

Haftalık Bülten

8 Haziran – 12 Haziran 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Güçlü ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında faiz artış beklentileri yükseliyor

Geride bıraktığımız haftada, küresel risk iştahı ABD ile İsrail arasında olası bir anlaşmaya yönelik iyimserlik ile Hizbullah'ın İsrail ve Lübnan arasında duyurulan ateşkesi reddetmesi arasında yön arayışları sürdü. Makroekonomik veri açısından ise ABD'den gelen PMI göstergeleri ile tarım dışı istihdam verileri ekonomik faaliyetin gücünü koruduğuna işaret ederken, hem ABD hem de Euro Bölgesi'nde ABD-İsrail savaşına kaynaklı maliyet yönü enflasyonist baskıların sürdüğünü takip edildi. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında yurt içinde reel efektif döviz kuru, sanayi üretimi, ciro ve hacim endeksleri, TCMB faiz kararı, ödemeler dengesi istatistikleri, Piyasa Katılımcıları Anketi ve dış ticaret miktar endeksleri; ABD'de dış ticaret istatistikleri, TÜFE, ÜFE ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi; Euro Bölgesi'nde ECB faiz kararı; Almanya ve İngiltere'de ise sanayi üretimi takip edilecek.

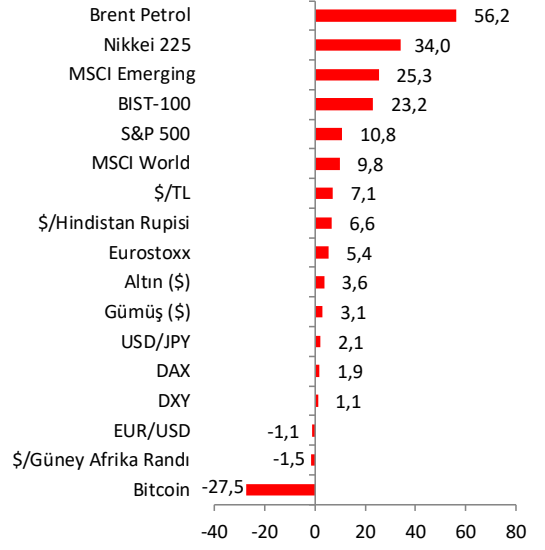
Jeopolitik tarafa, ABD Başkanı Trump İsrail ile anlaşmaya yakın oldukları söylemini yinelerken, İsrail ve Lübnan arasında ateşkesin sağlandığına dair açıklamalara karşın Hizbullah İsrail Lübnan topraklarından çekilene kadar savaşmaya devam edeceğini ve ateşkesi reddettiğini açıkladı. Hafta genelinde 93-99\$ bandında hareket eden **Brent petrol** varil fiyatı haftalık %3 yükselişle 95\$ seviyesinde işlem görüyor. Makroekonomik veri açısından ise, **ABD'de** mayıs ayı PMI verileri faaliyetin hizmet ve imalat bileşiminde gücünü koruduğuna ve maliyet yönü enflasyonist baskıların sürdüğünü işaret etti. **Tarım dışı istihdam** ekonomik aktivitedeki hızlanma sinyalleri ile uyumlu şekilde mayısta 172 bin kişi ile 88 bin olan beklentilerin oldukça üzerinde arttı ve üst üste üçüncü ayda da pozitif sürpriz yaptı. Böylelikle ana eğilime dair son 3 aylık (+188 bin) ve 6 aylık (+92 bin) ortalamalar, işsizlik oranını sabit tutacak aylık istihdam artışı gereksinimini (yaklaşık 30 bin) üzerinde gerçekleştirmiş oldu. **İşsizlik oranı** ise beklentilerle uyumlu şekilde %4,3 seviyesinde sabit kaldı. Verinin bir diğer olumlu tarafında, **saatlik ücret artışlarının** bu ayda yıllık %3,6'dan %3,4'e gerileyerek enflasyon üzerinde ücret baskılarının hafiflediğine işaret etmesi oldu. **Euro Bölgesi'nde** ise **Bileşik PMI** mayıs ayında imalat sektörü kaynaklı aylık 0,3 puan azalarak 48,5 ile Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi. ABD'deki benzer şekilde girdi maliyetlerindeki artışta enflasyonist baskıların artmaya devam ettiği görüldü. Nitekim **Euro Bölgesi'nde TÜFE** mayısta öncü veriye göre beklentilere paralel aylık bazda %0,1 artarken, yıllık artış %3,0'ten Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye olan %3,2'ye yükseldi. Mayıs ayında yıllık bazda en yüksek artış beklendiği üzere enerjide (nisan: %10,8, mayıs: %10,9) görüldü. Bunu yıllık %3,5 artışla hizmetler (nisan: %3,0) ve %2,0 artışla gıda, alkol ve tütün (nisan: %2,4) takip etti. Çekirdek mallarda yıllık artış sınırlı şekilde %0,9'a yükseldi (nisan: %0,8).

OECD'nin bu hafta yayınladığı **Küresel Ekonomik Görünüm Haziran ayı Raporu'na** göre, enerji fiyatlarının 2026 ortasından itibaren mevcut vadeli piyasa beklentileri doğrultusunda kademeli olarak gerileyeceği varsayımıyla, küresel ekonomik büyümenin 2025'teki %3,4 seviyesinden 2026'da %2,8'e yavaşlaması (önceki tahmin: %2,9), ardından 2027'de %3,1'e (önceki tahmin: %3,0) toparlanması bekleniyor. G20 ülkelerinde yıllık tüketici enflasyonunun ise 2026'da %4,0'e (2025: %3,4) yükseleceği, enerji ve gıda fiyat baskılarının azalmasıyla 2027'de %3,1'e gerileyeceği öngörülüyor. Raporunda savaş kaynaklı aksaklıklar ne kadar uzun sürerse ekonomik ve sosyal maliyetlerinin o kadar büyük olacağına dikkat çekilirken, aksaklıkların 2027'ye kadar devam etmesi durumunda küresel ekonomik büyümenin 2026'da %2,1'e ve 2027'de %1,8'e kadar yavaşlayacağı tahmin edildi. ABD'de ise büyümenin 2026'da %2,0'den 2027'de %1,8'e yavaşlayacağı tahmin edilirken, Euro Bölgesi'nde GSYİH büyümesinin 2026'da %0,8'e geriledikten sonra 2027'de %1,2'ye yükselmesi öngörülüyor.

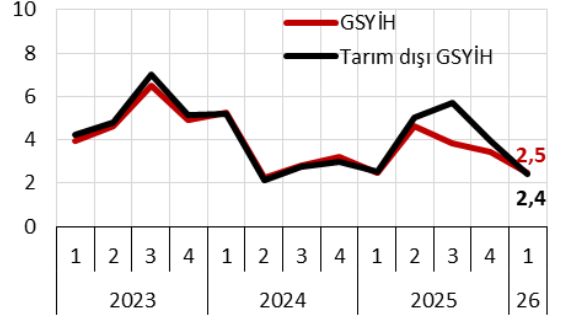
Yurt dışı piyasalarda bu hafta, **MSCI Dünya Endeksi** haftanın ilk dört işlem gününde yatay seyrederken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** Perşembe günü başta Güney Kore olmak üzere Asya borsalarındaki negatif kapanışlarla haftalık kazancının önemli bir kısmını silerek %0,39 ile sınırlı yükseldi. **ABD'de** yapay zeka alt yapısında önemli bir oyuncu olan Broadcom'un finansal sonuçları sonrasında gelecek dönem yapay zeka çip geliri hedeflerini yükseltmemesi yapay zeka bağlantılı hisseler öncülüğünde teknoloji endeksinde satış baskısını tetiklerken, geleneksel sektörler rotasyon eğilimiyle pozitif ayrıştı. Haftanın ilk dört işlem gününde **Nasdaq** %0,53 gerilese de **S&P 500** (%+0,06) sanayi ağırlıklı **Dow Jones'un** (%+1,0) rekor seviyeye ulaşmasından destekle sınırlı pozitif kapanış yaptı. Sektörel atırıya bu hafta, enerji (%+4,31), sanayi (%+1,69) ve sağlık (%+1,64) en fazla yükselen ilk üç sektör oldu. **Avrupa'da** ise ABD-İsrail müzakere sürecine dair belirsizlikler ve faiz artışı beklentileriyle baskılanmaya devam eden **Stoxx Europe 600** raporumuzda hazırladığımız saat itibarıyla haftalık %0,1 kayıpla işlem görüyor. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** bu hafta %7,4 artışla 48,7€'ye yükseldi. Asya piyasalarında da bu hafta yapay zeka temalı teknoloji satış baskısı ön plana çıktı. Öncü borsalardan, **Japonya'da** Nikkei 225 haftalık %0,39 ile sınırlı yükselirken, **Güney Kore'de** KOSPI %3,72 değer kaybetti. **Faizler tarafında**, piyasalarda ECB'den biri önümüzdeki hafta diğeri de Eylül ayında olmak üzere bu yıl için iki faiz artışına neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. **ABD tarafında** güçlü gelen tarım dışı istihdam verileri sonrasında OIS piyasasında Aralık 2026'ya atfedilen faiz artışı olasılığı haftalık 41 puan artışla %100'e yükseldi. **2 yıllık ABD tahvil getirisi** bu hafta 14 baz puan artışla %4,14'e, 10 yıllık getiri 10 baz puan artışla %4,54'e yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,5 değer kazandı (99,46). **Euro/dolar paritesi** %0,6 düşüşle 1,159'a geriledi. **Faiz seviyelerinin** ve dolar endeksinin yükseldiği haftada **altının** ons fiyatı %2,8'lik düşüşle 4412\$'da, **gümüş** fiyatı ise %4,7 düşüşle 71,85\$'da işlem görüyor.

Yurt içinde Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) ilk çeyrekte yıllık %2,5 ile piyasa beklentisi (%2,7) ve model tahminimize (%2,3) yakın bir büyüme kaydetti. Mevsimsellikten arındırılmış çeyreklik büyüme de %0,1 ile "potansiyel-alt" beklentimizle uyumlu gerçekleşti. Üretim yönünden sanayi dışında tüm sektörler yıllık büyümeye pozitif katkı sağlarken, hizmet sektörü yüksek katkısıyla öne çıktı. Hizmet itişli büyümenin bir yansıması olarak, harcama tarafında yıllık büyümenin ana sürükleyicisi özel tüketim (ve yurt içi talep) olmaya devam ederken, net ihracat negatif katkısını üst üste altıncı çeyreğe taşıdı (**Makro: Tüketim ve hizmetlerin itişine karşılık ihracat ve sanayi büyüme sınırlıyor**). **Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret verilerine göre**, mayıs ayında ihracat yıllık bazda %9,3 azalışla 22,5 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %10,7 azalışla 28,1 milyar \$ oldu. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 1,0 milyar \$ azalarak 5,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı da 94,7 milyar \$'dan 93,6 milyar \$'a geriledi. Hem ihracatın hem ithalatın yıllık bazda belirgin daralması Kurban Bayramı'nın haziranın mayıs ayına kaymasından kaynaklandı (**Makro: Jeopolitik gelişmelere rağmen dış dengede belirgin iyileşme**). **İşsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak nisanın sınırlı artışla %8,2 seviyesinde gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı 0,6 puan azalışla %52,4'e, geniş tanımlı işsizlik oranlarından zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı 1,2 puan azalışla %30,1'e geriledi. Bugün açıklanan **TÜFE verilerine göre** aylık enflasyon %1,7 ile tahminimiz (%1,5) ve piyasa beklentilerinin (%1,6) üzerinde gerçekleşti. Böylelikle yıllık enflasyon 0,2 puan artışla %32,6 oldu. Çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonlarındaki artış ise daha kuvvetli oldu. TÜİK tarafından pazartesi açıklanacak mevsimsellikten arındırılmış TÜFE aylık enflasyonunun %1,92 ile nisan ayına kıyasla (%3,44) belirgin gerilediğini hesaplıyoruz.

Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)

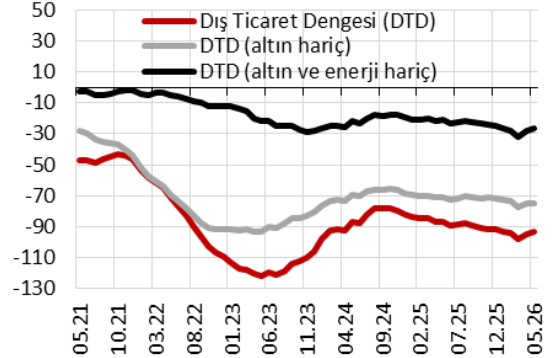


Grafik 2: GSYİH (Yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Grafik 3: Dış Ticaret Dengesi (12 aylık, milyar \$)



Kaynak: Ticaret Bakanlığı

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Çarşamba: TÜRKİYE SANAYİ ÜRETİMİ (NİSAN)

	Ocak 26	Şubat 26	Mart 26	Nisan 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	-1,9	+2,3	-1,1	-

Öncü veriler imalat sanayinde zayıflamaya işaret ediyor

Sanayi Üretim Endeksi (SÜE), mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak martta aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %3,3 daraldı. Takvim etkilerinden arındırıldığında ise yıllık bazdaki daralma %1,1 ile daha sınırlı oldu. Aylık bazdaki daralma, tarihsel olarak oynak seyrine her zaman dikkat çektiğimiz diğer ulaşım araçlar ve bilgisayar-optik ve elektronik aletler sektörlerindeki düzeltme hareketinden kaynaklandı. Öncü göstergelerden ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, nisan, 45,7 ile Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. RKG de nisan ayında 98,6 ile Haziran 2025'ten en düşük seviyede gerçekleşti.

Çarşamba: ABD TÜFE (MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	2,4	3,3	3,8	4,2

Enflasyonda eğilim yukarı yönlü

ABD'de TÜFE nisan, aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,3'ten %3,8'e yükseldi ve Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Aylık bazda artış özellikle enerji kalemindeki %3,8 artış ile hükümet kapanması sonrası barınma grubunda fiyatların hesaplamalarındaki teknik düzeltmeden kaynaklandı. Gıda fiyatları, başta gübre olmak üzere temel girdi fiyatlarındaki artış ile arz koşullarındaki kısıtlar eşliğinde aylık bazda %0,5 yükseldi. Gıda ve enerji hariç aylık enflasyon %0,4 olurken, yıllık oran %2,6'dan %2,8'e yükseldi.

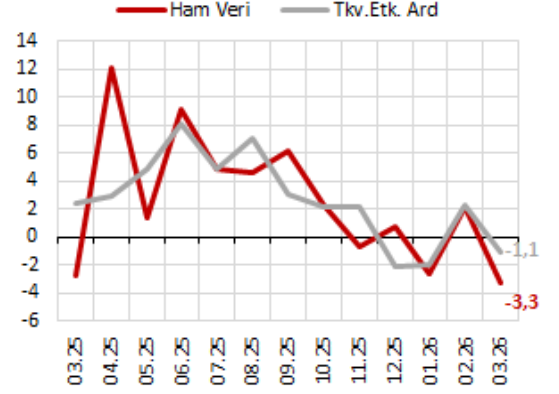
Perşembe: TCMB FAİZ KARARI (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
(%)	37,00	37,00	37,00	37,00

TCMB'nin politika faizini sabit bırakması bekleniyor

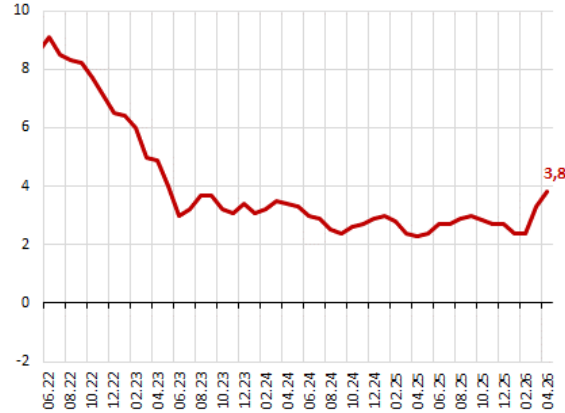
TCMB politika faizini, nisan toplantısında %37,0 düzeyinde sabit tuttu. Gecelik borç verme ve borç alma faizleri de sırasıyla %40,0 ve %35,5 olarak korundu. Karar metninde, Kurul'un politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceği, para politikası kararlarının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alınacağı söylemi yinelenildi. Haziran toplantısında da politika faizinde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

Türkiye Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)



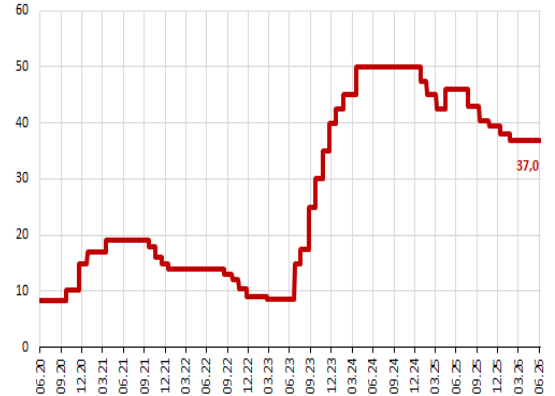
Kaynak: TÜİK

ABD TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

TCMB Politika Faizi (%)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Perşembe: ECB FAİZ KARARI (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
(%)	2,0	2,0	2,0	2,25

ECB'den 25 baz puan faiz artırımını bekleniyor

ECB nisan toplantısında kısa vadeli faiz oranlarını beklentilere paralel olarak sabit bıraktı. Orta Doğu'daki savaşın orta vadeli enflasyon ve ekonomik faaliyet üzerindeki etkilerinin, enerji fiyat şokunun şiddetine ve süresine, ayrıca dolaylı ve ikinci tur etkilerinin düzeyine bağlı olacağı belirtildi. Uygun para politikası duruşunu belirlemek için veriye dayalı ve toplantıdan toplantıya değişen bir yaklaşım izleneceğinin altı çizildi. Son açıklanan verilerin ardından piyasada ECB'nin haziran ayı için faiz artırımını %100'e yakın olasılıkla fiyatlanıyor.

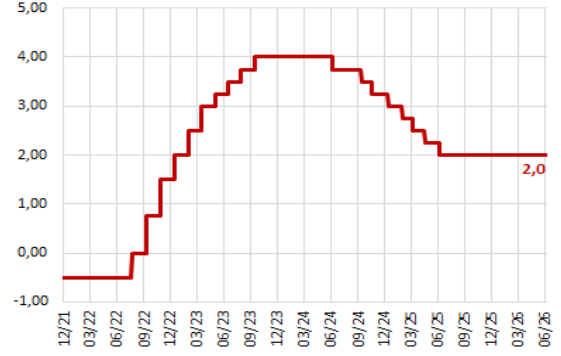
Cuma: TÜRKİYE CARİ DENGE (NİSAN)

	Ocak 26	Şubat 26	Mart 26	Nisan 2026 Beklenti
Milyar \$	-6,7	-7,3	-9,7	-5,8

Nisanda cari açığın gerileyeceğini tahmin ediyoruz

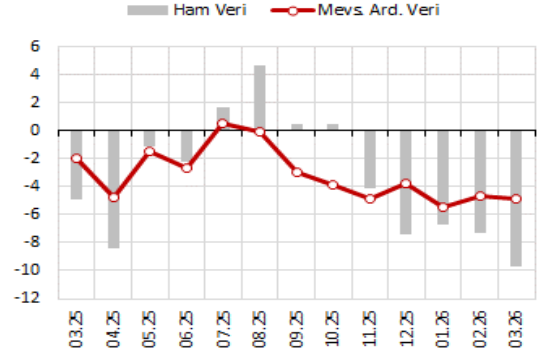
Cari denge mart ayında 9,7 milyar \$ açık verdi. Böylelikle, 12 aylık birikimli cari açık 35,0 milyar \$'dan 39,7 milyar \$'a (% GSYİH: 2,4) yükseldi. Altın ve enerji hariç cari fazla 4,5 milyar \$ azalışla 26,7 milyar \$ oldu ve Ağustos 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi. Nisan ayında ihracat yıllık bazda %22,3 artışla 25,4 milyar \$, ithalat ise %3,1 artışla 33,9 milyar \$ oldu. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 3,6 milyar \$ azalarak 8,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Cari açığın da nisan ayında dış ticaret açığındaki azalmanın da etkisiyle 5,8 milyar \$ seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

ECB Mevduat Faizi (%)



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Cari Denge (milyar \$)



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

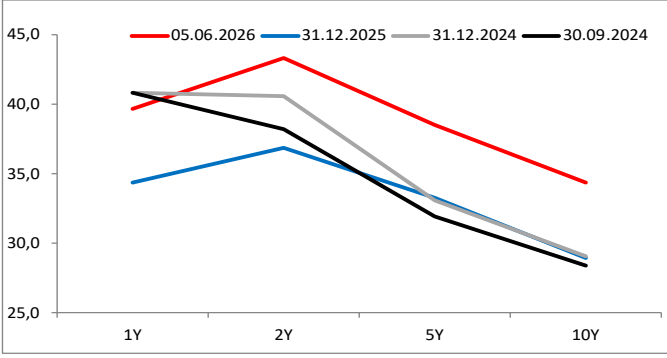
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
8 Haziran Pazartesi	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (mayıs)	106,30	-
	02:50	Japonya	GSYİH (1Ç26, m.a., çeyreklik % değişim, final)	0,5	0,3
	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (nisan, aylık % değişim)	5,0	-2,0
	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (haziran)	-16,4	-14,0
	18:00	ABD	NY Fed Enflasyon Beklentileri (1 yıllık, mayıs, %)	3,64	-
9 Haziran Salı		Çin	İhracat (dolar bazında, mayıs, yıllık % değişim)	14,1	15,0
	09:00	Almanya	Dış Ticaret (m.a., nisan, milyar €)	14,1	14,3
	09:00		Sanayi Üretimi (m.a., nisan, aylık % değişim)	-0,7	0,3
	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (mayıs)	95,9	96,0
	15:30		Dış Denge (nisan, milyar \$)	-60,3	-55,5
	17:00		İkinci El Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	0,2	0,9
	15:00	Meksika	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	4,45	4,05
10 Haziran Çarşamba	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (nisan, yıllık % değişim)	-1,1	-
	10:00		Ticaret Satış Hacim Endeksi (nisan, yıllık % değişim)	21,2	-
	10:00		Ciro Endeksleri (nisan)	-	-
	02:50	Japonya	ÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	4,9	5,6
	04:30	Çin	ÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	2,8	3,8
	04:30		TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	1,2	1,3
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (5 Haziran haftası, % değişim)	-2,5	-
	15:30		TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	3,8	4,2
	15:30		Reel Ortalama Saatlik Kazanç (mayıs, yıllık % değişim)	-0,3	-
	16:45	Kanada	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	2,25	2,25
	19:00	Rusya	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	5,58	5,41
	11 Haziran Perşembe	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı (%)	37,00
15:15		Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %)	2,00	2,25
15:30		ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (6 Haziran haftası, bin kişi)	225	-
15:30			ÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	6,0	-
22:00		Arjantin	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	32,40	-
12 Haziran Cuma	10:00	Türkiye	Cari Denge (nisan, milyar \$)	-9,67	-5,8
	10:00		Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	23,82	-
	10:00		Dış Ticaret Endeksleri (nisan)	-	-
	09:00	Japonya	Sanayi Üretimi (nisan, yıllık % değişim, final)	2,3	-
	09:00	Almanya	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim, final)	2,6	2,6
	09:00	İngiltere	GSYİH (nisan, aylık % değişim)	0,3	-0,1
	09:00		Sanayi Üretimi (nisan, yıllık % değişim)	0,0	-0,2
	13:30	Hindistan	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	3,48	4,00
	15:00	Brezilya	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	4,39	-
	17:00	ABD	MİCH. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (haziran, öncü)	44,8	46,0

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

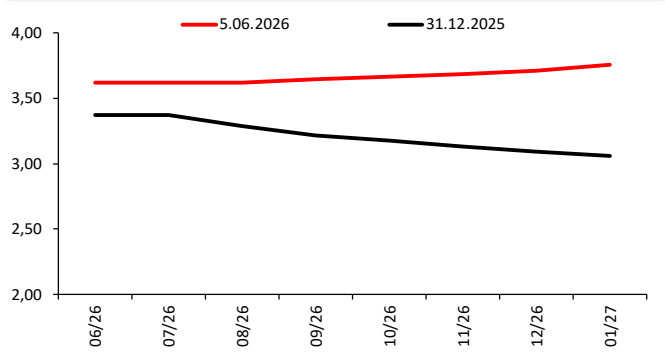
Faiz Oranları

(%)	04/06	29/05	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,12	7,23	-11	69
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	239	240	-1	35
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,04	4,02	2	57
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,47	4,45	3	31
SOFR 3 Aylık	3,65	3,66	-1	0
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,00	2,00	0	0
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,66	2,56	10	54
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,02	2,96	6	17
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,75	0,75	0	0
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,41	1,35	6	24
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,66	2,69	-3	60

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	04/06	29/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	13.872	13.663	1,5	23,2	7.171
BIST-30	15.678	15.494	1,2	28,3	7.869
Mali	18.899	18.340	3,0	15,6	8.386
Sınai	18.380	18.085	1,6	31,2	10.146
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	7.584	7.564	0,3	10,8	5.115
Nasdaq 100	26.831	26.917	-0,3	15,4	16.337
FTSE	10.360	10.426	-0,6	4,3	8.112
DAX	24.945	25.092	-0,6	1,9	18.110
Bovespa	170.331	175.063	-2,7	5,7	126.772
Nikkei 225	67.471	64.693	4,3	34,0	35.760
Şangay	4.058	4.099	-1,0	2,2	3.362



Hazine Haziran Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
3.06.2026	8.973	259	9.233
10.06.2026	61.965	5.754	67.719
12.06.2026	100.365	0	100.365
17.06.2026	297.528	75.709	373.236
26.06.2026	0	4.391	4.391
TOPLAM	468.831	86.113	554.944

Hazine Haziran Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
8.06.2026	10.06.2026	9.06.2027	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
8.06.2026	10.06.2026	9.06.2027	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
8.06.2026	10.06.2026	8.05.2030	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1428 Gün	İhale / Yeniden İhraç
9.06.2026	10.06.2026	9.01.2030	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1309 Gün	İhale / Yeniden İhraç
9.06.2026	10.06.2026	5.06.2030	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / Yeniden İhraç
11.06.2026	12.06.2026	9.06.2028	Altın Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
11.06.2026	12.06.2026	9.06.2028	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
15.06.2026	17.06.2026	10.02.2027	Hazine Bonusu	8 Ay / 238 Gün	İhale / İlk İhraç
15.06.2026	17.06.2026	15.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 637 Gün	İhale / Yeniden İhraç
16.06.2026	17.06.2026	16.06.2027	TLREF'e Endeksli Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
16.06.2026	17.06.2026	16.04.2031	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1764 Gün	İhale / Yeniden İhraç

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	04/06	29/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	46,0	45,9	0,4	7,1	27,5
€/TL	53,5	53,5	0,1	5,9	30,4
Gelişmiş Ülkeler					
€/">\$	1,2	1,2	-0,3	-1,1	1,2
\$/¥	160,0	159,2	0,5	2,11	140,9
£/\$	1,3	1,3	-0,2	-0,4	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,1	5,0	0,5	-7,5	5,3
Hindistan Rupisi	95,8	95,7	0,1	6,6	82,9
Endonezya Rupiahi	18033,0	17789,0	1,4	8,0	15578,2
Güney Afrika Randı	16,3	16,2	0,5	-1,5	17,3

Kripto Piyasaları

	04/06	29/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	63.576	73.582	-13,6	-27,5	56.792
Ethereum	1.773	2.016	-12,0	-40,4	2.557
Tether	0,999	0,999	0,0	0,0	1,00
XRP	1,17	1,32	-11,1	-36,1	1,09
Binance Coin	605	643	-6,0	-30,1	490,1
Solana	69	82	-16,3	-44,7	135,15

Emtia Piyasaları

	04/06	29/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	93,04	88,90	4,7	62,0	78,01
Brent Petrol (\$/varil)	95,0	93,7	1,4	56,2	82,19
Altın (\$/ons)	4.475	4.495	-0,5	3,6	2.529
Gümüş (\$/ons)	73,88	75,63	-2,3	3,1	32,39
Bakır (\$/libre)	653,5	642,6	1,7	15,0	438,8

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	30 Nisan 2026	22 Mayıs 2026	26 Mayıs 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	29.168	29.316	29.558	0,83	1,3	10,09
TL	16.232	17.564	17.656	17.759	0,6	1,1	9,4
YP (milyar \$)	248	258	257	259	1,0	0,3	4,5
Toplam Kredi	23.051	25.555	25.807	25.927	0,5	1,5	12,5
Tüketici Kredileri	2.936	3.220	3.229	3.243	0,4	0,7	10,5
Konut	679	768	783	784	0,0	2,1	15,4
Taahhüt	52	45	45	44	-0,5	-2,0	-14,1
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.407	2.401	2.415	0,6	0,3	9,5
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	3.116	3.115	3.175	1,9	1,9	13,7
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	125,1	126,8	129,7	2,3	3,7	6,9



Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1Ç26
Türkiye	7,8	3,5	1,3	1,8	11,8	5,4	5,0	3,3	3,6	2,5
GSYİH (milyar TL)	3.152	3.806	4.402	5.142	7.434	15.326	27.091	44.587	63.021	67.496
GSYİH (milyar \$)	864	807	775	730	828	925	1.153	1.358	1.596	1.639
ABD	2,5	3,0	2,5	-2,1	6,2	2,5	2,9	2,8	2,1	1,6
Euro Bölgesi	2,6	1,8	1,6	-6,0	6,3	3,6	0,4	0,9	1,4	0,8
Japonya	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,3	0,7	-0,2	1,1	0,6
Çin	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,1	5,4	5,0	5,0	5,0
Brezilya	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	3,3	3,4	2,3	1,8
Hindistan	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	9,2	7,2	7,1	

TÜFE (yıllık % değişim)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Nis.26
Türkiye	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	30,9	32,6*
ABD	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	2,7	3,8
Euro Bölgesi	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	1,9	3,2*
Japonya	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	2,1	1,4
Çin	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	0,8	1,2
Brezilya	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,3	4,4
Hindistan ¹	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	1,2	3,5

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1Ç26
Türkiye	-4,1	-1,8	1,9	-4,2	-0,9	-5,0	-3,6	-1,0	-1,9	-2,4
ABD	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,7	-3,8	-3,3	-4,0	-3,6	
Euro Bölgesi	3,1	2,8	2,4	1,7	2,7	0,0	1,7	2,7	2,6	
Japonya	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,6	4,6	4,9	5,2
Çin	1,5	0,2	0,7	1,7	1,9	2,4	1,4	2,5	3,8	3,7
Brezilya	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,1	-1,2	-3,0	-2,9	-2,7
Hindistan	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,9	-0,4	

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Mayıs'26
İthalat (12 aylık birikimli)	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	365,4	367,2
İhracat (12 aylık birikimli)	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	273,3	273,5
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-7,1	-46,7	-41,8	-13,0	-30,2	-39,7**
MB Brüt Rezervleri	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	193,9	159,2***

* Mayıs ** Mart *** 26/05/2026 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İç bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlüözel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bızatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar