

Çarşamba günü küresel piyasalarda öne çıkan başlık Brent petrolde yaşanan sert satış baskısı oldu. Brent fiyatı %4,0'ı aşan düşüşle 74 doların altına gerilerken savaşın başladığı dönemdeki seviyelere yakınsadı. Petroldeki aşağı yönlü eğilim son birkaç haftadır devam etmesine rağmen bu hareketin ABD tahvil piyasası üzerinde daha görünür bir etki yaratmaya başladığı izleniyor. Enerji fiyatlarındaki geri çekilmeye bağlı olarak ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü bir yeniden fiyatlama görülürken faizlerin hala çatışmalar öncesindeki seviyelerin üzerinde kalması ve piyasanın yılın ikinci yarısı için ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımını olasılığını fiyatlamaya devam etmesi dikkat çekiyor. Petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki düşüş eşit ağırlıklı S&P 500'de güçlü bir toparlanmayı beraberinde getirdi.

ABD merkezli yarı iletken şirketi Micron dün ABD piyasa kapanışı sonrası 2026 mali yılı üçüncü çeyrek bilançosunu açıkladı. Şirketin finansalları ile mali dördüncü çeyreğe ilişkin yönlendirmesi, piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde bir tablo ortaya koydu. Micron'un mali üçüncü çeyrek hisse başına karı 25,11 dolar ile 20,50 dolarlık beklentileri belirgin şekilde aşarken, bu güçlü sonuçta hem gelir tarafındaki ivmelenme hem de marjlardaki olumlu sürpriz etkili oldu. Açıklanan sonuçlar oldukça güçlü bir operasyonel görünüme işaret ederken, artan tedarik anlaşmaları şirketin karlılık profilinin daha kalıcı olabileceğini gösteriyor. Bu görünümün hisse değerlemesinde daha yüksek çarpanları destekleyebileceği değerlendirilirken şirketin ürünlerine yönelik yoğun talebin önümüzdeki 1-2 yıl boyunca sıkı kalması bekleniyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,50 ▲ 0,1%	BIST 100	14.331 ▼ -1,4%
TR 2Y	40,93 ▼ -20 bp	TR 10Y	33,31 ▼ -14 bp
DX	101,6 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	4.744 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	3.999 ▼ -2,9%	ABD 10Y	4,39 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	73,7 ▼ -4,3%	TTF (MWh, €)	40,9 ▼ -2,7%
Bitcoin (\$)	60.878 ▼ -2,4%	Karbon (ton, €)	79,7 ▲ 0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,7%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,1%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI GOÜ	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-1,5%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mayıs	%0,3	%0,2
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2026-I		%0,5

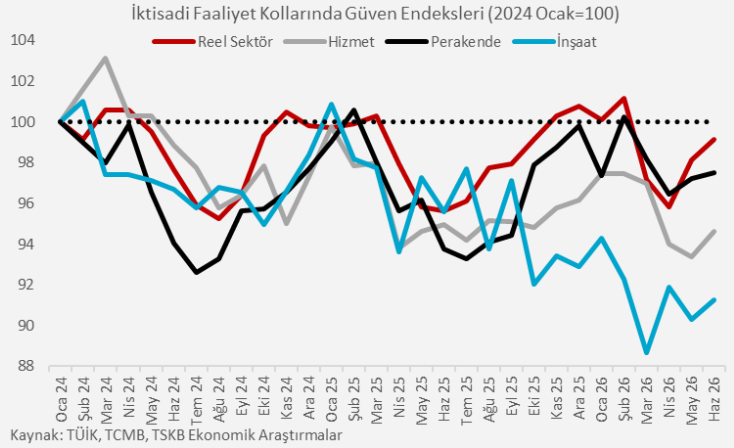
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Haziran ayında sektörel güven endeksleri aktiviteye dair pozitif sinyaller verdi. Perakende güven endeksi 112,5'ten 112,8'e yükselirken, inşaat ve hizmet güven endeksleri de sırasıyla 82,1'den 83,0'a ve 109,0'dan 110,5'e çıktı.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi 7 puanlık %0,10 düşüyle 7.358 seviyesine gerilerken Nasdaq 100 127 puanla %0,43 değer kaybetti. Buna karşılık piyasa geneline yayılan performans daha yapıcı bir tablo

sundu. Eşit ağırlıklı S&P 500 %0,71 yükselirken, Dow Jones ise 182 puanla %0,35 artış kaydetti. Russell 2000 ise 11,2 puanla %0,37 primlendi. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin devam etmesi ABD tahvillerine alım getirirken getiri eğrisi genelinde faizler 6-9 baz puan aşağı geldi. Brent petrol %4,3 düşüyle yaklaşık 74,0 seviyesinin altına inerken piyasalar yılın ikinci yarısında Fed'den yaklaşık 35 baz puanlık faiz artırımını fiyatlamayı sürdürüyor. Emtia ve kripto varlık tarafında ise zayıf görünüm öne çıktı. Altın %2,9, gümüş ise %7,3 değer kaybederken Bitcoin %2,4 düşüyle yaklaşık 61 bin dolar seviyesinin altına geriledi. BIST 100 dünkü işlem gününe 13 puanlık sınırlı bir yükselişle başladı. Ancak açılışın ardından satış baskısının öne çıktığı endekste gün içinde 14.324 seviyesine kadar geri çekilme izlendi. Endeks günü %1,43'lük düşüyle 14.331 puandan tamamladı.

Yurt içi veri gündeminde haftalık para ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Küresel piyasalarda ise odak ABD'nin birinci çeyrek nihai büyüme verisi ile Mayıs ayı bireysel tüketim harcamaları (PCE) endeksi verilerinde olacak.



Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 5 şirketin halka arzını onayladı. Buna göre, Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş., Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Soho Giyim ve Enerji A.Ş., İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ve Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz başvuruları onaylandı.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB), Japon Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC) ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın geri ödeme garantisi altında 350 milyon dolar tutarında kredi anlaşması imzaladı. Söz konusu kaynak yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarının finansmanında kullanılacak.

Asya Kalkınma Bankası (ADB), belediyelerin yenilenebilir enerji projelerine yaklaşık 220 milyon dolar finansman sağlayacak. ADB, İller Bankası'nın yenilenebilir enerji projelerini finanse etmesine yardımcı olmak için 175,5 milyon dolarlık krediyi onayladı. ADB tarafından yapılan açıklamaya göre, kaynak İller Bankası tarafından sağlanacak 43 milyon dolarlık eş finansmanla birlikte Belediyeler Yenilenebilir Enerji Geçiş Programı kapsamında belediyelerin yenilenebilir enerji projelerinin finansmanı için kullanılacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra İklim Eylemi Haftası kapsamında düzenlenen Net Sıfır Emisyon Zirvesi'nde (Net Zero Delivery Summit) konuştu. Bakan Şimşek konuşmasında, Çin hariç gelişmekte olan ülkelerin iklim hedeflerine ulaşabilmesi için 2030 yılına kadar yıllık yaklaşık 2,5 trilyon dolarlık finansmana ihtiyaç duyduğunu söyledi. Mevcut finansman akışlarının yıllık yalnızca 200 milyar dolar seviyesinde kaldığına dikkat çeken Şimşek, sağlanan kaynakların ihtiyaç duyulan finansman düzeyinin oldukça gerisinde olduğunu vurguladı. Bakan Şimşek, İstanbul'un Eylül'de İklim Finansmanı Haftası'na ev sahipliği yapacağını da belirtti.

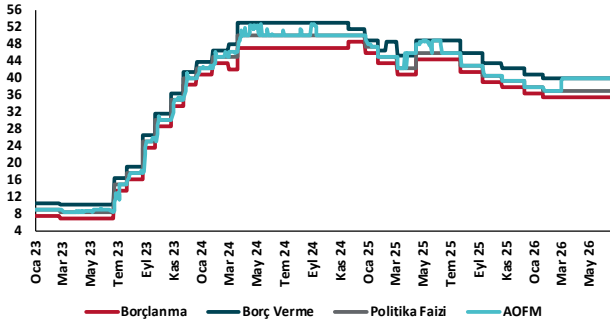
Daha dirençli ve güvenilir bir iletim ve dağıtım şebekesi için 80 milyar dolarlık yatırım gerekiyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Londra İklim Eylemi Haftası kapsamında gerçekleştirdiği sunumda elektrifikasyonun Türkiye'nin enerji stratejisinin kalbinde olduğunu belirtirken, bu süreçte daha dirençli ve güvenilir bir iletim ve dağıtım şebekesine ihtiyaç olduğuna dikkat çekti. Şebeke altyapısına 80 milyar dolarlık yatırım gerektiğinin altını çizen Bakan Bayraktar, Türkiye'nin mevcut ve yakında duyuracağı yeni projeler için 2035 yılına kadar 200 milyar dolarlık yatırım ihtiyacı bulunduğunu sözlerine ekledi.

Dünya Sağlık Örgütü'nün (DSÖ) açıklamasına göre, son günlerde bir sıcak hava dalgasının etkisi altında olan Avrupa'da sıcaklıklar küresel ortalamaya kıyasla yaklaşık iki kat daha hızlı artıyor. Avrupa'da sıcaklıklar insan sağlığını tehlikeye atacak seviyelere ulaştı. Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) Genel Direktörü Tedros Adhanom Ghebreyesus'un konuya ilişkin açıklamalarına göre bu durum gelecekteki aşırı sıcaklıkların olasılığını ve şiddetini artırıyor. Genel Direktör Ghebreyesus, liderlerin iklim değişikliğine dayanıklı sağlık sistemlerine yatırım yapmanın yanı sıra iklim eylemini hızlandırması gerektiğini belirtti.

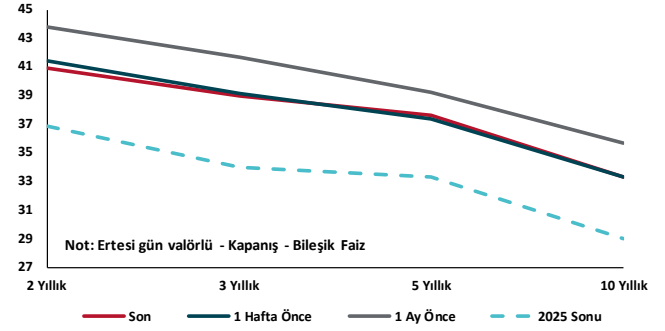
Kalkınma Gündemi



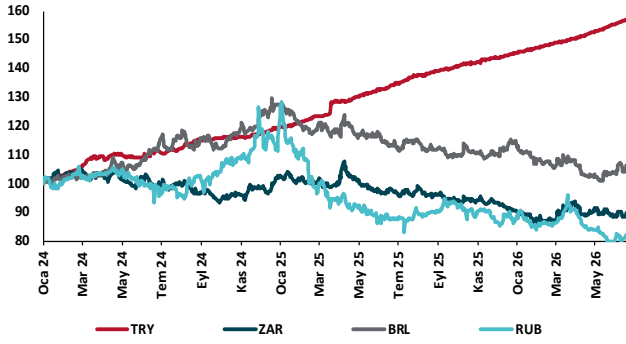
TCMB Faiz Koridoru



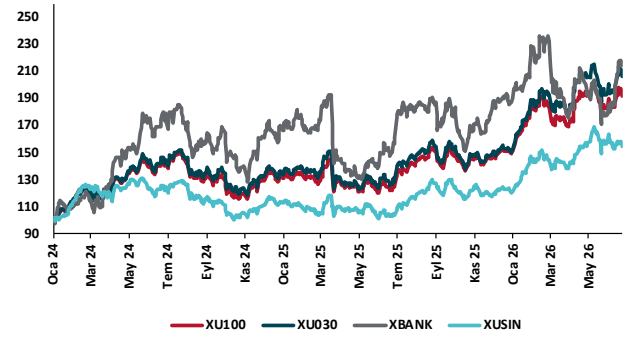
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



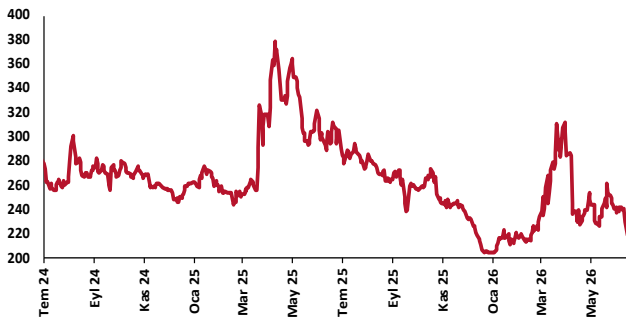
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



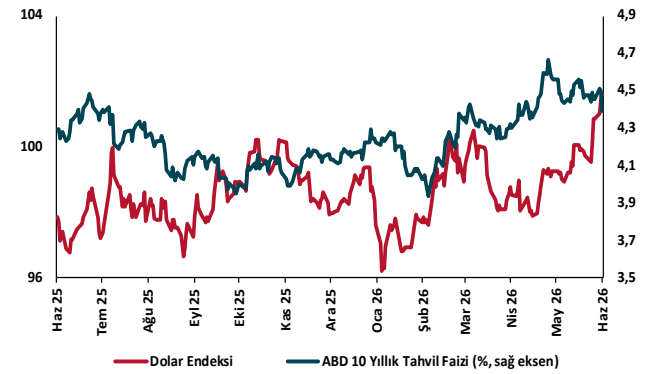
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



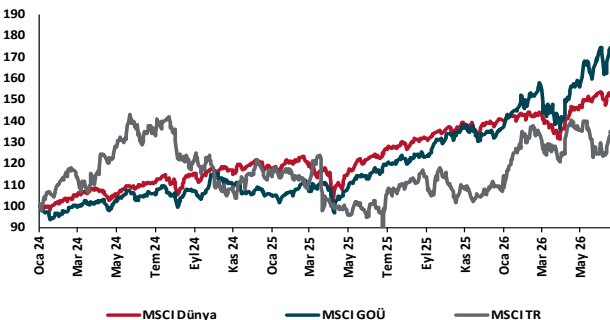
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



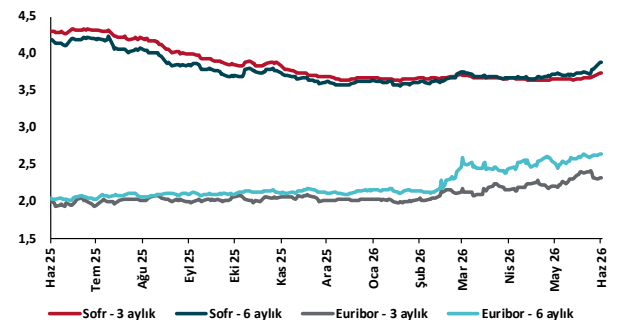
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.