 puan artışla 94,3 seviyesine yükselmesi tahmin ediliyor. JOLTS açık iş pozisyonları Mayıs ayı verisinin de aylık bazda 343.000 düşüşle 7,27 mn seviyesine gerilemesi bekleniyor. Hizmet cephesinde Dallas Fed hizmet aktivitesi Mayıs ayı verisi aylık bazda 2,2 puan artışla -7,7 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Challenger işten çıkarma, MBA mortgage başvuruları, ADP özel sektör istihdamı değişimi, ISM imalat PMI ve inşaat giderleri verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Haziran ayı Challenger işten çıkarma verisi yıllık bazda %3,4 artışla 97.006 seviyesinde gerçekleşmişti. 19 Haziran haftasında haftalık mortgage başvuruları verisi önceki haftaya göre %1 artış kaydetmişti. İstihdam cephesinde ADP özel sektör istihdamı değişimi Haziran ayı verisinin 120.000 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. İmalat cephesinde de ISM imalat PMI verisinin aylık bazda 0,1 puan düşüşle 53,9 seviyesine gerilemesi öngörülüyor. Alt endeksler cephesinde ödenen fiyatlar endeksinin 4,6 puan düşüşle 77,5 seviyesine gerilemesi öngörülüyor. Yeni siparişler ve istihdam alt endekslerine yönelik olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere, yeni sipariş endeksi Mayıs ayında aylık bazda 2,7 puan artışla 56,8 seviyesine yükselmişti. İstihdam endeksi de 2,2 puan artışla 48,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Diğer yandan, inşaat giderleri Mayıs ayı verisinin aylık bazda %0,2 artış kaydettiği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de TÜFE verisi takibimizde olacak. Haziran ayı öncü manşet verisinin aylık bazda %0,1 artışla yıllık %3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor (Mayıs: %3,2). Çekirdek verinin de %2,5 seviyesine ılımlı gerilemesi öngörülüyor. Asya cephesinde de Japonya'da Takan verileri izlenecek. Takan büyük imalatçılar endeksi 2Ç26 verisinin çeyreklik bazda 1 puan düşüşle 16 seviyesine gerilediği tahmin ediliyor. Büyük imalatçılar görünümünün de 1 puan düşüşle 13'e gerilediği öngörülüyor. İmalat dışı endeksin ve görünümünün de sırasıyla 36 ve 29 seviyelerindeki seyirlerini sürdürdükleri tahmin ediliyor. Çin'de de imalat PMI verisi izlenecek. RatingDog imalat PMI Haziran ayı verisinin aylık bazda 0,2 puan artışla 52 seviyesine yükseldiği öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.182,7	▲ 0,59%	▲ 1,20%	▲ 5,19%	▲ 22,66%
Nasdaq	25.820,1	▲ 2,07%	▼ -2,63%	▼ -1,63%	▲ 33,71%
S&P 500 Vadeli*	7.511,5	▲ 0,24%	▼ -0,02%	▲ 1,23%	▲ 26,49%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24.626,9	▼ -0,18%	▼ -1,60%	▲ 1,18%	▲ 23,70%
FTSE 100	10.484,2	▼ -0,23%	▲ 0,81%	▲ 2,45%	▲ 28,28%
MSCI Europe	2.771,3	▲ 0,35%	▼ -0,58%	▲ 1,37%	▲ 38,36%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4.078,6	▲ 0,11%	▼ -0,29%	▼ -2,43%	▲ 21,68%
Kospi	8.589,5	▲ 2,32%	▼ -5,11%	▲ 14,56%	▲ 257,97%
Hong Kong*	22.732,1	▼ -1,28%	▼ -4,99%	▼ -13,87%	▲ 13,32%
S&P BSE Sensex - Hindistan	76.583,3	▼ -0,19%	▼ -0,29%	▼ -0,96%	▼ -1,99%
IDX Composite - Endonezya	5.679,8	▼ -2,42%	▼ -8,05%	▼ -18,50%	▼ -19,78%
TAIEX - Tayvan	46.600,2	▲ 3,56%	▲ 0,29%	▲ 12,01%	▲ 102,30%
MSCI GOU Asya	975,7	▲ 0,10%	▼ -5,01%	▲ 0,95%	▲ 63,45%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.183,2	▼ -0,64%	▼ -4,34%	▼ -5,84%	▲ 44,28%
WIG - Polonya	134.782,1	▼ -0,28%	▼ -2,70%	▲ 3,50%	▲ 69,37%
Prag SE - Prag	2.572,5	▲ 0,44%	▲ 0,73%	▲ 1,48%	▲ 46,15%
S&P/BMV IPC - Meksika	67.640,6	▲ 0,62%	▼ -0,91%	▼ -3,17%	▲ 36,61%
Merval - Arjantin	3.176.750	▲ 1,71%	▼ -4,70%	▲ 14,72%	▲ 25,38%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.014,5	▼ -0,34%	▼ -4,01%	▼ -11,07%	▲ 67,62%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.792,2	▼ -1,06%	▼ -2,96%	▼ -2,17%	▼ -10,34%
FTSE/JSE All - Endonezya	110.271,4	▲ 0,04%	▼ -4,11%	▼ -6,46%	▲ 31,13%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.993,4	▼ -0,42%	▼ -4,40%	▲ 1,54%	▲ 16,18%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel cephede öne çıkan olumlu atmosfer ışığında endeksin alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,33 artışla 14.321,44 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından 14.366 – 14.280 bandında dalgalanan endeks, yoğunlaşan realizasyonların ardından 14.207 seviyesine geriledi. Tepki alımlarının bu seviyede tutunmak için yeterli olmaması nedeniyle düşüş eğilimini sürdüren endeks kapanışa doğru 14.113,89 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen hafif tepki alımlarının ardından endeks %0,64 düşüşle 14.183,21 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,58, sanayi endeksi %0,88 geriledi. Günlük işlem hacmi ise 137,42 milyar TL olarak gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede öne çıkan olumlu atmosfer ışığında endeksin güne alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün işsizlik ve dış denge verileri takip edilecek. İşsizlik oranı Nisan ayında 0,1 puan artışla %8,2 seviyesine yükselmişti. Dış denge Nisan ayında 8,5 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde imalat PMI verisi izlenecek. İmalat PMI verisi Mayıs ayında aylık bazda 4,1 puan artışla 49,8 seviyesine yükselerek eşik değere yakınsamıştı. Cuma günü de TÜFE verisi takibimizde olacak. Matriks tarafından düzenlenen ankete göre Haziran ayı için medyan TÜFE tahmini aylık %0,98, yıllık enflasyon beklentisi ise %32,10 oldu. Ortalama beklentiler aylık bazda %1,02, yıllık bazda ise %32,16 olarak şekillendi.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.183,2	17.941,1	17.701,5
Günlük Değ.	▼ -0,64%	▼ -0,58%	▼ -0,88%
Haftalık Değ.	▼ -0,64%	▼ -0,58%	▼ -0,88%
Yıllık Değ.	▲ 44,28%	▲ 23,27%	▲ 35,60%
Hacim (milyar TL)	137,4	22,9	71,3
Günlük Değ.	▲ 1,83%	▲ 11,37%	▼ -7,45%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	187,1	33,5	98,1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -26,54%	▼ -31,43%	▼ -27,25%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri

Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	16.545,32	● -0,59%	● -0,59%	● -6,7%	● 79,9%
Bist Katılım 30	16.463,26	● -1,14%	● -1,14%	● -7,1%	● 74,1%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	46,6364	46,6533	▲ 0,04%
€/§	1,1417	1,1390	▼ -0,24%
\$/#	161,91	162,19	▲ 0,17%
Altın	4.021,7	3.982,38	▼ -0,98%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	114,8	● -0,59%	● 0,49%	● -15,6%	● -59,1%
Türkiye 5 Yıllık	220,6	● -0,85%	● -0,06%	● -7,1%	● -37,3%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,47%	● -2,9%	● 23,0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,37, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %2,86 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 220 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp azalışla %6,96 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 101,200 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1423 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 46,64 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvilinde karışık seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 27 bp azalışla %40,06, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 3 bp artışla %33,17 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 15 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 19 Haziran ile biten haftada bir önceki haftaya göre 33,8 milyar TL artışla 900 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 16,9 milyar TL ile yurt dışı yerleşikler olurken, en çok azaltan grup 2,6 milyar TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 6,96	-0,01	0,00	0,30
ABD	▲ 4,37	0,00	-0,13	0,19
İngiltere	▼ 4,73	-0,01	-0,11	0,19
Almanya	▲ 2,86	0,01	-0,12	-0,04
Fransa	▲ 3,65	0,02	-0,09	0,04
İspanya	▲ 3,35	0,01	-0,10	0,02
İtalya	▲ 3,60	0,02	-0,11	0,03

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 46,64	0,05	0,45	8,59
G. Afrika Randı	▲ 16,45	0,24	0,33	-0,70
Rus Rublesi	▼ 77,12	-2,22	5,65	-2,06
Meksika Pesosu	▲ 17,55	0,26	1,36	-2,55
Kore Wonu	▲ 1.543	0,51	0,84	7,10
Hindistan Rupee	▲ 94,54	0,25	0,23	5,22
Endonezya Rupiah	▼ 17.835	-0,39	0,34	6,99
Macar Forinti	▲ 310,81	0,02	1,37	-5,01
Brezilya Reali	▲ 5,18	0,19	0,59	-5,40

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,99
TCMB Toplantı Tarihi	23 Temmuz 2026

Yurt İçi Haberler

VakıfBank, Dünya Bankası Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Çok Taraflı Yatırım Garanti Ajansı (MIGA) garantörlüğünde 250 milyon dolar tutarında yeni kaynak temin etti.. Üç yıl vadeye kadar yenileme opsiyonu içeren ve yüzde 95 oranında MIGA garantörlüğü kapsamında yer alan kaynak ile geri dönüşüm yoluyla yeniden üretilerek Türkiye'nin ihracatına katkı sağlayan hurda demir çelik ithalatının yanı sıra enerji verimliliğini artırmaya yönelik yenilenebilir enerji dış ticaret işlemlerinin finansmanı hedefleniyor. Sağlanan fon, Türkiye'nin enerji dönüşümüne de katkı sunuyor.

Ekonomik güven endeksi Haziran ayında yüzde 1,8 oranında artarak 98,9 değerini aldı.

Kaza yapan araçlar için **Maddi Zararlar Teminatı** kapsamında yapılacak başvurular, araçta meydana gelen hasar bedelini ve değer kaybını kapsayacak. Trafik sigortasında yeni dönem 1 Temmuz 2026 tarihinde yürürlüğe girecek.

Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Mart – 26 Haziran 2026 tarihleri arasında uygulanan tedbirlerin sona ermesiyle birlikte, Pay Piyasasında emir/işlem oranınının 29 Haziran 2026 tarihinden itibaren yeniden 5:1 olarak uygulanmasına karar verildiği belirtildi.

BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net karı Ocak-Mayıs döneminde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 29,1 artışla 421,8 milyar lira olarak gerçekleşti. Net kar Mayıs'ta 58,2 milyar TL'ye geriledi. Nisan ayında net kâr 75,2 milyar TL olmuştu. Takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı yüzde 2,69 oldu. Mayıs 2025'te bu oran yüzde 2,09 olmuştu. Çekirdek sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 12 oldu, geçen yılın aynı döneminde yüzde 14 olmuştu. Mayıs 2025'te yüzde 18 olan sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 16 oldu. Krediler 26 trilyon liraya ulaştı. Mayıs 2025'te 18,9 trilyon liraydı. Aktifler 51,8 trilyon liraya yükseldi, geçen yılın aynı döneminde aktifler 38,1 trilyon lira olmuştu.

Yurt Dışı Haberler

Konuya yakın kaynaklara göre, **PBOC** yeni gecelik likidite aracının faiz oranının beklentilerin altında bir seviyede belirlendi. Bazı ekonomistler bu durumu, piyasadaki borçlanma maliyetlerini düşürebilecek fiili bir faiz indirimi olarak değerlendirdi. PBOC, yeni araç için uyguladığı faiz oranını açıklamadığı bir bildiriye, pazartesi günü açık piyasa işlemlerinde 300 milyar yuan (44 milyar dolar) tutarında gecelik ters repo işlemi gerçekleştirdiğini duyurdu. Kaynaklar, bu aracın maliyetinin %1,25 olarak belirlendiğini aktardı. Bu oran, Bloomberg'in analist ve ekonomistlerle yaptığı ankette ortaya çıkan %1,35'lik medyan tahminin altında kaldı.

Çin, Japonya'nın savunma sanayisi ve araştırma kuruluşlarına yönelik ihracat kısıtlamalarını genişletti. Pekin, 20 kurumu ihracat kontrol listesine, 20 kurumu ise sıkı lisans denetimine tabi tutulacak izleme listesine ekledi.

BoE'nin başekonomisti, ülkenin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılmasının, İngiltere'nin enflasyonu kontrol altına alma çabalarını zorlaştırdığı konusunda uyarıda bulundu.

ABD yönetiminin, ulusal güvenlik gerekçesiyle kısıtlama uyguladığı yapay zeka şirketi Anthropic'in Claude Mythos 5 modelinin belirli kurumlara açılmasına izin verdiği belirtildi.

AMB Yönetim Konseyi üyesi Kazaks, son yaşanan gelişmeler ışığında bankanın borçlanma maliyetlerini kısa aralıklarla ve defalarca artırmasına gerek olmadığını söyledi.

İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Garibabadi, Hürmüz Boğazı'ndaki Seyrüsefer Yönetimi İçin Umman ile kurulan Ortak Komite'nin ilk toplantısının başkent Maskat'ta gerçekleştirildiğini duyurdu.

İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, ABD ile imzalanan mutabakat zaptının petrol ve petrokimya yaptırımlarını kaldırdığını belirterek, yapılan planlamalar doğrultusunda, Katar'da bulunan İran'a ait toplam 12 milyar dolarlık kaynağın 6 milyar dolarının serbest bırakılarak ülkeye geri getirileceğini aktardı.

Almanya Gümrük İdaresi'nden yapılan açıklamaya göre, 1 Temmuz'dan itibaren üçüncü ülkelerden AB'deki tüketicilere yönelik uzaktan satış yoluyla gönderilen ve değeri 150 euroyu geçmeyen gönderilerde, paket içindeki her bir farklı ürün kategorisi başına 3 euro tutarında sabit bir gümrük vergisi uygulanacak. AB'nin bu adımla, gümrük muafiyeti nedeniyle birlik içindeki satıcılar aleyhine oluşan haksız rekabeti önlemeyi ve iç pazarı korumayı hedeflediği belirtildi. İstisnai durumlarda ise standart gümrük tarife oranları geçerli olmaya devam edecek.

Asya'da pirinç piyasası yeniden hareketleniyor. Özellikle Vietnam'da ihracat fiyatları son haftalarda belirgin şekilde yükselirken, piyasada arzın daralması ve El Nino kaynaklı üretim riskleri fiyatları destekleyen başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. uluslararası hava tahmin kuruluşlarının 2026 sonu ve 2027 başında El Nino'nun yeniden etkili olacağı yönündeki öngörüler, üretici ve alıcıların şimdiden pozisyon almaya başlamasına neden oluyor. Küresel piyasalarda pirinç vadeli işlemleri, 26 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviye olan 13 dolara yakın bir seviyeye yükseldi. Böylece pirinç vadeli işlemlerindeki artış yılbaşından bu yana yüzde 39,2 olarak gerçekleşti. El Nino'nun Hindistan, Tayland, Endonezya ve Avustralya



İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.'nin halka arzı **Halk Yatırım** liderliğinde; **1-2-3 Temmuz 2026** tarihlerinde, **20,90 TL** sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **ISVEA**'dır.

ISVEA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Şirket Haberleri

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Pozitif): Şirket, pay fiyatının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmesiyle yeni bir pay geri alım programı başlatılmasına karar verdiğini açıkladı. Bu kapsamda, daha önce geri alınan 75 milyon adet paya ilave olarak azami 85,125 milyon adet payın daha geri alınması planlanırken, geri alım için ayrılacak azami fon tutarı 5 milyar TL olarak belirlendi. Programın azami 3 yıl süreyle yürütülmesi öngörülüyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRALT	F/K	28,8
Cari Fiyat (TL)	45,50	FD/FAVÖK	14,4
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	6,0
52H En Düşük (TL)	21,66	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	145.713,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.137,1	S1H	-7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	0,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-0,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	44,6%
3A Hacim (mn TL)	5.315,2	YB	-14,9%

Margün Enerji (MAGEN, Nötr): Şirket tarafından 29.06.2026 tarihinde 30,88 - 32,36 TL fiyat aralığından (ortalama 31,743) 1.003.356 adet pay geri alındı. Böylelikle şirketin sahip olduğu MAGEN Payları 10.430.144 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %0,3536).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAGEN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	30,68	FD/FAVÖK	204,8
52H En Yüksek (TL)	68,70	FD/Satışlar	67,4
52H En Düşük (TL)	12,86	PD/DD	5,9
Piyasa Değeri (mn TL)	90.506,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.948,5	S1H	-12,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-53,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-51,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	76,5%
3A Hacim (mn TL)	687,6	YB	-45,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

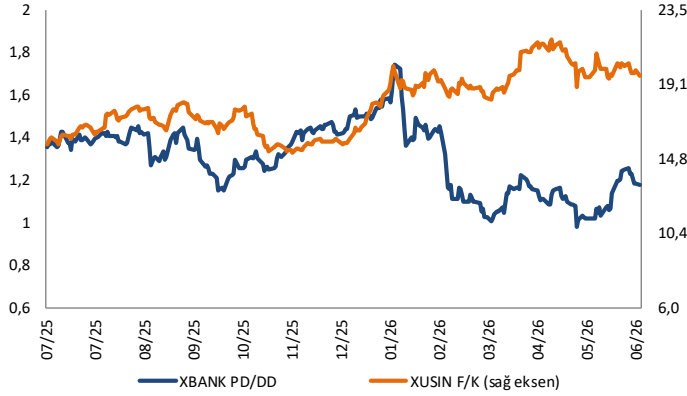


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12,41x
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,44x	11,51x
Minimuma Uzaklık	1,33x	2,59x
Maksimuma Uzaklık	-1,31x	-1,31x
Performans	4,8%	22,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7,3 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,18x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,12x	1,30x
Minimuma Uzaklık	0,20x	0,20x
Maksimuma Uzaklık	-0,07x	-0,56x
Performans	15,4%	-9,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10,2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



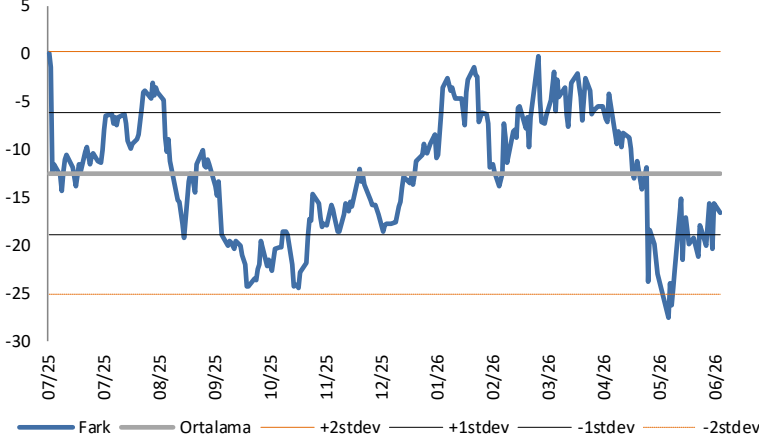
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19,66x
Minimum	18,70x	15,15x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,30x	17,98x
Minimuma Uzaklık	0,96x	4,50x
Maksimuma Uzaklık	-2,15x	-2,15x
Performans	7,1%	25,9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8,5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

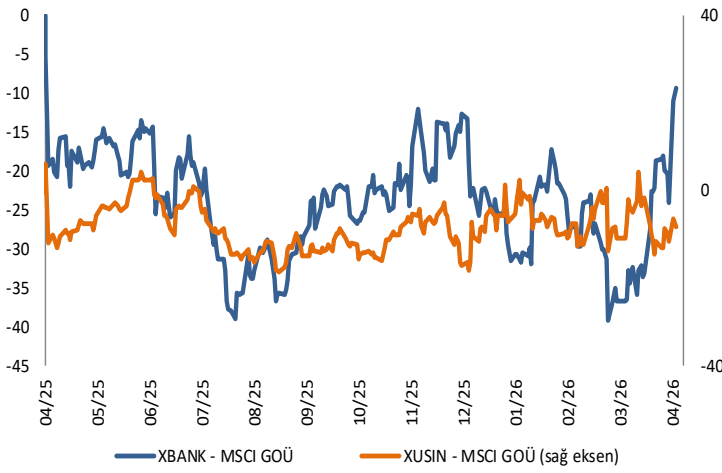
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-16,62	-16,62
Minimum	-27,5	-27,5
Maksimum	-2,1	0,0
Ortalama	-12,9	-12,5
Minimuma Uzaklık	10,9	10,9
Maksimuma Uzaklık	-14,5	-16,6
Performans	17,1%	38,8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4,1 puan yakınız.

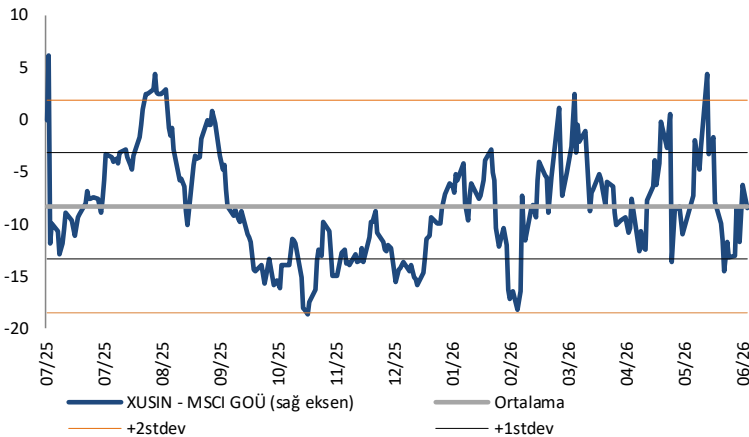
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-39,1	-39,1
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-26,8	-23,9
Minimuma Uzaklık	29,8	29,8
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17,6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14,6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-16,62	-16,62
Minimum	-27,5	-27,5
Maksimum	-2,1	0,0
Ortalama	-12,9	-12,5
Minimuma Uzaklık	10,9	10,9
Maksimuma Uzaklık	-14,5	-16,6
Performans	17,1%	38,8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4,1 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	-0,5%	2,1%
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	3%	2,8%
29 Haziran	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	97,2
29 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	Mayıs	2,7%	2,7%
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	94,3	93,5
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Haziran	-	-17,7
29 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Haziran	-	0,4
29 Haziran	20:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
30 Haziran	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mayıs	2,5%	2,5%
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Mayıs	0,7%	0,5%
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Mayıs	1,2%	2,0%
30 Haziran	04:30	Çin	İmalat PMI	Haziran	50,1	50,0
30 Haziran	04:30	Çin	Hizmet PMI	Haziran	49,9	50,1
30 Haziran	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Mayıs	31,9%	11,4%
30 Haziran	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış)	Mayıs	0,730mn	0,724mn
30 Haziran	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs	-	8,2%
30 Haziran	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-	-8,50
30 Haziran	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujčić'in Konuşması	-	-	-
30 Haziran	11:40	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Elderson'un Konuşması	-	-	-
30 Haziran	13:40	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
30 Haziran	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	0,1%
30 Haziran	16:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
30 Haziran	16:30	ABD	Fed Başkanı Warsh'ın Konuşması	-	-	-
30 Haziran	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
30 Haziran	16:45	ABD	Chicago PMI	Haziran	-	62,7
30 Haziran	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	94,3	93,1
30 Haziran	17:00	ABD	JOLTS Açık İş İlanları	Mayıs	7.275 k	7.618 k
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Endeksi	2Ç	16	17
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Sektörü Görünümü	2Ç	13	14
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük Hizmet Endeksi	2Ç	36	36
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük Hizmet Sektörü Görünümü	2Ç	29	29
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük Sanayi Harcamaları	2Ç	10,9%	3,3%
1 Temmuz	04:45	Çin	RatingDog İmalat PMI	Haziran	52	51,8
1 Temmuz	04:45	Çin	RatingDog Hizmet PMI	Haziran	53,5	54,4
1 Temmuz	08:00	Japonya	S&P Global Japonya İmalat PMI (Final)	Haziran	-	54,9
1 Temmuz	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	34,1	33,6
1 Temmuz	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Haziran	-	49,8
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	S&P İmalat PMI (Final)	Haziran	51,3	51,3
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujčić'in Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Çipollone'nin Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE Tahmini (Yıllık, Öncü)	Haziran	3%	3,2%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Haziran	0,1%	3,2%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	3%	0,1%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	2,6%	2,6%
1 Temmuz	13:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	26 Haziran	-	-
1 Temmuz	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	Haziran	118k	122k
1 Temmuz	16:30	ABD	Fed Üyesi Warsh'ın Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
1 Temmuz	16:45	ABD	İmalat PMI (Final)	Haziran	-	55,7
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	53,8	54,0
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Haziran	79,0	82,1
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Haziran	-	56,8
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İstihdam	Haziran	-	48,6
1 Temmuz	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Mayıs	-	0,4%
1 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Haziran	-	-7,7
1 Temmuz	17:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
2 Temmuz	02:50	Japonya	Parasal Taban (Yıllık)	Haziran	-	-12,2%
2 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mayıs	6,3%	6,3%
2 Temmuz	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Haziran	115k	172k
2 Temmuz	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haziran	0,3%	0,3%
2 Temmuz	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haziran	3,5%	3,4%
2 Temmuz	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	4,3%	4,3%
2 Temmuz	15:30	ABD	İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	27 Haziran	-	-
2 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	20 Haziran	-	1821k
2 Temmuz	17:00	ABD	Fabrika siparişleri	Mayıs	-	4,8%
2 Temmuz	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	-	-4,5%
2 Temmuz	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	-	1,3%
2 Temmuz	20:55	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
3 Temmuz	-	ABD	ABD Kurtuluş Günü Nedeniyle Tatil	-	-	-
3 Temmuz	03:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Haziran	-	51,8
3 Temmuz	04:45	Çin	RatingDog Hizmet PMI	Haziran	-	54,4
3 Temmuz	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Haziran	0,98%	1,71%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Haziran	32,10%	32,61%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	30,00%	30,44%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Haziran	-	2,75%
3 Temmuz	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-	28,93%
3 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Final)	Haziran	48,9	48,9
3 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
3 Temmuz	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.