

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,1192	53,2738	1,1546	13.861	6432,3

Küresel piyasalarda oynaklık jeopolitik tansiyondaki düşüşle azalıyor

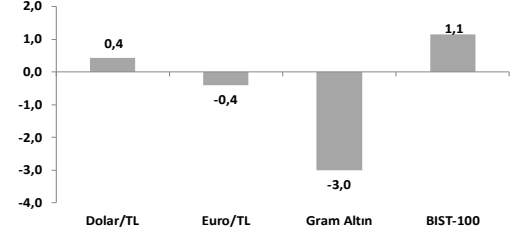
- TÜİK verisine göre aylık TÜFE (m.a.) artışı mayısta %3,44'ten %1,92'ye geriledi.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru mayısta aylık %0,4 azalışla 105,6 değerini aldı.
- İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi mayısta sınırlı artışla 50,3 oldu.

Küresel piyasalarda oynaklık İran ve İsrail'in karşılıklı olarak saldırılarını durduklarını açıklamalarının ardından azalırken, Tahran yönetimi İsrail'in Lübnan'daki Hizbullah hedeflerine yönelik saldırılarını sürdürmesi halinde çatışmaların yeniden başlayabileceği uyarısında bulundu. ABD Başkanı Trump ise İran ile anlaşma sürecinde çok iyi gittikleri mesajını yineleyerek, önümüzdeki iki hafta içinde tam zafer ilan edeceklerini açıkladı. Dünyü açılıştta 98\$'a kadar yükselen Brent petrol varil fiyatı jeopolitik tansiyondaki normalleşmenin desteğiyle bu sabah %1,1'lik düşüşle 93,2\$ seviyesinde işlem görüyor (mayıs ortalaması: 104\$, haziran ortalaması: 95\$). Yeni günde hisse senedi piyasalarında ABD vadeli işlemleri ile Asya seansındaki işlemler pozitif bölgede seyredirken, 2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri birer baz puan, dolar endeksi ise %0,15 aşağı hareket ediyor.

Yurt dışı piyasalarda, haftanın ilk işlem gününde risk iştahı Asya ve Avrupa borsalarında Cuma günü satış baskısının ve hafta sonu Orta Doğu'da yaşanan gelişmelerin gecikmeli etkisiyle zayıf seyredirken, ABD borsaları tepki alımlarıyla yükseldi. MSCI Dünya Endeksi dün yatay kapanış yaparken, MSCI Gelişme Olan Piyasalar Endeksi Asya borsalarında yoğunlaşan düşüşlerle %3,61 geriledi. ABD'de günün ikinci yarısında kazanımlarının bir kısmını geri veren S&P 500 ve Nasdaq sırasıyla %0,30 ve %0,86 yükseldi. Ancak dünki tepki yükselişi Cuma günü sert kayıpların oldukça gerisinde kalmakla birlikte son günlerde belirginleşen teknoloji grubundan geleneksel sektörler rotasyon eğiliminin aksi yönde gelişim takip edildi. Ana endeksteği yükselişe teknoloji (%+1,47) ve yarı iletkenler (%+3,85) öncülük ederken, enerji (%+1,14) ve zorunlu olmayan tüketim (%+0,49) haricindeki tüm sektörler değer kaybetti. Enerji maliyetlerinin yüksek seyri koruduğu ve bu hafta ECB'den faiz artışı beklenen Avrupa'da Stoxx Europe 600 dün %0,1 geriledi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF dünki %2,7'lik yükselişin ardından bu sabah %1,3 düşüşle 49,6€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+57). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. Asya'da ise yeni günde teknoloji hisseleri öncülüğünde genele yayılan, geçtiğimiz Cuma ve Pazartesi günlerinin bir düzeltmesi olarak, güçlü alıcılı seyir takip ediyor. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,8, Japonya'da Nikkei 225 %1,99 ve Güney Kore'de KOSPI %8,15 yükselişe işlem görüyor. Faizler tarafında, piyasalar nezdinde ECB'den ilki bu Perşembe diğerleri Eylül ve Aralık olmak üzere faiz artış beklentileri korunuyor. ABD tarafında Cuma günü yüksek tarım dışı istihdam verisi sonrasında artık kesin gözüyle bakılan Aralık 2026 fiyatlamaları devam ederken, yarın açıklanacak ABD TÜFE verisi (çekirdek TÜFE aylık beklenti: %+0,3) öncesinde Mart-Nisan 2027 dönemine dair ikinci faiz artış beklentileri sınırlı ölçüde geriledi. 2 yıllık ABD tahvil getirisi dün 1 baz puan artışla %4,16'ya, 10 yıllık getiri 3 baz puan artışla %4,56'ya yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) 100,05 seviyesinde yatay kapandı. Euro/dolar paritesi %0,1 artışla 1,153'e yükseldi. Faiz seviyeleri ve dolar endeksinin yatay hareket ettiği günde değişim göstermeyen altının ons fiyatı bu sabah %0,3 artışla 4345\$'da, dün %0,5 yükselen gümüş fiyatı ise yeni günde %0,3 artışla 68,4\$'da işlem görüyor.

- ABD'de New York Fed Mayıs ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre, enflasyon beklentileri kısa vadede azalırken, orta ve uzun vadede değişmedi. Bir yıl sonrasına ilişkin tahminler 0,1 puan azalarak %3,5'e geriledi. Üç ve beş yıl sonrasına ilişkin tahminler ise sırasıyla %3,1 ve %3,0 seviyelerinde sabit kaldı. İşgücü piyasasına ilişkin beklentiler, işten çıkarma beklentilerinde artış ve iş bulma beklentilerinde düşüşle birlikte bir miktar kötüleşti. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 0,5 puan artışla %15,1'e yükseldi ve böylece serinin son 12 aylık ortalaması olan %14,4'ün üzerinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi hazırında toparlanmaya devam etti. Enerji fiyatlarındaki sert artış kaynaklı yatırımcıların enflasyon endişeleri ise yüksek kalmaya devam ediyor.
- Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı Mayıs ayında hesapladığımız gibi %3,44'ten %1,92'ye geriledi (Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviye). TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK) mayısta aylık %0,4 azalarak 105,6 değerini alırken, yıllık bazda %6,5 arttı. ÜFE bazlı REDK ise mayısta aylık %0,3 arttı ve 101,4 ile Şubat 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Yıllık bazda artışı ise %2,4 oldu. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi mayısta sınırlı artışla 50,3 seviyesinde gerçekleşti. Endeks Ocak 2024'ten bu yana genişleme bölgesinde bulunuyor.
- Hazine dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvil ihalesinde ROT dahil toplam 13,2 milyar TL borçlandı. Ayrıca 1,2 milyar \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve 206 milyon \$ tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihraç etti. Hazine bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Sanayi Üretimi (m.a., nisan, aylık % değişim)	-0,7	0,4
ABD Dış Denge (nisan, milyar \$)	-60,3	-56,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/06	05/06	2025
TLREF	40,00	39,99	37,96
TR 10 yıllık	34,84	34,62	28,96
ABD 10 yıllık	4,56	4,53	4,17
Almanya 10 yıllık	3,06	3,04	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	08/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,10	0,10	0,4	7,3
€/TL	53,20	0,2	-0,4	5,3
€/£	1,15	0,1	-0,8	-1,8
\$/Yen	160,16	-0,1	0,3	2,2
GBP/\$	1,33	0,0	-0,8	-1,0
Bitcoin	63.470	2,6	-11,0	-27,6

Hisse Senedi Endeksleri

	08/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.861	1,2	1,1	23,1
S&P 500	7.406	0,3	-2,6	8,2
FTSE-100	10.373	0,0	0,3	4,4
DAX	24.616	-0,6	-1,5	0,5
SMI	13.321	-0,5	0,1	0,4
Nikkei 225	64.025	-3,8	-4,3	27,2
MSCI EM	1.655	-3,6	-6,7	17,9
Şangay	3.959	-1,7	-2,4	-0,2
Bovespa	168.669	-0,2	-2,0	4,7

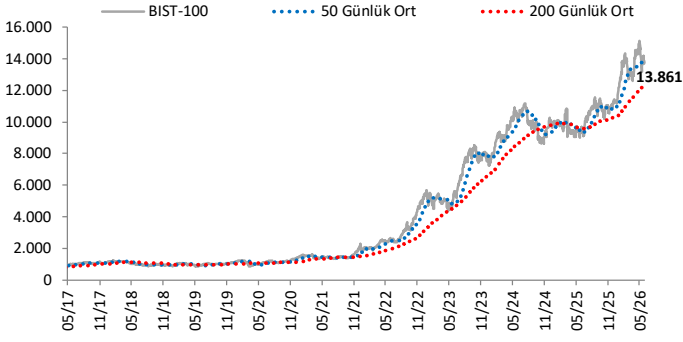
Emtia Fiyatları

	08/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	94,3	1,2	-0,8	54,9
Altın (\$/ons)	4.330	0,0	-3,5	0,5
Gram Altın (TL)	6.411,9	0,2	-3,0	7,5
Bakır (\$/libre)	635,0	1,0	-3,1	11,8

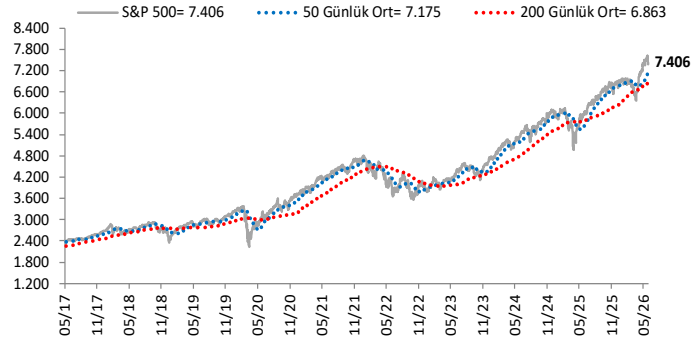
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

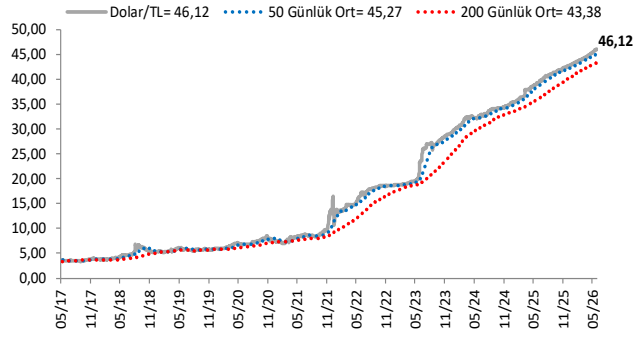
BIST-100 (bin)



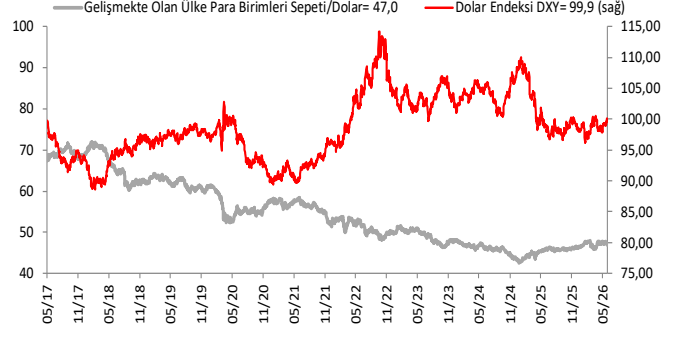
S&P 500



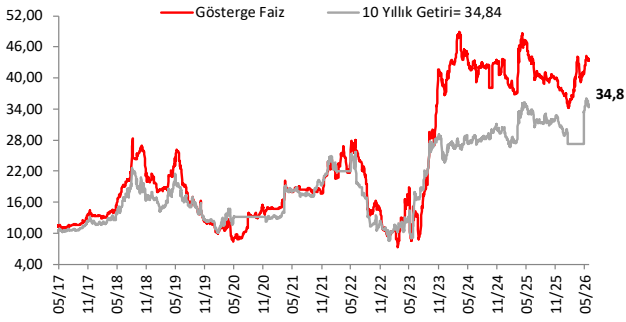
\$/TL



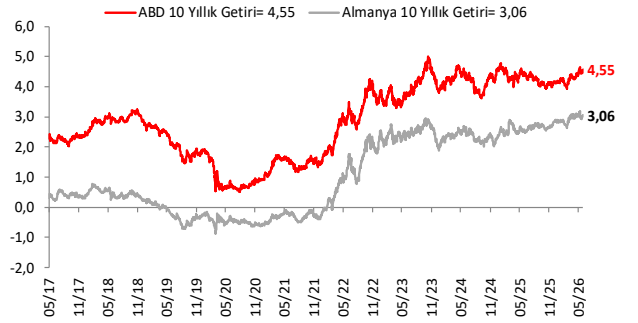
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



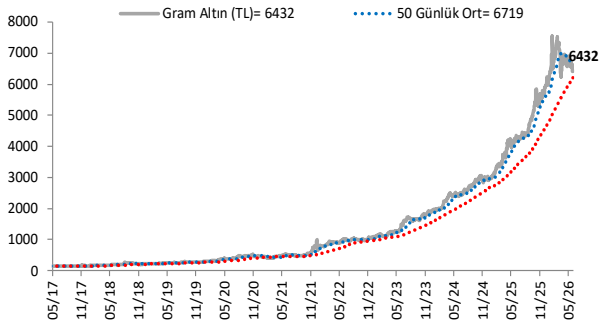
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



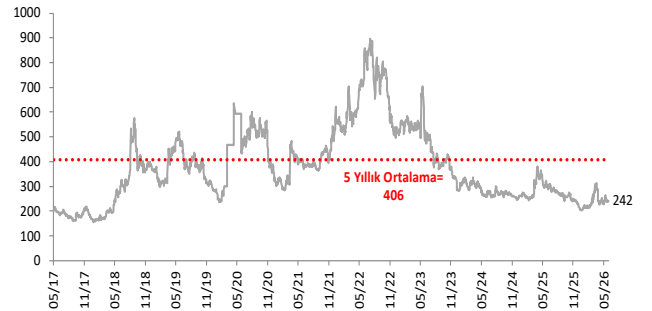
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar