

Günlük Piyasa Özeti

2 Temmuz 2025
(09:30)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10080.35	1.33	2.54	S&P 500	6198.01	-0.11	5.38
BIST-30	11282.58	1.09	4.89	Nasdaq 100	20202.89	-0.82	4.62
\$/TL	39.83	-0.02	12.58	Dow	44494.94	0.91	4.59
€/TL	47.11	0.17	28.46	Dax	23673.29	-0.99	18.91
Aktif Tahvil	39.44	-1.72	-2.76	FTSE 100	8785.33	0.28	7.49
Uzun Tahvil	30.60	-1.07	6.32	Nikkei 225	39801.89	-0.46	-0.23
Altın Ons	3335.28	-0.11	27.14	Ham Petrol	64.69	-0.39	-9.59

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02.07.2025	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mayıs	6.20%	6.20%
02.07.2025	14:00	Abd	MBA Mortgage Başvuruları		--	1.10%
02.07.2025	15:15	Abd	ADP İstihdam Değişimi	Haziran	90k	37k

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Kritik gündem başlıkları beklenirken piyasalarda yükseliş ivme kaybediyor. ABD'de yarın açıklanacak istihdam verileri ve gümrük vergileri görüşmeleri için son gün olan 9 Temmuz tarihi öncesinde global tarafta toparlanma temposu düşüyor. Söz konusu tarihler öncesinde Wall Street endekslerinde rotasyonlar, ana endeks performanslarında yataylaşmaya neden olmakta. Başkan Trump gümrük vergileri konusunda 9 Temmuz tarihinin değişmeyeceğini belirtti. Dolayısıyla global ticarete ilişkin gelişmeler önümüzdeki haftanın kritik gündem maddeleri arasında yer alabilir. Yeni günde vadeli ABD ve Avrupa endekslerinde sınırlı pozitif, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksinde yatay eğilim görmekteyiz.

Yurt içi politik belirsizliği öteleyen haber akışı TL varlıkları destekliyor. Önceki haftaya göre gösterge tahvil %41.90'dan %39.44'e gerilerken, BİST 100 endeksi %7.1 değer kazandı. Bankacılık endeksi %10.8, Ulaştırma endeksi %7.8 ile olumlu ayrıışan endeksler oldu. Yakın coğrafyada mevcut durumda düşen tansiyon ve azalan belirsizlikler, yaz aylarına yönelik olarak görece daha gevşek para politikası koşulları beklentimizi destekliyor. Bu görünümde son iki ayda olduğu gibi TL varlıklar ve BİST adına olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Yarın açıklanacak Haziran ayı enflasyon verisi öncesinde doğalgaz fiyatlamasında ayarlamalar görmekteyiz. Söz konusu gelişmenin Temmuz ayı enflasyonuna etkisini 0.47 puan olarak hesaplıyoruz. Diğer yandan önceki gün oluşan güçlü iyimserlik, arbitraj işlemleri, hedge pozisyonlar ve short pozisyon kapama tarafında teminat tamamlama çağrısını 1.08 milyar TL'ye yükseltmişti. Dün itibarıyla bu rakamın 309 milyon TL'ye gerilediğini görmekteyiz. Kısa vadeli görünümde aşırı alım seviyelere yaklaştığını düşündüğümüz endekste 253\$ (~TL10.150-10.200) seviyesi altında kar satışları gündeme gelebilir. Olası düzeltmelerde 9800-9650 bölgesi izleyeceğimiz ilk destek seviye olacak. Söz konusu destek bölge üzerinde kalındıkça, orta vadeli olumlu beklentilerimiz paralelinde toparlanmanın 10.200-10.500-10.800 direnç seviyelerine yönelik devamını bekleriz.

BİST 100 (TRY)

VIOP Endeks30 – 11.600'deki direnç seviyesi geçilip, 12.000 bölgesine yaşanan savrulmaların ardından kar satışı sinyalleri artabilir..Ağustos vade Endeks30 'da, gün içi kapanış 11.944 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.920 seviyesinden gerçekleşti. Trump'ın tarife söylemlerinde bu sefer hedef Japonya olurken, FED Başkanı Jerome Powell dün yaptığı açıklamada, Başkan Donald Trump'ın gümrük vergisi planı olmasaydı ABD merkez bankasının şimdiye kadar para politikasını gevşetmiş olacağını söyledi. İçeride BDDK bankacılık sektörü itibarıyla sermaye yeterlilik ve tahsili gecikmiş alacak verilerinin yanında ihracat rakamları açıklanacak. BIST30 Ağustos vadelide yeni aya yüksek iştahla başlanan yükseliş devam ediyor. Doğalgaz zammı bugün piyasa fiyatlamasında ayrıca değerlendirilecek gelişmelerden olabilir. Ancak, 11.600, direnç seviyesi geçilip, 12.000 bölgesine yaşanan savrulmaların ardından olası geri çekilmelerde destek bölgesi olarak izlenecek. Yükselişin daha netleşmesi ve dengelenmesi adına yarın açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri de önemli olabilir. Önümüzdeki 12.000 ve 12.260 seviyeleri radarda kalabilir. Yeni güne sınırlı 12.000 çevresinde yatay pozitif başlanabilecek olsa da kar satışları da devamında görülebilir. Gün içinde kullanılmak üzere 11.880-11.790 seviyelerinin destek, 12.000-12.100 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VIOP)

VIOP Endeks30 AĞUSTOS

		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
01.07.2025	IS YATIRIM	6.849	DESTEK YATIRIM MENKUL	-	9.005
	GARANTI BBVA	6.267	BANK-OF-AMERICA	-	4.052
	HALK YATIRIM	3.015	TEB YATIRIM	-	3.238
	STRATEJİ MEN.	2.094	DENİZ YATIRIM	-	2.730
	A1 CAPITAL	1.570	QNB YATIRIM MENKUL	-	473
	Diğer	3.557	Diğer	-	3.854
<th>Net Alım</th> <th>Kurum Adı</th> <th>Net Satım</th>		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
01.04.2025 01.07.2025	TEB YATIRIM	142.981	IS YATIRIM	-	144.459
	YAPI KREDİ YAT.	76.960	BANK-OF-AMERICA	-	88.334
	ZİRAAT YAT.	22.550	AK YATIRIM	-	14.040
	HSBC YATIRIM	18.622	TACIRLER YAT.	-	8.189
	GARANTI BBVA	11.018	MEKSA YATIRIM	-	8.085
	Diğer	14.736	Diğer	-	23.760

VIOP Dolar/TL TEMMUZ

01.07.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	31.980	BANK-OF-AMERICA	- 30.302
	NUROL YATIRIM BANKASI	20.000	YAPI KREDI YAT.	- 10.546
	QNB BANK	12.168	INFO YATIRIM MENKUL	- 8.297
	TEB YATIRIM	9.908	QNB YATIRIM MENKUL	- 8.079
	GEDIK YATIRIM	9.786	IS YATIRIM	- 7.596
	Diğer	5.291	Diğer	- 24.313
01.04.2025 01.07.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	472.357	IS YATIRIM	- 737.282
	AKBANK T.A.S.	314.954	BANK-OF-AMERICA	- 462.228
	IS BANKASI A.S.	197.326	DENIZ YATIRIM	- 56.332
	QNB BANK	120.701	QNB YATIRIM MENKUL	- 54.356
	NUROL YATIRIM BANKASI	105.000	YAPI KREDI YAT.	- 38.273
	Diğer	247.979	Diğer	- 109.846

Spot USDTRY.. TCMB haftalık repodan 1 milyar TL fonlama yaptı, ihaleye gelen teklif 8 milyar TL. Ortalama fonlama faizi %46. Pazartesi günü yaşanan yoğun sıcak para girişi piyasadaki TL likiditeyi bollaştırdı. API fonlaması bir günde 300 milyar TL azaldı. Artan likidite repo piyasasındaki faizleri politika faizinin altına doğru indirdi. TLREF %45,89 seviyesinde oluştu. TCMB fazla likiditeyi %46 faizli depo ihaleleri kullanarak sterilize ediyor. Bugün analitik bilançoda TCMB'nin Pazartesi gününe ait swap hariç net döviz pozisyonu açıklanacak. Burada belirgin bir artış görülebilir. Tüm bunların etkisi ile bu hafta döviz kurundaki yükseliş yavaşladı. TL'de hem enflasyon hem de dövize göre cazip bir reel getiri bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

İSO imalat sanayi PMI haziranda düşmeye devam etti

Yıllık İTO enflasyonu %45,7'den %44,4'e indi

Konutta doğalgaza %24,6 zam yapıldı

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Haziran ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 0,5 puan düşerek 46.7 seviyesine indi. Rapora göre, Türk imalat sektörü, Haziran ayında da zorlu talep koşulları ile karşılaşmaya devam etti. Buna bağlı olarak yeni siparişler, üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde daha belirgin düşüşler gözlemlendi. 3 aylık endeks ortalaması haziranda aylık bazda 0,2 puan azalarak 47.1'e düştü. Endeks imalat sanayi eğilimde zayıflamaya işaret etti.

İstanbul Enflasyonu: İTO verilerine göre, Haziran 2025'te İstanbul'da aylık bazda fiyatlar %1,8 ile 5 yıllık ortalama haziran artışı olan %2,1'in ve Haziran 2024'teki %2,7'nin belirgin altında arttı. Yıllık İTO enflasyonu %45,7'den %44,4'e düştü. Gıda enflasyonu aylık %1,9 ile son 5 yıl ortalamasının (%1,8) sınırlı üstünde, Haziran 2024'ün (%3,7) ise altında gerçekleşti. Haziran verisiyle birlikte, İTO geçmiş verileri güncellendi. Revizyon sonrası Mayıs 2025 için daha önce açıklanan %2,8 İTO aylık enflasyonu, %1,6'ya revize edildi. Yıllık enflasyondaki düşüşün haziranda hız kazanması enflasyon görünümü için olumlu.

Doğalgaz: Konutlarda kullanılan doğalgaz fiyatına 2 Temmuz'dan geçerli olmak üzere %24,6 oranında zam yapıldı. Fiyat artışının enflasyona doğrudan etkisi 0,47 puan civarında olacak. Sanayi tüketicileri için zam oranı ise ortalama %7,86 oldu.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.