

## OPEC+ ülkelerinin üretim artışı kararı sonrası petrol fiyatları sınırlı geriledi.

### Yurt içinde Haziran ayı TÜFE enflasyonu %0,99 oldu.

ABD-İran görüşmelerine verilen bir haftalık ara süresince piyasalar 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da gerçekleşecek olan NATO zirvesine odaklandı. Zirvenin gündeminde savunma harcamaları, Rusya-Ukrayna savaşı, Avrupa güvenliği ve Orta Doğu'daki gelişmeler yer alacak. ABD'nin NATO büyükelçisi Matthew Whitaker, toplantının birliğin geleceği açısından kritik bir eşik olduğunu ifade etti. Trump, Ukrayna devlet başkanı Zelensky ile görüşeceğini ve görüşmenin konusunu Ukrayna'daki çatışmaların sona erdirilmesine yönelik diplomatik girişimlerin oluşturacağını belirtti.

OPEC+ Haziran ve Temmuz aylarındaki artışlara ek olarak Ağustos ayında üretim hedeflerini yeniden artırma (188 bin varil/gün) kararı aldı. Üretim, ABD'nin Birleşik Arap Emirlikleri ve diğer OPEC+ ülkelerinin daha fazla petrol ihraç etmesine yönelik girişimlerinin etkisiyle Haziran ayında toparlanmaya başlamasına rağmen çatışmalar öncesindeki seviyelerin altında bulunuyor.

Euro Alanı'nda Cuma günü açıklanan nihai verilere göre Hizmetler PMI Haziran'da öncü veriye göre 0,5 puan artışla 49,4'e yükseldi. Bununla birlikte endeks son 3 aydır eşik değer 50'nin altında seyrederek sektördeki daralmayı teyit etti.

Haziran'da aylık TÜFE enflasyonu %0,99 ile piyasa beklentileri paralelinde ve bu yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde yıllık TÜFE enflasyonu Mayıs ayındaki %32,61 seviyesinden %32,11 düzeyine geriledi. 2025 yılında %16,67 düzeyinde gerçekleşen yılın ilk yarısındaki toplam TÜFE artışı ise bu yıl %17,76 düzeyinde kaydedildi. Yı-ÜFE'deki aylık artış Mayıs'taki %2,75 seviyesinden Haziran'da %1,8 düzeyine geriledi. Böylece, yıllık Yı-ÜFE enflasyonu 4 aylık yükselişinin ardından Haziran'da %28,09 seviyesine indi. Yılın ilk yarısında Yı-ÜFE'deki artış %16,09 düzeyinde gerçekleşti ([Enflasyon Raporumuz](#)).

Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan öncü verilere göre dış ticaret açığı Haziran'da yıllık bazda %26,3 oranında artarak 10,4 milyar USD'ye yükseldi. Bu dönemde ihracat bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %21,9 artarak 24,9 milyar USD'ye yükselirken, ithalat %23,1 artışla 35,3 milyar USD oldu. Böylece, 2026 yılının ilk yarısında dış ticaret açığı yıllık bazda %7,4 artışla 53,1 milyar USD olurken, ihracatın ithalatı karşılama oranı 0,9 puan azalarak %71,9'a geriledi.

BIST-100 endeksi Cuma günü %0,26 düşüşle 14.418 seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %40,30 ve %33,16 seviyesinde gerçekleşti.

ABD'de Haziran ayına ilişkin hizmetler PMI verileri, Euro Alanı'nda Temmuz ayı Sentix yatırımcı güven endeksinin açıklanacağı bugün, yurt içinde reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kupelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 4.842   | 0,21 ↑   |
| MSCI GOÜ                 | 1.721   | 2,22 ↑   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 962     | 0,25 ↓   |
| Dow Jones                | 52.900  | Kapalı → |
| S&P 500                  | 7.483   | Kapalı → |
| Euro Stoxx 50            | 6.413   | 0,82 ↑   |
| Shanghai*                | 4.050   | 0,22 ↑   |
| Nikkei*                  | 69.544  | 0,25 ↓   |

(\*) TSi 09:00 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,1435  | 0,04 ↑   |
| USD/JPY   | 161,29  | 0,15 ↑   |

| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 72,1    | 0,45 ↑   |
| Altın (USD/ons)          | 4.176   | 1,25 ↑   |

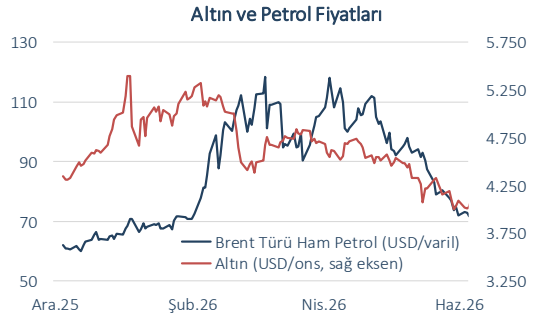
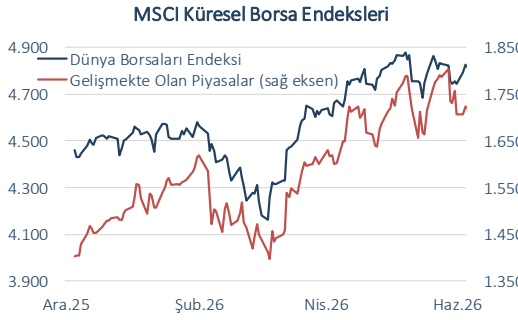
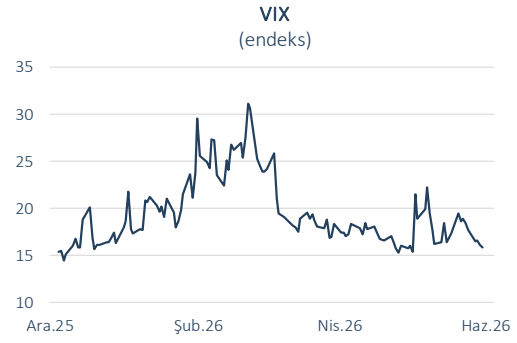
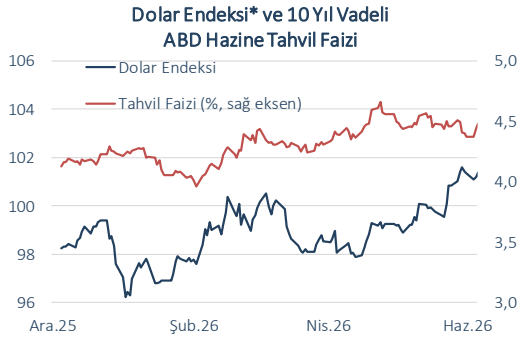
| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim  |
|--------------------------|---------|----------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,49   | Kapalı → |
| VIX                      | 15,81   | 0,3 p ↓  |
| CDS-TR (5-Y)             | 221     | 0 bp →   |

(\*) 10-Y

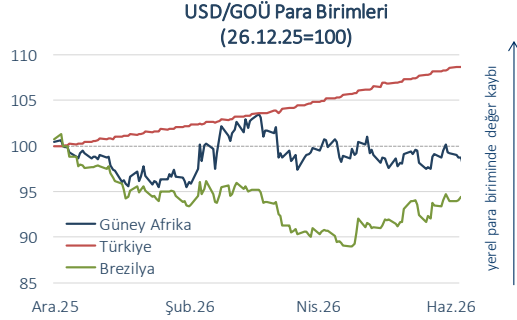
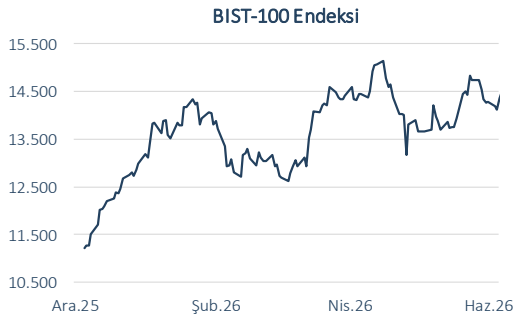
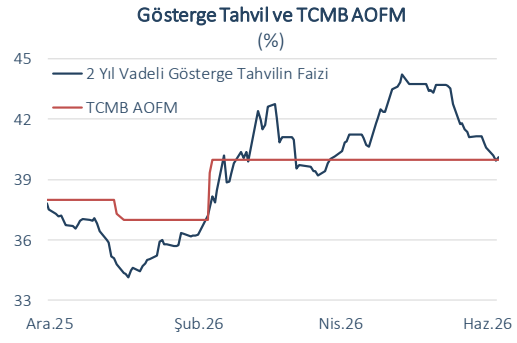
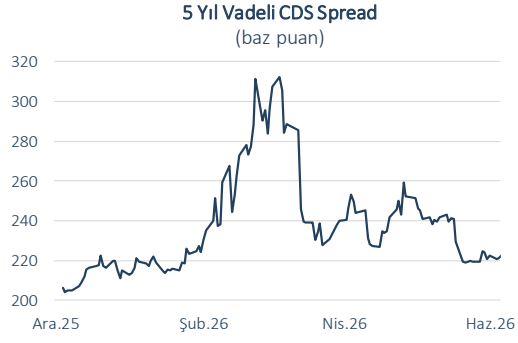
| Yurt İçi Piyasalar         | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100                   | 14.418  | 0,26 ↓   |
| USD/TL                     | 46,7875 | 0,15 ↑   |
| Euro/TL                    | 53,5445 | 0,05 ↑   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi  | %40,30  | 17 bp ↑  |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %33,16  | 8 bp ↑   |

| Cuma                            | Veri Gündemi |          |             |   | Bugün   |          |        |
|---------------------------------|--------------|----------|-------------|---|---------|----------|--------|
| Yurt Dışı                       | Dönemi       | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı                                   | Dönemi  | Beklenti | Önceki |
| Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai | Haziran      | 48,9     | 49,4        | ABD Hizmetler PMI, nihai                    | Haziran | -        | 51,3   |
| Çin RatingDog Hizmetler PMI     | Haziran      | -        | 54,4        | Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık | Mayıs   | %5,7     | %4,9   |
|                                 |              |          |             | Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık        | Mayıs   | %0,3     | -%0,4  |
| Yurt İçi                        | Yurt İçi     |          |             |   |         |          |        |
| TÜFE Enflasyonu, aylık          | Haziran      | %0,99    | %0,99       | Reel Efektif Döviz Kuru                     | Haziran | -        | 105,55 |
| Yı-ÜFE Enflasyonu, aylık        | Haziran      | -        | %1,80       | -   |         |          |        |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.