

Küresel tarafta dün açıklanan makroekonomik veriler ve yapılan değerlendirmeler, piyasalar açısından ağırlıklı olarak destekleyici bir tablo ortaya koydu. ABD’de Haziran ayı üretici fiyatlarının enflasyonist baskıların hafiflediğine işaret etmesi, New York Fed Başkanı Williams’ın para politikasına ilişkin daha ılımlı mesajları ve Empire imalat endeksi ile ABD Merkez Bankası’nın (Fed) yayımladığı Bej Kitap’tan gelen ekonomik faaliyetin sağlamlığını koruduğuna yönelik sinyaller yatırımcı algısını olumlu etkiledi. İran cephesindeki gelişmeler ise piyasa görünümünde belirgin bir yön değişikliğine yol açmadı. Taraflar arasındaki askeri gerilim ve sert açıklamalar sürse de mevcut tırmanış sürecinin son aşamalarına yaklaşıldığı yönündeki değerlendirmeler de dikkat çekiyor.

ABD’de ikinci çeyrek bilanço dönemi genel olarak olumlu bir seyir izlerken bankacılık sektörünün performansı özellikle öne çıkıyor. Güçlü komisyon gelirleri, disiplinli gider yönetimi ve kredi kalitesindeki olumlu görünüm, bankaların hisse başına kar sonuçlarının tahminleri belirgin biçimde aşmasını sağlıyor. Teknoloji hisselerinde yatırımcı tercihlerinin yarı iletken ve donanım şirketleri ile yazılım firmaları ve hiper ölçekli teknoloji firmaları (hyperscaler) arasında hızlı biçimde değiştiği dalgalı yapı devam ediyor. Dün bu rotasyonda yazılım şirketleri ve hiper ölçekli teknoloji firmaları daha güçlü tarafta yer aldı.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi günü 29 puanla %0,38 artarak 7.572 seviyesinden tamamladı. Dow Jones 150 puanla %0,29, Russell 2000 ise 12 puanla %0,39 yükseldi. Buna karşın eşit ağırlıklı S&P 500 %0,19 değer kaybederken Nasdaq 100 84 puanla %0,28 düştü. ÜFE verisinin enflasyondaki yavaşlamayı teyit etmesi ve Fed üyesi Williams’ın daha güvercin tondaki açıklamaları ABD tahvillerine alım getirirken

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,03	0,0%	BIST 100	14.080	-0,1%
TR 2Y	41,49	40 bp	TR 10Y	34,39	49 bp
DX	100,5	-0,4%	MSCI Dünya	4.877	0,4%
Altın (ons, \$)	4.060	0,2%	ABD 10Y	4,55	-4 bp
Brent (varil, \$)	85,0	0,3%	TTF (MWh, €)	48,5	0,6%
Bitcoin (\$)	64.951	0,6%	Karbon (ton, €)	81,2	-0,3%

*Yurt içi piyasa verileri 14.07.2026 kapanışlarını yansıtmaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	1,1%
Euro/Dolar	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%
Dolar Endeksi	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI Asya Pasifik	2,8%
MSCI GOÜ	2,1%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Haziran		-298,2
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran	%0,2	%0,9

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

getiriler vade eğrisi boyunca 2 ila 6 baz puan geriledi. Piyasa yılın ikinci yarısı için yaklaşık 27 baz puanlık faiz artışı fiyatlarırken bu beklenti enflasyon verileri öncesindeki 40-45 baz puanlık seviyenin belirgin altında bulunuyor. Dolar endeksi yaklaşık %0,4 düşüş kaydetti. Brent petrol %0,3 yükselerek 85 dolar civarına çıkarken altın %0,2 yükseldi. Gümüş %1,7 gerilerken Bitcoin yaklaşık %0,6 artarak 65 bin dolar seviyesine ulaştı. BIST 100 endeksi Salı günü 104 puanlık kayıpla güne başladı. Gün içerisinde 13.942 puana kadar gerileyen endeks kapanışta %0,09 kayıpla 14.080 puan seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde ekonomik veri gündeminin odağında Haziran ayı merkezi yönetim bütçe dengesi yer alacak. Küresel piyasalarda İngiltere'nin Mayıs ayı büyüme ve sanayi üretimi verileri takip edilirken, ABD Haziran ayı perakende satış rakamları da günün öne çıkan diğer verileri arasında bulunuyor.

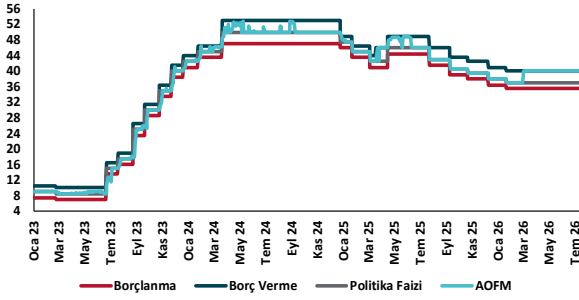
Şirket ve Sektör Haberleri

Nükleer yatırımlara vergi desteği getirildi. Basında çıkan habere göre TBMM Plan Bütçe Komisyonu'nda kabul edilen torba teklif ile nükleer enerji santrali yatırımlarını desteklemek amacıyla kurumlar vergisi, katma değer vergisi (KDV) ve damga vergisi destekleri verildi. 31 Aralık 2045 tarihine kadar sağlanan bu destekler ile Türkiye'ye gelmesi olası finansmanın kolaylaştırılması amaçlanıyor.

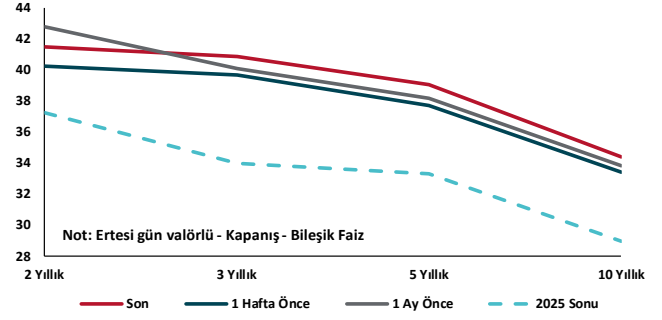
Kritik minerallere olan talep 2025 yılında güçlü şekilde artmaya devam etti. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) "Küresel Kritik Mineraller Görünümü 2026" raporuna göre elektrikli araçlar, enerji depolama için piller, şebekeler, rüzgar türbinleri ve güneş enerji panelleri gibi enerji teknolojilerinin artan kullanımı artış trendini destekledi. Talep artışı ile birlikte rafine yoğunlaşması da öne çıkarken, IEA 2025 yılının yüksek oranda yoğunlaşmış tedarik zincirlerinin ekonomik risklerinin büyük ölçekte somutlaştığı yıl olduğunu vurguluyor. Bu doğrultuda, nikel için Endonezya ve diğer önemli enerji minerallerinin çoğu için Çin olmak üzere, bu iki ülkenin 2023-2025 arasında toplam arz artışının dörtte üçünden fazlasını oluşturduğu belirtiliyor. Kritik minerallere yapılan yatırımların ise 2025 yılında %9 düşüş gösterdiği vurgulanırken, kamu finansmanının yatırımları hızlandırmak için giderek daha fazla kullanıldığının altı çiziliyor. Bu doğrultuda, gelişmiş ekonomilerdeki kamu finansman taahhütlerinin 2025 yılında 65 milyar dolar ile 2023'ün dört kat üzerine çıktığını vurgulanıyor.

Uluslararası Para Fonu (IMF) tarafından yayımlanan blog yazısına göre ABD-İran gerilimi sonucu petrol fiyat artışlarının daha da yükselmesini önleyen üç ana unsur bulunuyor. Bu unsurlar Asya kaynaklı talep daralması, Körfez dışı ülkelerdeki üretim ve yüksek stok seviyeleri olarak sıralanıyor. Ancak, ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizliklerin etkisiyle, petrol akışının normale dönmesinin 2-3 ay sürebileceği vurgulanıyor. Ayrıca, bazı tesislerde uzun süre duran üretimin ve kuyuları yeniden çalıştırmak için yetersiz finansmanın etkisiyle kalıcı üretim kayıpları yaşanma riski de bulunuyor. Bu doğrultuda IMF, stoklar yenilenmediği ve gerilim sürdüğü takdirde, enerji piyasasının yeni şokları karşılama gücünün daha zayıf olacağını vurguluyor.

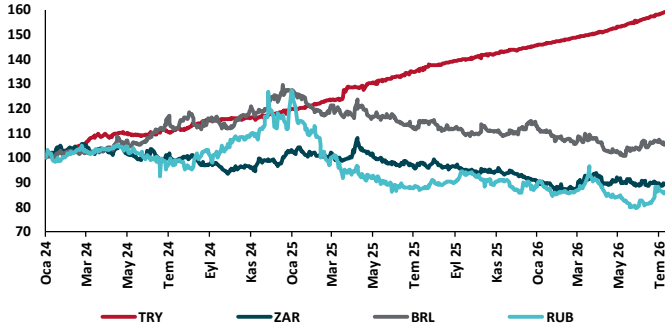
TCMB Faiz Koridoru



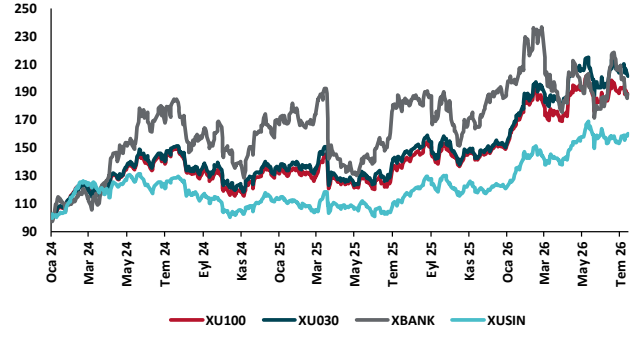
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



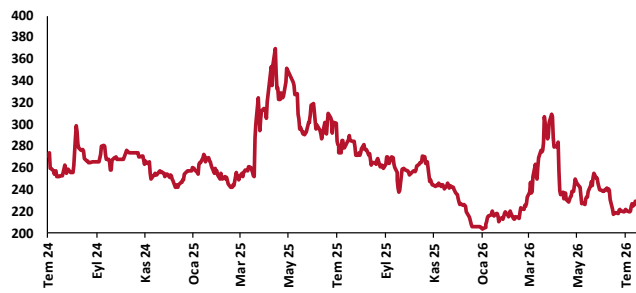
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



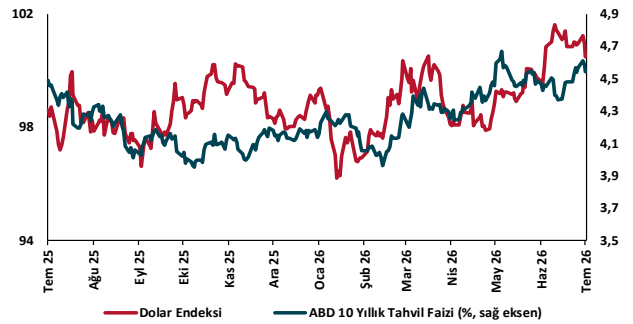
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



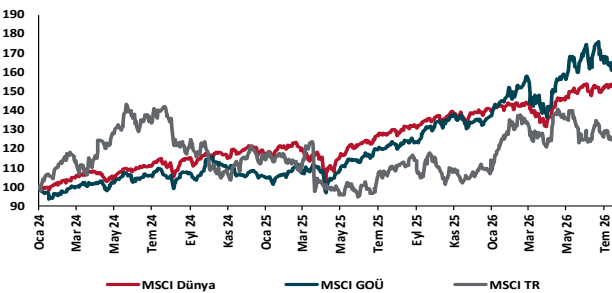
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



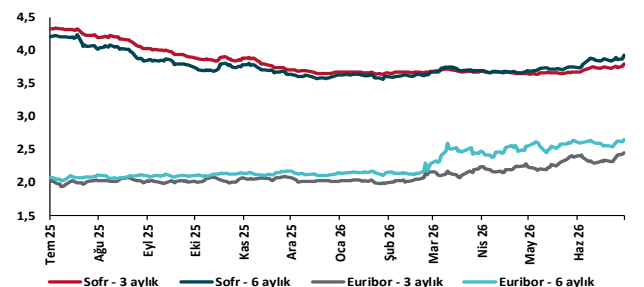
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.