

## ABD ve İran arasında anlaşma sağlandı.

### Bugün, Mayıs ayına ilişkin sanayi üretim endeksi açıklanacak.

ABD ile İran, Orta Doğu'da barışı sağlamaya yönelik taslak bir çerçeve anlaşma üzerinde mutabakat sağladı. Taraflar arasında sağlanan mutabakatın 19 Haziran'da İsviçre'de resmileştirilmesi bekleniyor. Her iki tarafın da Lübnan dahil tüm cephelerde askeri operasyonlarını durdurduğu ilan edilirken, anlaşmanın içeriğinde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını kaldırması öne çıkan maddeler oldu. İran'ın nükleer programına ilişkin başlıkların ise 60 günlük ateşkes döneminde yürütülecek müzakerelerde ele alınacağı belirtiliyor. Öte yandan, ABD Başkanı Trump önümüzdeki 60 gün içinde İran'ın nükleer programına dair kapsamlı ve nihai bir anlaşmaya varılamaması halinde ABD'nin askeri saldırılara yeniden başlayabileceği uyarısında bulundu. Jeopolitik endişelerin azalmasıyla Brent petrolün varil fiyatı bu sabah %4'ün üzerinde düşüşle 83 USD civarına gerileyerek Mart ayından bu yana en düşük seviyelerini test etti. Asya piyasalarında risk iştahı güçlenirken, altın fiyatlarında da yukarı yönlü bir seyir izlendi.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Haziran'da 48,9 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İlgili dönemde mevcut ekonomik koşullar endeksi aylık bazda 2,6 puan artışla 48,4 seviyesine yükselirken, tüketici beklentileri alt endeksinde de artış gözlemlendi. Cuma günü ABD borsaları alıcılı bir seyir izlerken, tarihin en büyük halka arzının ardından SpaceX hisseleri ilk işlem gününde %19 yükseldi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Nisan'da cari açık 5,7 milyar USD ile piyasa beklentilerine yakın bir düzeyde gerçekleşti. Net altın ve enerji ticareti hariç cari denge dört ayın ardından ilk kez fazla verirken, 12 aylık kümülatif verilere göre Mart ayında 39,7 milyar USD'ye yükselen cari açık Nisan ayında 37 milyar USD seviyesine geriledi. ([Ödemeler Dengesi Raporumuz](#))

TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Haziran ayı sonuçları, enflasyon beklentilerinde bozulmanın sürdüğüne işaret etti. Buna göre, yıl sonu TÜFE enflasyonu beklentisi bir önceki anket dönemine kıyasla 0,20 puan artarak %29,14 seviyesine yükselirken, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi de 0,32 puan artışla %21,39 düzeyine çıktı. Katılımcıların Haziran için aylık enflasyon beklentisi ise %1,36 seviyesinde şekillendi. Ankette, 2026 yılı GSYH büyüme beklentisi 0,1 puan düşüşle %3,2'ye gerilerken, 2027 yılı büyüme beklentisi %4,1 ile değişmedi. Faiz tarafında ise piyasa, TCMB'nin Temmuz ayındaki PPK toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutmasını bekliyor.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününü %1,42'lik bir yükselişle 13.938 düzeyinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 11 baz puan düşüşle 229 baz puan seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,77 ve %33,81 oldu. Türk lirası EUR/USD paritesindeki düşüşe paralel olarak EUR karşısında sınırlı bir miktarda değer kazandı.

Bugün küresel veri gündeminde ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı, Euro Alanı'nda sanayi üretim verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ayrıca Nisan ayı sanayi üretim endeksi ile Mayıs ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi verileri takip edilecek. ABD-İran anlaşmasının yansımaları piyasaların odağında yer almaya devam edecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.788	0,90 ↑
MSCI GOÜ	1.716	3,09 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	908	2,88 ↑
Dow Jones	51.202	0,70 ↑
S&P 500	7.431	0,50 ↑
Euro Stoxx 50	6.188	2,16 ↑
Shanghai*	4.072	1,00 ↑
Nikkei*	69.225	4,85 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1568	0,08 ↓
USD/JPY	160,23	0,18 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	87,3	3,37 ↓
Altın (USD/ons)	4.219	0,10 ↑

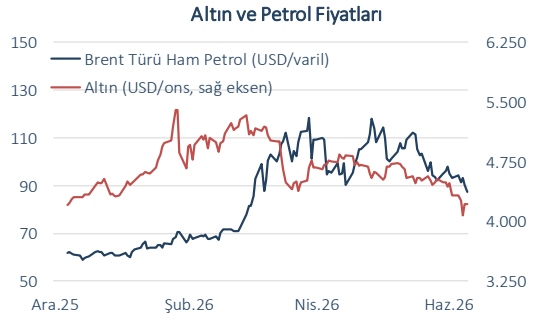
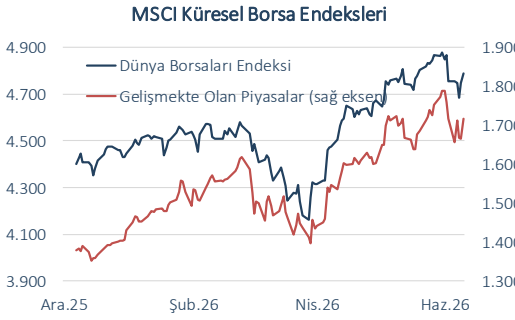
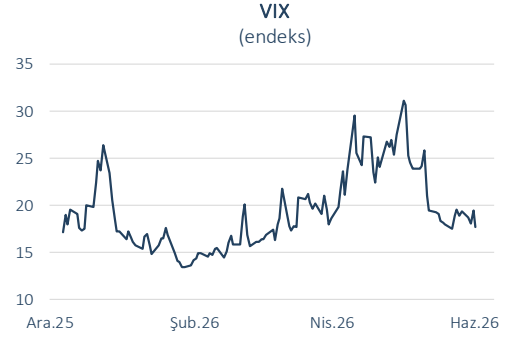
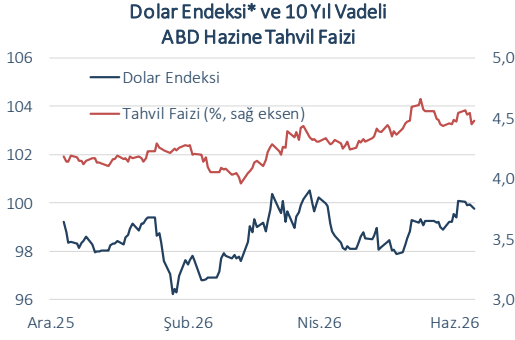
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,49	2 bp ↑
VIX	17,68	1,8 p ↓
CDS-TR (5-Y)	229	11 bp ↓

(\*) 10-Y

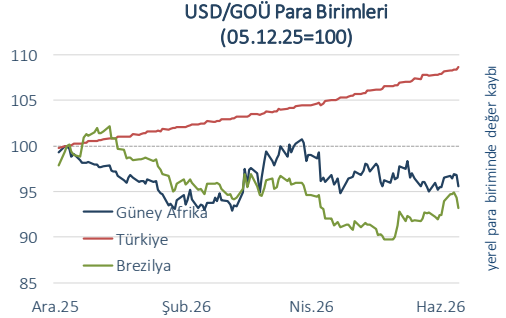
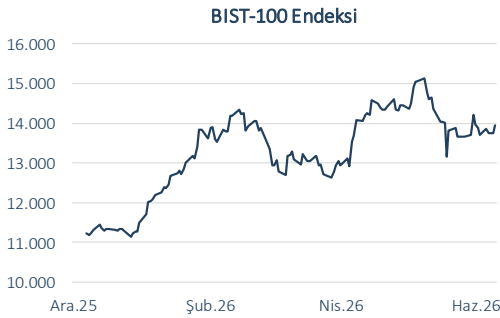
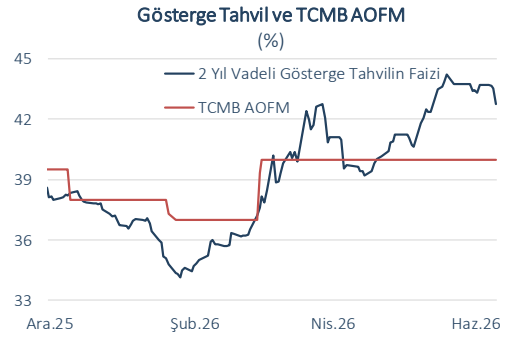
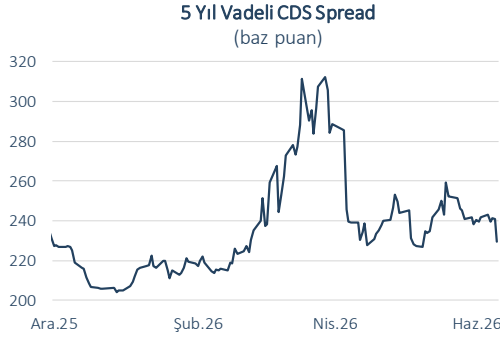
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.938	1,42 ↑
USD/TL	46,2606	0,17 ↑
Euro/TL	53,5209	0,13 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,77	75 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,81	69 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Haziran	46,0	48,9	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Mayıs	%0,3	%0,7
Almanya TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Mayıs	%2,6	%2,6	ABD Kapasite Kullanım Oranı, ma	Mayıs	%76,2	%76,1
İngiltere GSYH Büyümesi, yıllık	Nisan	%1,3	%1,2	Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Nisan	%0,2	%0,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Cari Denge	Nisan	-	-5,7 milyar USD	Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Nisan	-	-%1,1
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Haziran	-	-				

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.