

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasalarında satış baskısı, Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilim ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle belirginleşti

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasalarında satış baskısı, Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilim ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle belirginleşti. NATO Zirvesi'nde konuşan ABD Başkanı Donald Trump, İran ile ateşkesin fiilen sona erdiğini belirterek Tahran'a yönelik yeni saldırılar düzenlenebileceği mesajını verirken, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte de ABD'nin İran'a yönelik askeri operasyonlarını "kesinlikle gerekli" olarak nitelendirerek Washington'a açık destek verdi. ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda ticari gemilere yönelik saldırıların ardından İran'da 80'den fazla askeri hedefi vurması ve Trump'ın daha sert askeri adımlar sinyali vermesi, son haftalarda güçlenen diplomatik çözüm beklentilerini önemli ölçüde zayıflattı. Petrol fiyatlarının yeniden yükselmesiyle birlikte yatırımcılar enerji arzında yeni aksamalar ve enflasyon baskılarının artabileceği endişesiyle riskli varlıklardan uzaklaştı. Bu gelişmeler enerji şirketlerini desteklerken, yükselen yakıt maliyetlerinden olumsuz etkilenebilecek tüketim, perakende ve seyahat hisselerinde satışlar öne çıktı. Teknoloji tarafında ise önceki gün yaşanan sert geri çekilmenin ardından yarı iletken hisselerinde sınırlı bir toparlanma izlense de, jeopolitik belirsizliklerin artması yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden oldu. Son dönemde piyasaların çatışmaların kademeli olarak sona ereceğini fiyatladığı bir dönemin ardından yaşanan son gelişmeler, bu iyimser senaryonun erken fiyatlanmış olabileceğini ortaya koyarak risk algısının yeniden bozulmasına yol açtı. Günün dikkat çeken şirket haberlerinden biri ise Jeff Bezos'un uzay şirketi Blue Origin'in ilk dış finansman turunda yaklaşık 10 milyar dolar kaynak sağlayarak 130 milyar dolar değerlemeye ulaşması oldu. Bu gelişme, SpaceX'in ardından uzay teknolojileri alanına yönelik yatırımcı ilgisinin güçlü kalmaya devam ettiğini gösteriyor.

Makro veri cephesinde yatırımcıların odağında Fed'in Haziran toplantısına ait tutanaklar yer aldı. Tutanaklar, politika yapıcılar arasında faiz patikasına ilişkin belirgin görüş ayrılıklarının sürdüğünü ortaya koydu. Bazı üyeler yıl sonuna kadar politika faizinin mevcut seviyelerde veya bir miktar altında olmasının uygun olabileceğini değerlendirirken, önemli bir kısmı ise enflasyonun beklenenden daha kalıcı seyretmesi halinde mevcut faiz seviyesinin üzerine çıkılması gerekebileceğini savundu. Özellikle Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatları üzerinden enflasyonu yukarı taşıma riski, gümrük tarifelerinin maliyet baskılarını yaratması ve yapay zeka yatırımlarının şirket harcamalarını ve ekonomik aktiviteyi güçlü tutarak talep kaynaklı fiyat baskılarını destekleyebileceği değerlendirmeleri öne çıktı. Tutanaklarda ayrıca fiyat artışlarının artık daha geniş bir mal ve hizmet grubuna yayıldığına yönelik tespitler, Fed üyelerinin enflasyon görünümüne ilişkin kaygılarının arttığını gösterdi. Haziran toplantısında faizlerin sabit tutulması konusunda fikir birliği bulunsa da, yayımlanan projeksiyonlarda giderek daha fazla üyenin yıl sonuna kadar en az bir faiz artışı öngörmesi, piyasalarda yeni bir sıkılaşma döngüsünün başlayabileceği beklentilerini güçlendirdi. Bu görünüm küresel tahvil faizlerinin yükselmesine neden olurken, yatırımcılar önümüzdeki dönemde jeopolitik gelişmeler ile enflasyon dinamiklerinin Fed'in politika yönü üzerindeki belirleyici etkisini yakından izlemeyi sürdürüyor.

Nasdaq endeksi %0,20 artışla 25.870,65 seviyesinden kapanırken, S&P 500 %0,28 azalışla 7.482,71 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi de %1,09 değer kaybıyla günü 52.348,39 seviyesinden tamamladı. Tahvil faizleri cephesinde, ABD 2 yıllıklar %4,22 seviyesine, 10 yıllıklar ise %4,58 seviyesine yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, teknoloji hisselerinde toparlanmalar görüldü de, Orta Doğu'da yeniden tırmanan gerilim nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının kazançları sınırlaması karışık seyir izlenmesinde etkili oluyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile geçici anlaşmanın sona erdiğini açıklaması ve ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını sağlamak amacıyla İran'a ikinci gün de hava saldırıları düzenlemesi enerji arzına ilişkin endişeleri artırdı. Buna karşın Trump'ın çatışmaların yeniden tam kapsamlı bir savaşa dönüşmesini beklemediğini belirtmesi piyasalardaki risk algısını bir miktar dengeledi. Teknoloji tarafında ise son dönemde sert satışlarla karşılaşan yarı iletken hisselerinde toparlanma eğilimi öne çıkarken, SK Hynix'in ABD'de gerçekleştirdiği yaklaşık 28 milyar dolarlık hisse satışına gelen talebin arzın yedi katını aşması, yapay zeka altyapısına yönelik yatırım iştahının güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi. Şirketin yeni üretim kapasitesini finanse etmeyi amaçlayan bu işlem, yatırımcıların yapay zeka temalı büyüme hikayesine olan güvenini destekleyen önemli gelişmelerden biri oldu.

Makro tarafta Japonya tahvil piyasasında uzun vadeli faizlerin 1996'dan bu yana en yüksek seviyelerine yükselmesi dikkat çekti. Getiri eğrisinin belirgin şekilde dikleşmesi, yatırımcıların hükümetin genişleyici maliye politikalarının ve yüksek kamu harcamalarının enflasyonu kontrol altına almayı zorlaştırabileceği yönündeki endişelerini yansıtırken, Japonya Merkez Bankası'nın enflasyonun gerisinde kalabileceği algısını da güçlendirdi. Çin'de ise üretici fiyat endeksi Haziran ayında yıllık %4,1 ile son dört yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, tüketici enflasyonu %1,0'a gerileyerek iç talebin zayıf seyrini koruduğunu gösterdi. Artan üretim maliyetlerine rağmen üreticilerin zayıf talep nedeniyle bu maliyetleri nihai fiyatlara yansıtmakta zorlanması, Çin ekonomisindeki dengesiz toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Bu görünüm, Çin Merkez Bankası'nın gerektiğinde ilave destekleyici adımlar atabilmesi için para politikası alanını koruduğunu gösterirken, yatırımcılar hem jeopolitik gelişmeleri hem de küresel enflasyon görünümünü yakından izlemeyi sürdürüyor.

ABD vadeliiler cephesinde pozitif seyir görülüyor.

Bugün ABD'de, 4 Temmuz haftasına ilişkin ilk işsizlik maaşı başvuruları ve devam eden başvurular, Haziran ayına ilişkin mevcut konut satışları ile Fed üyeleri Williams ve Logan'ın konuşmaları takip edilecek. İlk işsizlik maaşı başvurularının 215 binden 218 bine yükselmesi, devam eden başvuruların ise 1,814 milyondan 1,815 milyona sınırlı artması bekleniyor. Mevcut konut satışlarının 4,17 milyon adetten 4,20 milyon adede yükselmesi ve aylık bazda %3,2 artışın ardından %0,9 artış göstermesi öngörülüyor. Öte yandan, Euro Bölgesi'nde Haziran ayına ilişkin AMB toplantı tutanakları takip edilecek. Tutanaklarda, faiz görünümüne ve enflasyon değerlendirmelerine ilişkin verilecek mesajlar piyasalar açısından yakından izlenecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD ve Avrupa'da takip edeceğimiz önemli makro veri akışı bulunmazken, sabah saatlerinde Avrupa Merkez Bankası Üyesi Vujcic'in konuşmasını takip ediyor olacağız.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.348,4	▼ -1,09%	▼ -1,04%	▲ 2,90%	▲ 23,04%
Nasdaq	25.870,7	▲ 0,20%	▲ 0,15%	▲ 0,75%	▲ 33,97%
S&P 500 Vadeli*	7.542,8	▲ 0,36%	▲ 0,26%	▲ 2,07%	▲ 27,02%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24.897,5	▼ -2,23%	▼ -2,67%	▲ 1,90%	▲ 25,06%
FTSE 100	10.489,0	▼ -1,66%	▼ -1,54%	▲ 2,56%	▲ 28,34%
MSCI Europe	2.765,4	▼ -1,80%	▼ -2,21%	▲ 1,64%	▲ 38,07%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.973,8	▲ 0,07%	▼ -1,73%	▼ -0,90%	▲ 18,56%
Kospi	7.192,6	▼ -0,75%	▼ -11,08%	▼ -11,17%	▲ 199,75%
Hong Kong*	24.075,4	▼ -0,51%	▲ 3,11%	▼ -2,00%	▲ 20,02%
S&P BSE Sensex - Hindistan	77.186,6	▲ 0,89%	▼ -0,74%	▲ 4,42%	▼ -1,22%
IDX Composite - Endonezya	5.885,7	▲ 0,21%	▲ 0,17%	▲ 2,42%	▼ -16,87%
TAIEX - Tayvan	45.547,2	▼ -0,41%	▼ -2,64%	▲ 1,89%	▲ 97,73%
MSCI GOU Asya	956,2	▼ -0,44%	▼ -0,28%	▼ -2,44%	▲ 60,17%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.190,0	▼ -2,12%	▼ -1,83%	▲ 3,26%	▲ 44,35%
WIG - Polonya	139.058,0	▼ -0,06%	▲ 0,28%	▲ 2,65%	▲ 74,75%
Prag SE - Prag	2.592,5	▼ -0,79%	▲ 0,17%	▲ 1,71%	▲ 47,29%
S&P/BMV IPC - Meksika	66.609,6	▼ -0,10%	▼ -0,69%	▲ 1,83%	▲ 34,53%
Merval - Arjantin	3.202.489	▼ -0,67%	▲ 1,44%	▲ 1,64%	▲ 26,40%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.087,2	▲ 0,03%	▼ -1,33%	▼ -3,43%	▲ 70,66%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.853,7	▲ 0,01%	▲ 0,25%	▼ -2,35%	▼ -9,83%
FTSE/JSE All - Endonezya	108.349,4	▼ -1,79%	▼ -1,90%	▼ -2,50%	▲ 28,84%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6.001,9	▼ -1,51%	▲ 0,19%	▲ 3,75%	▲ 16,35%

\*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 görünümdeki belirsizliklere karşın, endeksin dünkü kayıplarını kısmen de olsa azaltma çabası sergileyebileceğini düşünüyoruz

### Dün piyasada neler oldu?

Dün BIST100 endeksi güne %0,28 azalışla 14.456,75 puandan başladı. Açılışın ardından gelen realizasyonların etkisiyle endeks 14.224,80 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyenin ardından hafif tepki alımları gelse de, endeksin gün içindeki kayıplarını telafi edemedi. Kapanışa doğru tekrardan yoğunlaşan realizasyonlarla birlikte, BIST 100 endeksi, günü %2,12 azalışla 14.189,96 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %3,25 azalış gösterirken, sanayi endeksi de %2,26 azalış kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 200,83 milyar TL olarak gerçekleşti.

İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi Haziran ayında aylık bazda 0,1 puan artışla 50,4 seviyesine yükselerek 30 aydır eşik değer olan 50'nin üzerindeki seyrini korudu. Veri, Türkiye'nin ihracat pazarlarında faaliyet koşullarının iyileşmeye devam ettiğine işaret etse de, dış talepteki toparlanmanın son aylarda olduğu gibi oldukça sınırlı kaldığını gösterdi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel görünümdeki belirsizliklere karşın, endeksin dünkü kayıplarını kısmen de olsa azaltma çabası sergileyebileceğini düşünüyoruz

Yurt içinde bugün veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın Mayıs ayına ilişkin sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık bazda %3,7, yıllık bazda ise %6,0 artış göstermesi bekleniyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.190,0	16.886,4	17.943,6
Günlük Değ.	▼ -2,12%	▼ -3,25%	▼ -2,26%
Haftalık Değ.	▼ -1,58%	▼ -2,84%	▼ -1,87%
Yıllık Değ.	▲ 44,35%	▲ 16,02%	▲ 37,45%
Hacim (milyar TL)	200,8	36,2	95,2
Günlük Değ.	▼ -1,80%	▲ 22,59%	▼ -0,05%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	191,0	33,9	99,2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 5,13%	▲ 6,60%	▼ -4,02%

\*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	16.701,41	● -1,59%	● -1,25%	● 0,1%	● 81,6%
Bist Katılım 30	16.616,72	● -1,44%	● -1,07%	● 0,0%	● 75,8%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	46,8512	46,8649	▲	0,03%
€/§	1,1401	1,1432	▲	0,27%
\$/#	162,63	162,38	▼	-0,15%
Altın	4.033,9	4.071,31	▲	0,93%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/07/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	121,4	● 4,13%	● 4,40%	● -10,2%	● -53,8%
Türkiye 5 Yıllık	229,1	● 3,07%	● 3,20%	● -4,6%	● -31,8%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -1,52%	● -2,9%	● 31,4%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu günde, tahvil piyasalarında satıcı seyrizlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %4,59, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 9 bp artışla %3,08 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 5 bp artışla 227 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 11 bp artışla %7,08 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyrizlendi. Dolar Endeksi 101,125 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1407 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 46,85 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasaları satıcı seyrizlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 70 bp artışla %40,92 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 44 bp artışla %33,85 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 26,3 milyar TL'ye geriledi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,08	0,11	0,11	0,42
ABD	▲ 4,59	0,04	0,12	0,40
İngiltere	▲ 4,96	0,11	0,17	0,42
Almanya	▲ 3,08	0,09	0,14	0,18
Fransa	▲ 3,90	0,11	0,17	0,29
İspanya	▲ 3,57	0,09	0,14	0,23
İtalya	▲ 3,89	0,11	0,17	0,32

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 46,85	0,04	0,14	9,09
G. Afrika Randı	▲ 16,44	0,96	1,35	-0,72
Rus Rublesi	▼ 76,35	-0,14	-1,23	-3,05
Meksika Pesosu	▲ 17,61	0,57	0,89	-2,21
Kore Wonu	▼ 1.509	-0,34	-1,33	4,73
Hindistan Rupee	▲ 95,56	0,63	0,36	6,35
Endonezya Rupiah	▲ 17.990	0,11	0,25	7,92
Macar Forinti	▲ 315,41	1,34	2,19	-3,59
Brezilya Reali	▼ 5,16	-0,03	-0,22	-5,85

## 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

**Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan,** Ankara'daki NATO Zirvesi'nin ardından yaptığı açıklamada, Türkiye'nin NATO'da adil külfet paylaşımı kapsamında daha fazla sorumluluk üstlenmeye hazır olduğunu ve müttefikler arasındaki savunma sanayi kısıtlamalarının kaldırılması gerektiğini vurguladı. F-35 programı ve S-400 sistemlerinin geleceğine ilişkin soruya "Bizi izlemeye devam edin" yanıtını veren Sayın Erdoğan, Donald Trump'ın Türkiye'ye yönelik olumlu bir yaklaşım sergilediğini ve F-35 teslimatına ilişkin sürece ilişkin iyimser olduğunu ifade etti. Erdoğan ayrıca Rusya-Ukrayna savaşında Türkiye'nin arabuluculuk rolünü yineleyerek tarafları yeniden Türkiye'de buluşturmaya hazır olduklarını belirtirken, KAAAN savaş uçağı için F110 motor tedarikinde de ABD ile olumlu ilerleme kaydedildiğini söyledi.

**IMF,** Dünya Ekonomik Görünüm güncellemesinde Türkiye'nin 2026 büyüme tahminini %3,4'ten %2,9'a düşürürken, 2027 büyüme beklentisini %3,5'ten %3,6'ya yükseltti. IMF, küresel büyüme tahminini de 2026 için %3'e çekerken, Orta Doğu'daki jeopolitik riskler, ticarete parçalanma ve enerji fiyatlarındaki belirsizliklerin büyüme görünümü üzerinde baskı oluşturduğunu belirtti. Raporda, yapay zekâ yatırımlarından faydalanan Asya ekonomilerinin olumlu ayrıştığına dikkat çekilirken, Türkiye için aşağı yönlü revizyonda küresel belirsizlikler ve zayıflayan büyüme görünümü etkili oldu.

**Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre,** 6 Şubat depremlerinden etkilenen 11 ilin toplam ihracatı yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %7,3 artarak 10,1 milyar dolara yükseldi. Bölgedeki 11 ilin 7'si ihracatını artırırken, en yüksek dış satımı 5 milyar dolarla Gaziantep gerçekleştirdi; Hatay ve Adana da güçlü performans sergiledi. En hızlı ihracat artışı %321 ile Elazığ'da kaydedilirken, Kahramanmaraş, Malatya, Diyarbakır ve Adıyaman'da ise ihracat geriledi. Veriler, deprem bölgesinde üretim ve ihracat faaliyetlerinde toparlanmanın genel olarak sürdürüğüne işaret etti.

**Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan,** NATO Kuzey Atlantik Konseyi Toplantısı'nda Türkiye'nin Avrupa'nın en büyük kara ordusuna sahip ülke olarak askeri yeteneklerini ihtiyaç duyulan her aşamada ittifakın hizmetine sunmaya hazır olduğunu söyledi. Sayın Erdoğan, savunma sanayisindeki üretim ve ihracat kapasitesiyle Türkiye'nin dünyanın ilk 10 ülkesi arasına girdiğini belirterek, 2030'dan önce savunma harcamalarının GSYH'ye oranını %3,5'e, güvenlik ve dayanıklılık harcamalarıyla birlikte toplam oranı %5'e çıkarmayı hedeflediklerini açıkladı.

## Yurt Dışı Haberler

**Donald Trump yönetimi,** Suriye'nin "Teröre Destek Veren Ülkeler" listesinden çıkarılması yönündeki niyetini ABD Kongresi'ne resmen bildirerek karar için gerekli 45 günlük inceleme sürecini başlattı. Sürecin itiraz olmadan tamamlanması halinde Suriye'ye yönelik yaptırımların kademeli olarak hafifletilmesi, uluslararası ticaret ve yatırımların önünün açılması bekleniyor. ABD yönetimi, bu adımın Suriye Cumhurbaşkanı Ahmed Şara yönetiminin terörle mücadele ve normalleşme yönünde attığı adımların ardından geldiğini belirterek, iki ülke ilişkilerinde yeni bir dönemin başlayabileceği mesajını verdi.

**İran,** ABD'nin son saldırılarının 14 Haziran'da Pakistan arabuluculuğunda imzalanan İslamabad Mutabakat Zaptı'nı ve BM Şartı'nı ihlal ettiğini belirterek durumu United Nations Security Council ile BM Genel Sekreteri'ne resmi mektupla bildirdi. İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ABD'nin mutabakata uymadığını ve saldırıların karşılıksız kalmayacağını açıklarken, İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi da ABD'ye "ezici bir karşılık" verileceği uyarısında bulundu. İran tarafı, ABD'nin askeri operasyonlarını ülkenin egemenliğine yönelik açık bir ihlal olarak nitelendirirken, Washington ile varılan mutabakatın fiilen tehlikeye girdiği mesajını verdi.

**OpenAI,** aynı anda konuşup dinleyebilen tam çift yönlü (full-duplex) yapıya sahip yeni ses modelleri GPT-Live-1 ve GPT-Live-1 mini'yi kullanıma sundu. Yeni modeller, daha doğal ve kesintisiz sohbet deneyimi, konuşma sırasını daha iyi yönetme ve eş zamanlı çeviri gibi gelişmiş yetenekler sunarken, kullanıcı konuşurken arka planda en güncel metin modelleriyle akıl yürütme ve arama işlemlerini de gerçekleştirebiliyor. OpenAI ayrıca ChatGPT'nin varsayılan Gelişmiş Ses Modu'nu GPT-Live-1 mini ile güncellerken, ücretli kullanıcılar daha güçlü GPT-Live-1 modeline erişebilecek.

**Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi** Joachim Nagel, Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilim ve yükselen enerji fiyatlarının enflasyon risklerini artırdığını belirterek, AMB'nin faiz artırımlarına devam etmek zorunda kalabileceği uyarısında bulundu. Nagel, Temmuz ayı toplantısına ilişkin belirsizliğin arttığını ifade ederken, faiz artışı, faizlerin sabit tutulması veya farklı politika araçlarının devreye alınmasının masada olduğunu söyledi. Açıklamalar, ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının ardından petrol fiyatlarının yeniden yükselmesiyle birlikte AMB'nin para politikası görünümünde jeopolitik risklerin yeniden belirleyici hale geldiğine işaret etti.

## Şirket Haberleri

**Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Negatif):** Şirketin toplam yolcu sayısı Haziran'da bir önceki yılın aynı ayına göre %1,6 düşüşle 8,1 mn'ye geriledi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %6,9 düşüşle 2,9 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %1,5 artışla 5,2 mn'ye yükseldi. Şirketin kargo+posta miktarı Haziran ayında yıllık bazda %11,6 artışla 201,5 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Haziran'da toplam doluluk oranı ise 2,3 puan artışla %84,5'e yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	3,5
Cari Fiyat (TL)	332,00	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	355,50	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	262,75	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	458.160,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.799,7	S1H	2,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	9,3%
Endeks Payı (BIST100)	5,2%	S3A	-0,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-22,3%
3A Hacim (mn TL)	15.282,0	YB	-2,4%

**Bim (BIMAS, Nötr):** Şirket, 3 Temmuz 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 8 Temmuz 2026 tarihinde 80.000 adet pay geri aldığı açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu BIMAS payı 14.679.124 adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %1,2233 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	20,9
Cari Fiyat (TL)	375,75	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	422,80	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	236,31	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	450.900,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.644,4	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	-2,3%
Endeks Payı (BIST100)	6,9%	S3A	-0,8%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	15,5%
3A Hacim (mn TL)	3.707,8	YB	14,8%

**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, Amerika'da yerleşik bir firma ile 100 MVA ile 350 MVA arasında değişen güç transformatörlerinin tedarikine yönelik 42,5 milyon ABD doları tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamındaki teslimatların 2027 yılının Mart, Ağustos ve Ekim aylarında gerçekleştirilmesi planlanırken, sözleşme tutarının şirketin 2025 yıl sonu hasılatının %5,63'üne karşılık geldiği belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	38,2
Cari Fiyat (TL)	317,50	FD/FAVÖK	26,0
52H En Yüksek (TL)	385,75	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	88,20	PD/DD	8,3
Piyasa Değeri (mn TL)	316.865,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.777,5	S1H	15,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	0,7%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	48,3%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	211,0%
3A Hacim (mn TL)	10.750,2	YB	145,6%

**Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr):** Şirket, 29 Haziran 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 8 Temmuz 2026 tarihinde ortalama 50,94 TL fiyattan 1,95 milyon TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı. Son işlemle birlikte geri alınan payların sermayeye oranı %2,63'e yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRALT	F/K	32,5
Cari Fiyat (TL)	51,25	FD/FAVÖK	16,6
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	6,9
52H En Düşük (TL)	21,66	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	164.128,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.510,6	S1H	8,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	8,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	13,2%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	71,3%
3A Hacim (mn TL)	5.477,7	YB	-0,9%

**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

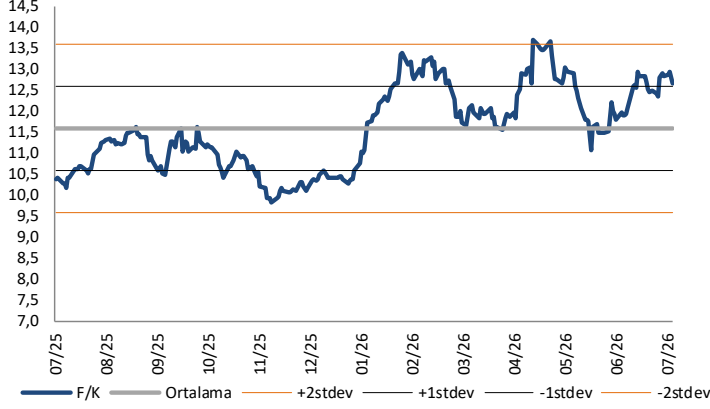
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

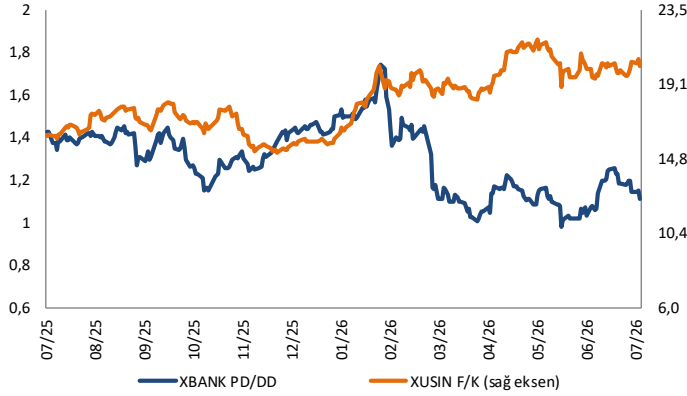


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12,68x
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,51x	11,58x
Minimuma Uzaklık	1,60x	2,86x
Maksimuma Uzaklık	-1,04x	-1,04x
Performans	-1,6%	22,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8,7 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,11x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,13x	1,30x
Minimuma Uzaklık	0,13x	0,13x
Maksimuma Uzaklık	-0,14x	-0,63x
Performans	8,8%	-19,9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16,6 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



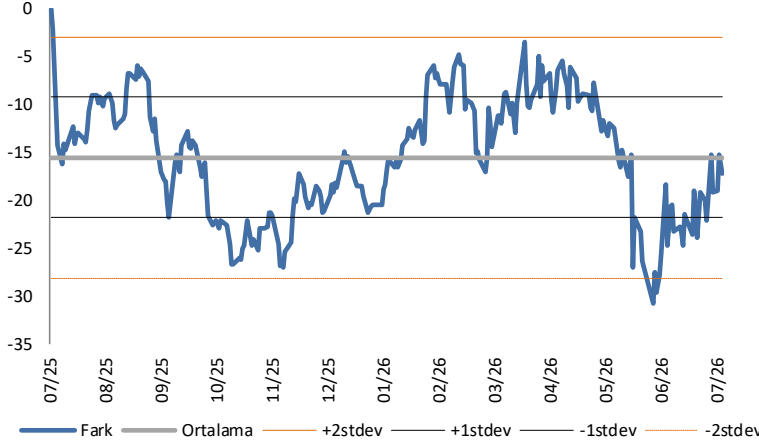
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		20,20x
Minimum	18,97x	15,15x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,44x	18,10x
Minimuma Uzaklık	1,23x	5,05x
Maksimuma Uzaklık	-1,61x	-1,61x
Performans	7,2%	24,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10,4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

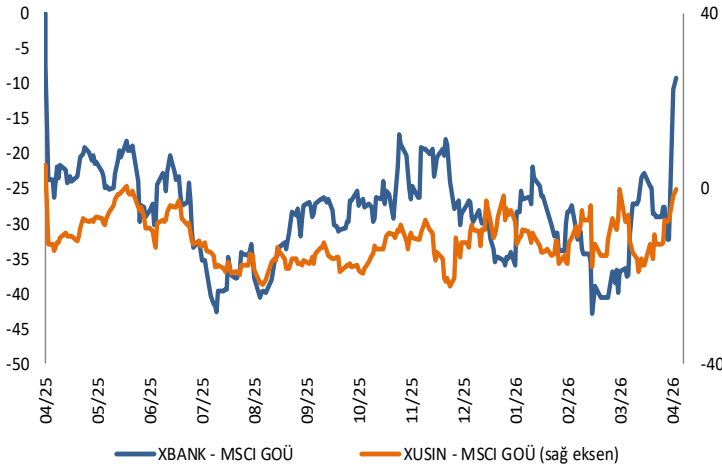


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-17,4	-17,26
Minimum	-30,8	-30,8
Maksimum	-5,5	0,0
Ortalama	-17,4	-15,5
Minimuma Uzaklık	13,5	13,5
Maksimuma Uzaklık	-11,8	-17,3
Performans	9,0%	37,0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,7 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

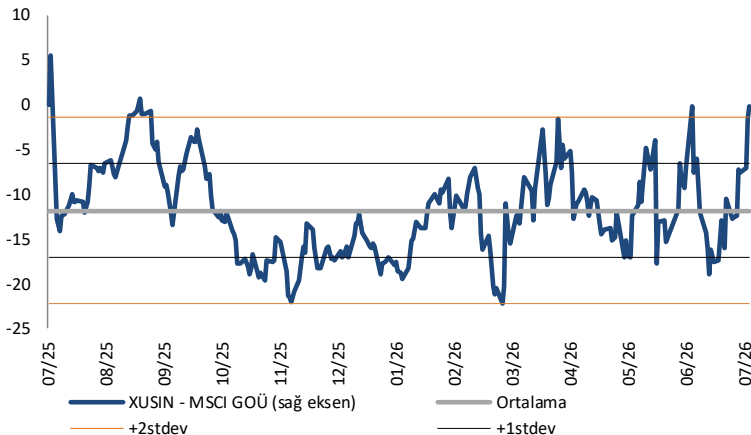


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30,6	-9,3
Minimum	-42,9	-42,9
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-30,6	-28,4
Minimuma Uzaklık	33,6	33,6
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21,3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19,2 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-17,4	-17,26
Minimum	-30,8	-30,8
Maksimum	-5,5	0,0
Ortalama	-17,4	-15,5
Minimuma Uzaklık	13,5	13,5
Maksimuma Uzaklık	-11,8	-17,3
Performans	9,0%	37,0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,7 puan yakınız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
6 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırım 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'in 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'in 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 Vujcic'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, Matriks

## 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.