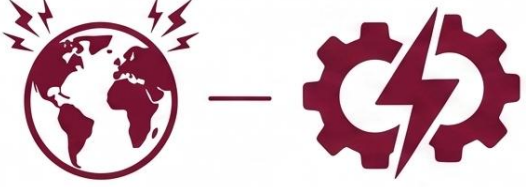


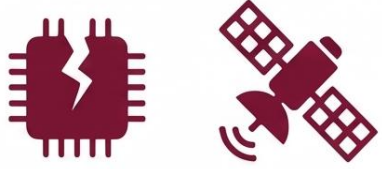
Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 20 Temmuz Haftası

Teknoloji ve Jeopolitik Baskılar



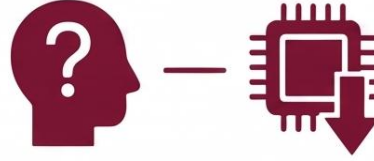
Jeopolitik Gerilim ve Enerji Endişeleri

ABD ve İran arasındaki karşılıklı saldırılar, Körfez bölgesinde barış umutlarını azaltarak petrol sevkiyatı ve enerji fiyatları üzerinde risk oluşturdu.



Teknoloji Devlerinde Sert Satışlar

Netflix'in gelir artışında yavaşlama sinyali, SpaceX'in Starship fırlatma iptali ve Google'ın Gemini 3.5 Pro modelindeki gecikmeler teknoloji hisselerini aşağı çekti.



Yapay Zeka ve Çip Sektörü Belirsizliği

Dev yatırımların karlılığa dönüş süresine ilişkin endişeler ve aşırı değerlendirme şüpheleri, özellikle çip üreticilerinin hisselerinde satış baskısı yarattı.

Küresel Borsa Performansları

Bölge / Endeks	Değişim Oranı (%)
Nasdaq (ABD)	-%2,90
S&P 500 (ABD)	-%1,55
Dow Jones (ABD)	-%0,93
DAX (Almanya)	-%0,90
MIB 30 (İtalya)	-%1,40
FTSE 100 (İngiltere)	+%1,00
Kospi (Güney Kore)	-%8,90
Nikkei (Japonya)	-%6,44
Shanghai (Çin)	-%5,81
Hang Seng (Hong Kong)	+%1,60

Enerji ve Değerli Metaller



Brent Petrol: 88,1 USD (+%15,9)

Haftalık bazda son 19 haftanın en hızlı yükselişi kaydedilerek sevkiyat endişeleri fiyatlara yansdı.



Altın ve Gümüşte Kayıp

Altının ons fiyatı %2,5 düşüşle 4.017 USD'ye, gümüşün ons fiyatı ise %6,6 düşüşle 55,9 USD seviyesine geriledi.



Avrupa Doğal Gaz Fiyatları

Savaş öncesi 32 EUR/MW olan fiyatlar, 60,2 EUR/MW seviyelerinde seyrederek savaş başlangıcına göre %88 artış gösterdi.

Para Politikası Beklentilerindeki Dönüşüm



Savaş Öncesi

Fed (ABD) Faiz Beklentisi

Savaş öncesi 2 adet 25 baz puanlık indirim beklenirken, bugün yılın geri kalanı için en az 1 adet faiz artırımını fiyatlanıyor (Ekim ayı olasılığı %90).



En az 1 adet faiz artırımını (Ekim ayı olasılığı %90)



Savaş Öncesi

ECB (Avrupa) Faiz Beklentisi

Yılın geri kalanı için indirim beklentisi yerini faiz artırımına bıraktı; Eylül ayında 25 baz puanlık artırım %90 olasılıkla bekleniyor.



Eylül ayında 25 baz puanlık artırım (%90 olasılık)

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 20 Temmuz Haftası

GÜNCEL PİYASA VERİLERİ VE GÖSTERGELER

ENERJİ VE DEĞERLİ METALLER

	Brent Petrol:	90,5	USD
	Doğalgaz:	60,2	EUR
	Altın ONS:	4.025	USD
	Gram Altın:	6.105	TL
	Gümüş:	57,2	USD

DÖVİZ VE PARİTE

	Dolar/TL:	47,18
	Euro/TL:	54,02
	Dolar Endeksi:	100,7
	EUR/USD:	1,1442

BORSALAR VE KRİPTO VARLIKLAR

	BIST100:	13.981	puan
	Bitcoin:	64.825	USD

KÜRESEL MAKROEKONOMİK KARŞILAŞTIRMA

BÖLGESEL ENFLASYON VE FAİZ GÖRÜNÜMÜ

USA	TÜFE %3,5	Faiz %3,75
Avrupa	TÜFE %2,8	Faiz %2,25
Çin	TÜFE %1,0	Faiz %3,0



ÇİN'İN BÜYÜME PERFORMANSI

2026 2. Çeyrek Büyümesi %4,3 (Hedefin Altında); Sanayi Üretimi (%5,3) Güçlü, İç Talep Zayıf



ABD ENFLASYON DETAYLARI

Manşet TÜFE %3,5'e Geriledi (%4,2'den); Benzin Fiyatlarındaki %9,7'lik Düşüş Temel Belirleyici

STRATEJİK VE JEOPOLİTİK GELİŞMELER



HÜRMÜZ BOĞAZI VE TİCARET POLİTİKASI

ABD, Kargo Gemileri İçin Planlanan %20 Geçiş Ücretini İptal Etti; Körfez Ülkeleriyle Yatırım Anlaşmalarına Odaklandı



FED'İN YAPAY ZEKA VE POLİTİKA ANALİZİ

Fed Başkanı Warsh: Yapay Zeka Kısa Vadede Enflasyonist (Talep Artışı), Uzun Vadede Dezenflasyonist (Verimlilik Etkisi)



TEKNOLOJİ BİLANÇOLARI

Alphabet (Google), Tesla ve Intel 2. Çeyrek Sonuçlarını Açıklayacak; Alphabet'in Yapay Zeka Harcamaları Takip Edilecek

HAFTALIK GÜNDEM TAKVİMİ



ABD GÜNDEMİ

Perşembe: Haftalık Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları

Cuma: S&P Global İmalat/Hizmet PMI Öncü Verileri, Yeni Konut Satışları



AVRUPA VE İNGİLTERE GÜNDEMİ

Salı: Almanya ZEW Endeksleri

Çarşamba: İngiltere TÜFE

Perşembe: ECB Faiz Kararı, Lagarde Konuşması, Euro Bölgesi Tüketici Güveni



AVRUPA CUMA VERİLERİ

Cuma: HCOB İmalat/Hizmet PMI Verileri, Almanya GfK Tüketici Güveni Verisi

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 20 Temmuz Haftası

Finansal Göstergeler ve Destek Paketleri



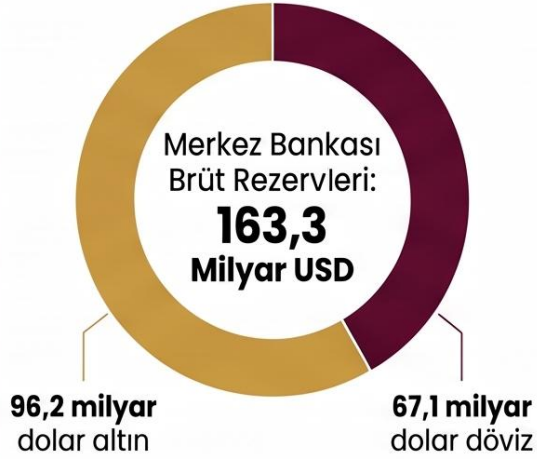
1 Trilyon TL
Yatırım ve İmalat
Desteği



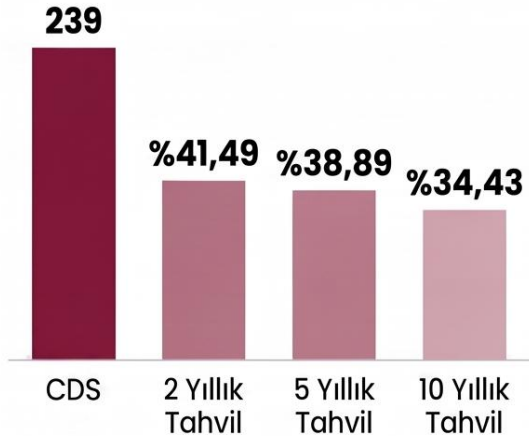
İmalat sanayisine
250 milyar TL
kredi



750 milyar TL
yatırım avans
kredisi



CDS ve Tahvil Faizleri



Kredi Derecelendirme Kuruluşları: Mevcut Durum

Kuruluş	Kredi Notu	Görünüm
Fitch Ratings	BB-	Durağan
S&P	BB-	Durağan
Moody's	Ba3	Durağan

Fitch Ratings Makroekonomik Beklentiler

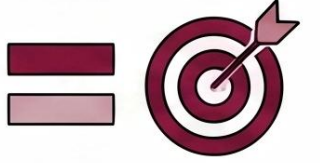


Büyüme Tahminleri

2026: **%2,8**

2027: **%4,4**

Potansiyel Büyüme Oranı:
%4'e yakın



Enflasyon ve Rezerv Hedefi

2026 Sonu Enflasyon:

%29,5

2026 Sonu Brüt Rezervler:
167 Milyar Dolar

Haftalık Ekonomik Takvim (20 Temmuz Haftası)

Pazartesi & Çarşamba: Güven Endeksleri



Pazartesi: TCMB Piyasa Katılımcıların Anketi



Çarşamba: Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı

Perşembe: TCMB PPK Toplantısı



Tüketici Güveni Endeksi

TCMB Faiz Kararı

Cuma: Enflasyon Beklentileri ve Moody's



Sektörel/Hanehalkı Enflasyon Beklentileri



Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 20 Temmuz Haftası

BÜYÜME VE EKONOMİK AKTİVİTE

%2,5

Yıllık Büyüme (2026 Ç1)

2025 yılı genelindeki %3,6'lık büyümenin ardından ekonomik aktivitede bir yavaşlama gözlenmektedir.



İmalat PMI 47,1 Seviyesine Geriledi

Haziran ayında eşik değerin altında sanayi sektöründe zayıflamaya işaret etmektedir.



Kapasite Kullanım Oranı

%74,3

Mevcut kapasite kullanımı, %76 olan ortalamanın altında seyretmektedir.

İÇ TALEP VE SEKTÖREL GÖSTERGELER



Konut Satışlarında %39 Artış, Taşıtta %20 Azalış

İç talep bileşenlerinde konut sektörü güçlenirken, taşıt ve beyaz eşya satışlarında daralma yaşanmaktadır.



Turizmde Mevsimsel Toparlanma

Mayıs'ta ziyaretçi sayısı aylık %37,5 artsa da son 3 yılın en düşük Mayıs verisi kaydedildi.

ENFLASYON VE BEKLENTİLER

Yıllık TÜFE %32,11



Piyasa Hanehalkı 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi Farkı

Haziran ayı itibarıyla aylık enflasyon %0,99, yıllık ÜFE ise %28,09 olarak gerçekleşmiştir.

Piyasa katılımcıları %23,95 enflasyon beklerken, hanehalkı beklentisi %46,1 seviyesindedir.

PARA POLİTİKASI VE FAİZ BEKLENTİLERİ

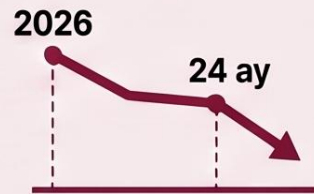


Politika Faizi

%37

Seviyesinde Sabit

TCMB 11 Haziran toplantısında faizi değiştirmeyen, bir sonraki toplantı 23 Temmuz'dadır.



2026 Yıl Sonu Faiz Beklentisi

%34,70

Piyasa katılımcıları faizlerin 24 ay sonunda %21,76'ya kadar gerilemesini öngörmektedir.

DIŞ DENGİ, İŞGÜCÜ VE PİYASA GÖSTERGELERİ



Cari Açık / GSYH Oranı -%2,3

12 aylık kümülatif açık 37 milyar USD



İşsizlik Oranı %8,2

Güncel veriler, işsizliğin tarihsel en düşük seviyelerine yakın olduğunu göstermektedir.

Piyasalardaki Yabancı Payı Değişimi

Gösterge	Mevcut Pay (%)	2025 Yıl Sonu (%)
Tahvil Piyasası Yabancı Payı	%7,16	%7,60
Hisse Senedi Yabancı Payı	%32,65	%35,80

BÜTÇE DENGESİ



Bütçe Görünümünde İyileşme

12 aylık kümülatif bütçe açığının GSYH'ye oranı %3,3'ten %2,6'ya gerilemiştir.



Haziran Ayı Bütçe Fazlası 114 Milyar TL

Deprem harcamaları hariç tutulduğunda bütçe açığının GSYH oranı %1,7'ye düşmektedir.

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 20 Temmuz Haftası (10 Temmuz Verileri)

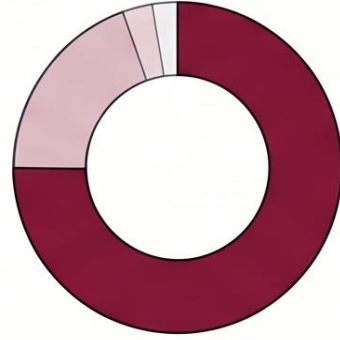
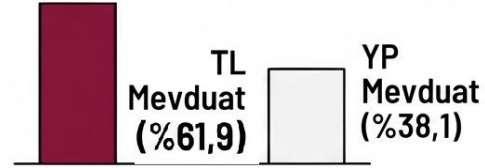
TEMEL BÜYÜKLÜKLER VE KREDİ KOMPOZİSYONU



Sektörün Aktif Büyüklüğü

Mayıs 2026 itibarıyla aktif toplamı yılsonuna göre %10,3 oranında büyüme kaydetti.

Mevduat Yapısında TL Baskınlığı



İmalat sanayinin %32,3 pay ile öncü rolü, reel sektör finansmanını desteklemektedir.

Ticari Krediler Sektörün Ana Taşıyıcısı (%75,1 Pay)

Kredi Büyüme Oranları

Kredi Türü	Yıllıklandırılmış Büyüme	13 Haftalık Arındırılmış Değişim
Toplam Krediler	%34,4	%23,0
Ticari Krediler	%32,9	%34,3
Bireysel Krediler	%39,4	%31,5

RİSK YÖNETİMİ VE AKTİF KALİTESİ



Takipteki Alacak Oranı Toplamda %2,8

! Risk Yoğunlaşması: Bireysel Kredi Kartları (%5,0), İhtiyaç Kredileri (%5,6)

Reel Sektörde Hassas Denge



Protesto Edilen Senetler: 7,1 Milyar TL



Konkordato Sayılarında İlimli Seyir

807 Firma (İlk 5 Ay)

Artış hızı geçen yıla göre yavaşladı

YATIRIM FONLARI VE GELECEK PROJEKSİYONU



Yatırım Fonları 10,3 Trilyon TL'ye Yükseldi

Fon büyüklüğü yılsonuna göre %21,1 artarak fonlama yapısını çeşitlendirdi.



Stratejik Odak: Kaliteli Büyüme

Gelecekte yüksek hacim yerine, proaktif risk yönetimi ve dijital iş modelleri ön plana çıkacaktır.