

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	3.433	1,37%	3,44%	4,37%	30,87%
	Altın Gram	4.350	1,50%	4,13%	4,90%	45,74%
	Gümüş Ons	36,3	-0,13%	0,90%	10,08%	25,65%
	BRENT	73,7	5,77%	11,06%	17,68%	-1,36%
Borsa	BIST100	9.312	-2,19%	-1,84%	3,24%	-5,28%
	KATILIM50	9.931	-2,57%	-0,92%	3,37%	5,65%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	43,86	0,82	0,62	-0,20	3,30
	TR 10 Yıllık	33,93	0,50	0,44	0,41	5,15
	ABD 10 Yıllık	4,42	0,05	-0,10	0,01	-0,16
Döviz	USD	39,41	0,13%	0,48%	0,50%	11,38%
	EUR	45,50	-0,48%	1,87%	2,29%	24,07%
	Sepet	42,54	0,34%	1,67%	2,39%	18,13%
	Dolar Endeksi	98,18	0,46%	-1,01%	-1,15%	-9,50%

Veriler 13.06.2025 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır.

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda geçen hafta, İsrail'in İran'a düzenlediği saldırılarla artan risk algısının ardından negatif bir seyir izlenirken, petrol fiyatlarındaki yükseliş dikkat çekti.

ABD ve Çin arasındaki ticaret müzakerelerinin tamamlanmasının yanı sıra ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalmasıyla pay piyasalarında artan risk iştahı, İsrail-İran geriliminin zirveye çıkmasıyla yerini endişeye bıraktı. ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile anlaşıklarını duyurdu ve toplamda %55 tarife aldıklarını belirterek, Çin'in %10 aldığını bildirdi. Öte yandan, İsrail'in İran'ın nükleer tesisleri ve askeri liderlerini hedef alan hava saldırıları düzenlemesinin ardından Brent petrolün varil fiyatı, haftayı %11,1 artışla 73,7 dolardan tamamladı. Altının ons fiyatı da yükselişine devam ederek %3,4'lük değer kazancıyla haftayı 3.433 dolardan kapattı. Önümüzdeki hafta ise Orta Doğu'daki gelişmelerin yanı sıra başta ABD Merkez Bankası (Fed) olmak üzere merkez bankalarının para politikası kararları yakından takip edilecek. ABD'de enflasyonun Mayıs'ta da beklentilerin altında kalmasına karşın Trump'ın tarife politikalarının ekonomi üzerindeki belirsizliği artırmasıyla Fed'in ilk faiz indirimine Eylül'de gitme ihtimali öne çıkıyor. Para piyasalarındaki fiyatlamalara göre, Fed'in bu haftaki toplantısında politika faizini sabit bırakacağına kesin gözüyle bakılırken, bankanın yılın ilk faiz indirimini %86 ihtimalle Eylül toplantısında gerçekleştireceği dikkat çekiyor. ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Mayıs'ta aylık bazda %0,1 ve yıllık %2,4 artışla tahminlerin altında kaldı. Avrupa tarafında AB ile ABD arasındaki tarife görüşmelerinin henüz sonuçlanmaması pay piyasaları üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken, gözler İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararına çevrildi. Para piyasalarında BoE'nin politika faizini sabit bırakma ihtimali %85 ile fiyatlanıyor.

Yurt içinde tatil sonrası sakin bir hava hakimken, İsrail-İran arasında tansiyonun yükselmesiyle BIST100 endeksinde negatif bir seyir izlendi. Sanayi üretimi Nisan'da yıllık %3,3 artarken, aylık ise %3,1 geriledi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,3, imalat sanayi sektörü endeksi %3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %8,8 arttı. Önümüzdeki hafta ise gözler Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararına çevrilirken, piyasa beklentisi ağırlıklı olarak politika faizinin sabit bırakılacağı ancak bant aralığının daraltılabileceği şeklinde yoğunlaşıyor. Karar metninden ise bankanın Temmuz toplantısında faiz indirimine gidebileceğine yönelik sinyaller aranacak.

Veri Takvimi

- 16 Haziran 2025 Pazartesi** Türkiye; Perakende Satış Hacmi (Nisan), TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Haziran), Cari İşlemler Dengesi (Nisan), Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mayıs) Çin; Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar (Mayıs) ABD; NY Fed İmalat Endeksi (Haziran)
- 17 Haziran 2025 Salı** Türkiye; Tarım ÜFE (Mayıs) Japonya; BoJ Faiz Kararı Almanya; ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Haziran) Euro Bölgesi; ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Haziran) ABD; Perakende Satış Hacmi ve Sanayi Üretimi (Mayıs)
- 18 Haziran 2025 Çarşamba** İngiltere; TÜFE (Mayıs) Euro Bölgesi; TÜFE (Mayıs-Nihai) ABD; Fed Faiz Kararı
- 19 Haziran 2025 Perşembe** Türkiye; TCMB Faiz Kararı, Konut Satış İstatistikleri (Mayıs) İngiltere; BoE Faiz Kararı
- 20 Haziran 2025 Cuma** Türkiye; Yurt Dışı ÜFE (Mayıs), Tarım GFE (Nisan), Konut Fiyat Endeksi (Mayıs), Tüketici Güven Endeksi (Haziran), Merkezi Yönetim Borç Stoku (Mayıs) Japonya; TÜFE (Mayıs) Çin; PBoC Kredi Ana Faiz Oranı Almanya; ÜFE (Mayıs) ABD; Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Haziran) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Haziran-Öncü)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Haftaya 3.310 dolardan başlayan ons altın, güçlü yükseliş ile 3.433 dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Gram altın ise 4.350 TL'den haftayı kapattı. Geçtiğimiz hafta Çin ve ABD arasındaki ticari tarifeler konusunda pozitif haber akışları göze çarpıp da İsrail ve İran arasındaki çatışmalar, savaş risklerini artırarak ons altında rekor görmemize neden oldu. Küresel gündemin oldukça sıcak olması nedeniyle ons altında fiyat oynaklıklarının artacağını düşünüyoruz. Riski dağıtmak için altın veya kıymetli maden fonlarımızın sepetlerde az da olsa bulundurmanın faydalı olacağını belirtebiliriz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, geçtiğimiz hafta %1,84 düşüşle 9.311 puandan kapanış gerçekleştirdi. Ulaştırma sektörü %6,97 azalışla endeks üstü kaybettirirken finansal kiralama faktöring sektörü, %4,30 artış ile pozitif ayrışma gösterdi. Teknik olarak BIST 100 endeksinde geri çekilme olması halinde destek seviyemiz 8.550 iken, direnç noktamız 9.450 seviyeleridir. Genel olarak risk ve fırsatların canlılığını koruması sebebiyle portföylerin sepet çerçevesinde değerlendirilmesi gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Bu bağlamda risk profiline paralel olarak hisse senetlerinin fon sepetlerinde yer alması gerektiğine yönelik görüşümüzü yineliyoruz.

TAHVİL / BONO

Önceki haftayı 43,24 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge faizi geçen haftayı 43,86 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 33,49'dan kapanış gerçekleştiren, geçtiğimiz haftayı 33,93 ile tamamladı. İran-İsrail merkezli yükselen jeopolitik riskler, enerji fiyatlarının artışına neden olurken Türkiye de dahil olmak üzere küresel enflasyon görünümünü tehdit edebilir. Bu sebeple tahvillerde hafif satıcılı bir seyir ön plana çıksa da kamu borçlanma araçları ve borçlanma araçları fonlarımızı beğenmeye devam ediyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,48 yükselişle 39,41 TL seviyesinden tamamlarken Euro/TL, %1,87 artışla haftayı 45,50 TL'den kapattı. Pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu yüzden dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.