



Ekonomik Araştırma Raporu Temmuz 2026

Piyasa Gündemi

Haziran ayında küresel piyasaların ana belirleyicisi Orta Doğu kaynaklı haber akışı oldu. Ay içinde yapılan ateşkes duyurusu ve Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin yeniden canlanması jeopolitik risk algısını belirgin biçimde azalttı. Bu gelişme özellikle enerji fiyatları üzerinden fiyatlamalara yansdı; Brent petrol ayı sert düşüşle tamamlarken, küresel enflasyon endişelerinde de kısmi rahatlama görüldü.

Ateşkes açıklaması sonrasında risk iştahı zaman zaman toparlansa da, Fed'in para politikası patikasına ilişkin belirsizlik ve güçlü dolar görünümü piyasalarda temkinli seyrin korunmasına neden oldu. Fed politika faizini sabit tutarken, ECB ve BoJ'un faiz artırımları küresel finansal koşulların hâlen sıkı kalabileceğine işaret etti.

Yurt içinde Haziran TÜFE'nin aylık %0,99 ile yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmesi olumlu karşılandı. Buna karşılık imalat PMI'nın 47,1 seviyesine gerilemesi ekonomik aktivitedeki yavaşlama sinyalini korudu. BIST-100, Haziran ayında gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrışırken tahvil faizlerinde belirgin geri çekilme ve CDS priminde düşüş izlendi.

Genel Görünüm

- **Yurt İçi Gelişmeler**

TCMB sıkı para politikası duruşunu korurken, enflasyonda Haziran ayı ile birlikte daha olumlu bir görünüm oluştu. Enerji fiyatlarındaki gerileme ve TL varlıklardaki iyileşme piyasalarda temkinli iyimserliği destekledi. Buna karşın iç talepteki yavaşlama sinyalleri ve hizmet enflasyonundaki katılık yakından izlenmeye devam ediyor.
- **Altın**

Güçlenen dolar ve faiz beklentileri değerli metaller üzerinde baskı yarattı; ons altın Haziran ayında 4.000 USD/ons seviyesinin altını test ederken ayı belirgin kayıpla tamamladı.
- **Brent Petrol**

Ateşkes açıklaması sonrası Hürmüz Boğazı'na ilişkin risklerin azalmasıyla Brent petrol Haziran ayında sert düşüş kaydederek ay sonunda 73 USD/varil civarına indi.

Piyasa Verileri

Yurt İçi Piyasalar				Küresel Piyasalar			
	29 Mayıs	30 Haziran	Değişim		29 Mayıs	30 Haziran	Değişim
BIST-100	13.663	14.122	3,4%	ABD 10-Y Tahvil	%4,44	%4,47	3 bp
USD/TL	45,7418	46,6440	2%	CDS-TR (5-Y)	241	221	-19 bp
Euro/TL	53,4573	53,3032	-0,3%	S&P 500	7.579	7.499	-1,06%
2-Y Tahvil Faizi	%43,74	%40,21	-353 bp	MSCI Dünya	4.865	4.826	-0,8%
10-Y Tahvil Faizi	%35,65	%33,17	-248 bp	MSCI GOÜ	1.753	1.723	-1,7%

Emtia Fiyatları			
	29 Mayıs	30 Haziran	Değişim
Altın (TL/gram)	6.724	6.053	-9,98%
Altın (USD/ons)	4.540	4.008	-11,73%
Brent Petrol (USD/varil)	91,41	73,38	-19,72%

Risk Grupları Bazında Fon Tavsiyeleri

Önümüzdeki dönem için risk grubu bazında fon karması önerilerimiz aşağıda sunulmuştur. Risk getiri profili anket sonucunuza göre seçiminizi yapabilirsiniz.

BES Faizli					OKS Faizli				
Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk	Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHE - Metlife Denge. Değ	40%				MHN - OKS Dengeli Değ.	10%	20%	20%	
MEV - Teknoloji			20%	30%	MHB - Başlangıç	20%			
MHD - Döviz		30%	20%	20%	MHM - OKS Temkinli Değ.	40%	20%		
MEB- Tahvil Bono	20%	40%	20%	20%	MHO - OKS Atak Değ.			20%	20%
MEY - Sürdürülebilirlik		10%			MHZ - OKS Standart	30%	30%	10%	30%
MHL - Likit	40%				MHR - OKS Agresif Değ.		30%	50%	50%
MHH - Hisse			20%	30%					
MHK - Standart		20%	20%						
BES Faizsiz					OKS Faizsiz				
Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk	Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHS - Katılım Standart	100%	70%	60%	60%	MHC - Katılım Başlangıç	80%	50%	20%	10%
MEA - Altın Katılım		30%	40%	40%	MHI - OKS Katılım Std.	20%	10%		
					MHU - OKS Atak Kat. Değ.		20%	20%	20%
					MHV - OKS Agresif Kat. D.		20%	60%	70%