

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	14.121,83	-0,43
BIST 30	16.339,52	-0,54
BIST BANKA	17.966,79	0,14
BIST SINAI	17.705,07	0,02
BIST TUM	18.142,03	-0,14
BIST TUM-100	74.666,60	0,60
BIST TUM Hacim (mn TL)	255.461	28,99
VİOP30 Yakın Vade	16.330,00	-0,61

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	46,65	0,04
EURTRY	53,31	0,05
EURUSD	1,14	-0,02

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.025	0,21
BRENT	73,3	-0,42

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ISBTR	10,00	INFO	-10,00
AKCNS	10,00	GEREL	-10,00
INVES	10,00	BRMEN	-10,00
ZGYO	10,00	VESBE	-10,00
KUYAS	10,00	VESTL	-9,99

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	345,00	15.918,61
THYAO	326,00	15.308,31
AKBNK	77,00	8.357,51
EREGL	40,48	7.372,34
TUPRS	227,50	6.604,01

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Hisse senedi piyasaları güne karışık bir seyrile başladı. Asya'da Japonya Nikkei225 Endeksi %0,82, Topix Endeksi %0,55 yükseldi. Japonya'nın haziran ayı imalat PMI verisi 54,8'e hafifçe aşağı revize edildi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,63 artarken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,21 geriledi. Çin imalat PMI haziran ayında 51,7'ye gerileyerek beklentinin altında kaldı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,63, Güney Kore Kospi Endeksi %1,42 düşüş kaydetti. Tayvan Taiex Endeksi %1,94 değer kazanırken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,64 geriledi. Brent petrol vadeli bu sabah 73USD civarında işlem görüyor.

Küresel İmalat PMI rakamları, Euro Bölgesi TÜFE verisi, ABD'de ADP İstihdam raporu

Bugün dünya genelinde majör ekonomilerin haziran ayı nihai PMI verileri açıklanacak. Bunun öncesinde, salı günü Çin'in haziran ayına ilişkin resmi PMI verileri takip edilecek.

Mayıs ayında Çin'in resmi imalat PMI verisi 50,3'ten 50,0'ye gerileyerek piyasa beklentinin altında kırılacak büyüme ve daralma arasındaki kritik 50,0 eşik seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde imalat dışı PMI beklentisi aştı ve 49,4'ten 50,1'e yükselerek büyüme bölgesine geçti. Haziran verileri, Çin ekonomisindeki toparlanmanın güç kazanıp kazanmadığına ilişkin önemli sinyaller verecek.

Ülke	İmalat PMI	
	Mayıs (Nihai)	Haziran (Öncü)
Japonya	54,5	54,9
Çin (S&P Global)	52,2	51,8
Almanya	50,1	50,0
Euro Bölgesi	51,6	51,3
İngiltere	53,9	53,1
ABD (S&P Global)	55,1	55,7
ABD (ISM)	54,0	

Ayrıca, Euro Bölgesi'nin haziran TÜFE verileri ve ABD'de resmi istihdam raporu için öncü göstere niteliğindeki ADP Enstitüsü'nün haziran istihdam raporu takip edilecek.

Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu mayıs ayında aylık %0,1, yıllık %3,2 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, çekirdek TÜFE aylık %0,3 artışla beklentileri karşıladı, yıllık bazda ise %2,6 artışla beklentinin hafifçe üzerinde açıklandı. Haziran verileri, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikasına ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek.

Cuma günlük resmi istihdam raporu için öncü göstere olarak izlenen ADP raporuna göre özel sektör istihdamı mayısta piyasa beklentisini aşarak 105 binden 122 bine yükseldi.

İSO İmalat PMI

Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası (İSO) haziran İSO Türkiye İmalat PMI® raporunu yayımlayacak. İSO imalat PMI nisanda 45,7 iken mayısta 49,8'e yükselerek Mart 2024'ten beri en yüksek değeri almıştı. 50,0 eşik değere önemli ölçüde yaklaşan göstere, sektörün faaliyet koşullarındaki bozulmanın belirgin şekilde yavaşladığına işaret etti. Mayıs raporunda anket katılımcılarının özellikle uluslararası pazarlardaki talep koşullarında iyileşme belirtilerine dikkat çekildi. Ayrıca, raporda öne çıkan maddeler;

- ✦ İhracatta güçlenmenin etkisiyle üretim yeniden artışa geçti,
- ✦ Stok artırma eğilimi satın alma faaliyetlerini hızlandırdı,
- ✦ Girdi maliyetleri enflasyonu belirgin düzeyde kaldı,

Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyrile hakimdi. Asya'da, Hong Seng Endeksi %0,63 gerilerken Japonya Nikkei225 Endeksi %0,86, Çin CSI300 Endeksi %1,07, Güney Kore Kospi Endeksi %0,97 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,88, Fransa CAC40 Endeksi %0,44, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,12, Almanya DAX Endeksi %1,50 yükseldi. ABD tarafında ise S&P500 Endeksi %0,79, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,52, Dow Jones Endeksi %0,26 yükseldi.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrile hakimdi. BIST100 Endeksi %0,43 düşüşle günü 14.121 puandan kapattı. BIST 100'de işlem hacmi 187,99mlr TL oldu. BIST30 Endeksi %0,54 düşerek 16.339 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,14 yükselirken BIST Sınai Endeksi yatay seyretti.

ABD'de CB tüketici güveni ve JOLT anketi

ABD'de CB Tüketici Güven Endeksi haziran ayında piyasa beklentisinin altında 90,6'dan 91,2'ye yükseldi. Aynı zamanda JOLTS açık iş sayısı haziran ayında beklentinin üzerinde gerçekleşerek 7,58 milyondan 7,59 milyona hafif yükseldi.

İngiltere GSYİH

Mayıs ortasında yayımlanan üçüncü verilere göre İngiltere ekonomisi ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre çeyreklik %0,6, bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,1 büyüyerek yıllık beklentiyi aştı. Nihai verilerin öncü tahminleri teyit edilmiş beklentiyordu, ancak çeyreklik veri değişmezken yıllık veri %0,9'a revize edildi.

Almanya TÜFE verileri

Tüketici enflasyonu öncü verilere göre haziran ayında beklentinin altında aylık bazda %0,3 gerilerken yıllık bazda %2,3 arttı.

Yurt içinde dış ticaret istatistikleri, işgücü istatistikleri ve hizmet ÜFE

TÜİK'in yayımladığı geçici dış ticaret istatistiklerine göre mayısta, genel ticaret sistemine göre ihracat %9,5 azalışla 22,46mlr USD, ithalat %10,8 azalışla 28,07mlr USD olurken dış ticaret açığı %15,6 azalışla 5,61mlr USD oldu. Yılın ilk beş ayında ihracat %0,2 artışla 111,12mlr USD, ithalat %1,1 artışla 153,84mlr USD olurken dış ticaret açığı %3,6 artışla 42,71mlr USD oldu.

Mayısta, işsizlik oranı değişmeyerek %8,2, genç nüfusta işsizlik oranı 0,4 puan artarak %14,8, atıl işgücü oranı 0,9 puan artarak %31,0 oldu.

Hizmet ÜFE tarafında ise mayısta aylık %5,23, yıllık %38,37 artış kaydedildi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Haz		49,8
Almanya	10:55	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	50	50,1
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	51,3	51,6
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	53,1	53,9
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Haz		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Haz	%3	%3,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Haz		%2,6
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	55,7	55,1
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Haz	53,7	54

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
INDES	1.07.2026	1,91	0,2173	163.000	34
KCAER	1.07.2026	1,13	0,1697	325.000	69

Şirket Haberleri

- **Altınay Savunma (ALTNY,Pozitif):** (KAP) Şirket bağlı ortaklığı Taac Havacılık Teknolojileri A.Ş. ile yurt dışında yerleşik bir müşteri arasında, kritik havacılık ekipmanlarının geliştirilmesi ve tedarikine yönelik olarak 13,2mn USD (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır.
Şirket ile yurt dışında yerleşik bir müşteri arasında, kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretim sistemleri kapsamında 1,54mn USD (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- **Forte Bilgi İletişim (FORTE,Pozitif):** (KAP) Yurt içinde yerleşik bir savunma sanayi firması tarafından, savunma sanayi alanında yürütülecek bir proje kapsamında, şirkete KDV hariç 2,46mn USD tutarında donanım siparişi verilmiştir.
- **Karel Elektronik (KAREL,Pozitif):** (KAP) Şirketin %54 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., lider bir orijinal ürün üreticisi (OEM) otomotiv şirketi ile araç bileşenlerinin geliştirilmesi, doğrulanması (validasyon) ve seri üretimi konusunda anlaşmaya varmış ve ilgili projeye yönelik nominasyon almıştır. Söz konusu yeni iş ilişkisinin ve alınan nominasyonun toplam bedeli yaklaşık 5 yıl için 100mn USD seviyesindedir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de açık iş pozisyonunda yatay seyir.** ABD'de Mayıs ayında iş ilanları neredeyse hiç değişmedi. Veriler, son dönemde istihdam artışındaki canlanmanın yanı sıra işgücü talebinin de istikrarlı seyrettiğini gösteriyor. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da enflasyon beklenenden fazla gevşedi.** Almanya'da Haziran ayında tüketici fiyatları küresel petrol fiyatlarının düşmesiyle beklenenden hızlı gevşedi. (Bloomberg HT)
- **TCMB'den zorunlu karşılıklarda yeni düzenleme.** TCMB, 1 aya kadar vadeli yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranını yüzde 32'ye, daha uzun vadeli zorunlu karşılık oranını ise yüzde 28'e çıkardı. (Bloomberg HT)
- **Hazine Temmuz-Eylül döneminde 1,5 trilyon TL borçlanacak.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz-Eylül döneminde 1 trilyon 500,3 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 1 trilyon 538 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. (Bloomberg HT)
- **Bütçe ilk çeyrekte 526,8 milyar TL açık verdi.** Merkezi yönetim bütçe dengesi yılın ilk çeyreğinde 526,8 milyar TL olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

1 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	54,9	54,5
Çin	04:45	RatingDog İmalat PMI	Haz	51,7	51,8
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Haz	34	33,6
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Haz		49,8
Almanya	10:55	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	50	50,1

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Euro Bölgesi	11:00	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	51,3	51,6
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	53,1	53,9
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Haz		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Haz	%3	%3,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Haz		%2,6
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI(Final)	Haz	55,7	55,1
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Haz	53,7	54

2 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)	Haz		
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	May	%6,3	%6,3
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)	Haz	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Haz		%3,4
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	215K
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haz	114K	172K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haz	%4,3	%4,3
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	May	%2,1	%4,8

3 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Haz	52,5	51,1
Japonya	03:30	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Haz	51,8	50
Çin	04:45	RatingDog Bileşik PMI	Haz		54
Çin	04:45	RatingDog Hizmet Sektörü PMI	Haz	53,6	54,4
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%1,71
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%32,61
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%2,75
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%28,93
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Haz		%2,9
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Haz		%30,4
Almanya	10:55	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Haz	48	48,8
Almanya	10:55	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Haz	46,8	48,1
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Haz	49,5	48,5
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Haz	48,9	47,7
İngiltere	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Haz	49,4	49,7
İngiltere	11:30	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Haz	48,7	49,3

6 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	May		-%3,8
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	May		%0,6
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	May		%4,9
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Aylık)	May		-%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	May		%1
Türkiye	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru(Aylık)	Haz		105,55
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Haz		51,5

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Haz	51,3	50,7
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Haz		54,5

7 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	May		%0,4
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	May		-%0,5
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	May		-55,90Mlr

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ömer Avni Mah. İnönü Cad. No:36 (Tümşah Han) İç Kapı No:10 Beyoğlu/İstanbul
Tel:0212 293 95 00 Faks:0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci Sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel:0266 280 15 00 Faks:0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Müdürü

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.