

Küresel hisse senedi piyasaları ABD Merkez Bankası (Fed) kararı öncesinde negatif bir görünüm sergilerken kararın ardından bir miktar toparlasa da günü ekside tamamladı. Fed tarafından faiz artırımı yapılmamasının yarattığı rahatlamayla hisse senetlerinde ilk aşamada hızlı bir yükseliş izlendi. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın bir önceki toplantıdan bu yana piyasa faizlerinde görülen sert artışa dikkat çekerek finansal koşullardaki sıkılaştırmanın Fed adına kısmen faiz artırımı işlevi gördüğünü ima etmesi basın toplantısı sırasında yükselişe ilave destek sağladı. Ancak hem karar metni sonrasında hem de basın toplantısı sırasında kaydedilen kazanımlar kalıcı olmadı ve hisse senedi piyasaları günü belirgin satışlarla tamamladı. Fed kararına ilişkin belirsizlik de piyasa oynaklığını yükseltti. Toplantı öncesinde faiz artırımı olasılığının yaklaşık %30 seviyesinde fiyatlanması bu toplantıya yönelik politika faizi beklentilerinin olağan dışı ölçüde dağınık olduğuna işaret etti. İran'ın Ürdün'deki Amerikan güçlerine yönelik sürpriz saldırısının ardından Orta Doğu'daki şiddetin yeniden tırmanması ve buna bağlı olarak petrol fiyatlarında yaşanan sert yükseliş de risk iştahını baskıladı. Bunun yanında SK Hynix gibi teknoloji şirketlerinin yanı sıra Humana, Lennox gibi teknoloji dışı şirketlerden gelen beklentileri karşılamayan finansal sonuçlar satış baskısını artırdı.

Dün satışlar teknoloji sektöründen piyasa geneline yayıldı. S&P 500 113 puanla %1,52, Dow Jones 1.153 puanla %2,19, Nasdaq 100 571 puanla ve %2,06, Russell 2000 ise 47,5 puanla %1,61 geriledi. Eşit ağırlıklı S&P 500 endeksindeki düşüş ise %0,86 ile nispeten sınırlı kaldı. ABD hazine tahvillerinde getiri eğrisi dikleşirken Fed politikasına daha

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,39	0,0%	BIST 100	13.502	-1,4%
TR 2Y	41,99	11 bp	TR 10Y	34,91	13 bp
DX	100,9	-0,5%	MSCI Dünya	4.744	-1,2%
Altın (ons, \$)	4.068	0,9%	ABD 10Y	4,68	7 bp
Brent (varil, \$)	90,7	7,9%	TTF (MWh, €)	60,4	4,6%
Bitcoin (\$)	63.445	-0,6%	Karbon (ton, €)	81,5	0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,3%
Dolar Endeksi	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,3%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-1,1%
MSCI Dünya	-1,2%
MSCI GOÜ	-1,4%
MSCI Kuzey Amerika	-1,5%
MSCI Latin Amerika	-1,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran		%8,2
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2026-II	%0,2	-%0,2
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Temmuz	%3,75	%3,75
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Haziran	%0,2	%0,3
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2026-II	%2,1	%2,1

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

duyarlı olan iki yıllık tahvil faizi yaklaşık 5 baz puan geriledi. Buna karşılık on yıllık tahvil faizi 6 baz puan, otuz yıllık tahvil faizi ise 11 baz puan yükseldi. Orta Doğu'da şiddetin yeniden tırmanması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın salı gecesi gerçekleştirdiği füze saldırısına karşılık verileceğini gün boyunca vurgulaması sonrasında Brent petrolün varil fiyatı %7,9 artarak 90 dolar barajını aştı. Güvenli liman talebinin etkisiyle altın %0,9, gümüş ise %1,0 değer kazanırken Bitcoin ise %0,6 geriledi. BIST 100 endeksi dün güne 5 puan artışla yataya yakın başladı. Endeks gün içinde 13.449, puanı test ederken günü %1,36 kayıpla 13.502 puanda tamamladı.

Piyasalar yeni işlem gününe ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırılar nedeniyle artan jeopolitik gerilimle başladı. Asya borsalarında önceki günlere oranla daha sınırlı ancak negatif bir görünüm ortaya çıkarken, ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde ise yatay/pozitif bir seyir izleniyor. Yurt içi veri gündeminde haziran ayı iş gücü istatistikleri ile haftalık para banka ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Küresel tarafta ise İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı ön plana çıkarken gelişmiş ekonomilerden gelecek öncü büyüme verileri ile ABD'de açıklanacak bireysel tüketim harcamaları enflasyonu rakamları piyasaların yönü açısından izlenecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

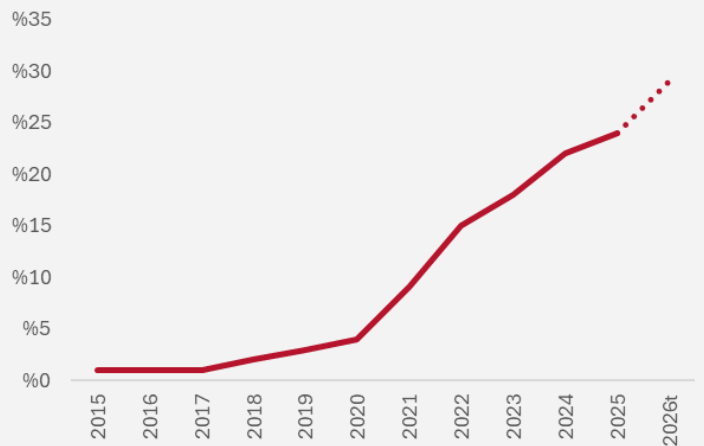
Garanti Bankası ve TSKB ikinci çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar. Garanti Bankası net kârı bu çeyrekte yıllık %9,2 artışla 30,8 milyar TL'ye ulaşırken, TSKB 3,0 milyar TL net kâr (2Ç2025: 3,4 milyar TL) kaydetti.

Yapı Kredi Bankası, uluslararası piyasalardan 414 milyon dolar kaynak sağladı. Banka, iki farklı yatırımcı ile 10-12 yıl vadeler arasında toplam 300 milyon dolar ve 100 milyon euro tutarında havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi (future flow) gerçekleştirdiğini duyurdu.

2026 yılının ikinci çeyreğinde elektrikli araç (EV)

satışları yıllık %4 yükseldi. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) "Belirsizlik Döneminde EV Pazarları" isimli raporuna göre bu dönemde küresel otomobil satışları ise yıllık %5 düşüş gösterdi. Bu düşüşte Çin ve ABD'deki düşük satışların etkisi öne çıkıyor. 2026 yılının ikinci çeyreğinde EV satışları toplam otomobil satışlarının %24'ünü oluştururken, bu oranın yıl sonunda %29'a ulaşması bekleniyor. Bu artışta Avustralya, Brezilya, Hindistan, Kore ve Vietnam gibi EV pazarlarında, enerji krizinin başlangıcından bu yana satışların 2025 yılının aynı dönemine göre (Mart-Haziran) yaklaşık iki katna çıkması rol oynuyor.

Küresel Otomobil Satışlarında EV Payı



Kaynak: IEA, TSKB Ekonomik Araştırmalar
2026 değeri IEA projeksiyonlarını göstermektedir.

Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır TOBB İş Dünyası Yapay Zekâ Zirvesi'nde TÜBİTAK tarafından 37 milyar parametreyle geliştirilmiş Bilge Dil Modeli'nin yakın zamanda geliştiricilerin kullanımına açılacağını duyurdu. Bakan Kacır, sağlıktan tarıma, eğitimden elektronik ticarete kadar stratejik alanlardaki en az 2 bin kamu veri setini Ulusal Veri Kütüphanesi'nde erişime açacaklarını ve YZ'nin ihtiyaç duyduğu hesaplama kapasitesini büyütürken veri merkezlerinin

Şirket ve Sektör Haberleri

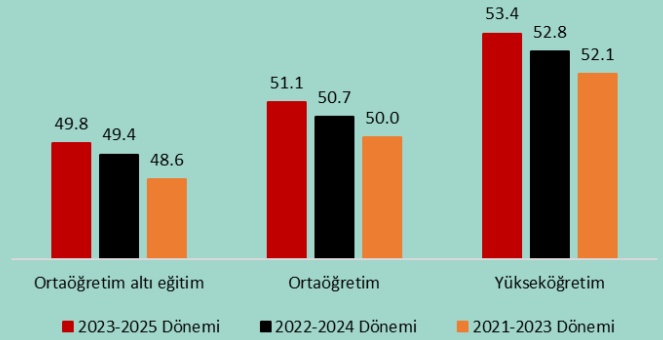
kurulu gücünü 2030 yılına kadar en az 1 gigavata ulaştırmayı hedeflediklerini söyledi. Bakan Kacır YZ girişimlerinin sermayeye erişimini artırmak için YZ odaklı girişim sermayesi fonlarına 150 milyon dolar kamu kaynağı yönlendireceklerini de paylaştı. Ayrıca, uygulamaya alınan KOSGEB Yapay Zekâ Kredi Programı kapsamında, teknogirişim rozeti sahibi girişimlere yüksek başarımlı hesaplama altyapısı, güvenli veri saklama hizmetleri ve YZ araçlarına erişim için 5 milyon liraya kadar faizsiz finansman sağlayacaklarını belirten Bakan Kacır, bu imkânın ilk 12 ayı geri ödemesiz olmak üzere 24 ay vadeyle sunulacağını ekledi.

TÜİK'in 2023-2025 dönemi Hayat Tabloları sonuçlarına göre Türkiye'de doğuşta beklenen yaşam süresi 78,5 yıla yükselirken, erkeklerde 75,9 yıl ve kadınlarda 81,1 yıl olarak hesaplandı. Veriler, eğitim düzeyi yükseldikçe beklenen yaşam süresinin de uzadığını gösteriyor. Doğuşta sağlıklı yaşam süresi toplamda 58 yıl olarak hesaplanırken erkeklerde 59,1 yıl, kadınlarda 56,9 yıl seviyesinde gerçekleşti. Yaşam süresi artarken sağlıklı yaşam süresinin 58 yılda kalması, yaşlanan nüfusun yalnızca yaşam süresi açısından değil, sağlıklı geçirilen yıllar açısından da değerlendirilmesi gerektiğine işaret ediyor. Hayat tabloları; sağlık, eğitim, sosyal koruma ve emeklilik politikalarının uzun dönemli planlamasında izlenen göstergelerden biri olarak önem taşıyor.

Kalkınma Gündemi

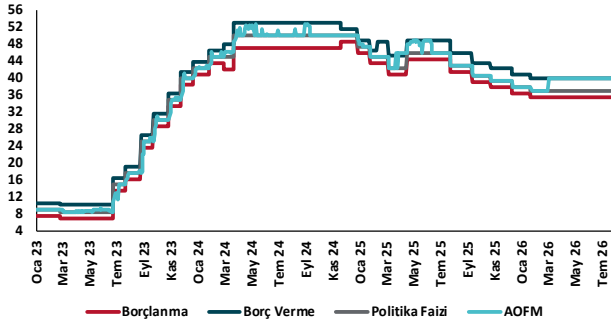


30 yaşındaki bireyler için eğitim durumuna göre beklenen yaşam süresi

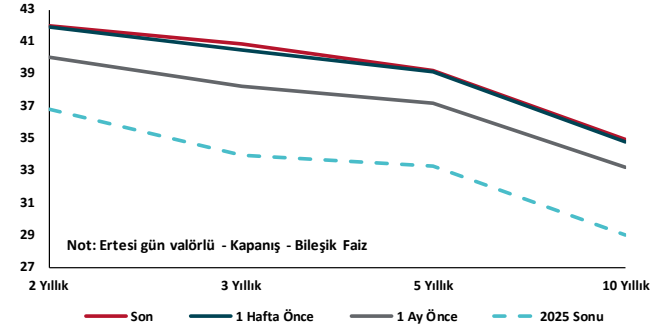


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

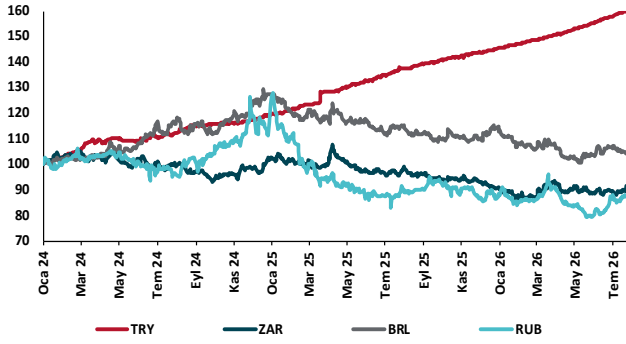
TCMB Faiz Koridoru



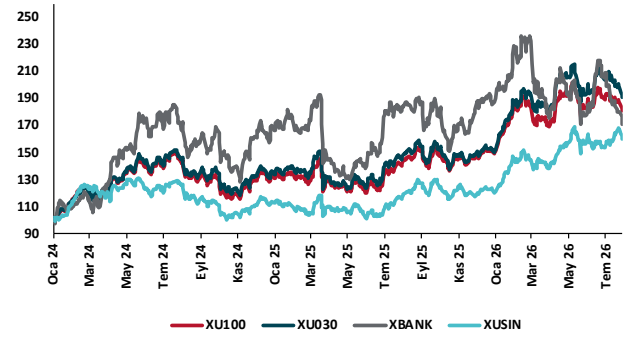
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



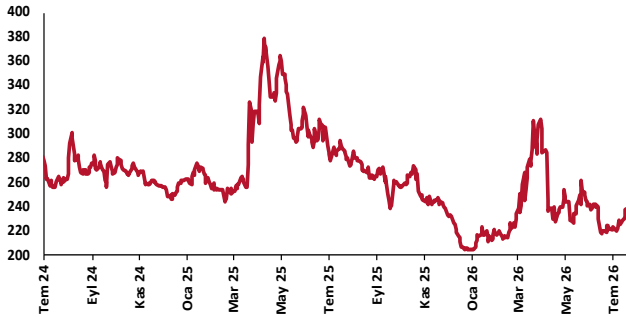
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



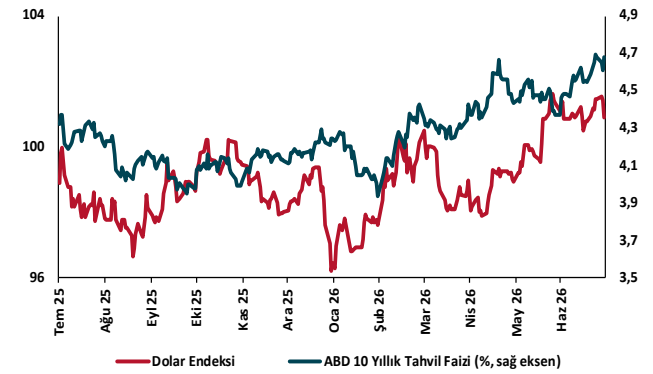
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



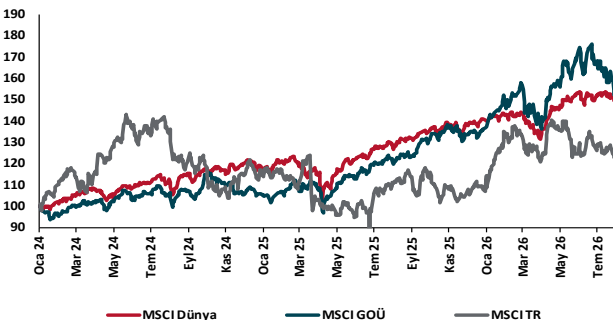
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



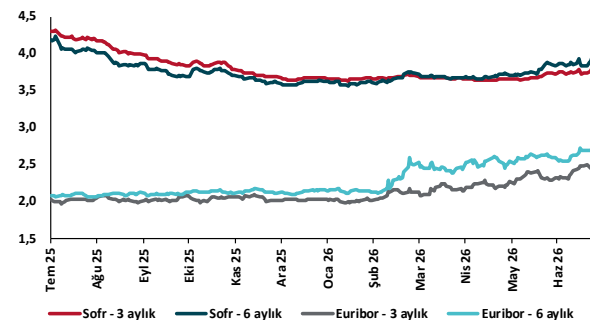
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.