

Haftalık Bülten

22 Haziran – 26 Haziran 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Geride bırakılmakta olduğumuz haftada, jeopolitik riskler ABD-İran arasında varılan anlaşmayla azalırken, petrol fiyatlarındaki hızlı düşüş haftanın son işlem gününde işvire buluşmasının iptal edilmesine darakladı. Makro ekonomik tarafta ise Fed nokta grafiğinde faiz artış beklentilerinin ağırlık kazanması ve yeni Başkan Kevin Warsh'un sözlü yönlendirmeyi aktif bir politika aracı olarak geri plana iten açıklamaları ön plana çıktı. Fed karar sonrasında tahvil, FX ve değerli metal piyasalarında oynaklık artarken, hisse senetleri ABD-İran anlaşmasından sağlanan iyimserlikle yükseldi. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında, yurt içinde Tüketici Güven Endeksi, sektörel enflasyon beklentileri ve sektörel güven endeksleri; ABD'de imalat ve hizmet PMI, PCE enflasyonu, büyüme ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi; Euro Bölgesi'nde imalat ve hizmet PMI takip edilecek.

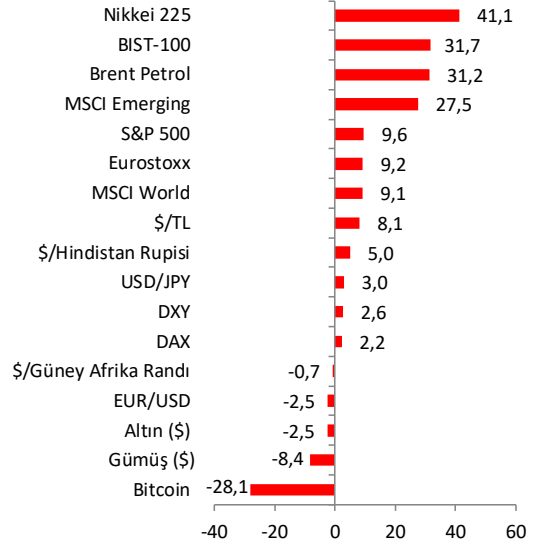
Jeopolitik tarafta bu hafta, ABD ve İran savaşına sona erdirmeyi amaçlayan antlaşmayı imzalarken, Hürmüz Boğazı'nda petrol sevkiyatı tekrar başladı. İmzalanın mutabakat metninde, tarafların Lübnan dahil tüm cephelelerde askeri operasyonları kalıcı olarak sona erdirmesi, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması, İran'ın nükleer silah geliştirmemesi ve mevcut stokun tasfiyesi, ABD'nin bölgeye ilave asker konuşlandırmaması, yaptırımların kaldırılması için müzakerelerin başlatılması ve nihai anlaşmanın 60 gün içinde tamamlanması hedefleri yer alıyor. Diğer yandan, İsrail Lübnan'ın güneyindeki askeri varlığını sürdürürken, Cuma günü ABD basınından çıkan haberlere göre İran ABD ile yeni müzakereler başlamadan önce Lübnan'daki çatışmaların sona ermesine yönelik güvence istediği iddia ediyor. Tarihin en büyük enerji arzı kesintilerinden birini aşmayı hedefleyen antlaşmanın imzalanmasıyla Brent petrol varil şu hafta %9 düşüşle 79\$'da işlem görüyor (27 Şubat seviyesi: 72\$, mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 89\$).

Makro ekonomik tarafta ise Fed üyelerinin şahinleşen faiz projeksiyonları ile yeni Başkan Kevin Warsh'un sözlü yönlendirmeyi aktif bir para politika aracı olarak geri plana iten açıklamaları haftanın gündemini oluşturdu. Fed bu haftaki toplantısında faiz oranlarını beklentilere paralel olarak %3,50-%3,75 aralığında sabit bıraktı. Öncekilere kıyasla çok daha kısa olan karar metninde, i) ekonomik faaliyetin, kısmen Orta Doğu'daki çatışmadan kaynaklanan yüksek belirsizliğe rağmen sağlam bir hızda genişlediği ii) verimlilik artışı ve sermaye yatırımlarının güçlü seyrettiği iii) istihdam artışının işgücündeki büyümeyle uyumlu olduğu ve işsizlik oranının çok az değiştiği belirtildi. Enflasyon konusunda %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam ettiği, bu durumun kısmen enerji dahil bazı sektörlerde fiyat artışlarına yol açan arz şoklarını yansıttığı vurgulandı. Haziran 2026 projeksiyonlarında, faiz beklentileri 2026, 2027 ve 2028 yılları için sırasıyla %3,8 (önceki: %3,4), %3,6 (önceki: %3) ve %3,4 (önceki: %3,1) olarak revize edildi. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklentisi 2026 yılı için 0,6 puan artışla %3,3'e, 2027 için 0,3 puan artışla %2,5'e güncellendi. Nokta grafiğe ise Komite'nin yarısının bu yıl için bir faiz artışı ve 6 üyenin birden fazla faiz artışı öngörmesi üyeler arasında ki kutuplaşmanın sürdürülmesine işaret etti (mart ayında hiçbir üye faiz artırımını öngörüyordu). Toplantı öncesinde Fed'den iki yönlü risk sinyali beklentilerinin ağırlık kazandığı piyasalarda ilk tepki kısa vadeli taraf öncülüğünde daha yatay bir getiri eğrisi olurken, OIS piyasasında ikinci faiz artışı fiyatlamaları da denkleme dahil oldu. Veri akışında bu hafta, **sanayi üretimi mayısta** aylık %0,1 ile beklentilerin (%0,3) altında kalarak ivme kaybı sinyali verdi (nisan: %0,9). Kapasite kullanımı oranı 0,1 puan artışla %76,2'e yükselse de uzun vadeli (1972-2025) ortalamasının 3,2 puan altında kaldı. Diğer yandan, bilgisayar, elektronik ekipman ve yarı iletkenler gibi teknoloji ve yapay zeka yatırımlarıyla bağlantılı sektörlerde üretim artışları devam ederek toplam imalat sanayi toparlanmasını desteklemeyi sürdürdü. **Euro Bölgesi'nde TÜFE** mayısta öncü veriyere paralel aylık %0,1 artarken, yıllık artış 0,2 puan artışla %3,2 ile Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Enerji fiyatları, yıllık bazda %10,8 arttı, ancak mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda %1,2 azaldı. Hizmet fiyatları ise yıllık bazda %3'ten %3,5'e yükselerek Kasım 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ECB, geçen haftaki toplantısında kısa vadeli faiz oranlarını 25 bp artırmıştı. Piyasada yılsonuna kadar 1 faiz artırımını daha fiyatlanıyor. **İngiltere'de TÜFE** mayısta aylık %0,2 ile beklentilerin altında (%0,4) artış gösterirken (nisan: %0,7), yıllık artış %2,8 ile yatay seyretti (İngiltere Merkez Bankası'nın tahmini %3,3 idi). Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE yıllık artış %2,5'ten %2,6'ya yükseldi. **İngiltere Merkez Bankası (BoE)** politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %3,75'te sabit bıraktı. Karar 2'ye karşı 7 oyla alındı. İki üye faiz oranının 0,25 puan artırılarak %4'e çıkarılması yönünde oy kullandı. Komite, enerji fiyatlarındaki şokun enflasyon üzerindeki etkisinin süresi ve büyüklüğünün belirsiz olduğunu vurguladı. Enflasyonun bir önceki toplantıdan bu yana %2,8'e gerilediği, ancak yüksek enerji fiyatlarının etkisiyle yılın ilerleyen döneminde yeniden yükselmesinin beklendiği belirtildi.

Yurt dışı piyasalarda bu hafta, Fed toplantısı sonrasında faiz artış beklentilerinin tekrar gözden geçirilmesi tahvil ve FX piyasalarında oynaklığa neden olurken, hisse senedi piyasaları ABD-İran anlaşmasından sağlanan iyimserlikle yükselişine sürdürdü. Perşembe günü kapanışa göre **MSCI Dünya Endeksi** haftanın ilk dört işlem gününde %0,97 yükselirken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** Asya borsalarındaki toparlanma öncülüğünde %4,32 değer kazandı. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** Salı ve Çarşamba günü Fed beklentileri kaynaklı sert satışların ardından Perşembe günü olumlu jeopolitik haber akışından destek bularak haftalık bazda sırasıyla %0,93 ve %2,43 yükseldi. Teknoloji (%+3,06) ve sanayi (%2,64) ana endeksin sürükleyicileri, enerji endeksi (%-6,57) ise petrol fiyatlarındaki sert düşüşün etkisiyle en fazla kaybedeni oldu. **Avrupa'da** ise enerji arzına dair endişelerin azalmasıyla savaş sonrası kayıplarının tamamını telafi eden **Stoxx Europe 600** raporumuzu hazırladığımız saat itibarıyla haftalık %0,6 yükselişle işlem görüyor. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** bu hafta %11 düşüşle 42€'ya geriledi. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında yılın ikinci yarısı için ECB'ye dair faiz artış sayısı beklentisi ikiden bire geriledi. **ABD'de** ise Çarşamba günü Fed toplantısının ardından biri Eylül 2026, diğeri Mart 2027 olmak üzere toplam iki faiz artışı fiyatlanıyor. **2 yıllık ABD tahvil getirisi** bu hafta 10 baz puan artışla %4,18'e yükselirken, 10 yıllık getirisi 3 baz puan düşüşle %4,45'e geriledi. Böylelikle 10 ve 2 yıllık getiriler arasındaki fark Nisan 2025'ten bu yana ilk kez 28 baz puana indi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %1 değer kazanarak son 1 yılın en güçlü seviyesine yükseldi (100,77). **Euro/dolar paritesi** %0,9 düşüşle 1,147'de işlem görüyor. Çarşamba gününden itibaren faiz beklentileri ve dolar endeksindeki yükselişle baskılan **altın** ons fiyatı haftalık %1,7 düşüşle 4147\$'da, **gümüş** fiyatı ise %5 düşüşle 65\$'da işlem görüyor.

Yurt içinde Sanayi Üretim Endeksi (SÜE), mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak nisanda %3,7 artarak yılın ikinci çeyreğine güçlü başlangıç yaptı. Diğer yandan üretim büyümesinin yaklaşık üçte ikilik kısmını savunma sanayi ürünlerinin yer aldığı ve aydan aya yüksek oynaklık sergileyen diğer ulaşım araçları oluşturdu. Bu etkiyi dışladığımızda SÜE aylık %1,4 artışla jeopolitik gelişmelere rağmen sanayi üretimi ana eğilimindeki iyileşmenin, nisan ayı ihracatındaki çift haneli miktarsal büyüme ile desteklenerek sürdürülmesine işaret etti. Bayram ve köprü günü kaynaklı olarak üretim endeksinin mayıs ayında aylık ve yıllık bazda kuvvetli gerilemesini bekliyoruz (**Makro: Sanayi üretiminde diğer ulaşım araçları kaynaklı sert artış; ana eğilimde daha ilimli toparlanma**). Nisan ayında **hizmet üretim endeksi** yıllık %4,1, **inşaat üretim endeksi** ise yıllık %3,2 arttı. Diğer yandan hizmetler tarafında üretimin aylık %0,6 daralması ve inşaat üretiminin aylık %0,7 yükselse de önceki iki aylık düşüşü (%-5,9) telafi edememesi sanayi dışı sektörel üretimde ivme kaybı sinyali verdi. Yurt içi talep tarafında, **perakende satış hacmi** nisanda aylık %1,7 azalırken, yıllık %11,4 artması (mart: %21,7) üretim tarafındaki görünümü destekledi. Bununla birlikte, saat ve mücevherat hariç satış hacminde aylık bazda azalış %0,1 ile daha sınırlı kaldı. **Merkezi yönetim bütçe** dengesi mayıs ayında 298,2 milyar TL açığı verdi. Faiz dışı açık ise 169,3 milyar TL oldu. Böylece, 12 aylık birikimli bütçe açığı 1,67 trilyon TL'den 2,2 trilyon TL'ye yükselirken (% GSYİH: -3,1), 12 aylık birikimli faiz dışı fazla 791,1 milyar TL'den 275,4 milyar TL'ye (%GSYİH: 0,4) geriledi (**Makro: Bütçe performansında vergi gelirleri kaynaklı oynaklık sürüyor; ana eğilim 2025 yıl sonuna benzer**).

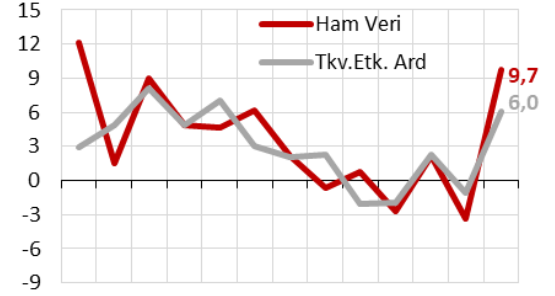
Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Brent Petrol (bbl/\$)



Grafik 3: Sanayi Üretimi (Yıllık, %)



Kaynak: Bloomberg, TÜİK

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
Endeks	85,0	85,5	85,8	-

Tüketici güven endeksinde kademeli toparlanma görülüyor

Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak mayısta aylık 0,3 puan artışla 85,8 değerini aldı. Endeks Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının (89,4) altında. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi son iki ayda toplam 3,5 puan geriledi. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi yatay seyretti. Gelecek dönem beklentileri (+3,1 puan), gelecek dönem maddi durum beklentisi (+0,4 puan) arttı.

Salı: EURO BÖLGESİ PMI (HAZİRAN, ÖNCÜ)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
Hizmet PMI	50,2	47,6	47,7	48,9

Hizmet sektöründe zayıf görünüm sürüyor

Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI mayısta aylık 0,3 puan azalarak 48,5 ile Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. İmalat PMI aylık 0,6 puan azalmakla birlikte 51,6 ile eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam etti. Hizmet PMI sınırlı artışla 47,7 değerini aldı; son iki aydır daralma bölgesinde bulunuyor. Enflasyonist baskılar artmaya devam etti. Girdi maliyetleri son üç buçuk yılın en keskin artışını gösterdi. Ülke bazında Bileşik PMI verileri Almanya, Fransa'da daralma bölgesinde kalırken, İspanya ve İtalya'da eşik seviyenin hafif üzerinde gerçekleşti.

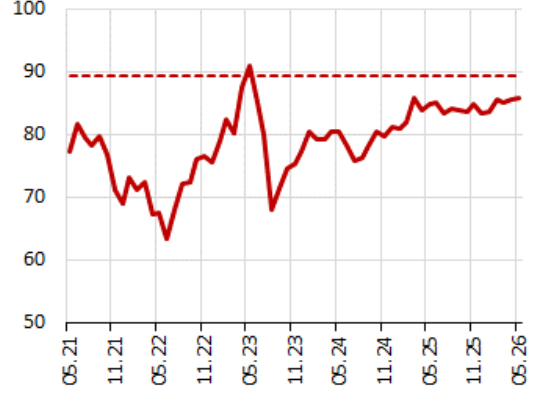
Salı: ABD PMI (HAZİRAN, ÖNCÜ)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
Hizmet PMI	49,8	51,0	50,7	51,0

Hizmet sektöründe yavaşlama görülüyor

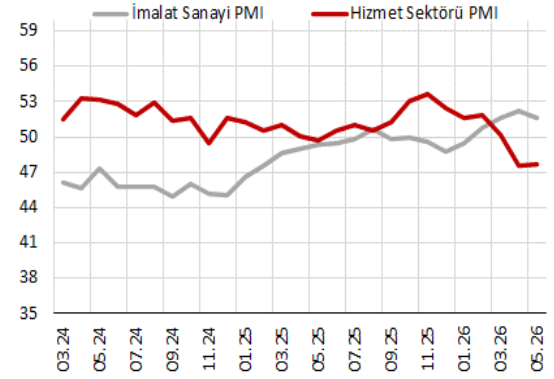
ABD'de hizmet PMI mayısta aylık 0,3 puan azalışla 50,7'ye geriledi. Endeks eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti. Yeni siparişlerde sınırlı toparlanma görülmekle birlikte satışlar baskı altında kaldı. Enflasyonist baskılar güçlendi. Yakıt ve enerji maliyetlerindeki yükseliş nedeniyle girdi fiyatları son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı. İş dünyası güveni Ekim 2022'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Şirketlerin enflasyon, ekonomik görünüm ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle temkinli davrandığı, hizmet sektöründe istihdamın pandemi döneminden bu yana en hızlı düşüşü kaydettiği belirtiliyor. İmalat PMI'ı ise mayısta 0,6 puan artışla 55,1'e yükseldi.

Türkiye Tüketici Güven Endeksi



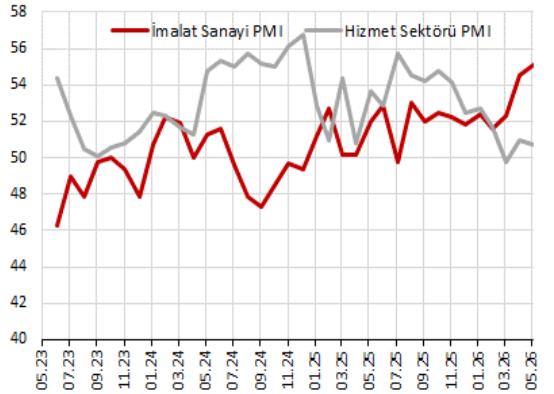
Kaynak: TÜİK

Euro Bölgesi İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

ABD İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Çarşamba: TÜRKİYE SEKTÖREL GÜVEN ENDEKSLERİ (HAZİRAN)

	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 26	Haz. 2026 Beklenti
Hizmet Güven Endeksi	113,2	109,7	109,0	-

Hizmet ve inşaat güven endeksleri geriledi

Perakende ticaret güven endeksi ise mayıs ayında yükseldi. Endeksler uzun dönem ortalamalarının belirgin altında kalmaya devam etti. Hizmet sektöründe son üç aydaki talebe ilişkin değerlendirmelerde son iki aydır bozulma görülüyor. Perakende ticaret güven endeksindeki aylık artışta talep beklentisindeki iyileşme ve son 3 ay iş hacmindeki artış öne çıktı. İnşaat sektöründe önümüzdeki döneme ilişkin talep beklentisi ve son 3 aydaki inşaat faaliyetine yönelik değerlendirmedeki bozulma endeksteeki düşüşte etkili oldu.

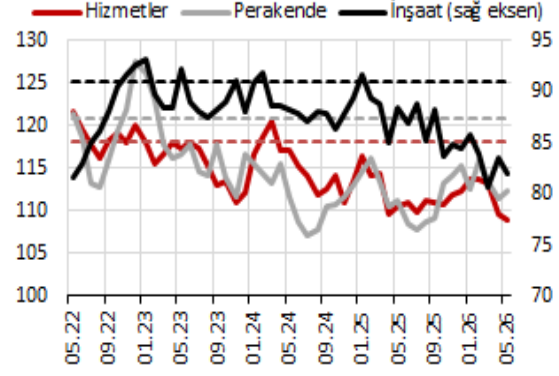
Perşembe: ABD PCE (MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	2,9	3,5	3,8	4,1

Enflasyonda yükseliş eğilimi devam ediyor

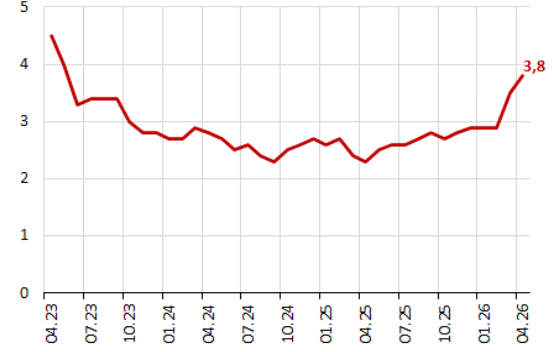
Kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) nisanda aylık bazda %0,4 artarken, yıllık artış %3,5'ten %3,8'e yükseldi (Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviye). Benzin ve diğer enerji malları fiyatlarında aylık %5,5 artışın etkisiyle, mal fiyatlarında aylık artış %0,7 oldu. Gıda ve enerji hariç kişisel tüketim harcamaları aylık enflasyonu ise %0,2 oldu (beklenti: %0,3). Çekirdek PCE yıllık artışı %3,2'den %3,3'e yükselerek Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Fed, bu hafta güncellediği makro projeksiyonlarında yıl sonu için çekirdek PCE tahminini %2,7'den %3,3'e güncelledi. Mayıs ayı için piyasa beklentisi manşet PCE'nin aylık %0,4, yıllık %4,1 artacağı yönünde.

Türkiye Sektörel Güven Endeksleri



Kaynak: TÜİK

ABD PCE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

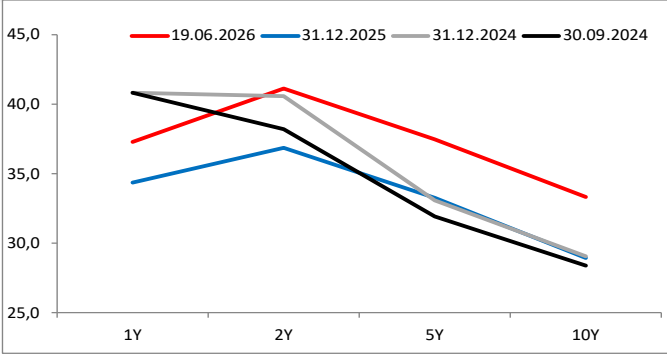
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
22 Haziran Pazartesi	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (m.a., haziran)	85,8	-
	10:00		Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	35,07	-
	10:00		Hanehalkı Beklenti Anketi (haziran)	-	-
	10:00		Sektörel Enflasyon Beklentileri (haziran)	-	-
	11:00		Yabancı Turist Girişleri (mayıs, yıllık % değişim)	-9,4	-
	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (haziran, öncü)	-19,0	-18,0
23 Haziran Salı	14:30	Türkiye	Fin. Kes. Dış. Firm. Döviz Varlık ve Yük. (nisan, milyar \$)	-194,2	-
	10:30	Almanya	İmalat Sanayi PMI (haziran, öncü)	50,1	50,3
	11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi PMI (haziran, öncü)	51,6	51,5
	11:00		Hizmet Sektörü PMI (haziran, öncü)	47,7	48,9
	11:30	İngiltere	İmalat Sanayi PMI (haziran, öncü)	53,9	53,5
	16:45	ABD	İmalat Sanayi PMI (haziran, öncü)	55,1	54,6
	16:45		Hizmet Sektörü PMI (haziran, öncü)	50,7	51,0
	17:00		Richmond Fed İmalat Endeksi (haziran)	13	8
24 Haziran Çarşamba	10:00	Türkiye	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (haziran)	-	-
	11:00	Almanya	IFO İş Dünyası İklim Endeksi (haziran)	84,9	85,5
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (19 Haziran haftası, % değişim)	-3,8	-
	17:00		Yeni Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	-6,2	3,5
25 Haziran Perşembe	09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (temmuz)	-29,8	-28,0
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler (mayıs, aylık % değişim)	0,0	0,4
	15:30		Kişisel Harcamalar (mayıs, aylık % değişim)	0,5	0,6
	15:30		Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (mayıs, yıllık % değişim)	3,8	4,1
	15:30		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (mayıs)	0,14	-
	15:30		Dayanıklı Mal Siparişleri (mayıs, aylık % değişim, öncü)	8,0	-4,7
	15:30		İşsizlik Maaşı Başvuruları (20 Haziran haftası, bin kişi)	226	225
	15:30		GSYİH (1Ç26, çeyrek bazda yıllıklandırılmış % değ., üçüncü)	1,6	1,7
	22:00	Meksika	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	6,50	6,50
26 Haziran Cuma	11:00	Euro Bölgesi	ECB Enflasyon Beklentileri (1 yıllık, mayıs, %)	4,0	3,9
	15:30	ABD	Dış Denge (mayıs, milyar \$)	-83,0	-85,1
	17:00		Mich. Ün. Tüketici Güven Endeksi (haziran, final)	48,9	50,0

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

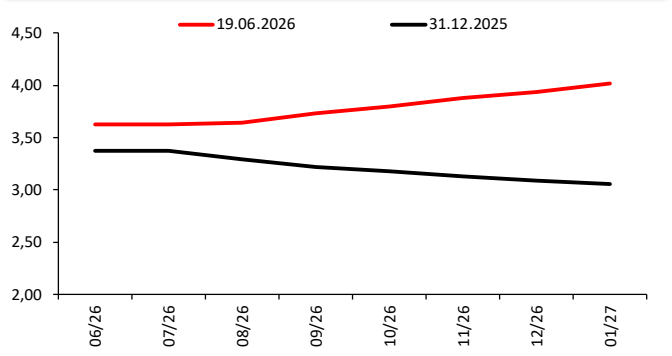
Faiz Oranları

(%)	18/06	12/06	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,01	7,21	-21	57
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	219	229	-10	15
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,18	4,06	11	70
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,45	4,46	-1	29
SOFR 3 Aylık	3,68	3,66	1	3
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,25	2,25	0	25
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,60	2,68	-7	48
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,93	3,03	-10	7
Japonya				
BoJ Politika Faizi	1,00	0,75	25	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,38	1,41	-3	21
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,61	2,68	-7	55

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	18/06	12/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	14.827	13.744	7,9	31,7	7.268
BIST-30	17.128	15.699	9,1	40,1	7.981
Mali	21.127	19.171	10,2	29,2	8.526
Sınai	18.309	17.694	3,5	30,7	10.265
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	7.501	7.394	1,4	9,6	5.139
Nasdaq 100	26.518	25.810	2,7	14,1	16.429
FTSE	10.400	10.304	0,9	4,7	8.137
DAX	25.027	24.210	3,4	2,2	18.179
Bovespa	168.278	171.497	-1,9	4,4	127.077
Nikkei 225	71.053	64.217	10,6	41,1	36.051
Şangay	4.090	3.987	2,6	3,1	3.366

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	TLREFK'ye 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

	18/06	12/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	46,4	46,2	0,5	8,1	27,7
€/TL	53,2	53,6	-0,6	5,3	30,8
Gelişmiş Ülkeler					
€/\$/	1,1	1,2	-1,0	-2,5	1,2
\$/¥	161,4	159,9	0,9	2,98	141,3
£/\$	1,3	1,3	-1,6	-2,0	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,2	5,1	1,4	-5,7	5,3
Hindistan Rupisi	94,3	95,8	-1,5	5,0	83,0
Endonezya Rupiahi	17710,0	17993,0	-1,6	6,1	15606,1
Güney Afrika Randı	16,4	16,3	1,1	-0,7	17,3

Kripto Piyasaları

	18/06	12/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	63.017	63.418	-0,6	-28,1	56.992
Ethereum	1.709	1.664	2,7	-42,6	2.551
Tether	0,999	1,000	-0,1	0,0	1,00
XRP	1,15	1,13	1,6	-37,4	1,09
Binance Coin	578	604	-4,3	-33,1	491,8
Solana	70	67	4,6	-43,9	134,24

Emtia Piyasaları

	18/06	12/06	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	76,60	87,71	-12,7	33,4	78,12
Brent Petrol (\$/varil)	79,9	90,4	-11,7	31,2	82,22
Altın (\$/ons)	4.210	4.212	-0,1	-2,5	2.547
Gümüş (\$/ons)	65,67	67,31	-2,4	-8,4	32,69
Bakır (\$/libre)	638,6	627,5	1,8	12,4	440,2

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	15 Mayıs 2026	5 Haziran 2026	12 Haziran 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	29.612	29.634	29.709	0,25	0,3	10,65
TL	16.232	17.930	17.957	18.188	1,3	1,4	12,0
YP (milyar \$)	248	258	255	251	-1,7	-2,9	1,0
Toplam Kredi	23.051	25.676	26.054	26.241	0,7	2,2	13,8
Tüketici Kredileri	2.936	3.212	3.288	3.330	1,3	3,7	13,4
Konut	679	778	788	793	0,7	1,9	16,8
Taahhüt	52	44	44	44	0,6	-1,2	-15,1
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.389	2.456	2.492	1,5	4,3	13,0
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	3.077	3.158	3.207	1,6	4,2	14,9
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	126,3	126,1	127,5	1,1	0,9	5,0

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	1,5
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	4,7
Hindistan ¹	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	1,2	3,9

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	152,1**

* Nisan ** 12/06/2026 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 ihtarla gerek kalmaksızın Őöz 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 bizatihi 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 Őözleşme 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 Őözleşmesi 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