

HAFTAYA BAKIŐ

NATO HAFTASI

İç tarafta, geçtiğimiz hafta Haziran ayı enflasyon verisinin beklentilere paralel gerçekleşmesinin ardından BIST 100 endeksinin 14.200 seviyesi üzerinde kalıcılığını koruduğunu görmekteyiz. Bu hafta yurt içinde makro veri akışının görece sakin seyretmesi nedeniyle fiyatlamalarda 7-8 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirilecek NATO Zirvesi'nden gelecek mesajların ön plana çıkacağını değerlendiriyoruz. Özellikle zirveden Türkiye'ye ilişkin verilecek olumlu mesajların yurt içi varlıklar üzerinde risk iştahını destekleyebilecek önemli bir katalizör oluşturabileceğini düşünmekteyiz. Teknik görünümde 14.200 seviyesi üzerindeki kalıcılığı kısa vadeli görünüm açısından olumlu değerlendirmeye devam ederken, bu seviyenin korunması halinde 14.620 direnç seviyesine yönelik hareketin yeniden güç kazanabileceğini izlemekteyiz. Özetle, bu hafta makro veri akışının zayıf kalacağı yurt içi piyasalarda NATO Zirvesi'nden gelecek haber akışlarının fiyatlamalar üzerinde belirleyici olacağını, 14.200 seviyesi üzerinde kalındığı sürece pozitif görünümün korunacağını düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda bu hafta yatırımcıların odağında Çarşamba günü yayımlanacak Fed toplantı tutanakları ile 7-8 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirilecek NATO Zirvesi yer alıyor. Fed tutanaklarında faiz patikasına ilişkin verilecek mesajların küresel risk iştahı açısından belirleyici olacağını değerlendirirken, NATO Zirvesi'nden savunma harcamaları, Rusya-Ukrayna savaşı ve küresel jeopolitik gelişmelere ilişkin çıkabilecek mesajların piyasalar tarafından yakından takip edileceğini düşünmekteyiz. Makro veri tarafında ABD ve Euro Bölgesi hizmet PMI verileri ile ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları haftanın öne çıkan verileri arasında yer alırken, ikinci çeyrek bilanço sezonuna ilişkin ilk sonuçlar da şirket bazlı fiyatlamalar açısından önem taşıyacaktır. Özetle, bu hafta Fed toplantı tutanakları, 7-8 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirilecek NATO Zirvesi ve bilanço sezonuna ilişkin ilk sinyallerin küresel piyasalarda fiyatlamaların yönü üzerinde belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	14.417,91	1,65
XU050	12.969,85	1,79
XU030	16.740,68	1,91
XBANK	17.379,59	-3,13
XUSIN	18.285,55	3,30

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	53.162,00	1,1%
FDJI	7.557,00	0,8%
NIKX	69.744,00	0,4%
SHANGAI	4.043,00	0,4%
HANGSENG	23.350,00	1,2%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	222	100
S&P-VIX	18,4	120

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4174	3,9%
ONS GÜMÜŞ	63	8,1%
BRENT PETROL	72	-2,2%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
PRZMA	Prizma Press Matbaacılık	45,0%
KOCMT	Koç Metalurji	35,7%
MRSHL	Marshall	34,0%
RALYH	Ral Yatırım Holding	31,6%
SANEL	Sanel Mühendislik	30,7%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik	-26,1%
GEREL	Gersan Elektrik	-20,2%
TCKRC	Kıraç Galvaniz	-17,2%
DMSAS	Demisaş Döküm	-14,1%
IDGYO	İdealist GMYO	-14,0%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte önemli makro veriler açıklanmayacakken, haftanın seyrini belirleyecek olan gelişmeler NATO zirvesinden gelecek.

İç tarafta sakin bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Salı** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 10:00'da Mayıs ayı İnşaat Maliyet Endeksi verisi açıklanacak. Saat 14:30'da Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Mayıs ayı Sanayi Üretim Endeksi ve Dış Ticaret Endeksleri verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü saat 09:00'da **Almanya**'da Mayıs ayı Fabrika Siparişleri (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %1,1, Önceki: -%3,8). Saat 16:45'te **ABD**'de Haziran ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 51,3, Önceki: 51,3) ile S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi verisi (Beklenti: 52,2, Önceki: 52,2) açıklanacak. Saat 17:00'da ise ABD'de Haziran ayı ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 54,2, Önceki: 54,5).
- **Salı** günü saat 02:30'da **Japonya**'da Mayıs ayı Hane Halkı Harcamaları (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %1,4, Önceki: %1,6). Saat 09:00'da **Almanya**'da Mayıs ayı Sanayi Üretimi (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,4, Önceki: %0,4). Saat 15:30'da **Kanada**'da Mayıs ayı Ticaret Dengesi verisi (Beklenti: 2,40B, Önceki: 2,72B) ile **ABD**'de Mayıs ayı Ticaret Dengesi verisi (Beklenti: -78,50B, Önceki: -55,90B) açıklanacak.
- **Çarşamba** günü veri takvimi açısından sakin bir gün olacak. Saat 02:50'de **Japonya**'da Mayıs ayı Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap verisi açıklanacak (Beklenti: 3,19T, Önceki: 4,21T). Saat 17:30'da **ABD**'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak. Saat 21:00'da ise ABD'de Haziran ayına ilişkin Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları yayımlanacak.
- **Perşembe** günü veri takvimi açısından yoğun bir gün olacak. Saat 04:30'da **Çin**'de Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi ile Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) verisi (Beklenti: %4,2, Önceki: %3,9) açıklanacak. Saat 09:00'da **Almanya**'da Mayıs ayı Ticaret Dengesi verisi açıklanacak (Beklenti: 14,0B, Önceki: 14,5B). Saat 15:30'da **ABD**'de İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi açıklanacak (Beklenti: 218K, Önceki: 215K). Saat 17:00'da ise ABD'de Haziran ayı İkinci El Konut Satışları verisi açıklanacak (Beklenti: 4,20M, Önceki: 4,17M).
- **Cuma**, haftanın son günü saat 09:00'da **Almanya**'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: -%0,3, Önceki: -%0,3). Saat 09:45'te **Fransa**'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,1, Önceki: %0,1). Saat 19:00'da ise **Rusya**'da Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,8, Önceki: %0,2).

PAZARTESİ – 06.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Mayıs	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%1,1	-%3,8
11:30	İngiltere	Haziran	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**	40,1	38,2
16:45	ABD	Haziran	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	51,3	51,3
16:45	ABD	Haziran	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	**	52,2	52,2
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	54,2	54,5
17:00	ABD	Haziran	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar	**		71,3
17:00	ABD	Haziran	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam	**		47,9
17:30	Kanada		Merkez Bankası (BoC) Genel Görünüm Anketi	**		
18:00	Euro		AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak	**		
18:00	ABD		FED Üyesi Waller'ın Konuşması	**		
19:00	Euro		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	**		
19:45	İngiltere		BoE PPK Üyesi Mann'ın Konuşması	**		
21:30	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-13,0K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonlar	**		30,2K
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-105,7K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-146,1K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-35,4K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-9,1K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonlar	**		181,3K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonlar	**		114,6K

SALI – 07.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Mayıs	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**	%1,4	%1,6
09:00	Almanya	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%0,4	%0,4
09:00	İngiltere	Haziran	Halifax Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**	%0,2	-%0,1
12:00	İngiltere	Haziran	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP)	**		%6,60
12:30	İngiltere		Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları	**		
12:30	İngiltere		BoE Finansal Kararlılık Raporu	**		
13:30	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		30,75K
15:30	Kanada	Mayıs	Ticaret Dengesi	**	2,40B	2,72B
15:30	ABD	Mayıs	Ticaret Dengesi	**	-78,50B	-55,90B
15:30	ABD	Mayıs	İhracatlar	**		327,10B
15:30	ABD	Mayıs	İthalatlar	**		383,00B
17:00	Kanada	Haziran	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	59,1	58,2
19:00	ABD		EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü	**		
19:15	İngiltere		BoE PPK Üyesi Mann'ın Konuşması	**		
20:00	ABD		3 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,192
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		-6,072M

ÇARŞAMBA – 08.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Mayıs	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	**	3,19T	4,21T
02:50	Japonya	Mayıs	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	**	4,121T	3,908T
04:30	Avustralya	Mayıs	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-%1,1	-%3,4
12:30	Almanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%2,960
14:30	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		-3,775M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		0,709M
18:30	ABD	2. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	%1,2	%1,2
20:00	ABD		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,538
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları	***		

PERŞEMBE – 09.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:01	İngiltere	Haziran	RICS Konut Fiyatı Dengesi	**		-%35
04:30	Çin	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		-%0,1
04:30	Çin	Haziran	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	**	%4,2	%3,9
09:00	Almanya	Mayıs	Ticaret Dengesi	**	14,0B	14,5B
10:00	Türkiye	Mayıs	İnşaat Maliyet Endeksi	**		
13:00	Euro		Eurogroup Toplantısı	**		
14:30	Euro		Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması	**		
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	218K	215K
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.814K
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		715,2B
16:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması	**		
17:00	ABD	Haziran	İkinci El Konut Satışları	***	4,20M	4,17M
17:00	ABD	Haziran	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	**		%3,2
20:01	ABD		30 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%5,050

CUMA – 10.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	-%0,3	-%0,3
09:45	Fransa	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,1	%0,1
09:45	Fransa	Haziran	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	**	-%0,3	-%0,3
10:00	Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretim Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Mayıs	Dış Ticaret Endeksleri	**		
10:00	İsviçre	Haziran	Ekonomiden Sorumlu Devlet Sekreterliği (SECO) Tüketici İklimi	**	-35	-38
12:00	ABD		IEA Aylık Raporu	**		
15:30	Kanada	Haziran	İşsizlik Oranı	**	%6,6	%6,6
15:30	Kanada	Haziran	İstihdam Değişimi	**	10,0K	87,8K
15:30	Kanada	Mayıs	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	%0,5	-%7,6
19:00	Rusya	Haziran	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,8	%0,2
19:00	ABD		WASDE Raporu	**		
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		445
20:00	ABD		ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		580

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