

3.07.2026

ABD’de tarım dışı istihdam haziranda 57 bin kişi artarak beklentilerin belirgin altında kalırken, önceki iki aya ilişkin aşağı yönlü revizyonlar ve iş gücüne katılım oranındaki düşüş iş gücü piyasasında yavaşlamaya işaret etti. Bu görünüm Fed’in ilave faiz artırımlarına yönelik beklentileri zayıflatırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi geriledi ve **DX** 101 seviyesinin altına geri çekildi. ABD ile İran arasında Katar’da yürütülen dolaylı temaslara ilişkin iyimserlik ve Hürmüz Boğazı’nda enerji akışının toparlanmaya devam etmesi jeopolitik risk algısını sınırlarken **Brent petrol** fiyatı 70 dolar seviyesine yaklaşarak savaş öncesi seviyelerini test etti. **Altın ve gümüş** fiyatları, zayıf ABD istihdam verisinin ardından Fed beklentilerindeki yumuşama ve tahvil faizlerindeki gerilemeden destek bularak toparlandı. **EURUSD** doların değer kaybetmesiyle 1,145 seviyesine doğru yükselmesine rağmen önceki gün açıklanan beklentilerin altındaki enflasyon verileri ve ECB Başkanı Lagarde’ın açıklamaları paritedeki yükselişi sınırladı.

Yurt içinde **2 yıl vadeli gösterge tahvil** faizi %39,87 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi de %33,08 seviyesine geriledi.

Bugün yurt içinde haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. **Yurt dışında** ise dünya genelinde hizmet PMI verileri açıklanacak.

Hazine altın cinsi ihraçlar ile 47,5 milyar TL karşılığı borçlandı. Hazine dün doğrudan satış yöntemi ile 6 ayda bir %0,40 kupon ödemeli 2.414 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altın tahvili ve 6 ayda bir %0,40 kira ödemeli 5.363 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Çünkü borçlanma tutarı yaklaşık 47,5 milyar TL oldu. Temmuz ayında toplam 638,7 milyar TL’lik iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL’lik iç borçlanma yapılmış programlanıyor.

Haziran ayı enflasyon verileri bugün açıklanıyor. Matriks Haber anketine göre, haziran ayında enflasyonun aylık %0,98 artış göstermesi beklenirken, beklentilere paralel bir aylık gerçekleşme yıllık enflasyonda %32,61’den %32,10’a gerileme anlamına gelecek. Haziran ayı için aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %0,74 ve %1,77 şeklinde belirlendi. Yıllık tahminler ise %31,78-%33,03 bandında şekillendi. 2026 yıl sonuna ilişkin beklenti %29,00 seviyesinde olurken, beklenti aralığı %23,00 ve %30,00 oldu. Bir önceki dönemde 2026 yıl sonu için beklenti %29,58 seviyesindeydi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.455	0,73
BIST Banka	18.241	0,17
BIST Sınai	18.010	0,92
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ağustos	17.504	0,17
XU030 Eylül	18.354	0,17
Dolar/TL Temmuz	47,68	-0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,57	-0,08
Euro/TL	53,23	0,28
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	39,87%	-0,47
10 Yıllık Tahvil	33,08%	-0,27
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.899	1,14
S&P 500	7.483	0,00
NASDAQ 100	29.329	-1,61
DAX	25.581	2,16
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1430	0,45
USD/JPY	161,09	-0,92
GBP/USD	1,3340	0,49
DX	100,89	-0,48
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.106	1,86
Gümüş (Ons)	60,43	2,23

Makroekonomik Veriler

2-Temmuz-2026	Dönem	Geç.	Bek.	Önc.
AB İşsizlik Oranı	May	6,20%	6,3%	6,3%
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27 Haz	215 bin	220 bin	216 bin
ABD Tarım-dışı İstihdam Değişimi	Haz	57 bin	110 bin	129 bin
ABD İşsizlik Oranı	Haz	4,20%	4,30%	4,30%
ABD Ortalama Saatlik Kazanç, yıllık	Haz	3,50%	3,50%	3,40%
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Haz	-1,30%	-1,80%	5,30%
3-Temmuz-2026	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR TÜFE, aylık	Haz	10:00	1,0%	1,7%
TR TÜFE, yıllık	Haz	10:00	32,1%	32,6%
TR ÜFE, yıllık	Haz	10:00	-	28,9%
ALM Hizmet PMI	Haz	10:55	46,8	46,8
AB Hizmet PMI	Haz	11:00	48,9	48,9

TCMB brüt rezervleri 26 Haziran haftasında 8,0 milyar dolar azalarak 149,2 milyar dolar oldu. 26 Haziran itibariyle Net uluslararası rezerv 6,6 milyar dolar düşüşle 45,4 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler 3,9 milyar dolar düşüşle 30,7 milyar dolara geriledi. Altın fiyatının %2,8 düştüğü haftada altın rezervi 2,7 milyar dolar düşüşle 94,9 milyar dolara geriledi, döviz rezervleri ise 5,3 milyar dolar düşüşle 54,2 milyar dolara geriledi. 26 Haziran haftasında TCMB'nin 2,1 milyar dolar döviz satışı yaptığı hesaplanıyor.

TCMB Brüt Rezerv

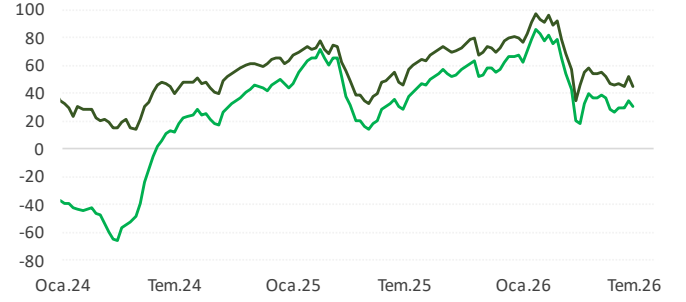
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler

milyar dolar



Kaynak: TCMB

— Net Uluslararası Rezerv — Swap Hariç NUR

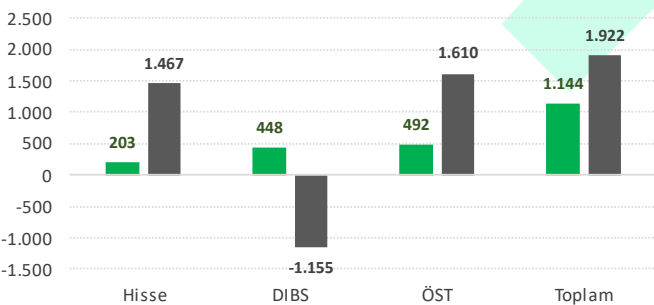
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 26 Haziran haftasında 1,0 milyar dolar düşüş oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, ateşkes ve kalıcı barış beklentileri ile takip eden haftalarda toplam 17,3 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış ise 6,7 milyar dolara yükseldi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları 26 Haziran haftasında toplam 1,1 milyar dolar arttı. 26 Haziran haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 448 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 203 milyon dolar artış gerçekleşti. ÖST'lerde 492 milyon dolar artış kaydedildi. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hisse senedinde 1,5 milyar dolar ve ÖST'lerde 1,6 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 1,1 milyar dolar azalma kaydedildi; toplam net pozisyonunda ise 1,9 milyon dolar artış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



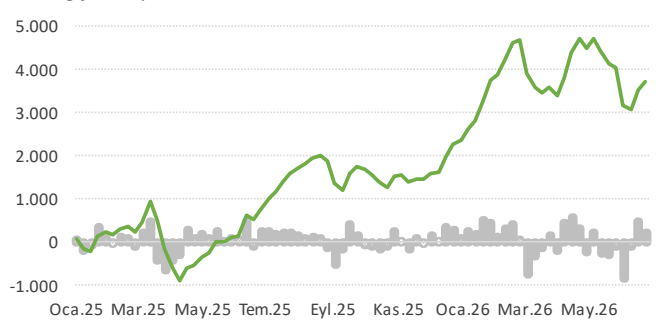
Kaynak: TCMB

■ Haftalık

■ Yılbaşından itibaren

Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

■ Haftalık

■ 2025 başından beri birikimli

Yatırım Stratejimiz



Küresel piyasalarda haftanın son işlem günün gündemini, ABD’de beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisinin Fed’in yakın vadede faiz artırımını yapacağı yönündeki beklentileri zayıflatması ile yarı iletken ve teknoloji hisselerinde devam eden kâr realizasyonu oluşturuyor. ABD piyasaları, 4 Temmuz Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle bugün kapalı olacak; bu nedenle küresel piyasalarda düşük likidite ve sınırlı işlem hacmi görülebilir. Haziran ayında tarım dışı istihdam 110 bin kişilik beklentiye karşılık 57 bin kişi artarken, önceki iki aya ilişkin veriler toplam 74 bin kişi aşağı yönlü revize edildi. İşsizlik oranı %4,2’ye gerilese de iş gücüne katılım oranındaki düşüş, verinin manşetten daha zayıf bir tablo sunduğunu gösterdi. İstihdamdaki yavaşlama sonrasında Fed’in eylül ayında faizleri sabit tutma olasılığı yükselirken dolar endeksi geriledi, tahvil faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskı hafifledi ve altın destek buldu. ABD endekslerinde ise belirgin bir ayrışma yaşandı; Dow Jones sağlık ve sanayi hisselerinin desteğiyle rekor kapanış gerçekleştirirken, Nasdaq yarı iletken ve yapay zekâ hisselerindeki satışlarla geriledi. Yarı iletken endeksindeki güçlü düşüş, yapay zekâ temasının tamamen terk edilmesinden çok yüksek değerlemeler ve kaldıraçlı pozisyonlar nedeniyle oluşan kâr realizasyonu olarak değerlendiriliyor. Nvidia, Meta ve Tesla baskı altında kalırken Apple pozitif ayrıştı. Sektörel görünümde sağlık en güçlü, bilgi teknolojileri ise en zayıf sektör oldu. Asya piyasalarında KOSPI ve Nikkei, önceki seansta sert satış yaşayan teknoloji hisselerindeki güçlü tepki alımlarıyla toparlanırken hareketin kalıcılığı yakından izleniyor. Bugün piyasaların odağında, zayıf istihdam verisinin oluşturduğu düşük faiz ve zayıf dolar temasının Avrupa ile Asya piyasalarına ne ölçüde taşınacağı ve yarı iletkenlerdeki satışların kalıcı bir değerlendirme baskısına dönüşüp dönüşmeyeceği yer alacak.

Borsa İstanbul’un yılın ikinci yarısına güçlü bir başlangıç yapmasının ardından, bugün açıklanacak Haziran ayı enflasyonu ve gelecek hafta 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara’da gerçekleştirilecek NATO Zirvesi’nin, BIST 100’ün 14.650 direncini aşarak yeniden 15.200 bölgesine yönelmesi için gerekli zemini hazırlayabileceğini düşünüyoruz. Küresel tarafta risk iştahını destekleyen bir görünüm öne çıkıyor. Dün ABD’de açıklanan Haziran ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalması ve önceki iki aya ilişkin aşağı yönlü revizyonlar, iş gücü piyasasındaki ivme kaybının belirginleştiğine işaret etti. Veriler, Fed Başkanı Kevin Warsh’ın enflasyon riskleri ile enflasyon beklentilerinin son haftalarda gerilediğine yönelik mesajlarıyla birlikte değerlendirildiğinde, Fed’in faiz artıracığına ilişkin beklentilerin zayıflamasına ve ötelenmesine neden oldu. Piyasalarda ilk faiz artırım beklentisinin ekim ayından aralık ayına ötelenmesi, gelişmekte olan ülke varlıkları açısından daha destekleyici bir küresel finansal ortam oluşturuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,46 civarında dengelenmesi ve ABD-İran arasında Hürmüz Boğazı güvenliğinin de ele alındığı ikinci tur dolaylı görüşmelerin tamamlanması, jeopolitik risk priminin azalmasına katkı sağladı. Küresel risk iştahındaki toparlanma, petrol fiyatlarındaki düşüş ve TL’deki görece istikrarın Borsa İstanbul’a yönelik ilgiyi destekleyebileceğini düşünüyoruz. Bugünün yurt içindeki ana katalizörü saat 10.00’da açıklanacak Haziran ayı TÜFE ve ÜFE verileri olacak. Enflasyonun %0,98 ile beklentilere paralel veya beklentilerin altında açıklanması, TCMB’nin 23 Temmuz’daki Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde haftalık fonlama penceresini yeniden açabileceğine yönelik beklentileri destekleyebilir. Bu senaryonun başta bankacılık olmak üzere faize duyarlı sektörlerde olumlu fiyatlanabileceğini değerlendiriyoruz. Bankacılık ve holding hisselerinin faiz indirimi beklentisi ile ülke risk primindeki olası gerilemeden destek bulabileceğini; sanayi ve ulaştırma şirketlerinin ise düşük petrol fiyatlarından olumlu etkilenebileceğini düşünüyoruz. Savunma sanayisi hisselerinde ise NATO Zirvesi, Avrupa’nın savunma harcamalarını artırma planları ve yeni iş birliği beklentilerinin temayı gündemde tutmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Gelecek haftanın ana gündem maddesi 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara’da düzenlenecek NATO Zirvesi olacak. Zirve kapsamında gerçekleştirilecek Savunma Sanayii Forumu ile güvenlik, savunma harcamaları ve bölgesel iş birliklerine ilişkin verilecek mesajların özellikle savunma sanayisi hisseleri üzerindeki etkisi yakından takip edilecek. ABD piyasalarının Bağımsızlık Günü nedeniyle kapalı olması küresel işlem hacimlerinin görece düşük kalmasına neden olabilir. Bu nedenle yurt içinde günün yönünü ağırlıklı olarak enflasyon verisi sonrasında TCMB’nin faiz indirim patikasına yönelik oluşacak beklentiler belirleyecek. Önümüzdeki hafta ise NATO Zirvesi’nden gelecek mesajlar ve jeopolitik gelişmeler piyasanın ana gündem maddeleri olmaya devam edecek. Haber akışının yoğunlaştığı bu dönemde 14.650 direncinin kırılıp kırılmayacağı, kısa vadeli yön açısından belirleyici olacaktır.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	77,95	77,1 -77,95	79,7 -80,6	73,95
ASELS	384,75	374,75 -381,75	398,75 -408,75	355,50
GUBRF	461,75	451 -457	474 -485	426,00
YKBNK	40,50	40,04 -40,56	41,56 -42,04	38,34

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Haziran ayı enflasyon verisinin ardından fonlama maliyetlerinde düşüş beklentisinin güçlenmesi nedeniyle **AKBNK ve YKBNK’yi**; NATO Zirvesi’nde savunma sanayisinin öne çıkacağı beklentisiyle **ASELS’i**; İran’ın petrokimya ihracatına yeniden başlamasının gübre ve kimya sektörüne sağlayabileceği destek nedeniyle ise **GUBRF’yi** günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

MGROS: Şirket, Haziran 2026'da 16 Migros, 3 Migros Jet, 3 Macrocenter ve 1 Petimo olmak üzere toplam 23 yeni mağaza ile 3 dağıtım merkezini hizmete açtığını, 30 Haziran 2026 itibarıyla toplam mağaza sayısının 3.830'a ulaştığını (30 Haziran 2025: 3.683) ve toplam net satış alanının yıllık %2,3 artışla 2 milyon 101 bin metrekareye çıktığını açıkladı.

METRO: Şirket, Gürcistan'da faaliyet gösteren Green Insurance Georgia JSC'nin paylarının %100'ünün 11.360.000 USD bedelle, 2 yıl vadeli ödeme planıyla satın alınmasına karar verdiğini; işlemin 01.08.2026'da tamamlanacağını ve bedelin önemli kısmının Metro Euphoria Hotel Batumi JSC'den beklenen temettü gelirleriyle finanse edileceğini açıkladı. 25.06.2026'da duyurulan sigorta şirketi kuruluşunun, 4.150.000 TL sermaye ile METRO INTERNATIONAL SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş. unvanıyla 02.07.2026 tarihinde tamamlandığı bildirildi.

TRILC: Ankara Akyurt'taki fabrikada yıllık düzenli bakım çalışmaları nedeniyle serum üretim faaliyetine 13.07.2026 tarihine kadar ara verileceği, bu sürede üretim dışındaki departmanların ve satışların devam edeceği bildirildi.

HLGYO: İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz'daki 1178 ada 2 ve 3 parsellerdeki arsaların %60 ortaklık payı dahilinde tapu devir işlemlerinin 02.07.2026'da tamamlandığı; toplam alım bedelinin 8.510.000.000 TL + KDV (şirket payı %60) olduğu bildirildi.

KZBGY: Marmaris Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesinde 01–30 Haziran 2026 döneminde KDV hariç 372.874.199 TL tutarında 292 adet devre mülk satış sözleşmesi yapıldığı; ön satış başlangıcından 01.07.2026'ya kadar toplam satışların 32.668 adet ve KDV hariç 10.985.464.485 TL'ye ulaştığı açıklandı.

DAPGM: Yeni Levent projesi kapsamında 10648 ada 1 parseldeki H-I-J-K-L-M-N-O-P blokların inşaatı ile altyapı ve çevre düzenleme işlerinin kısmi geçici kabul tutanağının 01.07.2026'da Emlak Konut GYO tarafından onaylandığı bildirildi (EKGYO'nun aynı konudaki açıklamasıyla ortak işlem). 24.06.2026 tarihli açıklamanın devamı olarak, şirket hesaplarına 02.07.2026 tarihinde toplam 70.300.000 TL tutarında nakdin sermaye avansı olarak aktarıldığı bildirildi.

ZGYO: Şirketin ASO 2. ve 3. OSB'deki otel yapısı satış ihalesini KDV hariç 200.000.000 TL bedelle kazandığı; OSB'lerde sanayi otelleri geliştirme stratejisinin ilk projesi olan yatırımın portföy değerine yaklaşık 1,5 milyar TL ilave değer artışı potansiyeli oluşturmasının beklendiği açıklandı.

EKGYO: İstanbul Esenler Atışalanı Kuzey 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumunun 16.07.2026 Perşembe günü yapılacağı duyuruldu. Yeni Levent projesi (İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi) kapsamında 10648 ada 1 parseldeki H-I-J-K-L-M-N-O-P blokların kısmi geçici kabul tutanağının 01.07.2026'da onaylandığı bildirildi (DAP Gayrimenkul'ün aynı konudaki açıklamasıyla ortak işlem). Evora İzmir projesi (İzmir Konak 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi) kapsamında 8110 ada 1 parsel ve 8115 ada 3 parseldeki blokların kısmi geçici kabul tutanağının 30.06.2026'da onaylandığı açıklandı. Merkez Ankara projesi kapsamında B, C, N ve N1 blokların kısmi geçici kabul tutanağının 30.06.2026'da onaylandığı bildirildi.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com