

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	14.350,60	1,62
BIST 30	16.660,77	1,97
BIST BANKA	18.210,23	1,35
BIST SINAI	17.845,76	0,79
BIST TUM	18.365,09	1,23
BIST TUM-100	74.814,02	0,20
BIST TUM Hacim (mn TL)	262.237	2,65
VİOP30 Yakın Vade	17.459,00	1,57

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	46,66	0,01
EURTRY	53,14	-0,29
EURUSD	1,14	-0,39

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.035	0,68
BRENT	71,2	-2,93

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ISBTR	10,00	PASEU	-8,90
KLNMA	10,00	OZRDN	-7,09
CMBTN	10,00	KERVN	-6,70
EMPAE	10,00	ZERGY	-6,55
AKSUE	9,99	AYES	-6,50

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	328,50	19.674,89
ASELS	371,25	18.555,45
AKBNK	77,85	10.707,40
YKBNK	40,60	7.995,37
ISCTR	14,93	7.744,04

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD endekslerindeki kayıpları takip eden Asya piyasaları bu sabah aşağı yönlü bir seyr izledi. ABD'nin ardından Asya'da da teknoloji hisseleri kayıplara öncülük etti. Hong Kong'da işlem gören Çinli otomotiv ve internet hisselerindeki pozitif atmosfer, yarı iletken odaklı satış baskısını kısmen dengeledi. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,72 gerilerken Topix Endeksi %0,55 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,89, Shenzhen Bileşik Endeksi %2,27 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi ise Çinli elektrikli araç üreticilerinden gelen güçlü satış verileriyle Çin'den ayrılarak Hang Seng Endeksi %1,15 prim yaptı. Güney Kore Kospi Endeksi %5,04 ile sert geriledi. Kayıp, seans içerisinde devre kesici tetiklenen Samsung hisselerinde %7'ye, SK Hynix hisselerinde %8'e yakın. Ayrıca, Güney Kore'de yıllık enflasyon iki yıldan uzun bir sürenin en yüksek seviyesine yükselerek piyasa beklentisini karşıladı. Tayvan Taiex Endeksi %0,58 düştü. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi yatay seyretti. Brent petrol vadeli 70USD civarında işlem görmektedir.

ABD'de resmi istihdam raporu

Bugün piyasaların odağında ABD Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanacak haziran ayı istihdam raporu yer alacak. Mayıs ayında tarım dışı istihdam artışı 179 binden 172 bine gerilemesine rağmen piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmişti. Böylece tarım dışı istihdam verisi son üç aydır beklentileri aşarak ABD iş gücü piyasasının dirençli görünümünü koruduğuna işaret etti.

Mayıs ayında işsizlik oranı önceki aya göre değişmeyerek %4,3 seviyesinde kalırken ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %3,4 artış göstererek piyasa beklentilerine paralel gerçekleşmişti. Haziran ayı istihdam raporu, iş gücü piyasasının gücü ve ücret enflasyonunun seyri açısından yakından takip edilirken Fed'in para politikasına ilişkin beklentiler üzerinde de etkili olmaktadır. Yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın çizdiği çerçeve neticesinde makroekonomik veri akışı önümüzdeki dönemde piyasa fiyatlamaları açısından daha belirleyici olabilir.

Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr hâkimdi. Asya'da, Hong Seng Endeksi'nin kapalı olduğu günde Japonya Nikkei225 Endeksi %0,59 yükselirken Çin CSI300 Endeksi %0,41, Güney Kore Kospi Endeksi %2,04 geriledi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,38, Fransa CAC40 Endeksi %0,79, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,18 gerilerken Almanya DAX Endeksi %0,18 yükseldi. ABD tarafında ise S&P500 Endeksi %0,22, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,66 gerilerken Dow Jones Endeksi yatay seyretti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyr hâkimdi. BIST100 Endeksi %1,57 yükselişle günü 14.343 puandan kapattı. BIST 100'de işlem hacmi 193,53mlr TL oldu. BIST30 Endeksi %1,93 yükselerek 16.654 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,23, BIST Sınai Endeksi %0,81 yükseldi.

Küresel imalat PMI rakamları

Dünya genelinde haziran ayı nihai imalat PMI verileri açıklandı.

- ❖ Japonya'da imalat PMI beklentinin altında 54,8 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 54,5 idi.
- ❖ Çin'de (Caixin) imalat PMI beklentinin altında 51,7 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 51,7 idi.
- ❖ Almanya'da imalat PMI beklentinin üzerinde 50,3 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 50,1 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentinin üzerinde 51,4 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 51,6 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklentinin altında 52,5 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 53,9 idi.
- ❖ ABD'de (S&P) imalat PMI beklentinin altında 53,9 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 55,1 idi
- ❖ ABD'de (ISM) imalat PMI beklentinin altında 53,3 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta 54,0 idi.

ABD'de ADP istihdam raporu

Cuma günü resmi istihdam raporu için öncü göstere olarak izlenen ADP raporuna göre özel sektör istihdamı haziranda piyasa beklentisinin altında 122 binden 98 bine geriledi.

Euro Bölgesi TÜFE verisi

Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu mayıs ayında beklentiye paralel aylık %0,1 gerilerken yıllık bazda %2,8 artarak piyasa beklentisinin altında kaldı. Çekirdek TÜFE tarafında ise aylık beklentiye paralel %0,2 artış yaşanırken yıllık bazda ise %2,4 beklenti altı kaydedildi.

İSO İmalat PMI

İSO Türkiye İmalat PMI, haziran ayında 49,8'den 47,1'e gerileyerek imalat sektöründeki daralmanın 27. aya ulaştığını gösterdi. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin yarattığı belirsizlik nedeniyle üretim, yeni siparişler ve ihracat siparişleri yeniden düşüşe geçerken firmalar satın alma faaliyetlerini ve istihdamı azaltmayı sürdürdü. Buna karşın girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatlarındaki artış hızının ikinci ay üst üste yavaşlaması enflasyonist baskılarda sınırlı bir hafiflemeye işaret etti.

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	%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

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 (%)
DOFER	2.07.2026	0,60	0,1899	9.000	59

Şirket Haberleri

- **Ekinciler Demir Çelik (EKDMR,Pozitif):** (KAP) Şirket Orta Amerika Bölgesi'ne sevk olmak üzere 01.07.2026 tarihinde 4,97mn USD tutarında inşaat çeliği siparişi almıştır. Bu bölgeden alınan inşaat çeliği siparişi yıl içinde toplam 26,08mn USD tutara ulaşmıştır.
- **Kardemir Demir Çelik (KRDM, Pozitif):** (KAP) Şirket ile Çek Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında 2,93mn USD tutarında demiryolu tekeri satış sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Katılımevim (KTLEV,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından 2026 yılı Haziran ayında toplam 39,65mlr TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirilmiştir.
- **Sasa Polyester (SASA,Pozitif):** (KAP) Şirketin 2026 yılı Haziran ayında satış miktarı 148 kiloton, satış tutarı ise 200mn USD olarak gerçekleşmiştir. Bu satışlar içerisinde ihracatın payı 82mn USD'dır. 2025 yılı Haziran ayında ise satış miktarı 116 Kiloton, satış tutarı 132mn USD olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde ihracat ise 52mn USD'dır. Buna göre, 2026 Haziran ayında 2025 yılının aynı dönemine göre toplam ciroda %52 artış ihracat tutarında ise %58 artış kaydedilmiştir.
- **Tab Gıda (TABGD,Pozitif):** (KAP) Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde sistem genelinde 40, yıl başından itibaren ise 78 yeni restoran açarken, 30.06.2026 itibarıyla kendi işlettiği 1.181 ve franchise'lar tarafından işletilen 919 olmak üzere toplam 2.100 restorana ulaşmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Fed Başkanı Warsh: Enflasyon riskleri son haftalarda azaldı.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde ve Fed'in yeni Başkanı Kevin Warsh, Portekiz'deki Merkez Bankacılığı Forumu'nda konuştu. Warsh, yaklaşan faiz oranı politikasına ilişkin herhangi bir "sözlü yönlendirme" sunmayacağını yineledi. Fed Başkanı, enflasyon risklerinin son dört haftada azaldığını belirtti. Warsh ayrıca, Başkan Donald Trump'ın faiz oranlarını düşürmeye yönelik ısrarlı çağrılarına rağmen, Fed'in izlenecek doğru politikayı belirlemedeki özerkliğini vurguladı. (Bloomberg HT)
- **ABD özel sektör istihdamı beklentinin altında kaldı.** ADP verilerine göre Haziran'da özel sektör istihdamı 98 binle tahminlerin altında arttı. Buna rağmen istihdam artışı devam ederek işgücü piyasasının güçlendiği görüşünü destekledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de imalat faaliyeti altıncı ayda da genişledi.** ABD'de Haziran ayında, savaşın yol açtığı girdi maliyetlerindeki artışın hafiflemesiyle imalat sektörü faaliyeti üst üste altıncı ayda da büyüme kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi enflasyonu beklentilerden fazla yavaşladı.** Euro Bölgesi'ndeki enflasyon, Orta Doğu'da barışa yönelik çabaların küresel enerji fiyatlarını düşürmesi üzerine beklentilerin üzerinde düşüş gösterdi. (Bloomberg HT)
- **BDDK'dan 'evim sistemlerine' düzenleme.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK), Finansal Kurumlar Birliği Başkanlığına gönderdiği talimatla azami erken teslim oranı yüzde 40'tan yüzde 45'e, en erken teslim süresi 150 günden 180 güne çıkarıldı. (Bloomberg HT)
- **İstanbul'da enflasyon Haziran'da yavaşladı.** İstanbul'da perakende fiyatlarda aylık enflasyon Haziran ayında yüzde 1,14 olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **İmalat göstergesinde zayıflama 27. aya taşındı.** İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Haziran'da 47,1'e gerileyerek imalat sektörünün faaliyet koşullarında belirgin bir yavaşlamaya işaret etti. Böylece sektörün performansında zayıflama eğilimi üst üste 27'nci aya ulaştı. Mayıs ayında hafif artış gösteren üretim, Haziran'da

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.

yeniden yavaşladı. Anket katılımcılarına göre, üretimdeki yavaşlamanın kaynağında Orta Doğu'daki savaşın yol açtığı piyasa belirsizliği, yeni siparişlerde süregelen düşüş ve fiyat artışları gibi faktörler yer aldı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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
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

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.

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
8 Temmuz Çarşamba					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)			3,90Mlr

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.