

Küresel piyasalar Cuma günü görülen sert satışların ardından dün sınırlı da olsa toparlanma eğilimi sergiledi. Bu toparlanmada yarı iletken sektöründeki güçlü tepki hareketi öne çıktı. Ancak endekslerin alt detaylarına bakıldığında fiyatlama dinamiklerinin Nasdaq'taki yükselişin ima ettiği ölçüde kuvvetli olmadığı görüldü. Orta Doğu kaynaklı gelişmeler petrol fiyatları üzerinde sınırlı yukarı yönlü baskı yaratırken Brent petrol gün içi zirvelerinden belirgin biçimde geri çekilerek günü tamamladı. Buna karşın yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın bölgedeki çatışmanın sona erdirilmesine yönelik güçlü isteğine daha fazla ikna olmuş görüldü. Son haftalarda Başkan Trump'ın askeri gerilimi arttıracak birçok gelişmeyi hızlı biçimde yumuşatmaya ya da tırmanışı engellemeye çalışması, mevcut krizin bir an önce gündemden çıkmasını istediği yönündeki algıyı destekledi.

Bu görünüm altında S&P 500 22 puanla %0,30 artarak 7.406 seviyesine çıktı. Endeks gün içinde 7.466 seviyesine kadar yükselmişti. Nasdaq 100 457 puanla %1,58 değer kazanırken Russell 2000 22 puanla %0,77 artış kaydetti. Buna karşılık, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,07 düşerken Dow Jones ise 81 puanla %0,16 geriledi. ABD tahvil piyasasında satış eğilimi izlenirken getiri eğrisi genelinde faizler 1 ila 4 baz puan arasında yükseldi. Piyasa fiyatlamalarında yılın kalanında ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) beklenen faiz artırım miktarı istihdam verisi öncesindeki yaklaşık 20 baz puandan 28 baz puan civarına çıktı. Brent petrol hafta sonu Orta Doğu'da yaşanan şiddet olaylarının ardından %1,2 yükselerek 94 dolar seviyesinin üzerine ulaşsa da gün içinde test ettiği 98 dolar civarındaki zirvenin oldukça altında kapandı. Altın günü yataya yakın tamamlarken gümüş yaklaşık %0,3 ile sınırlı artış gösterdi. Bitcoin ise %3,0 yükselişle 63 bin dolar seviyesinin üzerine çıktı. BIST 100 haftanın ilk işlem gününe 104 puanlık düşüşle başladı. Gün içerisinde 13.580 puana kadar geri çekilen endekste günün devamında hızlı bir toparlanma görüldü. Bu hareketle endeks gün içinde 13.923 puan seviyesine kadar yükseldi. Endeks seansı ise %1,22 oranında primle 13.861 puandan tamamladı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,10 ▲ 0,1%	BİST 100	13.861 ▲ 1,2%
TR 2Y	43,69 ▫ 0 bp	TR 10Y	34,84 ▲ 22 bp
DX	100,0 ▫ 0,0%	MSCI Dünya	4.756 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	4.330 ▫ 0,0%	ABD 10Y	4,56 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	94,3 ▲ 1,2%	TTF (MWh, €)	49,8 ▲ 2,7%
Bitcoin (\$)	63.470 ▲ 3,0%	Karbon (ton, €)	75,9 ▫ 0,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Euro/Dolar	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,3%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%
MSCI Latin Amerika	-1,2%
MSCI Asya Pasifik	-3,6%
MSCI GOÜ	-3,6%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çin'de hem ihracat hem de ithalat Mayıs'ta tahminlerin üzerinde artış gösterdi. İhracat Mayıs ayında yıllık bazda %19,4, ithalat da %27,4 genişledi. Böylece dış ticaret fazlası Mayıs'ta 105,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

TCMB Mayıs ayı fiyat gelişmelerini yayımladı. TCMB Mayıs ayında tüketici fiyatlarının seyrinde büyük ölçüde ulaştırma hizmetleri, giyim ve işlenmiş gıda fiyatlarının etkili olduğunu, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüşün ise enflasyonu sınırladığını belirtti. Mayıs ayında enerji fiyatlarının sınırlı bir oranda düştüğünü, bu gelişmede uluslararası petrol fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle akaryakıt fiyatlarının belirleyici olduğunun altını çizdi. Bu dönemde, yurt içi üretici fiyatları üzerinde küresel enerji fiyat gelişmelerinin yansımalarının etkili olmaya devam ettiğine ve üretici fiyatlarında yıllık enflasyonun yükseldiğine vurgu yaptı. TCMB, Mayıs ayında aylık bazda tüketici enflasyonunun ana eğiliminin bir önceki aya kıyasla gerilediğini ifade etti.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Mayıs ayı ihracat iklim endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre Nisan ayında 50,2 düzeyinde bulunan imalat sektörü ihracat iklim endeksi, Mayıs'ta hafif artışla 50,3'e yükseldi ve Mart ayındaki seviyesine geri döndü. Böylece endeks, son aylarda olduğu gibi dış pazarlardaki talep koşullarında sınırlı bir iyileşmeye işaret etti. Öte yandan, ihracat pazarları iklimindeki kesintisiz güçlenme eğilimi 29'uncu aya ulaştı.

Yurt içi ekonomik takvimde veri akışının sakin olduğu günde küresel tarafta Almanya Nisan ayı sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi verileri ile ABD Nisan ayı dış ticaret dengesi rakamları takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Avrupa Birliği (AB) çelik sektörüne yönelik koruma önlemlerini 8 Haziran'da onayladı. Yeni düzenlemeyle, küresel arz fazlası ve düşük fiyatlı ithalatın AB çelik üreticileri üzerindeki baskısının azaltılması amaçlanıyor. Bu kapsamda, çelik ithalatına uygulanan kota miktarları düşürülürken, kotaların aşılması halinde uygulanan gümrük vergisi oranı %25'ten %50'ye yükseltilecek. Ayrıca, çelik ürünlerinin gerçek menşeinin tespit edilmesi amacıyla "eritme ve dökme" kuralı yürürlüğe konulacak. Buna göre, bir çelik ürününün menşei, ilk kez eritilip döküldüğü ülkeye göre belirlenecek. Söz konusu önlemlerin 1 Temmuz itibarıyla yürürlüğe girmesi öngörülüyor. Öte yandan, düzenlemeye eşlik eden ortak bildiriye çelik ithalat kaynaklarının çeşitlendirilmesine yönelik çalışmaların sürdüğü belirtilirken, Rus menşeli çelik ürünlerinin AB pazarından kademeli olarak çıkarılmasının hedeflendiği ifade edildi.

Avrupa Konseyi, AB üyesi ülkelerdeki hassas sektörleri riskli yabancı yatırımcılara karşı korumak için yenilenen düzenleyici çerçeveyi kabul etti. Yeni kurallar kapsamında tüm üye ülkelerin, çift kullanım ürünler ve askeri ekipman, kritik ham maddeler, yapay zekâ, enerji, ulaşım ve dijital altyapı gibi hassas sektörler, teknolojiler ve altyapıları kapsayan ulusal yatırım inceleme mekanizmaları kurması zorunlu olacak. Yatırımların incelenmesine ilişkin nihai karar yetkisi üye ülkelere kalmaya devam edecek.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB), Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 100 milyon euro tutarında kredi anlaşması imzaladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın geri ödeme garantisi altında temin edilen kaynak, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarının finansmanında kullanılacak.

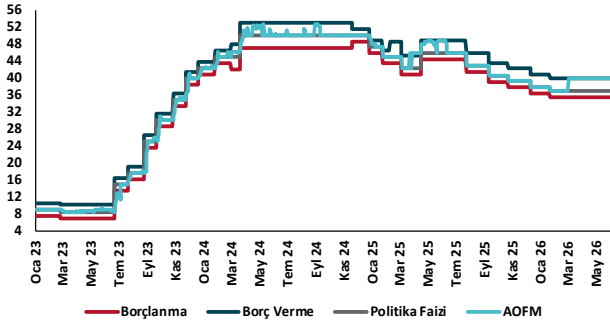
COP31'in eylem gündeminin ana çerçevesi Bonn İklim Değişikliği**Konferansı kapsamında bugün açıklanacak.** Çevre, Şehircilik ve

İklim Değişikliği Bakanı ve COP31 Başkanı Murat Kurum'un açıklama-

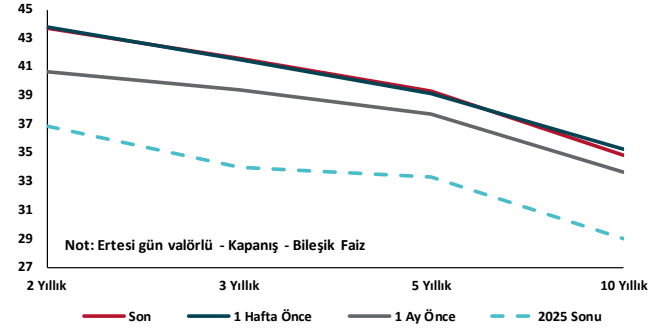
malarına göre eylem gündeminin ana çerçevesi, somut ve elle tutulur hedeflere dayalı yol haritası bugün paylaşılacak. Bakan Kurum, COP30'dan COP31'e güçlü bir bağlantı kurmayı hedeflerken, yol haritasında hedeflere yönelik somut rakamlara yer verileceğini belirtti. Ayrıca, COP31 Başkanlığı'nın geçmişte verilen iklim finansmanı taahhütlerinin yerine getirilmesi, Ulusal Katkı Beyanları'nın, İki Yıllık Şeffaflık Raporları'nın ve Ulusal Uyum Planları'nın sunulması yönündeki çağrısını güçlendirerek sürdüreceğini ekledi.

Kalkınma Gündemi

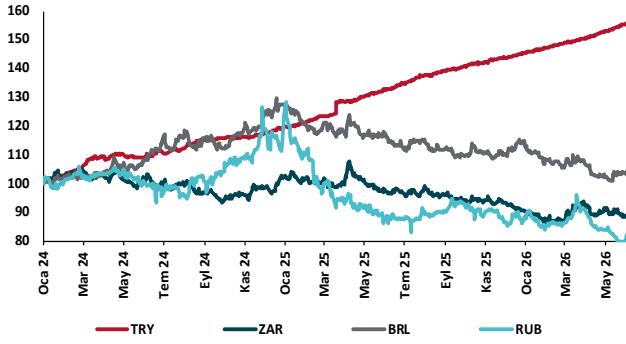
TCMB Faiz Koridoru



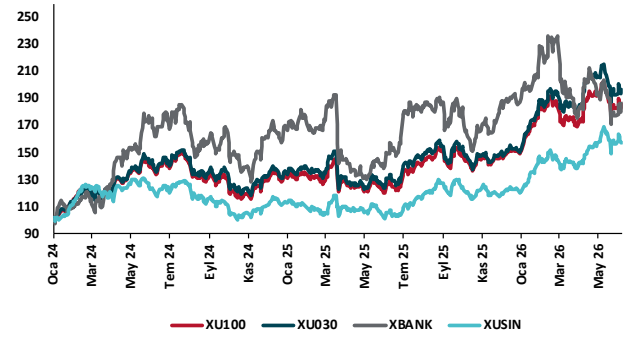
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



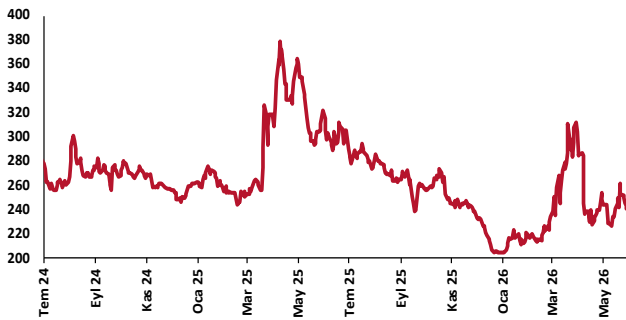
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



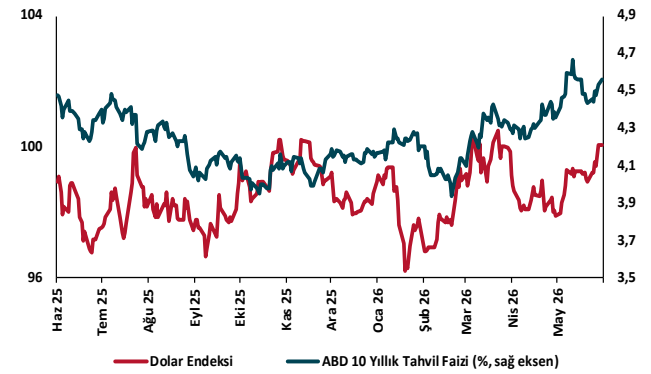
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



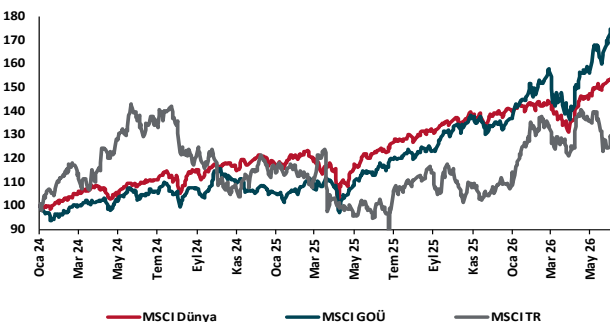
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



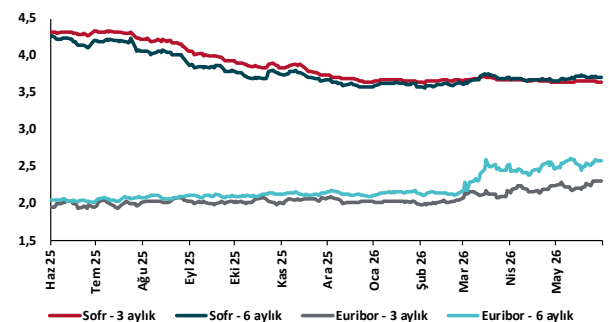
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Göstergeler Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.