

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,9139	EUR/TRY 47,0617	EUR/USD 1,1791	BIST-100 10.189	Gram Altın 4293,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

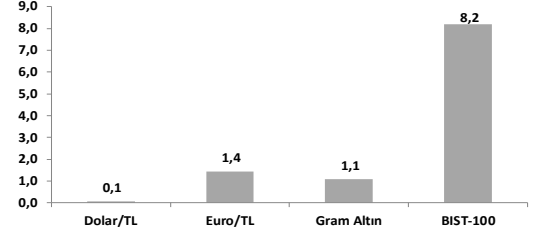
Yurt içinde enflasyon, ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek

- TÜFE'nin haziranda aylık %1,3, yıllık %34,9 artacağını tahmin ediyoruz
- Ticaret Bakanlığı öncü verisine göre dış denge 8,2 milyar \$ açık verdi
- ABD'de ADP özel sektör istihdamı haziranda aylık 33 bin azaldı

ABD ve Vietnam arasında sağlanan ticaret anlaşması küresel piyasalarda risk iştahını olumlu etkilerken, ABD'de zayıf gelen istihdam verisi sonrasında Fed'den faiz indirim beklentileri arttı. Vietnam ABD'nin en fazla ithalat yaptığı 6. ülke konumunda olup, aynı zamanda en fazla dış ticaret açığı verdiği üçüncü ülke. Apple, Intel, Microsoft, Dell, HP, Nike, Adidas gibi pek çok önemli markalar ABD'nin Çin+1 stratejisi kapsamında üretimlerini Vietnam'da gerçekleştiriyor. Dolayısıyla varılan anlaşma yüksek tarifelerin enflasyon üzerindeki yaratacağı etkiler ve küresel tedarik zincirleri açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriliyor. **VIX oynaklık endeksi** dün 0,2 puan düşüşle 16,6'ya gerileyerek piyasa risk iştahındaki toparlanmanın devam ettiğine işaret etti. **MSCI dünya endeksi** ABD teknoloji hisselerindeki yükseliş öncülüğünde %0,37 artışla tüm zamanların en yüksek kapanışını yaparken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise yükselişini %0,1'lik sınırlı artışla da olsa sürdürerek son 3 yılın zirvesindeki yerini korudu. ABD tarafında artan risk iştahı ve faiz indirim beklentileriyle alımlar döngüsel sektörlerden tekrar büyüme odaklı ve yüksek betali teknoloji sektörü lehine döndü. **S&P 500** dün kapanışta yarı iletken hisselerindeki %2,3'lük artış öncülüğünde %0,5 yükselirken, son günlerde faiz beklentileriyle yön bulan **Nasdaq** %0,9 artışla rekor kapanış yaptı. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyrin görülüyor. **Avrupa'da Eurostoxx-600** ABD ile ticaret görüşmelerinde ilerleme umuduyla %0,2 yükseldi. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. Dünkü zayıf ADP istihdam verisinin ardından, bu sabah itibarıyla Fed'den yıl sonuna kadar 66 bps faiz indirimi bekleniyor. 10 yıllık **tahvil getirileri** günlük 4bps artışla %4,28'e, 2 yıllık getiriler ise 1bps artışla %3,78'e yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 47bps'ten 49bps'e yükseldi. **Dolar endeksi (DXY)** son 3 yılın dip seviyesi olan 96,8'de yatay seyrederken, **Euro/dolar paritesi** %0,1 azalışla 1,180'a geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** günlük %3'lük artışla 69,1\$/bbl seviyesine yükseldi. Tarife müzakerelerindeki belirsizlikle güvenli liman olarak cazibesini artıran **altın** dün %0,6 artışla 3357\$/ons seviyesine yükseldi.

- ABD'de haziran ayı ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre;** özel sektör istihdamı haziranda 98 bin kişi artış beklentisine karşın 33 bin azaldı (mayıs: 29 bin artış); Mart 2023'ten bu yana ilk defa düşüş gösterdi. Ölçek bazında küçük ve orta ölçekte azalırken, büyük ölçekte arttı. Profesyonel ve iş hizmetleri ile eğitim ve sağlık hizmetleri düşüşe öncülük etti. Eğlence ve konaklama ile imalat sektörleri ise artış gösterdi. ADP Başekonomisti; işten çıkarmalar nadiren görülsün de, işe alma konusundaki tereddüt ve ayrılan çalışanların yerine yenilerini alma konusundaki isteksizliğin istihdamın azalmasına neden olduğunu belirtti.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları son iki haftadır artış gösteriyor;** 27 Haziran ile biten haftada haftalık %2,7 arttı. 30 yıl vadeli mortgage ortalama faiz 9 baz puanlık düşüşle %6,79'a geriledi; Nisan başından bu yana en düşük seviyede. Konut satın almayı yönelik başvurular %0,1 ile sınırlı artarken, yeniden finansman başvurularında artış %6,5 oldu. **Çin'de Caixin hizmet PMI'si** haziranda aylık 0,5 puan azalışla 50,6'ya gerilemekle birlikte genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. İmalat sanayi endeksi ise 50,4'e yükseldi. Bunun neticesinde bileşik PMI (hizmet&imalat) mayısta 49,6 iken haziranda 51,3 olarak gerçekleşti.
- Yurt dışında bugün ABD tarım dışı istihdam, ISM hizmet endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri, Euro Bölgesi'nde nihai PMI verileri** açıklanacak. ABD'de tarım dışı istihdamın haziranda aylık 110 bin kişi artacağı, işsizlik oranının %4,2'den %4,3'e yükseleceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre,** haziran ayında ihracat yıllık bazda %8,0 artışla 20,5 milyar \$, ithalat ise yıllık %15,3 artışla 28,7 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece haziran ayında dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 2,3 milyar \$ artışla 8,2 milyar \$ oldu. Dış ticaret açığı yılın ilk yarısında 49,4 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli açık 86,9 milyar \$'dan 89,2 milyar \$'a yükseldi. (**Makro: Dış ticaret dengesi jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle bozuldu**)
- Yurt içinde bugün haziran ayı enflasyon verisi** açıklanacak. Mayıs ayında TÜFE aylık %1,53 artarken, yıllık enflasyon 2,5 puan düşüşle %35,4'e gerilemişti. TÜFE'nin haziranda aylık %1,3 artacağını, yıllık enflasyonun ise %34,9 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye TÜFE (haziran, yıllık % değişim)	35,41	34,9
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (haziran, bin kişi)	139	110

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/07	01/07	2024
TLREF	45,95	45,90	48,80
TR 10 yıllık	30,47	30,60	29,04
ABD 10 yıllık	4,28	4,24	4,57
Almanya 10 yıllık	2,66	2,57	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	02/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,7810	-0,1	0,1	12,5
€/TL	47,0649	0,0	1,4	28,5
€/§	1,1799	-0,1	1,2	14,0
\$/Yen	143,66	0,2	-1,1	-8,6
GBP/§	1,3636	-0,8	-0,2	8,9
Bitcoin	109.213	3,1	1,3	16,5

Hisse Senedi Endeksleri

	02/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.189	1,1	8,2	3,6
S&P 500	6.227	0,5	2,2	5,9
FTSE-100	8.775	-0,12	0,6	7,4
DAX	23.790	0,5	1,2	19,5
SMI	11.992	0,2	0,9	3,4
Nikkei 225	39.762	-0,6	2,1	-0,3
MSCI EM	1.230	0,1	0,8	14,4
Şangay	3.455	-0,1	0,0	3,1
Bovespa	139.051	-0,4	2,4	15,6

Emtia Fiyatları

	02/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,1	3,0	2,1	-7,4
Altın (\$/ons)	3.357	0,6	0,8	27,7
Gram Altın (TL)	4.300,6	0,7	1,1	44,3
Bakır (\$/libre)	514,9	2,0	4,7	27,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Bugün saat 10'da açıklanacak TÜFE verisi öncesi BIST alıcılı seyrini dün de sürdürdü. Piyasa tahminleri aylık enflasyonun %1,5 civarında olması yönünde duyarlı sektörler başta olmak üzere BIST'teki yükseliş eğilimine destek vermesini bekleriz. Diğer taraftan son bir ayda bankacılık endeksinin %30'a yaklaşan yükselişi bir miktar hisse değişimi olasılığına da işaret ediyor. Endekste yukarı eğilimin korunacağını, ancak dün 280 baz puanının hafif üzerinde seyreden CDS'in Mart'taki 260 baz puana seviyelerine gelmekte zorlanması durumunda endekste de yukarı yönün bir süre sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Bugün BIST'te veriye dayalı dalgalı bir seyrir görmeyi bekleriz. Aşağı yönlü riskleri sınırlı buluyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ilk yarısındaki yukarı hareketle test ettiği 10307 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10189 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş eğilimi korunuyor. Yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10155-10430 bandı gün içerisinde test edildi. Kapanış alt sınırın hemen üzerinde. Bu banttaki kapanış iyimserliği ve yükseliş eğilimini desteklemeye devam ediyor. Endekste 10307-10430 bandını yakın direnç olarak değerlendiriyoruz. Aşılması 10860/870 hareketini destekleyici olabilecektir. BIST'te 10100-9935 yakın destek olarak düşünülebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 10100-9935-9711-9566 destek, 10307-10430-10650-10860 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.1	8.2	2.4	3.6
BIST-30	1.1	8.8	2.3	6.1
Banka Endeksi	1.5	15.1	2.6	8.4
Sınai Endeks	1.0	5.6	2.6	-2.8
Hizmetler Endeksi	1.0	6.1	2.3	6.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,347,204
Bankalar Piy. Değ.	2,125,792
Holdingler Piy. Değ.	1,627,648
Sanayi Piy. Değ.	3,735,180
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	196,823
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Oba Makarnacılık	8.33	1457.0
Kuyas Yatırım	7.29	1128.4
Kardemir (D)	5.72	4024.2
Çelebi	4.68	576.9
Ford Otosan	4.16	1743.0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tureks Turizm	-10.00	2641.0
Katılımevim Tasarruf	-4.36	913.7
Batisöke Çimento	-3.28	236.9
Tekfen Holding	-3.19	477.0
Reeder Teknoloji	-2.89	344.5

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Ereğli Demir Çelik	3.67	11245.1
Türk Hava Yolları	0.17	10809.4
İş Bankası (C)	1.61	9945.9
Yapı Ve Kredi Bankası	0.94	8257.7
Akbank	1.54	7497.6

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300825	12095.0	1.2	305,649
F_XU0301025	12757.0	1.2	3,165
F_USDTRY0725	40.89	-0.2	140,786
F_EURTRY0725	48.17	-0.3	1,148

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	496,677	-15,520
F_USDTRY0725	1,660,942	54,809

Şirket Haberleri

- İndeks Bilgisayar'ın (İNDES Tl; E.Ü.G.; 12A HF: TRY11)** bağlı ortaklığı **Datagate Bilgisayar (DGATE Tl; Tavsiye Yok)**, Vodafone'un "Cihaz Dağıtım Hizmeti Tedarik Sözleşmesi"ni devralmak için Rekabet Kurulu'na müracaat ettiğini duyurdu. (Pozitif)
- Bankacılık Sektörü:** Dün açıklanan BDDK verisine göre bankaların mayıs ayı toplam net kârı önceki aya göre %30 artarak 62,3 milyar TL oldu. Bu sonuç beklentimizle paralel ve sektörün ilk beş ayındaki net kârını yıllık %40 artışla 326,4 milyar TL'ye çıkardı. BDDK verilerine göre mayıs ayı net kârı yerli özel bankalarda önceki aya yakın 11,2 milyar TL, yabancı mevduat bankalarında önceki aya göre %15 artışla 21,6 milyar TL ve kamu bankalarında önceki aya göre %131 artışla 14,4 milyar TL oldu. Mevduat kredi getiri makası sektör genelinde geriledi. Buna karşılık net kâr artışı (i) kamu bankalarında diğer faaliyet gelirlerinin güçlü gelmesinden ve (ii) yabancı mevduat bankalarında komisyon geliri ve olağanüstü gelir artışından kaynaklandı. Yerli özel bankaların kâr artışı sağlayamaması bu grupta kredi-mevduat makasındaki daralmanın daha belirgin olmasından kaynaklandı. Genel olarak mayıs ayı net kârı kamu ve yabancı bankalarda beklentimizden biraz daha iyi, yerli özel bankalarda ise beklentimizden biraz daha zayıf oldu. Veri, yabancı bankalar grubunda yer alan Garanti Bankası'nın 2Ç25 sonuçlarında olumlu ayrışma potansiyelini teyit ediyor.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Doğu Aras Enerji Yatırımları	ARASE	2.2000	4.40%	50.00	n.a.
İdealist G.M.Y.O.	IDGYO	-	0.00%	2.50	---
Yayla Enerji	YAYLA	-	0.00%	23.90	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

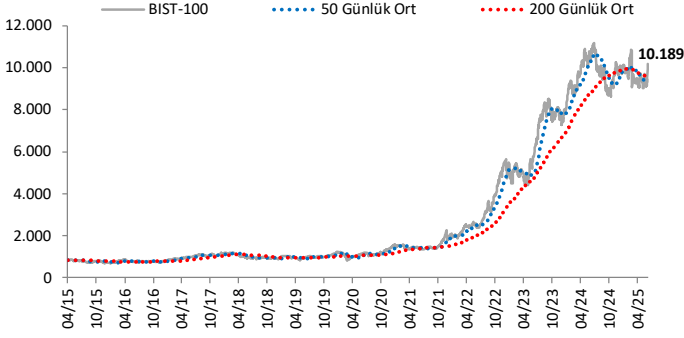
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	TEZOL	140,000	20.99	2.9	0.10%
Enda Enerji Holding	ENDAE	115,000	16.48	1.9	1.43%
Lokman Hekim	LKMNH	213,250	14.88	3.2	3.01%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	48,698	16.31	0.8	0.55%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	230,000	27.75	6.4	1.31%
Investco Holding	INVES	4,607	259.98	1.2	0.80%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	75,000	22.71	1.7	0.35%
Toplam				18.1	

FİNANSAL TAKVİM

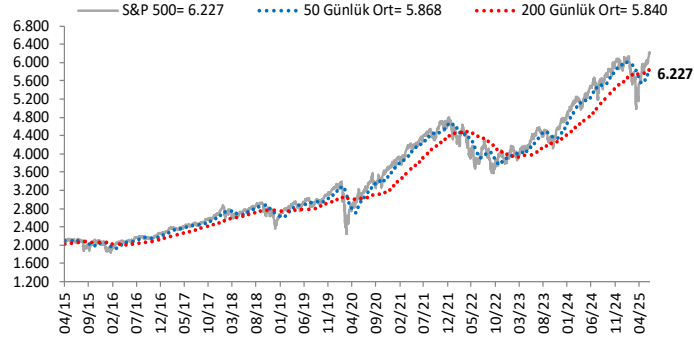
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025

Göstergeler

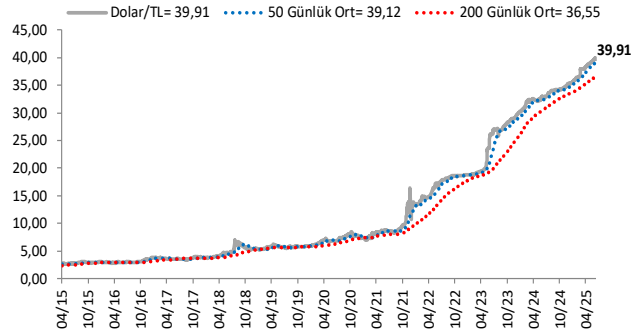
BIST-100 (bin)



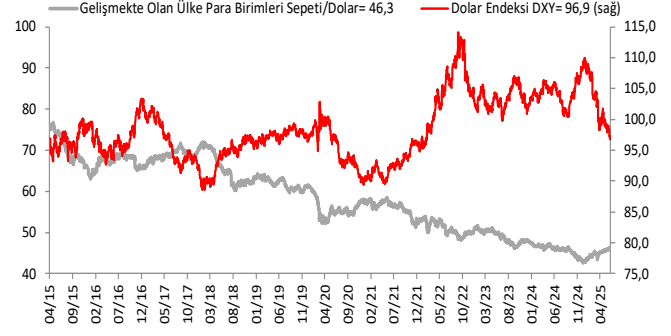
S&P 500



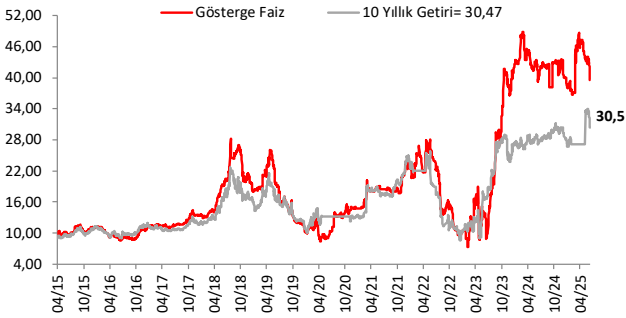
\$/TL



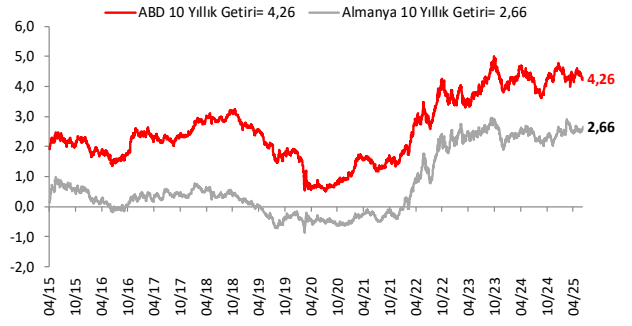
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



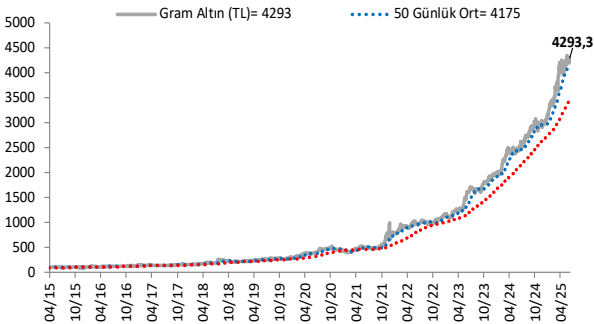
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar