

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.087	1,49%	-1,56%	-8,28%	-5,39%
	Altın Gram	6.103	1,53%	-1,19%	-6,64%	2,57%
	Gümüş Ons	58,8	1,61%	-9,43%	-20,87%	-17,51%
	BRENT	72,0	-4,34%	-10,67%	-21,96%	18,31%
Borsa	BIST100	14.274	0,10%	-3,13%	4,47%	26,75%
	KATILIM50	16.637	0,44%	-3,39%	-1,92%	34,21%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	36,98	-0,25	-0,62	-3,18	2,66
	TR 10 Yıllık	30,83	0,06	-0,14	-2,11	3,67
	ABD 10 Yıllık	4,37	-0,02	-0,09	-0,12	0,20
Döviz	USD	46,45	0,04%	0,38%	1,79%	8,41%
	EUR	53,16	0,76%	-0,19%	-0,49%	5,30%
	Sepet	49,69	0,23%	0,10%	0,63%	6,71%
	Dolar Endeksi	101,37	0,06%	0,58%	2,08%	3,14%

Veriler 26.06.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD ile İran arasında sağlanan mutabakatın ardından Hürmüz Boğazı'ndaki trafiğin artmasıyla petrol fiyatlarında şiddetli geri çekilmeler görüldü. Ancak, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımı ihtimalini güçlendiren veri akışları ile dolar endeksi desteklendi. Bu hafta küresel tarafta Orta Doğu'daki gelişmelerle birlikte ABD'de açıklanacak olan istihdam raporu, yurt içinde ise enflasyon verisi öne çıkan gelişmeler olarak takip edilecek.

Geçtiğimiz hafta ABD'de 2026 yılı ilk çeyrek büyüme oranı nihai olarak %1,6'dan %2,1'e revize edildi. Ekonomideki hareketliliğe dair olumlu sinyaller veren Haziran ayı öncü PMI verilerinde yükseliş kaydedildi. Piyasa beklentilerini geride bırakan imalat PMI, 55,7 ile Mayıs 2022 sonrası en iyi performansını sergiledi. Hizmetler PMI da 51,3 değeriyle son dört ayın en yüksek seviyesine çıktı. Mayıs ayına ilişkin PCE enflasyonu aylık bazda %0,4 ile %0,5 düzeyindeki beklentilerin altında kalsa da, yıllık bazda %4,1 ile Nisan 2023'ten bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. Çekirdek PCE Mayıs ayında beklentilerine uyumlu şekilde %0,3 artarken, yıllık bazda artış %3,4 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı öncü imalat sanayi PMI, aylık bazda 0,3 puanlık bir düşüşle 51,3'e gerilese de sektördeki büyümenin devam ettiğini gösterdi. Diğer yandan, hizmetler sektörü PMI aylık 1,2 puanlık artışla 48,9'a yükselmesine rağmen, üst üste üçüncü ayda da 50 eşik değerinin altında kaldı. Asya tarafında ise Çin'de gösterge faiz olarak işlev gören 1 ve 5 yıllık kredi faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi. Ayrıca, Tokyo'da taze gıda hariç tüketici fiyat endeksi Haziran ayında yıllık bazda %1,6 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) yakından izlediği taze gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise %1,9 yükseldi. Veriler, enflasyonun BoJ'un %2 hedefini aşabileceği yönündeki endişeleri artırırken, piyasalarda bankanın faiz artırımlarını sürdüreceği beklentilerini güçlendirdi.

Yurt içi piyasalarda Haziran'da 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri geçen aya göre, piyasa katılımcıları için 0,01 puan azalarak %23,81 seviyesine, hane halkı için 3,38 puan düşerek %46,13 seviyesine gerilerken reel sektör için değişmeyerek %33,10 seviyesinde kaldı. Haziran ayına ilişkin tüketici güven endeksi %2,5 oranında artarak 87,9 seviyesine yükseldi ve Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Ayrıca aynı dönemde sektörel güven endeksleri incelendiğinde, üç alt sektörde de (hizmet, perakende ticaret, inşaat) yükseliş görülürken perakende ticaret sektörü 112,8 ile sektörler arasında en yüksek değeri aldı. Ek olarak, JPMorgan, petrol fiyatlarındaki düşüş ve TCMB'den gelen gevşeme sinyallerini gerekçe göstererek Türkiye için 2026 yıl sonu politika faizi tahminini %37'den %35'e düşürdü. Banka, Merkez Bankası'nın eylül ve ekim aylarında 100'er baz puanlık faiz indirimine gideceğini öngördü.

Veri Takvimi

- 29 Haziran 2026 Pazartesi** Türkiye; Ekonomik Güven Endeksi (Haziran) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Haziran-Nihai)
- 30 Haziran 2026 Salı** Türkiye; Hizmet ÜFE (Mayıs), Dış Ticaret İstatistikleri (Mayıs), İş Gücü İstatistikleri (Mayıs) Çin; Resmi PMI (Haziran) İngiltere; GSYİH (1Ç26-Nihai) Almanya; TÜFE (Haziran) ABD; JOLTs Açık İş Sayısı (Mayıs), CB Tüketici Güven Endeksi (Haziran)
- 01 Temmuz 2026 Çarşamba** Türkiye; İSO İmalat PMI (Haziran) Dünya Geneli; İmalat PMI (Haziran-Nihai) Euro Bölgesi; TÜFE (Haziran-Öncü) ABD; ADP İstihdam Raporu (Haziran)
- 02 Temmuz 2026 Perşembe** ABD; Resmi İstihdam Raporu (Haziran)
- 03 Temmuz 2026 Cuma** Türkiye; TÜFE/Yİ-ÜFE (Haziran)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ons altın %1,56 değer kaybederek 4.087 dolar seviyesine gerilerken, gram altın da bu azalışa paralel olarak haftalık %1,19 düşüşle 6.103 TL seviyesine indi. Ons altında, ABD'de faiz artırımlarına ilişkin beklentilerin dolar endeksini güçlendirmesi ve yatırımcıların kırılgan ABD-İran barış anlaşmasını değerlendirmeye devam etmesiyle üst üste dördüncü haftalık kayıp yaşandı. Önümüzdeki süreçte makroekonomik parametreler ve küresel merkez bankaları faiz patikası sinyalleri, altın fiyatlarının ana gidişatını belirlemeye devam edecektir. Teknik açıdan bakıldığında, ons altındaki düşüş trendi kırılmadığı sürece fon dağılımlarında yer vermeyi veya mevcut pozisyonları artırmayı riskli bulmaktayız.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftalık bazda %3,13'lük bir kayıp yaşadı ve haftayı 14.274 puandan tamamladı. Katılım 50 endeksi de genel piyasa eğilimine paralel olarak haftayı %3,39 oranında bir azalışla 16.637 puandan kapattı. Bir önceki hafta olduğu gibi, BIST Finansal Kiralama Faktöring Endeksi %7,33 ile pozitif, BIST Tekstil Deri Endeksi %6,99 ile negatif ayrıışan sektör endeksleri oldular. Kısa vadeli oynaklıkların ve sektörel bazda ayrıışmaların yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların orta vadeli beklentileri koruyarak risk profillerine uygun ölçüde pozisyon almalarını öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisinde aşağı yönlü seyrin ve normalleşme hareketinin korunduğu bir hafta geride kaldı. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 0,62 puanlık düşüş gerçekleştirerek %36,98 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi de 0,14 puanlık azalışla %30,83 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ABD 10 yıllık tahvil faizinin haftalık bazda 0,09 puanlık düşüşle %4,37 seviyesine çekilmesi dış borçlanma maliyetleri üzerindeki küresel baskıyı hafifleten bir unsur oldu. Merkez bankasının dezenflasyon sürecindeki kararlı duruşu ile likidite yönetimindeki sıkı adımlar, önümüzdeki dönemde de getiri eğrisinin vade yapısı ve tahvil fiyatlamalarının seyri üzerinde en kritik belirleyici unsur olmaya devam edecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,38'lik sınırlı bir yükselişle 46,45 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL haftalık %0,19 azalış kaydederek 53,16 TL seviyesine geriledi. Küresel piyasalarda dolar endeksi (DXY), Fed'in faiz artırımı beklentilerindeki güçlenme sinyalleri ile haftalık bazda %0,58 oranında yükselişle 101,37 seviyesine tırmanarak güçlü seyrini korudu. Yurt içi piyasalarda sürdürülen pozitif reel faiz ve sıkı likidite yönetimi, kurlardaki oynaklığı ve yukarı yönlü spekülasyon hareketleri sınırlandıran en önemli tampon işlevini görmeye devam ediyor. 2026 yılı genelinde sıkı para politikası duruşunun kurda istikrarlı bir seyir sağlayacağı öngörümüzü korurken, portföylerde TL ağırlıklı varlıkların önceliklendirilmesi önerimizi sürdürüyoruz.