

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
46,8373	53,5655	1,1432	14.425	6204,8

Yapay zekâ yatırımlarının hız kesebileceği beklentisi risk iştahını sınırlıyor

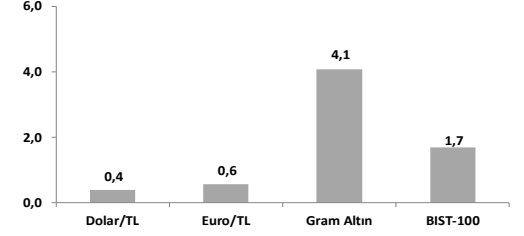
- TÜİK verisine göre aylık TÜFE (m.a.) artışı haziranda %1,88'den %1,75'e geriledi.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru haziranda aylık %0,8 azalışla 104,9 değerini aldı.
- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi haziranda aylık 0,5 puan azaldı; 54,0.

Yeni günde küresel risk iştahı teknoloji hisselerinde belirginleşen satışlarla zayıflıyor. Güney Koreli Samsung Electronics, ikinci çeyrekte faaliyet kârını geçen yılın aynı dönemine göre 19 kat artırarak piyasa beklentilerini geride bıraksada da yapay zekâ yatırımlarının hız kesebileceği endişesiyle teknoloji satış baskısı diğer borsalarda da etkili oluyor. Jeopolitik tarafta, ABD Başkanı Trump İran ile anlaşma yapmaya yakın olduklarını açıklarken, bu sabah Axios'ta çıkan habere göre İran Hürmüz Boğazı'ndan geçen iki ticari gemiyi vurdu. Dün %0,2 gerileyen Brent petrol varil fiyatı bu sabah %0,6 artışla son 10 günlük ortalaması olan 72,5\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 72\$). Yeni günde hisse senedi piyasaları ABD ve Avrupa vadeli işlemleri ile Asya seansında satıcı seyrediyor. Faiz artış beklentileri ve doları endeksindeki güçlenmeye baskılanan altının ons fiyatı yarın açıklanacak Fed tutanakları öncesi düşüşünü sürdürüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün %0,47 yükselerek üst üste üçüncü günde de pozitif kapanışla haziran başında gördüğü rekor seviyeye yaklaştı. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq'taki sırasıyla %0,72 ve %1,12 yükselişlerde teknoloji (%+1,34) ve iletişim (%+1,64) sürükleyici olurken, son dönemde ana endeksteki oynaklıktan pozitif ayrışan sağlık (%-1,17), temel tüketim (%-0,90) ve enerji (%-0,26) sektörleri değer kaybetti. Avrupa'da Stoxx Europe 600 kâr satışlarıyla Cuma günü rekor seviyesinden %0,35 geriledi. Sektörel detayda dün genele yayılan satışa rağmen ana endekste yüksek paya sahip bankalar (günlük: %+0,83, haftalık: %+4,70, aylık: %+11,86, 3 aylık: %21,39) ön planda kalmaya devam ediyor. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF bu sabah %3,7 artışla 45,8€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+45). Avrupa vadeli işlemleri yeni günde bölge endeksinde negatif açılışa işaret ediyor. Asya'da da bu sabah satıcı seyir hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %1,21, Japonya'da Nikkei 225 %2,04 ve Güney Kore'de KOSPI %8,03 aşağıda işlem görüyor. Faizler tarafında, haziran ayının ikinci yarısından itibaren faiz artış beklentilerinin zayıflama eğilimine girdiği OIS piyasasında ECB'nin Aralık 2026'da faiz artışı yapacağına atfedilen olasılık %89 seviyesinde fiyatlanıyor. Fed vadeli işlemlerinde ise Mart 2027'ye kadar fiyatlanan toplam faiz miktarı 37 baz puan seviyesinde kalarak piyasadaki bir veya iki faiz artışı beklentisi arasındaki belirsizliğin sürdüğüne işaret ediyor. 10 yıllık ABD tahvil getirisi dün 1 baz puan düşüşle %4,47'ye, 2 yıllık getiri 3 baz puan düşüşle %4,11'e geriledi. Dolar Endeksi (DXY) dün ikinci işlem gününde de diğer önemli para birimleri karşısında yatay kapandı (100,85). Euro/dolar paritesi değişim göstermeyerek günü 1,144'te tamamladı. Altının ons fiyatı dün %0,3 gerilemenin ardından bu sabah %0,6 düşüşle 4139\$'da, dün %0,6 düşen gümüş fiyatı ise yeni günde %1,3 kayıpla 61,3\$ seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi haziranda aylık 0,5 puan azalırken 54,0 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Endeks son 24 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. İş aktivitesi endeksi aylık 2,3 puan azalışla 55,4'e gerilemekle birlikte genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Yeni siparişler endeksi mayıs ayındaki seviyesinin 2,2 puan altında 55,1 değerini aldı. İstihdam endeksi 3,3 puanlık bir artışla 51,2'ye yükselerek dört ay aradan sonra ilk kez genişleme bölgesinde gerçekleşti. Tedarikçi teslimat endeksinin 19. ay üst üste genişleme bölgesinde kalması teslimatların yavaşladığına işaret ediyor. Fiyat Endeksi 3,6 puan azalışla %67,7'ye geriledi; şubat ayından bu yana ilk kez 70 seviyesinin altında gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi temmuz ayında da toparlanmaya devam etti (-13,4→-3,1). Ekonomik beklentilerde güçlü artış gözlemlendi; 15,8 puan artışla +9,3'e yükseldi ve endeks marttan bu yana ilk kez pozitif bölgeye geçti.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları mayısta aylık %0,2 arttı (nisan: %0,7). Yıllık bazda ise artış %5,0'ten %5,9'a yükseldi; Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviye. Euro Bölgesi'ndeki aylık bazdaki artışta ara malları fiyatındaki aylık %1,4 artış öne çıktı. Enerji fiyatları ise aylık %1,0 azaldı.
- Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı haziran ayında hesaplamalarımıza paralel %1,88'den %1,75'e geriledi (Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviye). TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK) haziranda aylık %0,8 azalarak 104,9 değerini alırken, yıllık bazda %7,7 arttı. ÜFE bazlı REDK ise haziranda aylık %0,7 arttı ve 101,0 ile Şubat 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Yıllık bazda artış ise %2,6 oldu.
- Yurt içinde bugün haziran ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak. Ayrıca Hazine 4 yıl vadeli TLREF'e endekslisi ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (haziran, milyar TL)	-252,3	-
Almanya Sanayi Üretimi (m.a., mayıs, aylık % değişim)	0,4	0,1

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/07	03/07	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,30	33,22	28,96
ABD 10 yıllık	4,47	4,48	4,17
Almanya 10 yıllık	2,95	2,93	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	46,82	0,04	0,4	9,0
€/TL	53,60	0,1	0,6	6,1
€/Ş	1,14	0,0	0,2	-2,6
\$/Yen	162,09	0,5	0,1	3,4
GBP/Ş	1,34	0,3	1,0	-0,6

Bitcoin	63.791	1,8	5,9	-27,2
---------	--------	-----	-----	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.425	0,05	1,7	28,1
S&P 500	7.537	0,7	1,3	10,1
FTSE-100	10.652	-0,3	1,6	7,3
DAX	25.818	0,1	4,8	5,4
SMI	14.302	-0,8	0,6	7,8
Nikkei 225	69.738	0,0	0,4	38,5
MSCI EM	1.721	0,0	0,8	22,6
Şangay	4.041	-0,1	-0,8	1,8
Bovespa	172.448	-0,9	-0,4	7,0

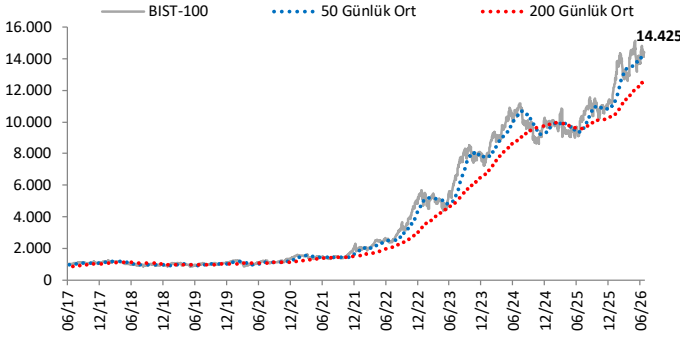
Emtia Fiyatları

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,0	-0,2	-1,6	18,3
Altın (\$/ons)	4.165	-0,3	3,7	-4,5
Gram Altın (TL)	6.261,5	-0,2	4,1	5,0
Bakır (\$/libre)	1617,8	1,0	1,3	8,7

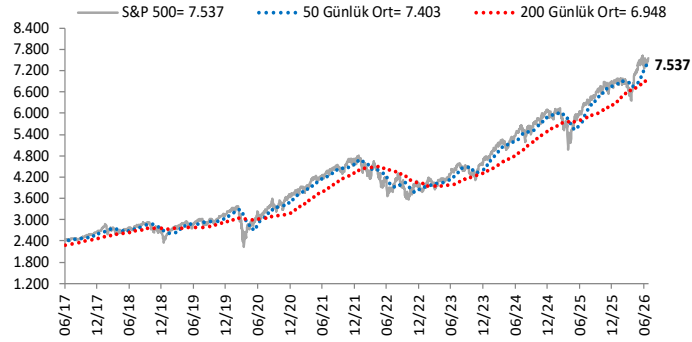
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

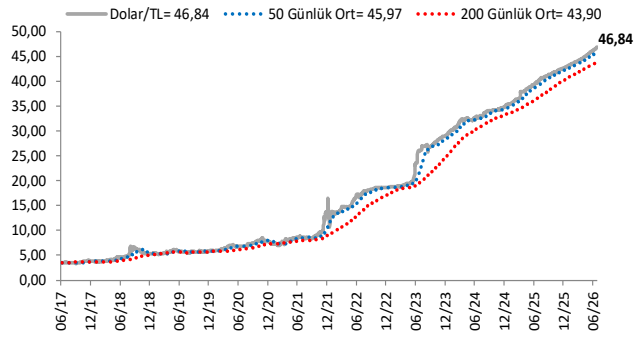
BIST-100 (bin)



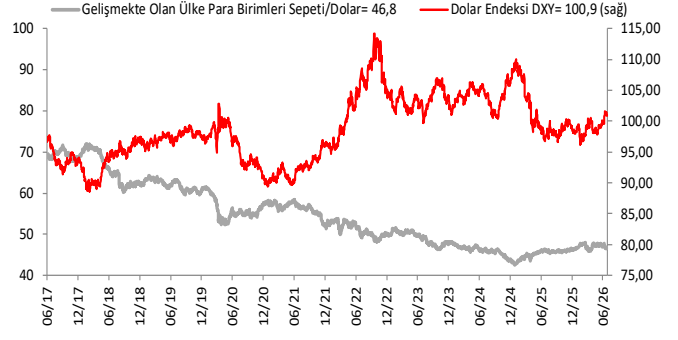
S&P 500



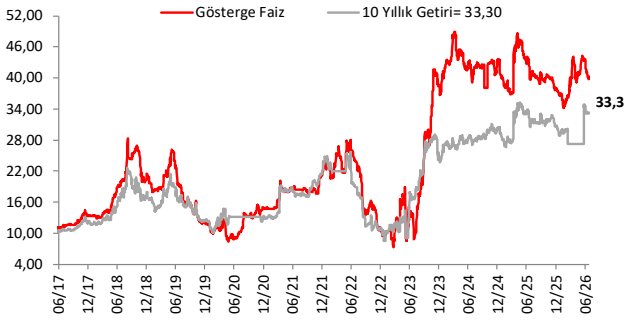
\$/TL



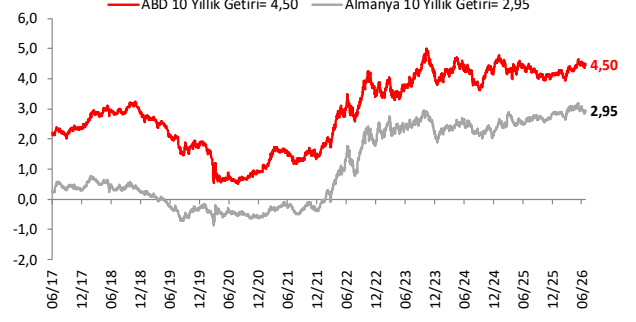
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



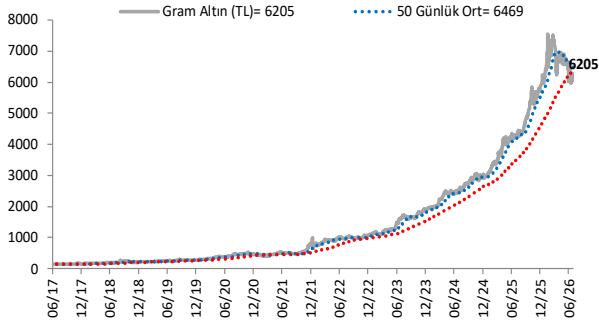
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



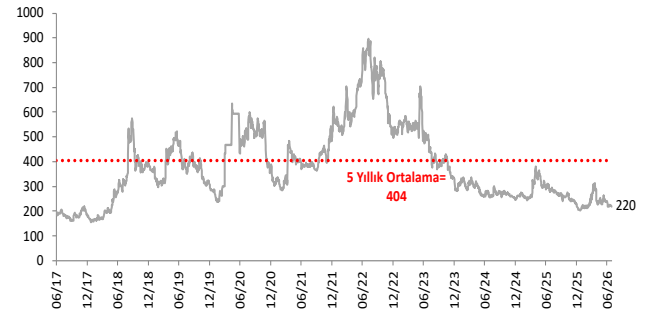
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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, 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