

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
47,3794EUR/TRY
53,8762EUR/USD
1,1367BIST-100
13.775Gram Altın
6154,2

Jeopolitik risk fiyatlamaları anlaşmaya varılma ihtimaliyle hafifledi

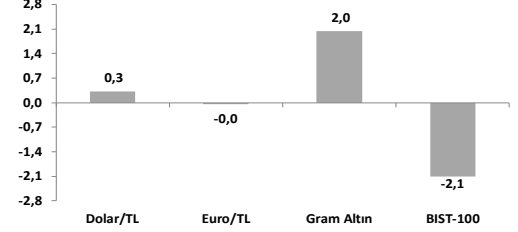
- Yurt içinde hizmet ve inşaat güven endeksi artarken, perakende güven endeksi azaldı.
- Almanya'da IFO İş Dünyası İklim Endeksi temmuzda 0,9 puan artışla 86,6 oldu.
- ABD'de bugün konut fiyatları ve güven endeksi verileri açıklanacak.

ABD Başkanı Trump dünkü açıklamalarında İran ile olumlu görüşmeler yürütüldüğünü ve anlaşmaya varılma ihtimali bulunduğunu söylese de müzakerelerin başarısız olması halinde askeri hareketlara geri dönebileceklerini belirtirken, İran da benzer karşı tehditlerde bulundu. Bölgesel enerji akışında bir diğer önemli cephe haline gelen Kızıldeniz tarafında ise Yemen'deki İran destekli Husiler resmi açıklamayla Suudi Arabistan'ın stratejik enerji altyapısına yönelik yeni bir askeri operasyon düzenlediğini duyurdu. Geçtiğimiz hafta daha olumsuz senaryolarla 100\$'ın üzerine yükselen **Brent petrol** varil fiyatı dünkü %8,7'lik geri çekilmenin ardından bu sabah da %1,3 düşüşle 87,2\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran ort.: 84\$, temmuz ort.: 83\$). **2 ve 10 yıllık ABD tahvil** getirilerinin jeopolitik haber akışına bu sabahki tepkisi (-2 bp) önceki iki işlem gününde olduğu gibi aşağı yönde. Diğer yandan, **değerli metallerde** dolardaki güçlenme ve yarınki Fed kararı kaynaklı baskı öne çıkıyor. Yeni günde **hisse senedi** piyasalarında ABD vadeli işlemleri ile Asya seansındaki işlemlerde yapay zeka bağlantılı hisseler öncülüğünde genele yayılan satıcı seyrin hakim.

Dün Asya ve Avrupa'daki işlemlerde pozitif seyreden küresel risk iştahı ABD açılışında zayıflarken, **MSCI Dünya Endeksi** günü %0,14'lük sınırlı artışla tamamladı. **ABD'de S&P 500** (%+0,02) Cuma günü olduğu gibi dün de yatay kapanırken, **Nasdaq** %0,18 geriledi. Sektörel detayda, petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisiyle enerji %2,01, enerji dağıtım şirketlerini içeren kamu hizmetleri %1,32 ve yarı iletkenler tarafında (%-3,17) devam eden satış baskısıyla teknoloji %0,97 değer kaybetti. Diğer sektörlerin neredeyse tamamı ise yükseldi. Avrupa'da **Stoxx Europe 600** (%+0,07) ABD piyasalarının açılması sonrasında gün içindeki pozitif seyrini koruyamayarak teknoloji (%-4,33, yarı iletkenler: %-7,72) hisseleri öncülüğünde kazanımlarını geri verdi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %8,4 gerilemenin ardından bu sabah %1,0 düşüşle 57,7€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %82, ay başından bu yana değişim: %32). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsa endeksinde sınırlı negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah genele yayılan sert düşüşler takip ediliyor. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %1,29, **Japonya'da** Nikkei 225 %4,11 ve **Güney Kore'de** KOSPI %10,43 aşağıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin eylül toplantısında faiz artışı yapmasına atfedilen olasılık enerji fiyatlarındaki geri çekilmeyle uyumlu olarak bu sabah itibarıyla 4 puanlık düşüşle %87'de fiyatlanırken, yıl sonuna kadar iki faiz artışı beklentisi güçlü kalmaya devam ediyor. ABD Fed vadeliilerinde ise yarınki toplantıda faiz artışı beklenmezken, yıl sonuna kadar beklenen faiz artış miktarı 44 baz puanında, Mart 2027'ye kadar olan vadede ise 53 baz puanında fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 3 baz puan düşüşle %4,65'e, 2 yıllık getirisi 1 baz puan düşüşle %4,32'ye geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kazanırken (101,54), **euro/dolar paritesi** günü 1,137'de yatay tamamladı. Dün %0,6 artışla temmuz ayı ortalaması olan 4076\$'a yükselen **altının** ons fiyatı bu sabah %0,7 düşüşle 4048\$'da, dün %0,3 değer kazanan **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,8 azalışla 57,3\$'da işlem görüyor.

- Almanya'da iş dünyası güveninde iyileşme temmuz ayında da devam etti.** Endeks son üç aydır yükseliş eğiliminde. IFO İş Dünyası İklim Endeksi temmuzda aylık 0,9 puan artışla 86,6'ya ulaşarak şubattan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Bu artışta özellikle beklentilerdeki belirgin iyileşme etkili oldu. Ancak şirketler mevcut iş durumlarından biraz daha az memnun olduklarını belirtti. Orta Doğu'daki belirsizliğe rağmen şirketlerin artık daha az karamsar olduğu görüldü. İmalat sanayinde endeks belirgin yükseldi. Hizmet sektöründe iş iklimi iyileşti.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri** mayıs ayındaki aylık %4,0 azalışın ardından haziranda öncü veriye göre %0,3 ile beklentilerin altında artarak (beklenti: %1,8) 334,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yeni siparişler ulaşım kalemi hariç tutulduğunda %0,6, savunma kalemi hariç tutulduğunda ise %0,3 arttı. Son on ayın dokuzunda artış kaydeden bilgisayar ve elektronik ürünleri sektörü %3,1 artışla bu yükselişe öncülük etti.
- Yurt dışında bugün ABD'de** konut fiyatları, Richmond Fed imalat endeksi, Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve dış ticaret verileri açıklanacak. ABD'de tüketici güven endeksi haziranda petrol fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle 0,6 puan artarak 91,2 değerine yükselmişti. Endeksin temmuz ayında da yükselişini sürdürmesi bekleniyor.
- Yurt içinde sektörel güven endekslerinden perakende sektörü hariç artış eğilimi temmuz ayında da devam etti.** Hizmet sektörü güven endeksi son iki ayda toplam 3,0 puan artışla 112,0'ye (marttan bu yana en yüksek seviye), inşaat sektörü güven endeksi toplam 1,4 puan artışla 83,5'e yükseldi. Ancak tüm sektörlerde endeks seviyeleri uzun dönem ortalamalarının belirgin altında kalmaya devam etti. Son olarak, hizmet ve inşaat sektörlerinde talep göstergelerindeki aylık artış manşet endeksteeki artışta etkili olurken, perakende sektöründe talep görünümünde ise sert düşüş görüldü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (temmuz)	91,2	92,0
ABD Richmond Fed İmalat Endeksi (temmuz)	4	6

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/07	24/07	2025
TLREF	39,91	39,94	37,96
TR 10 yıllık	34,97	35,25	28,96
ABD 10 yıllık	4,65	4,68	4,17
Almanya 10 yıllık	3,13	3,17	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,34	0,01	0,3	10,2
€/TL	53,85	0,0	0,0	6,6
€/£	1,14	-0,01	-0,4	-3,2
\$/Yen	163,75	-0,05	0,8	4,5
GBP/\$	1,33	-0,3	-1,1	-1,4
Bitcoin	64.906	0,5	-0,6	-25,9

Hisse Senedi Endeksleri

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.775	-1,2	-2,1	22,3
S&P 500	7.413	0,0	-0,4	8,3
FTSE-100	10.782	0,4	2,4	8,6
DAX	25.361	1,0	2,1	3,6
SMI	14.422	0,7	1,2	8,7
Nikkei 225	64.931	0,5	1,2	29,0
MSCI EM	1.643	0,9	1,6	17,0
Şangay	3.858	1,2	1,6	-2,8
Bovespa	175.334	0,7	1,1	8,8

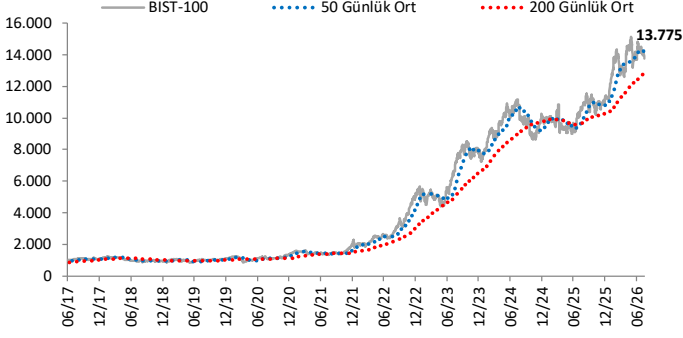
Emtia Fiyatları

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	88,4	-8,7	-1,0	45,2
Altın (\$/ons)	4.076	0,6	1,7	-6,3
Gram Altın (TL)	6.197,3	0,6	2,0	3,9
Bakır (\$/libre)	633,9	0,3	0,6	11,6

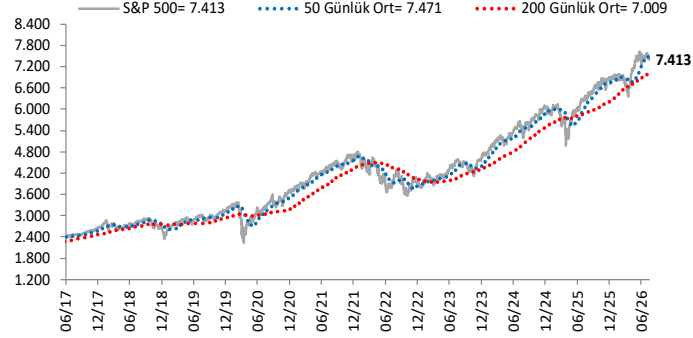
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

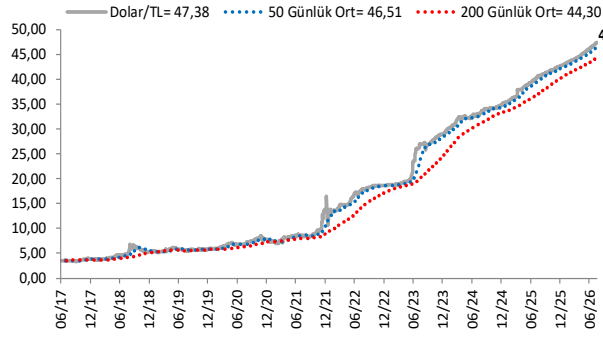
BIST-100 (bin)



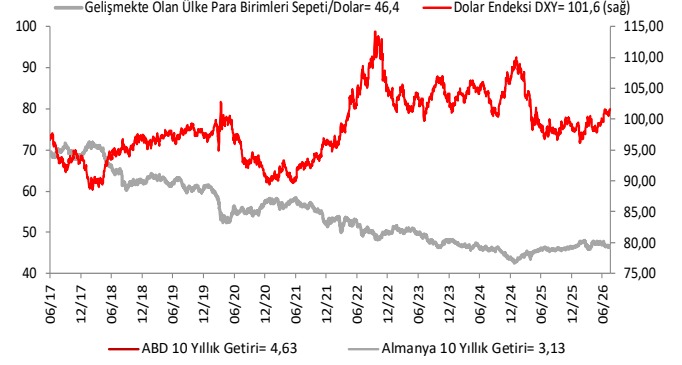
S&P 500



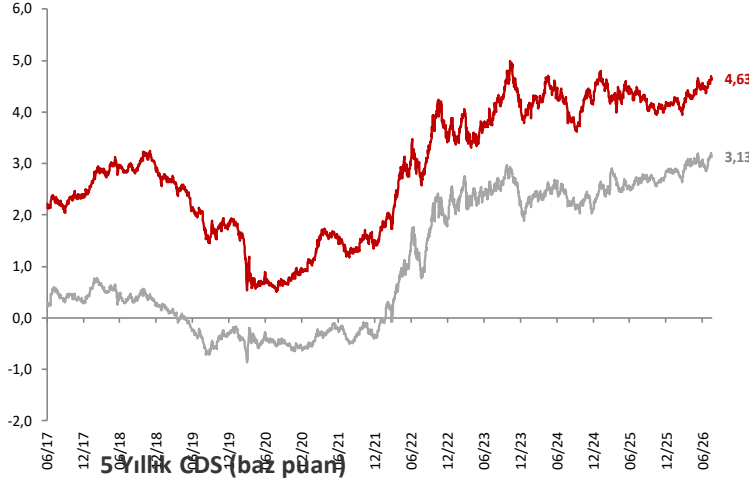
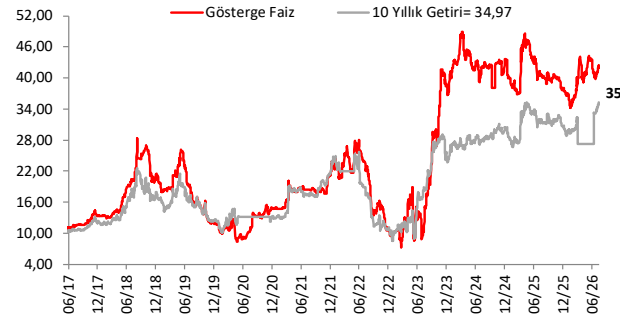
\$/TL



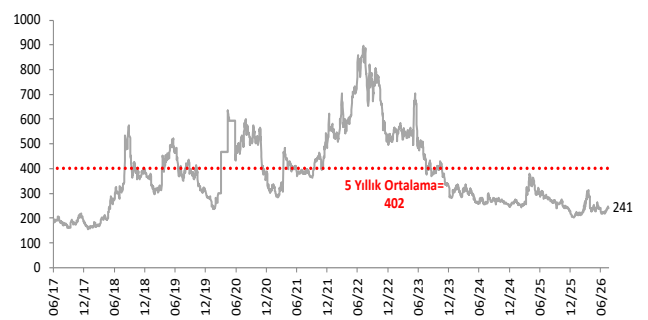
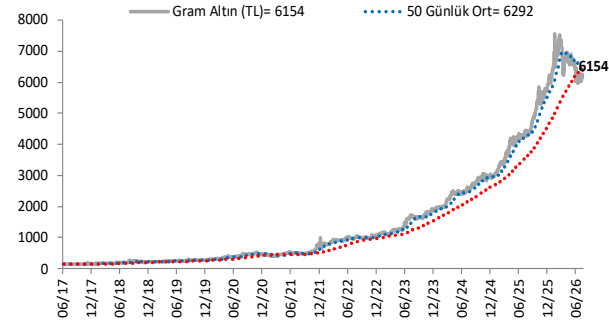
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar