

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
47,0544EUR/TRY
53,9984EUR/USD
1,1464BIST-100
14.080Gram Altın
6094,3

Jeopolitik gerilim sürerken, tahvil getirileri ve dolar endeksi olumlu makro verilerle geriliyor

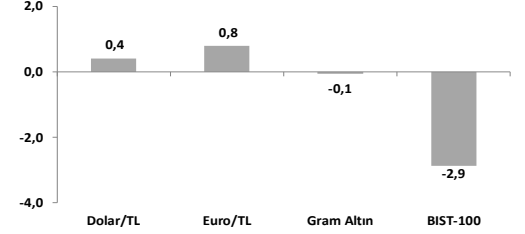
- Yurt içinde bütçe dengesi, hizmet ve inşaat üretim endeksi açıklanacak.
- ABD'de TÜFE haziranda aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %3,5'e geriledi.
- ÜFE de haziranda aylık %0,3 azalış gösterdi ve yıllık artış 0,5 puan azalışla %5,5 oldu.

ABD Başkanı Trump dün geceki saldırılar öncesinde İran'ın görüşmek istediğine dair telefon aldıklarını belirterek, İran Meclis Başkanı Kalıbf, savaşa hazır olduklarını fakat ülkenin çıkarları için diplomasi ve müzakere araçlarından da yararlanılması gerektiğini belirterek müzakere sürecine geri dönebileceği sinyali verdi. Son 7 işlem gününde birikimli olarak %18 yükselen **Brent petrol** varil fiyatı ABD'de stokların beklenenden daha yavaş gerilemesiyle 85\$ civarında dengeleniyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 78\$). Yeni günde **hisse senetleri** Avrupa ve ABD vadeli işlemlerinde sınırlı pozitif, dün gece yarı iletkenler tarafından yaşanan satış dalgasının gecikmeli fiyatlandığı Asya seansındaki işlemlerde ise negatif seyreliyor. Beklentilerin altında kalan ABD TÜFE ve ÜFE verileriyle son 2 işlem gününde aşağı yönlü eğilim oluşturan ABD tahvil getirileri ve dolar endeksi bu sabah yatay hareket ediyor. Gün sonu kapanışlarda jeopolitik haber akışlarıyla baskılanan **altının** ons fiyatı ise 4 bin \$ seviyesindeki psikolojik eşik etrafında işlem görmeye devam ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Asya borsalarındaki yükselişlerle %0,38 değer kazandı. **ABD'de** olumlu bilanço sonuçları ve makro verilerle desteklenen **S&P 500** (%+0,38) ve **Nasdaq'ta** (%+0,62) teknoloji endeksi (%+0,11) yarı iletkenler (%-1,34) tarafından yaşanan düşüşlerle gerilerken, Muhteşem Yedili (%+2,31) grubun ağırlıklı kısmını oluşturduğu iletişim (%+2,78) ve zorunlu olmayan tüketim (%+1,36) ile finans (%+0,66) ana endeksi yukarı taşıyan sektörler oldu. Avrupa'da jeopolitik gelişmeler ve faiz artışı beklentileriyle tekrar zayıflama döngüsüne giren **Stoxx Europe 600** (%-0,05) dün yatay seyrirle kapandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %2,6 yükselişin ardından bu sabah da %0,6 artışla 54,7€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+73). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge endeksinde sınırlı pozitif açılışa işaret ediyor. Dün gece ABD'de yaşanan teknoloji satış baskısını gecikmeli olarak fiyatlayan **Asya** borsalarında bu sabah satıcılı seyrir takip edildi. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,79, **Japonya'da** Nikkei 225 %2,66 ve 3 yıl aranın ardından bu sabah politika faizinin tekrar yükseltildiği (%2,50→%2,75) **Güney Kore'de** KOSPI %4,67 aşağıda işlem görüyor. Hem Asya hem de ABD teknoloji endekslerinin bugünkü odağı ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak Taiwan Semiconductor (TSMC) olacak. **Faizler** **tarafından**, OIS piyasasında ECB'ye dair biri Eylül 2026'da diğeri Mart 2027'de olmak üzere 2 faiz artışı (2x25 bp) fiyatlaması devam ediyor. ABD Fed vadelielerinde ise haziran ayına ilişkin tahminlerin oldukça altında kalan TÜFE ve ÜFE verilerinin ardından kısa vadeli faiz artış beklentileri belirlenirken, yıl sonuna kadar 27 baz puan, Mart 2027'ye kadar ise 36 baz puanlık faiz artışı fiyatlanıyor. 2 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 6 baz puan düşüşle %4,13'e, 10 yıllık getiri 4 baz puan düşüşle %4,62'ye gerileyerek son iki işlem günündeki düşüşlerle Hürmüz Boğazı'nın tekrar kapanması sonrası yaşanan yükseliş şimdilik geri alınırken, 2 ve 10 yıllık faiz farkı (41 bp) tekrar Fed'in haziran ayı toplantısı öncesindeki seviyesine geri döndü. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 değer kaybetti (100,49). **Euro/dolar paritesi** %0,4 artışla 1,146'ya yükseldi. **Altının** ons fiyatı dün %0,2 yükselirken, bu sabah da %0,8 düşüşle 4030\$'da, dün %1,5 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,3 kayıpla 57,1\$ seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de enflasyon verileri beklentilerin altında gerçekleşti.** TÜFE haziranda aylık %0,1 düşüş beklentilerine karşın %0,4 azaldı (Nisan 2020'den bu yana en büyük aylık düşüş). Böylece yıllık enflasyon 0,7 puan azalışla %3,5'e geriledi. Aylık bazda azalışta benzin fiyatlarındaki %9,7 azalışın etkisiyle enerji kaleminin %5,7 gerilemesi etkili oldu. Barınma grubu fiyatlarındaki aylık artış da %0,1 oldu. Gıda ve enerji hariç aylık enflasyon %0,0 ile beklentilerin (%0,2) altında gerçekleşirken, yıllık oran %2,9'dan %2,6'ya geriledi.
- ABD'de ÜFE de** haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşti ve aylık %0,3 azaldı (beklenti: %0,0). Böylece yıllık artış da %6,0'dan %5,5'e geriledi. Nihai talep malları fiyatları, enerji fiyatlarındaki %6,4'lük azalışın etkisiyle %1,4 geriledi. Nihai talep hizmetleri fiyatları ise mayıs ayındaki %0,1'lik düşüşün ardından haziranda %0,2 arttı. Gıda, enerji ve ticaret hariç ÜFE aylık %0,1 artarken, yıllık artış ise %5,1 ile yatay seyretti.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi** 10 Temmuz ile biten haftada %2,7 geriledi. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı 7 baz puanlık artışla %6,65 seviyesine yükseldi. ABD'de bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve nisan perakende satışlar verileri açıklanacak.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi** mevsimsellikten arındırılmış olarak mayıs ayında aylık bazda %0,2 artış beklentilerine karşın %0,2 daraldı. Mal grupları bazında; dayanıksız tüketim malları, sermaye malları ve enerji üretiminde artış, dayanıklı tüketim malları ve ara malları üretiminde düşüş görüldü. Öncü göstergelerden imalat sanayi PMI haziranda 51,4 ile eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti.
- Çin ekonomisi** yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyrekteki %5'lik orana kıyasla ivme kaybederek yıllık bazda %4,3 büyüdü (2022'nin son çeyreğinden bu yana en yavaş büyüme). Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre ise bir önceki çeyreğe göre artış %0,9 oldu. Dış talep büyümeyi desteklemeye devam etti. Gayrimenkul yatırımları yılın ilk yarısında %18 oranında sert bir düşüş gösterdi. Yılın ilk yarısında sabit sermaye yatırımları yıllık %5,7 azalırken, sanayi üretimi %5,4 ve perakende satışlar %1,3 artış gösterdi.
- Yurt içinde bugün** haziran ayı merkezi yönetim bütçe istatistikleri ile mayıs ayı hizmet ve inşaat üretim endeksi açıklanacak. Merkezi yönetim bütçe dengesi mayıs ayında 298,2 milyar TL açık vermişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Bütçe Dengesi (haziran, milyar TL)	-298,2	-
Türkiye Hizmet Üretim Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	2,2	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/07	14/07	2025
TLREF	39,98	39,98	37,96
TR 10 yıllık	34,39	34,39	28,96
ABD 10 yıllık	4,55	4,59	4,17
Almanya 10 yıllık	3,12	3,11	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,04	0,0	0,4	9,5
€/TL	53,94	0,4	0,8	6,8
€/\$/	1,15	0,4	0,4	-2,4
\$/Yen	162,19	0,0	-0,2	3,5
GBP/\$	1,35	1,1	1,1	0,5
Bitcoin	64.938	0,6	4,6	-25,9

Hisse Senedi Endeksleri

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.080	0	-2,9	25,0
S&P 500	7.572	0,4	1,2	10,6
FTSE-100	10.516	-0,1	0,3	5,9
DAX	25.000	-0,6	0,4	2,1
SMI	14.307	0,5	0,9	7,8
Nikkei 225	68.752	1,5	2,9	36,6
MSCI EM	1.688	2,1	0,6	20,2
Şangay	3.956	-0,3	-0,4	-0,3
Bovespa	176.011	-0,4	3,1	9,2

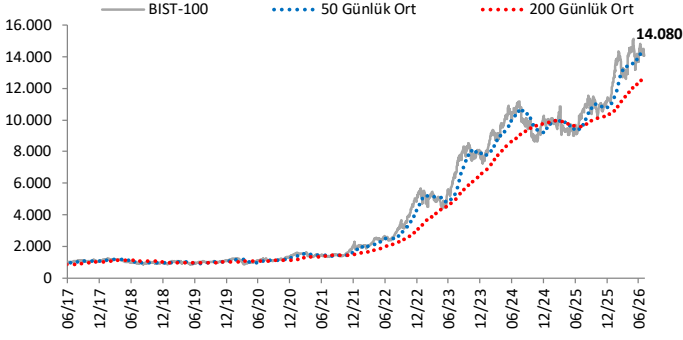
Emtia Fiyatları

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	85,0	0,3	8,9	39,6
Altın (\$/ons)	4.061	0,2	-0,4	-6,7
Gram Altın (TL)	6.130,4	0,3	-0,1	2,8
Bakır (\$/libre)	629,4	-0,6	3,9	10,8

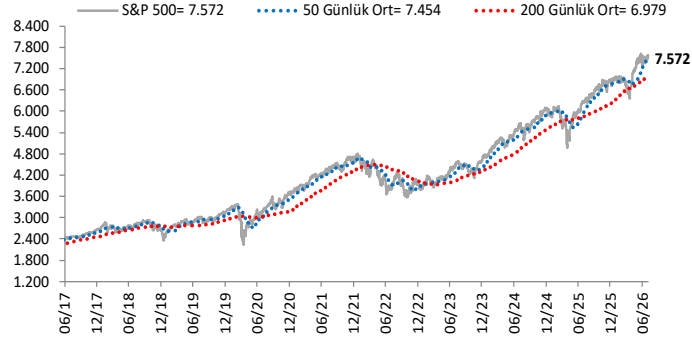
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

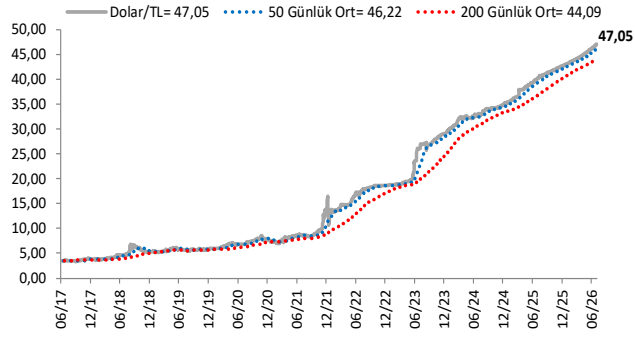
BIST-100 (bin)



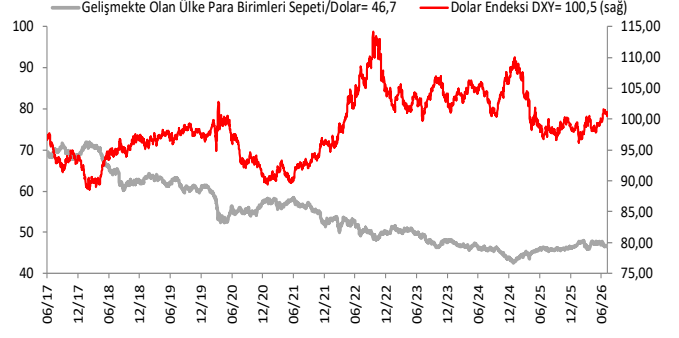
S&P 500



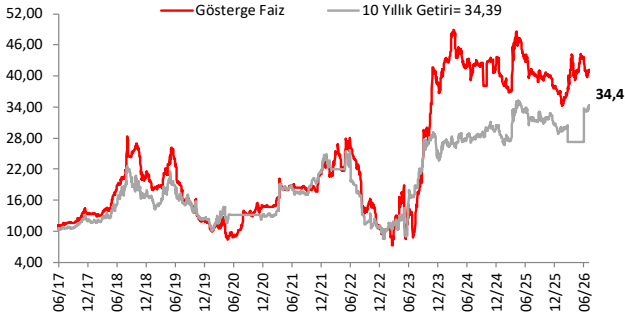
\$/TL



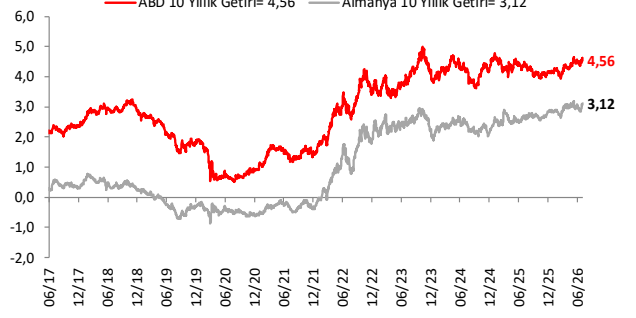
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



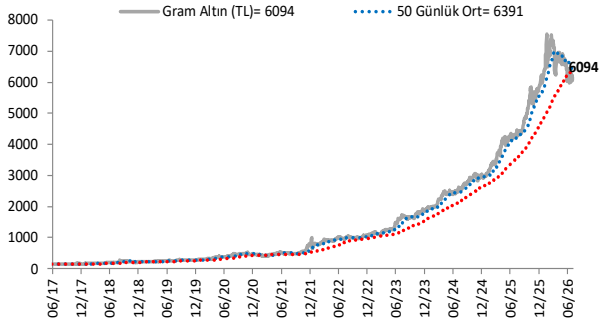
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



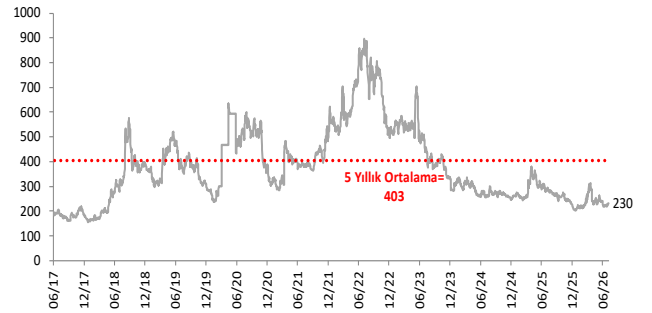
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř 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, hiğbir 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 iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'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 şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi 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 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