

Geçen haftanın son günü OpenAI'nin halka arz sürecinde gecikme yaşanabileceğine ilişkin haber akışı yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarından doğrudan fayda sağlayan altyapı hisselerinde satış baskısını artırdı. Halka arzdan sağlanacak finansmanın yüksek sermaye harcaması temposunun devamı açısından önemli görülmesi nedeniyle Broadcom, Dell, Oracle gibi hisselerde zayıf bir görünüm izlendi. Buna karşılık yazılım ve hizmetler, temel tüketim ve sağlık sektörü hisselerindeki toparlanma endekslerdeki kayıpları sınırladı. Yapay zekâ temalı hisseler üzerinde, ABD yönetiminin ileri seviye modeller için uygulamaya koyduğu daha sıkı kontroller de baskı yarattı. OpenAI'ya ait GPT 5.6'ya yönelik kısıtlamalar ve Anthropic'e ait Mythos/Fable'in hala kullanıma sunulmamış olması düzenleme kaynaklı risklerin bu alandaki fiyatlamalara yansımalarını gösterdi.

Yapay zekâ temasına ilişkin algıdaki bozulma teknoloji hisseleri üzerinde aşağı yönlü baskı oluştururken bu sektörün piyasa üzerindeki baskın etkisinin azalması önceden geri planda kalan sektörlere para girişini destekledi. Bu tablo yatırımcıların uzun süredir yapay zekâ bağlantılı hisselerde belirgin olan pozisyon alma isteğinin bir miktar zayıfladığına işaret etti. Petrol fiyatları ise Perşembe günü öğleden sonra kısa süreli yükselişin ardından Cuma günü yeniden geriledi. ABD ile İran arasında kalıcı bir yumuşama sürecine gidilebileceği beklentisi ve savaş öncesi döneme kıyasla enerji arzının daha da artabileceği görüşü petrol fiyatları üzerindeki aşağı yönlü baskıyı güçlendirdi.

Cuma günü endekslerde karışık bir seyir izlendi. S&P 500 4 puanla %0,05 düşerken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,31 yükseldi. Dow Jones 45 puanla %0,09, Nasdaq 100 ise 322 puanla %1,09 geriledi. Russell 2000 ise 2 puanla %0,07 artış kaydetti. ABD tahvil piyasasında genel olarak alıcılı bir görünüm öne çıktı ve faizler yatay ile 4 baz puan düşüş aralığında hareket etti. Brent petrolün %4,3 değer kaybederek 72 dolara gerilemesi bu hareketi destekledi. Buna rağmen petrol fiyatlarında son haftalarda

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,62 ▲ 0,1%	BIST 100	14.274 ▲ 0,1%
TR 2Y	40,33 ▼ -32 bp	TR 10Y	33,14 ▼ 0 bp
DX	101,4 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	4.744 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	4.089 ▲ 1,5%	ABD 10Y	4,37 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	72,0 ▼ -4,3%	TTF (MWh, €)	40,8 ▲ 0,9%
Bitcoin (\$)	59.626 ▲ 0,4%	Karbon (ton, €)	79,2 ▼ -0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI Latin Amerika	0,9%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,7%
MSCI GOÜ	-2,8%
MSCI Asya Pasifik	-2,9%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

görülen sert düşüşe rağmen piyasa yılın kalanında ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) hala yaklaşık 33 baz puanlık faiz artırımını fiyatlıyor. Değerli metaller tarafında altın %1,5 yükselirken, gümüşte %2,1'lik daha güçlü bir artış görüldü. Bitcoin ise %0,4 yükselişle 60 bin dolar seviyesine yaklaştı. BIST 100 haftanın son işlem gününe yatay bir başlangıç yaparak açılısta 3 puan yükseldi. Günün ilk bölümünde küresel piyasalardaki zayıf seyre rağmen, günün devamında pozitif ayrılan endeks, 14.359 puan seviyesine kadar yükseldi. Ancak öğleden sonra küresel risk iştahındaki bozulmaya paralel olarak kazançlarının bir kısmını geri veren endeks günü %0,10'luk sınırlı yükselişle 14.274 puanda tamamladı.

Yurt içinde bugün Haziran ayına ilişkin ekonomik güven endeksi verileri izlenecek. Küresel tarafta ise Euro Bölgesi Haziran ayı tüketici güveni verileri mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, takipteki kredi alacakları portföyünün bir kısmını sattı. Banka, portföyünün 3,26 milyar TL tutarındaki kısmını toplam 514 milyon TL bedel karşılığında devretti.

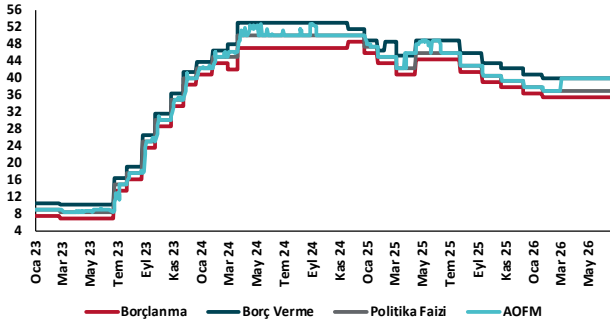
Zorlu Holding, Vestel ve tekstil şirketlerinin finansal yeniden yapılandırma başvurusunda bulunduğunu açıkladı. Yapılandırma kapsamında şirketlerin işletme sermayesinin güçlendirilmesi, vadesi yaklaşan kredi borçlarının geri ödeme sürelerinin uzatılması, finansman maliyetlerinin dengelenmesi ve kârlılığı artıracak önlemlerle operasyonel esnekliğin artırılması hedefleniyor.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, "Enerji ve Karbon Azaltımı (EKA) Destek Programı"nı başlattı. Program ile enerji verimliliğinin artırılmasının ve karbon emisyonlarının azaltılmasının teşvik edilmesi amaçlanıyor. Bu doğrultuda, enerji yoğunluğunu, spesifik enerji tüketimlerini veya karbon emisyon yoğunluğunu en çok azaltan sanayi tesisleri ve işletmeler enerji faturalarının %30'u kadar hibe desteği alabilecek. COP31'in gerçekleşeceği 2026 yılına özel olarak "karbon emisyonu yoğunluğu" kriteri önceliklendirilirken, başvurular arasında karbon emisyonunu en çok azaltan 20 işletme bu yıl hibe desteğinden faydalanacak.

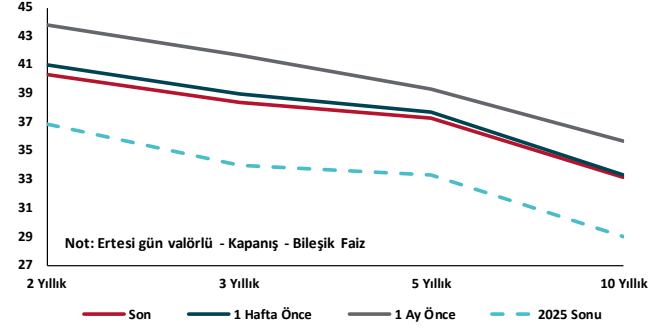
Kalkınma Gündemi



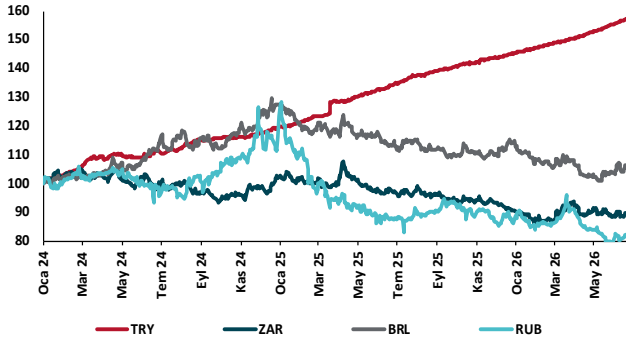
TCMB Faiz Koridoru



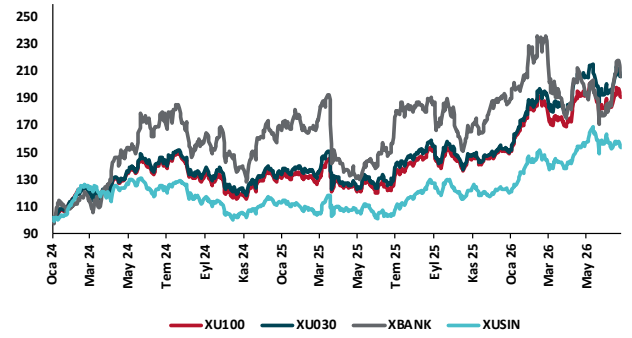
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



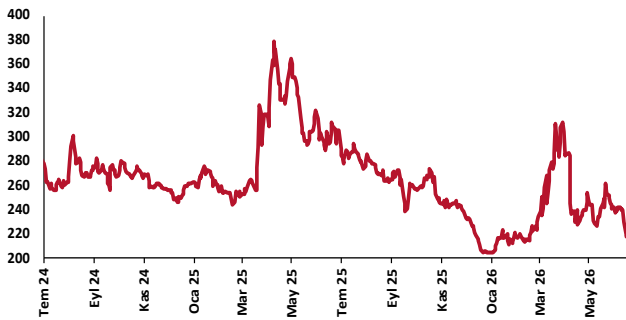
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



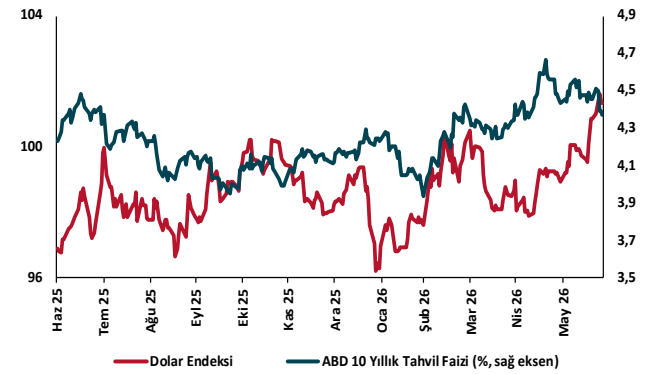
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



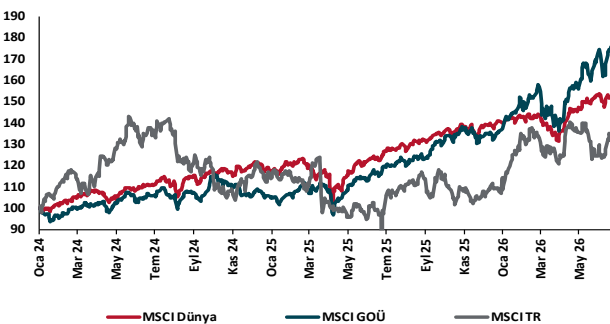
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



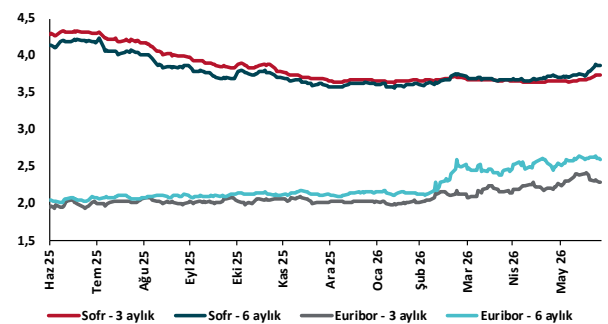
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.