

BFRC HAFTALIK BÜLTEN

15 - 21 Haziran 2026

Atakan Üstün
Deniz Nail Tekekoğlu


BFRC
BAU Finansal Araştırma ve
Uygulama Merkezi

Bülten İçeriği

Piyasa Verileri - Türkiye 2

Piyasa Verileri - Küresel & Emtia 2

Açıklanan Veriler - Türkiye & Küresel 3

Haftalık Ajanda 4

Türkiye Ekonomisi

- PPK Toplantı Özeti 4
- Konut Fiyat Endeksi ve Yeni Kiracı Kira Endeksi 5
- Reel Kesim Güven Endeksi — Haziran 2026 6
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı 7
- Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikler 8
- Uluslararası Yatırım Pozisyonu 9
- Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri 10
- Satınalma Gücü Paritesi — 2025 Geçici Sonuçları 11
- Hazine Borçlanmaları 12

Küresel Ekonomi

- Fed Faizi Sabit Tuttu, Warsh Döneminde Şahin Ton Öne Çıktı 13
- IMF: Küresel Ekonomide Yavaşlama Beklenmiyor, Ancak Riskler Yüksek Seyrediyor 13
- İran Anlaşması Enflasyon Endişelerini Tam Olarak Gideremedi 14
- Japonya Merkez Bankası Faizi 31 Yılın Zirvesi Olan %1'e Yükseltti 14
- İngiltere Merkez Bankası Faizi %3,75'te Sabit Tuttu 15
- ABD'de Yükselen Enflasyon Hanehalkı Üzerindeki Baskıyı Artırıyor 15
- Çin Ekonomisinde İç Talep ve Yatırım Zayıflığı Derinleşiyor 15
- ABD Tüketici Harcamaları İran Savaşına Rağmen Gücünü Koruyor 16
- İran Kaynaklı Enerji Şoku Almanya'nın Büyüme Beklentilerini Aşağı Çekti 16
- İran Hürmüz Boğazı Geçişleri İçin Sigorta Ücreti Planlıyor 16
- SpaceX Halka Arz Sonrası Amazon'u Geride Bıraktı 16

Haftalık Para ve Banka Verileri

- Banka Faizleri 17
- Kredi Büyümeleri 17
- Net Döviz Pozisyonu 17
- Net Döviz Pozisyonu .Değişimi 17
- Brüt Rezerv 18
- Haftalık DTH Değişimi 18
- Yurt İçi Yerleşiklerin Yurt Dışı Portföyleri 18
- Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri 18

Yasal Uyarı 19

Piyasa Verileri

Türkiye	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
BIST-100	14.735	▲ 5,71%	
\$/TL	46,44	▲ 0,37%	
€/TL	53,29	▼ -0,48%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	41,03	▼ -174 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	33,29	▼ -52 bps	
Gram Altın (₺)	6.209	▼ -1,15%	
Küresel & Emtia	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
S&P 500	7.501	▲ 0,93%	
NASDAQ 100	30.406	▲ 2,60%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,18	▲ 9,58 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,45	▼ -2,56 bps	
FTSE 100	10.363	▼ -1,04%	
Nikkei 225	71.250	▲ 7,92%	
Dax	24.986	▲ 1,42%	
Altın Ons (\$)	4.156	▼ -1,51%	
Gümüş Ons (\$)	64,90	▼ -4,58%	
Ham Petrol (\$)	80,57	▼ -7,74%	
Bitcoin (\$)	63.200	▼ -0,34%	

Açıklanan Veriler

Deniz Nail Tekekoğlu

Açıklanan Veriler	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
Türkiye Sanayi Üretimi (Yıllık)	15.06.2026	Türkiye	Nisan	-1.1%	-	6.0%
Bütçe Dengesi	15.06.2026	Türkiye	Mayıs	-338.7 Mlr TL	-	-298.2 Mlr TL
Euro Bölgesi Ticaret Dengesi	15.06.2026	Euro B.	Nisan	4.9 Mlr €	7.8 Mlr €	-1.0 Mlr €
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Yıllık)	15.06.2026	Euro B.	Nisan	-2.8%	-	0.3%
ABD Sanayi Üretimi (Yıllık)	15.06.2026	ABD	Mayıs	1.4%	-	1.7%
ABD Kapasite Kullanım Oranı	15.06.2026	ABD	Mayıs	76.1%	76.2%	76.2%
Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	16.06.2026	Çin	Mayıs	4.1%	4.3%	4.5%
Çin Perakende Satışlar (Yıllık)	16.06.2026	Çin	Mayıs	0.2%	0.0%	-0.6%
BoJ Faiz Kararı	16.06.2026	Japonya	Haziran	0.75%	1.0%	1.0%
Türkiye Perakende Satışlar (Yıllık)	16.06.2026	Türkiye	Nisan	21.7%	-	11.4%
ABD Konut Başlangıçları	16.06.2026	ABD	Mayıs	1.392 Mio	1.430 Mio	1.177 Mio
Euro Bölgesi Enflasyon (Yıllık, Final)	17.06.2026	Euro B.	Mayıs	3.0%	3.2%	3.2%
ABD Perakende Satışlar (Yıllık)	17.06.2026	ABD	Mayıs	4.8%	-	6.9%
Fed Faiz Kararı	17.06.2026	ABD	Haziran	3.75%	3.75%	3.75%

Haftalık Ajanda

Deniz Nail Tekekoğlu

Haftalık Ajanda	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Türkiye Tüketici Güven Endeksi	22.06.2026	10:00:00	Türkiye	Haziran	85.8	-
Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	22.06.2026	17:00:00	Euro B.	Haziran	-19	-18
Japonya Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	03:30:00	Japonya	Haziran	51.1	-
Euro Bölgesi Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	11:00:00	Euro B.	Haziran	48.5	-
Euro Bölgesi İmalat PMI (Öncü)	23.06.2026	11:00:00	Euro B.	Haziran	51.6	51.2
ABD Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	16:45:00	ABD	Haziran	51.5	-
ABD İmalat PMI (Öncü)	23.06.2026	16:45:00	ABD	Haziran	55.1	54.7
Almanya Ifo İş Ortamı Endeksi	24.06.2026	11:00:00	Almanya	Haziran	84.9	85.6
ABD Cari İşlemler Dengesi	24.06.2026	15:30:00	ABD	1. Çeyrek	-190.7 Mlr \$	-225.0 Mlr \$
ABD Yeni Konut Satışları	24.06.2026	17:00:00	ABD	Mayıs	0.622 Mio	0.640 Mio
ABD Büyüme (Çeyreklik, Nihai)	25.06.2026	15:30:00	ABD	1. Çeyrek	0.5%	1.6%
ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	25.06.2026	15:30:00	ABD	Mayıs	0.2%	0.3%

Not: Veriler Trading Economics takviminden alınmıştır. Beklenti* sütununda consensus, Açıklanan sütununda actual verileri kullanılmıştır.

- Sanayi Üretim Endeksi (Nisan 2025-Nisan 2026) Yıllık değişim: %2,9 → %6,0
Aylık değişim: -%1,1 → %3
- İnşaat Maliyet Endeksi (Nisan 2025-Nisan 2026) Yıllık değişim: %22,69 → %28,58
Aylık değişim: %2,76 → %2,73
- Ücretli Çalışan İstatistikleri (Nisan 2025-Nisan 2026) Yıllık değişim: %1,8 → %2,0
Aylık değişim: %0,1 → %0,5
- Toplam Ciro Endeksi (Nisan 2025-Nisan 2026) Yıllık değişim: %33,8 → %35,2
Aylık değişim: %4,2 → %1,6
- Tarım ÜFE (Mayıs 2025-Mayıs 2026) Yıllık değişim: %28,96 → %43,08
Aylık değişim: %4,26 → %0,61
- Ticaret Satış Hacmi (Mart-Nisan 2026) Yıllık değişim: %2,2 → %0,1
Aylık değişim: %2,0 → -%2,7
- İnşaat Üretim Endeksi (Mart-Nisan 2026) Yıllık değişim: -%1,1 → %2,1
Aylık değişim: -%4,7 → %0,7
- Hizmet Üretim Endeksi (Mart-Nisan 2026) Yıllık değişim: %3,1 → %2,2
Aylık değişim: %0,5 → -%0,6
- Konut Satışları (Nisan-Mayıs 2026) Yıllık değişim: %2,6 → -%31,2
Aylık değişim: %11,9 → -%26,4
- İş Yeri Satışları (Nisan-Mayıs 2026) Yıllık değişim: %10,2 → -%30,9
Aylık değişim: %16,3 → -%27,1

PPK Toplantı Özeti

TCMB, 11 Haziran tarihli PPK toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. Gecelik borç verme faizi %40, borçlanma faizi ise %35,5 düzeyinde korundu.

Kararda, enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü riskler belirleyici oldu. Mayıs ayında TÜFE aylık %1,71, yıllık %32,61 artarken, üretici enflasyonu yıllık %28,93 seviyesine yükseldi. TCMB, enflasyonun ana eğiliminde mayıs ayında gerileme gözlemlendiğini ancak beklentiler ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini vurguladı.

Piyasa katılımcılarının 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi 1,4 puan artışla %28,9'a, 2027 yıl sonu beklentisi ise 1,0 puan artışla %21,1'e yükseldi. Hizmet enflasyonunun yıllık bazda %41 civarında seyretmesi ve emtia fiyatlarındaki artışların üretici fiyatları üzerindeki etkisi, sıkı para politikası duruşunun korunmasında öne çıkan unsurlar oldu.

İç talepteki zayıflama ve kredi büyümesindeki yavaşlama da karar metninde öne çıktı. Bireysel kredilerin 4 haftalık ortalama büyümesi %2,1'e, TL ticari kredilerde büyüme %2,4'e geriledi. TCMB, kredi büyümesini sınırlamak amacıyla 23 Mayıs'ta bazı kredi türlerinde büyüme sınırlarını aşağı çekti.

Kurul, sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini destekleyeceğini belirtti. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifade edildi.

Konut Fiyat Endeksi ve Yeni Kiracı Kira Endeksi

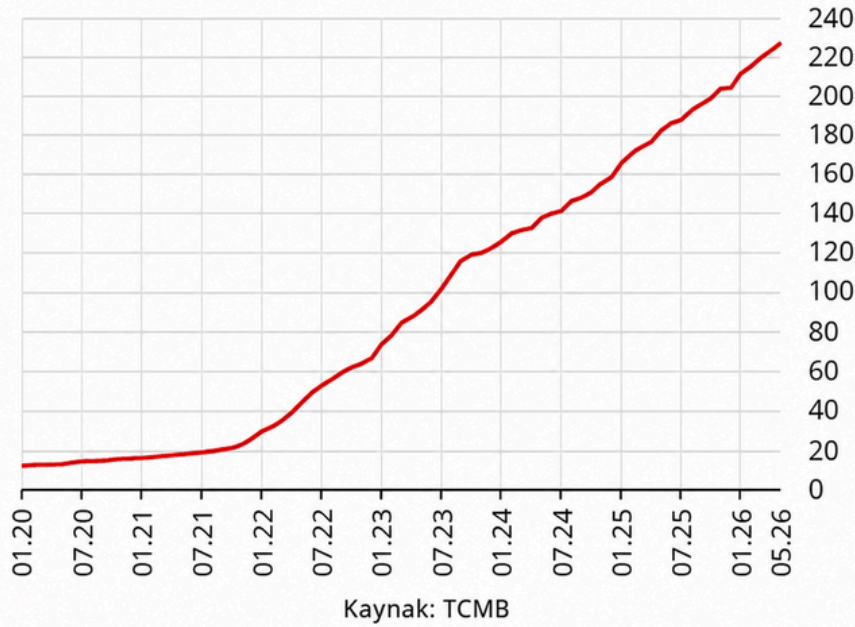
Konut Fiyat Endeksi mayıs ayında bir önceki aya göre %1,7 artarak 227,1 seviyesinde gerçekleşti. Endeks yıllık bazda nominal olarak %24,5 artarken, reel olarak %6,1 azaldı.

Üç büyük ilde yıllık konut fiyat artışı İstanbul'da %25,4, Ankara'da %27,3, İzmir'de %22,8 oldu. Aylık bazda İstanbul'da %2,1, Ankara'da %1,5 artış görülürken, İzmir'de %0,1 düşüş kaydedildi.

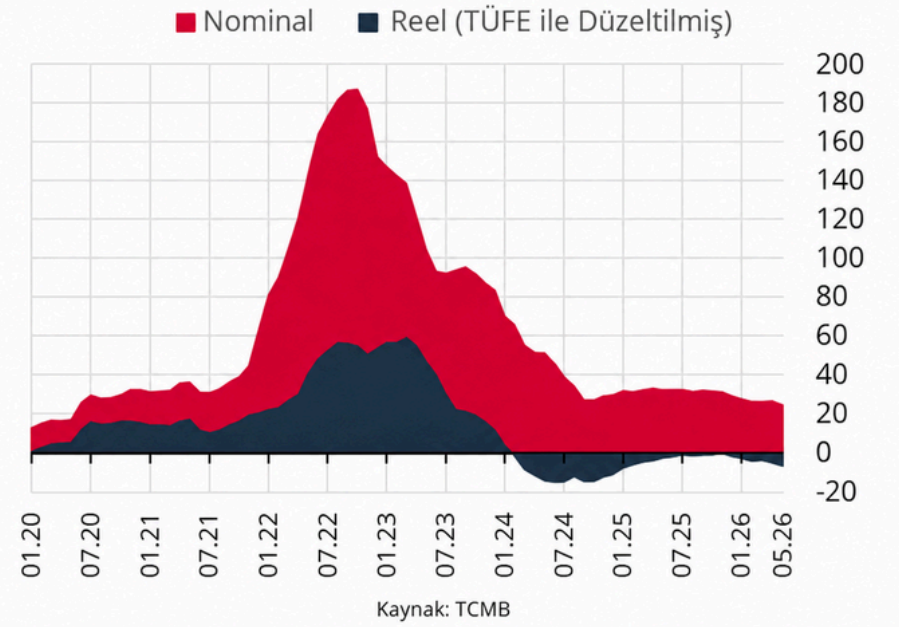
Bölgesel bazda konut fiyatlarında en yüksek yıllık artış %28,2 ile Bingöl, Elazığ, Malatya, Tunceli, Van, Bitlis, Hakkâri ve Muş bölgesinde gerçekleşti. En düşük yıllık artış ise %15,8 ile Edirne, Kırklareli ve Tekirdağ bölgesinde görüldü.

Yeni Kiracı Kira Endeksi mayıs ayında aylık %1,9, yıllık nominal %30,4 arttı; reel olarak ise %1,7 azaldı. Üç büyük ilde yeni kiracı kira artışı İstanbul'da %36,7, Ankara'da %33,8, İzmir'de %30,2 oldu. Yeni kiracı kira endeksinde en yüksek yıllık artış İstanbul'da, en düşük artış ise %18,9 ile Edirne, Kırklareli ve Tekirdağ bölgesinde gerçekleşti.

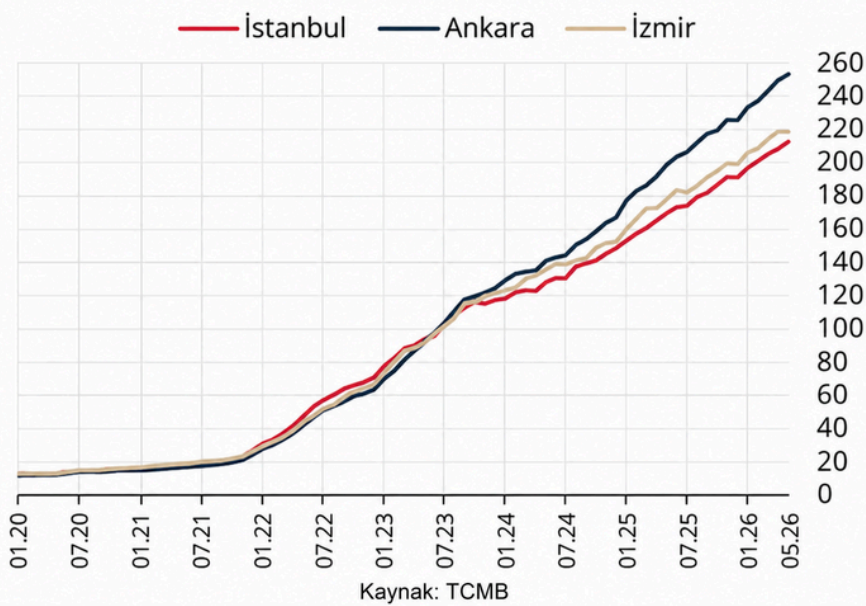
Konut Fiyat Endeksi (Seviye, 2023=100)



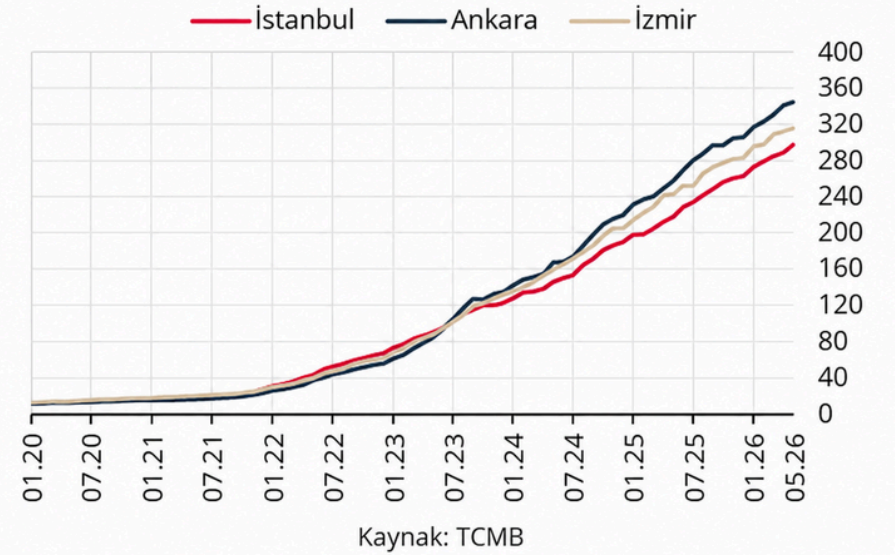
Konut Fiyat Endeksi (Yıllık % Değişim)



Konut Fiyat Endeksi - 3 Büyük İl (Seviye, 2023=100)



Yeni Kiracı Kira Endeksi - 3 Büyük İl (Seviye, 2023=100)



Reel Kesim Güven Endeksi – Haziran 2026

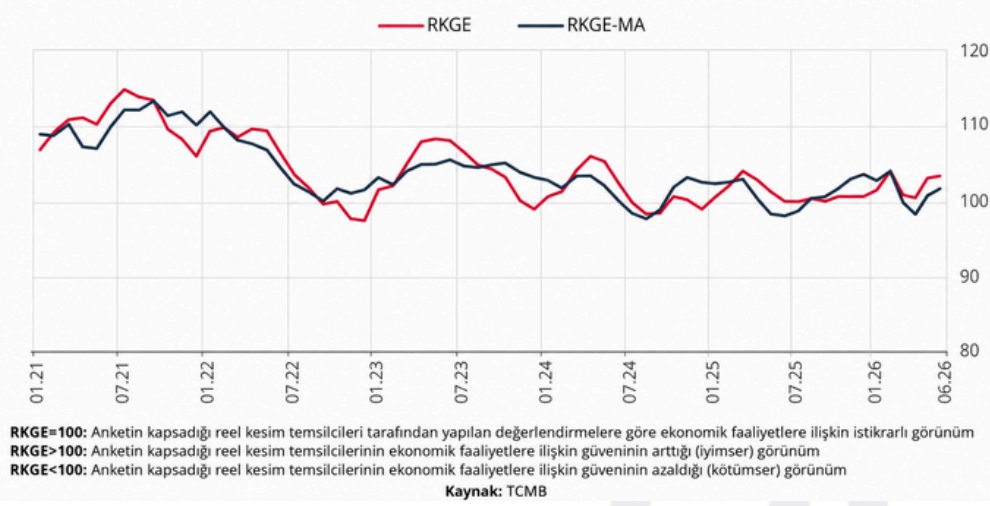
Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi haziran ayında bir önceki aya göre 1,0 puan artarak 102,0 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmamış endeks ise 0,2 puan artışla 103,5 oldu.

Endeksteki artışta gelecek üç aydaki üretim hacmi, sabit sermaye yatırım harcaması, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut toplam sipariş miktarı ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler etkili oldu. Mevcut mamul mal stoku, gelecek üç aydaki istihdam ve ihracat sipariş beklentileri ise endeksi sınırlayan kalemler arasında yer aldı.

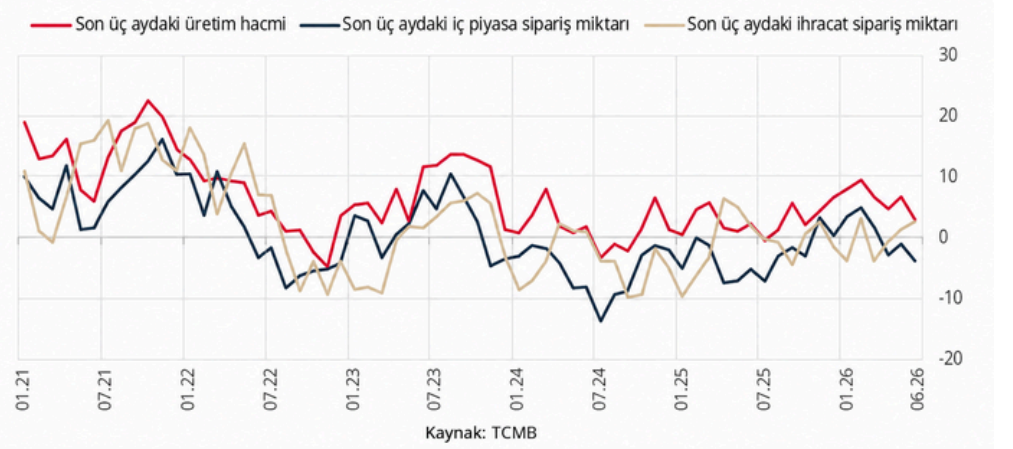
Gelecek üç aya ilişkin değerlendirmelerde üretim hacmi ve iç piyasa sipariş beklentileri güçlenirken, ihracat sipariş beklentileri zayıfladı. Gelecek üç aydaki istihdam beklentileri gerilerken, gelecek on iki aydaki sabit sermaye yatırım harcaması beklentileri yükseldi.

Maliyet ve fiyat beklentilerinde zayıflama görüldü. Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %31,5 seviyesinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve RKGE-MA



Son Üç Aydaki Üretim Hacmi, İç Piyasa Sipariş Miktarı ve İhracat Sipariş Miktarı (Denge, Mevsimsellikten Arındırılmış)



Gelecek Üç Aydaki Üretim Hacmi, İç Piyasa Sipariş Miktarı ve İhracat Sipariş Miktarı (Denge, Mevsimsellikten Arındırılmış)



Gelecek On İki Aydaki Sabit Sermaye Yatırım Harcaması ve Gelecek Üç Aydaki Toplam İstihdam (Denge, Mevsimsellikten Arındırılmış)



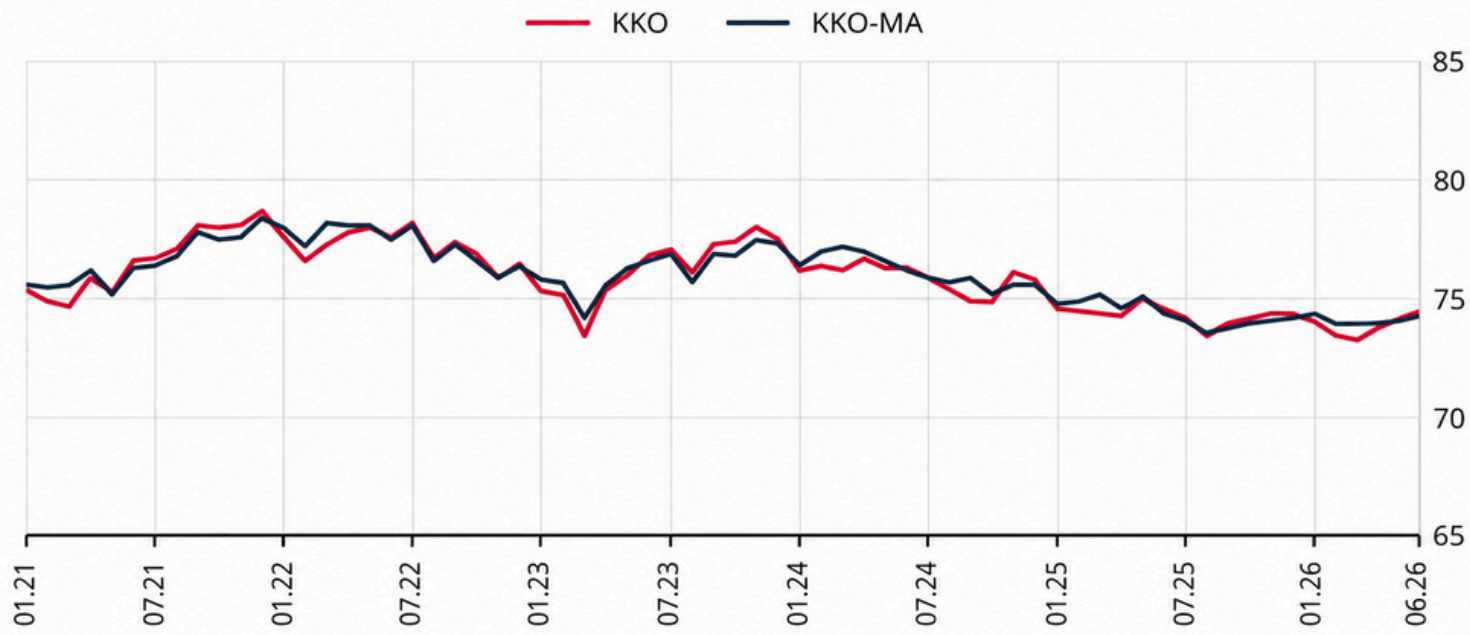
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı

İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı haziran ayında bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %74,3 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise 0,3 puan artışla %74,5 seviyesinde gerçekleşti.

Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranı yatırım mallarında %73,4, ara mallarında %75,0, tüketim mallarında ise %71,8 oldu. Dayanıklı tüketim mallarında kapasite kullanım oranı %67,9, dayanıksız tüketim mallarında ise %72,6 seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda en yüksek kapasite kullanım oranları kağıt ürünlerinde %84,0, ağaç ürünlerinde %83,9 ve tütün ürünlerinde %82,0 olarak kaydedildi. En düşük oranlar ise deri ürünlerinde %59,7, makine ve ekipmanda %67,1 ve diğer imalatlarda %67,5 oldu.

KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO (%)



Mal Gruplarına Göre KKO (%)⁽³⁾

(%)	KKO-MA	KKO	Tüketim Malları	Dayanıklı Tüketim Malları	Dayanıksız Tüketim Malları	Ara Mallar	Yatırım Malları
Haziran 2025	74,4	74,6	72,8	69,5	73,5	75,1	71,9
Mayıs 2026	74,1	74,2	72,7	70,6	73,1	75,2	70,3
Haziran 2026	74,3	74,5	71,8	67,9	72,6	75,0	73,4
	↑↓	↑↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↑↑

Kaynak: TCMB

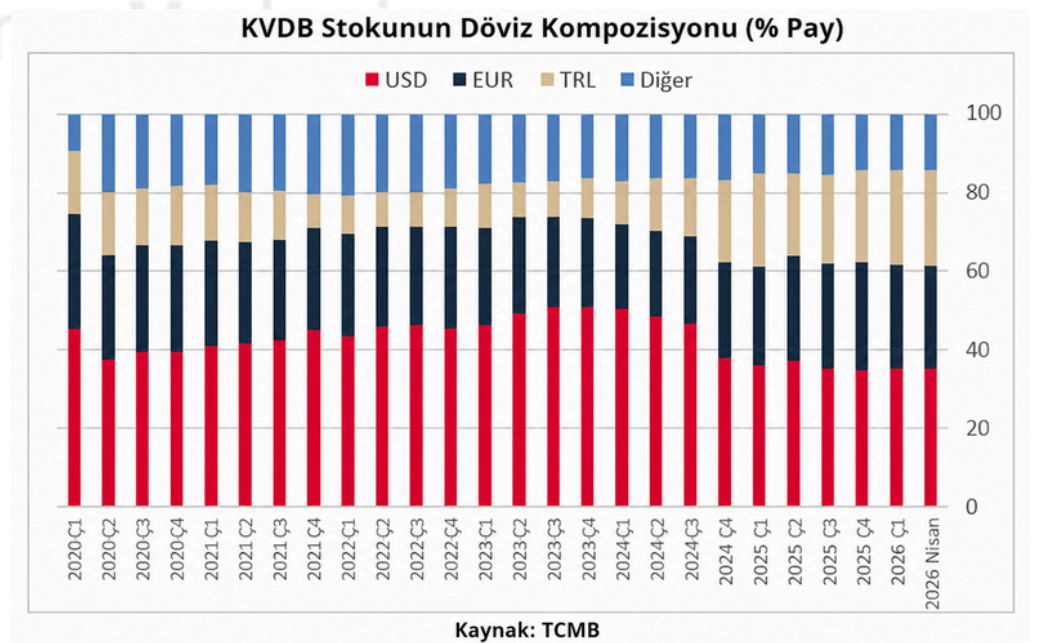
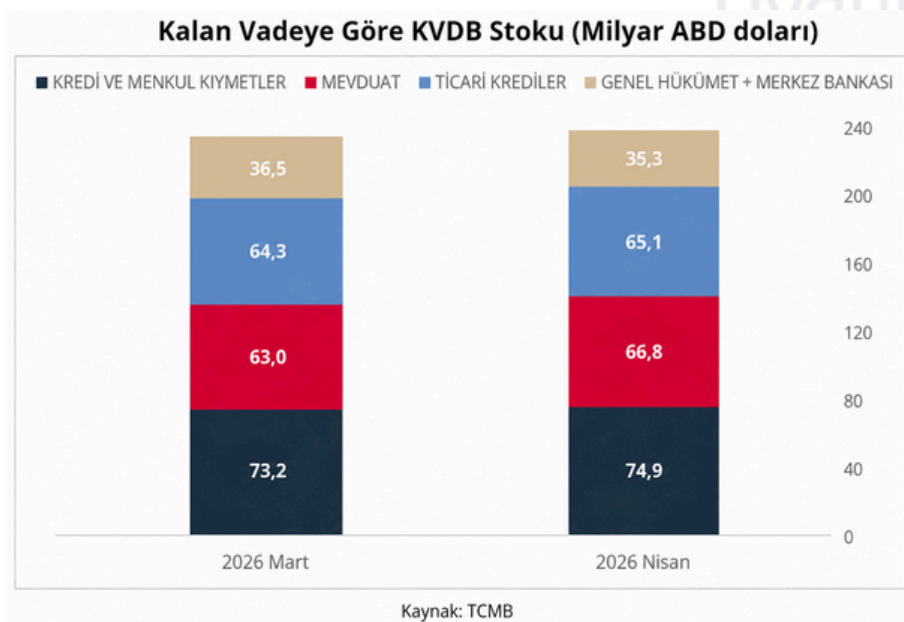
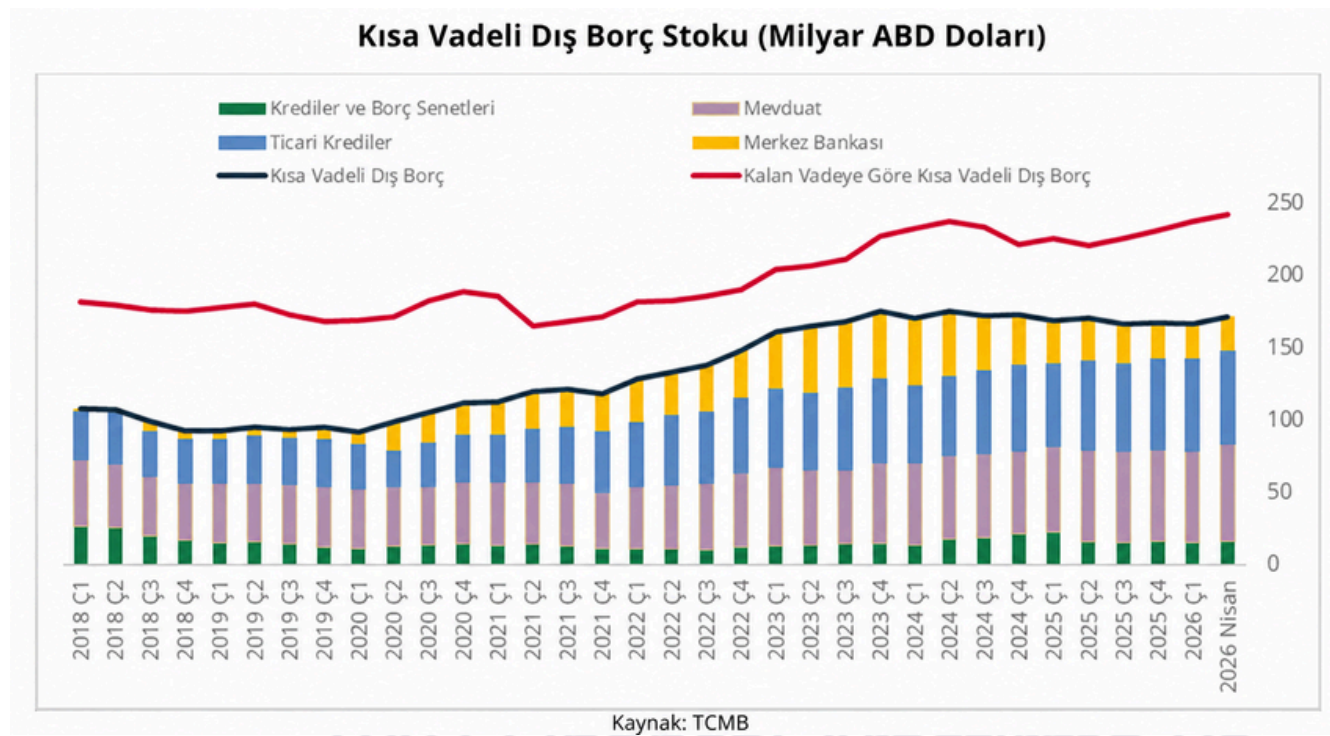
Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoku nisan ayında bir önceki aya göre %3,0 artarak 171,6 milyar ABD doları oldu. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku ise 242,0 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti.

Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku aylık %5,8 artışla 75,5 milyar ABD dolarına yükseldi. Diğer sektörler kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku ise %2,8 artarak 71,4 milyar ABD doları oldu.

Diğer sektörlerde dış ticaret kaynaklı ticari kredi yükümlülükleri 64,4 milyar ABD doları, nakit kredi kaynaklı yükümlülükler ise 7,0 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti. Bankalar tarafında TL cinsinden mevduatlar 26,0 milyar ABD dolarına, döviz tevdiat hesapları ise 22,2 milyar ABD dolarına yükseldi.

Kısa vadeli dış borç stokunun döviz kompozisyonunda ABD dolarının payı %34,8, euronun payı %26,7, Türk lirasının payı %24,5, diğer dövizlerin payı ise %14,0 oldu. Kalan vadeye göre stokta mevduat yükümlülükleri 66,8 milyar ABD doları, kredi ve menkul kıymet yükümlülükleri 74,9 milyar ABD doları olarak gerçekleşti.



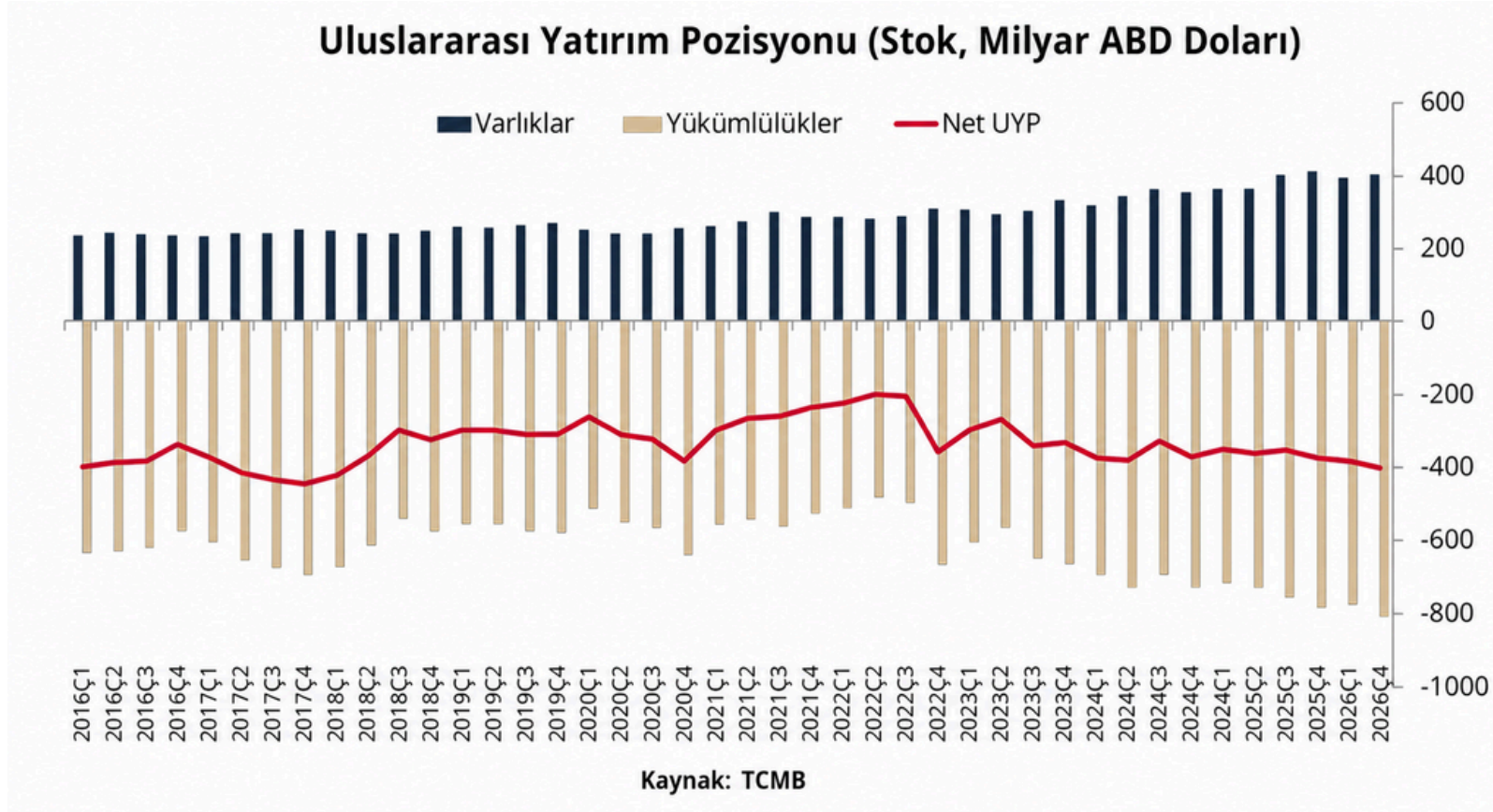
Uluslararası Yatırım Pozisyonu

Türkiye'nin net Uluslararası Yatırım Pozisyonu nisan ayında -402,3 milyar ABD doları oldu. Yurt dışı varlıklar bir önceki aya göre %2,8 artarak 406,0 milyar ABD dolarına, yükümlülükler ise %4,1 artarak 808,3 milyar ABD dolarına yükseldi.

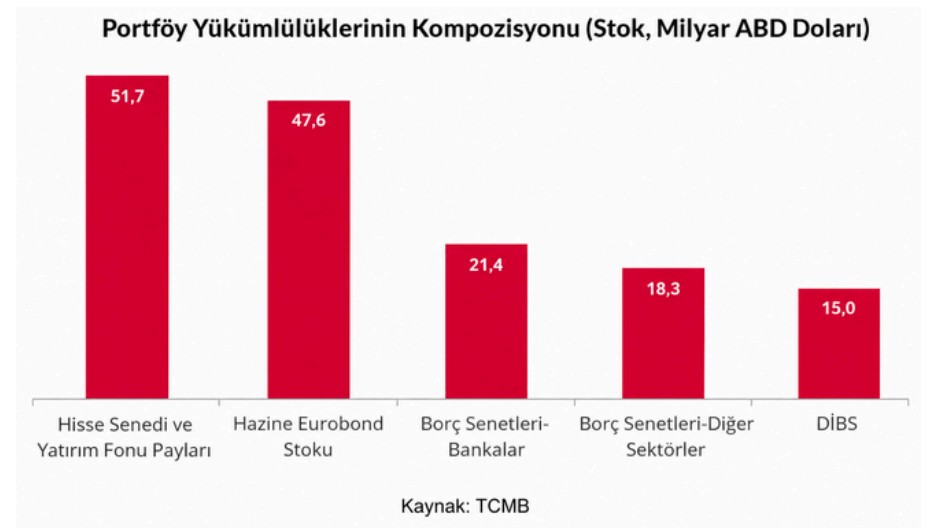
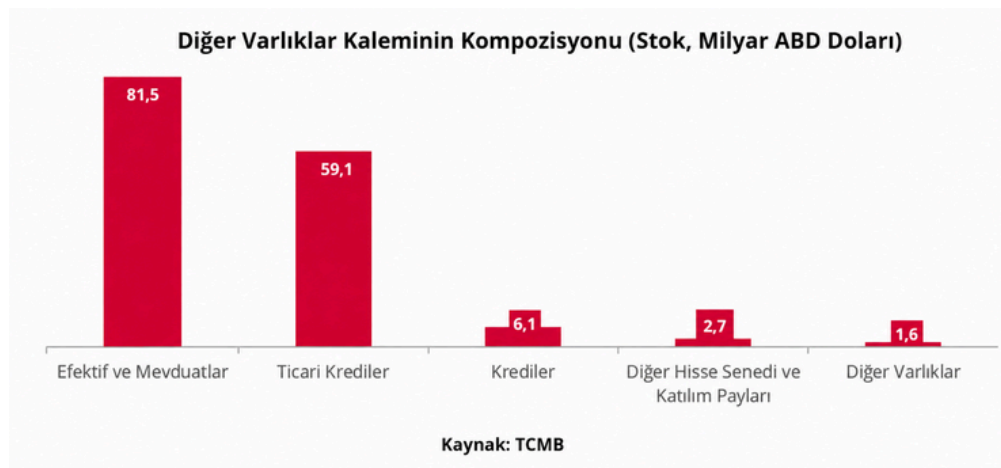
Varlıklar tarafında rezerv varlıklar 14,7 milyar ABD doları artışla 165,5 milyar ABD doları oldu. Doğrudan yatırımlar %0,8 artarak 79,3 milyar ABD dolarına yükselirken, diğer yatırımlar %2,8 azalışla 151,0 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti.

Yükümlülükler tarafında doğrudan yatırımlar %6,2 artışla 247,1 milyar ABD doları, portföy yatırımları %8,3 artışla 154,1 milyar ABD doları, diğer yatırımlar ise %1,5 artışla 407,1 milyar ABD doları oldu.

Portföy yatırımları altında hisse senetleri ve yatırım fonu payları bir önceki aya göre %19,3 artarak 51,7 milyar ABD dolarına yükseldi. Bankaların yabancı para efektif ve mevduat varlıkları ise %9,6 azalarak 47,6 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti.



Uygulama Merkezi



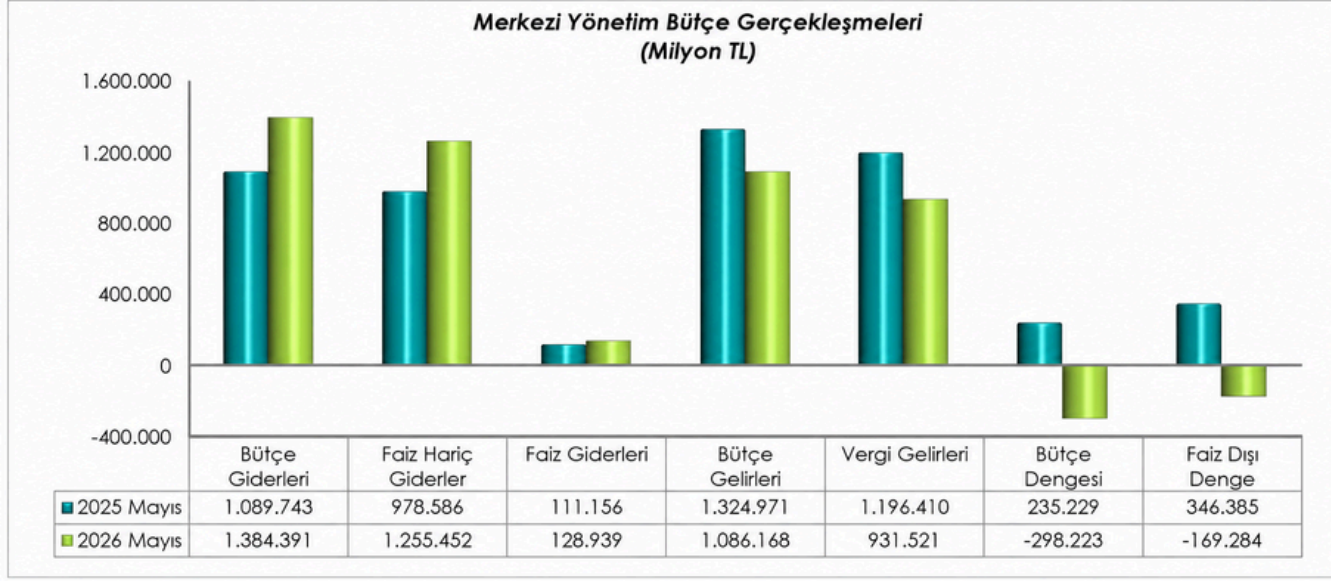
Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

Merkezi yönetim bütçesi mayıs ayında 298,2 milyar TL açık verdi. Bütçe giderleri 1 trilyon 384,4 milyar TL, bütçe gelirleri ise 1 trilyon 86,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge 169,3 milyar TL açık verdi.

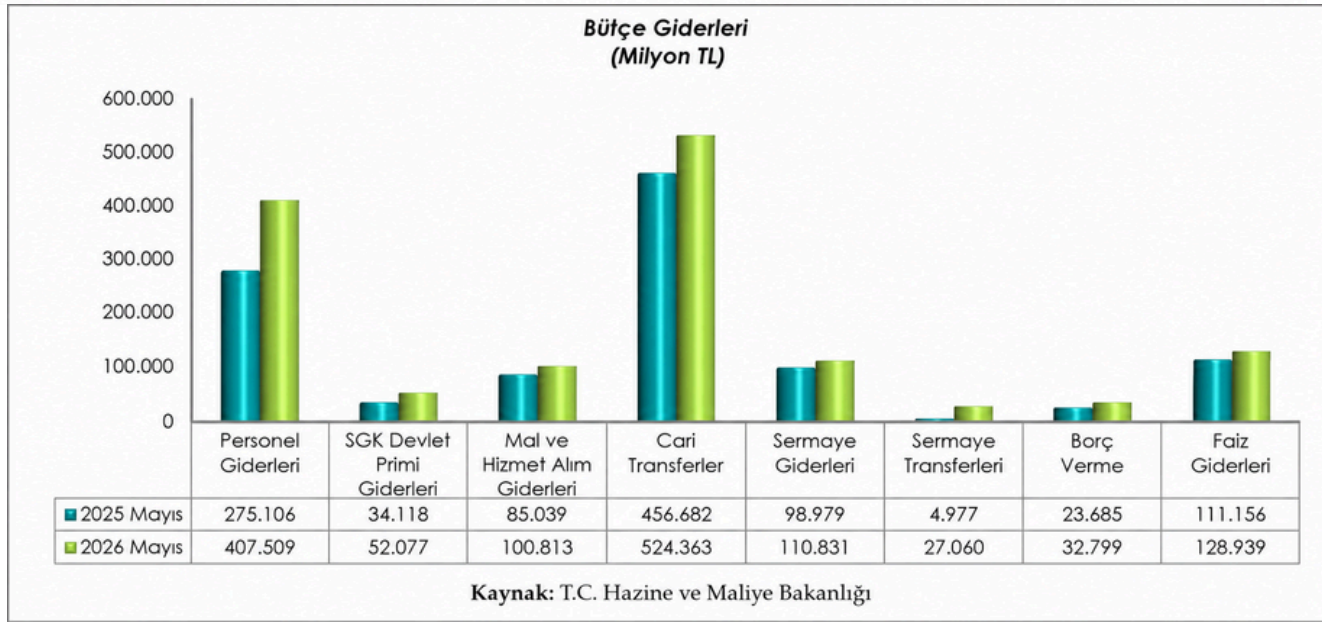
Mayıs ayında bütçe giderleri yıllık bazda %27,0 artarken, faiz dışı giderler %28,3 artışla 1 trilyon 255,5 milyar TL oldu. Faiz giderleri ise %16,0 artarak 128,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bütçe gelirleri yıllık bazda %18,0 azalarak 1 trilyon 86,2 milyar TL oldu. Vergi gelirleri aynı dönemde %22,1 düşüşle 931,5 milyar TL olarak kaydedildi.

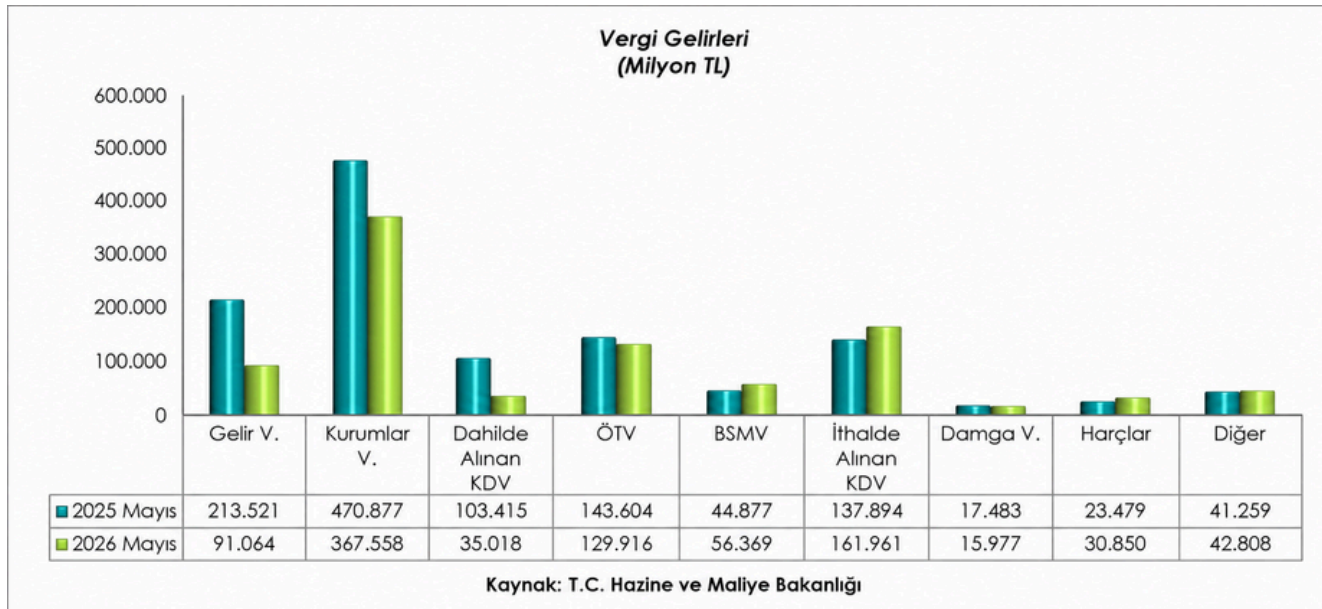
Vergi gelirlerinde kurumlar vergisi 367,6 milyar TL, ithalde alınan KDV 162,0 milyar TL, ÖTV 129,9 milyar TL ve gelir vergisi 91,1 milyar TL olarak gerçekleşti.



Kaynak: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı



Kaynak: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı



Kaynak: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

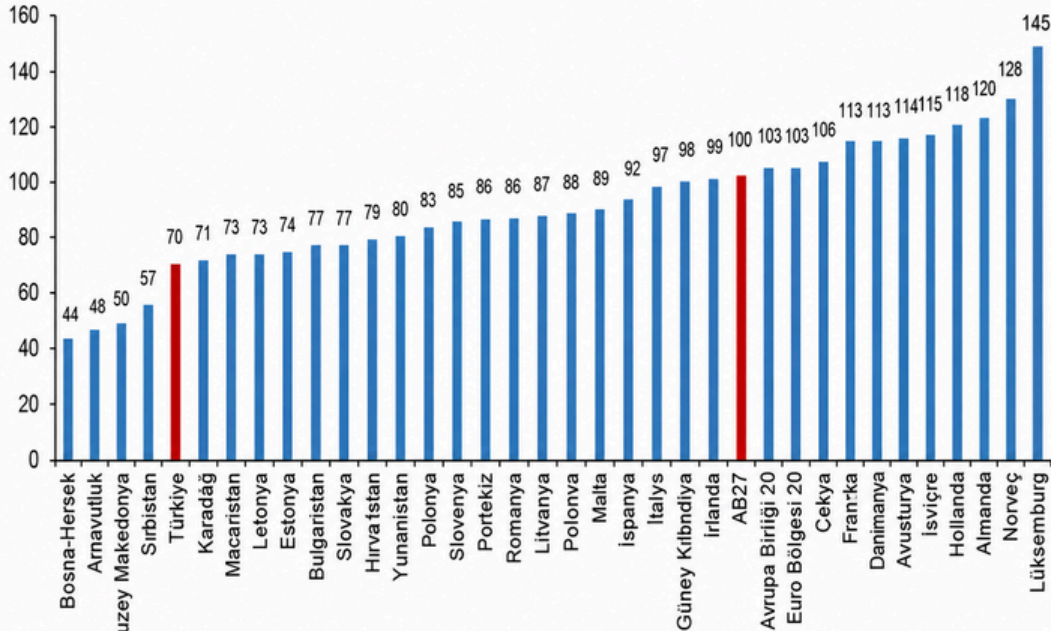
Satınalma Gücü Paritesi – 2025 Geçici Sonuçları

Satınalma gücü paritesine göre kişi başına GSYH endeksi 2025 yılı geçici sonuçlarında Türkiye için 67 oldu. AB27 ortalaması 100 kabul edilirken, Türkiye AB ortalamasının %33 altında kaldı.

Karşılaştırma kapsamında 27 AB ülkesi, 3 EFTA ülkesi ve 6 aday ülke olmak üzere toplam 36 ülke yer aldı. Kişi başına GSYH endeksinde en yüksek değer 239 ile Lüksemburg'da, en düşük değer ise 36 ile Bosna-Hersek'te gerçekleşti.

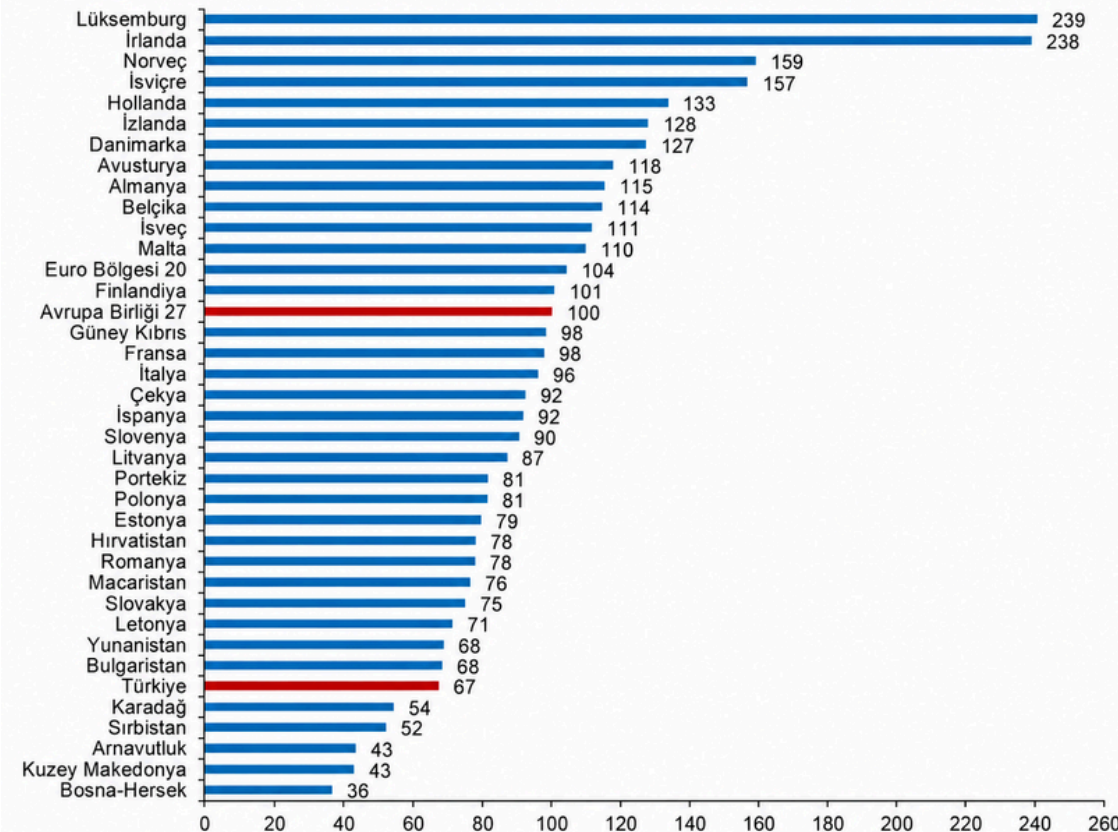
Türkiye'nin kişi başına fiili bireysel tüketim endeksi 2025 yılında 70 oldu ve AB ortalamasının %30 altında kaldı. Fiili bireysel tüketime ilişkin fiyat düzeyi endeksi ise 52 olarak gerçekleşti.

SGP'ye göre kişi başına fiili bireysel tüketim değerleri, 2025
[AB27=100]



Kaynak: Avrupa Birliği İstatistik Ofisi (Eurostat)

SGP'ye göre kişi başına GSYH endeks değerleri, 2025
[AB27=100]



Kaynak: Avrupa Birliği İstatistik Ofisi (Eurostat)

Hazine Borçlanmaları

15 Haziran 2026 – Hazine Bonosu ve Sabit Kuponlu Devlet Tahvili İhaleleri

Hazine, 15 Haziran'da 10 Şubat 2027 vadeli Hazine bonosu ihalesinde 71,9 milyar TL satış gerçekleştirdi. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %42,33 oldu.

Aynı gün 15 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde 32,2 milyar TL satış yapıldı. Bu ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %41,93 seviyesinde gerçekleşti.

16 Haziran 2026 – Sabit Kuponlu Devlet Tahvili İhalesi

Hazine, 16 Haziran'da 16 Nisan 2031 vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde 29,8 milyar TL satış gerçekleştirdi. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %37,94 oldu.

16 Haziran 2026 – TLREFK'ye Endeksli Kira Sertifikası

Bakanlık, 16 Haziran'da 13,4 milyar TL tutarında 1 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Kira sertifikasının valör tarihi 17 Haziran 2026, itfa tarihi ise 16 Haziran 2027 olarak açıklandı.



Fed Faizi Sabit Tuttu, Warsh Döneminde Şahin Ton Öne Çıktı

Financial Times'ın 18 Haziran tarihli haberine göre ABD Merkez Bankası (Fed), yeni Başkan Kevin Warsh'ın yönettiği ilk Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %3,50-%3,75 aralığında sabit bıraktı. Piyasalar faiz oranlarının değişmemesini beklerken, yatırımcıların odağında Fed'in enflasyon görünümüne ilişkin vereceği mesajlar bulunuyordu. Karar metninde dikkat çeken en önemli unsur, önceki toplantılarda yer alan ve gelecekte faiz indirimlerine kapı aralayan "gevşeme eğilimi" (easing bias) ifadesinin kaldırılması oldu. Böylece Fed, İran savaşı sonrasında yükselen enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkilerine karşı daha temkinli bir duruş sergiledi. Başkan Kevin Warsh, toplantı sonrasında yaptığı açıklamada Fed'in temel önceliğinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu vurgulayarak enflasyon risklerinin halen önemini koruduğunu belirtti. Toplantıyla birlikte yayımlanan ekonomik projeksiyonlar da Fed üyelerinin daha şahin bir görünüme yöneldiğine işaret etti. Mart ayında hiçbir Fed yetkilisi 2026 yılı için faiz artışı öngörmezken, Haziran projeksiyonlarında 18 üyenin 9'u 2026 yılı sonuna kadar daha yüksek faiz oranları beklediğini açıkladı. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonunun %3,8 seviyesine yükselmesi ve %2 hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyretmesi bu görünümde etkili oldu. Kararın ardından ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,22 ile son 14 ayın en yüksek seviyesine yükselirken, dolar endeksi güç kazandı. Piyasalarda yıl içerisinde faiz indirimi beklentileri önemli ölçüde zayıflarken, yatırımcıların odağı Fed'in enflasyonla mücadele kapsamında mevcut sıkı duruşunu ne kadar süre koruyacağına çevrildi. Öte yandan ABD ile İran arasında varılan anlaşmanın petrol fiyatlarında geri çekilmeyi desteklemesine rağmen, Fed yetkilileri enerji fiyatlarından kaynaklanan enflasyon baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını değerlendiriyor. Bazı Fed üyelerinin 2026 yılı için faiz artışı öngörmesi ise para politikasında sıkı duruşun beklenenden daha uzun süre korunabileceğine işaret ediyor. (Kaynak: Financial Times)



IMF: Küresel Ekonomide Yavaşlama Beklenmiyor, Ancak Riskler Yüksek Seyrediyor

Reuters'ın 15 Haziran tarihli haberine göre; Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonominin Orta Doğu'daki savaşın yarattığı şoka rağmen dirençli kalmayı sürdürdüğünü, ancak küresel büyümeye yönelik risklerin halen yüksek olduğunu belirtti. Georgieva, ABD ile İran arasında geçtiğimiz hafta varılan anlaşmayı ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını olumlu karşılarken, enerji arzında yaşanabilecek yeni aksaklıkların küresel büyüme görünümü üzerinde önemli risk oluşturmaya devam ettiğini vurguladı. IMF, Nisan ayında yayımladığı senaryolarda 2026 yılı küresel büyümesini olumsuz senaryoda %2,5, temel senaryoda ise %3,1 olarak öngörmüştü. Georgieva'nın son açıklamaları, savaşın beklenenden daha kısa sürmesi ve enerji piyasalarındaki baskının hafiflemesi durumunda IMF'nin yeniden temel senaryoya yaklaşabileceğine işaret etti. IMF'ye göre savaşın başlamasından bu yana petrol fiyatları gerilemiş olsa da halen savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %30 üzerinde bulunuyor. Buna karşın anlaşma sonrasında Brent ve WTI petrol fiyatları bir günde %5'in üzerinde düşüş kaydederken, enerji ithalatçısı gelişmekte olan ülkelerde tahvil piyasaları olumlu tepki verdi. Georgieva, küresel büyümenin bölgelere göre farklılaştığını belirtirken, ABD ve Çin ekonomilerinin güçlü seyrini koruduğunu, Avrupa'da ise yüksek enerji maliyetlerinin büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu ifade etti. Ayrıca yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarının ABD ile Asya'daki teknoloji ihracatçısı ekonomileri desteklemeye devam ettiğini söyledi. Bununla birlikte IMF, Orta Doğu'daki enerji arz risklerinin tamamen ortadan kalkmadığına dikkat çekti. Özellikle Körfez ülkelerinde büyüme tahminlerinin aşağı yönlü revize edildiği ve sekiz ülkeden beşinde ekonomik daralma beklendiği belirtilirken, enerji ithalatçısı gelişmekte olan ülkelerde yükselen akaryakıt, gübre ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları artırdığı vurgulandı. (Kaynak: Reuters)

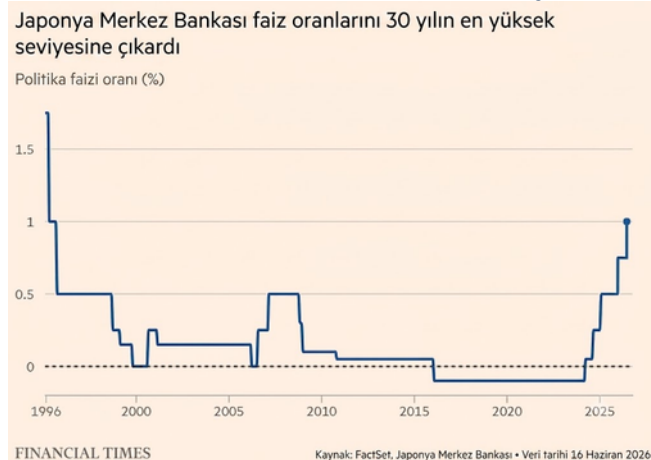
İran Anlaşması Enflasyon Endişelerini Tam Olarak Gideremedi

Financial Times'ın 19 Haziran tarihli analizine göre, ABD ile İran arasında varılan geçici anlaşma enerji piyasalarındaki en kötü senaryoları azaltmasına rağmen, küresel merkez bankaları enflasyon risklerinin tamamen ortadan kalkmadığı görüşünü koruyor. Anlaşmanın ardından petrol fiyatlarında geri çekilme yaşanırken Brent petrol fiyatı savaş öncesi seviyelerin üzerinde kalmaya devam etti. Analistler, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji akışının normalleşmesinin zaman alabileceğini ve bölgedeki enerji altyapısında oluşan hasarın arz tarafındaki baskıları bir süre daha sürdürebileceğini belirtiyor. Haberde, enerji fiyatlarındaki yükselişin yalnızca petrol piyasalarıyla sınırlı kalmadığı, gübre, metal ve diğer emtia fiyatlarında da maliyet baskılarının arttığı vurgulandı. Özellikle gübre arzındaki sorunların yılın ikinci yarısında gıda fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceği ifade edilirken, enerji kaynaklı maliyet artışlarının küresel tedarik zincirlerine yayılmaya devam ettiği belirtildi. Ekonomistler, enflasyon baskılarının yalnızca enerji fiyatlarından değil, daha geniş maliyet kanallarından kaynaklanmaya başladığına dikkat çekiyor. Merkez bankaları cephesinde ise temkinli duruşun sürdüğü görülüyor. ABD Merkez Bankası (Fed), enflasyonla mücadeleyi öncelik olarak korurken, yeni Başkan Kevin Warsh'ın açıklamaları faiz artırımını ihtimalinin tamamen masadan kalkmadığına işaret etti. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini sabit bırakmasına rağmen enflasyon baskılarının devam etmesi halinde faiz artırımını seçeneğinin değerlendirilebileceğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise son toplantısında enerji şokunun ikinci tur etkilerine dikkat çekerek enflasyon beklentilerinin bozulma riskini öne çıkardı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ve Avustralya Merkez Bankası da enerji kaynaklı fiyat baskılarının devam ettiğini vurgulayarak sıkı para politikası duruşunu korudu. Haberde ayrıca, petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen enerji maliyetlerinin hâlen savaş öncesi seviyelerin üzerinde seyretmesinin enflasyon görünümünü kırılgan tutmaya devam ettiği belirtildi. Bu nedenle küresel merkez bankalarının kısa vadede para politikasında hızlı bir gevşemeye yönelmek yerine, enflasyonun kalıcılığına ilişkin riskleri yakından izlemeyi sürdüreceği değerlendiriliyor. (Kaynak: Financial Times)



Japonya Merkez Bankası Faizi 31 Yılın Zirvesi Olan %1'e Yükseltti

Financial Times'ın 16 Haziran tarihli haberine göre Japonya Merkez Bankası (BoJ), politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırarak yaklaşık %1 seviyesine yükseltti. Böylece Japonya'da politika faizi 1995 yılından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Karar, BoJ'un uzun yıllar süren düşük faiz ve deflasyon döneminin ardından para politikasında normalleşme sürecini sürdürdüğünü gösterdi. BoJ, ekonomik aktivite, fiyat gelişmeleri ve finansal koşullara bağlı olarak ilave sıkılaştırmanın devam edebileceği mesajını verdi. Banka ayrıca Nisan 2027'den itibaren Japon devlet tahvili alımlarındaki azaltım sürecini sonlandırarak aylık alımları yaklaşık 2 trilyon yen seviyesinde dengelemeyi planladığını açıkladı. Kararın ardından yen dolar karşısında 160 seviyelerinde yatay seyrederken, Nikkei 225 endeksi gün içinde rekor seviyeleri test etti. Haberde, İran savaşı sonrası yükselen enerji fiyatlarının Japonya'da maliyet baskılarını artırdığı ve akaryakıt fiyatlarındaki artışın tüketici fiyatlarına daha hızlı yansımaya başladığı belirtildi. BoJ, bu etkinin çekirdek enflasyonu %2 hedefinin üzerine taşıyabileceğine dikkat çekerken, bazı ekonomistler enflasyon baskılarının sürmesi halinde ekim ayında yeni bir 25 baz puanlık faiz artışının gündeme gelebileceğini öngörüyor. Karar, BoJ Başkanı Kazuo Ueda'nın sağlık sorunları nedeniyle katılamadığı toplantıda 7'ye karşı 1 oyla alındı. Yetkililer, ABD-İran ateşkesini enerji piyasaları açısından olumlu karşılamakla birlikte, petrol arzındaki normalleşme sürecine ilişkin belirsizliklerin devam ettiğini belirtti. (Kaynak: Financial Times)



İngiltere Merkez Bankası Faizi %3,75'te Sabit Tuttu

Financial Times'ın 18 Haziran tarihli haberine göre İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Para Politikası Komitesi (MPC) kararı 7'ye karşı 2 oyla alırken, iki üye enerji maliyetlerinin enflasyon üzerindeki etkilerinin devam edebileceği gerekçesiyle 25 baz puanlık faiz artışını savundu.

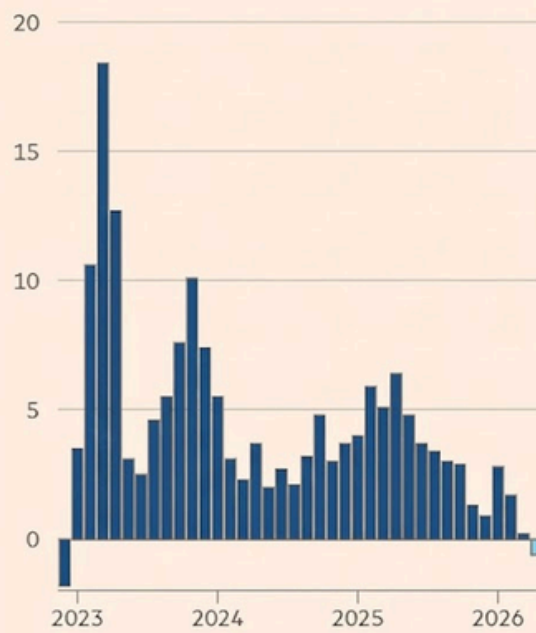
İngiltere'de yıllık enflasyon mayıs ayında %2,8 seviyesinde gerçekleşerek Banka'nın %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam etti. BoE Başkanı Andrew Bailey, petrol fiyatlarında son dönemde gerileme yaşansa da enerji fiyatlarının savaş öncesi seviyelerin üzerinde olduğunu ve enflasyonist baskıların tamamen ortadan kalkmadığını belirtti. Banka, üçüncü çeyrek için enflasyon beklentisini %3,0, dördüncü çeyrek için ise %3,25 olarak açıklarken, bu tahminler nisan ayında öngörülen seviyelerin altında kaldı. Piyasalar yıl sonuna kadar en az bir adet 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalini fiyatlamayı sürdürürken, BoE büyümedeki zayıflama ve iş gücü piyasasındaki soğuma nedeniyle şimdilik bekle-gör yaklaşımını koruyor. (Kaynak: Financial Times)

Çin Ekonomisinde İç Talep ve Yatırım Zayıflığı Derinleşiyor

Financial Times'ın 19 Haziran tarihli analizine göre Çin ekonomisinde yılın ilk aylarında görülen toparlanma işaretleri zayıflarken, hükümetin iç talebi canlandırma çabaları beklenen sonucu vermiyor. Mayıs ayında perakende satışlar yıllık bazda %0,6 gerileyerek 2022'den bu yana ilk kez daralma kaydederken, sabit sermaye yatırımları yılın ilk beş ayında geçen yılın aynı dönemine göre %4,1 düşerek pandemi döneminden bu yana en zayıf performansını gösterdi. Çin ekonomisinin temel büyüme motorlarından biri olan konut sektöründeki durgunluk da devam ediyor. Ülkede yeni konut fiyatları mayıs ayında aylık bazda %0,2 gerilerken, emlak sektöründeki zayıflık tüketici güveni ve harcamalar üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor. Öte yandan ihracat mayıs ayında yıllık bazda %19 artış gösterse de, iç talepteki zayıflık büyümenin daha dengeli bir yapıya kavuşmasını engelliyor. Analistler, İran savaşı sonrası yükselen enerji ve girdi maliyetlerinin altyapı yatırımlarını olumsuz etkilediğini belirtirken, tüketim tarafındaki zayıflığın ise daha yapısal sorunlara işaret ettiğini değerlendiriyor. Çin yönetimi 2026 yılı için en az %4,5 büyüme hedefini korusa da, son veriler ekonomide büyümenin giderek daha fazla ihracata bağımlı hale geldiğini ve iç talep kaynaklı toparlanmanın halen istenilen düzeye ulaşamadığını gösteriyor. (Kaynak: Financial Times)

Çin'in perakende satışları geçen ay %0,6 düştü ...

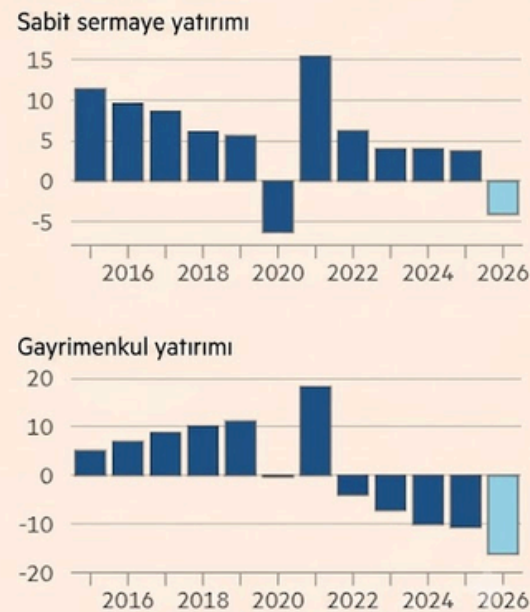
Perakende satışların yıllık değişimi (%)



Kaynak: Ulusal İstatistik Bürosu • Ocak ve Şubat verileri birleştirilmiştir

... yatırımlar sönük kalmaya devam etti

Ocak-Mayıs dönemi sabit sermaye yatırımları ve gayrimenkul yatırımlarının yıllık değişimi (%)



Kaynak: Ulusal İstatistik Bürosu

ABD Tüketici Harcamaları İran Savaşına Rağmen Gücünü Koruyor

Reuters'ın 17 Haziran tarihli haberine göre ABD'de perakende satışlar mayıs ayında aylık bazda %0,9 artarak %0,5 seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Böylece perakende satışlar üst üste dördüncü ayda da güçlü artış kaydederken, yıllık artış oranı %6,9 oldu. Otomobil satışlarındaki %1,2'lik yükseliş ve benzin fiyatlarındaki artışa bağlı olarak akaryakıt istasyonu gelirlerinin %3,4 yükselmesi harcamaları destekleyen başlıca unsurlar arasında yer aldı. Güçlü tüketim verileri, İran savaşı sonrası yükselen enerji fiyatlarına rağmen ABD ekonomisinin dirençli görünümünü koruduğuna işaret etti. Çekirdek perakende satışlar da mayıs ayında %0,7 artarken, Atlanta Fed ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,8'den %3,0'a yükseltti. Buna karşın restoran ve bar harcamalarının %0,1 gerilemesi ile tasarruf oranındaki düşüş, tüketicilerin fiyat artışlarına karşı daha hassas hale gelmeye başladığına işaret ediyor. Analistler, vergi iadeleri ve hisse senedi piyasalarındaki yükselişin tüketici harcamalarını desteklediğini ancak kredi kullanımına dayalı harcama eğiliminin sürdürülebilir olmayabileceğini belirtiyor. Öte yandan ABD ile İran arasında varılan geçici anlaşmaya rağmen Başkan Donald Trump'ın anlaşmanın nihai olmadığını ve gerektiğinde yeniden askeri adımlar atabileceğini belirtmesi, enerji fiyatları ve enflasyon görünümüne ilişkin belirsizliklerin devam etmesine neden oluyor. (Kaynak: Reuters)

İran Kaynaklı Enerji Şoku Almanya'nın Büyüme Beklentilerini Aşağı Çekti

Reuters'ın 18 Haziran tarihli haberine göre Almanya merkezli IMK Ekonomi Enstitüsü (Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung), İran savaşı sonrası yükselen enerji maliyetlerinin tüketim ve yatırımlar üzerindeki baskısı nedeniyle Almanya'nın büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Enstitü, Almanya ekonomisinin 2026 yılında %0,6, 2027 yılında ise %0,9 büyümesini beklerken, mart ayında açıkladığı tahminlere kıyasla beklentilerini sırasıyla 0,3 ve 0,7 puan düşürdü. IMK, mevcut projeksiyonlarının çatışmanın daha fazla tırmanmaması, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatlarının yıl içerisinde normalleşmesi ve Körfez bölgesindeki enerji altyapısında ilave ciddi hasar oluşmaması varsayımlarına dayandığını belirtti. Enstitü ayrıca Almanya'da enflasyonun 2026 yılında ortalama %2,8 seviyesinde gerçekleşmesini, 2027 yılında ise %2,3'e gerilemesini bekliyor. Raporda yükselen enerji fiyatlarının özel tüketimi baskılayacağı, buna karşın kamu yatırımlarının özellikle 2027 yılında büyümeyi destekleyebileceği ifade edildi. IMK ayrıca enerji şokunun geçici kalması halinde Avrupa Merkez Bankası'nın sert faiz artırımlarından kaçınması gerektiği uyarısında bulundu. (Kaynak: Reuters)

İran Hürmüz Boğazı Geçişleri İçin Sigorta Ücreti Planlıyor

Financial Times'ın 19 Haziran tarihli haberine göre İran, ABD ile yapılan geçici anlaşma sonrasında Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü artırmaya yönelik yeni adımlar kapsamında gemilerden gelecekte "sigorta ücreti" talep edebileceğini açıkladı. İran Körfez Boğazı Otoritesi (PGSA), boğazdan geçecek tüm gemilerin İran tarafından onaylanmış bir sigorta poliçesine sahip olması gerektiğini duyurdu. ABD-İran anlaşması kapsamında İran, Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelere dönmesine izin vermeyi ve ilk 60 gün boyunca herhangi bir ücret talep etmemeyi kabul etmişti. Ancak İranlı yetkililer, bu sürenin ardından Umman ile birlikte yeni bir geçiş sistemi oluşturulacağını ve güvenlik ile hizmet maliyetlerine bağlı ücretlendirme seçeneklerinin değerlendirileceğini belirtti. Küresel petrol ve LNG ticaretinin yaklaşık %20'sinin geçtiği Hürmüz Boğazı'nda olası yeni ücretlendirme uygulamaları, enerji ve taşımacılık maliyetleri üzerinde ek baskı yaratabileceği için piyasalar tarafından yakından takip ediliyor. Sektör temsilcileri, söz konusu uygulamanın küresel deniz ticaretinde maliyetleri artırabileceği ve enerji fiyatlarında yeni yukarı yönlü riskler oluşturabileceği görüşünde. (Kaynak: Financial Times)

SpaceX Halka Arz Sonrası Amazon'u Geride Bıraktı

Financial Times'ın 16 Haziran tarihli haberine göre Elon Musk'ın uzay, uydu ve yapay zekâ teknolojileri şirketi SpaceX, 13 Haziran'da gerçekleşen halka arzının ardından güçlü bir yükseliş kaydetti. Hisseler ilk üç işlem gününde yaklaşık %50 değer kazanırken, şirketin piyasa değeri kısa süreliğine 2,97 Trln \$ seviyesine ulaşarak Amazon ve Microsoft'u geride bıraktı. Gün sonunda şirketin piyasa değeri 2,65 Trln \$ seviyesinde gerçekleşti. SpaceX ayrıca yapay zekâ destekli yazılım geliştirme platformu Cursor'un geliştiricisi Anysphere'i 60 Mlr \$ değerinde hisse karşılığı anlaşmayla satın alacağını duyurdu. Şirket, halka arz büyüklüğünü yatırımcı talebinin güçlü seyretmesiyle 75 Mlr \$'dan 85,7 Mlr \$'a yükseltti. 18 Haziran kapanışı itibarıyla SpaceX hisseleri 185 \$ seviyesinde işlem görürken, Elon Musk'ın SpaceX'teki yaklaşık %40'lık payının değer kazanmasıyla toplam serveti ilk kez 1 Trln \$ seviyesini aştı. Analistler, SpaceX'in güçlü halka arz performansının OpenAI ve Anthropic gibi yapay zekâ şirketlerinin planlanan halka arzları için de önemli bir referans oluşturabileceğini değerlendiriyor. (Kaynak: Financial Times)

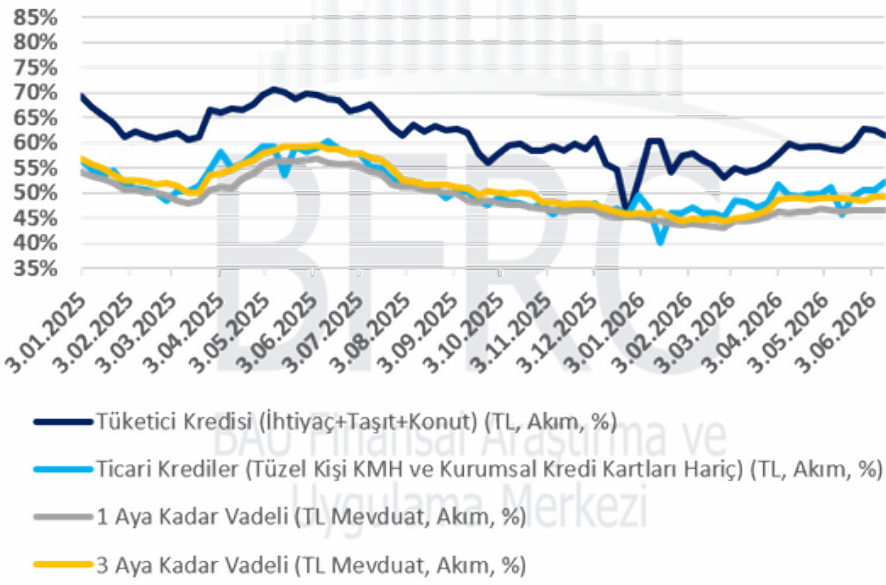
Para ve Bankacılık Verileri

[12 Haziran Haftası]

Deniz Nail Tekekoğlu

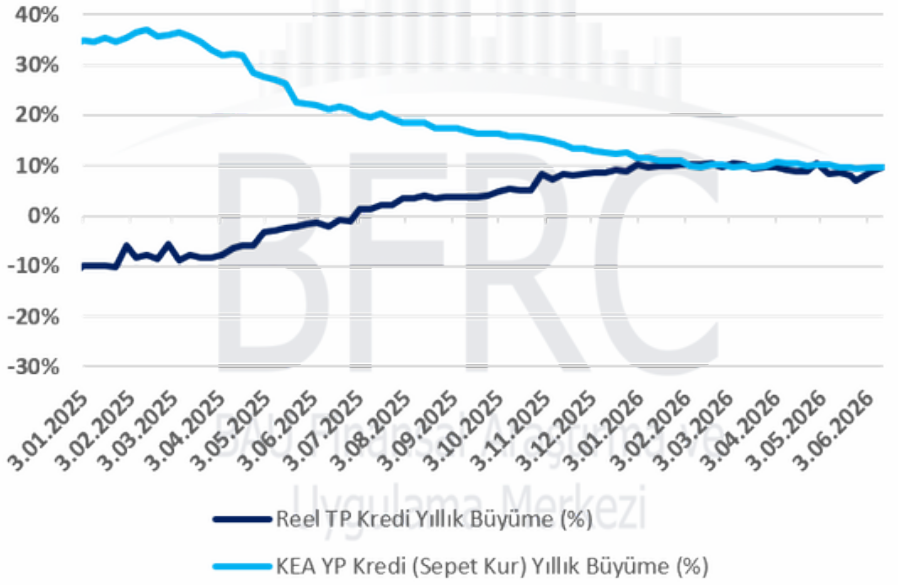
Tablo-1. Banka Faizleri

Son Tarih: 12 Haziran



Tablo-2. Kredi Büyümesi (%)

Son Tarih: 12 Haziran



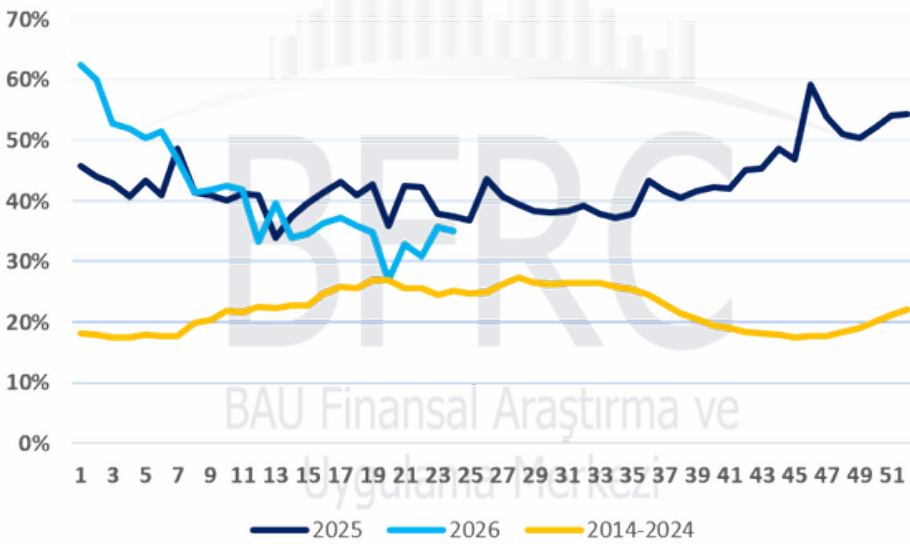
Tüketici Kredileri (İhtiyaç+Taşıt+Konut) %62,49 → %61,43 (-106 bps)

Ticari Kredileri (Tüzel Kişi KMH ve Kurumsal Kredi Kartları Hariç) %50,51 → %52,33 (+ 182 bps)

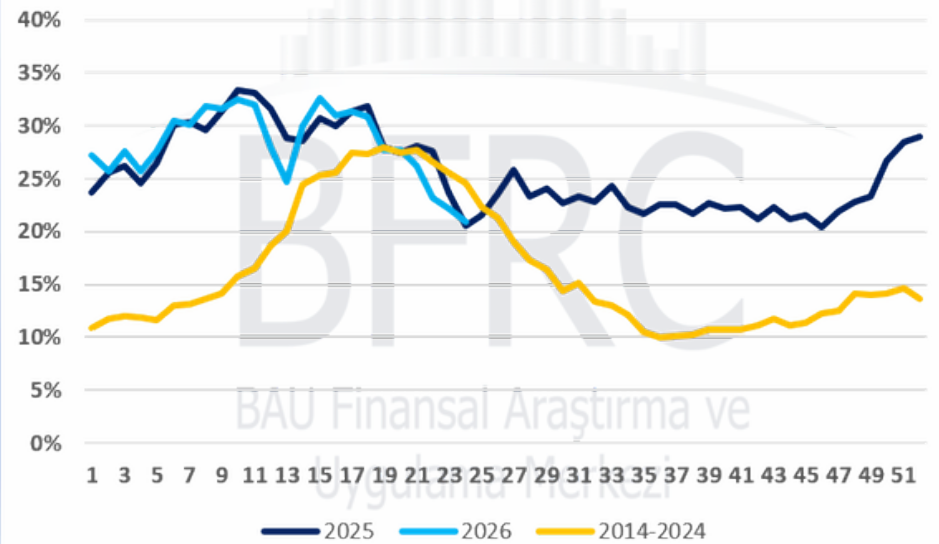
1 Ay Vadeli Mevduat %46,53 → %46,48 (-5 bps)

3 Ay Vadeli Mevduat %49,30 → %49,36 (+6 bps)

Tablo-3. Tüketici Kredileri Çeyreklik Büyümesi (Yıllıklandırılmış, %)

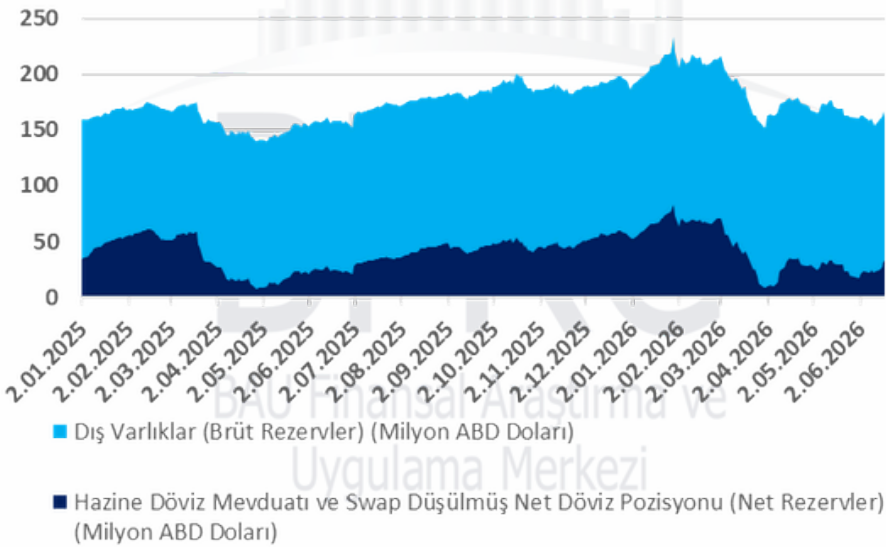


Tablo-4. Ticari Krediler Çeyreklik Büyümesi (Yıllıklandırılmış, KEA, %)



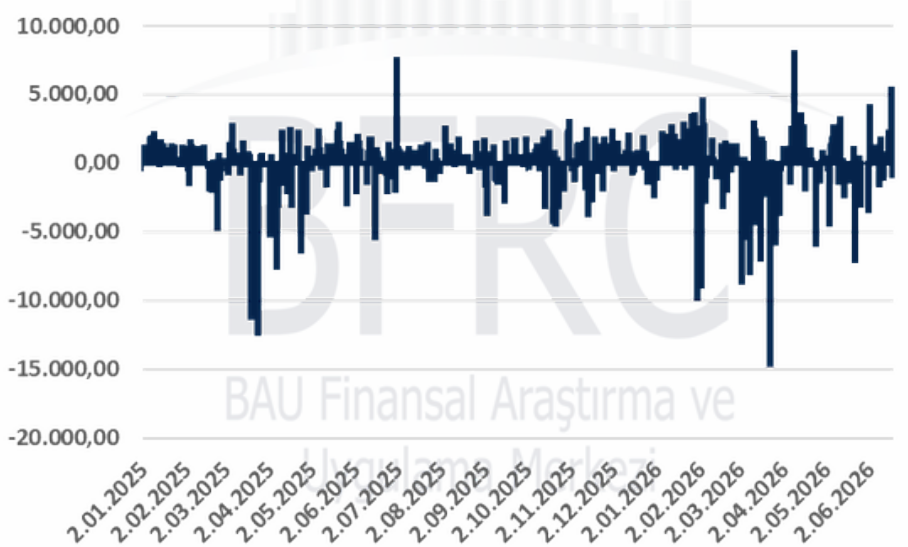
Tablo-5. TCMB Döviz Rezervleri (Milyar ABD Doları)

Son Tarih: 18 Haziran



Tablo-6. Net Döviz Pozisyonu Günlük Değişim (Milyon ABD Doları)

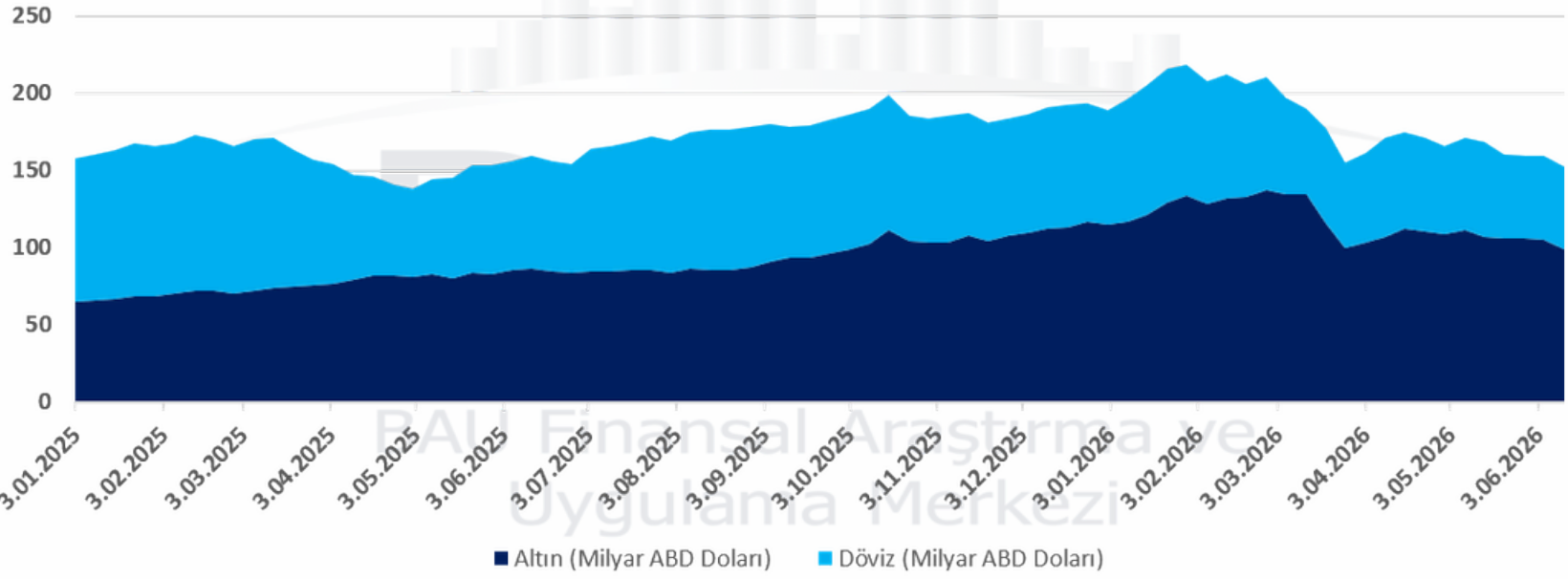
Son Tarih: 18 Haziran



Hazine Mevduatı ve Swap Hariç Net Döviz Pozisyonu
21,90 Mrd \$ → 31,47 Mrd \$ (9,57 Mrd \$)

Tablo-7. Brüt Rezervler (Milyar ABD Doları)

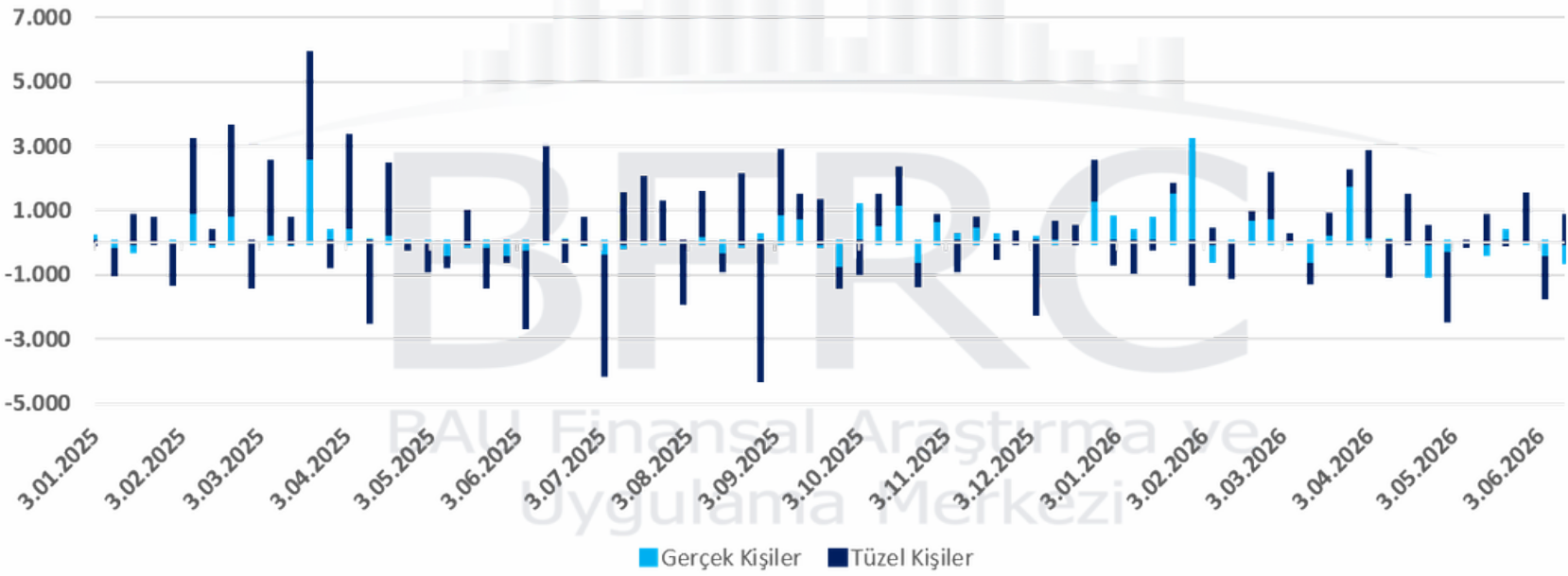
Son Tarih: 12 Haziran



Altın Rezerv 105,17 Milyar \$ → 98,96 Milyar \$ (-6,22 Milyar \$)
Döviz Rezerv 54,25 Milyar \$ → 53,12 Milyar \$ (-1,13 Milyar \$)
Brüt Rezerv 159,42 Milyar \$ → 152,08 Milyar \$ (-7,34 Milyar \$)

Tablo-8. Haftalık DTH Değişim (Arındırılmış, Milyon ABD Doları)

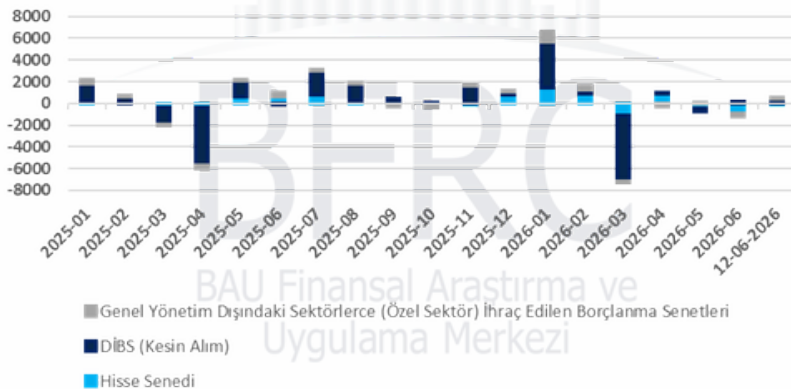
Son Tarih: 12 Haziran



Gerçek Kişiler -476,34 Milyon \$ → -560,47 Milyon \$
Tüzel Kişiler -1183,01 Milyon \$ → 826,14 Milyon \$

Tablo-9. Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri Değişimi (Milyon ABD Doları)

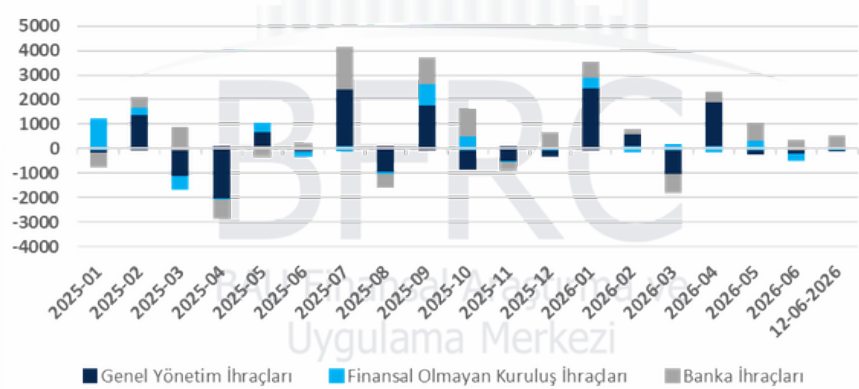
Son Tarih: 12 Haziran



Hisse Senedi -856,88 Milyon \$ → -117,77 Milyon \$
DİBS (Kesin Alım) -279,57 Milyon \$ → -428,80 Milyon \$
Özel Sektör -261,13 Milyon \$ → 2,15 Milyon \$

Tablo-10. Yurt Dışı Yerleşiklerin Yabancı Para Portföyleri Değişimi (Milyon ABD Doları)

Son Tarih: 12 Haziran



Genel Yönetim -238,46 Milyon \$ → -47,32 Milyon \$
Finansal Olmayan Kuruluşlar -162,86 Milyon \$ → 40,74 Milyon \$
Bankalar -144,06 Milyon \$ → 407,77 Milyon \$

Yasal Uyarı!

Bu bültende yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve mevduat kabul etmeyen bankalar tarafından, ilgili mevzuat çerçevesinde, müşteri ile imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi kapsamında sunulmaktadır.

Burada yer alan görüş ve analizler genel nitelikte olup, herhangi bir finansal enstrümanın alım-satımına yönelik tavsiye niteliği taşımamaktadır. Bu bilgiler, kişilerin risk ve getiri tercihleri ile mali durumlarına uygun olmayabilir. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BFRC

BAU Finansal Araştırma ve
Uygulama Merkezi



<https://bfrc.bau.edu.tr>



[/bahcesehirbfrc](https://www.instagram.com/bahcesehirbfrc)



[/BahcesehirBFRC](https://twitter.com/BahcesehirBFRC)



[/Bahçesehir Üniversitesi Finansal
Araştırma ve Uygulama Merkezi](https://www.linkedin.com/company/Bahcesehir-Universitesi-Finansal-Arastirma-ve-Uygulama-Merkezi)



[/bahcesehirbfrc3101](https://www.youtube.com/channel/UC3101)