

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
47,0358EUR/TRY
53,5915EUR/USD
1,1394BIST-100
14.092Gram Altın
6083,4

Hürmüz Boğazı'nda gerilim sürerken, petrol 85\$ ile son bir ayın zirvesinde

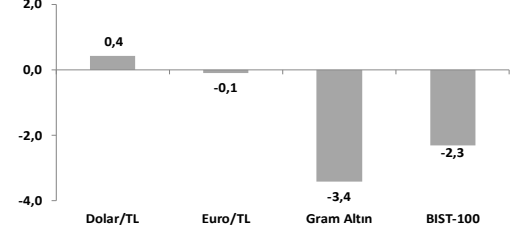
- Yurt içinde cari işlemler dengesi mayıs ayında 1,46 milyar \$ açık verdi.
- Perakende ticaret satış hacmi (m.a.) mayısta aylık %2,4 artış gösterdi.
- Piyasalarda bugün haziran ayı ABD TÜFE verisi takip edilecek.

ABD Başkanı Trump dün Hürmüz Boğazı'nda İran'a yönelik ABD deniz ablukasının yeniden yürürlüğe girdiğini ve boğazdan geçen tüm kargolardan %20 geçiş ücreti alınacağını duyururken, ilerleyen saatlerde İran ile anlaşmanın hala mümkün olduğunu söyleyerek kapının tamamen kapanmadığı sinyalini verdi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi ise Trump'ın açıklamasına cevaben Hürmüz Boğazı'nın muhafızının İran olduğunu ve ilelebet öyle kalacağını belirtti. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı'nın (CENTCOM) ve Başkan Trump'ın açıklamalarına göre bölgede hava saldırıları devam ediyor. Bu arada geçen yıl haziran ayında hedef alınan Natanz nükleer tesisinin yaklaşık 1,5 kilometre güneyindeki Pickaxe Dağı'nın içine İran'ın yeni bir gizli nükleer tesis kurduğunu ve bölgenin tekrar hedef alınabileceği tartışılıyor. Dün savaşın başından bu yana en yüksek günlük artışı (%+9,6) kaydeden **Brent petrol** varil fiyatı, bu sabah %1,9 yükselişle son 1 ayın en yüksek seviyesine olan 84,9\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 76\$). Yeni günde **hisse senetleri** Avrupa vadeli işlemlerinde negatif, ABD vadeli işlemlerinde yatay ve Asya seansındaki işlemlerde karışık seyreliyor. Tahvil ve FX piyasalarında dünki oynaklığın ardından bu sabah yatay görünüm hakim. Altın ise bugün açıklanacak kritik ABD enflasyonu öncesinde 4 bin seviyesindeki psikolojik eşik etrafında işlem görüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Asya borsalarındaki düşüşlerle %0,65 gerilerken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** Güney Kore'deki %8,9'luk düşüşün etkisiyle günü %2,44 kayıpla tamamladı. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %0,79 ve %1,55 değer kaybettiği günde satışlar son bir ayda olduğu gibi teknoloji (%-2,07, yarı iletkenler: %-4,05) tarafında yoğunlaştı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle enerji endeksi ise %3,16 yükseldi. Sağlık (%0,25) ve temel tüketim (%+0,59) gibi defansif sektörler de günü pozitif tarafa tamamladı. Geçtiğimiz hafta Hürmüz Boğazı'nın tekrar kapanabileceğine dair endişelerin diğer bölgelere göre daha sert fiyatlandığı Avrupa'da **Stoxx Europe 600** (%+0,05) dün yatay kapandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %5,4 yükselişin ardından bu sabah %3,1 artışla 52,3€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+57). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge endeksinde negatif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** bu sabah karışık seyreden borsalar raporumuzu hazırladığımız saat itibarıyla tekrar pozitif döndü. Ancak yükselişler dünkü sert kayıpları telafi etmekten şimdilik uzak görünüyor. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,51, **Japonya'da** Nikkei 225 %0,62 ve **Güney Kore'de** KOSPI %1,09 yukarıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasasında hem Fed hem de ECB'nin biri Eylül 2026'da diğer Mart 2027'de olmak üzere 2 faiz artışı (2x25 bp) yapacağı fiyatlanıyor. Tahvil getirilerinin seyri açısından bugün açıklanacak aylık manşette %0,1 gerilemesi ve çekirdekte %0,2 yükselmesi beklenen haziran ayı ABD enflasyon verisi yakından takip edilecek. 2 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 7 baz puan artışla %4,28'e, 10 yıllık getiri 6 baz puan artışla %4,62'ye yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,3 değer kazandı (101,24). **Euro/dolar paritesi** %0,3 düşüşle 1,138'e geriledi. Faiz seviyelerinin ve dolar endeksinin tekrar yükselişe geçmesiyle **altının** ons fiyatı dün %2,9 değer kaybederken, bu sabah da %0,5 artışla 4021\$'da, dün %3,7 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,4 artışla 57,9\$ seviyesinde işlem görüyor.

- Çin'de dış ticaret fazlası**, mayıs ayındaki 105,4 milyar dolardan haziran ayında 125,6 milyar dolara yükseldi. İhracat dolar bazında yıllık %27 (beklenti: %19,0), ithalat ise %36 (beklenti: %26,1) ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti.
- Yurt dışında bugün ABD haziran ayı TÜFE verisi takip edilecek.** ABD'de TÜFE mayısta aylık %0,5 artarken, yıllık enflasyon ise 0,4 puan artışla Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,2'ye ulaşmıştı. ABD'de TÜFE'nin haziranda aylık %0,1 azalacağı, yıllık artışın ise %3,8'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Bugün ayrıca NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak. Fed Başkanı Kevin Warsh Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne Yarı Yıl Para Politikası Raporu'nu sunacak.
- Yurt içinde cari işlemler dengesi** mayıs ayında 1,46 milyar \$ ile tahminimizle uyumlu, piyasa tahmininin ise bir miktar üzerinde (-1,0 milyar \$) açık verdi. Böylece yılın ilk beş ayında birikimli cari açık bir önceki yılın 7,0 milyar \$ üzerinde 30,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. 12 aylık birikimli cari açık ise 36,9 milyar \$'dan 37,3 milyar \$'a (% GSYİH: 2,2) yükseldi. Altın ve enerji hariç cari fazla 29,5 milyar \$ ile yatay seyretti. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre cari dengede geçtiğimiz yılın temmuz-ağustos döneminde bu yana en düşük seviyeye ulaşıldı. Ancak öncü veriler bu işlemin kalıcı olmadığını gösteriyor. (**Makro: Cari denge mayısta işleme devam etti ancak haziranda yeniden bozulacak**)
- Perakende ticaret satış hacmi** mevsimsellikten arındırılmış olarak nisanda aylık %1,6 düşüş göstermesinin ardından mayısta %2,4 arttı. Saat ve mücevherat hariç satış hacminde aylık bazda artış %1,9 oldu. Perakende ticaret satış hacmi takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise yıllık %13,7, saat ve mücevherat hariç ise %11,6 artış gösterdi.
- Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi mayısta aylık %3,1, yıllık olarak ise %32,9 arttı. Mayıs ayında sanayi sektörü ciro endeksi aylık %2,5, inşaat ciro endeksi %5,6, hizmet ciro endeksi %3,6 arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD TÜFE (haziran, yıllık % değişim)	4,2	3,8
ABD NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (haziran)	95,3	95,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/07	10/07	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,90	33,66	28,96
ABD 10 yıllık	4,62	4,56	4,17
Almanya 10 yıllık	3,11	3,06	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	13/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,03	0,1	0,4	9,5
€/TL	53,55	-0,2	-0,1	6,0
€/§	1,14	-0,3	-0,5	-3,1
\$/Yen	162,43	0,5	0,2	3,7
GBP/§	1,33	-0,4	-0,3	-0,9

Bitcoin	62.150	-3,1	-2,6	-29,1
---------	--------	------	------	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	13/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.092	-1,6	-2,3	25,1
S&P 500	7.515	-0,8	-0,3	9,8
FTSE-100	10.498	0,0	-1,4	5,7
DAX	25.114	0,2	-2,7	2,5
SMI	14.266	0,2	-0,3	7,5
Nikkei 225	67.243	-1,9	-3,6	33,6
MSCI EM	1.649	-2,4	-4,2	17,5
Şangay	3.914	-2,1	-3,2	-1,4
Bovespa	175.739	-1,2	1,9	9,1

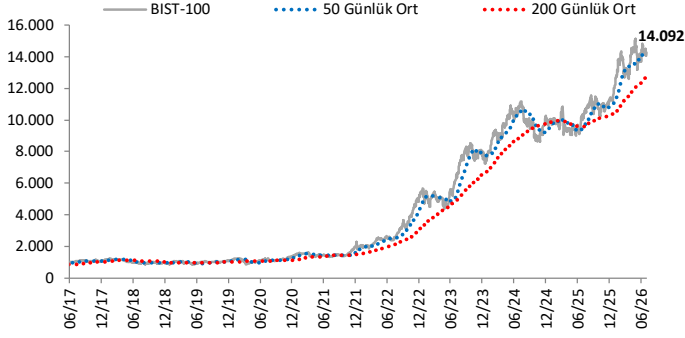
Emtia Fiyatları

	13/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,3	9,6	15,7	36,9
Altın (\$/ons)	4.002	-2,9	-3,9	-6,7
Gram Altın (TL)	6.047,6	-2,7	-3,4	1,4
Bakır (\$/libre)	623,3	0,0	0,9	9,7

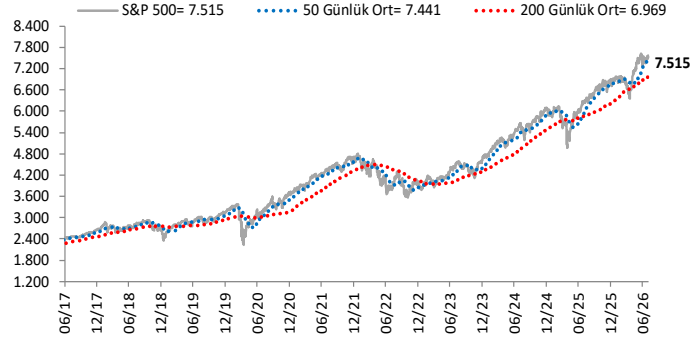
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

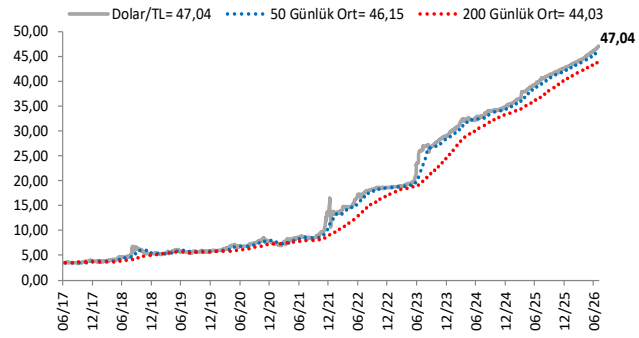
BIST-100 (bin)



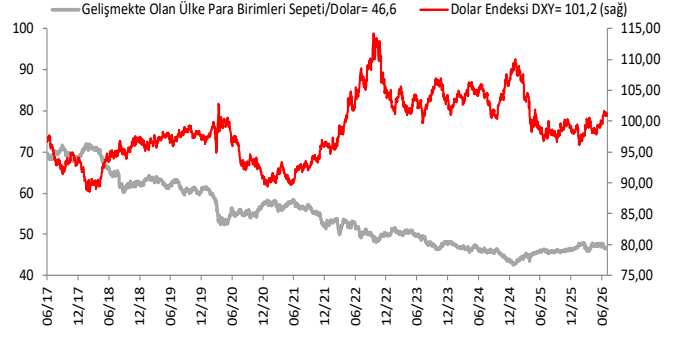
S&P 500



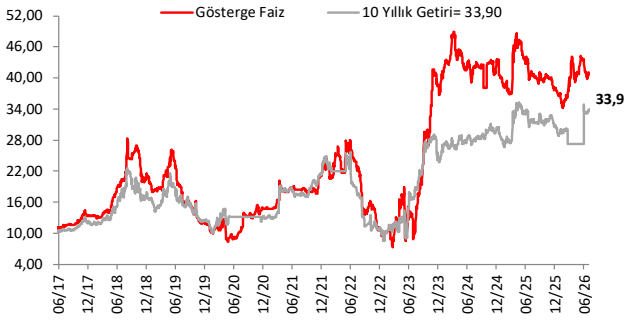
\$/TL



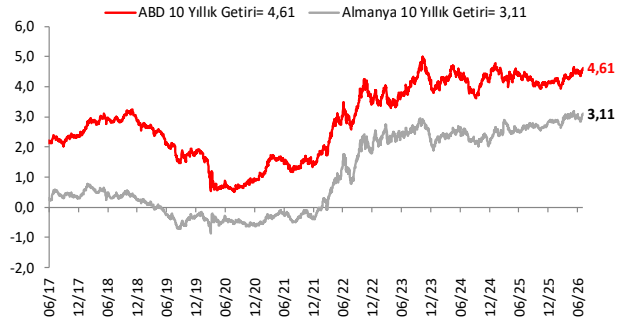
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



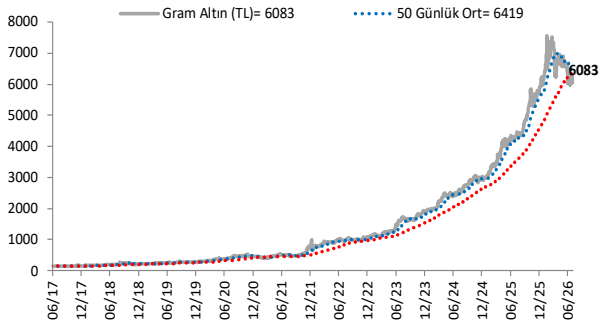
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



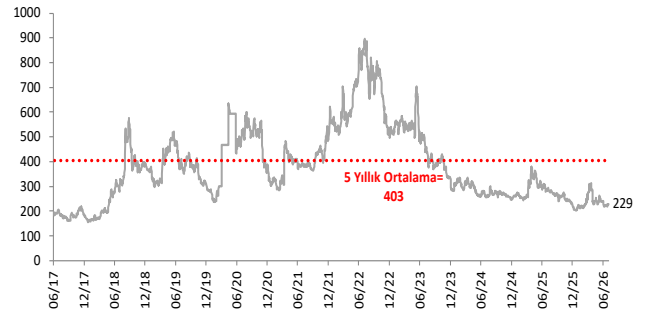
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 şekil , 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 TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi 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 içermediğinden 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