

**Küresel piyasalarda güne Asya kaynaklı satış baskısı hakim oldu.** Samsung'un açıkladığı finansal sonuçların ardından Güney Kore'de KOSPI endeksi yaklaşık %5 gerilerken, bu zayıf görünüm Japonya ve Avrupa'da teknoloji ağırlıklı piyasalara da yansıdı. Samsung'un ikinci çeyreğe ilişkin öncü sonuçlarının ilk aşamada olumlu ancak beklentileri tam olarak karşılamaktan uzak şekilde algılanması, çip üreticileri ve yarı iletken şirketleri üzerinde satış baskısı yarattı. Buna karşın teknoloji temasından çıkan fonların piyasadan tamamen uzaklaşmadığı, Amazon, Alphabet, Meta ve Microsoft gibi mega teknoloji şirketleri ile Adobe ve Salesforce gibi yazılım ve hizmet sağlayıcılarına yöneldiği görüldü. Teknoloji dışı sektörlerde de sigorta, sağlık, enerji ve temel tüketim hisseleri görece güçlü bir görünüm sergiledi.

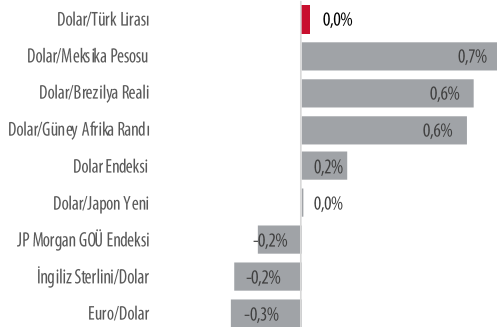
**Günün Samsung dışındaki en önemli başlığı Orta Doğu kaynaklı haber akışı oldu.** İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen bazı gemilere ateş açması ABD'nin İran petrolünün satışına olanak sağlayan lisansı iptal etmesine yol açtı. ABD yetkilileri İran'ın adımlarının karşılıksız kalmayacağını belirtirken Tahran ile nihai anlaşmaya yönelik diplomatik temasların ise devam ettiğini ifade etti. Bu gelişmelerin ardından petrol fiyatlarında sert yükseliş yaşanırken, enerji fiyatlarındaki artış tahvil faizleri üzerinde de yukarı yönlü baskı oluşturdu.

**Samsung sonuçları ve petrol fiyatlarındaki hareket dışında piyasa gündemi sınırlı kaldı.** Buna karşın bugün yayımlanacak ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantı tutanakları piyasalar açısından sürpriz yaratabilecek başlıklardan biri olarak öne çıkıyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'un son basın toplantısında oldukça sınırlı bir iletişim tercih etmesi tutanakların önemini artırıyor. Bir önceki başkan Jerome Powell döneminde toplantı içi değerlendirmelere ilişkin daha ayrıntılı bir çerçeve sunulurken Kevin Warsh'un bu kez benzer bir yönlendirme yapmaması nedeniyle faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısına benzer şekilde şahin tonda gelmesi beklenen tutanaklar piyasa fiyatlamalarında oynaklık yaratabilir.

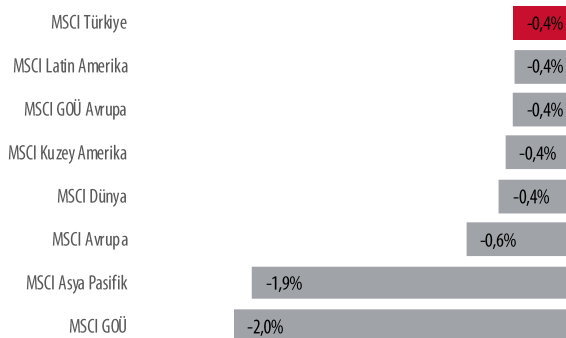
## Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,84	0,0%	BIST 100	14.497	0,5%
TR 2Y	40,22	-7 bp	TR 10Y	33,41	11 bp
DX	101,0	0,2%	MSCI Dünya	4.843	-0,4%
Altın (ons, \$)	4.106	-1,4%	ABD 10Y	4,55	8 bp
Brent (varil, \$)	74,2	3,0%	TTF (MWh, €)	46,6	5,5%
Bitcoin (\$)	63.667	-0,2%	Karbon (ton, €)	79,7	-2,0%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket



## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yurt içi haber akışında S&P Dow Jones'un Türkiye'yi geliştirmekte olan piyasa kategorisinden sınır piyasa statüsüne indirilebilecek ülkeler arasına dahil etmesi dikkat çekti.** Bu değerlendirmede piyasa erişimi ile hisse sahipliği şeffaflığına yönelik kaygılar öne çıktı. S&P Dow Jones'un bu uyarısı MSCI'nin Türkiye'nin hisse senedi piyasası sınıflandırmasını yeniden değerlendirebileceğini açıklamasından yaklaşık iki hafta sonra geldi. MSCI da incelemesinde özellikle hissedar yapısındaki şeffaflık eksikliklerine vurgu yapmıştı. MSCI ayrıca dün bir açıklama daha yayımlayarak yatırım yapılabilirliğe ilişkin endişelerin tespit edildiği durumlarda Türk hisselerini şirket bazında değerlendirmeye devam edeceğini bildirdi. Jeopolitik tarafta ise 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'ne katılmak üzere Ankara'ya gelen ABD Başkanı Donald Trump'ın F-35 konusunu ele alacaklarını belirtmesi ve ayrıca CAATSA yaptırımlarını kaldıracaklarını ifade etmesi dikkat çekti.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) haziran ayı hazine nakit gerçekleştirmelerini açıkladı.** Haziranda nakit bazlı gelirler yıllık bazda %76,9 artarken, toplam giderlerde artış %11,5 seviyesinde gerçekleşti. Faiz dışı giderlerde yıllık artış %19,9 olurken, faiz giderlerinde %24,2 düşüş gerçekleşti. Bu sonuçlarla, Haziran 2025'te 207,0 milyar TL açık veren faiz dışı denge Haziran 2026'da 240,2 milyar TL fazlaya döndü. Nakit bazlı toplam denge 455,7 milyar TL açıktan 50,8 milyar TL fazlaya döndü.

**Bu görünüm altında küresel hisse senedi piyasalarında Salı günü genel olarak satış ağırlıklı bir seyir izlendi.** S&P 500 34 puanla %0,45 düşerek 7.504 seviyesine inerken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,13 geriledi. Dow Jones 131 puanla %0,25, Nasdaq 100 525 puanla %1,77, Russell 2000 ise 27 puanla %0,90 değer kaybetti. Orta Doğu'daki gelişmelerin ardından Brent petrolün %3,0 artışla 74 dolar seviyesini aşması ABD tahvillerinde satışları hızlandırdı ve getiriler eğri boyunca yaklaşık 6-7 baz puan arttı. Piyasa fiyatlamaları, Fed'in yılın ikinci yarısında yaklaşık 34 baz puanlık faiz artırımı yapabileceğine işaret ederken bu beklenti Pazartesi günü 30 baz puan civarındaydı. Altın %1,4 düşerken, gümüşte ise kayıp yaklaşık %3,0 oldu. Bitcoin ise dün yatay bir görünüm sergiledi. BIST 100 dünkü işlem gününe 17 puanlık sınırlı bir düşüşle başladı. Günün devamında alımlar güç kazandı ve endeks 14.611 puana kadar yükseldi. Ancak kapanışa doğru görülen satışlar yükselişi sınırlarken endeks günü %0,50 artışla 14.497 puandan tamamladı.

**Yurt içi ekonomik veri gündeminde bugün öne çıkan bir gelişme bulunmuyor.** Bugün küresel ekonomik veri gündeminde 17 Haziran tarihinde gerçekleştirilen Fed toplantısına ait tutanaklar izlenecek.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), Dünya Yatırım Raporu 2026'yı yayımladı.** Rapora göre, küresel doğrudan yabancı yatırım (DYY) akımları %6 artarak 1,6 trilyon dolara ulaştı ve böylece iki yıllık düşüş sona erdi. Gelişmiş ülkelere DYY akımı %11 artarak 723 milyar dolara yükseldi. Geliştirmekte olan ülkelere yönelik DYY ise yalnızca %2 artışla 901 milyar dolar oldu. DYY projelerinin değerindeki artış büyük ölçüde veri merkezlerine yapılan yatırımlardan kaynaklandı. Bunu petrol ve doğal gaz ile yarı iletken (çip) yatırımları izledi. Buna karşılık, yenilenebilir enerji, altyapı (veri merkezleri hariç) ve imalat sanayi dâhil olmak üzere diğer birçok sektörde önemli gerilemeler kaydedildi. Raporda 2026 yılına ilişkin görünümün, ticaret politikalarındaki belirsizlikler, jeopolitik gerilimler ve çatışmalar nedeniyle önemli aşağı yönlü riskler taşıdığı vurgulandı.

**Orta Doğu'da yaşanan krizi, küresel doğal gaz piyasalarına büyük bir arz şoku yaşattı.** Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) 2026 yılının üçüncü çeyreğine ilişkin doğal gaz raporuna göre küresel sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) arzının %20'si Hürmüz Boğazı'nın kapanmasıyla sektöre uğramıştı. Haziran ayında ABD-İran arasında imzalanan geçici anlaşma ile Hürmüz Boğazı'ndan LNG geçişleri artış gösterse de normal ticaret akışlarının başlamasına yönelik belirsizlikler sürüyor. IEA, Körfez

## Şirket ve Sektör Haberleri

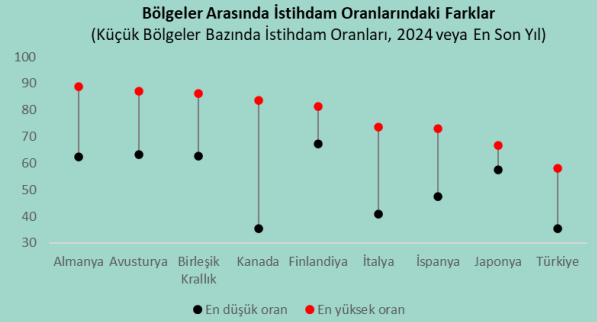
ülkelerinden LNG ihracatındaki düşüşe rağmen, diğer üretim bölgelerinden gelen güçlü arzın etkisiyle 2026 yılında küresel LNG arzının büyük ölçüde sabit kalacağını öngörüyor. Küresel doğal gaz talebinin ise yıllık %0,5 azalmasını bekliyor. Rapor belirsizliklere rağmen Asya ve Avrupa'da doğal gaz fiyatlarının mart ayında kaydedilen zirve seviyelerinden gerilediğini belirtse de fiyatların hala 2025 seviyelerinin üzerinde olduğuna dikkat çekiyor.

### Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) İstihdam Görünümü 2026 Raporu işgücü piyasalarının dirençli yapısını

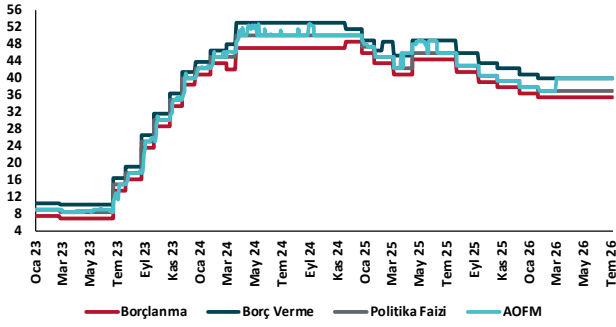
koruduğunu gösteriyor. OECD genelinde ortalama istihdam oranı ve işgücüne katılma oranı 2026'nın ilk çeyreğinde sırasıyla %72,1 ve %76,7'ye ulaşırken, işsizlik oranı da Mayıs 2026 itibarıyla %4,9 gibi düşük bir seviyede seyrediyor. Ancak bu olumlu tablonun ardında ciddi kırılganlıklar olduğu belirtiliyor: İstihdam artışı yavaşlıyor, işgücü piyasasındaki sıkılık azalıyor, gençlerin işsizlik riski artıyor ve reel ücretlerdeki toparlanma zayıf kalıyor. Yapay zekâ konusuna da

değinen OECD, işletmelerde yapay zekâ kullanımının işgücü talebinde geniş çaplı bir düşüşe yol açtığına dair bulguları olmadığını, buna karşılık teknolojinin işlerin niteliğini ve işverenlerin talep ettiği becerileri dönüştürdüğünü vurguluyor. Raporda ayrıca ülkelerdeki bölgesel işgücü piyasası farklılıklarına ilişkin yeni bulgulara yer veriliyor. OECD ülkelerinin yarısından fazlasında küçük bölgeler (OECD'nin 3. düzey bölgesel sınıflandırması) arasındaki istihdam oranı farkı 20 yüzde puanı aşılıyor. Bu farklılıklar hane gelirlerine ve yaşam standartlarına da yansıyor; en yoksul bölgelerde yaşayanların beş yıl sonra da en düşük gelir grubunda kalma olasılığı, en varlıklı bölgelerde yaşayanlara kıyasla yaklaşık %40 daha yüksek. OECD, bölgesel eşitsizliklerin azaltılması için insanların işlerin olduğu yerlere erişimini kolaylaştıracak politikaların yanı sıra altyapı, eğitim, beceri geliştirme, kamu hizmetleri, yenilikçilik ve yerel sanayi politikalarıyla işlerin insanların yaşadığı yerlere götürülmesini öneriyor.

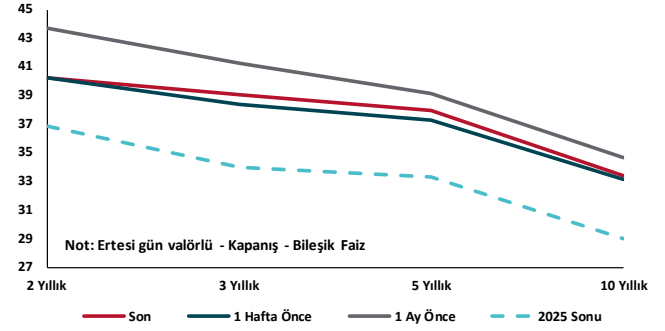
### Kalkınma Gündemi



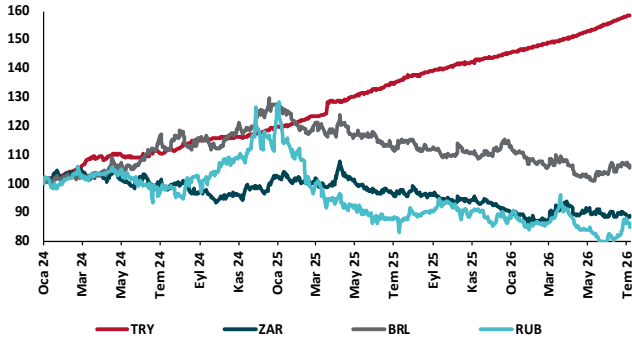
## TCMB Faiz Koridoru



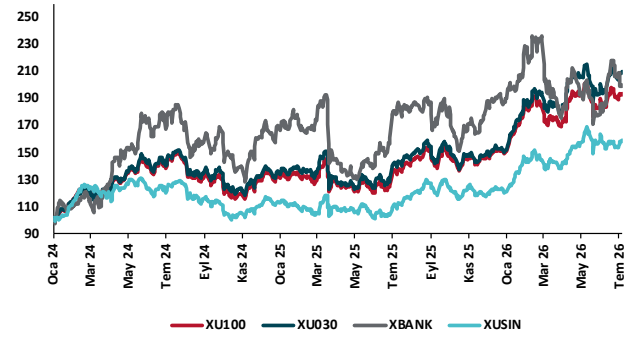
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



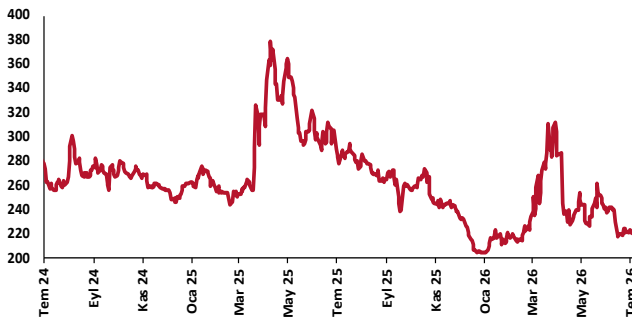
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



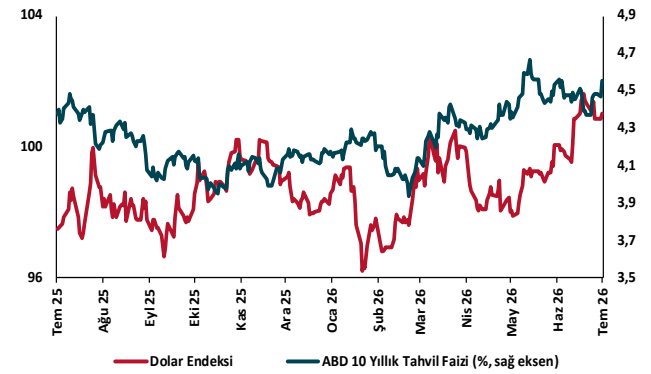
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



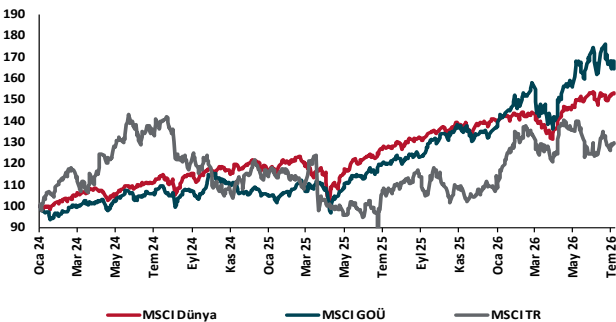
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



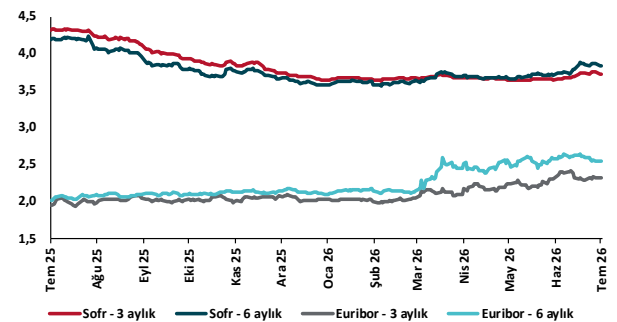
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.