

Küresel piyasalarda dün teknoloji hisselerinde satış baskısı belirginleşirken piyasa geneline yayılan fiyatlamalar manşet endekslerin gösterdiği kadar olumsuz olmadı. Yapay zekâ (YZ) temalı hisselerdeki geri çekilme yazılım, sigorta, sağlık ve temel tüketim hisselerindeki görece güçlü performansla kısmen dengelendi. Teknoloji sektöründeki zayıflıkta kar satışlarının yanı sıra YZ yatırımlarını finanse etmek amacıyla hızlanan borçlanmanın faiz maliyetlerini yukarı çekebileceği ve bunun veri merkezi yatırımlarının temposunu ilerleyen dönemde yavaşlatabileceği yönündeki endişeler etkili oldu. Bu zayıflamada ayrıca son günlerde yüksek seyreden tahvil faizleri ile süregelen jeopolitik belirsizliklerin de katkısı oldu. Anthropic'in 65 milyar doların üzerindeki yıllıklandırılmış gelir görünümünün beklentileri yeterince karşılamaması ve Pennsylvania'da veri merkezlerine yönelik getirilen kısıtlamalar da sektör üzerindeki baskıyı artırdı.

İran kaynaklı jeopolitik risklerde önemli bir değişiklik yaşanmadı. Tarafların uzlaşmaya yaklaştığını gösteren somut ilerleme sınırlı kalırken askeri gerilimin belirgin biçimde tırmandığına dair işaretler de şimdilik zayıf. Bununla birlikte Beyaz Saray'ın hafta içinde İran üzerindeki mali yaptırım ve finansal baskıyı artırabileceğine yönelik mesajları izlenmeye devam ediyor.

Bu görünüm altında ABD hisse senedi piyasalarında Salı günü genel olarak negatif bir görünüm hakim oldu. S&P 500 %0,69, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,45, Dow Jones %0,22, Nasdaq %1,68 ve Russell 2000 %1,30 değer kaybetti. ABD Hazine tahvillerinde sınırlı alımlar görülürken tahvil faizleri yatay ile 2 baz puan arasında geriledi. Fed beklentilerinde ise önemli bir değişiklik yaşanmazken piyasalar yılın kalan üç toplantısında toplam yaklaşık 23 baz puanlık faiz artışını fiyatlamayı sürdürdü. Brent petrol 91 dolar seviyesinde yatay kalırken altın %1,8, gümüş de %3,6 geriledi. Bitcoin ise

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,91	0,0%	BIST 100	14.128	0,0%
TR 2Y	40,96	10 bp	TR 10Y	35,09	3 bp
DXY	99,7	0,0%	MSCI Dünya	4.971	-0,7%
Altın (ons, \$)	4.335	-1,8%	ABD 10Y	4,70	-2 bp
Brent (varil, \$)	91,0	0,2%	TTF (MWh, €)	63,6	3,1%
Bitcoin (\$)	64.552	0,3%	Karbon (ton, €)	81,8	0,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Dolar/Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,7%
MSCI Latin Amerika	-0,6%
MSCI Avrupa	-0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,7%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%
MSCI Dünya	-0,7%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GOÜ	-0,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz	%0,3	%0,1

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

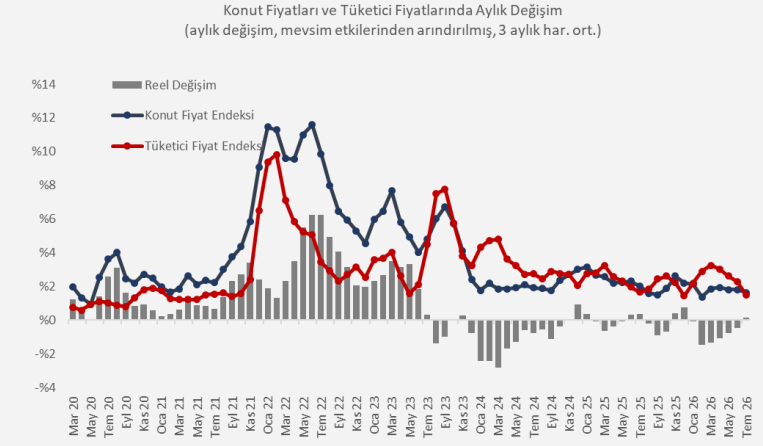
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%0,3 yükseldi. BIST 100 dünkü işlem gününe 17 puanlık gerilemeyle başladı. Gün boyunca yön arayışının öne çıktığı endeks seansı 14.128 puandan yatay tamamladı.

Bu sabah petrol fiyatlarındaki yükselişe eşlik eden küresel tahvil faizlerindeki yukarı yönlü seyir sürerken Asya piyasalarında Kore ve Japonya endeksleri öncülüğünde satış baskısı gözleniyor. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri ise hafif negatif bir görünüm sergiliyor. Yurt içi veri gündeminde bugün haziran ayı kısa vadeli borç istatistikleri takip edilecek. Küresel tarafta Euro Bölgesi temmuz ayı nihai enflasyon verileri öne çıkarken günün devamında yayımlanacak Fed temmuz ayı toplantı tutanakları da mercek altında olacak.

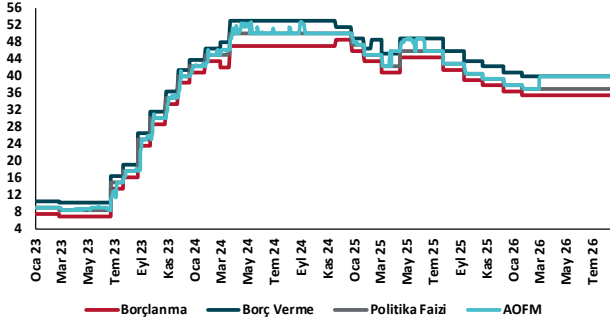
Şirket ve Sektör Haberleri

Konut fiyatları Temmuz 2026'da bir önceki aya kıyasla %1,5, bir önceki yılın aynı ayına kıyasla ise %25,0 artış gösterdi. Temmuz ayında fiyatlardaki reel değişim ise yıllık -%5,1 seviyesinde gerçekleşti. Reel değişim bir önceki ay -%5,8 seviyesinde kaydedilmişti. Aylık fiyat değişiminin reel eğilimi ülke genelinde altı ay boyunca negatif bölgede yer almıştı. Temmuz ayında ise %0,1 ile pozitif değişim görüldü. Bu ay yeni kiracı kira endeksi ise aylık %1,9, yıllık ise %28,4 artış gösterdi. Reel olarak ise kiralalar senelik %2,6 geriledi.

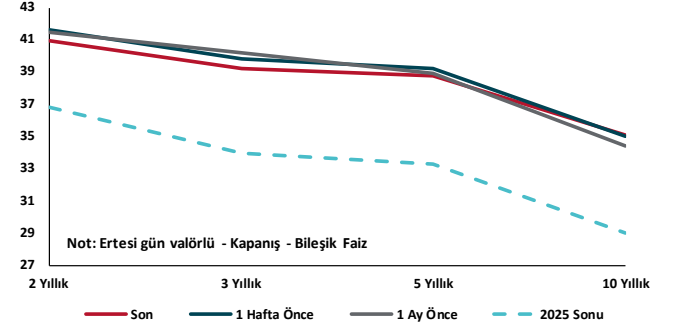


Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı "Türkiye Yapay Zekâ Eylem Planı (2026-2030)"u yayımladı. Fark et, İstifade et, Üret ve Yönet olmak üzere dört eksen üzerine kurulu eylem planında her eksen altında dört eylem yer alıyor. Enerji, hesaplama donanımı, altyapı, modeller/veri ve uygulamaları kapsayan beş katman planın temel omurgasını oluşturuyor. Eylem planı, Fark et eksenini altında, e-Devlet üzerinden tüm vatandaşların YZ yetkinlik düzeylerini ölçebilecekleri ve kişiye özel gelişim yolculuklarını yönlendirebilecekleri ulusal bir değerlendirme altyapısının kurulmasını, 10.000 ileri düzey YZ uzmanı ve 100.000 YZ uygulama profesyoneli yetiştirilmesini hedefliyor. İstifa et eksenini altında ise 1 GW veri merkezi kurulu gücüne ulaşılması, araştırmacılar, girişimler ve KOBİ'ler için dünya standartlarında hesaplama kapasitesinin erişime açılması hedefleniyor. Üret eksenini altında 10 milyar dolar özel sektör yatırımının mobilize edilmesi, sektörel temel modellerin geliştirilmesi ile fiziksel YZ ve robotik alanında yerli üretim kapasitesinin güçlendirilmesi amaçlanıyor. Eylem planı Yönet eksenini altında öngörülebilir teşvik çerçevesi ile uluslararası sermayeyi çekmeyi ve en az 5 öncelikli sektörde düzenleyici deney alanlarının (sandbox) hayata geçirilmesini amaçlıyor.

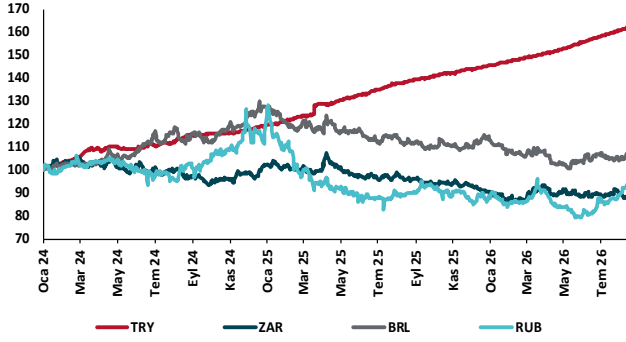
TCMB Faiz Koridoru



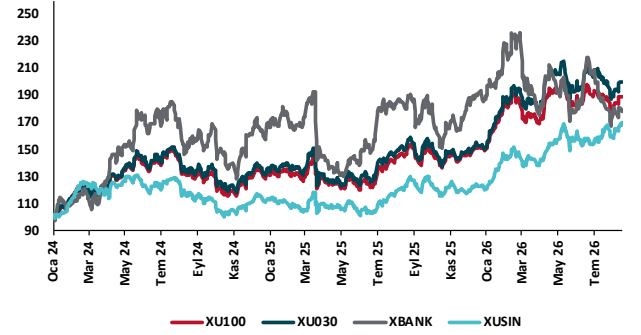
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



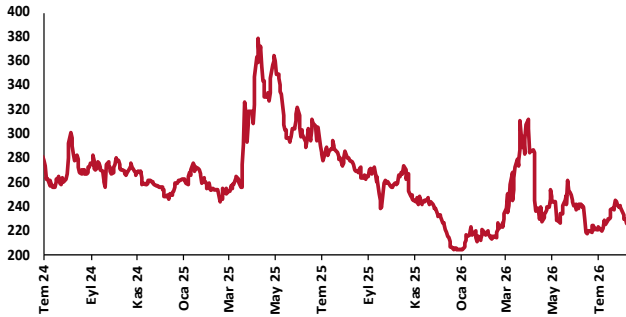
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



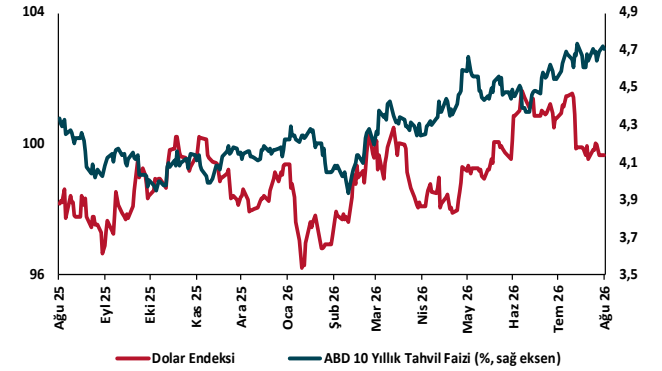
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



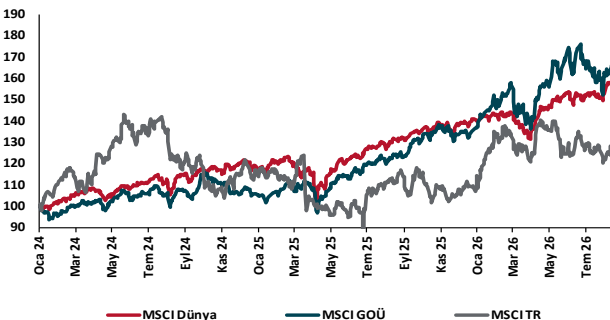
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



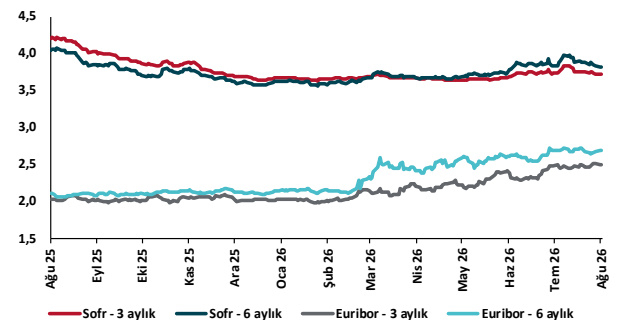
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.