

## SABAH STRATEJİSİ

3 Temmuz 2026

BIST100: 14.445,03 ↑ +%0,73

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,87 ↓ -19p

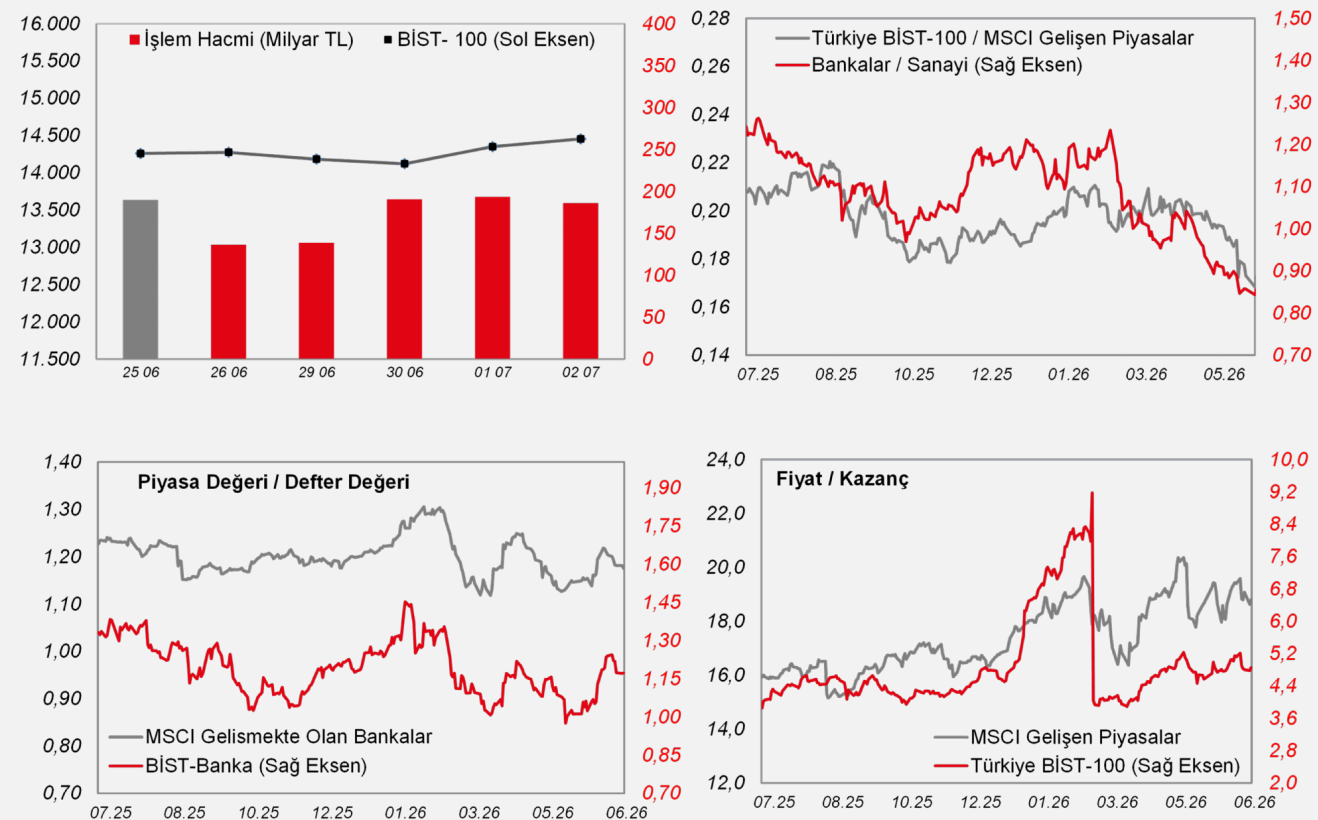
CDS (5 Yıllık): 221 ↓ -2bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne alıcılı bir görüntüyle başlayan BIST100 endeksi, seans içerisinde satışlarla karşılaşsa da günü %0,7 kazançla 14.455 seviyesinden tamamlamayı başardı. İşlem hacmi 186 milyar TL ile son bir aylık ortalamalarına yakın seyredirken, yükselen ve düşen hisseler arasında dengeli bir dağılım hakimdi. Sektörler bazında ise karışık bir görünüm izlenirken, metal eşya makina sektörü %3 primle pozitif ayrıştı. Bankacılık (XBANK) ve Sınai endeksleri (XUSIN) ise sırasıyla günü %0,2 ve %0,9 yükselişle geride bıraktı. Yurtiçinde dün gündem görece sakin seyredirken, yatırımcılar bu sabah açıklanacak olan haziran ayı TÜFE verisine odaklanmış durumda. Veri, dezenflasyon sürecinin seyrini ve TCMB'nin yılın ikinci yarısında vereceği kararlar açısından piyasalar tarafından yakından izlenecek. Jeopolitik risklerin azalmasıyla birlikte enerji fiyatlarında gözlenen geri çekilime enflasyon üzerindeki baskıları sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkarken, piyasa beklentileri aylık enflasyonun yaklaşık %1 seviyesinde (yıllık %32,61'den %32,10'a gerileme) gerçekleşeceğini bekliyor. Beklentilerden daha düşük gelecek bir veri, piyasadaki olumlu fiyatlamaları destekleyebilir. Küresel tarafta ise ABD'de açıklanan istihdam verileri beklentilerin belirgin şekilde altında kaldı. Tarım dışı istihdam, 113 bin kişilik beklentiye karşılık yalnızca 57 bin kişi artarken, mayıs ayı verisi de 172 binden 129 bine aşağı yönlü revize edildi. Zayıf istihdam görünümüyle birlikte Fed'e yönelik faiz artırımı ihtimali gerilemeye devam ederken, Dolar Endeksi 100,5 seviyelerini test etti. Ons altın ise günü %2,3 oranında kazançla noktalandı. Diğer yandan, ABD borsalarında karışık kapanışlar gözlenirken, Nasdaq günü %0,8 düşüşle kapattı. Bu düşüşte, Tesla'nın 2026 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerin yaklaşık %18 üzerinde satış yapmasına rağmen günü yaklaşık %7,5 kayıpla bitirmesi ve yarı iletken hisselerindeki kar satışlarının devam etmesi etkili oldu. Meta ise yapay zeka altyapı harcamalarının artacağına yönelik analist tahminleri ve bulut yatırımlarının kısa vadeli maliyet endişeleri nedeniyle günü yaklaşık %5 düşüşle kapatarak Nasdaq üzerindeki baskıyı artırdı. Bugün ABD piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalıyken, Avrupa vadeli alıcılı. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi alıcılı seyrediyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin çoğu ise zayıf istihdam verisi sonrası gerileyen faiz artırımı beklentileriyle artı bölgede seyrediyor. Asya'da açıklanan iyi PMI verileri de fiyatlamalarda etkili. BIST100'ün ise güne alıcılı bir görüntüyle başlayabileceğini düşünüyoruz. Bugün yurtdışında Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI rakamları da piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olabilir.

### Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

### Temettü Rakamları ve Tarihleri



## MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

### Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

### Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

## ŞİRKET HABERLERİ

**Hektaş (HEKTS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, borçluluğun azaltılması ve finansal yapının güçlendirilmesi amacıyla, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak tahsisli sermaye artırımı yapılmasına karar verdiğini açıklamıştır. Sermaye artırımından 2.380mn TL net nakit girişi sağlanmasının hedeflendiği bildirilmiştir.

**Migros (MGROS, Nötr):** Şirket, haziran ayında 16 Migros, 3 Migros Jet, 3 Macrocenter ve 1 Petimo olmak üzere toplam 23 yeni mağaza ile 3 dağıtım merkezini hizmete açmıştır. Böylece şirketin toplam mağaza sayısı 30 Haziran 2026 itibarıyla 3.830'a ulaşırken, toplam net satış alanı yıllık %2,3 artışla 2,1mn metrekare olmuştur.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Ticaret:** Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, Türkiye'nin Tek Avrupa Ödeme Alanı'na (SEPA) katılım için niyet mektubunu AB Ödemeler Konseyi'ne ilettiklerini belirterek SEPA üyeliğinin sınır ötesi ödemelerini daha hızlı, daha güvenli ve daha düşük maliyetli hale getireceğini belirtti. (Kaynak: AA)

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Karel Elektrik (KAREL):** Şirket ile Türkiye'de faaliyet gösteren yerli bir müşteri arasında savunma sanayinde kullanılmak üzere askeri elektronik teçhizat üretimi ve teslimatı için 5,9mn USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır.

**Kızılıbük GYO (KZBGY):** Şirket'in Marmaris'teki Sinpaş Kızılıbük Thermal Wellness Resort projesinde, Haziran 2026 döneminde 292 adet devre mülk satış sözleşmesi imzaladığı ve bunların KDV hariç 373mn TL tutarında olduğu açıklanmıştır. Projede ön satışların başlangıcından 1 Temmuz 2026 tarihine kadar ise toplam 32.668 adet devre mülk satışı gerçekleştirilirken, sözleşmelerin toplam büyüklüğünün KDV hariç 10.986mn TL olduğu bildirilmiştir.

**Marka Yatırım Holding (MARKA):** Şirket'in yatırım portföyünü çeşitlendirme stratejisi kapsamında, bağlı ortaklığı Momentum Girişim Holding ile US Girişim Danışmanlık arasında bir konsorsiyum oluşturulduğu açıklanmıştır. Konsorsiyumun, yiyecek-içecek ve kafe-restoran sektöründe faaliyet gösteren köklü bir şirketin satın alımı, birleşme veya stratejik iş birliği seçeneklerinin değerlendirilmesine yönelik görüşmelere başladığı bildirilmiştir.

**Metro Yatırım Holding (METRO):** Şirket, uluslararası büyüme stratejisi kapsamında Gürcistan'da faaliyet gösteren Green Insurance Georgia'nın %100 payının 11,4mn USD bedelle satın alınmasına karar verdiğini açıklamıştır. İşlemin 2 yıl vadeli ödeme planı ile gerçekleştirileceği, satın alma bedelinin önemli bir kısmının Gürcistan'daki bağlı ortaklıktan elde edilmesi planlanan temettü gelirleriyle finanse edilmesinin öngörüldüğü bildirilmiştir.

**Reysaş GYO (RYGYO):** Şirket, portföyündeki Adana ilinde yer alan 54,1 bin m<sup>2</sup>'lik arsa üzerinde inşa edilecek depoya ilişkin olarak gerekli inşaat imar iznini almıştır.

**Smart Güneş Enerjisi (SMRTG):** Şirket'in bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Pazarlama ile yenilenebilir enerji sektöründe de faaliyet gösteren Arçelik Pazarlama arasında 4mn USD + KDV tutarında güneş paneli üretimi için tedarik sözleşmesi imzalanmıştır.

**Z GYO (ZGYO):** Şirket, Ankara Sanayi Odası tarafından düzenlenen otel yapısı satış ihalesini en yüksek teklifi vererek 200mn TL (KDV hariç) bedelle kazandığını açıklamıştır.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	46,7394	0,18%	0,39%	1,74%	8,81%	17,49%
EURTRY	Auro TL	53,4980	0,75%	0,92%	0,08%	5,90%	13,67%
EURUSD	Euro Dolar	1,1432	0,48%	0,55%	-1,71%	-2,67%	-3,11%
DXY	Dolar Endeksi	100,86	-0,53%	-0,57%	1,65%	2,58%	4,22%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,87%	-19 bps	-78 bps	-353 bps	303 bps	29 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,08%	0 bps	9 bps	4 bps	32 bps	21 bps
AUSTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,48%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-60 bps
OFSTM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	32 bps	-21 bps
XU100	BIST-100	14.445,03	0,73%	1,37%	1,79%	28,36%	41,87%
XU030	BIST-30	16.792,35	0,79%	1,45%	4,07%	37,38%	47,15%
XBANK	BIST-Bankacılık	18.241,40	0,17%	1,47%	12,47%	10,29%	15,63%
XUSIN	BIST-Sınai	18.010,17	0,92%	1,65%	-4,89%	28,52%	41,87%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,832	0,38%	4,75%	-0,96%	9,07%	19,72%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,684	-2,19%	-63,65%	-5,87%	19,92%	36,90%
DAX	Almanya Borsası	25,581	2,16%	2,34%	1,82%	4,45%	7,53%
SPX	ABD Borsası	7,483	0,00%	1,71%	-1,66%	9,32%	20,17%
UKX	İngiltere Borsası	10,653	1,67%	1,71%	2,69%	7,26%	21,40%
NIKK	Japonya Borsası	68,733	-2,47%	-5,02%	3,00%	36,54%	72,86%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,122,4	2,28%	2,37%	-8,16%	-4,56%	22,78%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,195	2,46%	2,78%	-6,57%	3,85%	44,26%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	60,9	2,99%	5,28%	-18,89%	-15,00%	66,65%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	61,517	2,41%	3,63%	-8,85%	-29,81%	-43,67%
BRENT	Petrol (\$)	71,8	0,32%	-4,90%	-23,20%	19,33%	9,37%
SI62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	93,4	0,00%	1,22%	-7,15%	-10,11%	4,53%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	620,0	0,00%	-1,20%	-3,13%	-11,71%	13,76%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	-0,75%	-4,40%	0,92%	-13,29%	-8,37%
BCOM	Bloomberg Emla Endeksi	123,1	-0,11%	-0,82%	-10,31%	12,20%	18,67%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	72,6	-0,97%	-1,13%	-5,80%	12,91%	8,69%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /kile)	590,5	-0,25%	-0,08%	-2,07%	16,47%	6,21%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yılbaşından Beri \*\* Güncelleme haftalıktr  
\*\*\*lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg  
\*\*\*\*Bushel; Kile; 1 Kile: yaklaşık 2,2 kg

Saygılarımızla,

### Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz	gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu	tuclu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca	yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
İsmail Furkan Bayrak	ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

### Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır. Borsa İstanbul'da kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

### UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılmamalı, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen kapsamlar ile müşteriler 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi  
0850 2222 979  
www.ziraatyatirim.com.tr