

Haftalık Bülten

15 Haziran – 19 Haziran 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Dalgali geçen haftanın sonunda jeopolitik tansiyon düşerken, piyasalarda iyimserlik artıyor

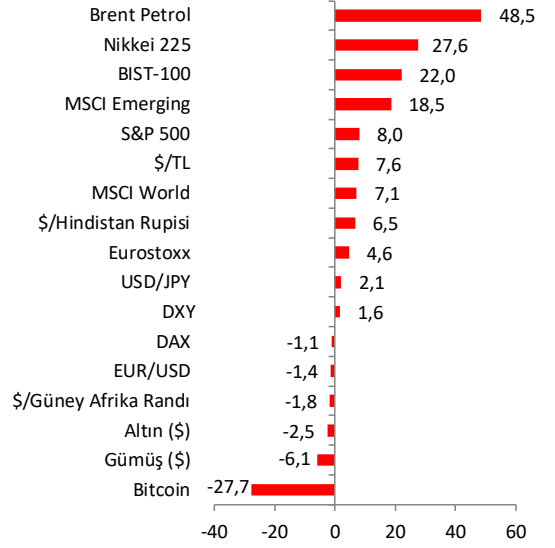
Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmelerle dalgalandığı haftada ABD-İran anlaşmasında sona yaklaşıldığına dair sinyaller petrol fiyatlarını son üç ayın en düşük seviyesine çekerken, FX, hisse senedi, tahvil ve değerli metal piyasalarının tamamında toparlanma eğilimi ön plana çıkıyor. Makro ekonomik veri akışında ise bu hafta, ABD'de beklentilerin altında gelen çekirdek TÜFE ve ÜFE artış oranları Fed'e bir süre daha bekle-gör yaklaşımını sürdürme alanı tanıyor. Euro Bölgesi'nde ise üç yıl aranın ardından ilk kez faiz artıran ECB mevcut görünümde enflasyon için yukarı yönlü ve ekonomik büyüme için aşağı yönlü risklerle birlikte belirsizliğin korunduğunu vurgulasa da jeopolitik gelişmelerdeki hızlı değişimleri de göz önünde bulundurarak faiz patikası için önceden net bir taahhütte bulunmadı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında yurt içinde sanayi üretimi, bütçe dengesi, ticaret satış hacim ve ciro endeksleri, hizmet üretim endeksi, İktisadi Yönelim Anketi, imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi; ABD'de sanayi üretimi, Fed faiz kararı ve Conference Board öncü göstergeler endeksi; Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve TÜFE; İngiltere'de BoE faiz kararı ve Japonya'da TÜFE takip edilecek.

ABD'de TÜFE enerji fiyatlarında devam eden yükselişin etkisiyle mayısta aylık %0,5 artarak beklentilerle uyumlu gerçekleşirken, yıllık enflasyon Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,2'ye ulaştı (beklenti: %4,2, önceki: %3,8). Enerji ve gıda hariç çekirdek enflasyon mal fiyatlarındaki gerilemenin ve barınma öncülüğünde hizmet enflasyonundaki normalleşmenin desteğiyle %0,2 artarak son 3 ve 6 aylık ortalamalarının ve beklentilerin (%+0,3) altında gerçekleşti. Yıllık oran ise beklentiler dahilinde %2,7'den %2,8'e yükseldi. Mevcut durumda, enflasyon verisinde risklerin henüz yönetilebilir düzeyde olması, reel ücret artışlarının son üç aydır negatif bölgede kalması ve mevcut piyasa faizlerinin halihazırda sıkılaştırıcı seviyelere yükselmesi Fed'e politika duruşunda yakın vadede aceleli bir değişikliğe gitmek yerine bir süre daha bekle-gör yaklaşımını sürdürme alanı tanıyor (**Makro: ABD Tüketici Enflasyonu-Mayıs 2026**). Nitekim Perşembe akşamı ABD Başkanı Trump'ın İran'la anlaşmaya yakın oldukları sinyali vermesinin ardından piyasa fiyatlamalarında önümüzdeki bir yıl içinde Fed'den beklenen faiz artış sayısının ikiden bire çekildiğini ve faiz artışı için en yakın tarihin Aralık 2026 olmaya devam ettiğini takip ediyoruz. Perşembe günü açıklanan ÜFE tarafında ise manşet aylık veri %1,1 ile beklentilerin üzerinde (%0,7) kalsa da Fed'in enflasyon görünümününü değerlendirmesinde daha fazla dikkate aldığı çekirdek ÜFE'nin %0,4 artarak beklentilerin 0,1 puan altında kalması ve petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme piyasa beklentilerinde bozulma oluşturmadı. **New York Fed'in mayıs ayı Tüketici Beklenti Anketi'nde** de enflasyon beklentileri kısa vadede azalırken, orta ve uzun vadede değişmeyerek olumlu sinyaller verdi. Son durumda tüketicilerin bir yıl sonrasına ilişkin tahminleri 0,1 puan azalarak %3,5'e geriledi. Üç ve beş yıl sonrasına ilişkin tahminler ise sırasıyla %3,1 ve %3,0 seviyelerinde sabit kaldı. İlgüçü piyasasına ilişkin beklentiler ise işten çıkarma beklentilerinde artış ve iş bulma beklentilerinde düşüşle birlikte bir miktar kötüleşti. **Avrupa** tarafında ise bu hafta **ECB kısa vadeli faiz oranlarını beklentilere paralel olarak 25 baz puan arttırdı**. ECB'nin yeni makro ekonomik projeksiyonlarında savaşın olumsuz etkilerine bağlı olarak enflasyon tahminleri yukarı yönlü, büyüme tahminleri ise aşağı yönlü revize edildi. Manşet enflasyonun (ortalama) 2026'da %3,0 (önceki: %2,6), 2027'de %2,3 (önceki: %2,0) olması bekleniyor. Enerji ve gıda hariç enflasyon (ortalama) 2026 ve 2027 için %2,5 (önceki: sırasıyla %2,3 ve %2,2) seviyesinde öngörülüyor. Ekonomik büyümenin ise 2026'da %0,8 (önceki: %0,9), 2027'de %1,2 (önceki: %1,3) ve 2028'de %1,5 (önceki: %1,4) olması bekleniyor. Savaşın orta vadeli enflasyon ve ekonomik faaliyet üzerindeki etkilerinin, enerji fiyat şokunun şiddetine ve süresine, ayrıca dolaylı ve ikincil etkilerinin düzeyine bağlı olacağına dikkat çekildi. Uygun para politikası duruşunu belirlemek için veriyeye dayalı ve toplantıdan toplantıya değişen bir yaklaşım izleneceğinin de altı çizildi. Son olarak, **Dünya Bankası Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda** büyüme tahminlerini aşağı yönlü güncelledi. Küresel büyümenin 2025'teki %2,9 seviyesinden 2026'da %2,5'e gerileyeceği (ocak tahmini: %2,6) tahmin ediliyor. Türkiye için büyüme tahmini 2026 için %3,7'den %2,8'e, 2027 için %4,4'ten %3,7'ye güncellendi.

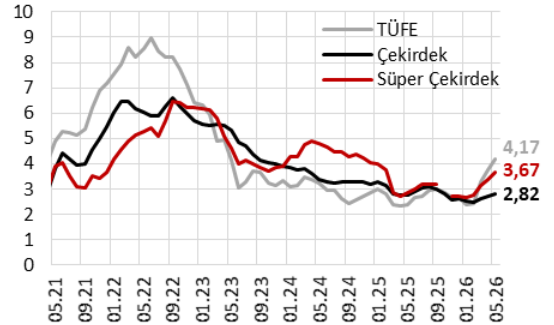
Yurt dışı piyasalarda bu hafta, haftanın ilk dört işlem gününde jeopolitik gelişmelerle dalgalanan **MSCI Dünya Endeksi** %0,21 değer kaybederken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** Asya borsalarındaki düşüşler öncülüğünde %3,08 geriledi. **ABD'de S&P 500** (%+0,18) ve **Nasdaq** (%-0,26) Perşembe günü Trump'ın İran ile anlaşmada son aşamaya geldiklerini duyurmasının ardından haftalık kayıplarının önemli bir kısmını telafi etti. Haftanın ikinci yarısındaki yükselişler sektörlerin geneline yayılırken, içinde değerli metal madenciliklerinin de yer aldığı malzeme (%+2,24) ile temel tüketim (%+2,17) ve Fed faiz artışı beklentilerindeki zayıflamadan olumlu etkilenen finans (%+1,22) en fazla getiri sunan ilk üç sektör oldu. **Avrupa'da** ise **Stoxx Europe 600** Hürmüz Boğazı'nın tekrar normal seyrine dönebileceği iyimserliğinden destek bularak raporumuzu hazırladığımız saat itibarıyla haftalık %1,05 yükselişe işlem görüyor. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** bu hafta 48,4€ ile yataya yakın seyretti. **Faizler tarafında**, ECB'nin Perşembe günü faiz artışı sonrası ikinci artışın temmuz ayında olacağına dair haberler ön plana çıksa da OIS piyasasındaki fiyatlamalar en erken tarih olarak eylül ayına işaret ederken, ABD-İran görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlanıp sonuçlanmayacağı da faiz beklentilerini değiştirebilecek en önemli faktör olarak takip ediliyor. **ABD tarafında** ise jeopolitik haber akışının etkisiyle piyasaların Fed'in aralık ayında faiz artışı yapacağına atfedildiği olasılık 16 puanlık düşüşle %84'e geriledi. Hafta başında Mart-Nisan 2027 dönemine işaret eden ikinci faiz artışı beklentileri ise şimdilik ortadan kalkmış görünüyor. **2 yıllık ABD tahvil getirisi** bu hafta 5 baz puan düşüşle %4,1'e, 10 yıllık getiri 3 baz puan düşüşle %4,5'e geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,3 değer kaybetti (99,73). **Euro/dolar paritesi** %0,4 artışla 1,157'ye yükseldi. Perşembe günü haricinde hafta boyunca satış baskısında kalan **altının** ons fiyatı %3,3'lük düşüşle 4186\$'da, **gümüş** fiyatı ise %2,1 düşüşle 66,4\$'da işlem görüyor.

Yurt içinde TCMB politika faizini, beklentilerle uyumlu şekilde %37,0 düzeyinde sabit bıraktı. Gecelik borç verme ve borç alma faizleri de sırasıyla %40,0 ve %35,5 olarak korundu. Parasal duruşa dair ifadelerde bir değişikliğe gidilmezken, metinde geleceğe yönelik sinyal niteliğinde herhangi bir değişiklik de (**Makro: Politika faizi sabit; operasyonel cercevede değişikliğe yönelik sinyal yok**). **Mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE** artışı mayıs ayında hesapladığımız gibi %3,44'ten %1,92'ye geriledi (Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviye). **TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK)** ise mayısta aylık %0,4 azalarak 105,6 değerini alırken, yıllık bazda %6,5 değerlenmeye işaret etti. **İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** mayısta sınırlı artışla 50,3 seviyesinde gerçekleşti. Endeks Ocak 2024'ten bu yana genişleme bölgesinde bulunuyor. **Cari işlemler dengesi** nisan ayında 5,7 milyar \$ ile tahminimizle uyumlu ve piyasa tahmininin hafif üzerinde (-5,5 milyar \$) açık verdi. Böylece 12 aylık birikimli cari açık 39,7 milyar \$'dan 37,0 milyar \$'a (% GSYİH: 2,2) geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre cari dengede aylık bazda belirgin iyileşme görüldü (**Makro: Dış dengedeki iyileşmeyle cari açık eğiliminde belirgin gerileme**).

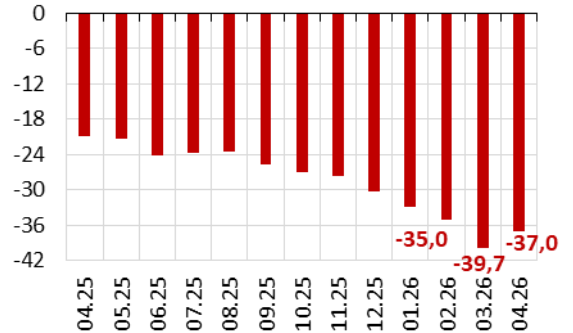
Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: ABD Tüketici Enflasyonu (yıllık, %)



Grafik 3: Cari İşlemler Dengesi (12 a. birikimli, mlr \$)



Kaynak: Bloomberg, TCMB

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE BÜTÇE DENGESİ (MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
Milyar TL	+24,4	-229,9	-338,7	-

Bütçe dengesinde bozulma görülüyor

Merkezi yönetim bütçe dengesi nisan ayında 338,7 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise 81,1 milyar TL oldu. 2025 yılının aynı döneminde bütçe dengesi 174,7 milyar TL açık, faiz dışı denge ise 85,9 milyar TL fazla vermişti. Böylelikle, 12 aylık birikimli bütçe açığı 1,67 trilyon TL'ye yükselirken (% GSYİH: -2,4), 12 aylık birikimli faiz dışı fazla 791 milyar TL'ye (% GSYİH: 1,1) geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak bütçe performansı aylık bazda belirgin bozuldu, yine de faiz dışı bütçe seviye olarak dengeye yakın gerçekleşti. Aylık bazdaki bozulmanın yarısı gelirlerdeki azalıştan, diğer yarısı ise büyük ölçüde artan cari transfer harcamaları kaynaklı giderdeki artıştan kaynaklandı

Çarşamba: FED FAİZ KARARI (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
Üst Bant (%)	3,75	3,75	3,75	3,75

Fed'in faizlerde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor

Fed nisan toplantısında faiz oranlarını beklentilere paralel olarak %3,50-%3,75 aralığında sabit bıraktı. Kurulun, para politikasının uygun duruşunu değerlendirirken, gelen bilgilerin ekonomik görünüm üzerindeki etkilerini izlemeye devam edeceği, hedeflere ulaşılmasını engelleyebilecek risklerin ortaya çıkması halinde para politikası duruşunu uygun şekilde ayarlamaya hazır olacağı söylemi yineleni. Haziran toplantısında da faizleri sabit bırakması bekleniyor. Fed ayrıca makro projeksiyonlarını da yayınlayacak. Yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın toplantı sonrası yapacağı açıklamalar takip edilecek. Piyasalarda Fed'in aralık ayında faiz artışına gidebileceği tahmin ediliyor.

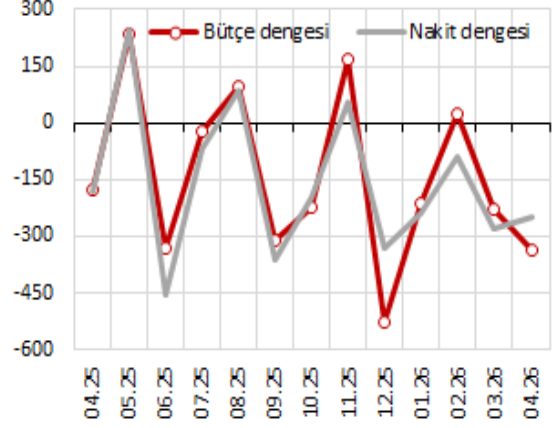
Çarşamba: İNGİLTERE TÜFE (MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	3,0	3,3	2,8	3,0

Yıllık enflasyonda bir miktar yavaşlama görüldü

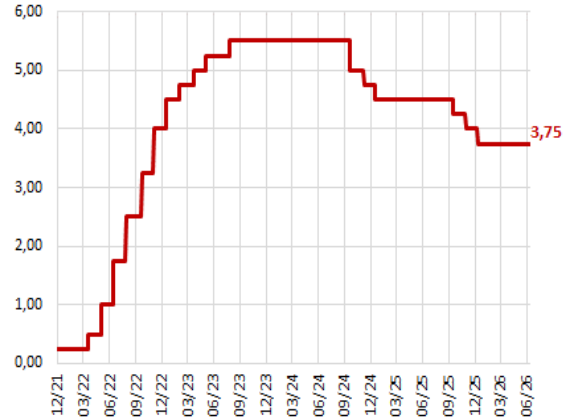
İngiltere'de TÜFE nisanda aylık %0,7 artış gösterirken, yıllık artış ise 0,5 puan azalışla %2,8'e Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi. Konut ve ev hizmetleri, en büyük aşağı yönlü katkıyı sağladı; motorlu yakıt fiyatlarındaki büyük artıştan kaynaklanan yukarı yönlü katkı, ulaşım bölümündeki diğer kategorilerden gelen aşağı yönlü etkilerle dengelendi. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE yıllık artışı %3,1'den %2,5'e geriledi. TÜFE'nin mayısta aylık %0,4 artması bekleniyor. İngiltere Merkez Bankası'nın Perşembe günü toplantısında politika faizini sabit bırakması bekleniyor.

Türkiye Bütçe Dengesi (milyar TL)



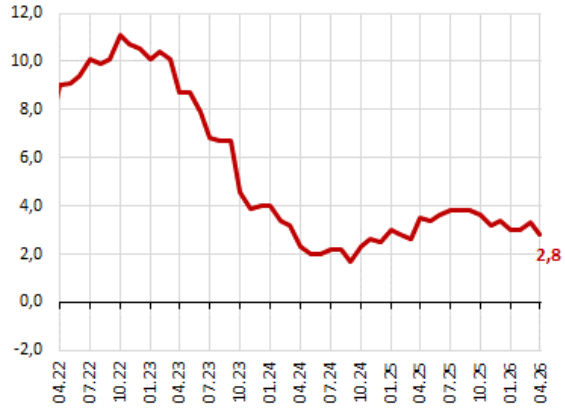
Kaynak: HMB

Fed Faiz (Üst Bant, %)



Kaynak: Bloomberg

İngiltere TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Cuma: JAPONYA TÜFE (TAZE GIDA HARIÇ, MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	1,6	1,8	1,4	1,4

Yıllık TÜFE'de eğilim aşağı yönlü

Japonya'da TÜFE (taze gıda hariç) nisan ayında yıllık bazda %1,4'e geriledi (Mart: %1,8); Mart 2022'den bu yana en düşük seviye. Manşet enflasyon ise 0,1 puan azalarak %1,4 seviyesinde gerçekleşti. Böylece enflasyon son üç aydır Japonya Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin altında kalmaya devam etti. Bunda yakıt ve eğitim sübvansiyonlarının etkili olduğu, ancak önümüzdeki aylarda savaş kaynaklı artan yakıt maliyetlerinin fiyat artışını hızlandıracağı değerlendiriliyor. Japonya Merkez Bankası'nın Salı günkü toplantısında faizi 25 bp artırması bekleniyor.

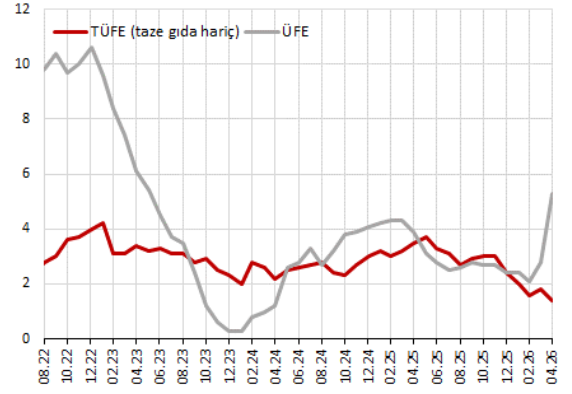
Cuma: TÜRKİYE İKTİSADİ YÖNELİM ANKETİ (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
RKGE (m.a.)	100,0	98,6	101,0	-

Reel kesim güven endeksinde toparlanma görüldü

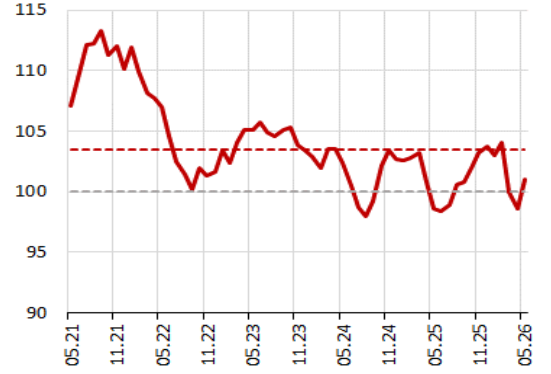
Reel Kesim Güven Endeksi'de (RKGE) mart ve nisan aylarındaki zayıflama mayıs ayında devam etmedi ve RKGE mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak 2,4 puan artışla 101 değerini aldı. Bununla birlikte endeks uzun dönem ortalamasının 2,5 puan altında kalarak imalat sanayi için tam anlamıyla bir toparlanma sinyali içermiyor. Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) %74,1 ile son aylardaki yatay ve zayıf seyrini mayıs ayında da korudu. Mal grupları bazında ise yatırım malları ve ara mallarında düşüş, tüketim mallarında ise artış görüldü.

Japonya TÜFE (taze gıda hariç, yıllık % değ.)



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.)



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

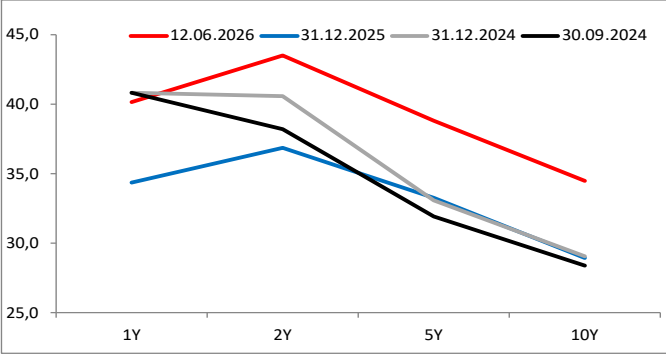
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
15 Haziran Pazartesi	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (nisan, yıllık % değişim)	-1,1	-
	10:00		Ücretli Çalışan Sayısı (nisan, yıllık % değişim)	1,8	-
	10:00		İnşaat Maliyet Endeksi (nisan, yıllık % değişim)	27,24	-
	11:00		Bütçe Dengesi (mayıs, milyar TL)	-338,7	-
	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (m.a., nisan, aylık % değişim)	0,2	0,2
	12:00		Dış Denge (m.a., nisan, milyar €)	3,5	-
	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (mayıs, aylık % değişim)	0,7	0,2
	16:15		Kapasite Kullanım Oranı (mayıs, %)	76,1	76,2
	17:00		NAHB Konut Piyasası Endeksi (haziran)	37	36
16 Haziran Salı	10:00	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (nisan, yıllık % değişim)	21,2	-
	10:00		Ciro Endeksleri (toplam, nisan, yıllık % değişim)	34,6	-
	10:00		Konut Fiyat Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	26,6	-
	05:00	Çin	Perakende Satışlar (mayıs, yıllık % değişim)	0,2	-0,2
	05:00		Sanayi Üretimi (mayıs, yıllık % değişim)	4,1	4,3
		Japonya	BoJ Faiz Kararı (%)	0,75	1,00
	12:00	Almanya	ZEW Beklemti Endeksi (haziran)	-10,2	-5,8
	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	4,2	-
	15:30		Konut Başlangıçları (mayıs, aylık % değişim)	-2,8	-2,2
	15:30		İnşaat İzinleri (mayıs, aylık % değişim, öncü)	4,4	-0,2
	17 Haziran Çarşamba	10:00	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (nisan, yıllık % değişim)	3,2
10:00		İnşaat Üretim Endeksi (nisan, yıllık % değişim)		-1,2	-
09:00		İngiltere	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	2,8	3,0
11:00		G. Afrika	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	4,0	4,7
12:00		Euro Bölgesi	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim, final)	3,2	3,2
14:00			ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (12 Haziran haftası, % değişim)	10,8
15:30			Perakende Satışlar (mayıs, aylık % değişim)	0,5	0,5
17:00			Bekleyen Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	1,4	-
21:00			Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	3,75	3,75
18 Haziran Perşembe		10:00	Türkiye	Konut Satışları (mayıs, yıllık % değişim)	2,6
	10:00	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (nisan, milyar \$)		167	-
	09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (nisan, %)	5,0	5,0
	14:00		BoE Faiz Kararı (%)	3,75	3,75
	10:20	Endonezya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	5,50	5,75
	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (13 Haziran haftası, bin kişi)	229	-
	17:00		Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (mayıs, %)	0,1	-
19 Haziran Cuma	10:00	Türkiye	İktisadi Yönelim Anketi (haziran)	-	-
	10:00		Reel Kesim Güven Endeksi (m.a., haziran)	101,0	-
	10:00		Kapasite Kullanım Oranı (haziran, %)	74,2	-
	10:00		Uluslararası Yatırım Pozisyonu (nisan, milyar \$)	-361	-
	02:30	Japonya	TÜFE (taze gıda hariç, mayıs, yıllık % değişim)	1,4	1,4
	09:00	Almanya	ÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	1,7	2,5
	09:00	İngiltere	Perakende Satışlar (mayıs, yıllık % değişim)	0,0	1,9

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

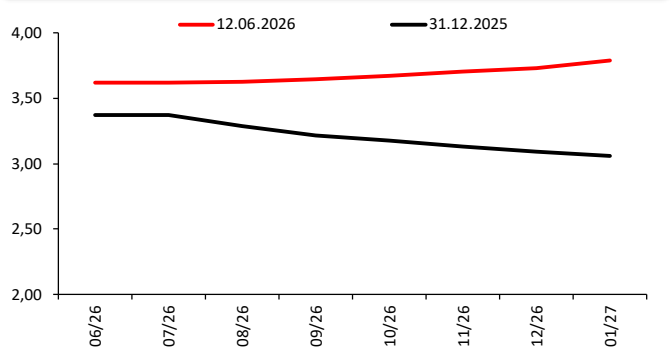
Faiz Oranları

(%)	11/06	05/06	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,21	7,12	9	78
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	240	242	-2	36
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,06	4,04	2	59
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,46	4,47	-1	29
SOFR 3 Aylık	3,66	3,65	1	1
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,25	2,00	25	25
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,68	2,66	2	56
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,03	3,02	1	18
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,75	0,75	0	0
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,41	1,41	0	25
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,68	2,66	2	62

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	11/06	05/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	13.744	13.872	-0,9	22,0	7.218
BIST-30	15.699	15.678	0,1	28,4	7.923
Mali	19.171	18.899	1,4	17,2	8.453
Sınai	17.694	18.380	-3,7	26,3	10.205
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	7.394	7.584	-2,5	8,0	5.127
Nasdaq 100	25.810	26.831	-3,8	11,0	16.382
FTSE	10.304	10.360	-0,5	3,8	8.124
DAX	24.210	24.945	-2,9	-1,1	18.144
Bovespa	171.497	170.331	0,7	6,4	126.923
Nikkei 225	64.217	67.471	-4,8	27,6	35.898
Şangay	3.987	4.058	-1,7	0,5	3.364



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 Endekli 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 Endekli 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	TLREFK'ye Endekli 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

	11/06	05/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	46,2	46,0	0,4	7,6	27,6
€/TL	53,6	53,5	0,1	6,0	30,6
Gelişmiş Ülkeler					
€/\$/	1,2	1,2	-0,3	-1,4	1,2
\$/¥	159,9	160,0	-0,1	2,05	141,1
£/\$	1,3	1,3	-0,1	-0,4	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,1	5,1	0,6	-6,9	5,3
Hindistan Rupisi	95,8	95,8	0,0	6,5	82,9
Endonezya Rupiahi	17993,0	18033,0	-0,2	7,8	15592,7
Güney Afrika Randı	16,3	16,3	-0,3	-1,8	17,3

Kripto Piyasaları

	11/06	05/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	63.340	61.625	2,8	-27,7	56.892
Ethereum	1.671	1.603	4,2	-43,9	2.553
Tether	1,000	1,000	0,0	0,1	1,00
XRP	1,14	1,12	1,8	-38,3	1,09
Binance Coin	606	572	5,8	-29,9	490,9
Solana	67	65	3,0	-46,5	134,67

Emtia Piyasaları

	11/06	05/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	87,71	93,04	-5,7	52,8	78,09
Brent Petrol (\$/varil)	90,4	95,0	-4,9	48,5	82,18
Altın (\$/ons)	4.212	4.475	-5,9	-2,5	2.538
Gümüş (\$/ons)	67,31	73,88	-8,9	-6,1	32,53
Bakır (\$/libre)	627,5	653,5	-4,0	10,4	439,4

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	8 Mayıs 2026	26 Mayıs 2026	5 Haziran 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	29.088	29.558	29.634	0,26	1,9	10,37
TL	16.232	17.308	17.759	17.957	1,1	3,7	10,6
YP (milyar \$)	248	261	259	255	-1,6	-2,4	2,7
Toplam Kredi	23.051	25.631	25.927	26.054	0,5	1,7	13,0
Tüketici Kredileri	2.936	3.232	3.243	3.288	1,4	1,7	12,0
Konut	679	774	784	788	0,6	1,9	16,1
Taşıt	52	45	44	44	-1,8	-2,5	-15,6
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.413	2.415	2.456	1,7	1,8	11,4
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	3.068	3.175	3.158	-0,5	2,9	13,1
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	126,4	129,7	126,1	-2,8	-0,2	3,9



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	0,3
Japonya	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,3	0,7	-0,2	1,1	0,4
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	7,8

TÜFE (yıllık % değişim)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	May.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	4,2
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	1,7
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	-0,6

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	-37,0*
MB Brüt Rezervleri	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	193,9	159,4**

* Nisan ** 05/06/2026 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. İş 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 iş 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, iş 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