

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Avrupa piyasaları Cuma gününü pozitif görünümle tamamlarken, ABD piyasaları Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle işleme kapalıydı

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Avrupa piyasaları Cuma gününü pozitif görünümle tamamlarken, ABD piyasaları Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle işleme kapalıydı. Pan-Avrupa STOXX 600 endeksi %0,69 yükselerek son 52 haftanın en yüksek seviyesine ulaşırken, böylece üst üste dördüncü haftayı da artıda tamamladı. Avrupa'nın önde gelen borsalarında da alıcılı seyir öne çıkarken, Almanya DAX endeksi %0,85 ile en güçlü performansı sergiledi. Sektörel bazda ise yatırımcıların jeopolitik ve makroekonomik belirsizlikler karşısında daha defansif pozisyonlara yönelmesiyle altyapı sektörü %1,78 yükselerek günün en güçlü performansını gösterdi.

Avrupa tarafında öne çıkan gelişmelerden biri finans sektöründe yapay zeka düzenlemelerine ilişkin açıklamalar oldu. İngiltere Finansal Davranış Otoritesi (FCA) Başkanı Nikhil Rathi, yapay zeka teknolojilerinin mevcut düzenleyici çerçevenin çok daha hızlı ilerisinde ilerlediğini belirterek, geleneksel regülasyon süreçlerinin bu dönüşüme ayak uydurmakta zorlandığını ifade etti. Açıklamalar, özellikle finans sektöründe yapay zeka kullanımının hızla artmasıyla birlikte regülasyon ve finansal istikrar konularının önümüzdeki dönemde daha fazla gündeme gelebileceğine işaret etti. Öte yandan AMB Başkanı Christine Lagarde'ın 2027'de sona erecek görev süresini tamamlamadan Fransız siyasetine dönebileceğinin sinyalini vermesi de Avrupa'da dikkat çeken gelişmeler arasında yer aldı.

Makro görünüm tarafında ise yatırımcıların odağında Fed beklentileri yer aldı. Perşembe günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan ABD Haziran tarım dışı istihdam verisinin ardından piyasalar, Fed'in Eylül ayında faiz artırımını ihtimalini aşağı yönlü revize etti. Faiz beklentilerindeki bu geri çekilme, son dönemde güçlü dolar ve yükselen tahvil faizlerinin baskıladığı altın fiyatlarına da destek verdi. Böylece güvenli liman talebiyle birlikte altın fiyatlarında toparlanma eğilimi görülürken, yatırımcılar önümüzdeki dönemde açıklanacak enflasyon ve istihdam verilerini Fed'in para politikası patikası açısından yakından izlemeye devam edecek. Öte yandan Euro Bölgesi'nde Hizmet PMI verisi takip edildi. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü Haziran ayında daralmaya devam etse de, daralmanın hızı belirgin şekilde yavaşladı. Hizmet PMI verisi 49,4'e yükselirken, imalat sektöründeki toparlanmanın da desteğiyle bileşik PMI yeniden 50 seviyesine ulaşarak ekonominin iki aylık daralma sürecinin ardından dengelenmeye başladığına işaret etti. Özellikle enerji fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle hizmet sektöründe girdi maliyetleri pandemi dönemi hariç kayıtların tutulmaya başlandığı 1998 yılından bu yana en sert düşüşünü kaydederken, bu gelişme enflasyon baskılarının hafiflediğine yönelik önemli bir sinyal verdi. Hizmet sektöründe istihdam artışı hızlanırken, şirketlerin beklentilerinde de iyileşme görüldü. Maliyet baskılarındaki bu belirgin zayıflama, enflasyonun kademeli olarak kontrol altına alınabileceği beklentilerini desteklerken, Avrupa Merkez Bankası üzerindeki ilave faiz artırım baskısını da azaltabilecek bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, teknoloji şirketlerinin yaklaşan bilanço sezonu öncesinde, yapay zeka hisselerinde görülen kar realizasyonlarının etkisiyle karışık seyir izliyor. Özellikle Samsung Electronics'ın bu hafta açıklayacağı ve analistlerin güçlü karlılık artışı beklediği finansal sonuçlar öncesinde yatırımcılar temkinli bir duruş sergilerken, Güney Kore ve Japonya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı seyir görülüyor. Buna karşın ABD vadeli endekslerinin pozitif seyretilmesi, yatırımcıların yapay zeka teması ve güçlü şirket karlılıklarının orta vadede destekleyici olmaya devam edeceği beklentisini koruduğunu gösterdi. Makro tarafta ise Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin sürmesi ve OPEC+'ın Ağustos ayında üretimi artırma kararı alınmasıyla petrol fiyatları gerileyerek enflasyon endişelerini hafifletti. Ayrıca ABD'de zayıf gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından piyasalarda Fed'in Temmuz ayında faiz artırma olasılığı azalırken, yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak Fed toplantı tutanaklarına çevrildi. Böylece kısa vadede enerji fiyatlarındaki gerileme ve azalan faiz artırım beklentileri piyasaları desteklese de, teknoloji şirketlerinin bilançoları öncesindeki temkinli görünüm Asya borsaları üzerinde baskı oluşturuyor.

ABD vadeli cephesinde de karışık seyir görülüyor.

Bugün ABD'de ISM hizmet PMI verisi takip edilecek. Haziran ayı verisinin aylık bazda 0,3 puan düşüşle 54,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Alt endeksler cephesinde, ödenen fiyatlar verisinin 1,2 puan düşüşle 71,3 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. Yeni siparişler alt endeksinin 0,2 puan artışla 57,5'e yükseleceği öngörülürken, istihdam alt endeksinin 0,2 puan artışla 48,1 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de Sentix yatırımcı güveni, ÜFE ve perakende satışlar verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı Sentix yatırımcı güveni verisi aylık bazda 3,93 puan artışla -13,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Nisan ayı ÜFE verisi de aylık bazda %0,6 artışla yıllık %4,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Perakende satışlar cephesinde ise Mayıs ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %1,6 artışlar kaydettiği tahmin ediliyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de, 20 Haziran haftasına ilişkin ADP haftalık istihdam değişimi ile Mayıs ayına ilişkin dış ticaret dengesi, ithalat ve ihracat verileri takip edilecek. Dış ticaret açığının 55,9 milyar dolardan 78,7 milyar dolara yükselmesi beklenirken, önceki veride ithalatın aylık bazda %2,0, ihracatın ise %2,6 artış gösterdiğini hatırlatalım. Euro Bölgesi'nde ise yarın AMB üyeleri Panetta ve Kocher'in konuşmaları takip edilecek.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.900,1	▲ 1,14%	▲ 1,89%	▲ 3,99%	▲ 24,34%
Nasdaq	25.832,7	▼ -0,80%	▲ 1,87%	▲ 0,60%	▲ 33,77%
S&P 500 Vadeli*	7.550,0	▲ 0,36%	▲ 2,06%	▲ 2,17%	▲ 27,14%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.779,3	▲ 0,78%	▲ 3,14%	▲ 5,51%	▲ 29,48%
FTSE 100	10.679,0	▲ 0,25%	▲ 1,42%	▲ 4,42%	▲ 30,66%
MSCI Europe	2.846,1	▲ 0,65%	▲ 2,55%	▲ 4,60%	▲ 42,10%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4.042,0	▼ -0,04%	▲ 0,37%	▲ 0,80%	▲ 20,59%
Kospi	7.970,0	▼ -1,46%	▼ -5,25%	▼ -1,57%	▲ 232,15%
Hong Kong*	23.529,2	▲ 0,77%	▲ 3,78%	▼ -4,22%	▲ 17,29%
S&P BSE Sensex - Hindistan	78.229,0	▲ 0,60%	▲ 1,46%	▲ 5,83%	▲ 0,12%
IDX Composite - Endonezya	5.865,0	▼ -0,18%	▼ -0,53%	▲ 2,06%	▼ -17,16%
TAIEX - Tayvan	46.771,1	▼ -0,02%	▲ 4,93%	▲ 4,62%	▲ 103,04%
MSCI GOU Asya	983,1	▲ 2,53%	▼ -2,59%	▲ 0,31%	▲ 64,68%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.417,9	▼ -0,26%	▲ 1,11%	▲ 4,92%	▲ 46,66%
WIG - Polonya	139.150,9	▲ 0,35%	▲ 2,34%	▲ 2,72%	▲ 74,86%
Prag SE - Prag	2.615,6	▲ 1,06%	▲ 2,36%	▲ 2,62%	▲ 48,60%
S&P/BMV IPC - Meksika	67.060,5	▼ -0,02%	▼ -0,53%	▲ 2,52%	▲ 35,44%
Merval - Arjantin	3.196.900	▲ 1,26%	▲ 3,26%	▲ 1,47%	▲ 26,18%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.123,9	▼ -0,44%	▲ 0,60%	▼ -2,56%	▲ 72,19%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.799,0	▼ -0,26%	▼ -1,23%	▼ -2,85%	▼ -10,28%
FTSE/JSE All - Endonezya	111.507,3	▲ 0,96%	▲ 0,55%	▲ 0,34%	▲ 32,60%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6.059,1	▲ 1,14%	▲ 0,57%	▲ 4,73%	▲ 17,46%

\*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 risk iştahındaki güçlenme ışığında yurt içinde ılımlı pozitif başlangıç gerçekleşebilir

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma BIST100 endeksi güne %0,39 artışla 14.511,73 puandan başladı. Sabah saatlerinde satış ağırlıklı seyir izleyen endeks, 14.411,19 seviyesine kadar geriledi. Öğle saatlerine doğru ılımlı tepki alımlarıyla birlikte 14.480,95 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyede kalıcılık sağlayamadı ve 14.372,14 seviyesine kadar geri çekildi. Kapanışa doğru gelen ılımlı alımlarla BIST100 endeksi, %0,26 azalışla 14.417,92 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık endeksi %4,72 azalış gösterirken, sanayi endeksi ise %1,53 artış kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 192,60 milyar TL olarak gerçekleşti.

Haziran ayında TÜFE aylık %0,99 artarken yıllık enflasyon %32,11'e gerileyerek piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Enflasyonda konut grubu yukarı yönlü katkı sağlarken, ulaştırma ve gıda grupları sınırlayıcı etki yaptı. Çekirdek enflasyon yıllık %29,84'e gerilerken, ÜFE aylık %1,80 arttı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk iştahındaki güçlenme ışığında yurt içinde ılımlı pozitif başlangıç gerçekleşebilir.

Bugün Türkiye'de Haziran ayına ilişkin reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek. Endeks son veride 105,55 seviyesinde gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

10 Temmuz'da Türkiye'de Mayıs ayına ilişkin sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık bazda %3,7, yıllık bazda ise %6,0 artış göstermesi bekleniyor. Ayrıca Haftanın en önemli konu başlığı ise 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenecek 36. NATO zirvesi olacak. Zirve kapsamında ittifak üyesi ülkelerin liderlerinin yanı sıra Avrupa Birliği temsilcileri ve Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'nin de Ankara'ya gelmesi bekleniyor. ABD Başkanı Trump da Türkiye'yi ziyaret edecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.417,9	17.379,6	18.285,6
Günlük Değ.	▼ -0,26%	▼ -4,72%	▲ 1,53%
Haftalık Değ.	▲ 1,01%	▼ -3,69%	▲ 2,39%
Yıllık Değ.	▲ 46,66%	▲ 19,41%	▲ 40,07%
Hacim (milyar TL)	192,6	41,7	88,1
Günlük Değ.	▲ 3,53%	▲ 32,40%	▼ -1,53%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	190,3	34,1	99,2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 1,20%	▲ 22,52%	▼ -11,17%

\*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	16.912,89	● 0,68%	● 1,62%	● 1,4%	● 83,9%
Bist Katılım 30	16.796,03	● 0,38%	● 0,86%	● 1,0%	● 77,7%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	46,7988	46,8130	▲ 0,03%
€/€	1,1442	1,1428	▼ -0,12%
\$/¥	161,29	161,93	▲ 0,40%
Altın	4.171,8	4.152,40	▼ -0,46%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03/07/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	115,1	● -0,99%	● 0,78%	● -15,0%	● -56,2%
Türkiye 5 Yıllık	220,8	● -0,56%	● 0,00%	● -8,7%	● -34,2%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,49%	● -2,9%	● 31,4%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Euro Bölgesinde hizmetler PMI verisi 49,4 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Almanya'da ise hizmetler PMI 48,6 açıklandı. ABD piyasasının tatil olduğu günde tahvil piyasalarında satıcı seyrizlendi. İngiltere 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %4,79, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %2,93 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 1 bp azalışla 221 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 100,803 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1443 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 46,80 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, enflasyon verileri takip edildi. TÜFE enflasyonu aylık bazda %0,99, yıllık bazda %32,11 olarak gerçekleşti. TL tahvil piyasalarında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 34 bp artışla %40,21, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 14 bp artışla %33,22 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 11,7 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,00	0,00	0,05	0,34
ABD	4,48	0,00	0,11	0,29
İngiltere	4,79	0,01	0,05	0,25
Almanya	2,93	0,04	0,09	0,04
Fransa	3,73	0,03	0,10	0,12
İspanya	3,42	0,03	0,08	0,09
İtalya	3,72	0,03	0,14	0,15

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	46,80	0,18	0,40	8,97
G. Afrika Randı	16,21	-0,22	-1,19	-2,13
Rus Rublesi	77,30	-0,25	-1,99	-1,84
Meksika Pesosu	17,47	0,11	-0,19	-2,98
Kore Wonu	1.531	-0,57	-0,25	6,29
Hindistan Rupee	95,21	-0,19	0,96	5,96
Endonezya Rupiah	17.945	-0,24	0,22	7,65
Macar Forinti	308,44	-0,41	-0,74	-5,68
Brezilya Reali	5,18	-0,51	0,09	-5,49

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

**Ticaret Bakanı Sayın Ömer Bolat**, Pakistan'daki Türk yatırımlarının 2 milyar doları aştığını belirterek, iki ülke arasındaki ekonomik ilişkilerin ticaretin yanı sıra yatırımlar, hizmetler, enerji ve dijital ekonomi alanlarında da güçlendiğini ifade etti. Sayın Bolat, Mayıs 2023'te yürürlüğe giren Mal Ticareti Anlaşması'nın daha fazla ürünü kapsayacak şekilde genişletilmesine yönelik teknik müzakerelerin sürdüğünü, ayrıca hizmetler, yatırımlar ve dijital ekonomi başta olmak üzere yeni alanlarda iş birliğinin derinleştirilmesinin hedeflendiğini söyledi. Demir-çelik, otomotiv yan sanayi, makine, elektronik ve tıbbi cihazlar öne çıkan iş birliği alanları arasında yer alırken, karşılıklı yatırımların artmasının ticaret hacmini de desteklemesi bekleniyor.

**Tarım ve Orman Bakanı Sayın İbrahim Yumaklı**, World Bank verilerine göre Türkiye'nin tarımsal hasılasının 2024 yılında ilk kez 80 milyar dolar eşliğini aşarak 83,2 milyar dolara ulaştığını ve tarihi rekor kırdığını açıkladı. Bu performansla Türkiye, tarımsal hasıladaki Avrupa'da ilk sıraya yükselirken, dünyada ise 7'nci sırada yer aldı. Tarımsal hasılanın 2002'de 24,5 milyar dolar ve 2023'te 72,9 milyar dolar seviyesinde bulunduğunu hatırlatan Yumaklı, üretim kapasitesindeki artışın Türkiye'nin küresel tarım sektöründeki konumunu güçlendirdiğini belirtti.

**TİM verilerine göre İzmir'in ihracatı**, yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre artarak 7 milyar 162 milyon dolara ulaştı. İhracat artışında kimya, çelik, otomotiv ve demir-çelik gibi sanayi sektörleri belirleyici olurken, kimyevi maddeler ve mamulleri 1,3 milyar dolarla ilk sıradaki yerini korudu. En güçlü büyüme gemi, yat ve hizmetleri sektöründe gerçekleşirken, su ürünleri, tütün ile çimento, cam ve seramik sektörleri de ihracata olumlu katkı sağladı. Veriler, İzmir ihracatında katma değerli sanayi üretiminin ağırlığının artmaya devam ettiğine işaret etti.

**Resmî Gazete'de** yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile İşsizlik Sigortası Fonu'nun aktif iş gücü programları ve istihdam destekleri için kullanılacak bir önceki yıl prim gelirleri oranı 2026 yılı için %30'dan %50'ye yükseltildi. Düzenleme kapsamında fon kaynaklarının mesleki eğitim, işe yerleştirme ve danışmanlık hizmetleri, istihdamı artırıcı programlar ile iş gücünün teknolojik dönüşüme uyumunu destekleyen uygulamalarda daha geniş ölçüde kullanılması hedefleniyor.

## Yurt Dışı Haberler

**Nvidia'nın** sunucu montaj ortaklarından Foxconn (Hon Hai Precision Industry), güçlü yapay zekâ talebinin etkisiyle ikinci çeyrek satışlarında piyasa beklentilerini aştı. Şirketin Haziran ayı geliri yıllık bazda %52 artarken, ikinci çeyrek satışları yaklaşık %40 yükselerek 2,51 trilyon Tayvan dolarına ulaştı ve analist beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Sonuçlar, başta Nvidia olmak üzere yapay zekâ donanımına yönelik talebin güçlü seyrini koruduğunu gösterirken, Alphabet, Amazon, Meta ve Microsoft'un bu yıl yapay zekâ yatırımlarına toplam yaklaşık 725 milyar dolar ayırmayı planlaması da sektörün büyüme görünümünü desteklemeye devam ediyor.

**ABD Başkanı Donald Trump**, İran'ın ABD ile anlaşmaya varmayı istediğini öne sürerek, ABD ve İsrail saldırılarında hayatını kaybeden Ali Hamaney için düzenlenen devlet töreni nedeniyle Tahran yönetimine bir haftalık süre tanıdığını açıkladı. Trump ayrıca İran'ın askeri açıdan büyük ölçüde zayıflatıldığını savunurken, anlaşma sürecine ilişkin iyimser mesajlarını yineledi.

**İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf**, Hamas Şura Meclisi Başkanı Muhammed Derviş ile yaptığı görüşmede, İran'ın ABD ile barış içinde olmadığını ve İsrail'i resmen tanımayacağını açıkladı. Kalibaf, İran'ın "Direniş Cephesi"ne askeri ve siyasi desteğini sürdüreceğini vurgularken, diplomasinin askeri kazanımları kalıcı hale getirmesi gerektiğini ifade etti. Derviş ise İran ile ABD arasında imzalanan mutabakatı "Direniş Cephesi" açısından bir başarı olarak nitelendirerek, anlaşmanın İran lehine sonuçlar doğurduğunu savundu.

**Anthropic**, ABD hükümetinin şirkette hisse almasına yönelik Trump yönetimiyle herhangi bir görüşme yapılmadığını açıkladı. Açıklama, OpenAI'nin ABD hükümetine %5 hisse verilmesini görüştüğüne yönelik haberlerin ardından geldi. Öte yandan ABD'de yapay zekâ şirketleri ulusal güvenlik, düzenleme ve kamu yararı ekseninde artan denetimle karşı karşıya bulunurken, Ticaret Bakanlığı Haziran ayında Anthropic'in gelişmiş yapay zekâ modellerine yönelik ihracat kısıtlamalarını kaldırdı. Trump yönetimi yapay zekâ şirketlerinde kamu payı oluşturulmasını değerlendirirken, Bernie Sanders ise büyük yapay zekâ şirketlerinin hükümete hisse vermesi ve yönetimlerinde kamu temsilcilerine yer açması gerektiğini savundu.

## Şirket Haberleri

**Bim (BIMAS, Pozitif):** Şirket, pay fiyatının desteklenmesi amacıyla yeni bir pay geri alım programı başlatılmasına karar verdiğini açıkladı. Program kapsamında azami 2,5 milyon adet payın geri alınması planlanırken, geri alım için şirket iç kaynaklarından en fazla 1 milyar TL fon ayrılmasına karar verildi. Program, azami pay adedine ulaşılması veya ilk genel kurul toplantısına kadar geçerli olacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	19,9
Cari Fiyat (TL)	357,00	FD/FAVÖK	9,8
52H En Yüksek (TL)	422,80	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	236,31	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	428.400,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.191,6	S1H	-5,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	-9,0%
Endeks Payı (BIST100)	6,5%	S3A	-7,6%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	2,8%
3A Hacim (mn TL)	3.670,7	YB	5,7%

**Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr):** Şirket, 3 Temmuz 2026 tarihinde pay geri alım programı kapsamında Borsa İstanbul'da pay başına 48,08-49,88 TL fiyat aralığından ortalama 48,81 TL fiyattan 4,12 milyon TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı. Son işlemle birlikte geri alınan payların sermayeye oranı %2,47'ye yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRALT	F/K	32,1
Cari Fiyat (TL)	50,60	FD/FAVÖK	16,4
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	6,8
52H En Düşük (TL)	21,66	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	162.046,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.476,8	S1H	6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	4,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	4,4%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	61,3%
3A Hacim (mn TL)	5.421,6	YB	-4,6%

**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.

## Şirket Haberleri

**Astor Enerji (ASTOR, Pozitif):** Şirket, TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen 4 adet Mobil Trafo Merkezi ve 4 adet OG Ünitesi ile yedek malzemeleri temini ihalesinde 816 milyon TL tutarındaki kısım için en avantajlı teklifi verdiğini ve kesinleşen ihale kararı sonrasında 2 Temmuz 2026 tarihinde sözleşmenin imzalandığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	38,4
Cari Fiyat (TL)	319,00	FD/FAVÖK	26,2
52H En Yüksek (TL)	385,75	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	88,20	PD/DD	8,3
Piyasa Değeri (mn TL)	318.362,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.830,6	S1H	9,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	-14,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	43,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	197,1%
3A Hacim (mn TL)	10.378,9	YB	144,9%

**Enerya Enerji (ENERY, Nötr):** Şirket tarafından 03.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 9,58 TL - 9,73 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 9,668 TL) toplam 3.580.072 adet pay geri alındı. Böylelikle şirketin sahip olduğu ENERY payları toplamı 361.641.418 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %4,0182).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	17,4
Cari Fiyat (TL)	9,58	FD/FAVÖK	11,7
52H En Yüksek (TL)	11,93	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	6,82	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	86.220,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.849,9	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	5,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	2,2%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-6,8%
3A Hacim (mn TL)	628,3	YB	-28,1%

**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)

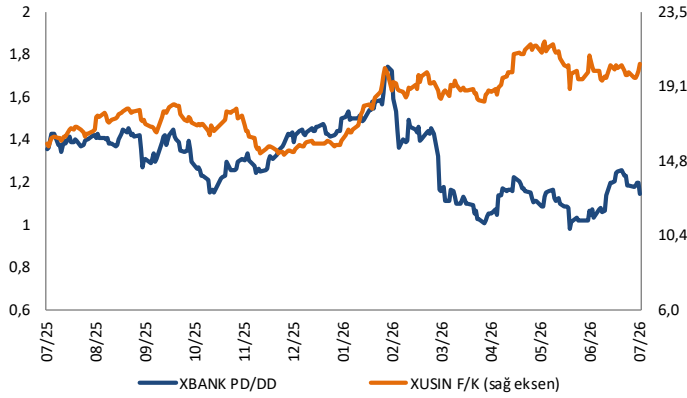


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12,85x
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,49x	11,55x
Minimuma Uzaklık	1,77x	3,03x
Maksimuma Uzaklık	-0,87x	-0,87x
Performans	8,7%	27,0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10,1 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,14x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,13x	1,30x
Minimuma Uzaklık	0,16x	0,16x
Maksimuma Uzaklık	-0,11x	-0,60x
Performans	16,1%	-12,8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13,5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



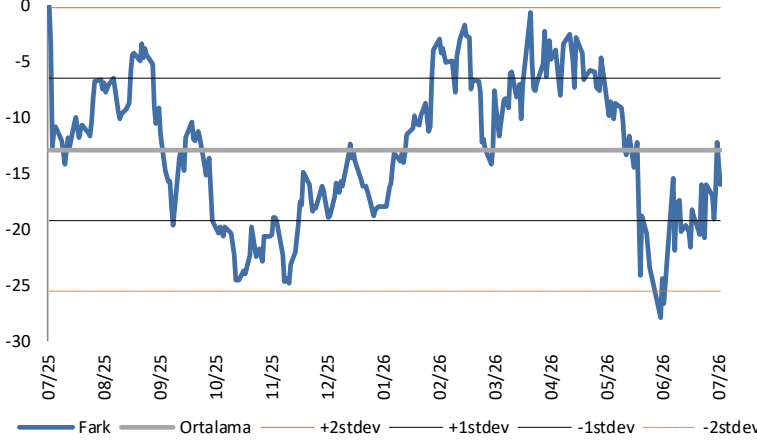
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		20,44x
Minimum	18,70x	15,15x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,37x	18,04x
Minimuma Uzaklık	1,74x	5,29x
Maksimuma Uzaklık	-1,37x	-1,37x
Performans	7,9%	29,0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11,7 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

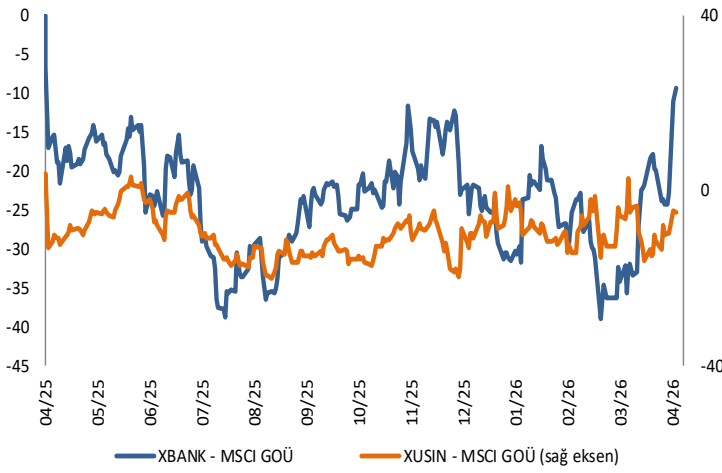


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-16,02
Minimum	-27,9	-27,9
Maksimum	-2,5	0,0
Ortalama	-14,0	-12,9
Minimuma Uzaklık	11,8	11,8
Maksimuma Uzaklık	-13,5	-16,0
Performans	15,4%	37,4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3,2 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
Minimum	-38,9	-38,9
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-26,1	-23,7
Minimuma Uzaklık	29,6	29,6
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14,4 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-16,02
Minimum	-27,9	-27,9
Maksimum	-2,5	0,0
Ortalama	-14,0	-12,9
Minimuma Uzaklık	11,8	11,8
Maksimuma Uzaklık	-13,5	-16,0
Performans	15,4%	37,4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3,2 puan yakınız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
6 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Temmuz	-	-13,4
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0,2%	0,6%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	5,8%	4,9%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0,3%	-0,4%
6 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	1,6%	1,0%
6 Temmuz	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran	-	105,55
6 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Haziran	-	51,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Haziran	54,1	54,5
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Haziran	67,5	71,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Haziran	56,8	57,3
6 Temmuz	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Haziran	48,2	47,9
6 Temmuz	18:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
6 Temmuz	21:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık)	Mayıs	3,4%	3,6%
7 Temmuz	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Mayıs	-2,3%	-0,5%
7 Temmuz	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Mayıs	116,9	116,1
7 Temmuz	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	13:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
7 Temmuz	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	20 Haziran	-	30.750
7 Temmuz	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-78,7	-55,9
7 Temmuz	15:30	ABD	İthalat (Aylık)	Mayıs	-	2,0%
7 Temmuz	15:30	ABD	İhracat (Aylık)	Mayıs	-	2,6%
7 Temmuz	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Haziran	-	-252,3
8 Temmuz	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Mayıs	4.120	3.908
8 Temmuz	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mayıs	-215,2	395,7
8 Temmuz	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	3 Temmuz	-	0,0%
8 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Dolenc'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	17:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Final)	Mayıs	0,3%	0,3%
8 Temmuz	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
8 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	17 Haziran	-	-
9 Temmuz	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Haziran	4,2%	3,9%
9 Temmuz	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Haziran	1,1%	1,2%
9 Temmuz	04:30	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	-	1,1%
9 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Haziran	-	37,5%
9 Temmuz	14:30	Euro Bölgesi	AMB Haziran Toplantı Tutanakları	Haziran	-	-
9 Temmuz	15:30	ABD	İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	4 Temmuz	218.000	215.000
9 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	27 Haziran	1,815 mn	1,814 mn
9 Temmuz	16:00	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Adet)	Haziran	4,20 mn	4,17 mn
9 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Haziran	0,9%	3,2%
9 Temmuz	20:30	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Haziran	0,4%	0,9%
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Haziran	6,8%	6,3%
10 Temmuz	09:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujčić'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	-	3,7%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-	6,0%

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.