

ABD Piyasaları ve Teknoloji Yatırımları



250 Milyar USD Yatırım

Micron Technology, 2035 yılına kadar ABD’de gerçekleştireceği bu dev yatırım planıyla teknoloji sektöründeki iyimserliği tetikledi.



26,5 Milyar USD Halka Arz

SK Hynix, ABD’deki en büyük yabancı halka arzını gerçekleştirdi ve ilk gününde %13 değer kazandı.

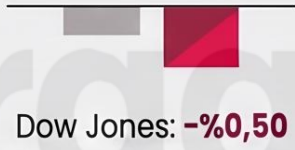
Wall Street Endekslerinde Karışık Seyir



Nasdaq: **+%1,74**



S&P 500: **+%1,23**



Dow Jones: **-%0,50**

Avrupa ve Asya Borsalarında Görünüm



Avrupa Borsalarında Sert Düşüşler

DAX (Almanya): **-%2,76**

CAC 40 (Fransa): **-%1,99**

FTSE 100 (İngiltere): **-%1,69**

Petrol fiyatlarındaki artış ve ticari risklerle değer kaybetti.



Asya’da Petrol ve Politika Baskısı

Nikkei (Japonya): **-%1,70**

Shanghai (Çin): **-%1,17**

Kospi (Güney Kore): **-%7,57**

Yükselen petrol fiyatları risk iştahını azalttı.



Hang Seng (Hong Kong) Pozitif Ayırıştı: +%3,53

Bölge genelindeki düşüşe rağmen haftayı kazançla tamamladı.

Emtia ve Tahvil Piyasası



Brent Petrol: %5,4 Artışla 76 USD

Orta Doğu’daki jeopolitik gerilimler ve Hürmüz Boğazı’ndaki geçiş azalması fiyatları yukarı çekti.



Tahvil Faizlerinde Yükseliş

ABD 2 Yıllık: **%4,21**

ABD 10 Yıllık: **%4,56**



Altın: **-%1,4 (4,120 USD)**

Gümüş: **-%4,1 (59,9 USD)**



Değerli Metallerde Geri Çekilme

Güçlü dolar ve artan tahvil faizleri etkisiyle değer kaybetti.

Enerji Fiyatlarındaki Değişim

	Savaş Öncesi	Zirve Seviyesi	Güncel	Toplam Artış (%)
Brent Petrol:	72,5 USD	119 USD (Zirve)	78,8 USD	%9 (Zirvede >%50)
Avrupa Doğal Gaz:	32 EUR/MW	69,5 EUR/MW (Zirve)	50,5 EUR/MW	%58 (Zirvede >%100)

Merkez Bankası Faiz Beklentileri (2026 Görünümü)



Fed: İndirimden Artırıma Geçiş

Savaş Öncesi:
2 Adet Faiz İndirimi
Beklentisi

Güncel Durum:
Ekim (%90) ve Aralık (%50)
Faiz Artırımı İhtimali



ECB: Şahin Beklentiler Güçleniyor

Savaş Öncesi:
1 Adet Faiz İndirimi
Beklentisi

Güncel Durum:
En Az 1 Adet Faiz Artırımı
Kesin Gözüyle Bakılıyor

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 13 Temmuz Haftası

Temel Piyasa Göstergeleri

Emtia ve Döviz Fiyatları

 Brent Petrol 78,8 USD	 Doğalgaz 50,5 EUR
 Dolar/TL 47,00	 EUR/USD Paritesi 1,1426
 Euro/TL 53,79	 Dolar Endeksi 100,9

Değerli Metaller ve Kripto

 Gümüş 58,7 USD	 Altın (ONS) 4.065 USD
 Bitcoin 62.981 USD	 Gram Altın 6.145 TL

 **Borsa İstanbul**
BIST100 endeksi haftaya 14.321 seviyesinden giriş yapıyor

Bölgesel Enflasyon (TÜFE) ve Faiz Oranları Karşılaştırması

	Son TÜFE	Faiz Seviyesi
ABD	4,2%	3,75%
Avrupa	2,8%	2,25%
Çin	2%	3%

Merkez Bankaları ve Küresel Görünüm

IMF Büyüme Tahminleri

 Küresel büyümenin 2025'teki %3,5 seviyesinden 2026'da %3,0'a gerilemesi, 2027'de ise %3,4'e toparlanması bekleniyor

Fed'in Şahin Duruşu

 Politika faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit tutulurken, üyelerin çoğunluğu 2026'da en az bir faiz artışı öngörüyor

ECB ve Yatırımcı Güveni

 Euro Bölgesi Sentix endeksi -13,4'ten -3,1'e yükselirken, üyeler enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğu konusunda birleşiyor

Haftalık Ekonomik Takvim (13 Temmuz Haftası)

ABD Gündemi

 **Salı-Çarşamba:** Fed Başkanı Warsh'un sunumları, TÜFE ve ÜFE verileri
Perşembe: Perakende satışlar
Cuma: Sanayi üretimi ve Michigan tüketici güveni

Avrupa ve Asya Gündemi

 **Euro Bölgesi:** Çarşamba sanayi üretimi, Cuma nihai TÜFE
Çin: Salı dış ticaret, Çarşamba 2. Çeyrek GSYH ve işsizlik verileri

Jeopolitik ve Enerji Gündemi

Hürmüz Boğazı Gerginliği

 İran, güvenlik gerekçesiyle Hürmüz Boğazı'nı kapattığını açıklarken, ABD İran menşeli petrol ürünlerine yönelik geçici ticaret iznini iptal etti.

Rusya'nın İhracat Kısıtlaması

 Rusya, Ukrayna'nın rafineri saldırıları sonrası iç piyasada istikrarı sağlamak amacıyla dizel yakıt ihracatını yasakladı.

2. Çeyrek Bilanço Dönemi

Teknoloji ve Yapay Zekâ: TSMC

 Perşembe günü açıklanacak TSMC bilançosu, yapay zekâ yatırım talebine ve 2026 hasılat beklentilerine yönelik sinyaller açısından kritik önemde.

Finans Devleri

 Salı günü JPMorgan Chase ve Goldman Sachs, Çarşamba günü ise Morgan Stanley bilanço sonuçlarını açıklayacak.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 13 Temmuz Haftası

Ekonomi Yönetiminden Mesajlar



Türk Lirasına Güven ve Ters Dolarizasyon

Bakan Mehmet Şimşek, TL mevduat payının %62 ile son 11 yılın zirvesine ulaştığını ve yatırımcı güveninin arttığını belirtti.



Haziran Ayı Yıllık Enflasyon: %32,1

TCMB Başkanı Karahan, enflasyonun gerilediğini, kira ve eğitimdeki fiyat katılığının azalmasının dezenflasyonu desteklediğini ifade etti.



Sıkı Para Politikası Kararlılığı

Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı duruşun korunacağı ve enflasyon görünümünde sapma olması durumunda ek sıkılaştırma yapılacağı vurgulandı.

Güncel Finansal Göstergeler



CDS Risk Primi: 227

Türkiye'nin kredi risk primi 227 seviyesinde seyrederek piyasa güvenini yansıtmaktadır.



Rezervlerde Güçlü Görünüm

TCMB rezervleri brüt 159,7 milyar dolar seviyesine ulaşırken, swap hariç net rezervler 40 milyar dolar olarak kaydedildi.

Rezervler ve Tahvil Faiz Oranları

Gösterge	Değer / Detay
Brüt Rezervler	159,7 Milyar USD
Altın Rezervleri	97,7 Milyar USD
Döviz Rezervleri	62 Milyar USD
2 Yıllık Gösterge Tahvil	%41,09
5 Yıllık Gösterge Tahvil	%38,56
10 Yıllık Gösterge Tahvil	%33,90

13 Temmuz Haftası Veri Takvimi



Pazartesi

Ticaret ve Ödemeler Dengesi

Mayıs ayı ticaret satış hacmi, ciro endeksleri ve ödemeler dengesi verileri takip edilecek.



Perşembe

Merkezi Yönetim Bütçesi

Haziran ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi sonuçları kamuoyu ile paylaşılacak.



Cuma

Konut Verileri ve Fitch Değerlendirmesi

Konut satışları ve fiyat endeksi, kısa vadeli dış borç istatistikleri ve Fitch'in Türkiye not değerlendirmesi bekleniyor.

Uluslararası Gündem: NATO Zirvesi



50 Milyar Doları Aşan Yeni Tedarik Anlaşması

Ankara'daki zirvede müttefiklerin kolektif üretim kapasitesini artıracak dev savunma anlaşmaları duyuruldu.



Ukrayna'ya Uzun Vadeli Destek

Müttefikler, Ukrayna'ya 2026 yılı için 70 milyar avro askeri yardım taahhüdünde bulundu.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 13 Temmuz Haftası

BÜYÜME VE ÜRETİM GÖSTERGELERİ



2026 1. Çeyrek GSYH Büyümesi: %2,5

2025: %3,6, 2026 Yıl Sonu Beklentisi: %3,2 (Piyasa Katılımcıları)



Haziran Ayı İmalat PMI: 47,1

49,8'den gerileme, imalat sektöründe zayıflama sinyali



Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanımı

Sanayi üretimi aylık %2,9 daraldı, yıllık yatay.

Kapasite Kullanımı: %74,3
(Tarihsel ortalama %76)

ENFLASYON VE PARA POLİTİKASI



Haziran 2026 Yıllık TÜFE: **%32,11**
(Aylık %0,99)



Haziran 2026 Yıllık ÜFE: **%28,09**
(Aylık %1,80)



TCMB Politika Faizi: %37
Sabit tutuldu
(Üst bant %40, Alt bant %35,5)
Sonraki PPK: 23 Temmuz

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri

Piyasa Katılımcıları: **%23,8**

Reel Sektör: **%33,1**

Hanehalkı: **%46,1**

BEKLENTİLER (PİYASA KATILIMCILARI)

Dönem	Politika Faizi Beklentisi	TÜFE Beklentisi
2026 Yıl Sonu	%34,72	%29,14
12 Ay Sonrası	%30,14	%23,80
2027 Yıl Sonu	%25,67	%21,39
24 Ay Sonrası	%22,14	%18,29

SEKTÖREL VERİLER VE TÜKETİM



Konut Satışları: %26 Düşüş



Taşıt Satışları: %20 Düşüş



Beyaz Eşya Satışları: %7,2 Düşüş



Turizm Verileri (Mayıs)

Yabancı ziyaretçi aylık %37,5 arttı (4,9 milyon), ancak yıllık %3,6 azaldı. Son üç yılın en düşük Mayıs verisi

DIŞ DENGİ VE KAMU MALİYESİ



Cari İşlemler Dengesi

12 aylık kümülatif açık **37,3 milyar USD.**
Cari açık/GSYH: **%-2,3**
(20 yıllık ortalama %3,6)



Bütçe Dengesi ve İşsizlik

Aylık bütçe açığı: **298 milyar TL**
İşsizlik Oranı: **%8,2**
(Tarihsel düşük seviyelerde)

PİYASALAR VE KREDİ NOTLARI

Piyasalarda Yabancı Payı



Tahvil Piyasası **%6,76**
(2025 sonu: %7,6)



Hisse Senedi Piyasası **%32,66**
(2025 sonu: %35,8)



Kredi Derecelendirme Notları

Fitch: **BB-** (Görünüm Durağan).
S&P: **BB-** (Görünüm Durağan).
Fitch sonraki değerlendirme: 17 Temmuz

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 13 Temmuz Haftası (3 Temmuz Verileri)

Temel Bilanço Büyüklükleri

Aktif Toplamı:

51.761 Milyar TL

Mayıs 2026 verisidir; yılsonuna göre %10,3 oranında bir değişim kaydedilmiştir.

Toplam Mevduat:

29.872 Milyar TL

3 Temmuz itibarıyla yılsonuna göre %9,1 büyümeye gerçekleşmiştir.

Toplam Krediler:

26.747 Milyar TL

3 Temmuz itibarıyla yılsonuna göre %16,9 artış görülmüştür.

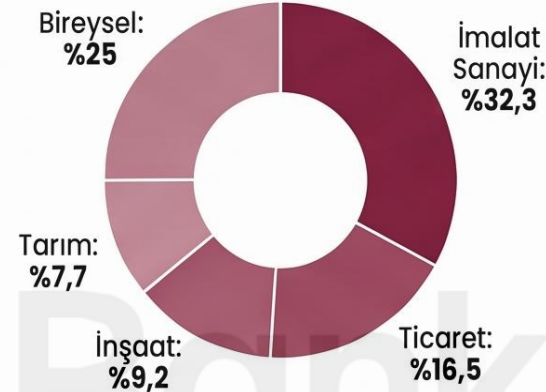
Öz Kaynak:

4.467 Milyar TL

Mayıs 2026 itibarıyla yılsonuna göre %7,5 değişim göstermiştir.

Kredi Büyümleri ve Dağılımı

Kredi Dağılımı: %75 Ticari, %25 Bireysel



Toplam Kredi Büyümesi: %33,8 (Yıllıklandırılmış)

13 haftalık ortalama ve kur etkisi hariç hesaplanan büyüme oranı %29,6'dır.

Bireysel Kredi Büyümesi: %39,5 (Yıllıklandırılmış)

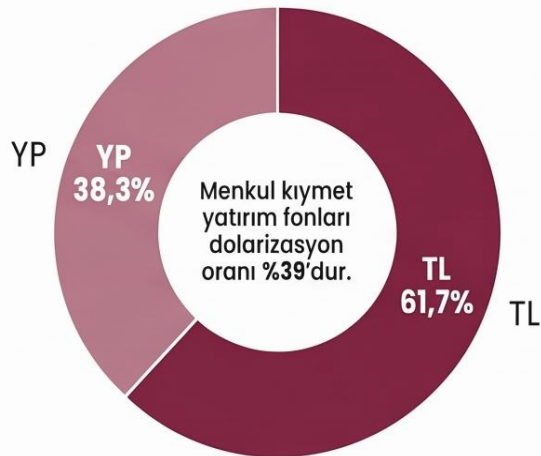
13 haftalık ortalama baz alındığında büyüme oranı %34,4 seviyesindedir.

Ticari Kredi Büyümesi: %32 (Yıllıklandırılmış)

13 haftalık ortalama ve kur etkisi hariç bakıldığında büyüme oranı %42,6 ile daha yüksektir.

Mevduat Yapısı ve Yatırım Fonları

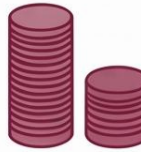
TL Mevduat Oranı: %61,7



Toplam Yatırım Fonları:

10,1 Trilyon TL

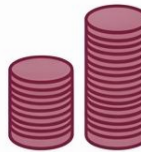
Yılsonuna göre 1,6 trilyon TL artışla %19,5 büyümeye kaydedilmiştir.



Para Piyasası Fonları:

3,1 Trilyon TL

Yılsonuna göre 540 milyar TL artışla %20,9 büyümeye oranı yakalanmıştır.



Serbest Fonlar (Para Piyasası Hariç):

4,7 Trilyon TL

Yılsonuna göre 763 milyar TL artışla %19,6 büyümeye göstermiştir.

Risk Göstergeleri ve Takip Oranları

Toplam Takip Oranı (NPL):

%2,8

İhtiyaç: %5,5

Bireysel Kredi Kartı: %4,9

Bireysel: %4,6

KOBİ: %3,7

Ticari: %2,2



Konkordato Sayısı:

807 Firma (Mayıs 2026)

2025 yılı toplamı 2,948 adettir; 2026'da artış devam etse de geçen seneye göre daha ılımlı bir seyir izlenebilir.



Protestolu Senetler:

13,4 Milyar TL

Hisan 2026 itibarıyla önceki yıla göre %117 oranında bir artış göstermiştir.



Karşılıksız Çekler:

26,3 Milyar TL

Nisan 2026 itibarıyla önceki yıla göre %29 oranında artış kaydedilmiştir.



Ziraat Bankası

Ekonomik Arařtırmalar

Soru, Görüş, Öneri ve Eleştirileriniz İçin Lütfen:
ekonomikarastirmalar@ziraatbank.com.tr - +90 216 590 1018

