

Küresel piyasalarda gün içinde piyasa fiyatlamasında üç ana unsur öne çıktı. İlk olarak teknoloji sektöründe çip, ekipman ve bileşen tedarikçilerini kapsayan hisselerde satışların belirgin şekilde derinleştiği görüldü. İkinci olarak, manşet endekslerin altında kalan piyasa geneli daha dirençli bir görünüm sergiledi. Sigorta, sağlık, temel tüketim sektörü gibi hisselerdeki alımların katkısıyla eşit ağırlıklı S&P 500 Nasdaq 100'e kıyasla güçlü bir performans gösterdi. Bu görünüm, piyasa genişliğinde son dönemde gözlenen toparlanmanın devam ettiğine işaret etti. Üçüncü olarak ise ABD tahvil piyasasında beklenenden zayıf gelen istihdam verisine ve Brent petrolün 71 dolar civarındaki seyrine rağmen faizlerdeki geri çekilmenin oldukça sınırlı kalması dikkat çekti. Özellikle 2 yıllık tahvil faizindeki düşüşün hafif kalması yatırımcıların ABD'de enflasyonun kalıcılığına ilişkin kaygılarının sürdüğünü gösterdi.

Günün haber akışında ABD Haziran ayı istihdam raporu ve teknoloji sektörü içinde yaşanan ayrışma ön plandaydı. Tarım dışı istihdam artışı 57 bin kişiyle beklentilerin oldukça altında kalırken özel sektör istihdamının da 49 bin kişiyle zayıf bir görünüm sunduğu görüldü. İşsizlik oranı %4,3'ten %4,2'ye, geniş tanımlı işsizlik oranı ise %8,1'den %7,9'a geriledi. Öte yandan, ortalama saatlik kazançların yıllık bazda %3,4'ten %3,5'e yükselmesi, enflasyon görünümü açısından dikkat çekici bir unsur olarak öne çıktı. Teknoloji tarafında, piyasanın çip ve bileşen üreticilerindeki kırılganlığı yeterince fiyatlamadığı, bu nedenle söz konusu hisselerdeki düzeltmenin henüz tamamlanmamış olabileceği değerlendirildi.

Yurtiçi haber akışında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in yayımladığı değerlendirmede ABD-İran gerilimi ve kalıcılık gösteren enflasyonist baskıların, Türk bankaları, banka dışı finansal kuruluşlar ve sigorta şirketleri açısından

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,74 ▲ 0,2%	BIST 100	14.455 ▲ 0,7%
TR 2Y	39,87 ▼ -19 bp	TR 10Y	33,08 ▼ -9 bp
DX	100,9 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	4.832 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	4.122 ▲ 2,3%	ABD 10Y	4,48 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	71,8 ▲ 0,3%	TTF (MWh, €)	44,0 ▲ 2,9%
Bitcoin (\$)	61.517 ▲ 2,4%	Karbon (ton, €)	78,9 ▼ -0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Euro/Dolar	0,5%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,6%
MSCI Avrupa	1,4%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,8%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Asya Pasifik	-2,2%
MSCI GÖÜ	-2,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Haziran		%1,71

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

faaliyet ortamını zorlaştırdığını belirtti. Fitch, üç sektörün tamamına ilişkin 2026 yıl ortası sektör görünümünü "Nötr"den "Kötüleiyor"a revize etti.

Haziran ayının dördüncü haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 26 Haziran haftasında TCMB'nin altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 2,7 milyar dolar, döviz rezervleri de yaklaşık 5,3 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 149,2 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler de 26 Haziran haftasında 52,0 milyardan 45,4 milyar dolara geriledi.

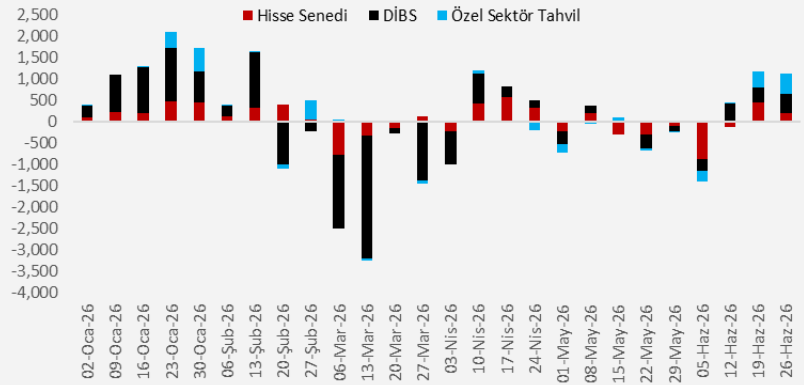
Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 26

Haziran haftasında pozitif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 26 Haziran'da biten haftada 203,3 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 448,3 milyon dolar artırdılar. Özel sektör tahvillerindeki 492,1 milyon dolarlık alımla birlikte toplamda 1 milyar 143,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 2 milyar 303,1 milyon dolar girişe işaret etti.

26 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 1,1 milyar dolar geriledi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,8 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,3 milyar dolar düşüş kaydetti.

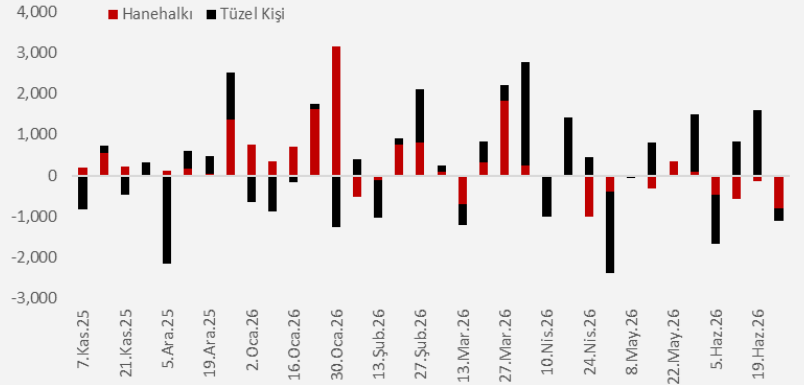
Bu görünüm altında S&P 500 günü yatay seviyelere yakın tamamlarken Nasdaq 100 480 puanla %1,61 değer kaybetti. Russell 2000 ise 16,5 puanla %0,55 geriledi. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 ise %0,76 yükselirken Dow Jones 595 puanla %1,14 artış kaydetti. ABD tahvil piyasasında karışık bir seyir izlendi. 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerilerken 10 yıllık tahvil faizi yatay kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) faiz patikasına ilişkin fiyatlamalarda yılın geri kalanında yaklaşık 30 baz puanlık faiz indirimi beklentisi korundu. Bu oran istihdam verisi öncesindeki yaklaşık 35 baz puanlık seviyenin bir miktar altında oluştu. Döviz piyasasında dolar endeksi %0,5 gerilerken Brent petrol günü yaklaşık 71,8 dolar seviyesinde %0,3 artışla kapattı. Değerli metallerde güçlü alımlar izlendi. Altın %2,3, gümüş ise %2,9 yükseldi. Bitcoin de %2,4 arttı. BIST 100 dünkü işlem gününe 32 puanlık yükselişle başlangıç yaptı. Gün içinde 14.487 puan seviyesine kadar yükselen endeks kapanışı %0,73 artışla 14.455 puandan gerçekleştirdi.

Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Hisse Senedi ve Tahvil Hareketleri (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Bankacılık Sektörü Parite Etkisinden Arındırılmış YP Mevduat Değişimi (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

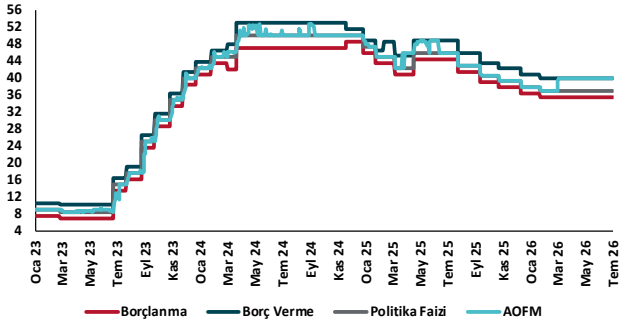
Yurt içi veri gündeminde bugün odak noktası Haziran ayı enflasyon verileri olacak. Küresel tarafta sabah saatlerinde Japonya'da açıklanan PMI verilerinin beklentilerin üzerinde geldiği görülürken Çin verilerinin ise beklentiler altında kalması dikkat çekti. ABD piyasalarının Kurtuluş Günü öncesinde kapalı olacağı günde küresel tarafta Avrupa'dan gelecek hizmet ve bileşik PMI verileri takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

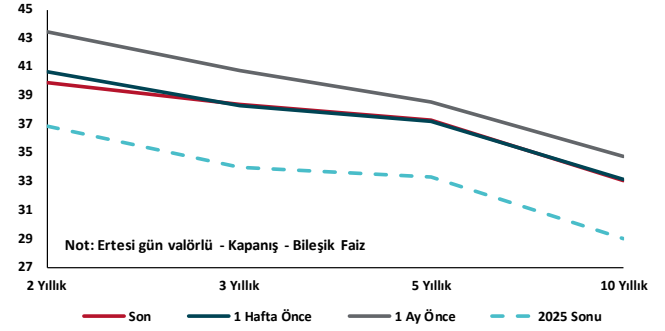
Türk Eximbank, 830 milyon dolarlık sendikasyon kredisi sağladı. Euro ve dolar cinsinden 1, 2 ve 3 yıl vadeli dilimlerden oluşan işlem ile sendikasyon kredisi %129 yenileme oranıyla sonuçlandı. İşleme 9'u ilk kez olmak üzere toplam 32 uluslararası banka katıldı.

Aksa Enerji, BBVA'nın Hong Kong şubesi ile 124 milyon dolar tutarında kredi anlaşması imzaladı. Kredi, Mersin'deki 100,1 megavat kurulu güce sahip depolamalı rüzgar enerji santrali (RES) yatırımında kullanılacak. İlk 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere 12 yıl vadeli kredi, Çin İhracat ve Kredi Sigortası Kurumu Sinasure tarafından garantili olarak temin edildi.

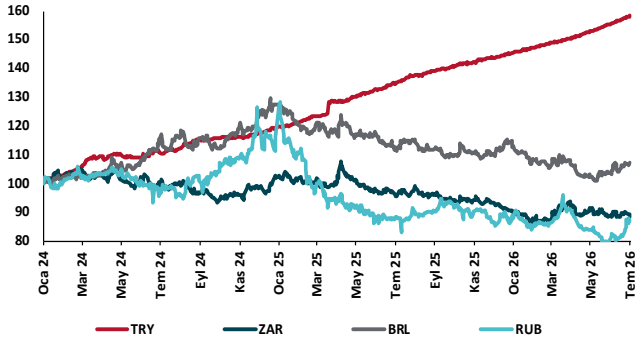
TCMB Faiz Koridoru



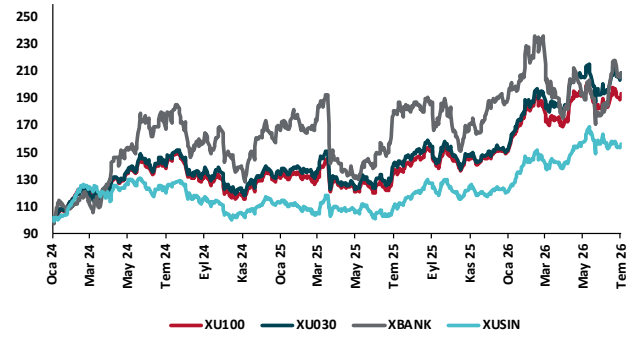
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



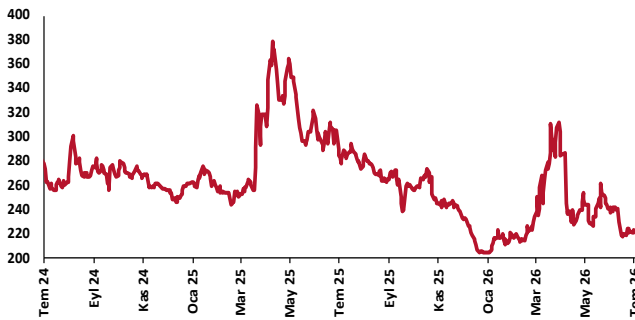
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



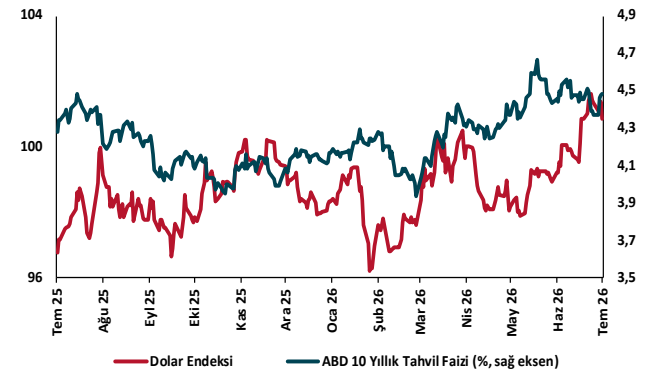
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



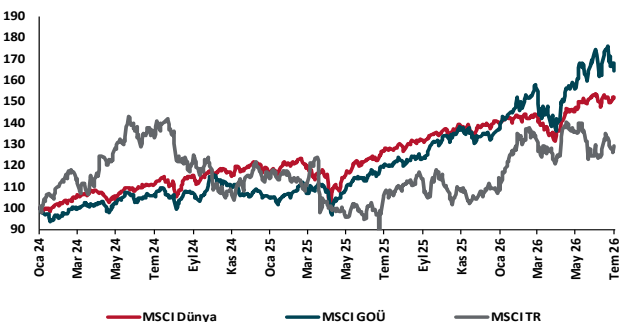
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



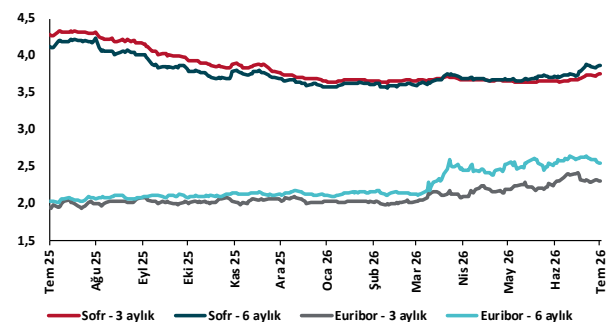
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.