

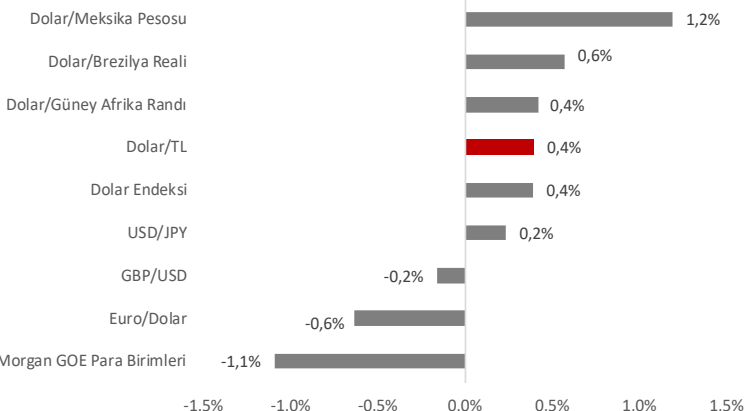
Geride kalan hafta

- Küresel riskli varlıklara olan talep bu hafta karışık bir seyir izledi.
- Yapay zeka ve teknoloji tarafında bu hafta zaman zaman satış baskısı görülürken, yatırımcıların teknoloji hisselerinde daha seçici olduğu dikkat çekiyor. Bu hafta içinde Micron'un açıkladığı bilanço rakamları beklenti üzerinde gelerek pozitif sinyaller verse de, piyasa verileri bu olumlu havanın teknoloji şirketlerinin tümüne yayılmadığına işaret ediyor. Ateşkesin yarattığı iyimserlik ve arz endişelerinin azalmasıyla petrol fiyatlarındaki düşüş sürüyor. Enflasyonist baskının hafifleyeceği beklentisiyle bu hafta gelişmiş ülke tahvil faizlerinde de düşüş gerçekleşti.
- Gelişmiş ülkelerde Haziran ayı öncü PMI verileri ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdi. Euro Bölgesi'nde imalat aktivitesi genişleme, hizmet aktivitesi de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü ve bileşik PMI 48,5'ten 49,5'e yükseldi. İngiltere'de ise görece daha zayıf bir tablo ortaya çıktı. Hem imalat hem de hizmet aktivitesi düşüş kaydederken, bileşik PMI 49,7'den 49,4'e geriledi. Öte yandan ABD verileri ekonomik faaliyette hızlanma sinyalleri verdi. Alt endekslerdeki yükselişle birlikte bileşik PMI 51,5'ten 52,2'ye çıktı.
- ABD ilk çeyrek büyüme verileri yukarı yönlü revize edildi. Nihai verilere göre yıllıklandırılmış çeyreklik büyüme oranı %1,6'dan %2,1'e güncellenerek ABD ekonomisindeki direnci ortaya koydu. İlk çeyrekte tüketim harcamalarındaki değişim ise %0,5 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de Mayıs ayı bireysel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri beklentiler dahilinde gerçekleşti. Aylık bazda bireysel gelirlerdeki değişim %0,7 oldu. Aynı dönemde PCE fiyat endeksi bir önceki aya göre %0,4 yükselirken, PCE yıllık enflasyonu %3,8'den %4,1'e çıktı. Gıda ve

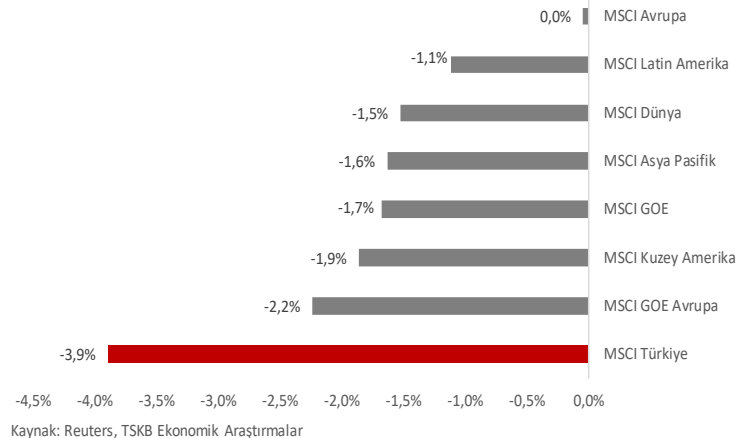
enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu tahminlerle uyumlu şekilde %0,3 gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %3,3'ten %3,4'e yükseldi.

- Almanya'da Ifo iş iklimi güven endeksi Haziran ayında toparlanma kaydetti. Endeks 85,0'dan 85,6'ya yükselirken, hem mevcut durum hem de beklentiler alt endekslerinde iyileşme görüldü.
- Küresel risk iştahı bu hafta karışık bir seyir izledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi 25 Haziran itibarıyla önceki hafta kapanışının %1,7 gerisindeyken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %1,5 düşüş kaydetti. Bu hafta ABD ve Almanya tahvil faizleri geriledi. Dolar endeksi yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalama da değer kaybı kaydedildi. Ham petrol fiyatı düşüşünü sürdürürken, emtia fiyatlarının genelinde karışık bir seyir gözlemlendi.
- Türk finansal varlıklarına olan talep bu hafta karışık bir seyir izledi.
- Haziran ayında sektörel güven endeksleri aktiviteye dair pozitif sinyaller verdi. Perakende güven endeksi 112,5'ten 112,8'e yükselirken, inşaat ve hizmet güven endeksleri de sırasıyla 82,1'den 83,0'a ve 109,0'dan 110,5'e çıktı.
- TÜİK Haziran ayı tüketici güven endeksi verilerini yayımladı. Buna göre endeks Haziran ayında 85,8'den 87,9'a yükselerek aylık bazda %2,5 seviyesinde bir artış gösterdi. Endeksin alt kalemlerinde de yükseliş görüldü. Mevcut dönemde ve gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi endeksleri sırasıyla %4,5 ve %1,9 yükseldi.

Döviz Kurlarında 19-26 Haziran Dönemi Performanslar



Hisse Senedi Endekslerinde 19-25 Haziran Dönemi Performanslar



Raporun yayımlandığı gün Türkiye saati ile 14:54 itibarıyla

- Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mayıs ayı merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini açıkladı. Buna göre, iç borç stoku bir önceki ay seviyesine göre 145 milyar TL artışla 9,0 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde dış borç stoku da 77 milyar TL yükselirken, toplam stok 15,0 trilyon TL oldu. Stok içerisinde döviz cinsi olanların payı ise %51,9 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Nisan ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıkları 1,5 milyar dolar gerilerken, döviz cinsi yükümlülüklerinde 7,9 milyar dolar artış gerçekleşti. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 196,2 milyar dolardan 205,6 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu ise 10,5 milyar dolardan 7,3 milyar dolara indi.
- Haziran ayının üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde yükseliş görüldü. 19 Haziran haftasında TCMB'nin altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,3 milyar dolar gerilese de, döviz rezervleri yaklaşık 6,4 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 157,2 milyar dolara çıktı. Ayrıca, net rezervler de 19 Haziran haftasında 45,1 milyar dolardan 52,0 milyar dolara yükseldi.
- Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 19 Haziran haftasında pozitif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 19 Haziran'da biten haftada 465,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) de portföylerini 339,7 milyon dolar artırdılar. Özel sektör tahvillerindeki 365,6 milyon dolarlık alımla birlikte toplamda 1 milyar 171,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu

sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 1 milyar 157,8 milyon dolar girişe işaret etti.

- 19 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 1,5 milyar dolar arttı. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,1 milyar dolar gerilese de, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,6 milyar dolar yükseliş kaydetti.
- Yurtiçinde Türk finansal varlıklar bu hafta karışık bir seyir izledi. 25 Haziran itibarıyla MSCI Türkiye endeksi haftalık bazda %3,9 düşüş kaydetti. Ülke risk primi hafif yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında hafta boyunca inişli çıkışlı bir grafik çizdi.

Yurtiçi ve Yurtdışı Faizler				
	Son Veri	Haftalık Değişim	Son 1 Aylık Değişim	Yıl Başından Bu Yana
TL	%	Baz Puan		
2 Yıllık	40,49	-63	-325	327
5 Yıllık	37,04	-71	-224	376
10 Yıllık	33,14	-15	-251	418
TLRef	39,99	0	0	203
TCMB Ağırlıklı Ortalama	40,00	0	0	200
USD				
5 Yıllık	6,49	-1	-19	82
10 Yıllık	7,05	-1	-26	47
5 Yıllık USD CDS (Baz puan)	220	1	-26	15
Küresel Faizler				
ABD-2 Yıllık	4,10	-8	7	63
ABD-10 Yıllık	4,39	-6	-9	24
Almanya-2 Yıllık	2,52	-12	-5	40
Almanya-10 Yıllık	2,85	-13	-13	-1

Raporun yayımlandığı gün Türkiye saati ile 14:54 itibarıyla

Yeni hafta

- Küresel tarafta önümüzdeki hafta ABD Haziran ayı iş gücü istatistikleri ile öncü ekonomik aktivite verileri, Euro Bölgesi Haziran ayı öncü enflasyon rakamları ile Çin Haziran ayı PMI verileri takip edilecek
- Yurt içinde önümüzdeki haftanın en önemli verisi Haziran ayı enflasyon rakamları olacak. Ayrıca, Mayıs ayı iş gücü ve dış ticaret istatistikleri ile Haziran ayı imalat PMI verileri yayımlanacak.

Haftanın Önemli Veri ve Gelişmeleri					
Tarih	Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Beklenti	Önceki
30 Haz	Çin	İmalat PMI	Haziran	50,1	50,0
30 Haz	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs		8,2%
30 Haz	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-8,5
1 Tem	Türkiye	İmalat PMI	Haziran		49,8
1 Tem	Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Haziran	3,0%	3,2%
1 Tem	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran		54,0
2 Tem	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Haziran		172
3 Tem	Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Haziran		1,71%

TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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.

