

Geçen haftanın son işlem gününde küresel hisse senedi piyasalarında olumlu bir görünüm öne çıktı. Brent petrol fiyatının İran'la anlaşmaya varılma ihtimalinin güçlenmesiyle gerilemeyi sürdürmesi risk iştahını destekledi. ABD ile İran arasında bir anlaşmanın imzalanabileceğine yönelik beklentilerin artması enerji fiyatları üzerinden enflasyon ve jeopolitik risk algısını sınırlayan bir unsur olarak öne çıktı. Bunun yanında SpaceX'in ilk işlem gününde kaydettiği güçlü yükseliş, yatırımcıların yapay zeka temasına yönelik risk iştahının şimdilik korunduğunu gösterdi. Haziran ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güveni verisi de piyasalar açısından destekleyici nitelikteydi. Veri, tüketici güveninde belirgin toparlanmaya işaret ederken enflasyon beklentilerindeki gerileme de olumlu algılandı. Buna karşın cuma günü piyasa akışı bütünüyle pozitif değildi. Petrol fiyatlarındaki düşüğe rağmen ABD Hazine tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareket izlendi. Çarşamba günü bilanço açıklayan Adobe özelinde yıllık yinelenen gelir ile aylık aktif kullanıcı sayısı etrafında oluşan tartışma, geleneksel yazılım şirketlerine yönelik temkinli yaklaşımı güçlendirdi. Adobe'un bilanço verileri Oracle sonrası zaten baskı altında kalan yazılım hisselerinde satış eğiliminin derinleşmesine neden oldu. Yurtiçi tarafta cuma günü yayımlanan Nisan ayı ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler dengesi 5,7 milyar dolar açık verdi. Altın ve enerji hariç denge 0,3 milyar dolar fazla verirken ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,8 milyar dolar oldu. Yıllıklandırılmış cari açık 37,0 milyar dolara gerileyerek dış dengede sınırlı bir iyileşmeye işaret etti.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,26 ▲ 0,2%	BİST 100	13.938 ▲ 1,4%
TR 2Y	42,77 ▼ -75 bp	TR 10Y	33,81 ▼ -69 bp
DXY	99,7 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	4.788 ▲ 0,9%
Altın (ons, \$)	4.219 ▲ 0,1%	ABD 10Y	4,49 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	87,3 ▼ -3,4%	TTF (MWh, €)	44,4 ▼ -4,7%
Bitcoin (\$)	63.964 ▼ -0,4%	Karbon (ton, €)	77,2 ▲ 0,0%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Euro/Dolar	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,7%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,9%
MSCI Asya Pasifik	3,1%
MSCI GOÜ	3,1%
MSCI GOÜ Avrupa	2,5%
MSCI Avrupa	2,4%
MSCI Latin Amerika	1,7%
MSCI Dünya	0,9%
MSCI Kuzey Amerika	0,5%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Nisan		-%0,8
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Mayıs		-338,7
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Nisan	%0,2	%0,2
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mayıs	%0,2	%0,7

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Pazar akşamı yapılan açıklamada ABD ile İran arasında yürütülen müzakerelerin resmi bir anlaşmayla sonuçlandığı duyuruldu.** Anlaşmanın cuma günü İsviçre’de gerçekleştirilecek imza töreninin ardından yürürlüğe girmesi planlanıyor. Pazar günü İsrail ile Hizbullah arasında yaşanan karşılıklı hamleler ABD-İran müzakere sürecine yönelik riskleri kısa süreliğine artırsa da nihai uzlaşının önüne geçmedi. Anlaşma kapsamında ABD’nin deniz ablukasını derhal kaldırması, Hürmüz Boğazı’nın ise cuma günkü imza töreninin ardından tamamen yeniden açılması bekleniyor. İran’a uygulanan petrol bağlantılı yaptırımların kaldırılması öngörülürken Tahran’a sağlanacak ilave finansal kolaylıkların belirli aşamaların tamamlanmasına bağlı olacağı anlaşılıyor. İran’ın nükleer silah geliştirmeme yönünde taahhütte bulunduğu, yüksek düzeyde zenginleştirilmiş uranyum stokuna ilişkin meselenin ise söz konusu stokun ülke dışına çıkarılması ya da yurt içinde seyreltilmesi yoluyla çözüme kavuşturulacağı belirtiliyor.

**Bu görünüm altında S&P 500 37 puanlık artışla %0,50 yükselerek 7.432 seviyesine ulaştı.** Endeksin eşit ağırlıklı versiyonu %0,89 değer kazanırken Dow Jones 354 puan artışla %0,70 yükseldi. Nasdaq 100 190 puanlık artışla %0,64 prim yaparken Russell 2000 23 puanla %0,79’luk güçlü bir yükseliş kaydedildi. İran anlaşmasına ilişkin haber akışı petrol fiyatlarında sert düşüşe neden olurken Brent petrol yaklaşık %3,4 kayıpla 87 dolar civarına indi. Piyasanın Fed için yıl sonuna kadar fiyatladığı faiz artırımı beklentisi 20 baz puandan 16 baz puan seviyesine geriledi. Değerli metaller tarafında altın %0,1 yükseldi. Bitcoin ise %0,4 düştü. BIST 100 haftanın son işlem gününe ABD Başkanı Donald Trump’ın küresel risk iştahını destekleyen açıklamalarının da etkisiyle 169 puanlık güçlü bir yükselişle başladı. Gün içinde 14.126 puana kadar yükselen endekste, sonrasında kısmi geri çekilmeler görüldü de, kapanış yüzde 1,42 artışla 13.938 puan seviyesinden gerçekleşti.

**TCMB Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarını yayımladı.** Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %28,94 iken, bu anket döneminde %29,14 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %23,82 iken, bu anket döneminde %23,81 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %18,43 iken, bu anket döneminde %18,29 olarak gerçekleşti. Ayrıca katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (dolar/TL) beklentisi bir önceki anket dönemindeki 51,57 TL’den bu anket döneminde 51,47 TL’ye sınırlı geriledi.

**Bugün yurt içi veri takviminde Nisan ayı sanayi üretimi ve Mayıs ayı merkezi yönetim bütçe dengesi rakamları izlenecek.** Küresel tarafta ise ABD ve Euro Bölgesi sanayi üretimi verileri takip edilecek.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası, 1,3 milyar dolarlık 367 gün vadeli sürdürülebilir sendikasyon kredisi sağladı.** 658,8 milyon dolar ve 520,3 milyon euro tutarındaki iki dilimden oluşan kredi, İş Bankası’nın sürdürülebilir finansman çerçevesi kapsamında çevresel ve/veya sosyal fayda sağlayan faaliyetlerin finansmanında kullanılacak.

**TSKB, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası ve kredi temsilcisi sıfatıyla MUFG Bank ile Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi altında 350 milyon dolarlık kredi sözleşmesi imzaladı.** Söz konusu kaynak, Türkiye genelinde sera gazı emisyonlarının azaltılmasını amaçlayan yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, su ve atık yönetimi yatırımları ile diğer yeşil yatırımların finansmanında kullanılacak.

**10. yılını dolduran lisanssız üretim santralleri ürettikleri ihtiyaç fazlası elektriği Görevli Tedarik Şirketleri’ne (GTŞ) satacak.** Resmi Gazete’de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı’na göre, 10 yıllık Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) süresini tamamlayan lisanssız elektrik üretim tesisleri, ürettikleri ihtiyaç fazlası elektriği GTŞ’lere satacak. Satışa

## Şirket ve Sektör Haberleri

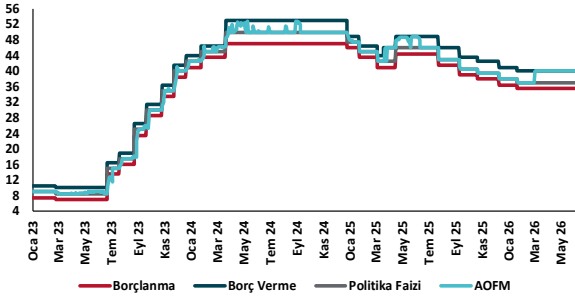
konu olacak elektriğin fiyatlandırılmasında “güncel lisanslı YEKDEM fiyatının %90’ı” tavan fiyat olarak belirlendi. Karara göre, tüketim tesisi ile aynı ölçüm noktasında üretim yapan lisanssız santrallerde üretilen elektriğin tamamı satışa konu olabileceken, tüketim tesisi ile farklı ölçüm noktasında üretim yapan lisanssız santraller ihtiyaç fazlası elektrik üretimini satabilir. Ayrıca, tüketim tesisi ile farklı ölçüm noktasında üretim yapan lisanssız santraller için satış limiti Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından belirlenecek.

**Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 2026-2030 dönemini kapsayan Türkiye Yapay Zekâ Eylem Planı’nı açıkladı.** Dört temel eksen (fark et, istifade et, üret ve yönet) üzerine kurgulanan plan; yapay zekâ okuryazarlığının yaygınlaştırılması, insan kaynağının geliştirilmesi, veri ve dijital altyapının güçlendirilmesi ile yerli yapay zekâ ekosisteminin desteklenmesini hedefliyor. Plan kapsamında 2 yıl içinde 5 milyon kişiye yapay zekâ eğitimi verilmesi, 10 bin ileri düzey yapay zekâ uzmanı ve 100 bin yapay zekâ uygulama profesyoneli yetiştirilmesi, 2030’a kadar veri merkezi kurulu gücünün 1 gigavata çıkarılması ve veri merkezi, bulut ile yapay zekâ altyapılarına yönelik en az 10 milyar dolarlık özel sektör yatırımının harekete geçirilmesi öngörülüyor. Eylem planı ile harekete geçirilecek kaynakların üreteceği katma değer 1 trilyon TL’yi aşması bekleniyor.

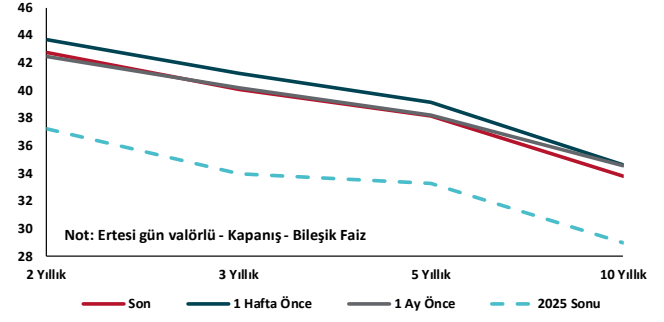
## Kalkınma Gündemi



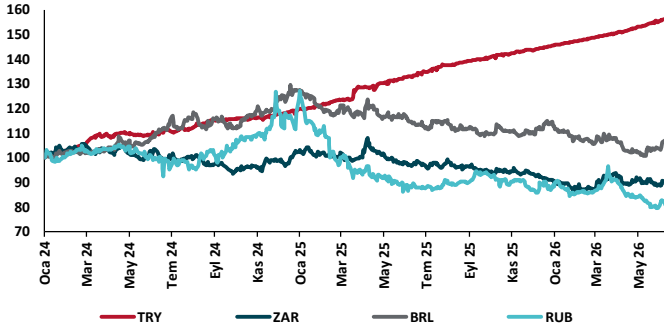
## TCMB Faiz Koridoru



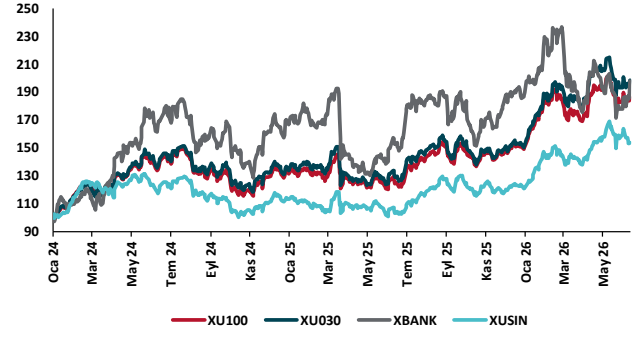
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



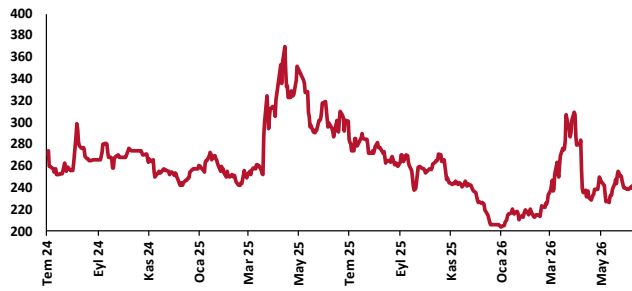
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



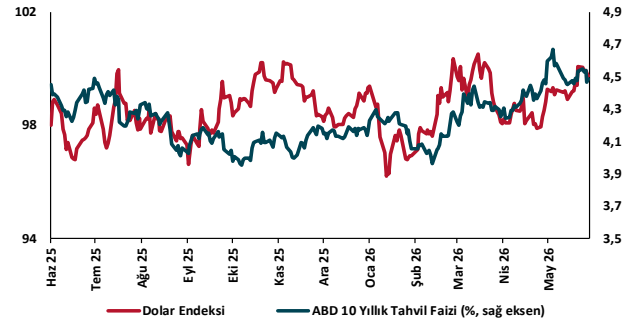
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



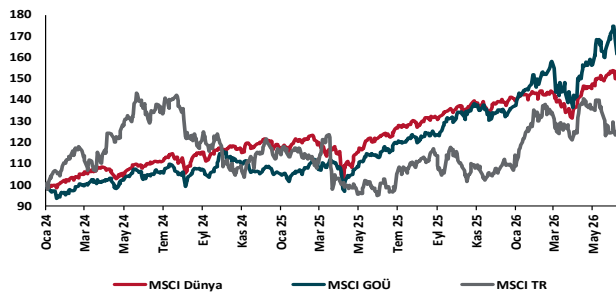
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



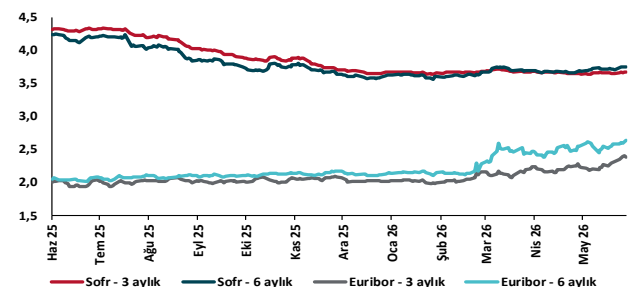
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



## Küresel Gösterge 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.