



Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 8 Haziran Haftası



TEKNOLOJİ VE YAPAY ZEKA SEKTÖRÜNDEKİ SERT SATIŞLAR



Teknoloji Hisselerinde 'Yapay Zeka' İyimserliği Azalıyor

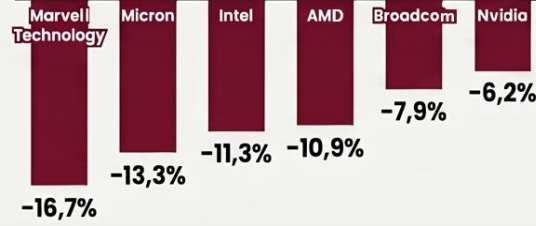
Broadcom'un beklenti altı gelir tahmini sonrası çip üreticileri ve yapay zeka odaklı şirketlerde yoğun satış baskısı görüldü.

Nasdaq Endeksinde Nisan 2025'ten Bu Yana En Sert Günlük Düşüş

-%4,68 (1000+ PUAN KAYBI)

Teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi haftayı %4,68 (1000 puanın üzerinde) kayıpla kapattı.

Dev Çip Şirketlerinde Büyük Kayıplar



ENERJİ, EMTİA VE DİJİTAL VARLIKLAR

Brent Petrol ve Doğal Gazda Savaş Etkisi



Brent Petrol:
%4,8 Artış
(97,5 USD)



Avrupa Doğal Gaz:
Savaşın başından beri
%60 Artış

Brent petrolün varili %4,8 artışla 97,5 USD'ye yükselirken, Avrupa doğal gaz fiyatları savaşın başından bu yana %60 artış gösterdi.

Kıymetli Metallerde Sert Düşüş

↓ Altın: **-%4,7** (4.300 USD); ↓ Gümüş: **-%9,9** (66,8 USD)

Güçlenen dolar ve tahvil faizleriyle altın %4,7 (4.300 USD), gümüş ise %9,9 (66,8 USD) değer kaybetti.

Bitcoin 60.000 USD Sınırının Altına Geriledi

BITCOIN < 60.000 USD

Artan belirsizlikler ve büyük fonların satış haberleriyle Bitcoin, psikolojik sınırın altına indi.

KÜRESEL BORSA VE PİYASA PERFORMANSI

Jeopolitik Riskler Borsaları Baskı Altında Bırakıyor

İsraili, İran ve Lübnan (Hizbullah) arasındaki karşılıklı saldırılar ve ateşkes belirsizlikleri risk iştahını düşürdü.

Asya ve Avrupa Borsalarında Negatif Seyir

Japonya (Nikkei +%0,39) ve Fransa (CAC 40 +%0,43) hariç, majör küresel endekslerin tamamı haftayı kayıpla tamamladı.

| Endeks | Haftalık Değişim (%) | Güney Kore Kospi | -%3,72 |
|-----------|----------------------|--------------------|--------|
| Nasdaq | -%4,68 | Almanya DAX | -%1,38 |
| S&P 500 | -%2,59 | İngiltere FTSE 100 | -%0,40 |
| Dow Jones | -%0,32 | İtalya MIB 30 | -%0,28 |

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE MERKEZ BANKALARI

ABD'de Güçlü İstihdam Fed Beklentilerini Değiştirdi



Tarım Dışı İstihdam:
+172 Bin Kişi (Mayıs)

Mayıs ayında 172 bin kişi artan tarım dışı istihdam verisi sonrası, Fed'den faiz indirimi yerine aralık ayında faiz artırımı beklentisi güçlendi.

Enflasyon ve Resesyon İkilemi



Euro Bölgesi ekonomisinin daralması ve artan enerji fiyatları, ECB üzerindeki faiz artırımı baskısını artırıyor (Haziran, Eylül ve Aralık aylarında artış bekleniyor).

HAFTANIN ODAK NOKTASI: SPACEX HALKA ARZI

SpaceX 12 Haziran'da Nasdaq'a Kote Oluyor



HEDEF FON: 75 Milyar USD
BEKLENEN DEĞERLEME: 1,75 Trilyon USD

75 milyar USD fon toplamayı hedefleyen şirketin, 1,75 trilyon USD değerlendirme ile ABD'nin en değerli ilk 10 şirketinden biri olması bekleniyor.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 8 Haziran Haftası

Haftanın Gündemi



ABD Veri Takvimi

- **Salı:** Dış ticaret dengesi ve 2. el konut satışları
- **Çarşamba:** TÜFE
- **Perşembe:** ÜFE ve işsizlik maaşı başvuruları
- **Cuma:** Michigan Tüketici Güven Endeksi



Avrupa Veri Takvimi

- **Pazartesi:** Fabrika siparişleri ve Sentix güveni
- **Salı:** Sanayi üretimi
- **Perşembe:** ECB faiz kararı ve Lagarde'ın konuşması
- **Cuma:** Almanya nihai TÜFE



Asya Veri Takvimi

- **Salı:** Çin dış ticaret verileri
- **Çarşamba:** Çin TÜFE ve ÜFE verileri takip edilecek

Büyüme Tahminleri ve Küresel Riskler



Büyüme Tahminlerinde Aşağı Yönlü Revize

- EBRD, 2026 büyüme beklentisini %3,4'ten %3,1'e düşürürken; OECD, savaşın uzaması durumunda küresel büyümenin %1,8'e kadar gerileyebileceği uyarısında bulundu.



Orta Doğu'daki Jeopolitik Gerilim

- İsrail, Hizbullah ve İran arasındaki karşılıklı saldırılar bölgesel güvenlik risklerini ve enerji maliyetleri üzerindeki enflasyonist baskıyı artırıyor.

Ekonomi Politikaları ve Merkez Bankaları



ABD Fed ve İstihdam Verileri

- Tarım dışı istihdam 172 bin artarken işsizlik %4,3'te sabit kaldı; Powell, Fed'in bağımsızlığının korunmasının kritik olduğunu vurguladı.

ABD'den Yeni Ticaret ve Teknoloji Hamlesi

- Trump yönetimi; Kanada, Meksika ve AB dahil birçok ortağına %10-%12,5 arası ek gümrük vergisi ve yapay zeka alanında yeni bir başkanlık kararnamesi önerdi.



Euro Bölgesi ve Enflasyon Baskısı

- Yıllık enflasyonun %3,2'ye yükselmesiyle ECB'nin Haziran ayında 25 baz puanlık faiz artışı yapması bekleniyor.

Güncel Piyasa Göstergeleri



Emtia ve Kripto Fiyatları

- Brent Petrol: 97,5 USD
- Altın ONS: 4.300 USD
- Gümüş: 66,8 USD
- Bitcoin: 62.810 USD



Döviz Kurları ve Endeksler

- Dolar/TL: 46,10
- Euro/TL: 53,14
- Dolar Endeksi: 100,1
- BIST100: 13.694

Veri Özeti

| Bölge | Son TÜFE (%) | Faiz Seviyesi (%) |
|--------|--------------|-------------------|
| ABD | %3,8 | %3,75 |
| Çin | %1,2 | %3,00 |
| Avrupa | %3,2 | %2,00 |

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 8 Haziran Haftası

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Pazartesi: Döviz Kuru Endeksi

Mayıs ayı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi verileri takip edilecek.

Çarşamba: Üretim ve Ciro Endeksleri

Nisan ayı Sanayi Üretimi, Ticaret Satış Hacmi ve Ciro Endeksleri açıklanacak.

Perşembe: TCMB Kararı

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı gerçekleştirilecek.

Cuma: Ödemeler Dengesi ve Beklenti Anketi

Nisan ayı Ödemeler Dengesi verileri ve Haziran ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak.

Finansal Göstergeler ve Rezervler



CDS Primi: 244

Türkiye'nin risk primini gösteren CDS son seviyesi seviyesini yansıtmaktadır.



Swap Hariç Net Rezervler: 26,6 Milyar USD

Brüt rezervler 159,2 milyar USD seviyesinde olup, bunun 106 milyar doları altın, 53,2 milyar doları dövizdir.

Gösterge Tahvil Faiz Oranları ve Bütçe Dengesi

● **2 Yıllık Gösterge Tahvil: %43,69**

● **5 Yıllık Gösterge Tahvil: %39,18**

● **10 Yıllık Gösterge Tahvil: %34,62**

OECD Öngörülleri



Bütçe Açığı / GSYH Beklentisi: %3,4



Kamu Borcu / GSYH: ~%24

Büyüme ve Enflasyon Öngörülleri (OECD)



Büyüme Beklentileri: %3,1 ve %3,8

Ekonominin 2026 yılında %3,1, 2027 yılında ise %3,8 büyümesi beklenmektedir.



Enflasyon Hedefi ve Görünüm

TCMB'nin orta vadeli enflasyon hedefi %5 olup; yıllık TÜFE'nin 2027 ilk yarısında %20'nin altına, yıl sonunda %15'e gerilemesi öngörülmektedir.

İç Talep ve Tüketim: 2025 son çeyreğinde hanehalkı tüketimi %4,2 artarken, nisan ayı yıllık enflasyonu %32,4 olarak kaydedilmiştir.



Politika Önceliği: Sıkı Para Politikası

Fiyat istikrarı için sıkı duruşun korunacağı, gerekirse ilave faiz artışlarının yapılabileceği vurgulanmaktadır.



Yapısal Reformlar ve Enerji

Yenilenebilir enerji yatırımlarının hızlandırılması, kadın istihdamının teşviki ve iş gücü piyasası esnekliği uzun vadeli büyüme için kritik görülmektedir.



TCMB ve Yapısal Reform Mesajları



Katılım Finans Payı: %9

Katılım finansın sistem içindeki payı 2010'lu yıllardaki %4,5 seviyesinden %9'a yükselmiştir.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 8 Haziran Haftası

BÜYÜME VE REEL SEKTÖR

2026 Yılı 1. Çeyrek GSYH Büyümesi: %2,5



Büyümeye Katkı (2026 1Ç)

Tüketim: +%3,7

Dış Talep: -%2,5



Sanayi Üretimi (Aylık/Yıllık Daralma)
%0,8 / %1,1



Kapasite Kullanım Oranı:
%74,1
(ortalama: %76)

Sektörel Satış Performansı (Aylık)



Konut:
%12 Artış



Beyaz Eşya:
%14 Artış



Taşıt:
%20 Azalış

PARA POLİTİKASI VE ENFLASYON

TCMB Politika Faizi: %37 (Sabit)

Enflasyon Ara Hedefi
(TCMB 2. Enflasyon Raporu)

%16 → **%24**

Mayıs 2026 Yıllık Enflasyon

TÜFE:
%32,61

ÜFE:
%28,93

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri



Reel Sektör:
%33,1



Hanehalkı:
%49,5



Piyasa Katılımcıları:
%23,82

POLİTİKA FAİZİ BEKLENTİLERİ (ANKET)

| Dönem | Beklenen Ortalama Politika Faizi |
|---------------|----------------------------------|
| 2026 Yıl Sonu | 2026 Yıl Sonu %33,96 |
| 12 Ay Sonrası | 12 Ay Sonrası %30,22 |
| 2027 Yıl Sonu | 2027 Yıl Sonu %25,18 |
| 24 Ay Sonrası | 24 Ay Sonrası %22,20 |

DIŞ DENGE, İSTİHDAM VE KAMU MALİYESİ

Cari Açık Görünümü

12 Aylık Kümülatif Açık: **39,7 Milyar USD**
(Aralık 2023'ten bu yana en yüksek)

Cari Açık/GSYH: **-%2,4**



İşsizlik Oranı: **%8,2**

(Tarihsel en düşük seviyelere yakın)

Bütçe Dengesi

Son Ay Bütçe Açığı: **339 Milyar TL**
12 Aylık Kümülatif Açık/GSYH: **%2,5**
(Deprem Hariç %1,7)

Piyasalarda Yabancı Payı



Tahvil: **%6**
(2025 Sonu %7,6)



Hisse Senedi: **%33,9**
(2025 Sonu %35,8)

KREDİ NOTLARI VE GÖRÜNÜM



FITCH: BB-
(Durağan)

Görünüm "Pozitif"ten
"Durağan"a çevrildi. Bir sonraki
değerlendirme 17 Temmuz



S&P: BB-
(Durağan)

17 Nisan değerlendirmesinde
kredi notu ve görünümde
değişiklik yok
Ziraat Bankası - Ekonomik Araştırmalar

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 8 Haziran Haftası (26 Mayıs Verileri)

Temel Büyüklükler (Nisan-Mayıs 2026)



Aktif Toplamı:

50.410 Milyar TL

Yılsonuna göre %7,4 artış
(Nisan 2026)



Toplam Krediler:

25.927 Milyar TL

Yılsonuna göre %13,3 yükseldi
(26 Mayıs)



Toplam Mevduat:

29.558 Milyar TL

Yılsonuna göre %8,0 büyüme
(26 Mayıs)



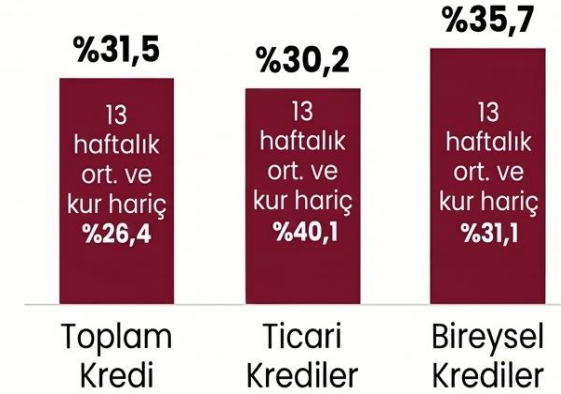
Öz Kaynak:

4.421 Milyar TL

Yılsonuna göre %6,4 artış
(Nisan 2026)

Kredi Büyüme Hızları ve Dağılımı

Kredi Büyümesi (Yıllıklandırılmış)



Kredi Portföy Dağılımı

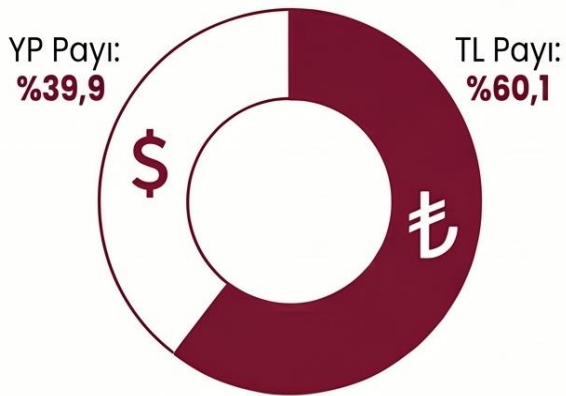


Ticari Kredilerin Sektörel Payı



Mevduat, Fonlar ve Dolarizasyon

Mevduat Yapısı



Yatırım Fonları

Toplam Yatırım Fonları:

9,6 Trilyon TL

Yılsonuna göre **1,1 trilyon TL (%13,6)** artış
Menkul kıymet yatırım fonlarında dolarizasyon: **%41,8**

Para Piyasası ve Serbest Fonlar

Serbest fonlar (para piyasası hariç):
4,4 Trilyon TL (%12,9 büyüme)

Para piyasası fonları:
2,9 Trilyon TL (%12,5 büyüme)

Takip Oranları ve Risk Göstergeleri

Tahsili Gecikmiş Alacak Oranı

Toplam: %2,7

⚠ Ticari: %2,2 ⚠ KOBİ: %3,5
⚠ Bireysel: %4,4

Bireysel Kredi Risk Detayı

Bireysel Kredi Kartlarında
Takip Oranı: **%4,7**

İhtiyaç Kredilerinde
Takip Oranı: **%5,3**

Konkordato Verileri

2025'te **2.948 adet**.
2026 Mart itibarıyla: **473 adet**
Artış hızı önceki yıla göre daha ılımlıdır.

Karşılıksız Çek ve Protestolu Senetler (Mart 2026)

Karşılıksız Çek Tutarı:
33,4 Milyar TL (+%175,9)

Protesto Edilen Senet Tutarı:
9,1 Milyar TL (+%47,3)