

Küresel piyasalarda haftanın seyrini ABD – İran barış süreci ve Fed'in faiz artırımına yönelik beklentiler şekillendirdi. Hafta başında ABD ve İran'ın 60 gün içerisinde nihai anlaşmaya ulaşmak adına yol haritasında uzlaştığı haberleri ve ABD'nin İran'ın uluslararası piyasalarda petrol satmasına 60 günlüğüne izin vermesi petrol arzına ilişkin endişelerin azalmasına sebep oldu. Bu gelişmeler doğrultusunda hafta içerisinde Brent petrol 72 dolar seviyelerine kadar geriledi. Haftanın devam eden günlerinde uzlaşma sürecine ilişkin olarak gelen görüş ayrılıkları haberleri sürecin hala kırılma riski taşıdığına işaret etti. Diğer yandan ABD'de Fed'in faiz artırımına yönelik beklentilerdeki artış ve ilk faiz artışının Eylül'de geleceği ihtimalinin kuvvetlenmesi risk iştahını baskılayan unsur oldu. Böylelikle hafta ortasında 3 majör endekste satışlar derinleşirken, teknoloji şirketlerindeki satışlar dikkat çekti. Makro tarafta ise PMI verilerine göre İmalat PMI 55,7, Hizmet PMI ise 51,3 seviyelerine yükseldi. Ayrıca İÇT26'da cari açık %2,6 artışla 226,8 dolara yükselirken, PCE Fiyat Endeksi %3,4 seviyesine yükselerek Fed'in %2 enflasyon hedefi üzerindeki seyrin sürdüğünü gösterdi. Böylelikle küresel piyasalar dalgalı bir haftayı geride bırakırken, S&P 500 ve Nasdaq haftayı değer kayıplarıyla, Dow Jones ise sınırlı değer kazanımıyla tamamlamaya hazırlanıyor.

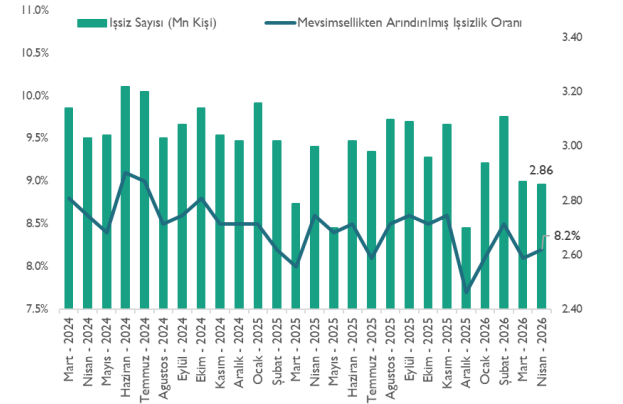
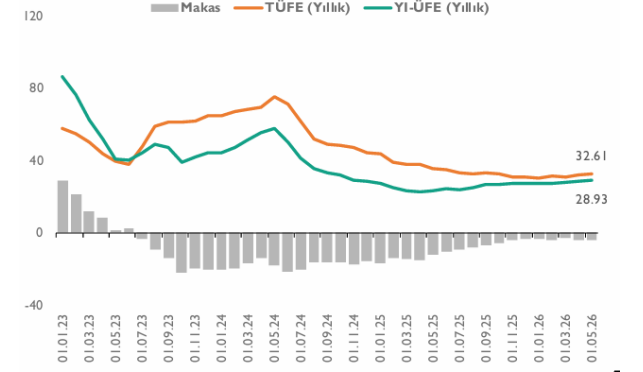
Yurt içine baktığımızda ise küresel piyasalara ve Orta Doğu kaynaklı haber akışlarına bağımlılık sürerken, hafta genelinde değer kayıpları izlendi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Londra'da yatırımcılarla temaslarda bulunması haftanın öne çıkan başlıkları arasında yer aldı. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın F-35 ve jet motoru satışına ilişkin pozitif açıklamaları dikkat çekti. Makro tarafta ise enflasyon beklentileri, güven endeksleri yakından takip edildi. TÜİK verilerine göre Haziran ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında ve reel sektörde yatay bir görünüm sergilerken hanehalkında 3,38 puan gerileyerek %46,13 seviyesine geriledi. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi %2,5 artışla 87,9'a yükseldi. Sektörel güven endeksleri tarafında ise hizmet sektöründe %1,4, inşaat sektöründe %1,1 ve perakende ticaret sektöründe %0,3 artış gözlemlendi. Böylelikle jeopolitik risklerdeki azalma doğrultusunda öncü verilerdeki toparlanmanın da ivme kazandığı gözlemlendi. Diğer yandan TCMB verilerine göre 16 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 465,7 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 339,7 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylelikle yabancılar hisse senetlerinde 5 haftanın ardından tekrar alıma geçerken tahvil alımları ise üst üste ikinci haftaya taşındı. Aynı dönemde TCMB brüt rezervlerinde ve swap hariç net rezervlerde de yılın en düşük seviyesinden toparlanma gözlemlendi. Ayrıca carry trade 50,1 milyar dolara yükselerek ABD – İran savaşının başından bu yana ilk kez 50 milyar doları aştı. Yurt içi piyasalar hafta genelinde negatif bir seyrin sergilerken; haftayı BIST 100 ve Katılım 100 yaklaşık %3,5 değer kaybıyla tamamlamaya hazırlanıyor.

Önümüzdeki Haftada Gözler Haziran Ayı TÜFE Verisinde Olacak...

Küresel piyasaların ana gündem maddesinin önümüzdeki haftada da ABD – İran ve küresel merkez bankalarından gelecek sıkılaşma mesajları olmasını bekliyoruz. Savaş tarafında uzlaşma adına olumlu beklentiler takip edilse de de geride bıraktığımız yılın geride bıraktığımız yarısı bizlere ibrenin çok hızlı bir şekilde tersine dönebileceğini ve temkinli tutumu korumanın önemini gösteriyor. Bu noktada Brent petroldeki güçlü geri çekilmenin orta – uzun vadeli görünüm açısından destekleyici olduğunu belirtmekle beraber, enflasyon göstergeleri Fed için dar bir oyun alanı sunmaya ve bu doğrultuda faiz artışı fiyatlamalarına sebep olmaya devam ediyor. Makro tarafta ise Çarşamba günü Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verileri ve Perşembe günü ABD'de açıklanacak istihdam ve fabrika siparişleri verileri önem teşkil ediyor. Geçtiğimiz ay 122K seviyesinde gerçekleşen Tarım Dışı İstihdam verisi için beklentiler 110K seviyesinde şekilleniyor. Ayrıca çarşamba günü Fed, ECB ve BOE Başkanlarından gelecek açıklamalar da takip ediliyor olacak.

Yurt içi piyasalarda ise veri akışı açısından yoğun bir aya giriş yapıyoruz. Bu kapsamda önümüzdeki haftanın ana gündem maddesi ise Cuma günü açıklanacak olan TÜFE verileri olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Haziran ayı enflasyonunun aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,89 ve %31,98 seviyelerinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Ayrıca jeopolitik gerginliklerdeki soğuma, Mehmet Şimşek'in Londra'da gerçekleştirdiği görüşmelerin ardından yurt içi varlıklara yönelik ilginin artmasına yönelik beklentiler ışığında BIST 100'ün mevcut durumda orta – uzun vadede cazip bir konumda olduğunu düşünüyoruz. Makro tarafa ise Salı günü açıklanacak istihdam verileri ile ticaret açığı verisinin yanında, Çarşamba günü açıklanacak PMI verileri piyasalarda yakından takip ediliyor olacak.

BIST 100'ün teknik görünümünde ise geride bıraktığımız haftada yaşanan ivme kaybının ardından 14,125 ve 14,000 seviyelerini önemli destek seviyeleri olarak takip ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde iyimserliğin güç kazanması için ilk olarak 14,500 – 14,600 seviyelerini direnç olarak takip ediyor ve bu bölgede kalıcılık sağlanması gerektiğini vurguluyoruz.

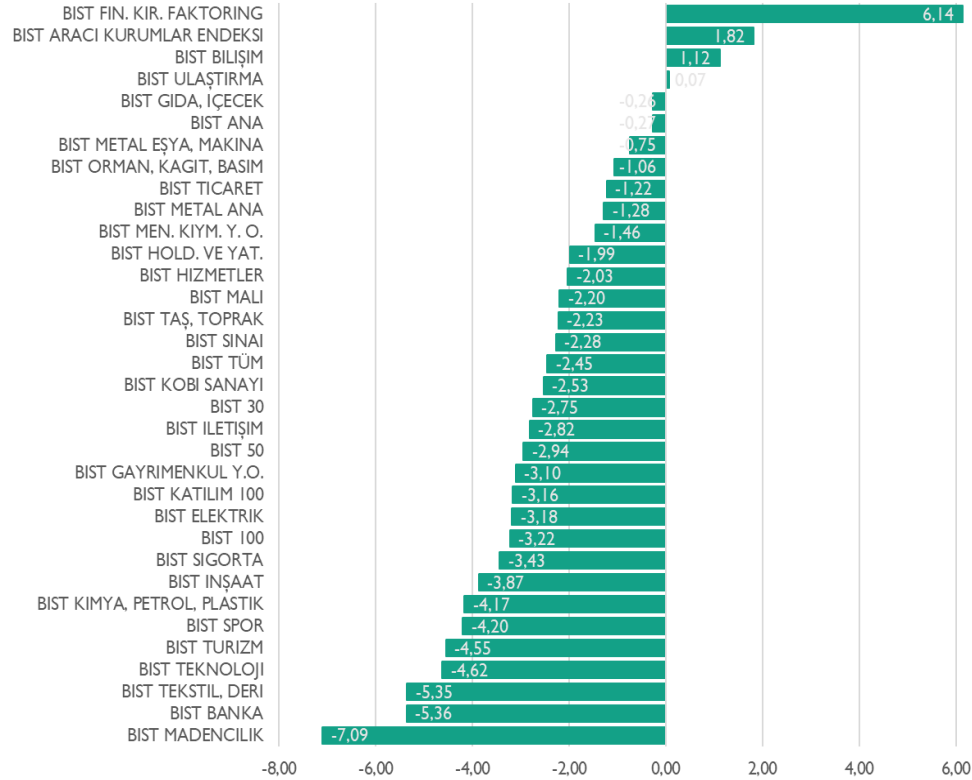


Göstergeler

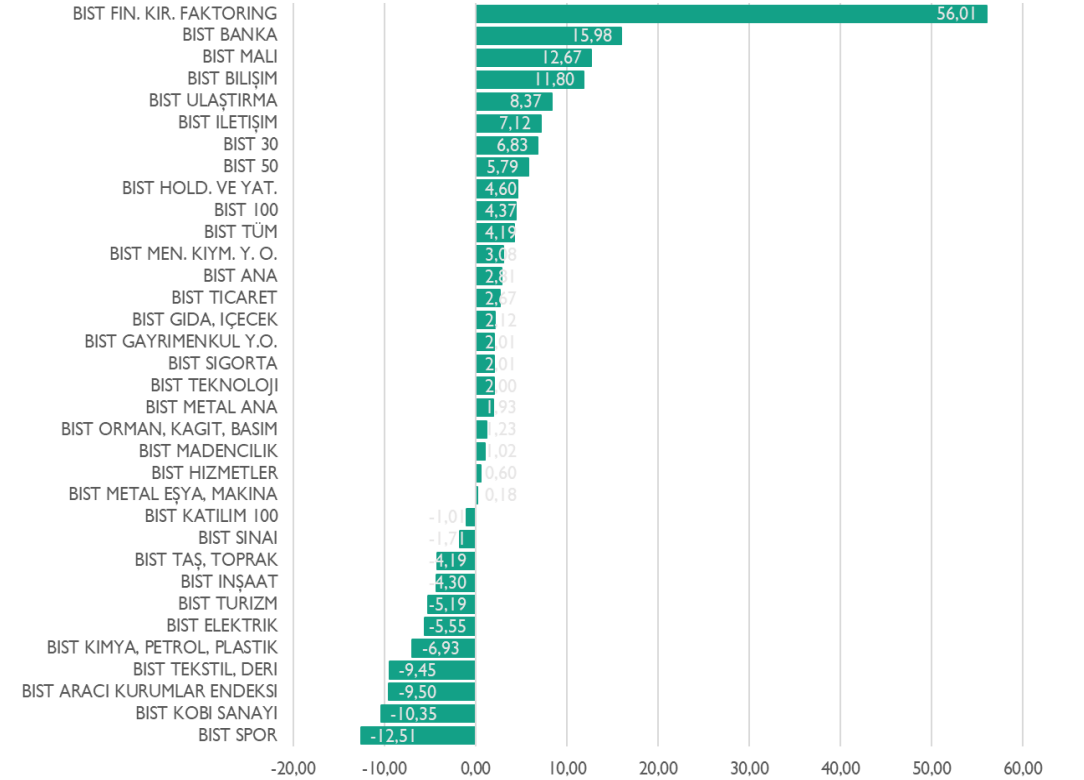
BIST'te son bir haftalık süreçte Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi %6,1'lik değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %56,0 ile Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi sağladı.

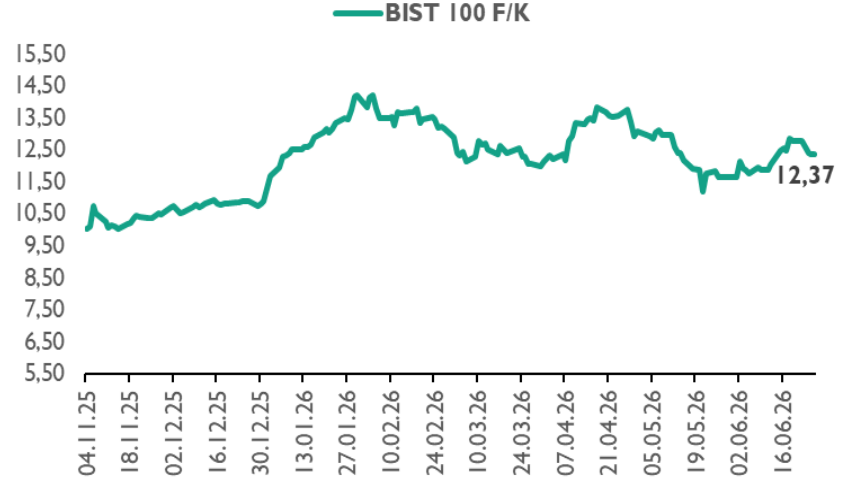
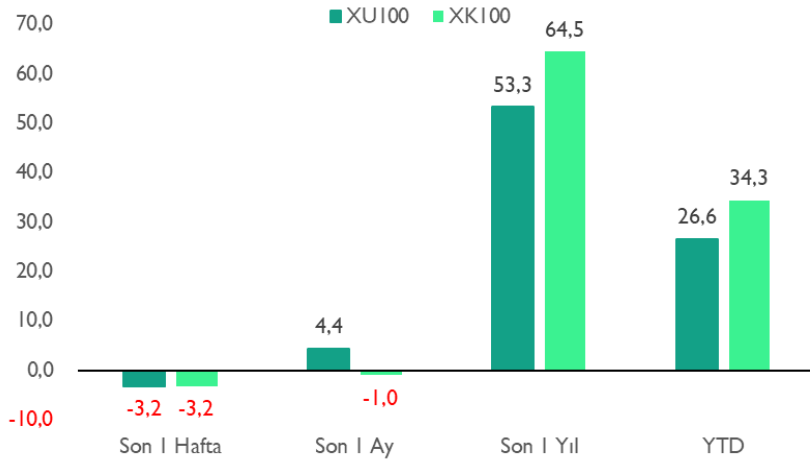
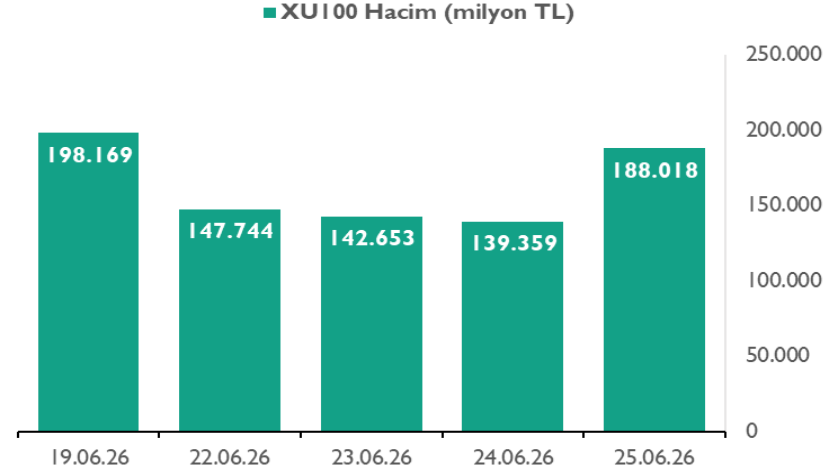
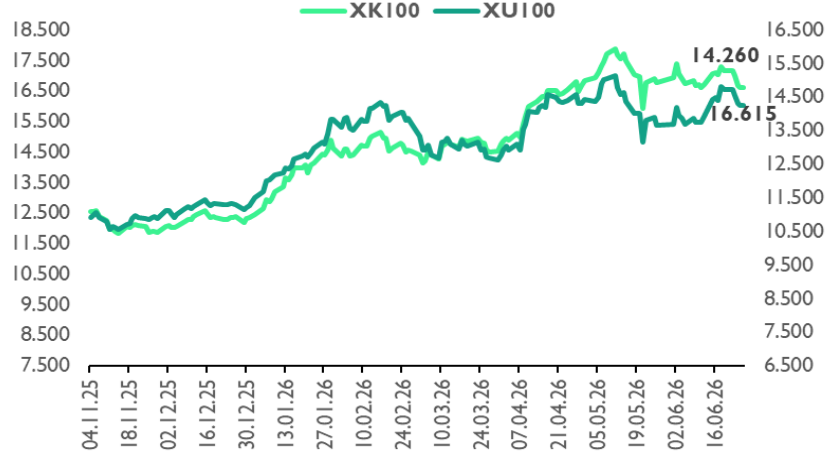
Haftalık Değişim (%)



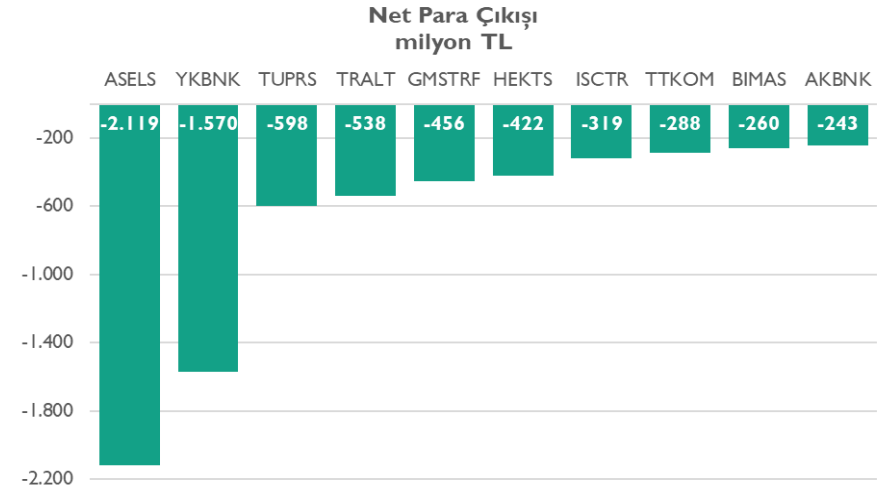
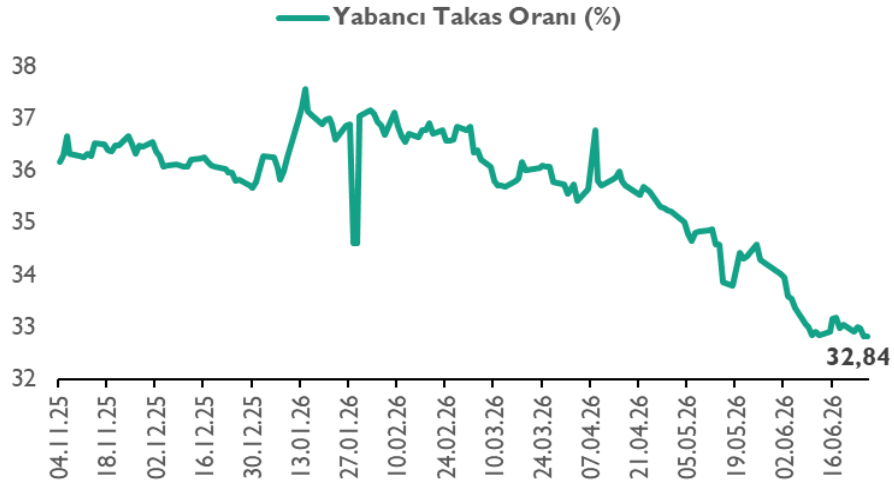
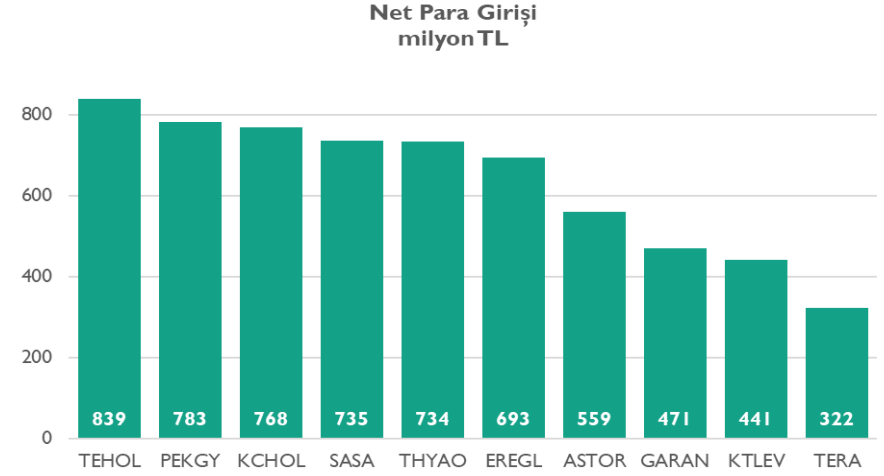
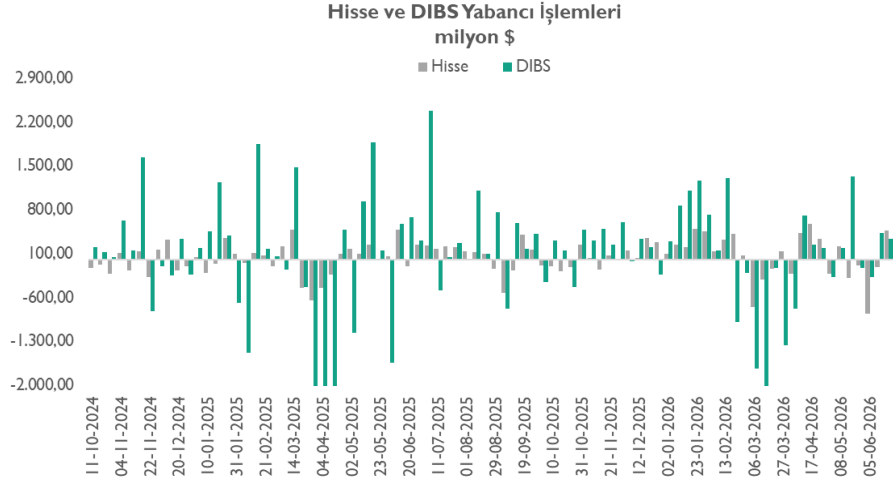
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Sektör ve Şirket Haberleri

Borsa İstanbul, Endeks Değişikliklerini Açıkladı.

Borsa İstanbul, üçüncü çeyrek endeks revizyonlarını açıkladı. Buna göre BIST 30 Endeksi'nde değişiklik yapılmazken, yedek paylar Pasifik Eurasia Lojistik (PASEU), Halk Bankası (HALKB) ve Ülker Bisküvi (ULKER) yedek paylar olarak belirlendi.

BIST 50'de endeksten çıkarılacak paylar Arçelik (ARCLK), Doğu Otomotiv (DOAS), Mavi Giyim (MAVI) ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) olurken; yerlerine Eczacıbaşı İlaç (ECILC), Efor Yatırım (EFOR), Gülermak Ağır Sanayi (GLRMK) ve Katımevım Tasarruf Finansman (KTLEV) dahil edildi.

BIST 100'de ise Anadolu Grubu Holding (AGHOL), TAB Gıda (TABGD) ve Tureks Turizm Taşımacılık (TUREX) endeksten çıkarılırken; Odine Teknoloji (ODINE), Işıklar Enerji Yapı Holding (IEYHO) ve Esenboğa Elektrik (ESEN) endekse dahil edildi.

Yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olacak olup 30 Eylül 2026 tarihine kadar uygulanacaktır.

Piyasa Bilgileri	MAVI Tİ
Kapanış (TL/hisse)	39.4
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,304
Piyasa Değeri (milyon USD)	674
Firma Değeri (milyon TL)	27,426
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	GLRMK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	177.9
Kapanış (USD/hisse)	3.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	57,391
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,236
Firma Değeri (milyon TL)	59,710
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	26



Sektör ve Şirket Haberleri

Küresel Yenilenebilir Enerji Kurulu Gücü 5 Teravatı Aşarak 2030 Hedefinin Yarısına Yaklaştı.

Küresel yenilenebilir enerji kurulu gücünün geçen yıl sonunda rekor kurulumlarla 5,15 teravata ulaşmasıyla 2030 için hedeflenen 11,17 teravatlık temiz enerji kapasitesinin neredeyse yarısına ulaşıldı.

Güneş enerjisi bu dönemde 511 gigavat kurulu güç ilavesiyle ilk sırada yer alırken onu 159 gigavatla rüzgar enerjisi takip etti. Bu iki kaynak yenilenebilir enerji büyümesinin yüzde 97'sini oluşturdu. Kalan büyüme ise hidroelektrik, biyoenerji, jeotermal enerji gibi kaynaklardan geldi.

Böylelikle, küresel yenilenebilir enerji kurulu gücünün geçen yıl sonunda rekor kurulumlarla 5,15 teravata ulaşmasıyla 2030 hedefinin yarısına yaklaşıldı. Yenilenebilir enerji kaynaklı elektrifikasyon en hızlı, en ölçeklenebilir ve en maliyet etkin çözümlerden biri olarak öne çıkıyor. Enerji talebinin ulaşım, sanayi, binalar ve dijitalleşme alanlarında hızla artmaya devam etmesiyle, enerji dönüşümünün yenilenebilir enerji kaynakları lehine artması öngörülüyor.

Yenilenebilir enerji sektöründe kurulumların son yıllarda hızlanmasının temel nedeni, özellikle güneş ve rüzgar teknolojilerindeki maliyet düşüşü ile kurulum hızının ciddi şekilde artması oldu. Güneş panelleri ve rüzgar türbinleri artık birçok ülkede yeni fosil yakıt santrallerinden daha ucuz hale geldiği için devletler ve özel sektör yatırımları bu alanlara kaydı.

Buna ek olarak, enerji güvenliği endişeleri, özellikle 2022'den sonra yaşanan doğal gaz krizlerinin ardından karbon emisyonlarını azaltma hedefleri ve Çin başta olmak üzere büyük ekonomilerin devasa ölçekli üretim ve kurulum kapasitesi de büyümeyi hızlandırdı. Sonuç olarak, özellikle güneş enerjisi "en hızlı ve en ucuz ek kapasite" kaynağı haline gelerek toplam büyümenin ana sürücüsü oldu.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	37.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,457
Piyasa Değeri (milyon USD)	871
Firma Değeri (milyon TL)	48,528
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	12.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,266
Piyasa Değeri (milyon USD)	480
Firma Değeri (milyon TL)	32,802
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
KCAER	01.07.2026	325	0.17	1.1%	Peşin
DOFER	02.07.2026	11	0.19	0.6%	Peşin
BRKSN	03.07.2026	11	0.12	1.5%	1. Taksit (1/2)*
KATILIM DIŞI					
ISSEN	30.06.2026	17	0.04	0.5%	Peşin

HBT: Hisse BaŐı Temettü

* 2 Taksit Őeklinde ödenecektir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Ekonomik Güven Endeksi		97,20
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Tüketici Güveni		-17,7
20:30	Euro Bölgesi		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
30 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Mayıs	Ticaret Açığı		-8,50B
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,7%
17:00	ABD	Mayıs	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,360M	7,618M
17:00	ABD	Haziran	Conference Board Tüketici Güveni	94,2	93,1
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-0,765M
01 Temmuz 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	İmalat PMI		49,80
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	İmalat PMI	51,3	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Yıllık)		3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE (Aylık)		0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
15:15	ABD	Haziran	ADP Tarım Dışı İstihdam	110K	122K
16:00			Kevin Warsh, Lagarde, Bailey Konuşmaları		
16:45	ABD	Haziran	Üretim PMI	55,7	55,1
17:00	ABD	Haziran	ISM İmalat PMI	53,8	54,0
02 Temmuz 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı		6,3%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		466M
15:30	ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	130K	172K
15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	4,3%	4,3%
15:30	ABD	Haziran	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Haziran	Katılım Oranı		61,8%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşları Başvuruları		215K
15:30	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri		4,8%
03 Temmuz 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün - Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Aylık)	0,89%	1,71%
10:00	Türkiye	Haziran	TÜFE (Yıllık)	31,98%	32,61%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Aylık)		2,75%
10:00	Türkiye	Haziran	ÜFE (Yıllık)		28,93%
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Hizmet PMI	48,9	48,9
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	S&P Global Bileşik PMI	49,5	49,5

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Kıdemli Uzman

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

