

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.998,20	-1,08
BIST 30	11.171,64	-1,21
BIST BANKA	15.637,14	0,49
BIST SINAI	12.543,95	-1,37
BIST TUM	12.135,59	-0,82
BIST TUM-100	43.064,93	-0,07
BIST TUM Hacim (mn TL)	143.646	11,40
VİOP30 Yakın Vade	11.763,00	-1,50

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	40,02	0,15
EURTRY	46,96	0,37
EURUSD	1,17	0,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.304	-0,98
BRENT	69,8	0,83

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
EMNIS	10,00	ESCAR	-9,97
DAGHL	10,00	TEKTU	-9,96
SELVA	10,00	TEZOL	-9,96
IHAAS	10,00	MRGYO	-9,82
SMART	9,98	TSPOR	-8,57

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	280,50	8.526,54
AKBNK	67,70	8.119,63
YKBNK	32,34	6.675,49
ISCTR	14,03	6.652,15
EKGYO	17,93	4.700,73

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında alış ağırlıklı seyrir devam etmektedir. Bu sabah Japonya Nikkei225 Endeksi %0,28, Topix Endeksi %0,39 arttı. Çin'in enflasyon verilerinin ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,40, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,40 yükseldi. Çin'de TÜFE haziranda aylık bazda %0,1 azalırken yıllık bazda düşüş beklentisine karşın %0,1 arttı. ÜFE'de ise beklentinin oldukça üzerinde yıllık %3,6'lık oldukça sert bir düşüş oldu. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,82 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,53, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,73 yükseldi. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,57 düştü, Tayvan Taiex Endeksi %0,35 yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifeleriyle ilgili açıklamaları hisse piyasalarındaki risk iştahını sınırlamaya devam etmektedir.

Fed FOMC toplantı tutanakları

ABD'de çarşamba günü Fed'in 17-18 Haziran tarihli son para politikası toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak. Toplantıda, federal fonlama faizi %4,25-4,5 aralığında tutulurken makro ekonomik projeksiyonların güncellendiği toplantıda bu yılın ilerleyen dönemlerinde iki indirimde daha gidebileceği yönündeki projeksiyon da korundu.

Kararın ardından gerçekleştirilen basın toplantısında, Trump yönetiminin gümrük tarifeleri nedeniyle "anlamlı bir enflasyon" beklediğini belirten Başkan Powell, sonrasında katıldığı çeşitli platformlarda da enflasyon beklentilerini sık sık dile getirdi. Powell, tarifeler olmasaydı son enflasyon verilerinin olumlu bir şekilde düşük olması nedeniyle faiz indirimlerinin aslında yerinde olabileceğini de söyledi.

Güncellenen projeksiyonlara göre Fed yetkilileri 2026 ve 2027 yıllarında daha önce tahmin edilenden daha az faiz indirimi olacağını öngörüyor. Yetkililer, büyüme tahminlerini düşürdü ve enflasyon tahminlerini yükseltti. 2025 yılında büyüme tahmini %1,7'den %1,4'e gerilerken işsizlik tahmini %4,4'ten %4,5'e, PCE enflasyon tahmini %2,7'den %3,0'e ve Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE enflasyon tahmini %2,8'ten %3,1'e yükseldi.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında nispeten pozitif bir seyrir hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,26, Çin CSI300 Endeksi %0,84, Hang Seng Endeksi %1,09, Güney Kore Kospi Endeksi %1,81 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,41, Almanya DAX Endeksi %0,55, Fransa CAC40 Endeksi %0,56, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,54 değer kazandı. ABD'de ise Dow Jones Endeksi %0,37 düşerken S&P500 Endeksi ve Nasdaq Bileşik Endeksi yatay seyretti.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrir hâkimdi. BIST100 Endeksi %1,08 değer kaybederek 9.998 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 99,89mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,21 düşerek 11,171 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,49 yükselirken BIST Sınai Endeksi %1,37 geriledi.

İSO İhracat İklimi Endeksi (Haziran)

Haziran 2025 dönemine ilişkin İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat İklimi Endeksi, 51,0 seviyesinde sabit kalarak ihracat pazarlarında talep koşullarının ılımlı biçimde iyileşmeye devam ettiğine işaret etti. Bu veriyle birlikte ihracat ikliminde gözlenen toparlanma eğilimi kesintisiz olarak 18'inci ayına ulaşmış oldu. Haziran'da ABD, Orta Doğu ülkeleri ve bazı Avrupa pazarlarında ekonomik aktivitenin güçlendiği gözlenirken, Fransa ve Romanya gibi önemli pazarlarda daralmanın sürdüğü bildirildi.

ABD'de üretim hacminin güçlü artışını sürdürdüğü, Almanya ve Birleşik Krallık'ta ise ekonomik aktivitenin yeniden büyümeye geçtiği belirtildi. İtalya, İspanya ve Hollanda'da da büyüme devam etti. Orta Doğu'da Birleşik Arap Emirlikleri, Suudi Arabistan ve Kuveyt'te belirgin artışlar gözlenirken Katar yeniden büyümeye döndü. Buna karşın Lübnan ve Mısır daralma bölgesinde kaldı. Rusya'da ise ekonomik aktivitenin dört ayda üçüncü kez gerilediği, düşüşün son 2,5 yılın en sert daralma Polonya'da yaşandı. Ticaret gerilimlerinin küresel ekonomiyi kısmen olumsuz etkilediği, ancak Türkiye'nin ana ihracat pazarlarında iyileşmenin devam ettiği, firmalar açısından yeni iş fırsatlarının varlığını koruduğu aktarıldı. ABD'nin gümrük vergilerinde tanıdığı 90 günlük sürenin sonuna yaklaşılmasıyla birlikte Temmuz verilerinin önemli olacağı vurgulandı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	21:00	FOMC Tutanakları			

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
AVPGY	9.07.2025	2,30	1,5000	600.000	8

Şirket Haberleri

- **Gıpta Ofis (GIPTA,Pozitif):** (KAP) Kamu İhale Kurumu'na ait EKAP Elektronik Kamu Alımları Platformu'nda yapılan ihale sonrasında KDV hariç 832,36mn TL tutarındaki ihale şirket uhdesinde kalmış olup ilgili Kamu kurumu ile sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 yılı içerisinde gerçekleştirilecektir.
- **Sabancı Holding (SAHOL,Pozitif):** (KAP) Sermayesinin tamamı şirkete ait olan Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc. tarafından, ABD'nin Teksas eyaletinde 156MW kapasiteli güneş enerjisi santralinin lisans hakkına sahip olan Pepper Solar Farm LLC'nin %100 hissesi ilişkili olmayan bir üçüncü taraftan satın alınmıştır. Söz konusu güneş enerjisi santrali yatırımının tamamlanmasıyla birlikte ilgili tesisin 2027 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir. Halihazırda faaliyette olan Cutlass II güneş enerjisi santrali ile Temmuz ayı içerisinde devreye alınması planlanan Oriana güneş enerjisi santraline ek olarak gerçekleştirilecek bu yeni kapasite yatırımının devreye alınması sonrasında, Sabancı Renewables Inc.'in ABD'deki toplam yenilenebilir enerji portföyü 660MW'a ulaşacaktır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif):** (KAP) Şirketin, Haziran 2024 döneminde 7,8mn olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %4,9 artarak 8,2mn olarak gerçekleşmiştir. Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Haziran 2024 döneminde 2,6mn iken, 2025 yılının aynı döneminde %5,9 artarak 2,8mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Haziran 2025 döneminde 2024 yılının aynı dönemine göre 0,3 puan düşerek %82,2 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %81,4 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %88,6 olmuştur. Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Haziran 2024 döneminde 22,1mlr iken, 2025 yılının aynı döneminde %7,1 artarak 23,6mlr olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Haziran 2025 döneminde 2024 yılına göre %3,1 artarak 180,1 bin ton olarak kaydedilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de ÜFE'de son 2 yılın en sert düşüşü.** Çin'in deflasyonist baskılar Haziran ayında da devam etti. Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun yayınladığı verilere göre, üretici fiyat endeksi, Haziran ayında bir yıl öncesine göre yüzde 3,6 düştü. (Bloomberg HT)
- **Trump: BRICS ülkeleri 'çok yakında' yüzde 10 gümrük vergisi alacak.** Trump, BRICS ülkelerinden yapılan ithalata "yakında" yüzde 10'luk bir tarife uygulayacağını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **Hazine, iki tahvilde 48,3 milyar TL borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 7 ve 9 yıl vadeli tahvilde ihale öncesi satışlarla birlikte 48,3 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)
- **TCMB'den zorunlu karşılık düzenlemesi.** TCMB, bankalara gönderdiği yazıyla zorunlu karşılık uygulamasında yeni düzenlemelere gitti. 5 Temmuz 2025'ten itibaren geçerli olacak uygulamada bankaların TL'ye geçiş hedef oranı aşağı çekildi. (Bloomberg HT)
- **İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi Haziran'da 51 oldu.** İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi haziranda önceki aya göre yatay bir seyirle 51,0 düzeyinde gerçekleşti ve Türk imalatçıların ihracat pazarlarında talep koşullarının ılımlı bir şekilde güçlenmeyi sürdürdüğüne işaret etti. Bu son veriyle birlikte ihracat iklimindeki iyileşme eğilimi 18 aya ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Yatırım fonları ve TL mevduatta stopaj oranı artırıldı.** Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre yatırım fonları ve kısa vadeli mevduatta uygulanan stopaj oranı yüzde 17,5'e yükseltildi. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

9 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		-%0,2
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz	0%	-%0,1
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		-%0,4
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz	-%3,2	-%3,3
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	21:00	FOMC Tutanakları			

10 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz	-%0,2	-%0,2
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz	%2,9	%3,2
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	May		-%3,1
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	May		%3,3
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	235K	233K

11 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	GSYH(Aylık)	May		-%0,3
İngiltere	09:00	GSYH(Yıllık)	May		%0,9
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	May		-%0,6
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	May		-%0,3
İngiltere	09:00	Toplam Dış Ticaret Dengesi(GBP)	May		-7,03Mr
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Haz	0%	%0,1
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Haz	2%	%2,1
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	May		-7,86Mr
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	May		%2,8
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	May		%11,5
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	May		23,5Mr
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi(\$)	Haz		-316mlr
Almanya	23:30	Fitch Kredi Notu	Tem		AAA/Durağan

14 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Haz		103,2Mr
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	May		-%1,1
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Yıllık)	May		%0,5

15 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Haz		%0,61
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Haz		%5,8
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz		%0,93
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		%6,4
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Haz		%5,0

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çin	05:00	GSYH(Dönemsel)	2Ç25	%1,2
Çin	05:00	GSYH(Yıllık)	2Ç25	%5,4
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	May	-%2,4
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	May	%0,8
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Tem	47,5
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz	%0,1
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz	%2,4
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Haz	%0,1
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Haz	%2,8
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Tem	-16,0

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.