

BFRC HAFTALIK BÜLTEN

22 - 28 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 3

Türkiye Ekonomisi

- Maliyet Bazlı Rekabet Gücü Endeksi — 2026 1. Çeyrek 4
- TCMB Enflasyon ve Makroekonomik Görünüm Sunumu 5
- Hanehalkı Beklenti Anketi 6
- Sektörel Enflasyon Beklentileri..... 7
- Hazine Borçlanma ve Finansman Gelişmeleri..... 7
- Finansal Hizmetler Güven Endeksi 8
- Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Pozisyonu 9
- Yıllık Sanayi Ürün İstatistikleri 10

Küresel Ekonomi

- ABD'de PCE Enflasyonu Üç Yılın Zirvesine Çıktı, Fed'de Eylül Faiz Artırımı Beklentileri Güçlendi..... 11
- Hürmüz'de Mayın Riski Küresel Deniz Taşımacılığını Aylarca Baskılayabilir..... 11
- IMF: Karşılıklı Ticaret Savaşları Küresel Ekonomi İçin Risk Oluşturuyor..... 12
- S&P, ABD'nin "AA+" Kredi Notunu Teyit Etti..... 12
- ABD Ekonomisi İlk Çeyrekte Beklenenden Güçlü Büyüdü, Tüketici Harcamaları Yavaşladı..... 12
- İngiltere Ekonomisinde Yavaşlama Sinyalleri Güçleniyor..... 12
- Çin Ekonomisinde İç Talep ve Yatırım Zayıflığı Derinleşiyor..... 13
- Trump'tan Dijital Vergi Uygulayan Ülkelere %100 Gümrük Tarifesi Tehdidi..... 13
- Çinli Otomobil Üreticileri Kuzey Amerika'da Etki Alanını Genişletiyor..... 13
- Çin Sanayi Kârları Güçlü Kalsa da Ekonomi İhracata ve Yapay Zekâ Yatırımlarına Daha Fazla Bağımlı Hale Geliyor..... 13
- Apple, Kara Listedeki Çinli Çip Üreticisinden Tedarik İçin Washington'a Başvurdu..... 14
- BIS: Yapay Zekâ Coşkusu Uzun Süreli Bir Yatırım Çöküşüne Dönüşebilir..... 14

Haftalık Para ve Banka Verileri

- Banka Faizleri 15
- Kredi Büyümeleri 15
- Net Döviz Pozisyonu.....15
- Net Döviz Pozisyonu .Değişimi 15
- Brüt Rezerv 16
- Haftalık DTH Değişimi 16
- Yurt İçi Yerleşiklerin Yurt Dışı Portföyleri 16
- Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri 16

Yasal Uyarı 17

Piyasa Verileri

Türkiye	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
BIST-100	14.274	▼ -3,13%	
\$/TL	46,62	▲ 0,39%	
€/TL	53,10	▼ -0,36%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	40,33	▼ -70 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	33,14	▼ -15 bps	
Gram Altın (₺)	6.134	▼ -1,21%	

Küresel & Emtia	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
S&P 500	7.354	▼ -1,95%	
NASDAQ 100	29.118	▼ -4,24%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,09	▼ -8,46 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,37	▼ -8,47 bps	
FTSE 100	10.508	▲ 1,40%	
Nikkei 225	69.361	▼ -2,65%	
Dax	24.671	▼ -1,26%	
Altın Ons (\$)	4.089	▼ -1,61%	
Gümüş Ons (\$)	59,15	▼ -8,86%	
Ham Petrol (\$)	71,99	▼ -10,65%	
Bitcoin (\$)	59.626	▼ -5,65%	

Açıklanan Veriler

Deniz Nail Tekekoğlu

Açıklanan Veriler	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
Türkiye Tüketici Güven Endeksi	22.06.2026	Türkiye	Haziran	85.8	-	87.9
Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	22.06.2026	Euro B.	Haziran	-19.0	-17.5	-17.7
Japonya Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	Japonya	Haziran	51.1	-	52.5
Euro Bölgesi Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	Euro B.	Haziran	48.5	-	49.5
Euro Bölgesi İmalat PMI (Öncü)	23.06.2026	Euro B.	Haziran	51.6	51.2	51.3
ABD Bileşik PMI (Öncü)	23.06.2026	ABD	Haziran	51.5	-	52.2
ABD İmalat PMI (Öncü)	23.06.2026	ABD	Haziran	55.1	54.8	55.7
Almanya Ifo İş Ortamı Endeksi	24.06.2026	Almanya	Haziran	85.0	85.6	85.6
ABD Cari İşlemler Dengesi	24.06.2026	ABD	1. Çeyrek	-221.1 Mr \$	-217.5 Mr \$	-226.8 Mr \$
ABD Yeni Konut Satışları	24.06.2026	ABD	Mayıs	0.626 Mio	0.640 Mio	0.580 Mio
ABD Büyüme (Çeyreklik, Nihai)	25.06.2026	ABD	1. Çeyrek	0.5%	1.6%	2.1%
ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	25.06.2026	ABD	Mayıs	0.2%	0.3%	0.3%

Haftalık Ajanda

Deniz Nail Tekekoğlu

Haftalık Ajanda	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	29.06.2026	10:00:00	Türkiye	Haziran	97.2	-
Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi	29.06.2026	12:00:00	Euro B.	Haziran	93.5	94.3
Japonya Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	30.06.2026	02:50:00	Japonya	Mayıs	0.5%	1.1%
Çin İmalat PMI	30.06.2026	04:30:00	Çin	Haziran	50.0	50.1
Türkiye Dış Ticaret Dengesi	30.06.2026	10:00:00	Türkiye	Mayıs	-8.5 Mr \$	-5.6 Mr \$
Türkiye İşsizlik Oranı	30.06.2026	10:00:00	Türkiye	Mayıs	8.2%	-
Almanya Enflasyonu (Yıllık, Öncü)	30.06.2026	15:00:00	Almanya	Haziran	2.6%	2.5%
ABD JOLTS Açık İş Sayısı	30.06.2026	17:00:00	ABD	Mayıs	7.618 Mio	7.280 Mio
Euro Bölgesi Enflasyonu (Yıllık, Öncü)	1.07.2026	12:00:00	Euro B.	Haziran	3.2%	3.0%
ABD ADP İstihdam Değişimi	1.07.2026	15:15:00	ABD	Haziran	122K	118K
ABD ISM İmalat PMI	1.07.2026	17:00:00	ABD	Haziran	54.0	53.7
ABD Tarım Dışı İstihdam	2.07.2026	15:30:00	ABD	Haziran	172K	114K
ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	2.07.2026	15:30:00	ABD	Haziran	0.3%	0.3%
Türkiye Enflasyonu (Yıllık)	3.07.2026	10:00:00	Türkiye	Haziran	32.61%	-

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

- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Mayıs 2025-Mayıs 2026) Yıllık değişim: %25,34 → %34,16
Aylık değişim: %2,40 → %1,71
- Tüketici Güven Endeksi (Haziran 2025-Haziran 2026) Yıllık değişim: 85,1 → 87,9
Aylık değişim: 85,8 → 87,9
- Hizmet Güven Endeksi (Haziran 2025-Haziran 2026) Yıllık değişim: 110,9 → 110,5
Aylık değişim: 109,0 → 110,5
- Perakende Ticaret Güven Endeksi (Haziran 2025-Haziran 2026) Yıllık değişim: 108,5 → 112,8
Aylık değişim: 112,5 → 112,8
- İnşaat Güven Endeksi (Haziran 2025-Haziran 2026) Yıllık değişim: 86,9 → 83,0
Aylık değişim: 82,1 → 83,0

Maliyet Bazlı Rekabet Gücü Endeksi – 2026 1. Çeyrek

2026 yılının ilk çeyreğinde TÜSİAD RGE endeksi 88,8'den 87,2'ye geriledi. Endeks kapsamındaki 10 ihracatçı imalat sanayi sektöründen yalnızca ana metal sanayi rekabet gücü kazanırken, diğer sektörlerde düşüş kaydedildi.

Sektörel bazda en belirgin gerilemeler gıda sektöründe 84,9'dan 81,3'e, kimyasal ürünlerde 91,6'dan 88,2'ye, kauçuk ve plastikte 87,3'ten 85,0'a ve elektrikli teçhizatta 87,5'ten 85,5'e gerçekleşti. Ana metal endeksi ise 91,5'ten 93,0'a yükseldi.

Maliyet tarafında yurt içi maliyet artışları birçok sektörde rakip ülke maliyet artışlarının üzerinde kaldı. 2026 ilk çeyrekte toplam maliyet artışı gıdada %5,5, kimyasal ürünlerde %5,4, motorlu kara taşıtlarında %4,2, elektrikli teçhizatta %4,1 ve makine-teçhizatta %3,5 oldu. Aynı dönemde rakip ülke maliyet artışları sırasıyla %1,1, %1,5, %1,9, %1,8 ve %1,9 seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel RGE, Çeyreklik Değişim, Yüzde



Kaynak: TÜSİAD

TCMB Enflasyon ve Makroekonomik Görünüm Sunumu

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Londra sunumunda, Ocak-Mayıs döneminde enflasyonun kompozisyonunda ayrışma öne çıktı. Temel mallarda birikimli enflasyon %8,6'dan %8,2'ye, hizmetlerde %22,1'den %19,6'ya gerilerken; gıda ve alkolsüz içeceklerde %13,9'dan %19,7'ye, enerjide %17,1'den %24,8'e yükseldi.

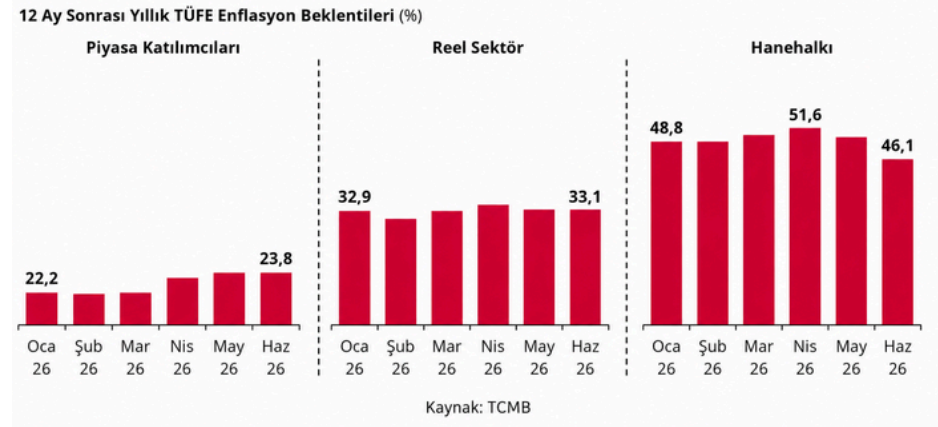
Gıda tarafında ilk beş ayda işlenmemiş gıda enflasyonu %13,4'ten %25,8'e, taze meyve ve sebze enflasyonu %11,3'ten %42,0'ye yükseldi. Hizmetlerde ise kira enflasyonu %25,8'den %16,6'ya, eğitim enflasyonu %28,2'den %15,7'ye geriledi.

Enflasyon beklentilerinde sınırlı bozulma izlendi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi piyasa katılımcılarında %22,2'den %23,8'e, reel sektörde %32,9'dan %33,1'e yükselirken; hanehalkında %51,6'dan %46,1'e geriledi.

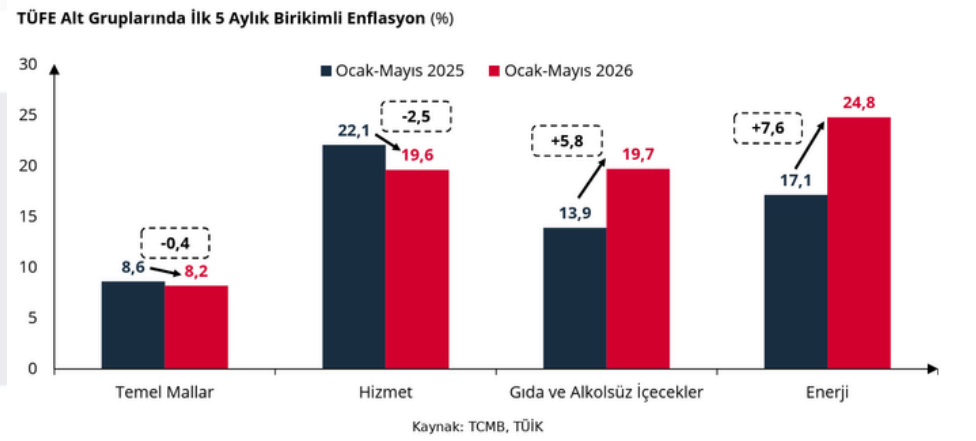
İktisadi faaliyette yavaşlama göstergeleri öne çıktı. GSYH çeyreklik büyümesi 2025 son çeyrekte %0,4'ten 2026 ilk çeyrekte %0,1'e geriledi. Kredi büyümesi 12 Haziran itibarıyla bireysel kredilerde %41,6, ticari kredilerde %20,5, toplam kredilerde %25,5 oldu.

Makro-finansal tarafta Ocak-Nisan döneminde seyahat gelirleri 13,4 milyar ABD dolarından 13,3 milyar ABD dolarına gerilerken, gelen ziyaretçi sayısı 12,7 milyondan 13,0 milyona yükseldi. 17 Haziran itibarıyla TL payı %60,3, yatırım fonları dahil TL payı %61,1 oldu. 19 Haziran itibarıyla brüt rezervler 157 milyar ABD doları, swap hariç net rezervler 35 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti.

Enflasyon beklentilerindeki bozulma sınırlı kalmaya devam etmektedir.

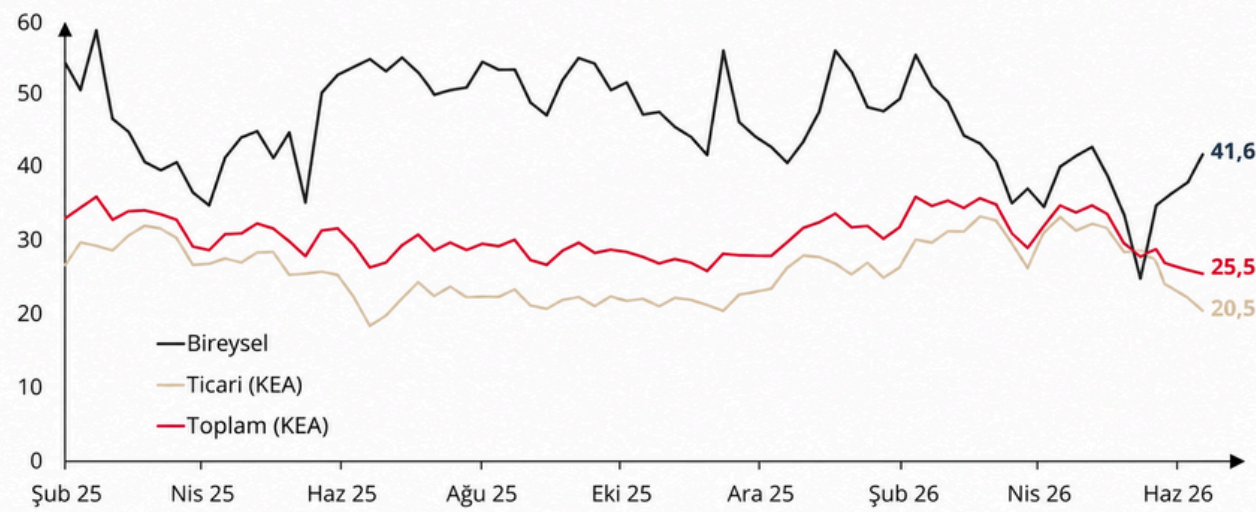


Enflasyon gıda ve enerjide yükselmiş, çekirdek gruplarda ise gerilemiştir.



Kredi büyümesi yavaşlamıştır.

Kredi Büyümesi (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış, %, KEA)



Hanehalkı Beklenti Anketi

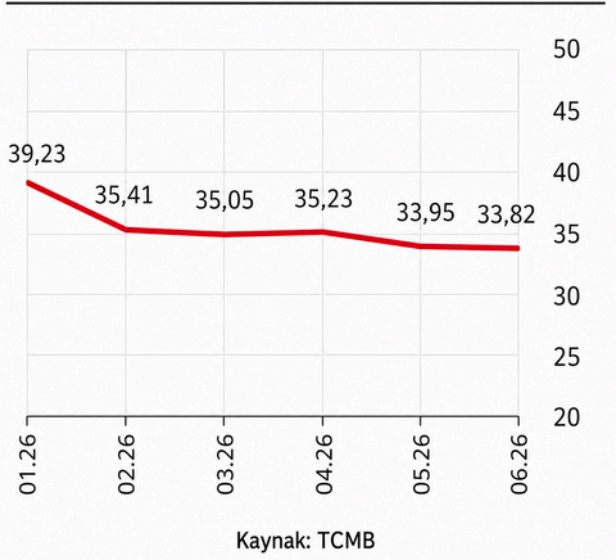
Haziran ayında hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi bir önceki aya göre 3,38 puan azalarak %46,1 seviyesine geriledi. Mayıs ayında beklenti %49,5 düzeyindeydi.

Fiyatı son bir yılda en çok artan gruplarda gıda payı %40,9'dan %39,3'e, yakıt ve enerji %35,8'den %32,5'e geriledi. Kiralar ise %13,9'dan %15,3'e yükseldi. Gelecek 12 ayda fiyatı en çok artması beklenen gruplarda gıda %37,3'ten %36,2'ye, yakıt ve enerji %33,4'ten %30,6'ya gerilerken, kiralar %15,2'den %16,6'ya çıktı.

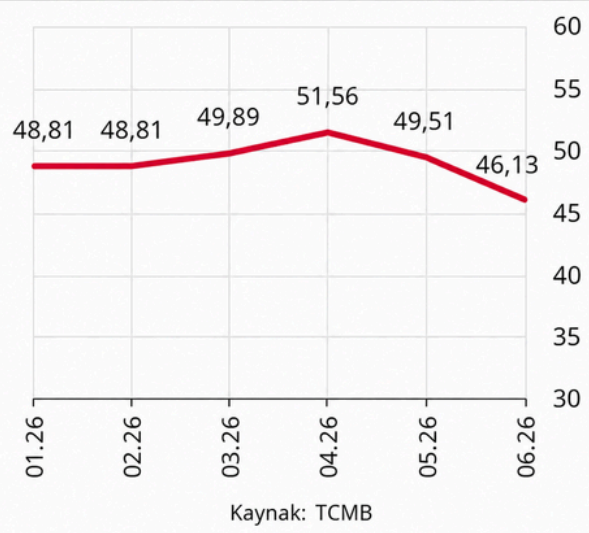
Konut fiyat artış beklentisi haziran ayında %34,0'tan %33,8'e geriledi. 12 ay sonrası ABD doları kuru beklentisi ise 52,5 TL'den 52,7 TL'ye yükseldi.

Yatırım tercihlerinde altın tercih edenlerin payı %48,3'ten %44,3'e gerilerken, ev/dükkan/arsa tercih edenlerin payı %33,2'den %37,1'e yükseldi. Vadeli mevduat tercihi %5,3'ten %5,5'e, döviz tercihi ise %2,2'den %2,5'e çıktı.

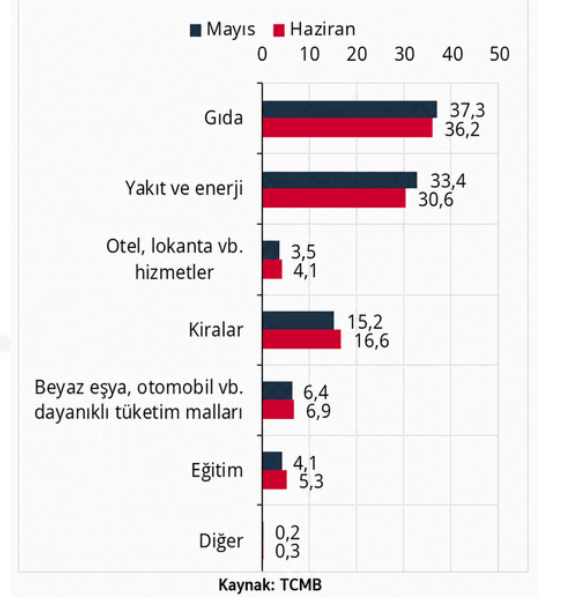
12 Ay Sonrası Konut Fiyatı Değişim Beklentileri (%)



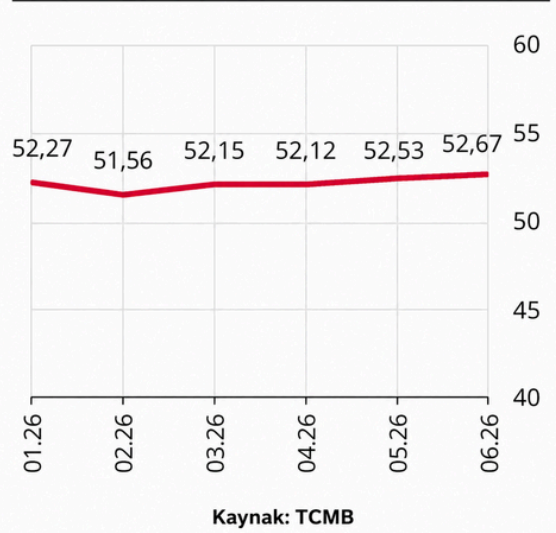
12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri (%)



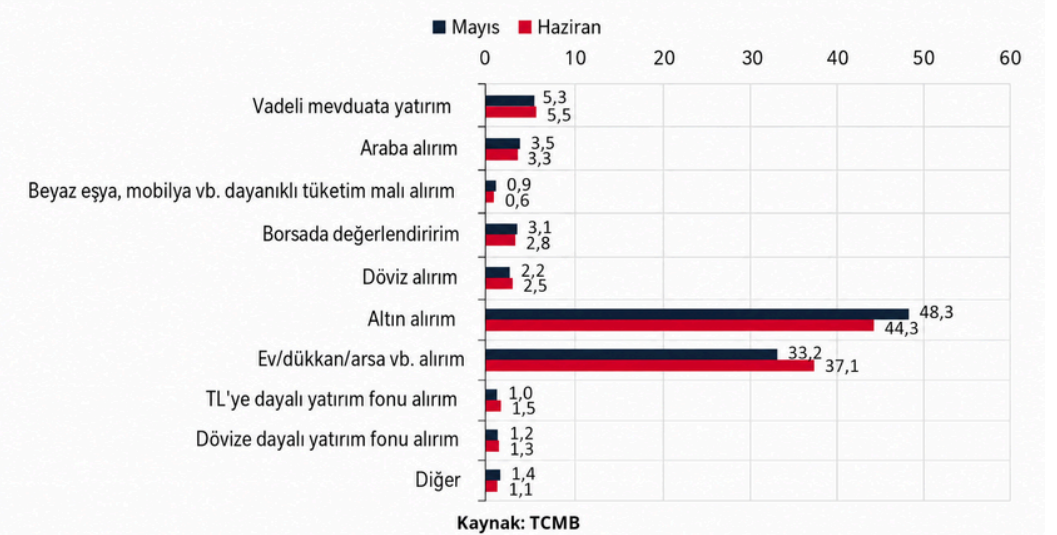
Fiyatın En Fazla Artacağı Beklenen Grupların Payı (%)



12 Ay Sonrası ABD Doları Kuru Beklentileri (\$/TL)



Yatırım Tercihleri (%)



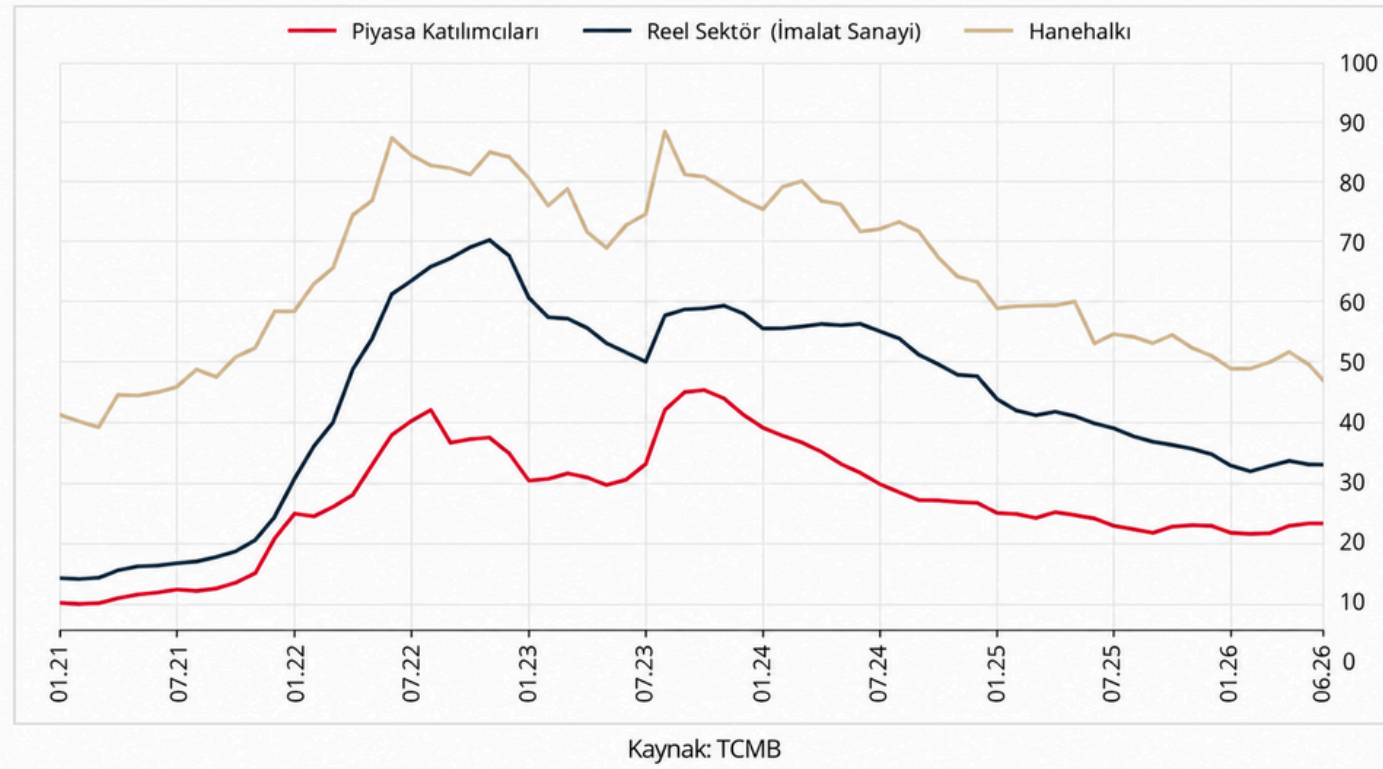
Sektörel Enflasyon Beklentileri

Haziran ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %23,82'den %23,81'e geriledi. Reel sektör beklentisi %33,10 seviyesinde değişmezken, hanehalkı beklentisi %49,51'den %46,13'e düştü.

Yıllık bazda piyasa katılımcıları beklentisi %24,56'dan %23,81'e, reel sektör beklentisi %39,80'den %33,10'a, hanehalkı beklentisi ise %52,99'dan %46,13'e geriledi.

Enflasyonun gelecek 12 ayda düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı mayıs ayında %15,60 iken, haziran ayında %15,70 oldu.

Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay, %)



Hazine Borçlanma ve Finansman Gelişmeleri

22 Haziran 2026

Hazine Alacak stoku 31 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla 253,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Hazine alacak stoku içerisinde en yüksek pay 217,9 milyar TL ile Türkiye Varlık Fonuna aittir.

2026 Mayıs ayı sonu itibarıyla Hazine alacaklarından toplam 2 milyar TL tahsilat gerçekleştirilmiştir.

22 Haziran 2026

Merkezi yönetim borç stoku 31 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla 14.989,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Borç stokunun 7.204,2 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 7.784,9 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluşmaktadır

Hazine Kira Sertifikası İhracı – 25 Haziran

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 25 Haziran'da uluslararası sermaye piyasalarında 6 yıl vadeli, 2,75 milyar ABD doları tutarında kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. İhraçta kira oranı %6,700, yatırımcı getirisi ise %6,750 oldu.

İhraca 100'ün üzerinde yatırımcıdan, ihraç tutarının 2,5 katından fazla talep geldi. Kira sertifikasının %65'i Orta Doğu, %20'si Birleşik Krallık, %9'u ABD, %4'ü diğer Avrupa ülkeleri ve %2'si Türkiye ile diğer ülkelerdeki yatırımcılara tahsis edildi.

Bu ihraçla birlikte 2026 yılında uluslararası sermaye piyasalarından sağlanan toplam finansman 10,7 milyar ABD dolarına ulaştı

Finansal Hizmetler Güven Endeksi

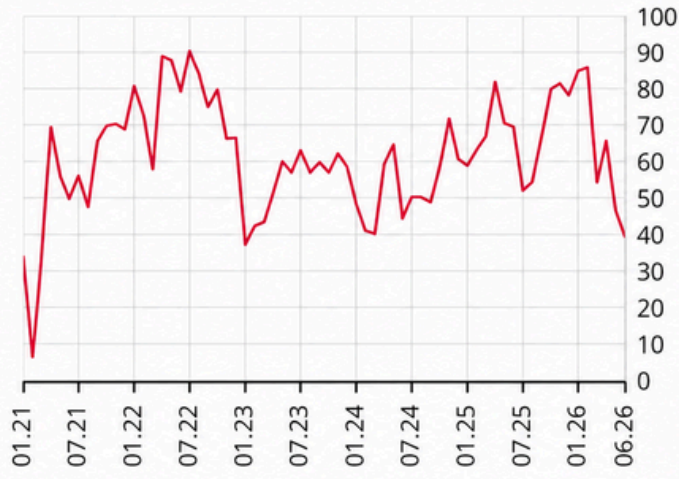
Haziran ayında Finansal Hizmetler Güven Endeksi bir önceki aya göre 1,2 puan azalarak 152,9 seviyesinde gerçekleşti. Anket, finansal sektörde faaliyet gösteren 150 kuruluşun yanıtlarıyla oluşturuldu.

Son üç aydaki iş durumu denge değeri 46,8'den 39,3'e, hizmetlere olan talep 51,0'dan 49,0'a geriledi. Gelecek üç aya ilişkin hizmet talebi beklentisi ise 64,5'ten 70,4'e yükseldi.

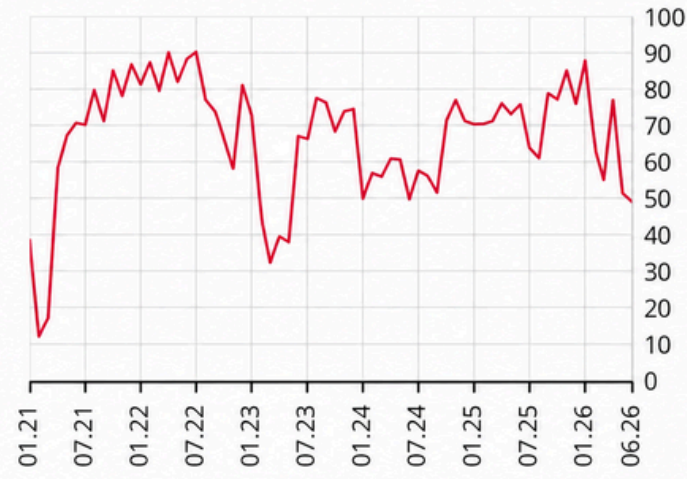
İstihdam tarafında son üç aydaki denge değeri 23,8'den 25,1'e yükselirken, gelecek üç ay istihdam beklentisi 31,2'den 13,6'ya geriledi.

Alt sektörlerde güven endeksi aylık bazda finansal hizmet faaliyetlerinde 0,1 puan, sigorta ve emeklilik fonlarında 11,9 puan, yardımcı finansal faaliyetlerde ise 10,9 puan azaldı.

Son Üç Aydaki İş Durumu (Denge)

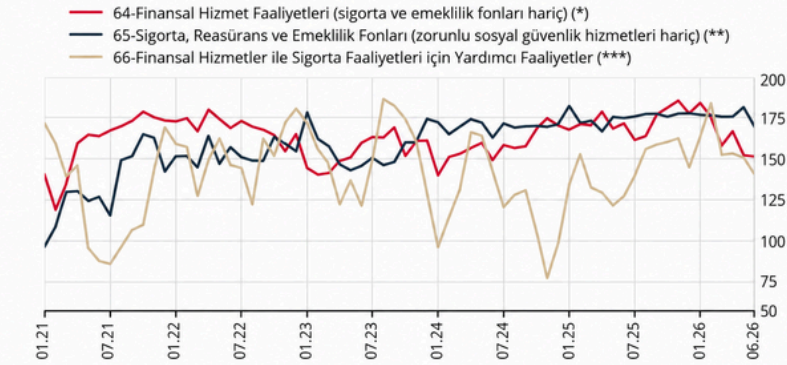


Son Üç Aydaki Hizmetlere Olan Talep (İş Hacmi) (Denge)



Kaynak: TCMB

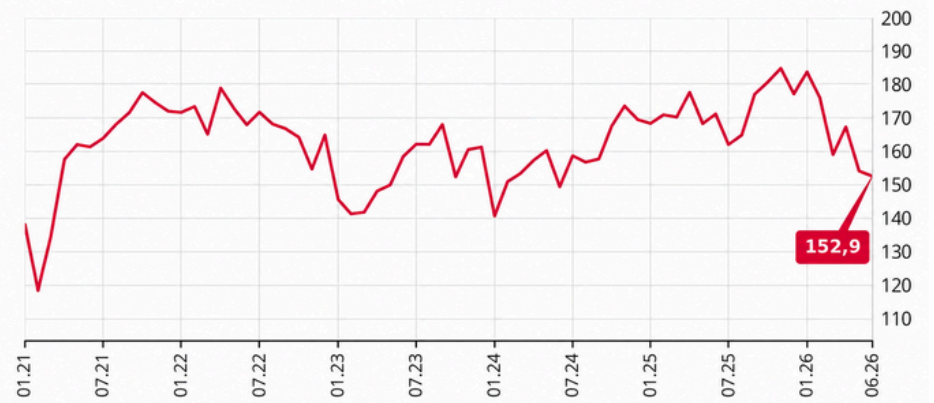
Finans ve Sigorta Faaliyetlerinde Alt Sektörler İtibarıyla Güven Endeksleri



(*) Bankalar, finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri yer almaktadır.
(**) Sigorta şirketleri ve emeklilik fonları yer almaktadır.
(***) Aracı kuruluşlar yer almaktadır.

Kaynak: TCMB

Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE)



Kaynak: TCMB

Gelecek Üç Aydaki Hizmetlere Olan Talep (İş Hacmi) Beklentisi (Denge)



Kaynak: TCMB

Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Pozisyonu

Nisan ayında finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları bir önceki aya göre 1,5 milyar ABD doları azalırken, yükümlülükleri 7,9 milyar ABD doları arttı. Net döviz pozisyonu açığı 9,4 milyar ABD doları artarak 205,6 milyar ABD doları oldu.

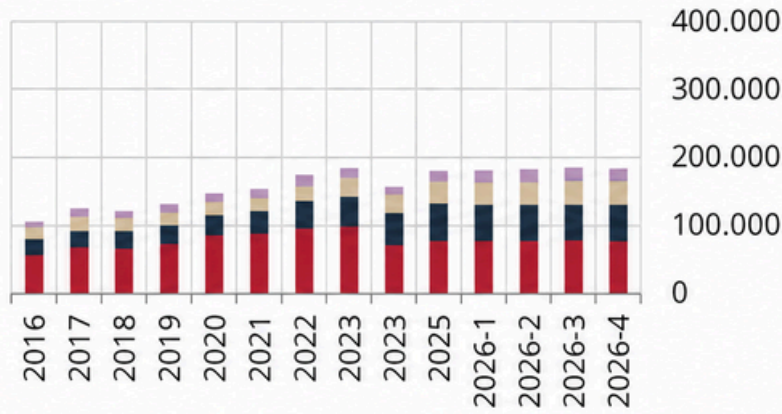
Varlıklar tarafında ihracat alacakları 591 milyon ABD doları, yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları 571 milyon ABD doları arttı. Buna karşılık türev varlıklar 1,5 milyar ABD doları, yurt içi bankalardaki mevduat 1,2 milyar ABD doları azaldı.

Yükümlülükler tarafında yurt dışından sağlanan nakdi krediler 3,9 milyar ABD doları, yurt içinden sağlanan nakdi krediler 3,3 milyar ABD doları arttı. İthalat borçları 665 milyon ABD doları, türev yükümlülükler ise 71 milyon ABD doları yükseldi.

Kısa vadeli varlıklar 148,6 milyar ABD doları, kısa vadeli yükümlülükler 141,3 milyar ABD doları oldu. Kısa vadeli net döviz pozisyonu fazlası 3,2 milyar ABD doları azalarak 7,3 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler içindeki payı %36 oldu.

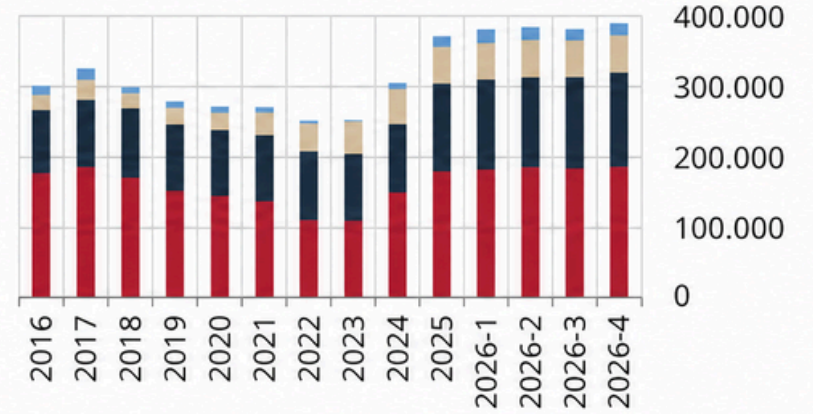
Varlık Dağılımı (Milyon ABD Doları)

- Türev Varlıklar
- Menkul Kıymetler
- Yurt Dışına Doğrudan Sermaye Yatırımları
- İhracat Alacakları
- Mevduat



Yükümlülük Dağılımı (Milyon ABD Doları)

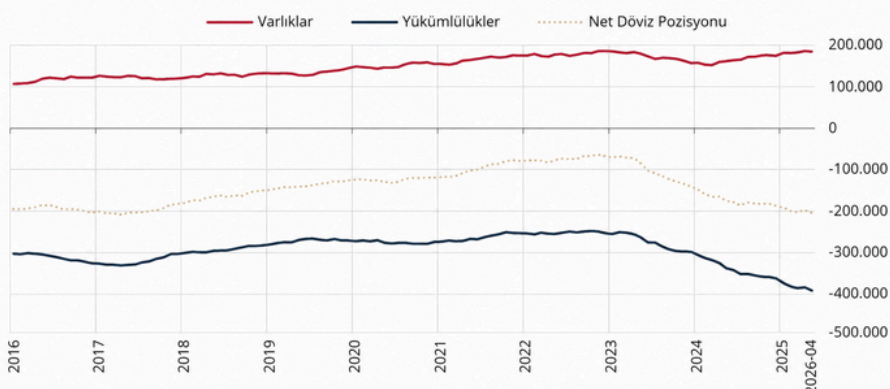
- Türev Yükümlülükler
- İthalat Borçları
- Yurt Dışından Sağlanan Krediler
- Yurt İçinden Sağlanan Krediler



Kaynak: TCMB

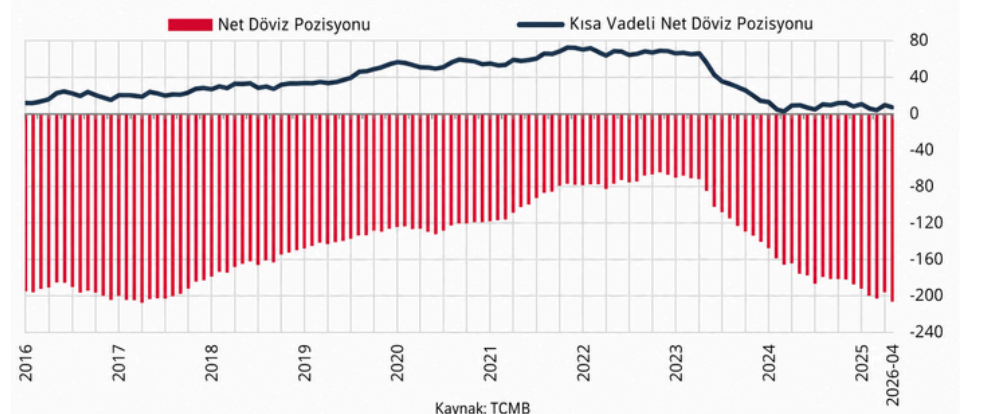
Uygulama Merkezi

Net Döviz Pozisyonu - Varlık ve Yükümlülükler (Milyon ABD Doları)



Kaynak: TCMB

Kısa Vadeli Net Döviz Pozisyonu (Milyar ABD Doları)



Kaynak: TCMB

Yıllık Sanayi Ürün İstatistikleri

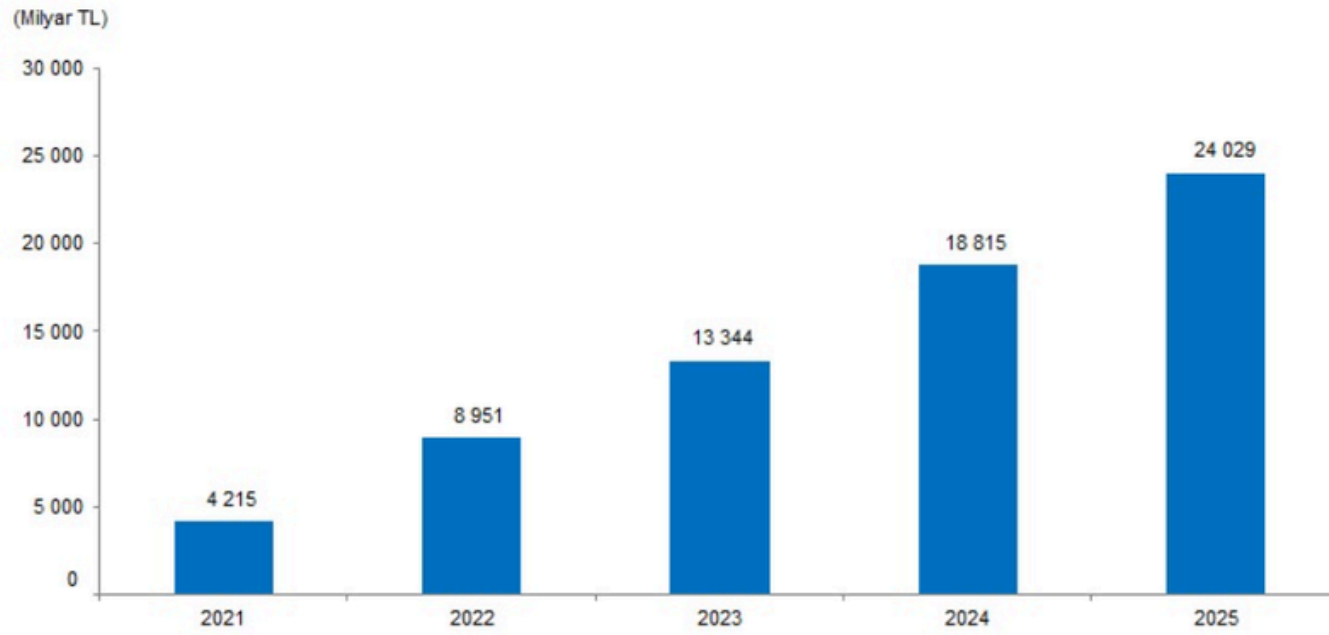
Üretimden yapılan satışlar 2025 yılında 24 trilyon 28,7 milyar TL oldu. Satış değeri 2024 yılında 18 trilyon 815,0 milyar TL, 2023 yılında ise 13 trilyon 343,9 milyar TL seviyesindeydi.

Üretimden yapılan satışlarda en yüksek payı %15,5 ile gıda sanayi ürünleri aldı. Gıdayı %10,2 ile ana metal sanayi, %9,7 ile motorlu kara taşıtı imalatı ve %6,1 ile fabrikasyon metal ürünleri izledi.

Teknoloji düzeyine göre satış değerinde yüksek teknoloji ürünlerinin payı %3,6 oldu. Düşük ve orta-düşük teknoloji gruplarının toplam payı %67,5, orta-yüksek teknoloji grubunun payı ise %28,8 olarak gerçekleşti.

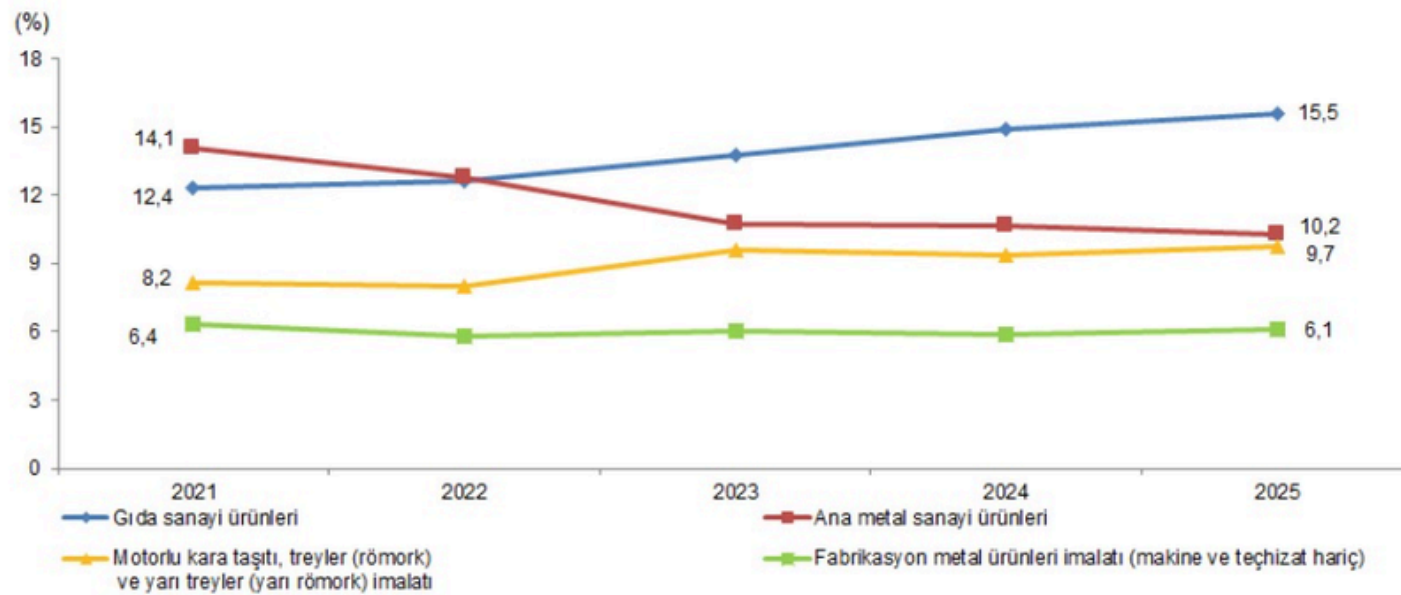
2025 yılında 1 milyon 216 bin adet otomobil, 8 milyon 330 bin adet ev tipi buzdolabı ve dondurucu, 334 milyon ton hazır beton ve 775 bin adet motosiklet üretildi.

Üretimden yapılan satış değerleri, 2021-2025



Kaynak: TÜİK

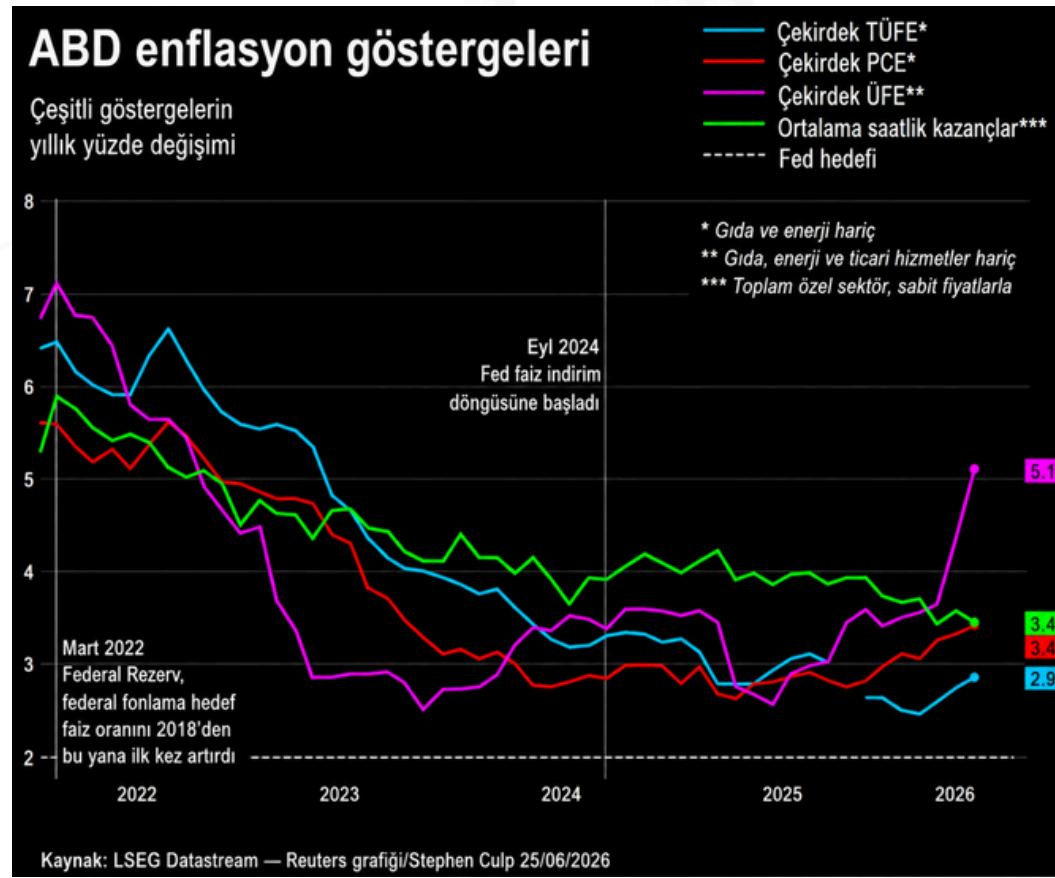
Satış değerine göre en yüksek paya sahip ilk dört sanayi bölümü, 2021-2025



Kaynak: TÜİK

ABD'de PCE Enflasyonu Üç Yılın Zirvesine Çıktı, Fed'de Eylül Faiz Artırımı Beklentileri Güçlendi

25 Haziran'da açıklanan verilere göre, ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi, Mayıs ayında yıllık bazda %3,8'den %4,1'e yükselerek Nisan 2023'ten bu yana ilk kez %4 seviyesinin üzerine çıktı. Çekirdek PCE enflasyonu ise %3,3'ten %3,4'e yükselirken, aylık bazda üçüncü ay üst üste %0,3 artış kaydetti. Yükselen enerji fiyatları ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin etkisiyle enflasyondaki yukarı yönlü baskının devam ettiği görülürken, Mayıs ayında tüketici harcamaları aylık %0,7 artarken, çekirdek sermaye malı siparişleri de %1,6 yükselerek şirket yatırımlarında toparlanmaya işaret etti. Verinin ardından piyasalar, 15-16 Eylül Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimalini yaklaşık %80 olarak fiyatlamaya başladı. (Reuters, 25 Haziran 2026) Buna karşın, Financial Times'ın 26 Haziran tarihli analizine göre, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadeleye yönelik şahin söylemleri ve petrol fiyatlarının savaş öncesi seviyelere gerilemesi, yatırımcıların uzun vadeli enflasyon beklentilerini aşağı çekti. Buna göre, ABD'de 10 yıllık piyasa bazlı enflasyon beklentileri Mayıs ortasında %2,5'in üzerindeyken bu hafta %2,2 seviyesine gerileyerek son bir yılın en düşük düzeyini gördü. Financial Times'a göre, piyasa bazlı enflasyon beklentilerindeki gerilemeye rağmen çekirdek enflasyonun hâlen Fed'in %2 hedefinin oldukça üzerinde seyretmesi ve hizmet enflasyonundaki katılığın sürmesi, Fed'in yıl içerisinde en az bir faiz artırımı gerçekleştirebileceği beklentilerini canlı tutuyor. (Financial Times, 26 Haziran 2026)



Hürmüz'de Mayın Riski Küresel Deniz Taşımacılığını Aylarca Baskılayabilir

Financial Times'ın 28 Haziran tarihli haberine göre, Japon denizcilik şirketi NYK Line'in CEO'su Takaya Soga, Hürmüz Boğazı'ndaki mayın tehdidi nedeniyle deniz taşımacılığının ABD-İran anlaşmasına rağmen aylar boyunca savaş öncesi seviyelerin yarısından daha düşük kalabileceğini belirtti. Soga, güvenli geçiş için kullanılacak koridorların İran ve Umman kıyıları boyunca oldukça dar olduğunu ve normal şartlara dönüşün henüz yakın olmadığını ifade etti. Uluslararası Denizcilik Örgütü (IMO), İran'ın boğazın ana geçiş hatlarına yaklaşık 80 mayın döşemiş olabileceğini açıklarken, Allianz ise boğazın kapanması nedeniyle değeri yaklaşık 125 milyar dolar olan yük taşıyan 1.200'den fazla geminin bölgede mahsur kaldığını tahmin ediyor. Savaş öncesinde günlük yaklaşık 135 geminin kullandığı ve küresel petrol ile LNG ticaretinin yaklaşık %20'sinin geçtiği Hürmüz Boğazı'ndaki aksaklıkların, enerji ve taşımacılık maliyetleri üzerinde yukarı yönlü risk oluşturmaya devam ettiği değerlendiriliyor. Financial Times'a göre, petrol fiyatları savaş öncesi seviyelere gerilemiş olsa da, mayın temizleme çalışmalarının aylar sürebileceği ve yeni jeopolitik gerilimlerin boğazın yeniden kapanması riskini canlı tuttuğu belirtiliyor. (Kaynak: Financial Times)

IMF: Karşılıklı Ticaret Savaşları Küresel Ekonomi İçin Risk Oluşturuyor

Financial Times'ın 27 Haziran tarihli haberine göre IMF'den ayrılmaya hazırlanan Başekonomist Pierre-Olivier Gourinchas, ülkeler arasında artan karşılıklı ticaret hamlelerinin küresel ekonomi için risk oluşturduğunu belirtti. Gourinchas, küreselleşmenin geri çekildiği bir dönemde ülkelerin ticaret engelleri, kritik mineraller, nadir toprak elementleri ve Hürmüz Boğazı gibi stratejik geçiş noktalarını siyasi avantaj elde etmek için kullanmaya başladığını ifade etti. Gourinchas'a göre ülkelerin kısa vadeli avantaj sağlamak amacıyla uyguladığı karşılıklı önlemler uzun vadede "kendi kendini boşa çıkararak" sonuçlar yaratabilir. Haberde, İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatmasının küresel enerji fiyatlarında sert yükselişe neden olduğu ve bu durumun Körfez ülkelerinde boğazı bypass edecek boru hattı kapasitesini artırma tartışmalarını yeniden gündeme taşıdığı belirtildi. Financial Times'a göre bu uyarı, ABD Başkanı Donald Trump'ın dijital hizmet vergisi uygulayan ülkelere karşı %100 tarife tehdidinde bulunduğu bir döneme denk geldi. Gourinchas, ABD'nin ticareti diplomatik baskı aracı olarak kullanmasının şu ana kadar tam ölçekli bir ticaret savaşına dönüşmediğini ancak ülkelerin alternatif tedarik zincirleri geliştirmesi halinde misilleme riskinin artabileceğini vurguladı. Haberde ayrıca IMF'nin, Nisan 2025'te açıklanan "liberation day" tarifeleri sonrasında küresel büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ettiği, ancak ABD ekonomisinin 2025 yılında %2,1 büyüerek beklentilerden daha dirençli bir performans sergilediği aktarıldı. Gourinchas, ticaretteki parçalanmanın ilerleyen dönemde finansal sistemde de ayrışmayı beraberinde getirebileceği uyarısında bulundu. (Kaynak: Financial Times)

S&P, ABD'nin "AA+" Kredi Notunu Teyit Etti

Reuters'ın 26 Haziran tarihli haberine göre S&P Global, ABD'nin "AA+" kredi notunu ve durağan görünümünü teyit etti. Kuruluş, ABD ekonomisinin dayanıklılığının güçlü mali gelir tahsilatını desteklediğini belirtirken, ekonominin 2026-2029 döneminde yıllık ortalama yaklaşık %2 büyümesini beklediğini açıkladı. S&P, artan siyasi kutuplaşmaya rağmen güçlü kurumların ve dengeleme mekanizmalarının politika sonuçlarını desteklemeye devam edeceğini vurguladı. Kuruluş ayrıca tarifelerden elde edilen gelirler dahil olmak üzere güçlü gelir performansının mali bozulma riskini sınırlayabileceğini belirtti. Haberde, ABD ekonomisinin ilk çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %2,1 büyüdüğü ve bunun daha önce açıklanan %1,6'lık büyümenin üzerinde olduğu aktarıldı. S&P ayrıca yapay zekâ yatırımlarının genel yatırım görünümünü destekleyen temel unsurlardan biri olmayı sürdüreceğini, ancak yapay zekânın uzun vadeli verimlilik etkilerine ilişkin belirsizliğin devam ettiğini ifade etti. (Kaynak: Reuters)

ABD Ekonomisi İlk Çeyrekte Beklenenden Güçlü Büyüdü, Tüketici Harcamaları Yavaşladı

Reuters'ın 25 Haziran tarihli haberine göre ABD ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %2,1 büyüerek daha önce açıklanan %1,6'lık büyüme tahmininin üzerinde performans gösterdi. Bir önceki çeyrekte ekonomi %0,5 büyümüştü. Büyümedeki yukarı yönlü revizyonda ithalatın, özellikle tüketim ve sermaye malları ithalatının aşağı yönlü güncellenmesi etkili olurken, tüketici harcamalarındaki belirgin yavaşlama dikkat çekti. ABD ekonomisinin üçte ikisinden fazlasını oluşturan tüketici harcamaları büyümesi %1,4'ten %0,5'e revize edildi. Buna karşın yapay zekâ odaklı yatırımlar ekonomik aktiviteyi desteklemeyi sürdürdü. İşletmelerin ekipman yatırımları ilk çeyrekte %15,8 artarken, fikri mülkiyet ürünlerine yönelik harcamalar %13,8 yükseldi. Özel yurt içi nihai satışlar ise daha önce açıklanan %2,4 seviyesinden %1,7'ye revize edilirken, cari üretimden elde edilen şirket kârları ilk çeyrekte 74,4 milyar dolar arttı. Reuters'a göre ikinci çeyreğin başında tüketim harcamalarında toparlanma işaretleri görülüyor. Artan vergi iadeleri ve güçlü iş yatırımları ekonomik aktiviteyi desteklerken, yüksek enerji fiyatları ve tüketici harcamalarındaki yavaşlama büyümenin kompozisyonuna ilişkin soru işaretlerini artırıyor. (Kaynak: Reuters)

İngiltere Ekonomisinde Yavaşlama Sinyalleri Güçleniyor

Reuters'ın 23 ve 25 Haziran tarihli haberlerine göre, İngiltere'de hem imalat sanayi hem de perakende sektöründe bozulma hız kazandı. İngiliz Sanayi Konfederasyonu'nun (CBI) verilerine göre, imalat sanayi sipariş endeksi haziran ayında -45'e gerileyerek Eylül 2020'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Önümüzdeki üç aya ilişkin üretim beklentileri de Aralık 2024'ten bu yana en zayıf seviyeye indi. Aynı dönemde perakende sektörü de belirgin şekilde zayıfladı. CBI'nin perakende satış dengesi haziranda -54'e gerilerken, üç aylık ortalama gösterge -56 ile verinin tutulmaya başlandığı 1983 yılından bu yana en düşük seviyeye ulaştı. Kuruluş, tüketici güvenindeki zayıflama ve artan maliyet baskılarının satışlar üzerinde olumsuz etkisini sürdürdüğünü belirtti. CBI ekonomistleri, ABD-İran anlaşmasının ardından Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının enerji maliyetleri açısından olumlu olduğunu ancak enerji fiyatları ve tedarik zincirlerinin normalleşmesinin zaman alacağını vurguladı. Veriler, İngiltere ekonomisinde büyümenin ivme kaybettiğine işaret ederken, zayıf talep ve yüksek maliyetlerin bir arada görülmesi nedeniyle stagflasyon riskinin yeniden gündeme geldiğini gösteriyor. Bu görünümün, yılın ikinci yarısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası üzerinde baskı oluşturabileceği değerlendiriliyor. (Kaynak: Reuters)

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 ulaşmadığını gösteriyor. (Kaynak: Financial Times)

Trump'tan Dijital Vergi Uygulayan Ülkelere %100 Gümrük Tarifesi Tehdidi

Financial Times'ın 26 Haziran tarihli haberine göre ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan teknoloji şirketlerine yönelik dijital hizmet vergisi uygulayan ülkelere karşı %100 oranında gümrük tarifesi uygulanacağını açıkladı. Trump, özellikle bazı Avrupa ülkelerinin ABD'li teknoloji şirketlerine yönelik dijital vergileri yakın zamanda hayata geçirmeyi değerlendirdiğini belirterek, söz konusu vergiyi uygulayan ülkelerle mevcut veya gelecekte imzalanabilecek ticaret anlaşmalarının da bu tarifeden muaf tutulmayacağını ifade etti. Habere göre Avrupa Birliği, yeni tarifelerin yürürlüğe girmesi halinde "hızlı ve kararlı" bir karşılık vereceğini açıkladı. OECD Genel Sekreteri Mathias Cormann ise dijital vergilendirmede parçalı yaklaşımların ticaret, yatırım ve küresel büyüme açısından olumsuz sonuçlar doğurabileceği uyarısında bulundu. Financial Times, Trump yönetiminin söz konusu tarifeleri 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. maddesine dayandırmayı planladığını belirtirken, bunun Trump'ın ilk döneminde Çin'e uygulanan geniş kapsamlı tarifelerin de hukuki temelini oluşturduğunu aktardı. Daha önce Birleşik Krallık ve Fransa'nın dijital hizmet vergileri nedeniyle Washington ile benzer gerilimler yaşadığı, Kanada'nın ise geçen yıl ticari ilişkileri korumak amacıyla planlanan dijital vergiyi geri çektiği hatırlatıldı. (Kaynak: Financial Times)

Çinli Otomobil Üreticileri Kuzey Amerika'da Etki Alanını Genişletiyor

Financial Times'ın 26 Haziran tarihli haberine göre Çinli otomobil üreticilerinin Meksika ve Kanada üzerinden Kuzey Amerika pazarındaki varlığını artırması, 1 Temmuz'da yenilenmesi gereken ABD-Meksika-Kanada Serbest Ticaret Anlaşması (USMCA) görüşmelerinde yeni bir gerilim unsuru haline geldi. ABD, ulusal güvenlik ve veri güvenliği endişeleri nedeniyle Çin menşeli araçların ülkeye girişini fiilen yasaklarken, Meksika ve Kanada'nın Çinli üreticilere daha açık bir yaklaşım sergilemesi Washington'da endişeleri artırıyor. Financial Times'a göre Kanada, bu yıl Çin'den gelecek 49 bin elektrikli aracın %6,1 gümrük vergisiyle ülkeye girişine izin verirken, önümüzdeki beş yılda Çin'den yıllık araç ithalatının 70 bine ulaşması bekleniyor. Meksika ise Çinli üreticiler için önemli bir büyüme pazarı haline gelmiş durumda. Ülkede satılan her beş yeni araçtan yaklaşık biri Çin menşeli olurken, BYD, Geely ve Great Wall Motors gibi markaların satışları hızla artıyor. Ortalama araç yaşının yaklaşık 18 yıl olduğu Meksika'da yıllık otomobil satışları 1,5 milyon adet seviyesinde bulunuyor. Haberde, Çinli üreticilerin kısa vadede ABD pazarına doğrudan giriş planı bulunmasa da Kanada ve Meksika'daki yatırımların, ileride siyasi koşulların değişmesi halinde ABD pazarına erişim için stratejik bir hazırlık olarak görüldüğü belirtiliyor. Financial Times'a göre bu gelişmeler, Kuzey Amerika otomotiv tedarik zincirinin geleceği ve ABD'nin Çin'e yönelik ticaret politikaları açısından yeni bir kırılma noktası oluşturabilir. (Kaynak: Financial Times)

Çin Sanayi Kârları Güçlü Kalsa da Ekonomi İhracata ve Yapay Zekâ Yatırımlarına Daha Fazla Bağımlı Hale Geliyor

Reuters'ın 27 Haziran tarihli haberine göre Çin'de sanayi şirketlerinin kârları mayıs ayında yıllık bazda %21,1 artarak güçlü seyrini korudu ancak nisan ayındaki %24,7'lik artışın gerisinde kaldı. Ocak-Mayıs döneminde ise sanayi kârları geçen yılın aynı dönemine göre %18,8 yükseldi. Haberde, Çin ekonomisinin uzun süredir devam eden emlak sektöründeki durgunluk ve zayıf iç talep nedeniyle büyümede kırılgan bir görünüm sergilemeye devam ettiği belirtilirken, ekonomik aktivitenin giderek fabrika üretimi ve ihracata daha bağımlı hale geldiği vurgulandı. Sektörel ayrışmanın belirginleştiğine dikkat çekilen haberde, bilgisayar, iletişim ve elektronik ekipman üreticilerinin kârlarının Ocak-Mayıs döneminde %103,9 artarak toplam sanayi kâr artışının %43,1'ini oluşturduğu ifade edildi. Bu güçlü performansta küresel yapay zekâ yatırımlarındaki artışın etkili olduğu belirtildi. Buna karşılık otomotiv sektörünün kârları %19,8, mobilya sektörünün kârları ise %58,4 geriledi. Reuters'a göre Çin Merkez Bankası'nın bazı ticari bankalara kredi hacmini artırma yönünde talimat vermesi, kredi talebinin ve iç tüketimin halen zayıf seyrettiğine işaret ediyor. Analistler, Hürmüz Boğazı'ndaki taşımacılığın normale dönmesi ve enerji fiyatlarının gerilemesi halinde maliyet baskılarının hafiflemesiyle özellikle aşağı akım sektörlerde kademeli bir toparlanma görülebileceğini değerlendiriyor. (Kaynak: Reuters)

Apple, Kara Listedeki Çinli Çip Üreticisinden Tedarik İçin Washington'a Başvurdu

Financial Times'ın 27 Haziran tarihli haberine göre Apple, yükselen yarı iletken maliyetlerini düşürmek amacıyla, Pentagon'un Çin ordusuyla bağlantılı olduğu gerekçesiyle kara listeye aldığı Çinli bellek çipi üreticisi CXMT'den (ChangXin Memory Technologies) tedarik yapabilmek için Trump yönetiminden onay talep etti. Apple'ın bu girişimi, yapay zekâ yatırımlarının son üç yılda bellek çiplerine yönelik talebi hızla artırması ve küresel çip arzında sıkışıklık yaratmasının ardından geldi. Şirketin MacBook ve iPad fiyatlarını %20 artırma kararı sonrasında piyasa değeri bir günde 263 milyar dolar gerilerken, Apple'ın daha ucuz tedarik kaynakları arayışını hızlandırdığı belirtiliyor. Financial Times'a göre Apple, bir aydan uzun süredir Ticaret Bakanlığı ve Beyaz Saray nezdinde lobi faaliyetleri yürütüyor. Ancak CXMT'nin gelecekte ABD'nin "Entity List" yaptırım listesine alınma ihtimali, şirket açısından önemli bir belirsizlik yaratıyor. Kongre üyeleri ise Apple'ın olası iş birliğine sert tepki gösterdi. Temsilciler Meclisi Çin Komitesi Başkanı John Moolenaar, Apple'ın Çin'in ulusal bellek şampiyonu olarak görülen CXMT ile çalışmasının ABD'nin güvenli teknoloji tedarik zinciri oluşturma çabalarını zayıflatacağını belirtti. Haber, Washington'un bir yandan Çin'e yönelik teknoloji bağımlılığını azaltmaya çalışırken, diğer yandan Amerikan teknoloji şirketlerinin maliyet baskıları nedeniyle Çinli tedarikçilere yönelmek zorunda kalmasının yarattığı çelişkiyi gözler önüne seriyor. Gelişme, ABD-Çin teknoloji rekabetinin yalnızca ihracat kısıtlamalarıyla değil, küresel yarı iletken tedarik zinciri üzerinden de derinleşmeye devam ettiğine işaret ediyor. (Kaynak: Financial Times)

BIS: Yapay Zekâ Coşkusu Uzun Süreli Bir Yatırım Çöküşüne Dönüşebilir

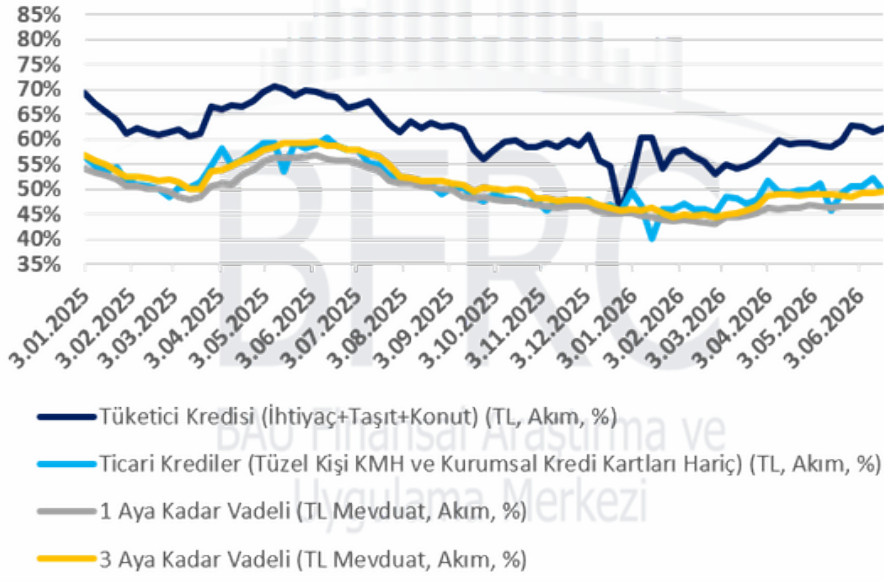
Financial Times'ın 28 Haziran tarihli haberine göre, merkez bankalarının çatı kuruluşu olan Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS), yapay zekâ yatırımlarındaki aşırı iyimserliğin finansal piyasalarda ciddi kırılmalara yaratabileceği konusunda uyarıda bulundu. BIS, beklentilerin karşılanmaması durumunda yapay zekâ şirketlerine yönelik finansmanın aniden durabileceğini ve bunun uzun süreli bir yatırım daralmasına dönüşebileceğini belirtti. Rapora göre dünyanın en büyük beş teknoloji şirketinin (hyperscalers) 2025-2026 döneminde yapay zekâ alanına 1 trilyon doların üzerinde yatırım yapması bekleniyor. Ancak BIS, tarihsel olarak demiryolu, kanal ve dot-com balonu gibi teknolojik sıçramaların çoğunun, ticari getirilerin sürdürülebilir seviyelerin üzerine çıkmasıyla sert düzeltmelerle sonuçlandığını vurguladı. Financial Times'ın haberine göre, SpaceX'in haziran ayında gerçekleştirdiği 86 milyar dolarlık halka arz ve kısa süre sonra duyurduğu 25 milyar dolarlık tahvil ihracı, piyasalardaki yapay zekâ ve teknoloji coşkusunun boyutunu gözler önüne serdi. Allianz'ın yatırım direktörü ise bu gelişmeleri "balon bölgesi" olarak nitelendirdi. BIS, olası bir yapay zekâ kaynaklı piyasa düzeltmesinin geçmiş dönemlere göre daha büyük etkiler yaratabileceğini, çünkü hanehalklarının hisse senedi piyasalarına olan maruziyetinin önemli ölçüde arttığını belirtti. Kurum ayrıca, yüksek borçlanmayla finanse edilen yapay zekâ yatırımlarının finansal istikrar açısından da risk oluşturduğunu ifade etti. Raporda, ABD-İran savaşı ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji arz kesintilerinin enflasyonist baskıları artırmaya devam ettiği belirtilirken, küresel ekonominin önündeki temel riskler; kalıcı enflasyon, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği, artan finansal kırılmalara ve bozulan mali dengeler olarak sıralandı. (Kaynak: Financial Times,)

Yapay Zeka Şirketlerinin Finansmanında Keskin Artış



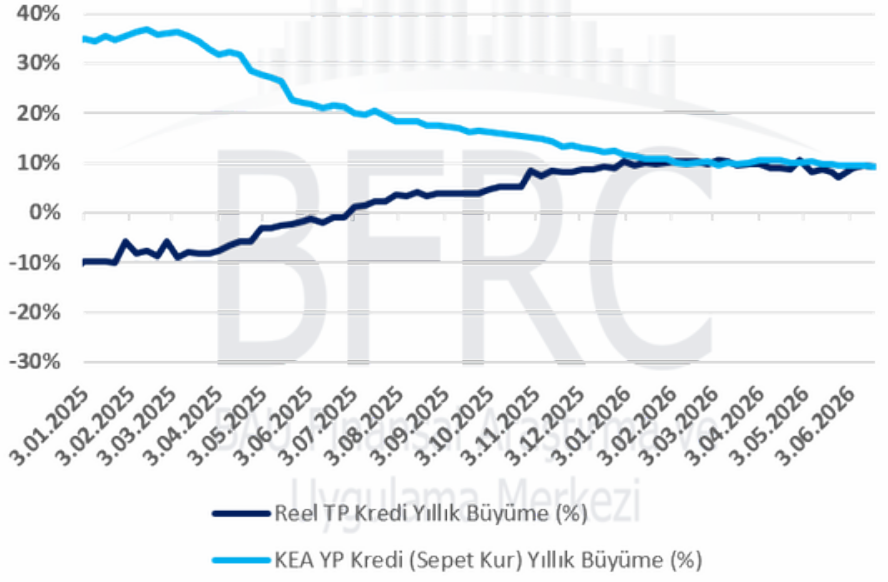
Tablo-1. Banka Faizleri

Son Tarih: 19 Haziran



Tablo-2. Kredi Büyümesi (%)

Son Tarih: 19 Haziran



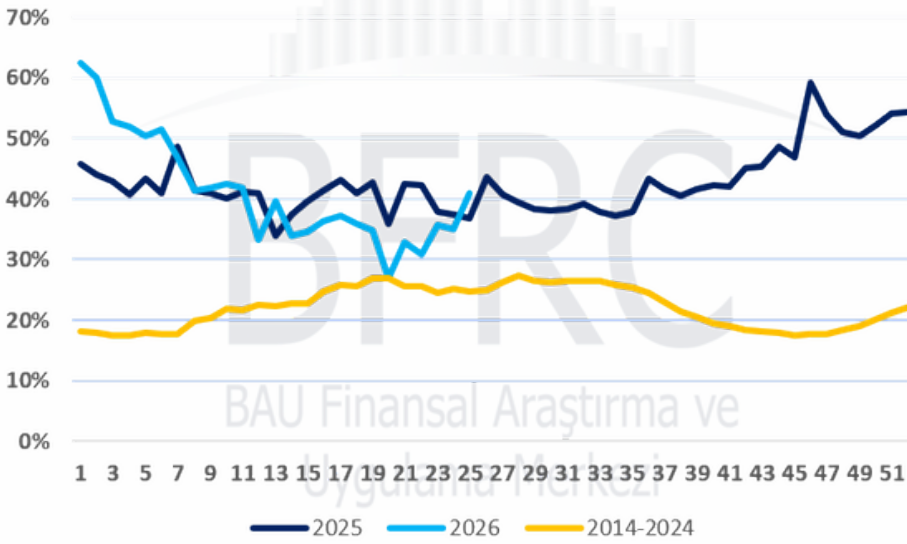
Tüketici Kredileri (İhtiyaç+Taşıt+Konut) %61,43 → %62,10 (+ 67 bps)

Ticari Kredileri (Tüzel Kişi KMH ve Kurumsal Kredi Kartları Hariç) %52,33 → %49,48 (- 2485 bps)

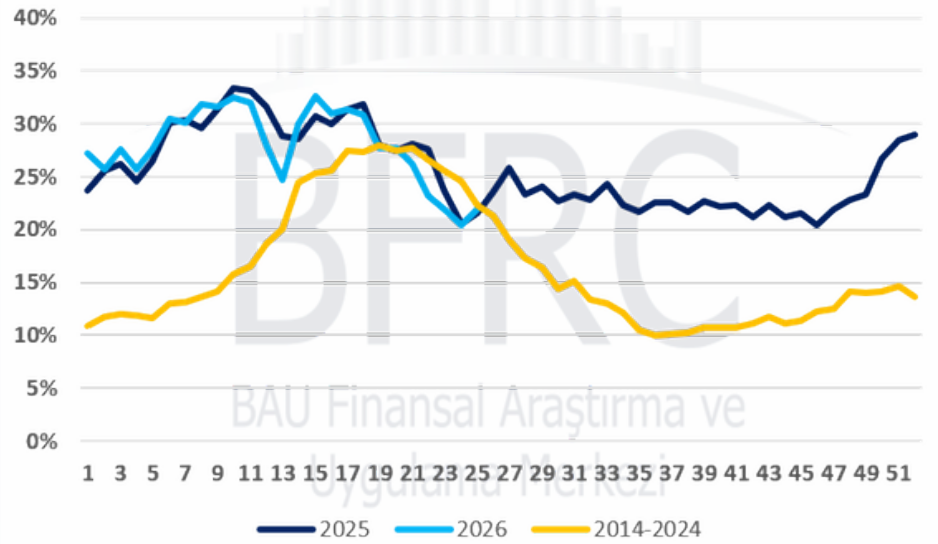
1 Ay Vadeli Mevduat %46,48 → %46,50 (+2 bps)

3 Ay Vadeli Mevduat %49,36 → %49,50 (+14 bps)

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

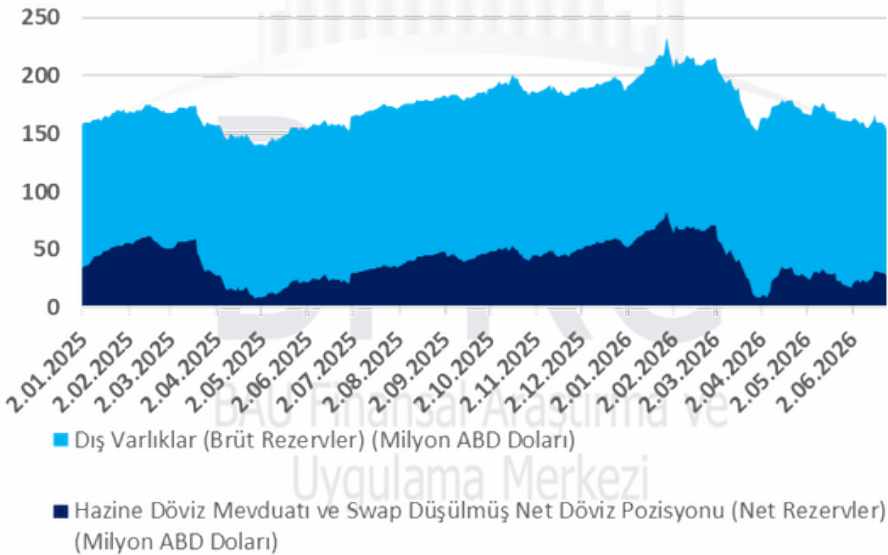


Tablo-4. Ticari Krediler Çeyreklik Büyümesi (Yıllıklandırılmış, KEA, %)



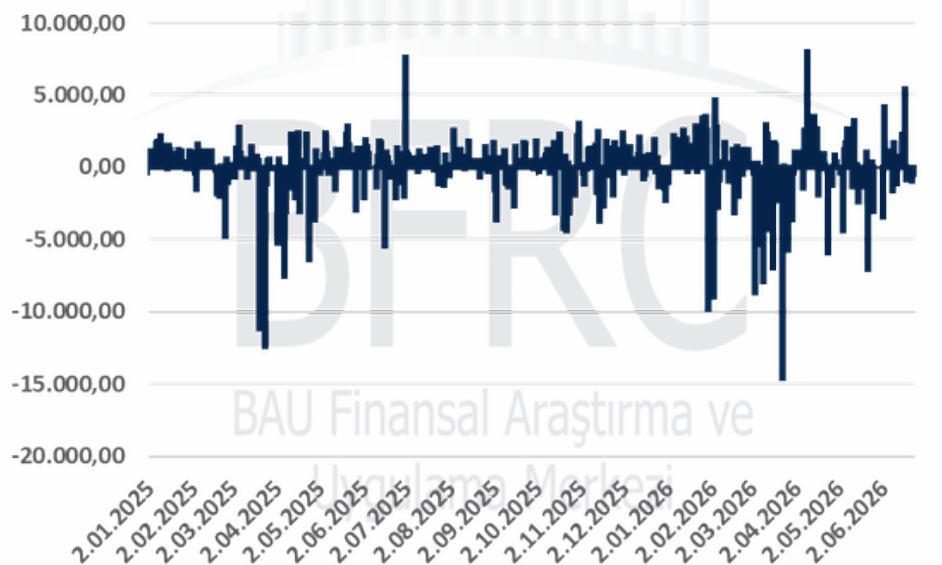
Tablo-5. TCMB Döviz Rezervleri (Milyar ABD Doları)

Son Tarih: 25 Haziran



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

Son Tarih: 25 Haziran

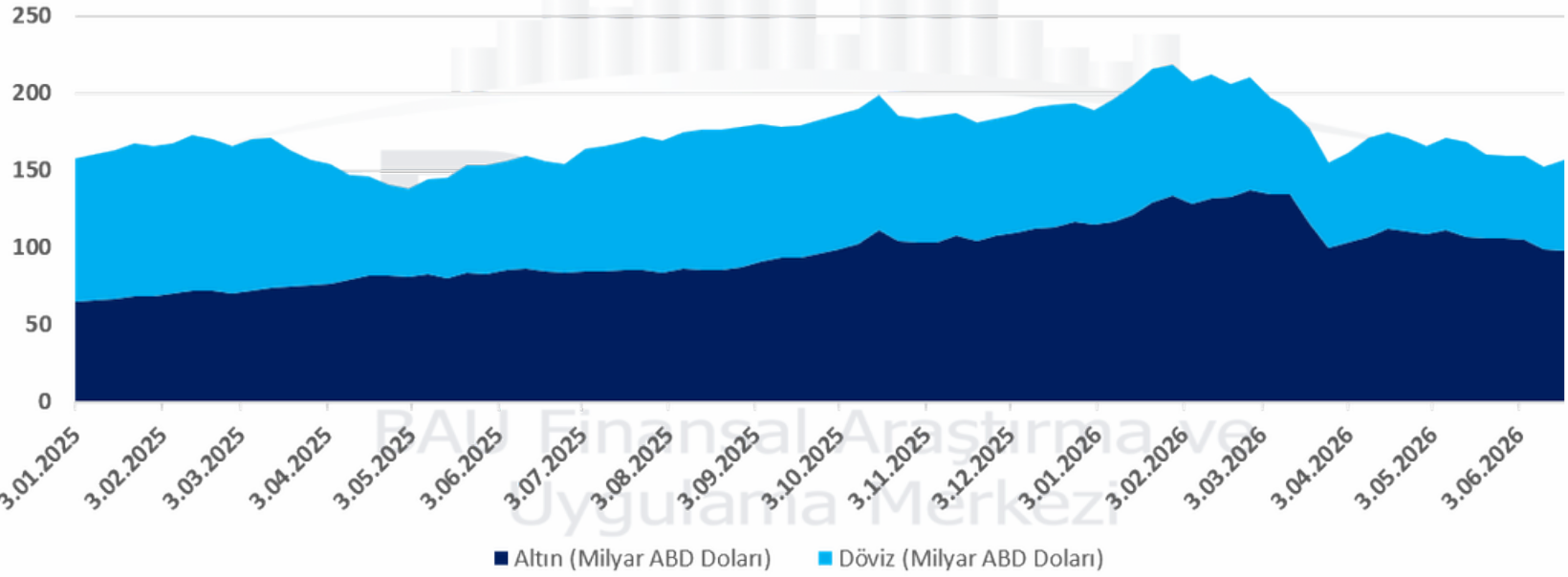


Hazine Mevduatı ve Swap Hariç Net Döviz Pozisyonu

31,47 Mlr \$ → 27,43 Mlr \$ (4,04 Mlr \$)

Tablo-7. Brüt Rezervler (Milyar ABD Doları)

Son Tarih: 19 Haziran



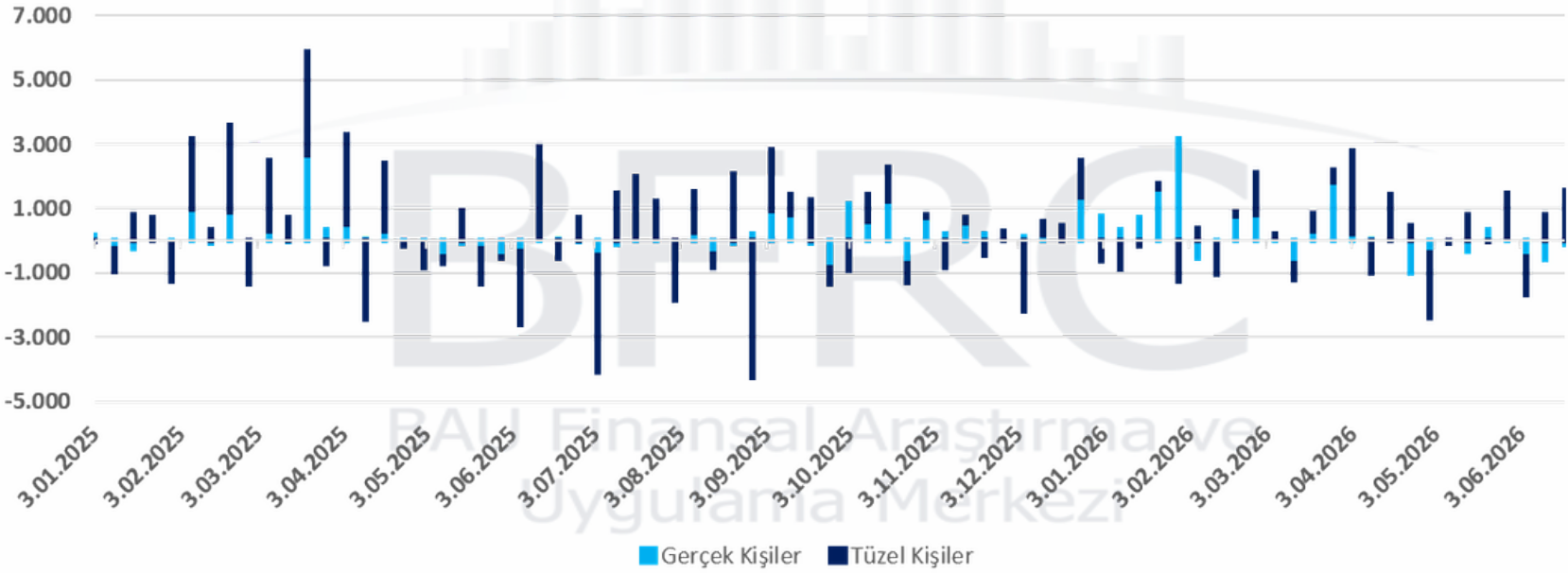
Altın Rezerv 98,96 Mlr \$ → 97,69 Mlr \$ (-1,27 Mlr \$)

Döviz Rezerv 543,12 Mlr \$ → 59,51 Mlr \$ (+6,39 Mlr \$)

Brüt Rezerv 152,08 Mlr \$ → 157,20 Mlr \$ (+5,12 Mlr \$)

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

Son Tarih: 19 Haziran

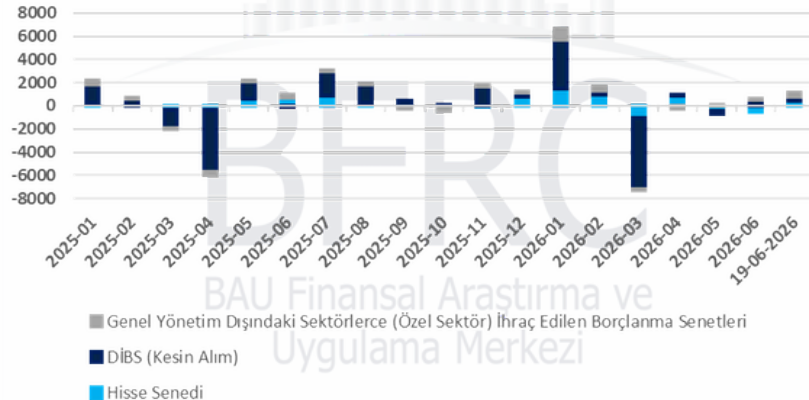


Gerçek Kişiler -560,47 Mln \$ → -132,69 Mln \$

Tüzel Kişiler 826,14 Mln \$ → 1589,11 Mln \$

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

Son Tarih: 12 Haziran



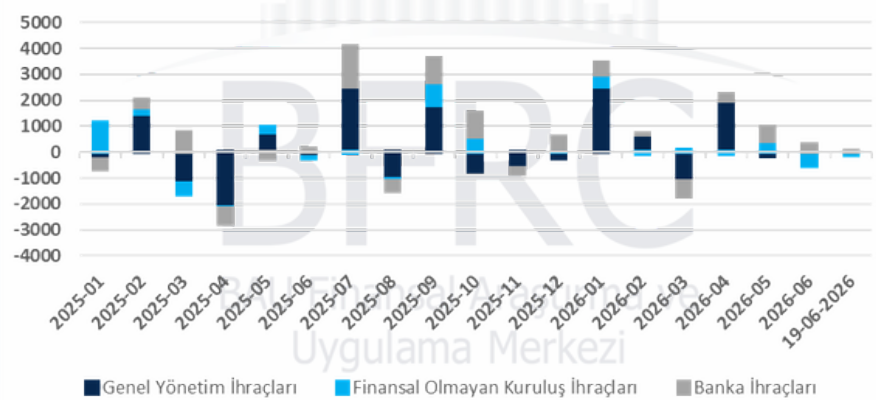
Hisse Senedi -117,77 Mln \$ → 465,73 Mln \$

DİBS (Kesin Alım) -428,80 Mln \$ → 339,72 Mln \$

Özel Sektör 2,15 Mln \$ → 365,61 Mln \$

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

Son Tarih: 12 Haziran



Genel Yönetim -47,32 Mln \$ → 2,12 Mln \$

Finansal Olmayan Kuruluşlar 40,74 Mln \$ → -117,88 Mln \$

Bankalar 407,77 Mln \$ → 20,28 Mln \$

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)