

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.121	-0,06%	-1,18%	1,21%	-4,60%
	Altın Gram	6.202	-0,02%	-0,81%	2,88%	4,22%
	Gümüş Ons	59,9	-0,17%	-4,08%	-5,59%	-16,01%
	BRENT	76,0	-0,38%	5,42%	-18,36%	24,91%
Borsa	BIST100	14.321	1,53%	-0,67%	4,19%	27,17%
	KATILIM50	16.794	1,40%	-0,17%	-0,08%	35,48%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	37,51	0,02	0,67	-3,16	3,19
	TR 10 Yıllık	31,32	-0,14	0,35	-1,02	4,16
	ABD 10 Yıllık	4,56	0,00	0,07	0,00	0,39
Döviz	USD	46,81	0,05%	0,37%	1,65%	9,25%
	EUR	53,52	0,07%	0,23%	0,62%	6,43%
	Sepet	50,16	0,06%	0,30%	1,10%	7,73%
	Dolar Endeksi	100,97	0,05%	0,09%	0,95%	2,74%

Veriler 10.07.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, jeopolitik gelişmeler ve makroekonomik beklentilerin etkisiyle dalgalı bir seyir öne çıktı. Haftanın başında Orta Doğu'da yeniden tırmanan gerilim jeopolitik risk algısını artırırken; ABD Başkanı Trump'ın savaşın yeniden başlamasını beklemediğini ve sürecin oldukça hızlı ilerleyeceğini düşündüğünü ifade etmesi, piyasalardaki endişelerin hafiflemesine katkı sağladı.

Geçtiğimiz hafta Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonomik büyüme tahminini jeopolitik belirsizlikler ve enerji fiyatlarındaki oynaklık nedeniyle 2026 yılında %3,1'den %3 oranına ve 2027 yılında %3,2'den %3,4 oranına revize etti. Haftanın başında Orta Doğu'da tırmanan askeri ve siyasi gerilimler, küresel piyasalarda jeopolitik risk algısını tırmandırırken petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketlilikler görüldü. Sonrasında ABD Başkanı Trump'ın sürece dair 'geniş çaplı bir savaş beklemediği ve çözümün oldukça hızlı şekilleneceği' yönündeki açıklamaları piyasa üzerindeki stresi hafifletti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Haziran ayı toplantı tutanakları, bazı üyelerin faiz artışını gerekli gördüğünü, çoğunluğun ise yüksek enflasyon risklerinin devam ettiğini değerlendirdiğini ortaya koydu. ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Haziran'da 0,5 puan azalarak 54 değerine geriledi ve beklentilerin altında gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Mayıs'ta aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %5,9 artış gösterirken Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Haziran projeksiyonlarına göre Euro bölgesinde manşet enflasyonun 2026 yılında ortalama %3, 2027 yılında %2,3 ve 2028 yılında %2 olması bekleniyor. Asya tarafında Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından açıklanan verilere göre, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Haziran ayında yıllık bazda %1 arttı. Bu oran, ekonomistlerin %1,1'lik beklentisinin altında ve Mayıs ayındaki %1,2 seviyesinden düşük kaldı. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise yıllık bazda %4,1 artarak ekonomist beklentilerine paralel gerçekleşti ve Mayıs ayındaki %3,9'luk artışı aştı. Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, dünyanın en büyük emeklilik fonu GPIF dahil tüm fonların yerli finansal varlıklara daha fazla yatırım yapmasını sağlayacak tedbirleri değerlendirdiklerini açıkladı.

Yurt içi piyasalarda TÜİK tarafından açıklanan verilere göre sanayi üretimi Mayıs'ta aylık %2,9 azalırken yıllık bazda değişim göstermedi. Aylık düşüşte, sanayi üretimi içindeki ağırlığı yüksek olan imalat sanayinin %3,3 azalması etkili olurken, elektrik, gaz ve buhar üretimi %0,9 azaldı. Madencilik ve taş ocakçılığı sektöründe %1,5 artış görüldü. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre 3 Temmuz haftası itibarıyla ticari kredi faizi %43,5 olarak kaydedildi. Böylelikle son bir yılın en yüksek seviyesi görüldü. Commerzbank, enflasyondaki sınırlı iyileşmeye rağmen, Türkiye'de çekirdek enflasyonun ve ana eğilimin yüksek seyrini koruduğuna işaret etti ve Merkez Bankası'nın yakın dönemde faiz indirmek için alanı olmadığını öngördü. IMF ise Türkiye'nin 2026 yılı büyüme beklentisini %2,9'a düşürürken, 2027 tahminini %3,6'ya yükseltti. Ek olarak, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, artan öngörülebilirlik ve yatırımcı güveni sayesinde ters dolarizasyon sürecinde önemli mesafe kat edildiğini, çoklu şoklara rağmen TL mevduatın toplam içindeki payının %62 ile 11 yılın en yüksek seviyelerine ulaştığını bildirdi. Yurt içi piyasalarda bu hafta gözler cuma günü Fitch Ratings'in yapacağı Türkiye değerlendirmesinde olacak.

Veri Takvimi

13 Temmuz 2026 Pazartesi Türkiye; Perakende Satışlar (Mayıs), Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)

14 Temmuz 2026 Salı ABD; TÜFE (Haziran)

15 Temmuz 2026 Çarşamba Çin; GSYİH (2Ç26), Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar (Haziran) Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Mayıs) ABD; ÜFE (Haziran), Fed Bej Kitap Raporu

16 Temmuz 2026 Perşembe Türkiye; Tarım ÜFE (Haziran), Bütçe Dengesi (Haziran) ABD; Perakende Satışlar (Haziran)

17 Temmuz 2026 Cuma Türkiye; Konut Fiyat Endeksi (Haziran), Konut Satışları (Haziran) Euro Bölgesi; TÜFE (Haziran-Nihai) ABD; Sanayi Üretimi (Haziran), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Haziran-Öncü)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ons altın %1,18 değer kaybederek 4.121 dolar seviyesine gerilerken, gram altın da bu azalışa paralel olarak haftalık %0,81 düşüşle 6.202 TL seviyesine indi. Küresel tarafta jeopolitik riskler çerçevesinde yaşanan hareketlilikler kıymetli madenler üzerinde baskı unsuru oluşturdu. Bu hafta açıklanacak olan ABD enflasyon verisinin yanı sıra Fed Başkanı Warsh'un senato ve temsilciler meclisinde gerçekleştireceği sunumda vereceği mesajlar ons altın fiyatını etkileyecek ana unsurlar olarak takip edilecek. Teknik açıdan bakıldığında ons altında kalıcı bir yükseliş trendi teyit edilene kadar fon dağılımlarında dengeli pozisyonların korunmasını önermekteyiz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, hafta genelinde etkili olan satış baskısının ardından son işlem gününde gelen alımlarla haftalık bazda %0,67'lik düşüşle 14.321 puandan kapanış gerçekleştirdi. Katılım 50 endeksi de genel piyasa eğilimine paralel şekilde haftayı %0,17 oranında azalışla 16.794 puandan tamamladı. Sektörel olarak incelendiğinde, BIST Madencilik Endeksi %4,45 yükseliş ile en çok yükselen sektör endeksi olurken, BIST Banka Endeksi ise %5 düşüş ile negatif ayrışan sektör endeksi oldu. Kısa vadeli oynaklıkların ve sektörel bazda ayrışmaların yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların orta vadeli beklentileri koruyarak risk profillerine uygun ölçüde pozisyon almalarını öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisinde hafif yukarı yönlü bir hareket takip edildi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 0,67 puanlık yükseliş gerçekleştirecek %37,51 seviyesine çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi de 0,35 puanlık artışla %31,32 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizinin haftalık bazda 0,07 puanlık artışla %4,56 seviyesine tırmanması dış borçlanma maliyetleri üzerindeki küresel baskıyı bir miktar artıran unsur oldu. Merkez bankasının dezenflasyon sürecindeki kararlı duruşu ve piyasadaki likidite yönetimi adımları, önümüzdeki dönemde de getiri eğrisinin vade yapısı ve yurt içi tahvil fiyatlamalarının seyrini üzerinde en kritik belirleyici unsur olmaya devam edecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,37'lik sınırlı bir yükselişle 46,81 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL, haftalık %0,23 artış kaydederek 53,52 TL seviyesine ulaştı. Küresel piyasalarda dolar endeksi (DXY), haftalık bazda %0,09 oranında hafif bir yükselişle 100,97 seviyesine tırmandı. Yurt içi piyasalarda kararlılıkla 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.