

HAFTAYA BAKIŐ



29 HAZİRAN – 5 TEMMUZ

TÜFE HAFTASI

İç tarafta, 14.000 üzerindeki kalıcılığın korunduğu endekste bu haftaya küresel gelişmelere paralel bir seyirle başlıyoruz. Bugün itibariyle uzun süredir yürürlükte olan açığa satış yasağının kalkacak olmasını piyasa dinamikleri açısından yakından izleyeceğiz. Makro tarafta Salı günü Mayıs ayı İşsizlik Oranı, Çarşamba günü Haziran ayı İmalat PMI takip edilecekken, haftanın en kritik iç verisi Cuma günü Haziran ayı TÜFE olacak. Aylık %0,97 beklenen enflasyonda enerji fiyatlarındaki normalleşmenin dezenflasyon patikasına olumlu yansıyor yansımadığını göreceğimiz bu veri TCMB'nin faiz patikası açısından belirleyici olacaktır. Özetle, açığa satış yasağının kalkması, Haziran TÜFE verisi ve küresel risk iştahının seyrinin haftanın belirleyicileri olacağını düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda, hafta sonu ABD-İran hattındaki karşılıklı saldırıların ardından iki tarafın Salı günü Doha'da yeniden masaya oturacağını açıklanmasını olumlu bir gelişme olarak değerlendirmekteyiz. Bu hafta Salı günü Çin İmalat PMI, İngiltere birinci çeyrek GSYİH ve ABD JOLTS verileri izlenecekken, Çarşamba günü Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD ISM İmalat PMI ve Fed Başkanı Warsh'ın konuşmasını takip edeceğiz. 4 Temmuz tatili nedeniyle Perşembe'ye alınan ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi haftanın en kritik makro gündemi olarak öne çıkmaktadır. Cuma günü ise iç tarafta Haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak. Özetle, Doha müzakereleri, Warsh'ın konuşması ve istihdam verisinin piyasaların yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	14.274,02	-3,09
XU050	12.852,30	-2,72
XU030	16.561,83	-2,69
XBANK	18.045,77	-5,35
XUSIN	17.858,68	-2,36

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.401,00	-1,9%
FDJI	52.209,00	0,1%
NIKX	69.360,00	-2,3%
SHANGAI	4.027,00	-3,3%
HANGSENG	22.671,00	-4,6%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	220	300
S&P-VIX	18,4	120

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
ONS ALTIN	4071	-2,9%
ONS GÜMÜŞ	58,8	-9,7%
BRENT PETROL	73,55	-5,4%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
INFO	İnfo Yatırım	58,7%
BALSU	Balsu Gıda	32,4%
SEKUR	Sekuro Plastik	30,2%
ATSYH	Atlantis Yatırım Holding	23,3%
ISGYO	İş GMYO	23,3%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	-36,3%
EMPAE	Empa Elektronik	-31,2%
DITAS	Ditaş BDY	-26,1%
RALYH	Ral Yatırım Holding	-22,0%
HKTM	Hidropar Hareket Kontrol	-21,4%



Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte **PMI verileri ile Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** verileri bizleri karşılıyor.

İç tarafta sakin ama etkili bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Haziran ayı Ekonomik Güven Endeksi verisi açıklanacak.
- **Salı** günü saat 10:00'da Mayıs ayı İşsizlik Oranı (Aylık) ve Hizmet Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 10:00'da Haziran ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü saat 14:30'da Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) ile Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da **İspanya**'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi (Beklenti: %3,2, Önceki: %3,2) ile Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık) verisi açıklanacak.
- **Salı** günü saat 04:30'da **Çin**'de Haziran ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 50,2, Önceki: 50,0). Saat 09:00'da **İngiltere**'de 1. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,6, Önceki: %0,6). Saat 15:00'da **Almanya**'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,1, Önceki: -%0,2). Saat 15:30'da **Kanada**'da Nisan ayı Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,4, Önceki: -%0,1). Saat 17:00'da ise **ABD**'de Mayıs ayı İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) verisi (Beklenti: 7,280M, Önceki: 7,618M) ile Haziran ayı Conference Board (CB) Tüketici Güveni verisi (Beklenti: 94,2, Önceki: 93,1) açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 12:00'da **Euro Bölgesi**'nde Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi açıklanacak (Beklenti: %3,0, Önceki: %3,2). Saat 15:15'te **ABD**'de Haziran ayı ADP Tarım Dışı İstihdam verisi açıklanacak (Beklenti: 118K, Önceki: 122K). Saat 16:45'te ABD'de Haziran ayı Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 55,7, Önceki: 55,7), saat 17:00'da ise ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 53,7, Önceki: 54,0) açıklanacak. Saat 17:30'da ABD'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü saat 09:30'da **İsviçre**'de Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,1, Önceki: %0,2). Saat 15:30'da **ABD**'de Haziran ayı Tarım Dışı İstihdam verisi (Beklenti: 114K, Önceki: 172K), İşsizlik Oranı verisi (Beklenti: %4,3, Önceki: %4,3), Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) verisi (Beklenti: %0,3, Önceki: %0,3) ve İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi (Beklenti: 220K, Önceki: 215K) açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 03:30'da **Japonya**'da Haziran ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 51,8, Önceki: 51,8). Saat 11:00'da **Euro Bölgesi**'nde Haziran ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 48,9, Önceki: 48,9) ile S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 49,5, Önceki: 49,5) açıklanacak. Saat 22:30'da ise Spekülatif Net Pozisyonları takip ederek haftayı kapatacağız.



PAZARTESİ – 29.06.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Avustralya		RBA Başkan Yardımcısı Kent'in Konuşması	**		
08:00	İngiltere		BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması	**		
10:00	Türkiye	Haziran	Ekonomik Güven Endeksi	**		
10:00	İspanya	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%3,2	%3,2
10:00	İspanya	Haziran	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık)	**		%3,6
14:30	Avustralya		RBA Başkan Yardımcısı Kent'in Konuşması	**		
20:30	Euro		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	**		

SALI – 30.06.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%0,3	%0,5
04:30	Çin	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	50,2	50,0
04:30	Avustralya		Para Politikası Toplantı Tutanakları	**		
04:30	Çin	Haziran	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		50,5
04:30	Çin	Haziran	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,9	50,1
09:00	İngiltere	1. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%0,6	%0,6
09:00	Almanya	Mayıs	Perakende Satışları (Aylık)	**	%0,0	-%0,3
09:00	İngiltere	1. Çeyrek	İşletme Yatırımları (Çeyreklik)	**	%0,7	%0,7
09:00	İngiltere	1. Çeyrek	Cari Hesap	**	-21,5B	-18,4B
09:45	Fransa	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,0	%0,1
09:45	Fransa	Mayıs	Tüketici Harcamaları (Aylık)	**	%0,2	-%0,5
09:45	Fransa	Haziran	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	**		%0,1
10:00	İsviçre	Haziran	KOF Ekonomik Göstergesi	**	99,4	98,0
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)	**		%8,2
10:00	Türkiye	Mayıs	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:55	Almanya	Haziran	İşsizlik Oranı	**	%6,4	%6,3
10:55	Almanya	Haziran	İşsizlik Oranı Değişimi	**	8K	-12K
11:40	Euro		ECB'den Elderson'ın Konuşması	**		
12:40	Euro		AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak	**		
14:30	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
15:00	Almanya	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,1	-%0,2
15:30	Kanada	Nisan	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık)	**	%0,4	-%0,1
16:00	ABD	Nisan	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 (Aylık)	**		%0,8
16:00	ABD	Nisan	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	**		%1,0
16:30	Avustralya		Para Politikası Toplantı Tutanakları	**		
16:45	ABD	Haziran	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**	60,0	62,7
17:00	ABD	Mayıs	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	***	7,280M	7,618M
17:00	ABD	Haziran	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	***	94,2	93,1
19:03	Rusya	Mayıs	Rusya Aylık GSYİH (Yıllık)	**		%1,3
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		-0,765M



ÇARŞAMBA – 01.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Tankan Bütün Büyük Sanayilerin Sermaye Harcamaları Endeksi	**		%3,3
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Tankan Büyük İmalatçılar Endeksi	**	16	17
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeksi	**	36	36
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Tankan Büyük İmalat Tahminleri Endeksi	**	13	14
04:30	Avustralya	Mayıs	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	%0,2	-%3,4
04:45	Çin	Haziran	Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,0	51,8
09:00	İngiltere	Haziran	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**	%0,0	-%0,6
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		49,80
10:15	İspanya	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,2	51,2
10:30	İsviçre	Haziran	Procure.ch Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	56,3	57,3
10:45	İtalya	Haziran	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,6	52,9
10:50	Fransa	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,7	50,7
10:55	Almanya	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,0	50,0
11:00	Euro	Haziran	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,3	51,3
12:00	Euro	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	***	%3,0	%3,2
12:00	Euro	Haziran	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%2,6	%2,6
13:15	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	***	118K	122K
16:00	Kanada		BoC Başkanı Macklem'in Konuşması	**		
16:00	Euro		AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	**		
16:00	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		
16:00	ABD		Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması	**		
16:45	ABD	Haziran	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	55,7	55,7
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,7	54,0
17:00	ABD	Haziran	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı	**		48,6
17:00	ABD	Mayıs	İnşaat Harcamaları (Aylık)	**	%0,3	%0,4
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat Fiyatları	**	79,0	82,1
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		-6,088M
17:30	Euro		AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	**		
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-1,077M
18:30	ABD	2. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	%2,5	%2,5
19:00	Rusya	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)	**		%6,5
19:00	Rusya	Mayıs	İşsizlik Oranı	**		%2,2



PERŞEMBE – 02.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	Mayıs	Ticaret Dengesi	**	2,180B	1,791B
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono (JGB) İhalesi	**		%2,649
09:30	İsviçre	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,1	%0,2
10:00	İspanya	Haziran	İşsizlik Değişimi	**		-36,3K
10:30	Almanya		Bundesbank Başkan Yardımcısı Buch Konuşma Yapacak	**		
11:30	İngiltere		BoE Kredi Koşulları Anketi	**		
11:40	İspanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%3,383
12:00	Euro	Mayıs	İşsizlik Oranı	**	%6,3	%6,3
13:00	Euro		ECB'den Elderson'ın Konuşması	**		
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	***	114K	172K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	***	%4,3	%4,3
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	***	%0,3	%0,3
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	220K	215K
15:30	ABD	Haziran	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**		120K
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	**		%3,4
15:30	ABD	Haziran	U6 İşsizlik Oranı	**		%8,1
15:30	ABD	Haziran	Katılım Oranı	**		%61,8
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.821K
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		743,8B
17:00	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%2,1	%4,8
18:45	İngiltere		BoE PPK Üyesi Mann'ın Konuşması	**		
19:00	Rusya	Mayıs	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	**		%1,3
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		
20:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		
23:30	ABD		Fed Bilançosu	**		6.736B

CUMA – 03.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Japonya	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,8	51,8
04:45	Çin	Haziran	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,6	54,4
09:00	Rusya	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		48,7
10:00	Türkiye	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***		%1,71
10:00	Türkiye	Haziran	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:15	İspanya	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,8	50,1
10:45	İtalya	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,2	49,4
10:50	Fransa	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	47,4	47,4
10:55	Almanya	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	46,8	46,8
11:00	Euro	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,9	48,9
11:00	Euro	Haziran	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,5	49,5
11:00	Euro		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	**		
11:30	İngiltere	Haziran	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,4	49,4
11:30	İngiltere	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,7	48,7
18:00	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
18:00	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

