

Piyasa gündeminde en fazla öne çıkan başlık İsrail'in Lübnan'da Hizbullah'a ait hedeflere düzenlediği saldırılar oldu. Böylelikle geçen haftanın son işlem günü Orta Doğu kaynaklı gelişmelerin risk iştahını baskılamasıyla başladı. İsrail ordusunun Hizbullah ile yeniden çatışmaya girmesi ve bunun İsviçre'de başlaması planlanan ABD-İran görüşmelerinin İran tarafından ertelenmesine yol açması piyasalarda tedirginliği artırdı. Günün ilerleyen saatlerinde ise İsrail ile Hizbullah arasında ateşkes sağlandığına ve ABD'nin İsrail'in Lübnan'daki operasyonlarını genişletmeyeceği konusunda İran'a güvence verdiğine yönelik haberler piyasalarda kısmi rahatlama yarattı. Son haftalarda giderek daha belirgin hale geldiği üzere ABD Başkanı Donald Trump yönetimi askeri gerilimi tırmandırma konusunda oldukça temkinli bir duruş sergiliyor. Ancak görüşmeler öncesinde Trump'ın İran ve Hizbullah'a yönelik sert açıklamaları İran heyetinin müzakerelerden erken ayrılmasına neden olurken Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin durdurulmasına ilişkin haberler de endişeleri yeniden artırdı.

Hisse senedi piyasaları ise bu aşamada Orta Doğu'daki gelişmelerin uzun vadeli jeopolitik etkilerine odaklanmaktan ziyade Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yeniden toparlanıp toparlanmayacağına ve petrol arzında genişleme olup olmayacağına odaklanıyor. Mevcut görünüm her iki başlıkta da önümüzdeki haftalar içinde kademeli bir normalleşme olabileceğine işaret ediyor. Cuma günü ABD piyasaları kapalıyken küresel endeksler yatay ila hafif ekside seyretti. Brent petrol %0,9 artışla günü 80 doların üzerinde tamamladı. Değerli metallerde zayıf görünüm öne çıktı. Altın %1,3 geriledi. Bitcoin ise %0,3 artışla 63 bin dolar seviyesinin üzerinde kaldı. BIST 100

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,44	0,0%	BIST 100	14.735	-0,6%
TR 2Y	41,03	-9 bp	TR 10Y	33,29	-1 bp
DX	100,8	0,0%	MSCI Dünya	4.828	-0,1%
Altın (ons, \$)	4.156	-1,3%	ABD 10Y	4,45	0 bp
Brent (varil, \$)	80,6	0,9%	TTF (MWh, €)	42,1	3,9%
Bitcoin (\$)	63.200	0,3%	Karbon (ton, €)	79,5	0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,9%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI GÖÜ	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI GÖÜ Avrupa	-1,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

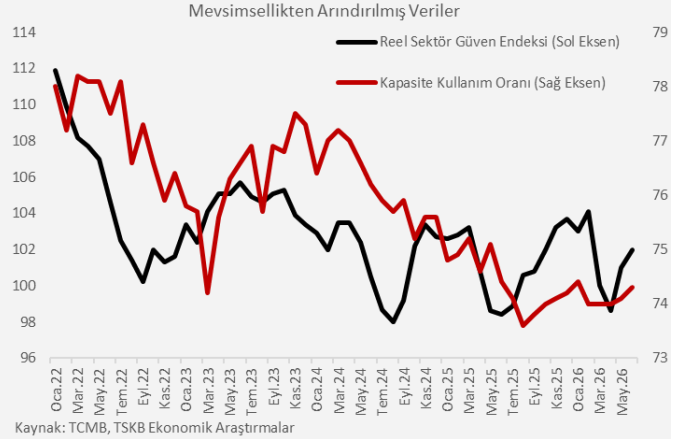
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Haziran		85,8
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Mayıs		14.765,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksi geçen haftanın son işlem gününe 116 puanlık kayıpla başladı. Gün içinde 14.658 puan seviyesine kadar gerileyen endeks günü %0,63 düşüşle 14.735 puanda tamamladı.

Yurt içinde bugün tüketici güven endeksi ile turizm istatistikleri verileri takip edilecek. Küresel tarafta ise bugün Çin Merkez Bankası'nın sabah saatlerinde temel kredi faiz oranını %3,0'da sabit bırakma kararı ön plana çıktı.

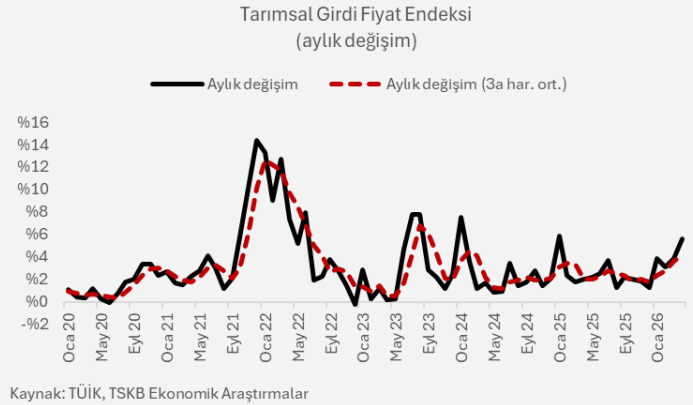
Haziran ayı öncü verileri ekonomik aktiviteye dair olumlu sinyaller verdi. Buna göre, Haziran ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,0 puan artarak 102,0 seviyesine çıktı. Aynı dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı da %74,1'den %74,3 seviyesine yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

Tofaş'ın Bursa tesisinde kapasite artırıldı. Şirket, tesiste yürütülen verimlilik artırıcı çalışmalar ve süreç iyileştirmeleri sonucunda araç üretim kapasitesinin 50 bin adet artarak 500 bin adet seviyesine ulaştığını açıkladı.

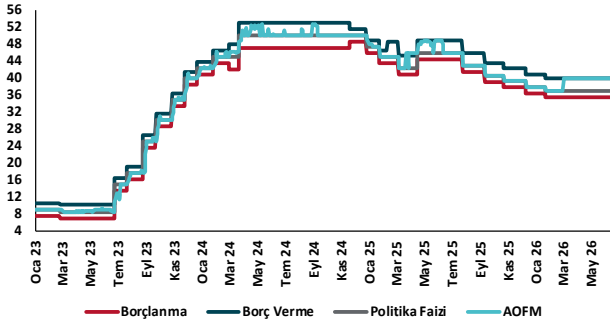
Tarımsal girdi fiyatları Nisan 2026'da aylık %5,61, yıllık ise %38,97 artış kaydetti. Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) mart ayında ise aylık %3,89 artış göstermişti. Nisan ayında tarımda kullanılan mal ve hizmetler aylık %6,19 artarken tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetlerdeki artış %1,95 ile daha sınırlı kaldı. Hürmüz Boğazı'nda yaşanan gerilimin etkilerinin devam etmesi ile alt kalemler bazında en fazla artış bu ay % 9,69 ile gübre ve toprak geliştiricilerde görüldü. Onu %9,55 artış ile enerji ve yağlayıcılar ve %3,60 ile tarımsal ilaçlar takip etti.



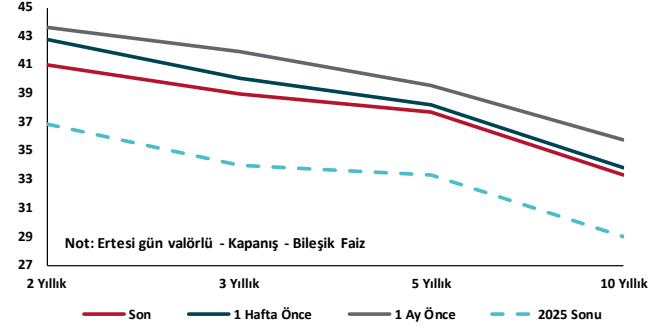
Çin, ABD'nin 56 şirketine yönelik yaptırım kararı aldı. Bu karar, ABD Savunma Bakanlığı'nın Haziran ayı başlarında Alibaba, Baidu, BYD ve NIO gibi devleri "1260H" listesine dahil etmesine yönelik bir misilleme olarak alındı. Buna göre, Çin Ticaret Bakanlığı, ABD ordusuyla yakın ilişkileri bulunan 10 şirketi "ihracat kontrol listesine" alarak bu şirketlere Çin menşeli "çift kullanımlı" ürünlerin satışı ve transferi tamamen yasaklandı. Çin Ticaret Bakanlığı'nın ihracat yasaklarına ek olarak, Çin Maliye Bakanlığı da 46 şirketi kapsayan bir diğer yaptırım kararını açıklayarak, Çinli alıcıların bu 46 şirketin ürettiği ürünleri tedarik etmesini yasakladı.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), yenilenebilir enerji kullanan lisanssız elektrik üretim tesislerine ilişkin yeni bir düzenleme yaptı. Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, 10 yıllık lisanssız üretim süresi dolan ve tüketim tesisi ile farklı ölçüm noktasında bulunan lisanssız elektrik üretim tesisleri, bu yıl üretilen ihtiyaç fazlası elektriğin tamamını satışa konu edebilecek.

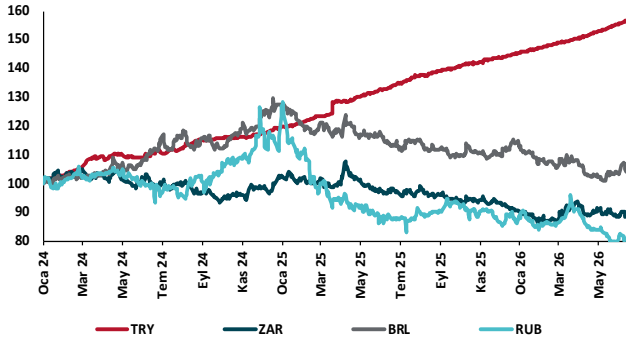
TCMB Faiz Koridoru



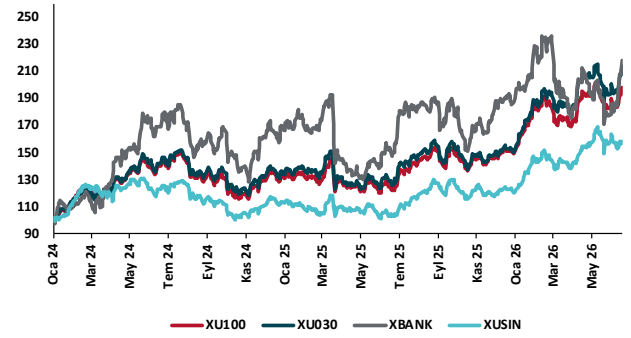
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



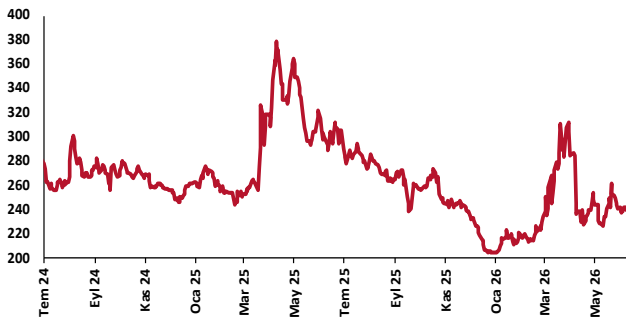
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



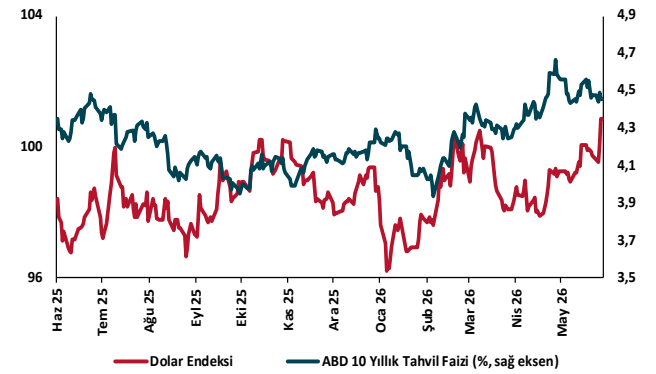
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



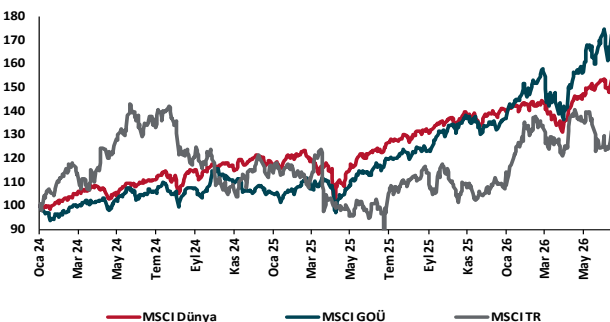
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



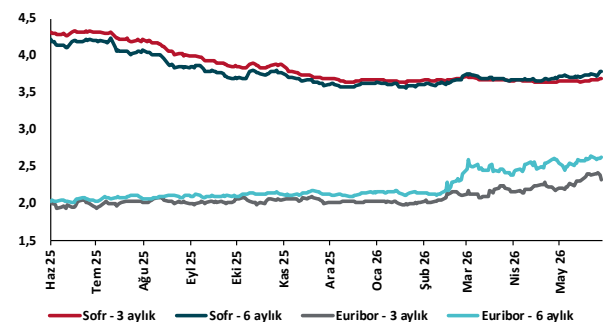
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.