

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,6735	53,2738	1,1409	14.122	5951,9

ABD-İran müzakere belirsizliği risk iştahını sınırlıyor

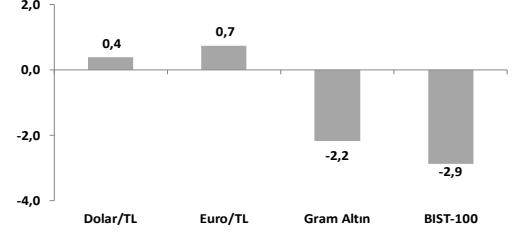
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi hazırında 0,6 puan toparlandı.
- Almanya'da TÜFE hazırında aylık %0,3 ile beklenenden hızlı geriledi.
- Türkiye'de işsizlik oranı (m.a.) mayısta değişim göstermeyerek %8,2 seviyesinde gerçekleşti.

Küresel piyasalarda risk alma iştahı İran'ın ABD'li temsilcilerle görüşmeyeceğini açıklamasının ardından gerilerken, petrol fiyatları sınırlı ölçüde yükseliyor. Dün açıklamalarda bulunan İran Meclis ve Müzakere Heyeti Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, hem diyaloga açık olduklarını hem de mutabakata uyulmaması halinde savaşta hazır olduklarını belirterek, ABD ile herhangi bir müzakere yürütmediklerini ve mutabakat zaptındaki 5 maddenin uygulanmaması halinde müzakerelere başlamayacaklarını belirtti. Katar Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü de ABD Başkanı Trump'ın temsilcileri Witkoff ve Kushner'ın başkent Doha'ya geldiğini ancak ABD ve İran arasında planlanmış bir üst düzey görüşme olmadığını teyit etti. Savaşın ilk 3 ayına kıyasla son haftalarda olumsuz haber akışlarına olan hassasiyeti azalan Brent petrol varil fiyatı bu sabah müzakere sürecine dair oluşan belirsizliğe %0,4'lük artışla karşılık vererek 73,2\$'da işlem görüyor (27 Şubat: 72,5\$, mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$). Dünyü toparlanarak tamamlayan küresel hisse senedi piyasaları yeni günde ABD ve Avrupa vadeli işlemlerinde yataya yakın negatif, Asya tarafındaki işlemlerde ise genel anlamda pozitif seyrediyor. Bu sabah Fed'e yönelik Mart 2027'ye kadar faiz artış sayısı beklentilerinin tekrar birden ikiye doğru kaymasıyla dolar endeksi diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 güçlenirken, altın fiyatlarındaki düşüş eğilimi 4000\$'ın altında devam ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya borsalarında genel yayılan yükselişlerle %0,73 değer kazansa da haziran ayını %0,80 düşütle tamamladı. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq'ın sırasıyla %0,79 ve %1,52 yükseldiği günde ay geneli dalgalı seyrizleyen yarı iletkenler (%+3,22) öncülüğünde teknoloji (%+2,55) endeksindeki toparlanma hareketi sürükleyici olurken, sağlık (%-1,30) ve temel tüketim (%-1,48) gibi defansif sektörler değer kaybetti. Ancak aylık sektörel getirilere bakıldığında, mega ölçekli şirketlerin yer aldığı iletişim (%-7,86), zorunlu olmayan tüketim (%-4,78) ve teknoloji (%-3,33) ile petrol fiyatlarındaki düşüştünlü olumsuz etkilenen enerji (%-5,14) en fazla düşenler oldu. Geleneksel sektörlerden sanayi (%+7,19), sağlık (%+6,46) ve finans (%+4,22) ise en fazla yükselen ilk üç alt endeks olarak net bir rotasyon eğilimine işaret etti. Avrupa'da Stoxx Europe 600 dün pozitif seyreden küresel risk iştahına eşlik ederek günü %0,82 artışla tamamladı. Aylık getiride ise %2,52 ile ABD ve Asya'dan olumlu ayrıştı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF dün %2,5 yükselişin ardından bu sabah %0,3 düşütle 43,5€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+38). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge endeksinde yatay açılışa işaret ediyor. Asya'da yeni günde genel anlamda alıcılı seyriz hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,78 ve Japonya'da Nikkei 225 %0,85 yukarıda, Güney Kore'de KOSPI %0,70 aşağıda işlem görüyor. Faizler tarafında, OIS piyasasında ECB'ye dair yıl sonuna kadar fiyatlanan faiz artış miktarı 3 baz puan düşütle 23 baz puana geriledi. Fed vadeli işlemlerinde ise bu yılın ilk faiz artışı zamanlamasına yönelik beklentiler Eylül-Ekim arasında yön arayışını sürdürürken, Mart 2027'ye kadar olan fiyatlamaya 45 baz puanlık seviye ile tekrar 2 faiz artışına işaret ediyor. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack dün açıkladıklarında, enflasyon baskılarının azalmaması halinde daha yüksek faiz oranlarını destekleyebileceğini ifade ederek gerileyen enerji fiyatlarına rağmen sıkı duruş sinyali verdi. Böylelikle, 2 yıllık ABD tahvil getirisi dün 7 baz puan artışla %4,17'ye, 10 yıllık getiri 9 baz puan artışla %4,47'ye yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kazandı (101,19). Euro/dolar paritesi günü 1,142 seviyesinde yatay tamamladı. Faiz artış beklentileri ve güçlü dolar temasıyla dün %0,2 gerileyen altının ons fiyatı bu sabah %0,9 düşütle 3971\$'da, dün %0,6 yükselen gümüş fiyatı ise yeni günde %1,9 düşütle 57,5\$'da işlem görüyor.

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, hazırında petrol fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle 0,6 puan artarak 91,2 değerine yükseldi (beklenti: 94,4). Tüketicilerin gelir, iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin kısa vadeli (önümüzdeki 6 ay) değerlendirmelerini yansıtan Beklentiler Endeksi 3 puan artışla 74,4 değerine yükselmekle birlikte, mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerde iş bulmanın zor olduğunu düşünen tüketicilerin oranının %22,5 ile Ocak 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşması dikkat çekti.
- Mayıs ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısı son 2 yılın en yüksek seviyesi olan 7,59 milyona yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde açıklandı (beklenti: 7,3 milyon). Mayıs'ta açık iş sayısındaki artışta toplam tarım dışı istihdam artışlarında da önemli paya sahip olan eğlence ve konaklama (+95 bin) ile toptan ticaret (+71 bin) sektörleri öne çıktı. Diğer yandan, işe alım sayısı aynı dönemde 45 bin azalışla 5,17 milyona geriledi.
- Almanya'da TÜFE hazırında küresel enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle beklenenden hızlı gerilerken (aylık: %0,3), yıllık oran %2,6'dan %2,3'e yavaşladı (beklenti: %2,6). Son aylarda yüksek oynaklık sergileyen gıda ve enerji kalemleri hariç tutulduğunda ise yıllık çekirdek enflasyon %2,5 ile yatay seyretti. ECB'ye dair bu yıl için faiz artış fiyatlamaları azalmaya devam ediyor.
- Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı mayısta değişim göstermeyerek %8,2 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı aylık 285 bin, işgücü sayısı ise 293 bin kişi arttı. İşgücüne katılmı oranı 0,4 puan artışla %52,8'e yükseldi. Diğer yandan, geniş tanımlı işsizlik oranlarından zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı 0,9 puan artışla %31 seviyesinde hesaplandı.
- TÜİK'in açıkladığı dış ticaret verilerine göre, ihracat mayısta yıllık %9,5 azalarak 22,5 milyar dolara, ithalat ise %10,8 düşütle 28,7 milyar dolara geriledi. Böylelikle, dış ticaret açığı mayısta yıllık %15,6 azalarak 5,6 milyar dolara düştü. Ancak hem ihracatın hem ithalatın yıllık bazda belirgin daralması Kurban Bayramı'nın hazırlarından mayıs ayına kaymasını da yansıttı. Nitekim takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre mayısta ihracat yıllık %4,8, ithalat %4,3 arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İSO PMI	49,8	-
Euro Bölgesi TÜFE (haziran, yıllık %)	3,2	3,0

Yatırımcı Takvimi için tüklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/06	29/06	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,17	33,17	28,96
ABD 10 yıllık	4,47	4,37	4,17
Almanya 10 yıllık	2,86	2,86	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,66	0,0	0,4	8,6
€/TL	53,31	0,0	0,7	5,5
€/€	1,14	0,0	0,4	-2,8
\$/Yen	162,55	0,4	0,6	3,7
GBP/\$	1,33	0,0	0,4	-1,6
Bitcoin	58.642	-2,6	-6,0	-33,1

Hisse Senedi Endeksleri

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.122	-0,4	-2,9	25,4
S&P 500	7.499	0,8	1,8	9,6
FTSE-100	10.497	0,1	0,7	5,7
DAX	24.996	1,5	0,4	2,1
SMI	14.194	-0,2	2,0	7,0
Nikkei 225	70.062	0,9	0,4	39,2
MSCI EM	1.723	0,9	-0,6	22,7
Şangay	4.094	0,5	-0,3	3,2
Bovespa	172.024	-0,7	0,4	6,8

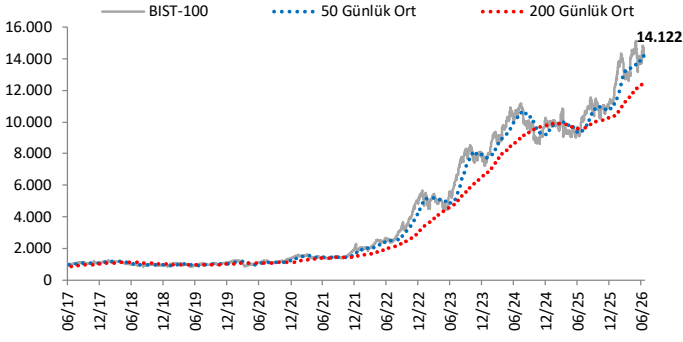
Emtia Fiyatları

	30/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,9	-0,3	-5,4	19,8
Altın (\$/ons)	4.008	-0,2	-2,7	-8,1
Gram Altın (TL)	6.002,1	-0,2	-2,2	0,6
Bakır (\$/libre)	619,3	1,6	0,7	9,0

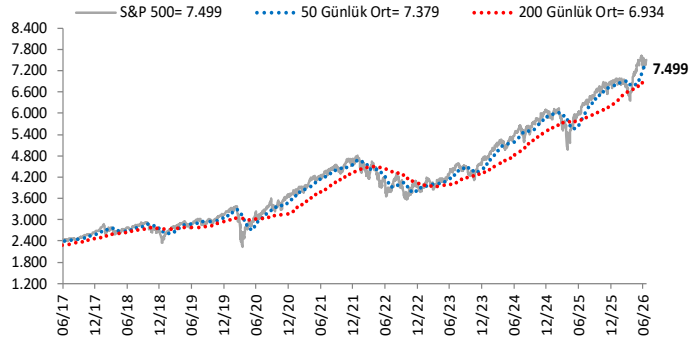
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

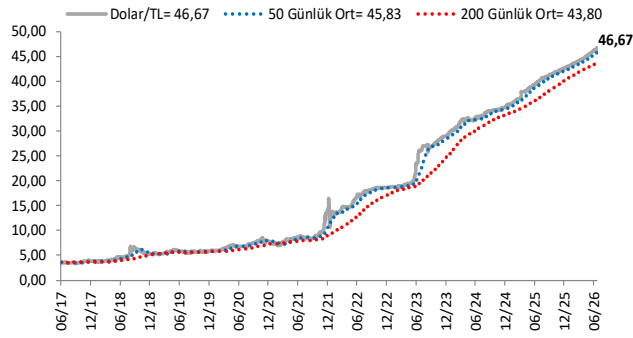
BIST-100 (bin)



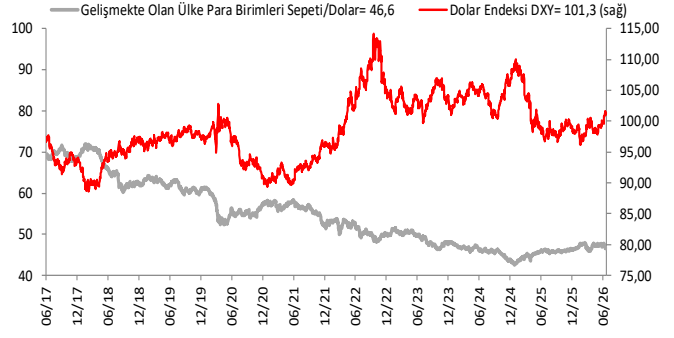
S&P 500



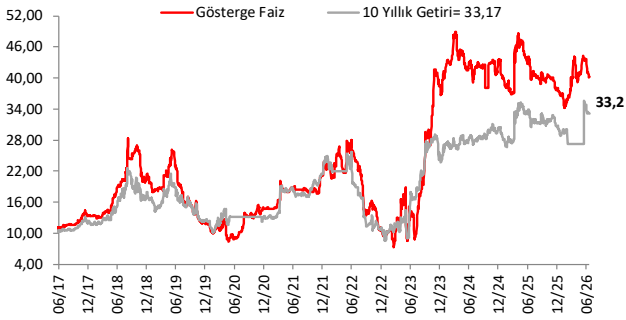
\$/TL



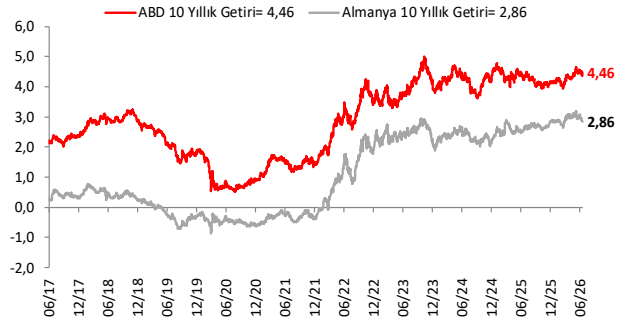
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



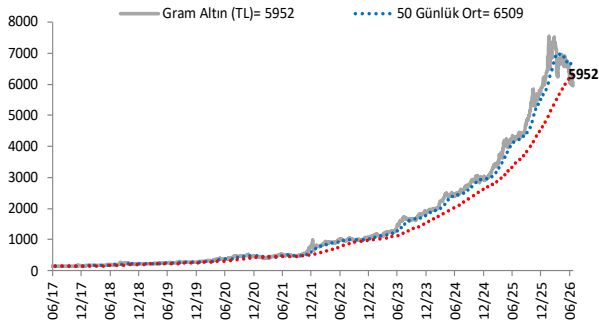
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



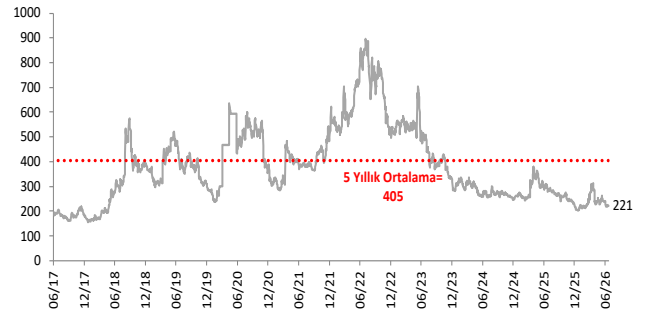
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 ihtaraya 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