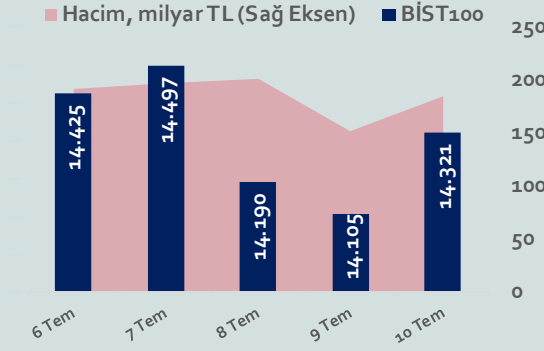


# Bizim Haftalık

06 - 10 Temmuz 2026



## Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta yurt içinde sanayi üretimi; yurt dışında Çin ve Almanya'da enflasyon verileri takip edildi. ABD ve İran gerilimine ilişkin gelişmeler hafta boyunca odakta kalmaya devam etti.

Çin'de tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık enflasyon %1,0 arttı. Almanya'da tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %2,3 arttı. ABD ordusu, Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere saldırılar gerekçesiyle 7-8 Temmuz'da İran'a ait yaklaşık 170 askeri hedefi vurduğunu açıkladı. İran, bu saldırıların Birleşmiş Milletler Şartı ile İslamabad Mutabakatı'nın ihlali olduğunu belirterek ABD'ye ezici bir karşılık vereceğini bildirdi. ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD ile bir anlaşma yapmayı "çok istediğini" belirterek, "Kısa süre önce aradılar. Anlaşmayı o kadar çok istiyorlar ki. Sadece buna değer olup olmadıklarını bilmiyoruz. Yapılacak bir anlaşmaya sadık kalacaklarından emin değilim. Sorun da bu." dedi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık %2,9 azalırken yıllık bazda değişim göstermedi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %5,0 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %0,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,0 arttı.

Haftaya pozitif başlamasına rağmen ABD-İran arasında yapılan askeri saldırılarına dair olumsuz haberlerin gelmesiyle seyrini negatife çeviren BİST100 Endeksi, %0,67 düşüşle 14.321,19 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 46,9855 ile rekor tazelerken Euro/TL, 53,41-53,88 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 26 Haziran-3 Temmuz 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 11,5 milyon dolar hisse senedi alımı, 572,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım1) alımı ve 441,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.754 milyon dolar artarak 141.434 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.471 milyon dolar azalarak 76.255 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 0,2 milyon dolar azalarak 5 milyon dolar (236 milyon TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altına kalmaya devam etti.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan ve 11 Haziran tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %0,99 artan TÜFE'nin, Temmuz ayında %1,52, 2026 sonunda %29,14 ve 2027 sonunda %21,39 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,47 ve 12 ay sonrasında ise 55,72 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 49,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 42,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,2 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %34,72 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	10.07.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	297,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.913,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	151,9
BİST-100 F/K Cari	15,33
Yabancı Payı %	32,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	16.615,2	1,58%	-0,75%	35,9%	46,2%
BİST100	14.321,2	1,53%	-0,67%	27,2%	40,9%
BİST30 (\$)	354,3	1,31%	-1,35%	24,2%	22,6%
BİST100 (\$)	305,4	1,26%	-1,27%	16,2%	18,1%
BİSTMali	20.533,8	0,39%	-1,41%	25,6%	54,6%
BİSTSınai	18.344,4	2,15%	0,32%	30,9%	44,2%
BİSTBanka	16.510,0	-1,07%	-5,00%	-0,2%	3,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.569	0,2%	9,4%	17,7%
ABD-S&P 500	7.541	0,0%	10,2%	20,1%
ABD-NASDAQ	26.120	-0,3%	12,4%	26,6%
Almanya-DAX	25.055	-0,3%	2,3%	2,4%
İngiltere-FTSE 100	10.499	0,3%	5,7%	17,0%
Fransa-CAC40	8.327	0,0%	2,2%	5,4%
Rusya-RTSI	884	-2,6%	-20,7%	-18,7%
Brezilya-BOVESPA	172.742	1,2%	7,2%	26,3%
Japonya-NIKKEI 225	67.744	1,4%	33,5%	70,1%
Çin-SHANGHAI	3.996	-1,0%	0,7%	14,4%
G.Kore KOSPI	7.476	2,5%	77,4%	138,6%
Hindistan-Sensex	77.569	1,1%	-9,0%	-7,1%
BİST100	14.321	1,5%	27,2%	40,9%
BİST BANKA	16.510	-1,1%	-0,2%	3,0%
BİST SINAİ	18.344	2,2%	30,9%	44,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	46,9849	0,2%	0,4%	9,5%
Euro/TL	53,7257	0,0%	0,4%	6,3%
Euro/Dolar	1,1425	0,0%	-0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	161,8	-0,4%	0,2%	3,3%
Altın (\$/ons)	4.099,0	-0,6%	-1,8%	-5,0%
Altın (TL/gram)	6.192,5	-0,4%	-1,4%	4,0%
Gümüş (\$/ons)	59,6	-0,6%	-2,2%	-16,1%
Gümüş (TL/gram)	90,1	-0,4%	-1,7%	-8,2%
Brent Petrol (\$/varil)	76,0	-0,4%	6,1%	24,7%
VIX	15,8	-0,1%	-2,0%	5,4%
Dolar Endeksi	100,9	0,0%	0,0%	2,6%
Gösterge Tahvil	40,75%	-0,5%	1,3%	9,5%
TR 10yıl Tahvil	33,66%	0,2%	1,5%	16,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,55%	0,2%	1,8%	8,9%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	100,20	3,1%	28,3%
ASELS	79,94	-7,4%	59,7%
ASTOR	43,90	2,1%	178,7%
AKBNK	31,73	-6,8%	1,7%
YKBANK	28,55	-7,6%	-3,0%
TUPRS	27,81	7,6%	50,7%
SASA	26,76	0,8%	-13,0%
EREGL	24,41	0,8%	71,9%
ISCTR	23,72	-3,0%	2,0%
TRALT	23,34	7,2%	32,4%

**Kaynak: Forex**

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KONTR	55,8%	KGYO	37,5%
BIGTK	33,2%	VERUS	31,7%
CELHA	29,0%	BALSU	26,6%
OZRDN	24,9%	IZENR	22,3%
SEYKM	21,1%	MRSHL	17,6%
HEDEF	20,5%	TCKRC	12,8%
ETILR	17,5%	KOCMT	16,0%
BALAT	17,8%	PRKME	15,5%
GUNDG	8,9%	DIRIT	13,3%
SUNTK	14,1%	HUNER	15,2%
AVGYO	12,4%	UCAYM	14,5%
PNLSN	13,8%	MIATK	14,1%
OTTO	14,8%	INGRM	13,9%
AKSEN	13,8%	SUMAS	13,2%
BAHKM	13,3%	OTKAR	12,9%
ISGYO	10,3%	OBAMS	15,2%
CATES	12,1%	GSDHO	13,8%
FENER	11,2%	BRMEN	12,0%
KORDS	13,4%	PSDTC	11,9%
BIGEN	13,3%	PATEK	12,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	1165%	KLRHO	72%
BIGEN	1001%	ENSRI	67%
KTLEV	788%	TDGYO	61%
GUNDG	677%	OTTO	58%
HEDEF	621%	BMSCH	55%
DSTKF	592%	MMCAS	54%
ODINE	550%	KONTR	53%
PRZMA	522%	YYAPI	52%
KRDMB	499%	EKIZ	51%
ANELE	473%	COSMO	51%
AKFIS	351%	TRILC	50%
DMRGD	299%	SUNTK	48%
MANAS	255%	ISKPL	45%
SEKUR	218%	POLTK	45%
EDATA	198%	DOFER	44%
SEGMN	186%	EMKEL	44%
KERVN	188%	SMRVA	42%
ASTOR	179%	EFOR	40%
EUPWR	179%	IMASM	39%
ARMGD	149%	ADESE	39%

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,51 artışla 14.491,23 puandan başlayan BİST100 Endeksi, %0,05 kazançla günün 14.424,54 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 değer kazanırken Sınai Endeks %0,36 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan artarak %40,29 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %33,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,77-46,83 ve Euro/TL 53,44-53,62 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,0 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış TÜFE, Haziran ayında %1,75 arttı. Önceki veri %1,88 olarak kaydedilmişti.

TCMB, "Haziran Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, Haziran ayında tüketici fiyatlarının aylık %0,99 arttığını, yıllık enflasyonun ise 0,50 puan gerileyerek %32,11'e düştüğünü bildirdi. Rapora göre, Haziran'da enerji fiyatları gerilerken, ana harcama gruplarının tamamında fiyat artışları bir önceki aya kıyasla yavaşladı. Raporda, enerji fiyatlarındaki düşüşte elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki artışa rağmen uluslararası petrol fiyatlarının gerilemesiyle akaryakıt fiyatlarındaki düşüşün belirleyici olduğu ifade edildi. Elektrik fiyatları aylık bazda %2,69, doğalgaz fiyatları %2,09 artış gösterirken, akaryakıt fiyatları Mayıs ayına göre %4 azalış gösterdi.

NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Türkiye'nin 1952'den bu yana ittifakın en büyük askeri güçlerinden biri olduğunu belirterek, Türkiye'nin NATO'daki liderliğinin önemli olduğunu söyledi. Rutte, Türk savunma sanayisinin NATO'nun ihtiyaçlarına önemli katkı sağladığını vurgulayarak, "NATO zaten, Türkiye'nin savunma sanayi alanında ortaya koyduğu üretimden büyük ölçüde faydalanıyor." dedi.

MSCI Inc., Pazartesi akşamı yaptığı açıklamada, yatırım yapılabilirliğe ilişkin endişelerin tespit edildiği durumlarda Türk hisselerini her bir şirket bazında değerlendirmeye devam edeceğini bildirdi. Endeks sağlayıcısı, bireysel hisselerin serbest dolaşımdaki pay oranını gözden geçirebileceğini ve belirli fonların elindeki paylar da dahil olmak üzere bazı hissedarları serbest dolaşımdaki pay kapsamında çıkararak "fiili dolaşım dışı" olarak yeniden sınıflandırabileceğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna'da dört yılı aşkın süredir devam eden savaşın sona ermesine yönelik çözümün "insanların düşündüğünden daha yakın" olduğunu söyledi.

ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Haziran ayında bir önceki aya göre 0,5 puan artarak 51,2 oldu. Aynı dönemde S&P Global bileşik PMI ise 0,4 puan artışla 51,9 seviyesine yükseldi. Öte yandan, ABD'de ISM hizmet sektörü PMI Haziran ayında bir önceki aya kıyasla 0,5 puan azalarak 54,0 değerine geriledi.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Mayıs ayında aylık %0,2 artarken yıllık %5,9 arttı. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs ayında aylık %0,2 artarken yıllık %1,6 yükseldi.

## Salı

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Hazine'nin nakit gelirleri Haziran ayında 1 trilyon 513 milyar 685 milyon lira, nakit giderleri ise 1 trilyon 462 milyar 926 milyon lira olarak gerçekleşti. Böylece nakit dengesi 50 milyar 759 milyon lira fazla verdi

ABD Ticaret Bakanlığı, Mayıs ayına ilişkin dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre, ülkenin dış ticaret açığı Mayıs'ta aylık bazda %42,2 artarak 77,6 milyar dolara yükseldi.

ABD ordusu, ticari gemilere yönelik yersiz, tehlikeli ve ateşkesi açıkça ihlal eden saldırıları gerekçe göstererek İran'a karşı hava saldırıları başlattığını duyurdu. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı'nın (CENTCOM) sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, uluslararası deniz yolunda masum sivil mürettebatı taşıyan ticari gemileri hedef alan İran'a ağır bedeller ödetmek amacıyla hava saldırısı operasyonunun tamamlandığı bildirildi. Hürmüz Boğazı'ndan geçen üç ticari gemiye yönelik İran saldırılarına karşılık olarak gerçekleştirilen bu operasyonda; İran'ın hava savunma sistemleri, komuta ve kontrol ağları, kıyı radarları, gemisavar füze kabiliyetleri ile Hürmüz Boğazı ve çevresindeki 60'tan fazla İslam Devrim Muhafızları Ordusu'na (IRGC) ait küçük tekne hedef alındı. CENTCOM ayrıca, anlaşmaya uyulmaması veya anlaşmanın ihlal edilmesi halinde İran'ı sorumlu tutmak üzere ABD kuvvetlerinin konuşlu ve hazır durumda kalmaya devam ettiğini belirtti.

Petrol, ABD'nin İran'a yönelik hava saldırıları düzenlemesi ve İran ham petrolünün satışına yönelik yaptırımları yeniden yürürlüğe koymasının ardından Çarşamba günü yaklaşık %2 yükseldi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ülkesine yönelik tehditlerin devam etmesi durumunda nihai anlaşmaya yönelik müzakerelerin başlamayacağını söyledi.

Almanya'da sanayi üretimi Mayıs ayında aylık %0,9 artarken yıllık bazda değişim göstermedi.

## Çarşamba

IMF, Türkiye'ye ilişkin 2026 yılı büyüme beklentisini %3,4'ten %2,9'a çekerek ılımlı aşağı yönlü bir revizyona gerçekleştirdi. Ekonomik görünümüne yönelik risklerin Haziran ayındaki geçici barış anlaşmasıyla daha dengeli bir yapıya kavuştuğu belirtilse de Hürmüz Boğazı çevresinde tırmanan gerilim nedeniyle riskler hâlâ aşağı yönlü seyrediyor. Buna karşın kurum, kalıcı barış anlaşmalarının küresel ticaret rotalarını hızla eski haline getirebileceğini açıklayarak Türkiye'nin de içinde bulunduğu 2027 büyüme beklentisini %3,2'den %3,4'e yükseltti.

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	372.079
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.385.683
Bütün Şirketler	607	-1.013.604

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-250.163	GARAN	38.120
SASA	-124.864	AKFIS	32.026
TTKOM	-111.621	ENKAI	31.450
FROTO	-111.166	SISE	20.753
TCELL	-55.087	ASELS	18.272
PETKM	-43.646	HALKB	16.601
VESTL	-37.061	BINHO	16.222
PGSUS	-34.198	ENJSA	13.745
MOGAN	-30.837	GSDHO	10.101
ZOREN	-30.068	TERA	9.963

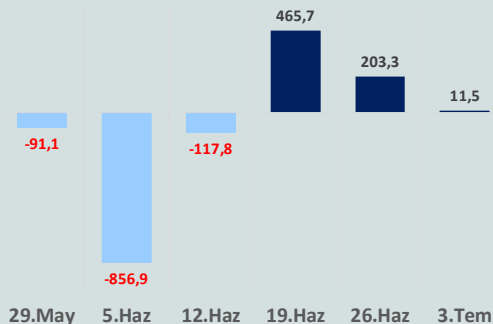
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	372,50	GG	-
CIMSA	46,90	GG	-
EREGL	40,40	GG	-
PETKM	19,34	GG	-
TUPRS	267,00	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

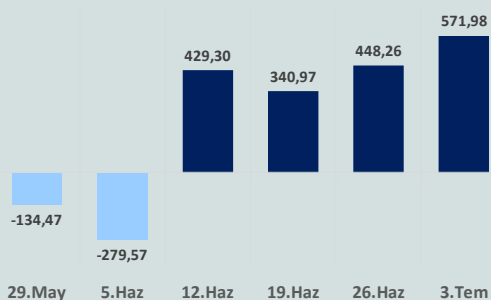
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2026	32,11%
ÜFE - Haziran 2026	28,09%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	2,48%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



## Çarşamba

Fed 16-17 Haziran tarihli gerçekleştirdiği FOMC toplantısının tutanaklarını yayımladı. Tutanaklarda, iş gücü piyasasına ilişkin endişelerin bir miktar azalmasıyla birlikte politika yapımcılar arasında enflasyona yönelik kaygıların arttığına işaret etti. Katılımcılar genel olarak, toplantılar arası dönemde elde edilen bilgilerin fiyat istikrarına yönelik yukarı yönlü risklerin yüksek seviyede kalmaya devam ettiğini, buna karşılık tam istihdam hedefine ulaşmaya yönelik aşağı yönlü risklerin ise bir miktar azaldığını gösterdiğini değerlendirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD ile bir anlaşma yapmayı "çok istediğini" belirterek, "Kısa süre önce aradılar. Anlaşmayı o kadar çok istiyorlar ki. Sadece buna değer olup olmadıklarını bilmiyorum. Yapılacak bir anlaşmaya sadık kalacaklarından emin değilim. Sorun da bu." dedi.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'a yönelik 7 ve 8 Temmuz'da düzenlenen hava saldırılarında vurulan hedeflere ilişkin ayrıntıları paylaştı. CENTCOM'dan yapılan açıklamaya göre, ABD'nin 8 Temmuz'da gerçekleştirdiği saldırılarda İran'a ait yaklaşık 90 askeri hedef vuruldu. CENTCOM, 7 Temmuz'da düzenlenen ilk saldırı dalgasında ise yaklaşık 80 İran askeri hedefinin vurulduğunu, bunlar arasında İran Devrim Muhafızları Ordusu'na ait 60'tan fazla sürat teknesinin de bulunduğu öne sürdü.

Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği, ABD'nin İran'a üst üste ikinci gün düzenlediği saldırıların ardından Perşembe günü neredeyse durma noktasına geldi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Joachim Nagel, Orta Doğu'da yaşanan son gelişmelerin ardından enflasyonist risklerin yeniden tırmanabileceğini ve yeni bir faiz artışına ihtiyaç duyulabileceğini açıkladı.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, ABD'nin İran'ın güneyine yönelik saldırıları hakkında, "ABD'liler, onlara ezici bir karşılık vereceğimizi bilmeli." dedi. İran, ABD'nin saldırılarının "Birleşmiş Milletler (BM) Şartı ve İslamabad Mutabakat Zaptı'nın açık bir ihlali olduğunu" BM'ye bildirdi. Ayrıca İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ABD'nin 14 Haziran'da varılan mutabakata uymadığını savunarak, Washington'ın son saldırılarının karşılıksız kalmayacağını söyledi.

## Perşembe

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 3 Temmuz haftasında 10,5 milyar dolarlık artışla 159,7 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 149,2 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 9,7 milyar dolar artışla 55 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 40 milyar dolar oldu.

ABD'de ikinci el konut satışları Haziran ayında aylık %2,4 azalarak 4,09 milyona geriledi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları Bağımsızlık Günü tatilini de içeren 4 Temmuz'da sona eren haftada, 2 bin azalarak 215 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvurularında dört haftalık ortalama 218 bin 700 oldu. Bir önceki hafta bu sayı 222 bin 500'dü.

ABD'li bir yetkili, iki ülke arasında kırılın ateşkesi sarsan son iki günlük çatışmalara rağmen ABD ile İran arasındaki teknik görüşmelerin sürdüğünü söyledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) 10-11 Haziran tarihli toplantıya ilişkin tutanaklara göre, "2011'den alınan ders, Yönetim Kurulu'nun finansal istikrar riskleri mevcut olduğunda asla faiz oranlarını artırmaması gerektiği değil, aksine gelecekteki politika kararları konusunda önceden taahhütte bulunmaktan kaçınması gerektiğiydi" dedi.

Çin'de tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık enflasyon %1,0 arttı.

## Cuma

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden sanayi üretimine ilişkin, Sanayi üretiminin Mayıs ayında beş çalışma günü eksiği nedeniyle yıllık bazda gerilediğini belirtti. Şimşek, "Buna karşın, ilk beş ayda takvim etkisinden arındırılmış üretim yıllık %1 arttı" dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyon görünümünde ara hedeflerden belirgin bir sapma görülmesi halinde para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını dile getirdi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık %2,9 azalırken yıllık bazda değişim göstermedi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %5,0 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %0,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,0 arttı.

New York Fed Başkanı John Williams, ABD'deki enflasyonun itici güçleri arasında en çok yapay zekanın tetiklediği talebe odaklandığını ve bu talebin devam etmesi halinde, merkez bankasının faiz oranlarını yükseltmek zorunda kalabileceğini öngördü.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %2,3 arttı.

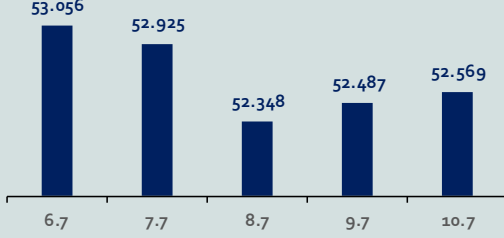
Haftanın son işlem gününe yatay artıda başlayarak gün içinde 14.092-14.379 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,53 artışla 14.321,19 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,75, 10 yıllık tahvil faizi %33,66 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,549 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 76,00 dolardan, altının onsu 4.099 dolardan, gramı ise 6.192 liradan alıcı buluyor

# Bizim Haftalık

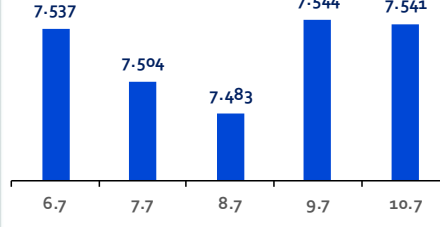
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

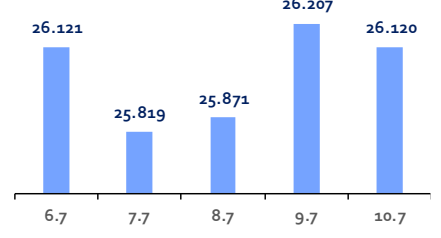
ABD-DOW JONES



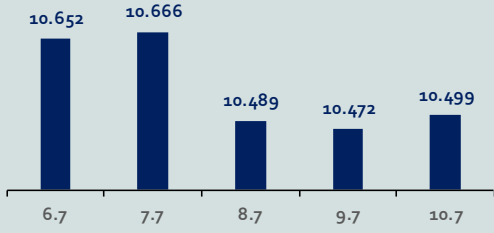
ABD-S&P500



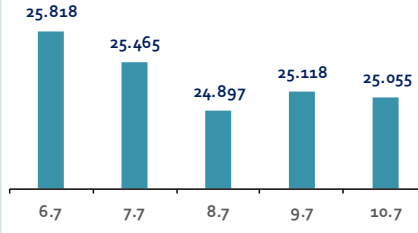
ABD-NASDAQ



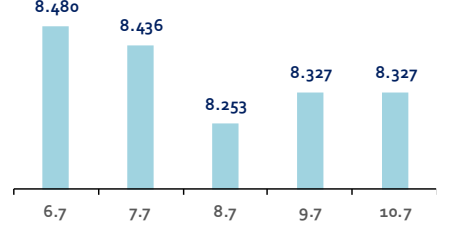
İngiltere-FTSE-100



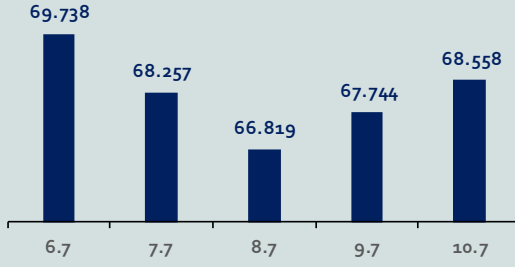
Almanya-DAX



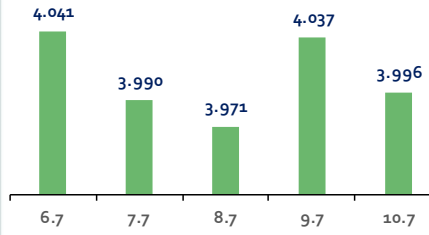
Fransa-CAC40



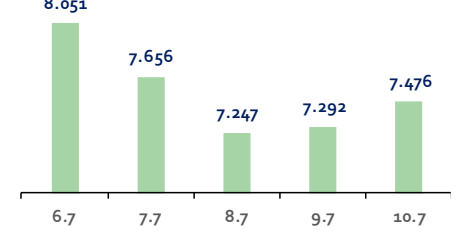
Japonya-NIKKEI



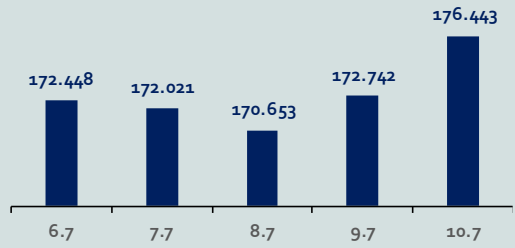
Çin-SSEC



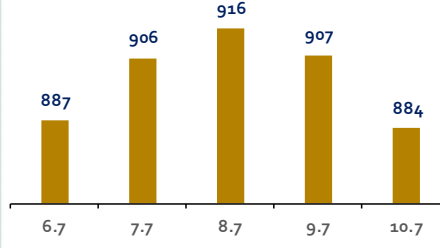
G. Kore-KOSPI



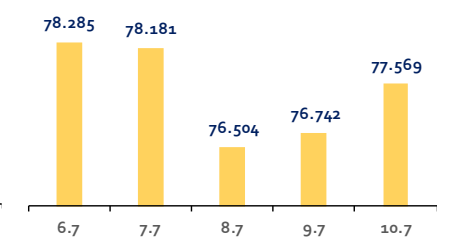
Brezilya-Bovespa



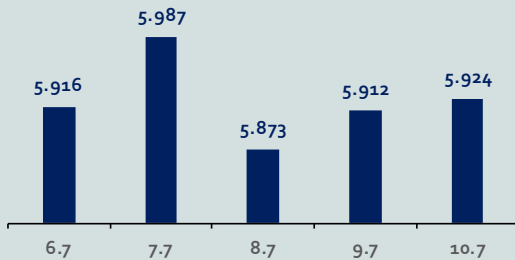
Rusya-RTSI



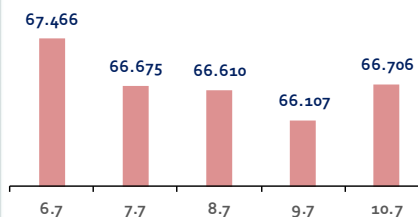
Hindistan-Sensex



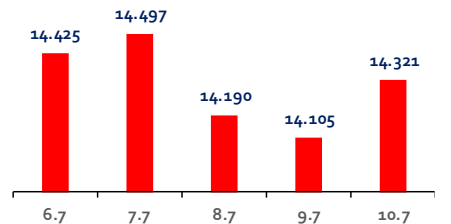
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,6%
ABD-S&P 500	0,8%
ABD-NASDAQ	1,1%
İngiltere-FTSE100	-1,7%
Almanya-DAX	-2,8%
Fransa-CAC40	-2,1%
Japonya-Nikkei	-1,7%
G.Kore-KOSPI	-7,6%

### Aylık

ABD-Dow Jones	3,3%
ABD-S&P 500	2,1%
ABD-NASDAQ	1,7%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	2,5%
Fransa-CAC40	1,5%
Japonya-Nikkei	4,8%
G.Kore-KOSPI	-7,7%

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	9,7%
ABD-S&P 500	10,6%
ABD-NASDAQ	14,0%
İngiltere-FTSE100	-1,0%
Almanya-DAX	5,3%
Fransa-CAC40	0,8%
Japonya-Nikkei	20,4%
G.Kore-KOSPI	27,6%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	9,4%
ABD-S&P 500	10,2%
ABD-NASDAQ	12,4%
İngiltere-FTSE100	5,7%
Almanya-DAX	2,3%
Fransa-CAC40	2,2%
Japonya-Nikkei	36,2%
G.Kore-KOSPI	77,4%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	18,5%
ABD-S&P 500	20,5%
ABD-NASDAQ	26,9%
İngiltere-FTSE100	17,4%
Almanya-DAX	3,3%
Fransa-CAC40	6,4%
Japonya-Nikkei	73,3%
G.Kore-KOSPI	135,4%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

Çin-SSEC	-1,2%
Brezilya-Bovespa	1,4%
Rusya-RTSI	-3,4%
Hindistan-Sensex	-0,3%
Endonezya-IDX	0,8%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	-0,7%

### Aylık

Çin-SSEC	-0,3%
Brezilya-Bovespa	3,9%
Rusya-RTSI	-20,2%
Hindistan-Sensex	4,9%
Endonezya-IDX	3,1%
Meksika-IPC	2,0%
BİST100	4,2%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	0,2%
Brezilya-Bovespa	-10,6%
Rusya-RTSI	-20,7%
Hindistan-Sensex	0,0%
Endonezya-IDX	-20,6%
Meksika-IPC	-4,7%
BİST100	1,8%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	0,7%
Brezilya-Bovespa	9,5%
Rusya-RTSI	-20,7%
Hindistan-Sensex	-9,0%
Endonezya-IDX	-31,5%
Meksika-IPC	3,7%
BİST100	27,2%

### Yıllık

Çin-SSEC	13,8%
Brezilya-Bovespa	29,6%
Rusya-RTSI	-17,3%
Hindistan-Sensex	-6,0%
Endonezya-IDX	-14,7%
Meksika-IPC	17,9%
BİST100	38,3%

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-0,5%
USD/ZAR	0,5%
USD/BRL	-1,1%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	0,3%
USD/MYR	-0,0%
USD/CNY	0,1%

### Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	5,9%
USD/ZAR	-1,6%
USD/BRL	-1,2%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	0,5%
USD/MYR	0,0%
USD/CNY	0,3%

### 3 Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	-0,7%
USD/ZAR	-0,4%
USD/BRL	2,5%
USD/INR	2,5%
USD/MXN	1,2%
USD/MYR	2,7%
USD/CNY	-0,5%

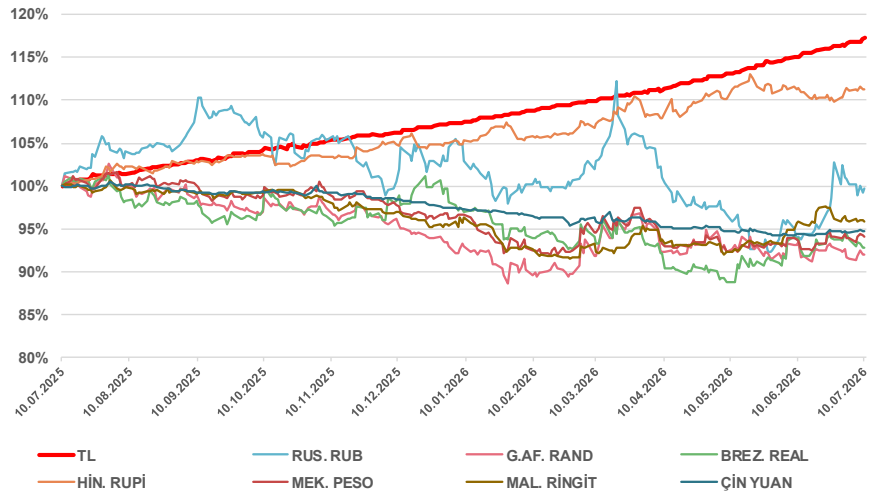
### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	9,4%
USD/RUB	-3,2%
USD/ZAR	-1,6%
USD/BRL	-7,0%
USD/INR	6,0%
USD/MXN	-2,8%
USD/MYR	0,3%
USD/CNY	-2,9%

### Yıllık

USD/TRY	17,2%
USD/RUB	-0,3%
USD/ZAR	-8,1%
USD/BRL	-7,3%
USD/INR	11,3%
USD/MXN	-5,8%
USD/MYR	-4,2%
USD/CNY	-5,3%

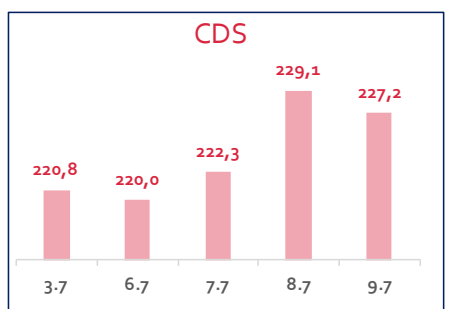
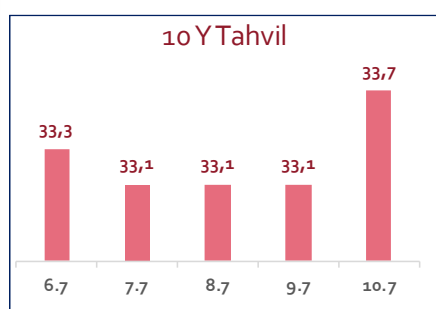
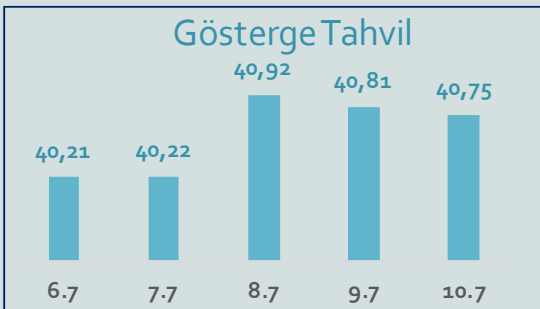
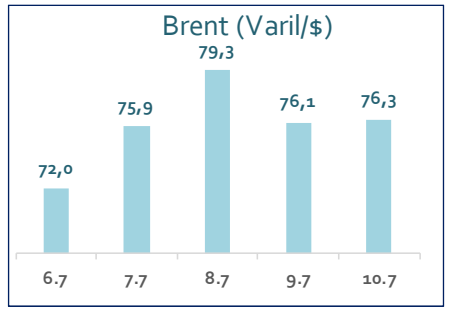
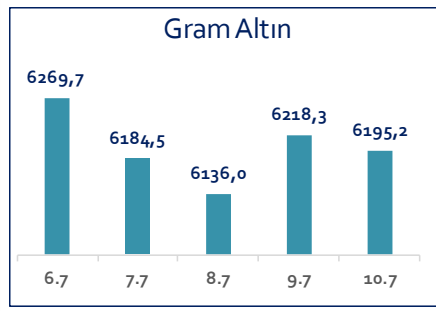
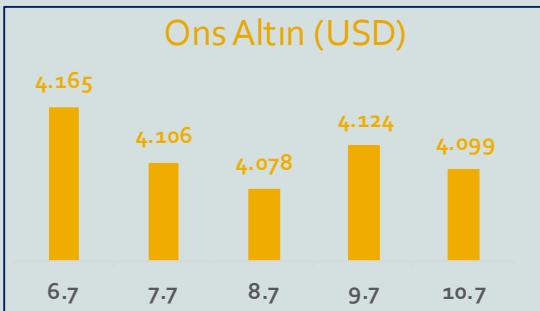
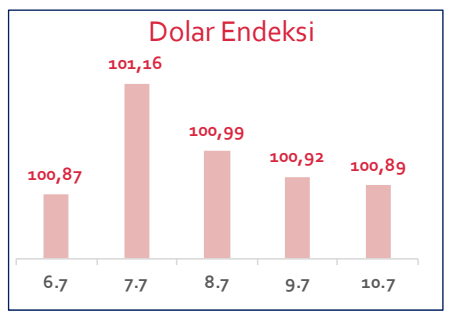
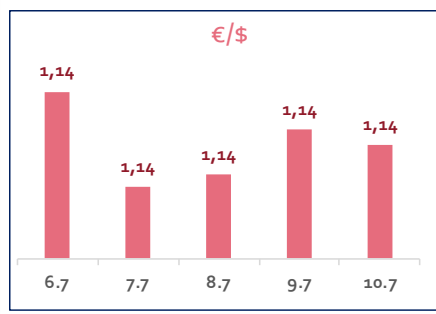
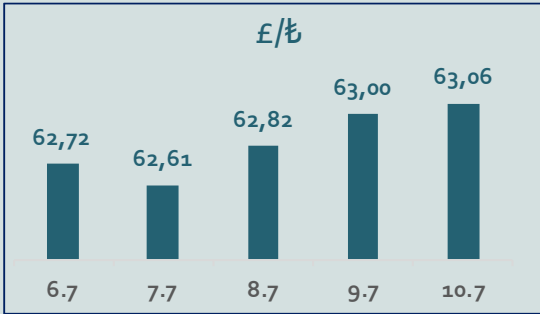
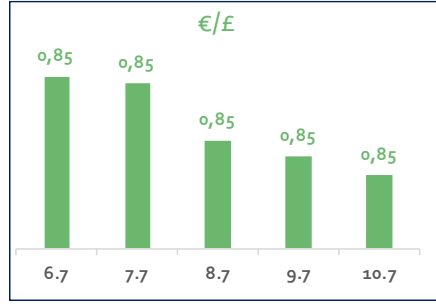
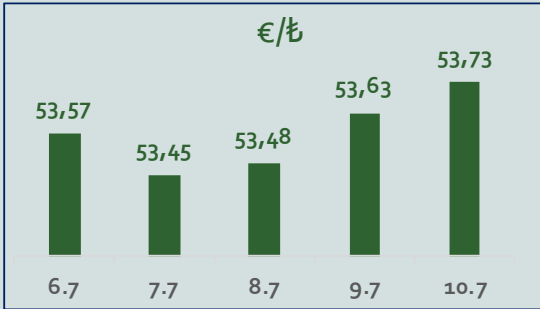
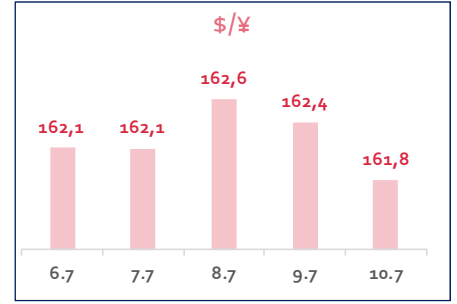
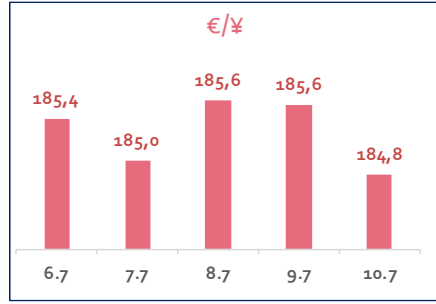
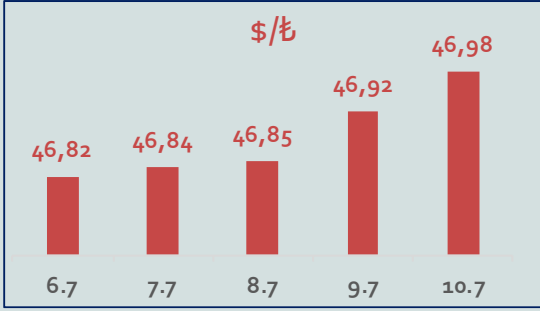
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

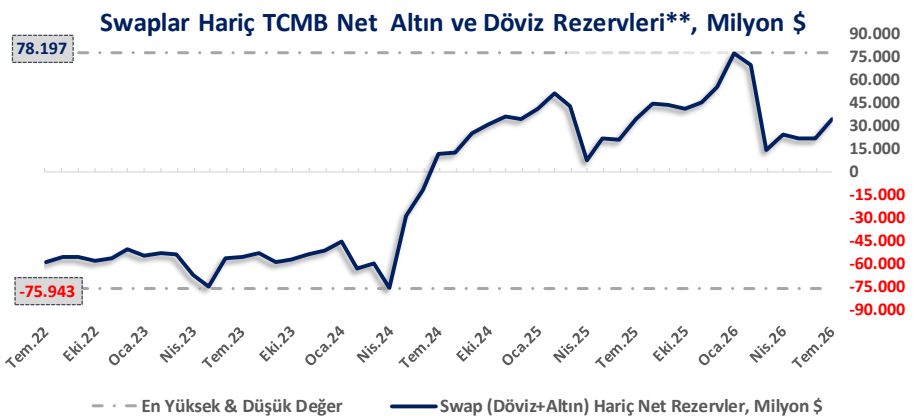
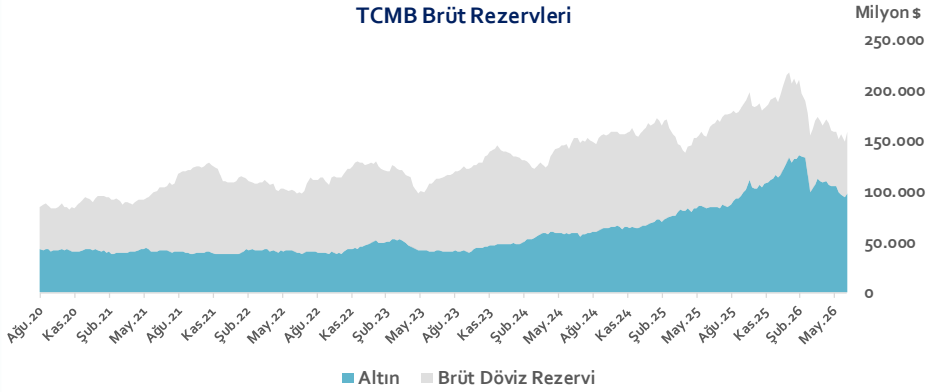
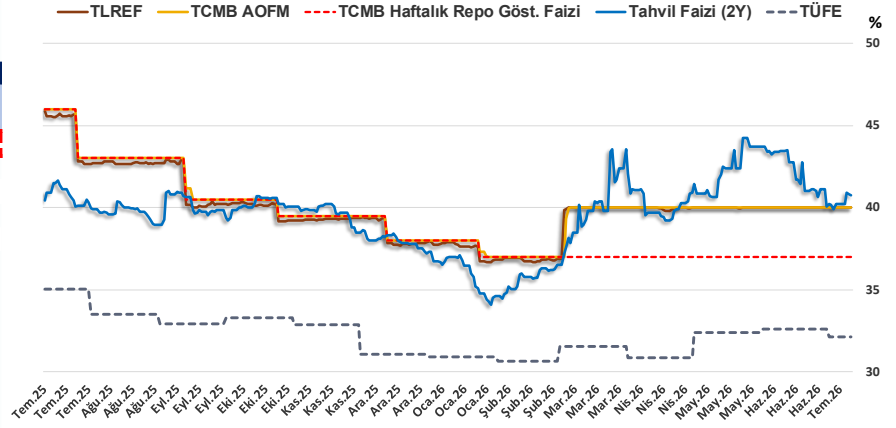
10.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	203	-588
Tahvil Faizi (2Y)	40,75	54	-270	344	29
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-600
TÜFE	32,11	0	-51	121	-294

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	3.07.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	97.742	61,2%	2,9%	-7,1%	-14,7%	15,5%
Brüt Döviz Rez.	61.952	38,8%	14,2%	14,2%	-16,9%	-22,4%
Toplam	159.694	100%	7,0%	0,2%	-15,5%	-2,9%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

**NOT:** Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

3.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	63,35	50	-78	887	-608
Konut Kredisi	41,45	-11	212	507	-163
Taahhüt Kredisi	49,70	-215	383	1.802	522
Tüketici Kredisi	61,65	55	-84	911	-514
TL Mevduat	47,23	-20	-43	182	-883

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

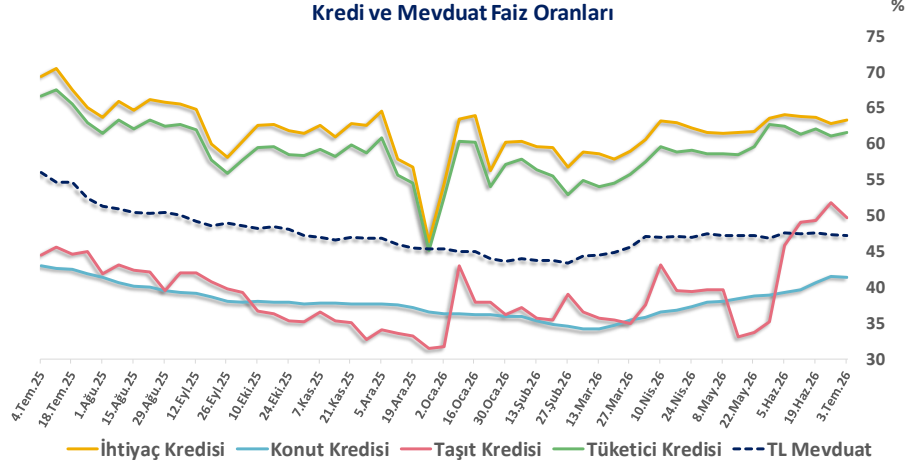
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

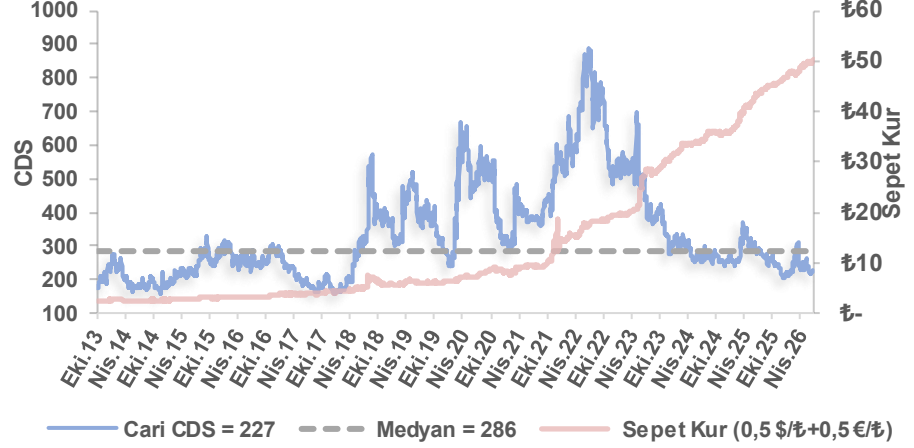
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

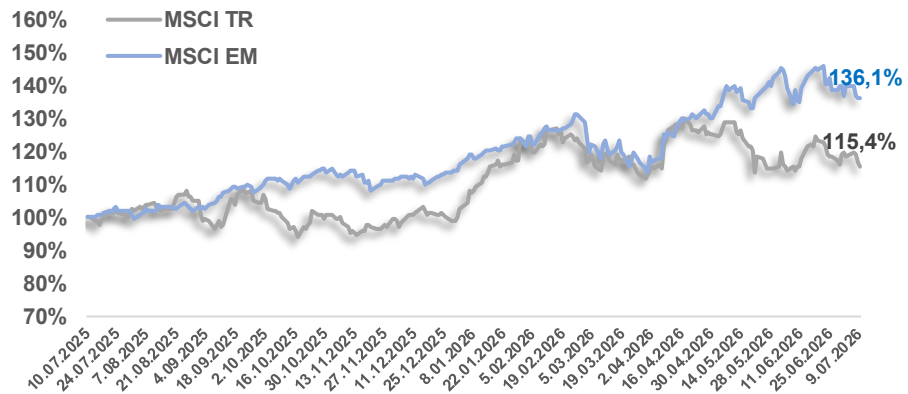
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



# Bizim Haftalık

## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.