

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,0064	EUR/TRY 47,0112	EUR/USD 1,1741	BIST-100 10.108	Gram Altın 4279,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

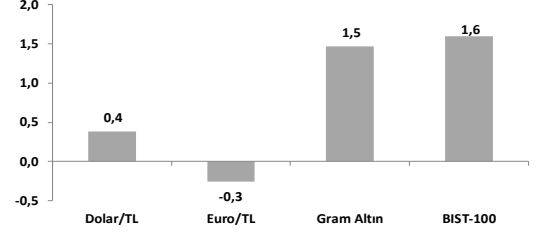
Artan tarife belirsizliği küresel piyasalarda oynaklığı yükseltiyor

- Almanya'da Sanayi Üretim Endeksi mayısta aylık (m.a) %1,2 arttı
- Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi temmuzda 4,5'e yükseldi
- Yurt içinde Hazine Nakit Dengesi haziran ayında 455,1 milyar TL açık verdi

Artan tarife belirsizlikleri küresel piyasalarda oynaklığı yükseltirken, ilk tepkiler nisan ayına kıyasla çok daha sınırlı kaldı. ABD Başkanı Trump Pazartesi günü yaptığı açıklamalarda aralarında Japonya ve Güney Kore'nin de bulunduğu ülkelere %25 ila %40 arasında değişen oranlarda gümrük vergisi uygulayacağını duyururken, 9 Temmuz'da sona eren tarife erteleme sürecinin 1 Ağustos'a uzatılmasına ilişkin kararnameyi imzaladı. **VIX oynaklık endeksi** dün 0,3 puan artışla 17,8'e yükselerek risk iştahının sınırlı şekilde zayıfladığına ve piyasalarda güvenli liman talebinin arttığına işaret etti. Tarife oranlarının ilk duyurulduğu nisan ayında endeks ortalamasının 31,9'a yükseldiği hatırlanacak olursa, risk algısındaki bozulmanın şimdilik sınırlı kaldığı anlaşıyor. Geçtiğimiz hafta tüm zamanların en yüksek kapanışını yapan **MSCI dünya endeksi** haftanın ilk işlem gününde ABD borsalarındaki düşüş öncülüğünde %0,65 gerilerken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** %0,4 düşüş kaydetti. ABD tarafında dün sektörlerin geneline yayılan satış baskısı hakimdi. **S&P 500** dünkü kapanışta %0,8 gerilerken, geçtiğimiz haftalarda faiz beklentileriyle yön bulan **Nasdaq** %0,9 geriledi. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyr görülüyor. Hafta sonunda Avrupa Komisyonu Başkanı von der Leyen ile Trump arasında ticaret anlaşmasının çerçevesine yaklaşıldığına dair gerçekleşen olumlu diyalogla **Avrupa'da Eurostoxx-600** dün %0,4 yükseldi. Sektörel olarak banka ve teknoloji endekslerinde sırasıyla %1,6 ve %1,5'lük yükselişler kaydedildi. Müzakere sürecine odaklanan **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah alıcılı bir görünüm hakim. Tarife kaynaklı enflasyon beklentilerindeki yükselişle Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 54bps'ten bu sabah itibarıyla 51bps'e gerilerken, ABD tahvil getirileri yükseliyor. 10 yıllık **tahvil getirileri** günlük 3bps artışla %4,38'e, 2 yıllık getiriler ise 1bps artışla %3,89'a yükseldi. Böylelikle, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 47bps'ten 48bps'e yükseldi. **Dolar endeksi (DXY)** günlük %0,3 artışla 97,5'e yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,6 düşüşle 1,171'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** günlük %1,9'luk artışla 69,6\$/bbl seviyesine yükseldi. Tarife müzakerelerindeki belirsizlikle güvenli liman olarak ön plana çıkan altın, dolandaki güçlenme ve tahvil getirilerindeki yükselişle dengeleniyor. **Altın fiyatı** dün 3337\$/ons seviyesine yatay kapanış yaptı.

- Almanya'da** Sanayi Üretim Endeksi mayısta aylık (m.a) %1,2 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti (beklenti: %0,3). Sektörel olarak, enerji (%10,8), ilaç (%10) ve otomotiv (%4,9) üretimlerindeki güçlü aylık artışlar toplam sanayi üretimi büyümesinde ön plana çıktı. 3 aylık büyüme eğilimine göre, Mart-Mayıs dönemindeki üretim önceki 3 aylık döneme göre %1,4 artarak üretimin güçlendiğine işaret etti. Diğer yandan, bu büyümenin ağırlıklı olarak tarife belirsizlikleri nedeniyle talebin erkene çekildiği otomotiv ve eczacılık gibi sektörlerden kaynaklanması ve sanayi siparişlerinin aylık %1,4 gerilemesi üretimindeki yukarı yönlü eğilimin sürdürülebilirliğine dair şimdilik belirsizlik oluşturuyor.
- Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi** aylık 4,3 puan iyileşerek temmuzda 4,5 ile Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyeye yükseldi (beklenti: 1). Bölge genelinde beklentiler endeksi temmuzda 2,8 puan artarak 17'ye yükselirken, son 3 aylık artış 32,9 puana ulaşarak tarife belirsizlikleri kaynaklı beklentilerdeki bozulmanın büyük ölçüde toparlandığına işaret etti.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar** mayısta aylık %0,7 daralırken, yıllık %1,8 arttı (beklenti: yıllık %1,4). Sektör bazında gıda, içecek, tütün (%-0,7), gıda dışı ürünler (%-0,6) ve otomotiv yaktı (%-1,3) gruplarında küçülmelerin dengeli dağılımı genel bir talep yavaşlamasına işaret ediyor.
- Yurt dışında bugün**, Almanya'da dış ticaret dengesi, ABD'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ve New York Fed 1 yıllık enflasyon beklentileri takip edilecek.
- Yurt içinde** Hazine Nakit Dengesi haziran ayında 455,1 milyar TL açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 856,6 milyar lira olurken, nakit giderleri 1,313 trilyon lira seviyesinde gerçekleşti. Faiz ödemeleri ise 250,4 milyar lira olarak gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Dış Denge (m.a., mayıs, milyar €)	14,5	18,0
ABD NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (haziran)	-98,8	98,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/07	04/07	2024
TLREF	46,57	46,85	48,80
TR 10 yıllık	31,57	30,84	29,04
ABD 10 yıllık	4,38	4,35	4,57
Almanya 10 yıllık	2,64	2,61	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,9656	0,2	0,4	13,0
€/TL	46,8413	-0,4	-0,3	27,8
€/§	1,1709	-0,6	-0,7	13,1
\$/Yen	146,05	1,1	1,4	-7,1
GBP/§	1,3602	-0,4	-0,9	8,7
Bitcoin	107.901	-0,7	0,3	15,1

Hisse Senedi Endeksleri

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.108	-1,6	1,6	2,8
S&P 500	6.230	-0,8	0,4	5,9
FTSE-100	8.807	-0,19	0,5	7,8
DAX	24.074	1,2	0,7	20,9
SMI	11.955	-0,1	0,3	3,0
Nikkei 225	39.588	-0,6	-2,2	-0,8
MSCI EM	1.226	-0,4	0,3	14,0
Şangay	3.473	0,0	0,8	3,6
Bovespa	139.490	-1,3	0,5	16,0

Emtia Fiyatları

	07/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,6	1,9	2,9	-6,8
Altın (\$/ons)	3.337	0,0	1,0	26,9
Gram Altın (TL)	4.285,1	0,3	1,5	43,7
Bakır (\$/libre)	498,5	-2,2	-0,9	23,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya son günlerde yükselen riskten kaçınma eğiliminin etkisiyle %1,6 kayıpla başladı. Yurtdışı tarafta ise ABD'nin gümrük tarifelerinde karar verme tarihini 1 Ağustos'a uzatması Avrupa borsalarını olumlu etkilese de ABD tarafı temkinli kaldı. Bugün yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Diğer taraftan Türkiye'nin CDS primi dün Cuma gününe göre 10 baz puan kadar arttı. Piyasa Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in uluslararası bir yatırım bankası organizasyonunda yabancı yatırımcılara yapacağı sunumu takip edecek. Ayrıca bankaların 2Ç25 sonuçlarına ilişkin yatırımcı bilgilendirmeleri de hisse bazlı ayırışma yaratabilir. Endeksin bugün yatay seyretnmesini bekleriz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün düşük açılışın ardından günün genelinde yatay seyretti. Kapanış 10108 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 10155 desteği altına yaşanan sarkma bir miktar zayıflama işareti. Bununla birlikte geri çekilmenin şimdilik sınırlı düzeyde olduğunu belirtebiliriz. 10155 seviyesi üzerine geri dönüş sağlanması durumunda yeni bir iyimserlik yaşanabilir. Endekste 10380-10425 bandını yakın direnç olarak değerlendiriyoruz. Aşılması 10860/870 hareketini destekleyici olabilecektir. BIST'te 10100-9935 yakın desteği üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 10100-9935-9711-9566- destek, 10155-10380-10425-10650-10860 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	-1.6	1.6	1.6	2.8
BIST-30	-1.6	1.3	1.3	5.1
Banka Endeksi	-1.6	1.3	1.3	6.9
Sınai Endeks	-1.3	2.8	2.8	-2.6
Hizmetler Endeksi	-1.7	1.1	1.1	5.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,284,565
Bankalar Piy. Değ.	2,106,501
Holdingler Piy. Değ.	1,612,816
Sanayi Piy. Değ.	3,736,712
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	128,941
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ral Yatırım Holding	10.00	288.3
Grainurk Holding	2.97	268.5
Gen İlaç Ve Sağlık Üri	2.78	475.9
Pasifik Eurasia Lojisti	2.53	325.9
Oyak Çimento Fabrika	1.68	2170.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tureks Turizm	-9.98	2089.5
Kuyas Yatırım	-6.93	1080.8
Çelebi	-5.23	235.5
Ülker	-4.23	1023.0
Arçelik	-3.90	234.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.79	6492.2
İş Bankası (C)	-2.06	5945.6
Akbank	-2.51	5773.8
Yapı Ve Kredi Bankas	-0.50	5014.7
Ereğli Demir Çelik	-1.67	3524.6

	ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
	F_XU0300825	11942.0	-1.6	205,437
	F_XU0301025	12616.0	-1.5	2,190
	F_USDTRY0725	40.97	0.5	94,362
	F_EURTRY0725	48.16	0.1	339

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	501,252	7,316
F_USDTRY0725	1,695,967	-3,647

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	0.2000	1.0%	-	-	-	20.22	20.42
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	0.0308	0.1%	-	-	-	21.27	21.30

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Ofis Yem Gıda	OFSYM	20,000	45.64	0.9	0.22%
Mavi Giyim	MAVI	125,000	40.88	5.1	0.07%
Atakey Patates Gıda	ATAKP	26,000	41.24	1.1	0.26%
Panelan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	50,000	39.37	2.0	1.00%
Lokman Hekim	LKMNH	97,250	14.83	1.4	3.16%
Orge Enerji	ORGE	20,000	71.28	1.4	0.28%
Investco Holding	INVES	1,737	269.85	0.5	0.80%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	90,000	27.17	2.4	1.32%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	185,000	16.21	3.0	0.59%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	60,000	22.03	1.3	0.37%
Toplam				19.2	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Karsu Tekstil	KRTEK	35,100,498	300.0%	105,301,495

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Akbank	AKBNK	2. Çeyrek	29.07.2025
Tüpraş	TUPRS	2. Çeyrek	29.07.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	2. Çeyrek	29.07.2025
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2. Çeyrek	31.07.2025
Koç Holding	KCHOL	2. Çeyrek	31.07.2025
Teknosa	TKNSA	2. Çeyrek	06.08.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025
Migros	MGROS	2. Çeyrek	12.08.2025
Sabancı Holding	SAHOL	2. Çeyrek	13.08.2025

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Dikkatler ABD Kripto Haftasında
- MASAK ve SPK Tarafında Yeni Gelişmeler
- Tokenize Hisse Çağı Solana ile Başladı

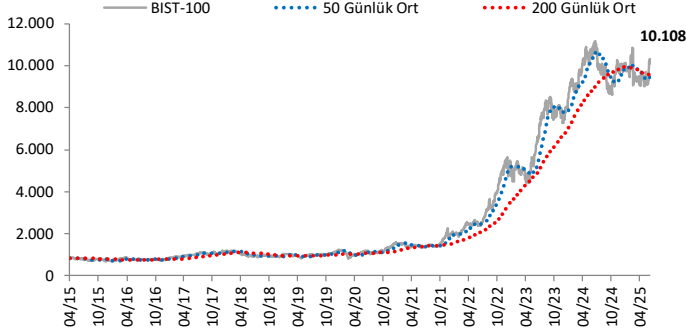
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



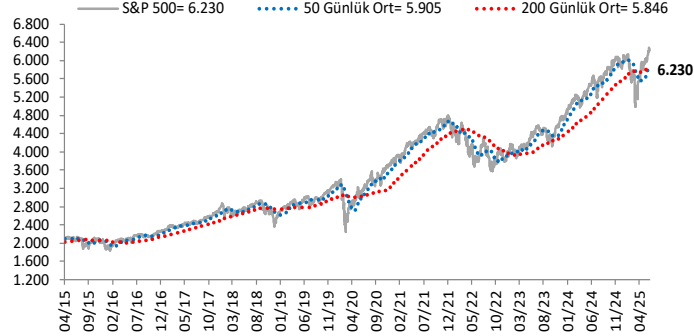
AKYatırım

Göstergeler

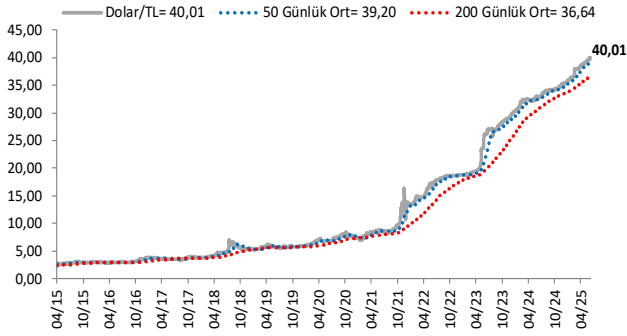
BIST-100 (bin)



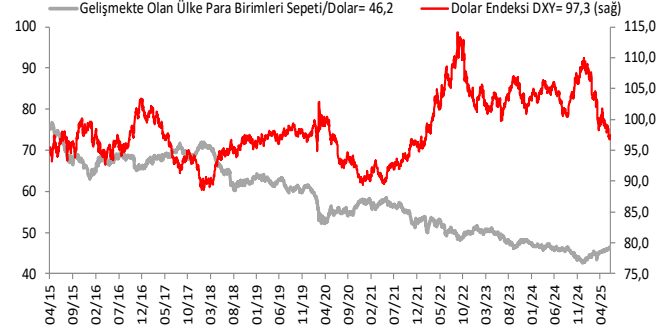
S&P 500



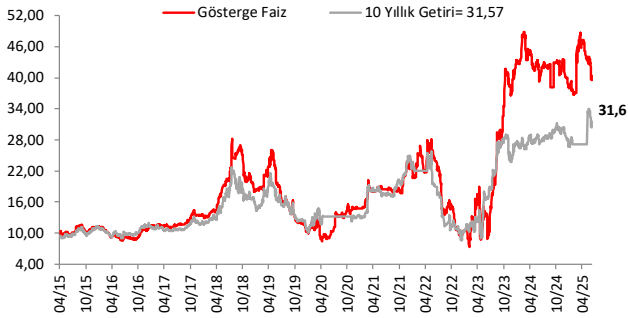
\$/TL



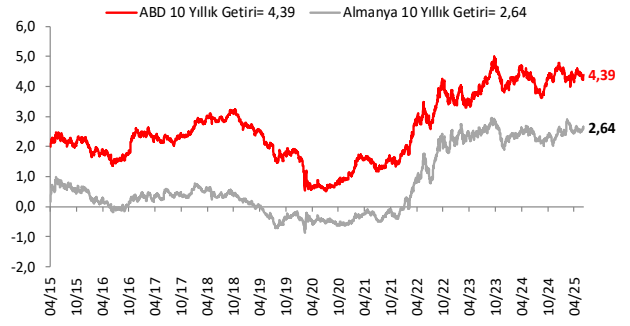
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



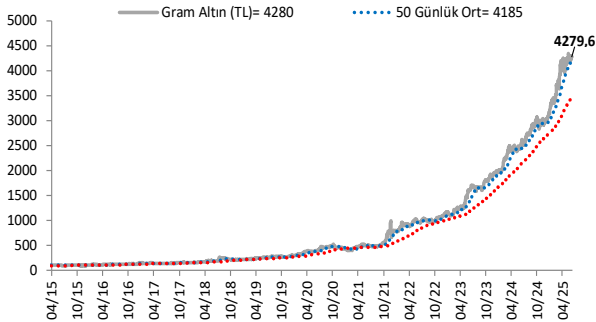
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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, hiçbir 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek 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, gerçekteştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden 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