

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,6590	53,1550	1,1391	14.183	5964,5

ABD ve İran'dan çelişkili mesajlar gelmeye devam ediyor

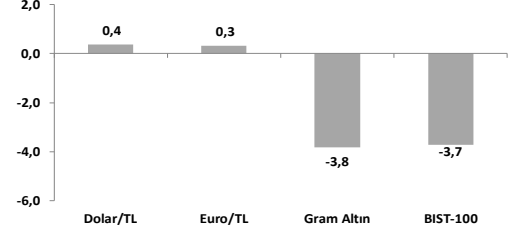
- Ekonomik Güven Endeksi haziranda aylık 1,8 puan artışla 98,9 oldu.
- Bugün mayıs ayı dış ticaret ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.
- ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları, Conference Board tüketici güveni açıklanacak.

Washington ve Tahran'dan gelen çelişkili sinyaller müzakerenin bir sonraki aşaması hakkında şüpheleri artırırken, petrol varil fiyatı son 3 işlem gününde savaş öncesi son kapanış seviyesinin (72,5\$) etrafında dengeleniyor. ABD Başkanı Trump dün "İran bir toplantı talep etti. Bu yarın Doha'da gerçekleşecek" açıklamasında bulursa da İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı ABD ile müzakerelere ilişkin planlanmış herhangi bir toplantının bulunmadığını ancak İran'ın dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılması sürecini takip etmek üzere Doha'ya uzman bir ekip gönderileceğini bildirdi. Karşılıklı çelişkili açıklamaların ardından haftanın ilk işlem gününü %1,6 artışla tamamlayan **Brent petrol** varil fiyatı Hürmüz Boğazı'nda sürecin normale gireceği beklentileriyle bu sabah %0,9 düşüştü 72,5\$ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat: 72,5\$, mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$). Yeni günde küresel **hisse senedi piyasalarında** risk iştahı olumlu. ABD ve Avrupa vadeli işlemleri ile Asya seansındaki işlemler pozitif seyrediyor. Bu sabah Fed'e yönelik faiz artış beklentilerinin etkisiyle **dolar endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 güçlenirken, **altın** fiyatlarındaki düşüş eğilimi devam ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya tarafındaki yatay kapanışlara karşılık ABD borsalarında güçlü yükselişlerin öncülüğünde %0,97 değer kazanarak ay başından bu yana (%-1,52) olan kayıplarının bir kısmını telafi etti. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'daki** sırasıyla %1,18 ve %2,07 yükselişlerde son günlerde satış baskısının derinleştiği teknoloji (%+1,69) ve onun bir alt kümesi yarı iletkenler (%2,59) ile mega ölçekli Muhtelem Yedili'nin (%+2,58) ağırlıklı kısmını oluşturduğu iletişim (%+3,11) ve zorunlu olmayan tüketim (%+2,68) alt endekslerindeki tepki alımları belirleyici oldu. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** ABD açılışı öncesi zayıf seyreten küresel risk alma iştahına eşlik ederek günü (%+0,05) yatay tamamladı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %4,4 yükselişin ardından bu sabah %0,3 düşüştü 42,4€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+34). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge endeksinde pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** da yeni günde alıcılı seyr hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,10, **Japonya'da** Nikkei 225 %1,76 ve **Güney Kore'de** KOSPI %2,91 yukarıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'den yıl sonuna kadar beklenen faiz artış miktarı geçen haftaki 14 baz puanlık düşüşün ardından yeni haftada 26 baz puan seviyesinde yatay seyrediyor. Fed'den beklenen ilk faiz artışı zamanlamasında Ekim 2026 ağırlık kazanırken, öntümzdeki bir yıl için fiyatlanan faiz artışı (37 baz puan) sayısında ise bir ile iki arasındaki belirsiz yön arayışı devam ediyor. **2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri** dün birer baz puanlık artışlarla sırasıyla %4,10 ve %4,37'ye yükseldi. Böylelikle, getiri eğrisinde son dönemde oluşan yatay görünüm korundu. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kaybederek aralıksız üçüncü günde de gerilemiş oldu (101,11). **Euro/dolar paritesi** %0,3 artışla 1,142'ye yükseldi. Fed faiz artışı beklentileri ve güçlü dolar temasıyla aşağı yönlü eğilimin devam ettiği **altının ons fiyatı** dünkü %1,8'lik gerilemenin ardından bu sabah %0,8 düşüştü 3982\$'da, dün %1,5 gerileyen **gümüş** fiyatı ise bu sabah %1,6 düşüştü 57,3\$'da işlem görüyor.

- AB ve Euro Bölgesi'nde haziran ayında ekonomik güven artarken, istihdam beklentileri geriledi.** Ekonomik güven endeksi 1,3 puanlık artışla AB'de 95,1'e ve Euro Bölgesi'nde 95,0'e yükseldi. İstihdam beklentileri endeksi, AB'de 2,3 puan azalışla 92,9, Euro Bölgesi'nde 2,2 düşüştü 92,2 seviyesinde gerçekleşti. Her iki gösterge de 100 olan uzun vadeli ortalamasının altında seyretmeye devam ediyor. Ekonomik güven endeksindeki yükselişte inşaat sektöründeki güvenin azalmasına karşın, perakende ticaret, sanayi ve hizmetler dahil olmak üzere tüm sektörlerde ve tüketici güveninin darlmasından kaynaklandı.
- Yurt dışında bugün** Almanya'da haziran ayı öncü TÜFE, ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, JOLTS açık iş pozisyonları, İngiltere'de ilk çeyrek nihai büyüme verileri açıklanacak. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi mayıs ayında aylık 0,7 puan azalışla 93,1'e gerilerken, tüketicilerin ortalama 12 aylık enflasyon beklentileri %6,2 ile yüksek seyretmeye devam etmişti.
- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi son iki aydır yükseliş eğiliminde.** Endeks haziranda aylık 1,8 puan artışla 98,9'a yükseldi. Bununla birlikte endeks 100 seviyesinin altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden Tüketici Güven Endeksi (+2,2 puan), hizmet sektörü güven endeksi (+1,5 puan), Reel Kesim Güven Endeksi (+1,0 puan), inşaat sektörü güven endeksi (+0,9 puan) ve perakende ticaret sektörü güven endeksi (+0,3 puan) arttı.
- Yurt içinde bugün TÜİK** mayıs ayı nihai dış ticaret ve işsizlik oranı verilerini yayınlayacak. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret verilerine göre, mayıs ayında ihracat yıllık bazda %9,3 artışla 22,5 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %10,7 azalışla 28,1 milyar \$ oldu. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 1,0 milyar \$ azalarak 5,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. **Bugün ayrıca Hazine** Temmuz-Eylül 2026 dönemi iç borçlanma stratejisini yayınlayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (mayıs, milyar \$)	-8,5	-5,6
--------------------------------------	------	------

Türkiye İşsizlik Oranı (mayıs, %)	8,2	-
-----------------------------------	-----	---

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/06	26/06	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,17	33,14	28,96
ABD 10 yıllık	4,37	4,37	4,17
Almanya 10 yıllık	2,86	2,85	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,64	0,1	0,4	8,6
€/TL	53,30	0,4	0,3	5,5
€/Ş	1,14	0,3	-0,1	-2,8
\$/Yen	161,94	0,1	0,2	3,3
GBP/Ş	1,33	0,4	0,1	-1,6
Bitcoin	60.214	1,1	-6,5	-31,3

Hisse Senedi Endeksleri

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.183	-0,6	-3,7	25,9
S&P 500	7.440	1,2	-0,4	8,7
FTSE-100	10.484	-0,2	0,4	5,6
DAX	24.627	-0,2	-2,0	0,6
SMI	14.224	0,4	2,7	7,2
Nikkei 225	69.468	0,2	-4,0	38,0
MSCI EM	1.707	0,0	-5,3	21,5
Şangay	4.074	1,2	-2,1	2,6
Bovespa	173.205	-0,1	1,7	7,5

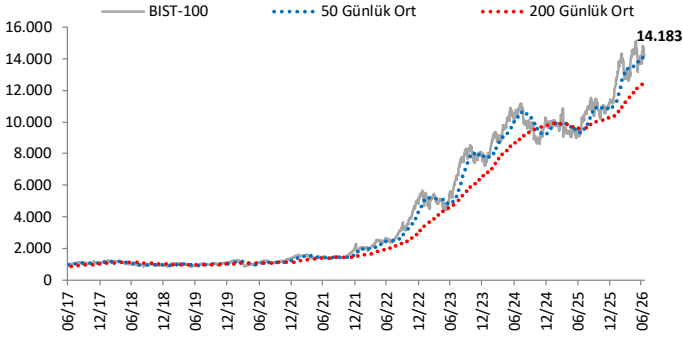
Emtia Fiyatları

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,2	1,6	-6,1	20,2
Altın (\$/ons)	4.016	-1,8	-4,2	-7,8
Gram Altın (TL)	6.015,5	-1,7	-3,8	0,8
Bakır (\$/libre)	609,8	-0,8	-4,2	7,3

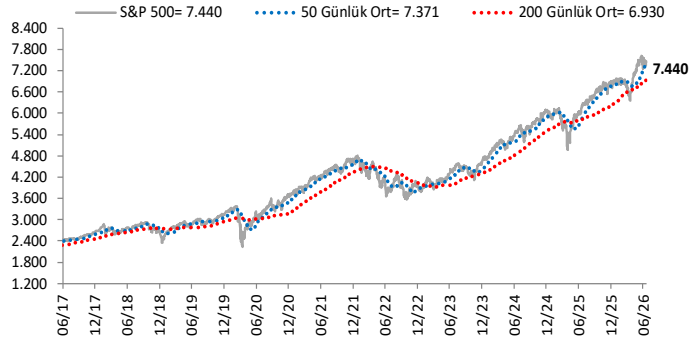
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

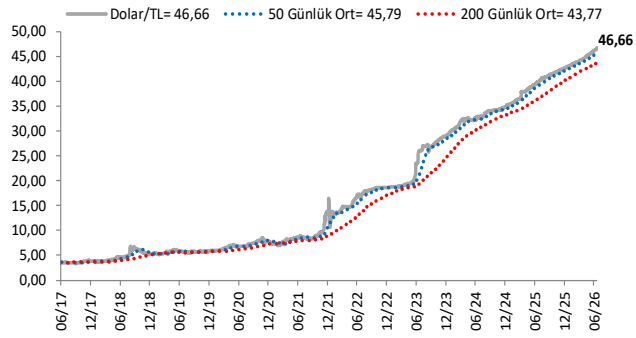
BIST-100 (bin)



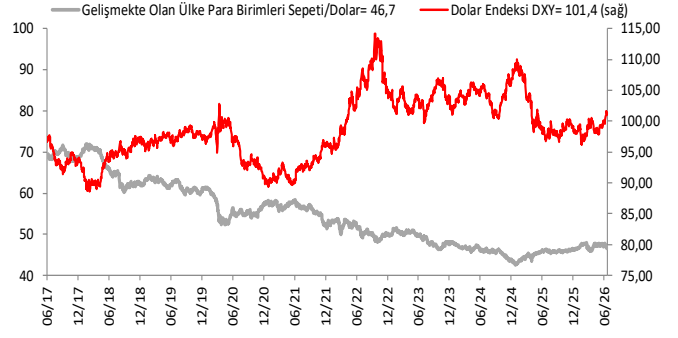
S&P 500



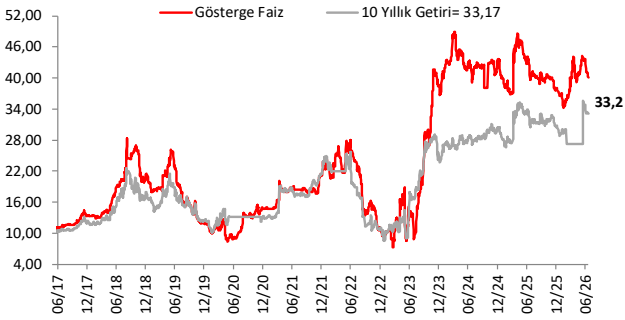
\$/TL



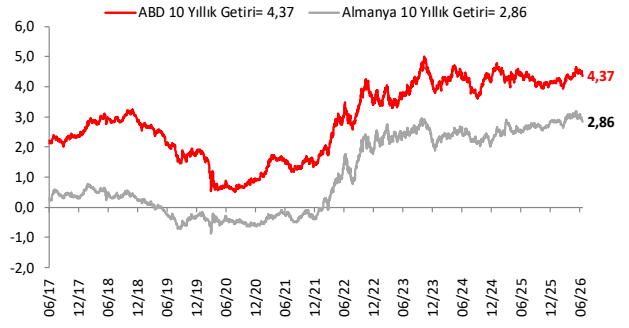
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



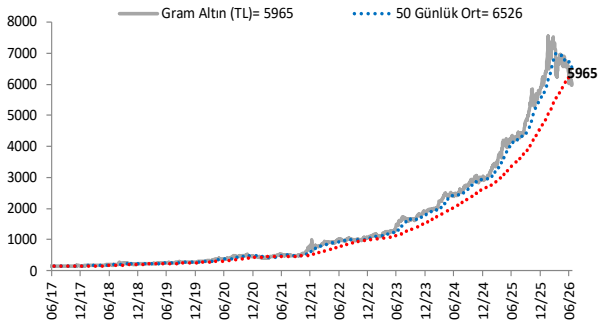
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



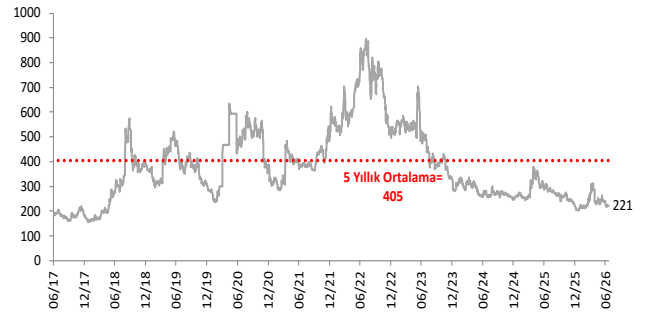
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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 geçmesi 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