

Uygur Yolcu  
uyyolcu@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy  
dakkoca@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3028

Gürol Atay  
gatay@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu  
sekeskin@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3357

## DEĞERLENDİRME

**ÖZET:** Wall Street endeksleri, ABD-İran müzakerelerindeki olumlu gelişmelere karşın, taraflardan gelen çelişkili açıklamaların ve Fed'in şahin para politikası duruşunu sürdüreceğine ilişkin beklentilerin güçlenmesinin etkisiyle dün teknoloji hisselerinin öncülüğünde %2'yi aşan düşüşlerle kapattı. ABD vadeliileri bu sabah karışık seyreliyor, Avrupa vadeliileri %0,6'ya varan düşüş sergiliyor. Asya tarafında Japonya borsası hariç yükselişler gözleniyor. ABD Başkanı Trump, İran'ın sonsuz süreyle nükleer denetimleri kabul ettiğini belirterek, ABD Başkan Yardımcısı Vance, İran tarafıyla başarılı nihai anlaşma için iyi bir temel atıldığını, Hürmüz Boğazı'nın açık olduğunu ve İran tarafının Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı (IAEA) denetçilerini yeniden davet etmeyi onayladığını söyledi. İran yönetiminin ise, müzakerelerde ABD'nin belirttiği şekilde nükleer ile ilgili bir taviz olmadığını belirtmesi, iki ülke arasındaki kırılğan barış anlaşmasının geleceğine ilişkin soru işaretlerini öne çıkardı.

Ayrıca ABD Hazine Bakanlığı tarafından İran petrolünün üretimi, teslimatı ve satışına izin veren 60 günlük geçici bir genel lisans yayımlandığı bildirildi. Buna göre, İran menşeli ham petrol, petrokimya ve petrol ürünlerinin üretimi, sevkiyatı ve satışı 21 Ağustos tarihine kadar resmen serbest bırakıldı. Söz konusu muafiyet kararı, ABD ve İran arasında son dönemde yürütülen barış müzakerelerinin ve Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik olumlu adımların somut bir yansıması olarak değerlendiriliyor. Bu haberle birlikte, Brent petrolün varil fiyatı dün %1,1 düşüşle 77,1 USD seviyesine gerilerken, bu sabah düşüşünü sürdürerek 76,8 USD seviyesinde seyreliyor.

İngiltere Başbakanı Starmer, görevinden istifa etti. Starmer, partisinin Ulusal Yürütme Komitesi'nden adaylıkların 9 Temmuz'dan başlayarak Parlamento'nun yaz tatili bitene kadar alınacağı bir takvim belirlemesini isteyeceğini ve Parlamento'nun eylül ayında tekrar toplanmadan önce bir liderin göreve gelmesini sağlanacağını söyledi. Starmer'in yerine İngiltere'nin Makerfield bölgesinde yapılan ara seçimleri kazanarak milletvekili olan Burnham'ın geçmesi bekleniyor.

Fed'e yönelik faiz artırım beklentilerinin güçlenmesiyle dolar endeksi 100 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürüyor. Dolar endeksi, dün %0,4 artışla 101,4 seviyesine çıkarak yükselişini beşinci güne taşıdı, bu sabah yükselişini sürdürerek %0,1 artışla 101,5 seviyesinde seyreliyor.

**ABD'de haziran ayı S&P Global imalat sektörü öncü PMI verisi**, 55,1'den 55,7'ye yükselerek beklentilerin üzerinde kaydedilerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve imalat sektöründe büyümenin kısmen hızlandığını gösterdi. **Haziran ayı S&P Global hizmet sektörü öncü PMI verisi**, 50,7'den 51,3'e yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve hizmet sektöründe büyümenin kısmen hızlandığına işaret etti.

**Avrupa genelinde imalat PMI'lar, haziran ayında** Almanya hariç 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde kaydedildi. **Bölge genelinde hizmet PMI'lar ise, haziran ayında** 50 eşik seviyesinin altında daralma bölgesinde gerçekleşti.

**Euro Bölgesi'nde tüketici güveni**, haziranda öncü veriye göre bir önceki aya göre 1,3 puan artışla -19'dan -17,7'ye yükselmekle birlikte beklentilerin üzerinde kaydedilerek son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

**Yurt içinde ise, TCMB tarafından yayımlanan haziran ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'nde** piyasa katılımcıları ve reel sektörün enflasyon beklentilerinde yatay seyir gözlenirken, hanehalkının enflasyon beklentisinde kısmi iyileşme görüldü.

**TÜİK tarafından yayımlanan tüketici güven endeksi verisi**, haziranda %2,5 artışla 85,8'den 87,9 seviyesine yükselerek toparlanmayı üçüncü aya sürdürdü. Böylece endeks haziranda Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedildi.

**Gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda** mayıs ayında mevsimselliğin etkisiyle toparlanma göstererek bir önceki aya göre %37,5 oranında güçlü artışla 4,9 milyon kişi seviyesine yükselse de son üç yılın en düşük mayıs ayı verisi kaydedildi. Bununla birlikte gelen yabancı ziyaretçi sayısında mayısta **yıllık bazda** %3,6 oranında azalış gözlemlendi.

**Bugün yurt dışında, ABD tarafında konut piyasası verilerinden mayıs ayı yeni konut satışları verisi ve Avrupa tarafında Almanya'da imalat, inşaat, toptan ve perakende ticaret sektörlerinde faaliyet gösteren firmaların, ekonomide mevcut ve gelecek 6 aylık döneme yönelik değerlendirmelerini yansıtan IFO iş dünyası endeksi haziran ayı verisi** takip edilecek. **Yurt içinde ise, haziran ayı sektörel güven endeksleri** izlenecek.

**ABD'de ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyal veren S&P Global imalat ve hizmet sektörleri haziran ayı öncü PMI verileri** takip edildi.

• **Haziran ayı S&P Global imalat sektörü öncü PMI verisi**, 55,1'den 55,7'ye yükselerek beklentilerin (54,6) üzerinde kaydedilerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve imalat sektöründe büyümenin kısmen hızlandığını gösterdi. Bu yukarı yönlü ivmeyi tetikleyen unsurlar, yeni siparişlerde Nisan 2022'den bu yana en güçlü artışın yanında, üretim artışının da Temmuz 2021'den bu yana en hızlı tempoda hızlanması oldu. **Haziran ayı S&P Global hizmet sektörü öncü PMI verisi**, 50,7'den 51,3'e yükselerek beklentilerin (51,1) üzerinde gerçekleşti ve hizmet sektöründe büyümenin kısmen hızlandığına işaret etti. Haziran ayı verisi, hizmet sektörü faaliyetlerinde şubat ayından bu yana en güçlü iyileşmeye işaret etti.

## Ekonomide ve Bankacılık Sektöründe Seçilmiş Göstergeler Makroekonomi Sunumu (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin  
Kamera ile Karekodu Okutunuz

Masaüstü Ulaşım İçin  
Bağlantıyı Tıklayınız



Sunum Erişim Linki

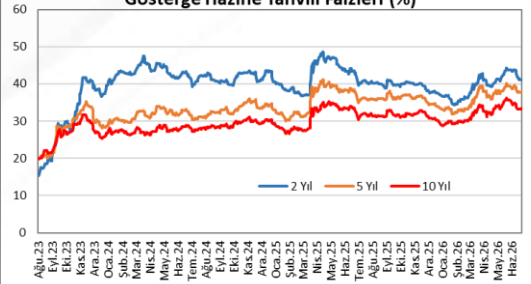


	22.06.2026	23.06.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	14.730	14.540	-1,3%
TR 5 Yıllık CDS Primi	219	224	5 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	41,13%	41,13%	0 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	33,29%	33,45%	16 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,23%	4,20%	-3 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,51%	4,50%	-1 bps

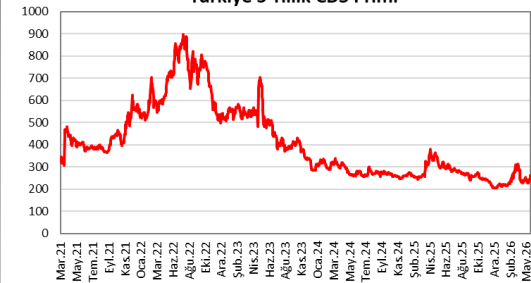
	22.06.2026	23.06.2026	Değişim
USD/TL	46,4654	46,4760	0,02%
EUR/TL	53,1244	52,9170	-0,39%
EUR/USD	1,1429	1,1382	-0,41%
Dolar Endeksi (DXY)	101,0	101,4	0,38%
Altın (USD / Ons)	4.190	4.117	-1,74%
Gümüş (USD / Ons)	65,1	61,6	-5,39%
Brent Petrol (USD / Varil)	77,90	77,08	-1,05%

Dünya Borsaları	22.06.2026	23.06.2026	Değişim
NASDAQ	26.167	25.587	-2,21%
Dow Jones	51.713	51.667	-0,09%
S&P 500	7.473	7.365	-1,44%
Euro Stoxx 600	639	635	-0,73%
Nikkei	72.354	69.788	-3,55%
Shenzhen CSI 300	5.060	4.919	-2,77%
Shanghai	4.163	4.106	-1,37%
Hang Seng	23.769	23.336	-1,82%

### Gösterge Hazine Tahvil Faizleri (%)



### Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



**Avrupa genelinde haziran ayı HCOB imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** takip edildi.

- **Bölgede imalat PMI'lar, haziran ayında** Almanya hariç 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde kaydedildi. Öncü verilere göre imalat PMI'lar **Almanya'da** 50,1'den 50 eşik seviyesine hafif gerileyerek imalat sektörünün ılımlı büyüme bölgesinden durağan seyre geçtiğine işaret ederken, **Fransa'da** 49,7'den 50,7'ye yükselerek imalat sektörünün daralma bölgesinden büyüme bölgesine geçtiğine işaret etti. İmalat PMI'lar haziranda **Euro Bölgesi'nde** 51,6'dan 51,3'e ve **İngiltere'de** 53,9'dan 53,1'e gerileyerek imalat sektöründe büyümenin kısmen yavaşladığını gösterdi.
- **Euro Bölgesi'nde imalat PMI'a bakıldığında**, haziranda 51,6'dan 51,3'e gerileyerek imalat sektöründe büyümenin yavaşladığına işaret ederken, sektör beşinci ay üst üste büyüme bölgesinde seyretti, ancak Orta Doğu kaynaklı tedarik zinciri aksamaları faaliyetleri olumsuz etkilediği için büyüme ikinci ay üst üste yavaşladı. Firmaların yeni siparişleri hafif toparlanma kaydetti. Firmaların istihdamı ise düşmeye devam etti ve iş dünyası güveni zayıf kaldı. Firmaların girdi fiyatları artmaya devam etmekle birlikte artış hızı kısmen yavaşladı. Firmaların ürün satış fiyatları artış hızı da girdi maliyetlerine göre daha sınırlı olsa da ılımlılaştı.
- **Bölge genelinde hizmet PMI'lar, haziran ayında** 50 eşik seviyesinin altında daralma bölgesinde gerçekleşti. Buna göre hizmet PMI'lar, haziranda **Almanya'da** 48,1'den 46,8'e ve **İngiltere'de** ise 49,3'ten 48,7'ye gerileyerek hizmet sektöründe daralmanın hızlandığına işaret ederken, **Fransa'da** 44,3'ten 47,4'e ve **Euro Bölgesi'nde** 47,7'den 48,9'a yükselerek sektörde daralmanın yavaşladığına ilişkin sinyal verdi.
- **Euro Bölgesi'nde hizmet PMI'a bakıldığında**, haziranda 47,7'den 48,9'a yükselerek sektörde daralmanın yavaşladığına işaret ederken, son üç ayın en yüksek seviyesinde kaydedildi. Yeni alınan işler düşmeye devam etmekle birlikte daralma hızı yavaşladı. Firmaların istihdam eğilimleri iyileşirken, sınırlı da olsa personel sayısında yeniden artış kaydedildi. Firmaların girdi fiyatlarının artış hızı zayıflarken, ürün satış fiyatlarındaki artış da yavaşladı. Firmaların gelecek döneme ilişkin iş güveni güçlendi ve bu durum da gelecekteki faaliyetlere ilişkin beklentilerin iyileştiğini gösterdi.

**Euro Bölgesi'nde tüketici güveni**, haziranda öncü veriye göre bir önceki aya göre 1,3 puan artışla -19'dan -17,7'ye yükselmekle birlikte beklentilerin (-18) üzerinde kaydedilerek son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Tüketici güvenindeki kısmen toparlanmada, özellikle son dönemde ABD ve İran arasındaki müzakerelerde ilerleme kaydedilmesi ve petrol fiyatlarındaki gevşemenin belirleyici olduğu gözleniyor.

**Yurt içinde** ise, **TCMB tarafından haziran ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi yayımlandı**. Haziran ayında, piyasa katılımcıları ve reel sektörün enflasyon beklentilerinde yatay seyir gözlenirken, hanehalkının enflasyon beklentisinde kısmi iyileşme görüldü. Bununla birlikte piyasa katılımcılarının ve reel sektörün enflasyon beklentileri Ocak 2022'den bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürmekte. Hanehalkının enflasyon beklentisi ise Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

- **Piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri** haziranda %23,8 seviyesinde yatay seyir izledi.
- **Reel sektörün 12 ay sonrası enflasyon beklentileri** de bir önceki ay ile aynı seviyede %33,1 düzeyinde gerçekleşti.
- **Beklentiler kanalında en dirençli kesimi temsil eden hanehalkı enflasyon beklentilerinde** ise %49,5'ten %46,1 seviyesine gerileme kaydedildi.
- Haziran ayında piyasa katılımcıları ile hanehalkının enflasyon beklentileri arasındaki makas aralığı 25,7 puandan 22,3 puana düşüş kaydetti.
- "Enflasyonun artacağını bekleyen hanehalkı oranı" bir önceki aya göre 1,5 puan azalarak %66,5 seviyesinde gerçekleşti; "Enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı" ise bir önceki aya göre 0,1 puan yükselişle %15,7 seviyesine ulaştı.

**TÜİK tarafından yayımlanan tüketici güven endeksi verisi**, mayısta aylık bazda %0,3 oranında yükselişin ardından, haziranda %2,5 artışla 85,8'den 87,9 seviyesine yükselerek toparlanmayı üçüncü ayda sürdürdü. Böylece endeks haziranda Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedildi. Alt kalemler incelendiğinde, haziran ayında "mevcut dönemde hanenin maddi durumu" endeksinde %4,5 artış gözlenirken, "gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi" endeksinde %1,9 artış ve "gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi" endeksinde %3,1 artış kaydedildi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksinde ise %1,4 artış gözlendi.

**Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından mayıs ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı istatistikleri yayımlandı. Gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda** mayıs ayında mevsimselliğin etkisiyle toparlanma göstererek bir önceki aya göre %37,5 oranında güçlü artışla 3,5 milyon kişi seviyesinden 4,9 milyon kişi seviyesine yükselse de son üç yılın en düşük mayıs ayı verisi kaydedildi. Bununla birlikte gelen yabancı ziyaretçi sayısında mayısta **yıllık bazda** %3,6 oranında azalış gözlemlendi. **12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı** nisan ayındaki 52,6 milyon kişi seviyesinden, mayıs ayında %0,3 oranında sınırlı azalışla 52,4 milyon kişi seviyesine hafif geriledi.

## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki	
22 Haz	Türkiye		10:00	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	87,9		85,8	
			11:00	Gelen Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Mayıs, Yıllık Değişim, %)	-3,6%		9,4%	
			10:00	Sektörel ve Hanehalkı Enflasyon Beklentileri (Haziran)				
	Çin		04:15	1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Haziran)	3,00%	3,00%	3,00%	
			04:15	5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Haziran)	3,50%	3,50%	3,50%	
			Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü Veri, Haziran)	-17,7	-18,0	-19,0
23 Haz	Almanya		10:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	50,0	50,2	50,1	
			10:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	46,8	49,0	48,1	
	Fransa		10:15	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	50,7	50,5	49,7	
			10:15	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	47,4	45,8	44,3	
			Euro Bölgesi	11:00	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	51,3	51,6	51,6
	İngiltere		11:00	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	48,9	48,8	47,7	
			11:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	53,1	53,5	53,9	
			11:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	48,7	50,0	49,3	
			ABD	16:45	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	55,7	54,6	55,1
16:45	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Haziran)	51,3		51,1	50,7			
24 Haz	Türkiye		10:00	Sektörel Güven Endeksleri (Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Sektörleri) (Haziran)				
			Almanya	11:00	IFO İş Dünyası Endeksi (Haziran)		85,5	84,9
			ABD	17:00	Yeni Konut Satışları (Aylık Değişim, Mayıs)		3,3%	-6,2%
25 Haz	Almanya		09:00	GfK Tüketici Güveni (Temmuz)		-28,0	-29,8	
			ABD	15:30	GSYH Büyümesi (Yıllıklandırılmış Çeyreklik, 1. Çeyrek, Nihai Veri)		1,6%	0,5%
15:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Fiyat Endeksi (Çeyreklik, 1. Çeyrek, Nihai Veri)			4,4%	2,7%			
15:30	PCE Deflatör (Yıllık, Mayıs)			4,1%	3,8%			
15:30	Çekirdek PCE Deflatör (Yıllık, Mayıs)			3,4%	3,3%			
15:30	Kişisel Gelirler (Mayıs)			0,4%	0,0%			
15:30	Kişisel Harcamalar (Mayıs)			0,6%	0,5%			
15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü Veri, Aylık Değişim, Mayıs)			-4,7%	8,0%			
15:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 20 Haziran)			225	226			
26 Haz	ABD		17:00	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai Veri, Haziran)		48,9	44,8	