

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
47,5930EUR/TRY
55,0226EUR/USD
1,1549BIST-100
13.703Gram Altın
6527,3**Hürmüz Boğazı'nın tekrar açılacağına dair umutlar artarken, altın hızla yükseliyor**

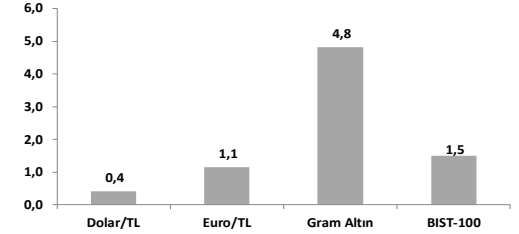
- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi temmuzda 54,1 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de ADP özel sektör istihdamı temmuzda 44 bin ile beklentilerin altında kaldı.
- Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI temmuzda aylık 2,0 puan artarak 52,0 değerini aldı.

İran, Hürmüz Boğazı'nda ticari gemilerin güvenli geçişi için oluşturulacak güzergahın coğrafi koordinatları konusunda Umman ile anlaşmaya varıldığını, ortak bildirinin ise son aşamada olduğunu açıkladı. İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, Umman ile üzerinde uzlaşılan geçici güzergahın 2 ila 4 ay uygulanmasının öngörüldüğünü, Hürmüz Boğazı'nın tamamen açılmasına ilişkin kararın ise ABD'nin tutumuna bağlı olacağını belirtti. Reuters'ta çıkan habere göre anlaşma taslağında Hürmüz Boğazı üzerinden Körfez'e giriş yapan gemilerin kontrolünün Tahrân'a verilmesi öngörülmüyor. ABD'li yetkililer ise boğazın kontrolünün İran'a bırakılmayacağı yönündeki söylemlerini yineliyor. Dünyü %0,1 artışla yatay tamamlayan **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %0,3 düşüşle 79\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-temmuz ort.: 84\$, Ağustos ort.: 80\$). **Hisse senetleri** tarafında Avrupa ve ABD vadeli yeni günde sınırlı pozitif açılışa işaret ediyor. Asya seansındaki işlemlerde Güney Kore ve Japonya gibi teknoloji ağırlıklı yüksek borsalarda satışlar ön plana çıkıyor. Olumlu jeopolitik haber akışlarıyla dünyü %4,1 yükselişle tamamlayan **altının** ons fiyatı bu sabah kısa süreliğine de olsa 4300\$ seviyelerini test ederek 17 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyede işlem görüyor. Beklentileri daha erken fiyatlayan **tahvil** getirileri ve **dolar** endeksinde ise yatay seyrin hakim.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD endekslerindeki kâr satışlarına rağmen Asya borsalarındaki güçlü kapanışların desteğiyle %0,10 değer kazanarak günü rekor seviyede tamamladı. **ABD'de** önceki 4 işlem gününde aralıksız yükselen **S&P 500** ve **Nasdaq** dün sırasıyla %0,17 ve %0,83 geriledi. Sektörel detayda, zayıf seyrin endekslerin geneline yayılırken, sağlık (%+1,34) ve değerli metal/maden şirketlerinin de yer aldığı malzeme (%+1,54) olumlu ayrıştı. Petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisiyle enerji (%-2,03) ve enerji dağıtım şirketlerinin yer aldığı kamu hizmetleri (%-1,0) endekslerindeki düşüşler dün de devam etti. Avrupa'da **Stoxx Europe 600** (%+0,03) Salı günü ulaştığı rekor seviyede yatay kapandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %6,3 düşüşün ardından bu sabah %2,8 artışla 53,9€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %70, Temmuz başından bu yana değişim: %23). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** bu sabah karışık seyrin hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de** Şangay %0,1 yukarda, **Japonya'da** Nikkei 225 %0,73 ve **Güney Kore'de** KOSPI %3,86 aşağıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasasında ECB'ye dair faiz artışı için Eylül 2026 toplantısına atfedilen olasılık dün 5 puan düşüşle %70'e gerilerken, ikinci faiz artışı zamanlaması 2027'nin ilk çeyreğinden ikinci çeyreğine kaymaya devam ediyor. Fed vadeli lerinde de jeopolitik risklerde azalma beklentisiyle Eylül 2026 için fiyatlanan olasılık 3 puanlık düşüşle %55'e, yıl sonuna kadar fiyatlanan toplam faiz artışı ise 31 baz puanına geriledi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in hedefin üzerinde kalan enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarını kademeli olarak artırmaya başlaması gerektiğini söylerken (Temmuz toplantısı oylamasında 25 baz puan faiz artışı talep etmişti), Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, enflasyon yavaşlamazsa faiz oranlarını artırmaya hazır olduğu mesajını tekrarladı. **10 yıllık ABD tahvil** getirisi dün %4,61'de yatay kapanırken, 2 yıllık getiri 1 baz puan düşüşle %4,18'e geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kaybederken (99,68), **Euro/dolar paritesi** %0,2 artışla 1,155'e yükseldi. ABD ve İran'ın tekrar müzakerelere başlayabileceği beklentileriyle dün %4,1 yükselen **altının** ons fiyatı bu sabah da %0,2 değer kazanarak 4257\$'da, dün %4,2 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,1 düşüşle 62\$'da işlem görüyor.

- ABD'de hizmet sektöründe güçlü görünüm devam etti.** ISM hizmet sektörü endeksi temmuzda sınırlı artışla 54,1 seviyesinde gerçekleşti. Endeks son 25 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. İş aktivitesi endeksi aylık 3,7 puan artışla 59,1'e yükselerek genişleme bölgesindeki seyrini sürdürdü. Yeni siparişler endeksi, haziran ayında 55,1 iken temmuzda 57,2 seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın istihdam endeksi 3,8 puan düşüşle 47,4 değerini alarak yeniden daralma bölgesine döndü. Tedarikçi teslimat endeksi temmuzda bir miktar düşüş göstermekle birlikte 20. ay üst üste genişleme bölgesinde kalarak teslimatların yavaşladığına işaret etti.
- ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre,** özel sektör istihdamı temmuzda aylık 44 bin ile beklentilerin (65 bin) ve önceki ayın (95 bin) altında artış gösterdi. Eğitim ve sağlık hizmetleri 36.000 işe alımla öne çıktı. Piyasalarda Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi bekleniyor.
- Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI** temmuzda nihai veriye göre hizmet sektöründeki toparlanmanın devam etmesiyle aylık 2,0 puan artarak 52,0 ile son 8 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Hizmet PMI üç ayın ardından yeniden genişleme bölgesine geçti ve endeks aylık 2,3 puan artışla 51,7 değerini aldı. İmalat PMI aylık 0,5 puan artışla 51,9'a yükselirken, son altı aydır eşik seviyesinin üzerinde bulunuyor. Üretim ve yeni iş hacimleri yıl içinde ilk kez artış gösterirken, artış hızı kasım ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Temmuz ayında maliyet baskılarında yavaşlama devam etti. İş dünyasının güveni beş ayın en yüksek seviyesine ulaşmakla birlikte Orta Doğu'daki savaş öncesindeki seviyelerin altında kaldı.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları** haziran beklenilere paralel aylık %0,3 daraldı (mayıs: %0,7). Yıllık bazda ise artış %5,9'dan %4,6'ya geriledi. Euro Bölgesi'ndeki aylık bazdaki azalışta enerji fiyatındaki aylık %1,5 düşüş etkili oldu. Dayanaksız tüketim mal fiyatları yatay seyrederken, diğer mal gruplarında arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (1 Ağustos haftası, bin kişi)	197	205
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (haziran, yıllık % değişim)	1,6	1,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	05/08	04/08	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	34,70	34,66	28,96
ABD 10 yıllık	4,61	4,61	4,17
Almanya 10 yıllık	3,11	3,11	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,58	0,1	0,4	10,8
€/TL	54,99	0,3	1,1	8,9
€/§	1,16	0,2	0,7	-1,6
\$/Yen	157,75	0,0	-3,5	0,7
GBP/§	1,35	0,1	0,7	-0,1

Bitcoin	64.786	0,8	2,1	-26,1
---------	--------	-----	-----	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.703	0,1	1,5	21,7
S&P 500	7.724	-0,2	5,6	12,8
FTSE-100	10.888	0,1	-0,2	9,6
DAX	26.126	-0,3	2,6	6,7
SMI	14.552	0,6	0,5	9,7
Nikkei 225	66.300	3,7	7,9	31,7
MSCI EM	1.687	2,2	8,2	20,1
Şangay	3.878	1,5	1,3	-2,3
Bovespa	177.726	-0,1	2,2	10,3

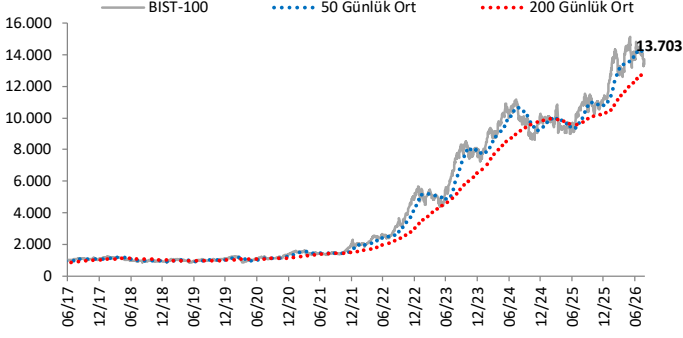
Emtia Fiyatları

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,5	0,1	-12,4	30,6
Altın (\$/ons)	4.247	4,1	4,4	-1,3
Gram Altın (TL)	6.488,0	4,2	4,8	8,8
Bakır (\$/libre)	672,8	1,3	7,2	18,4

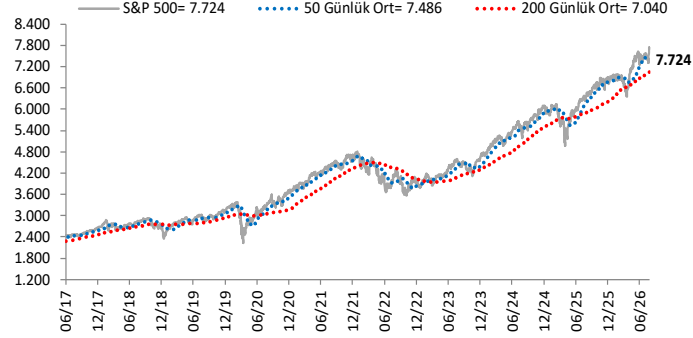
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

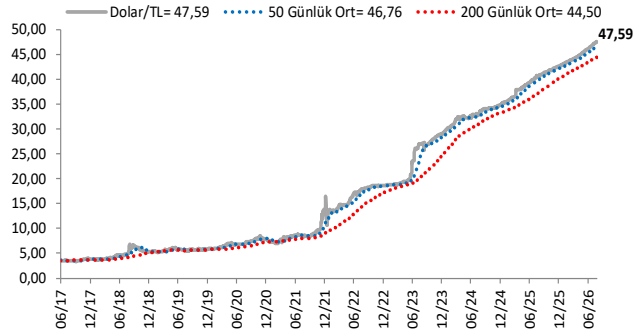
BIST-100 (bin)



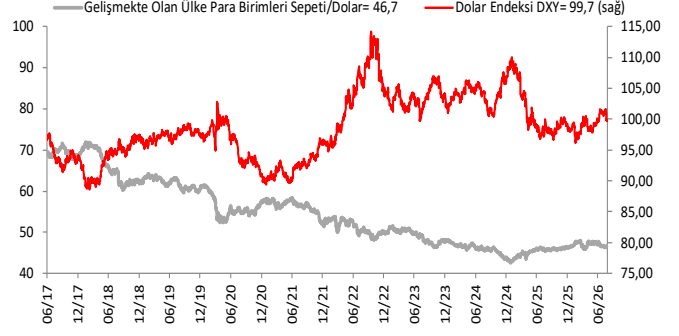
S&P 500



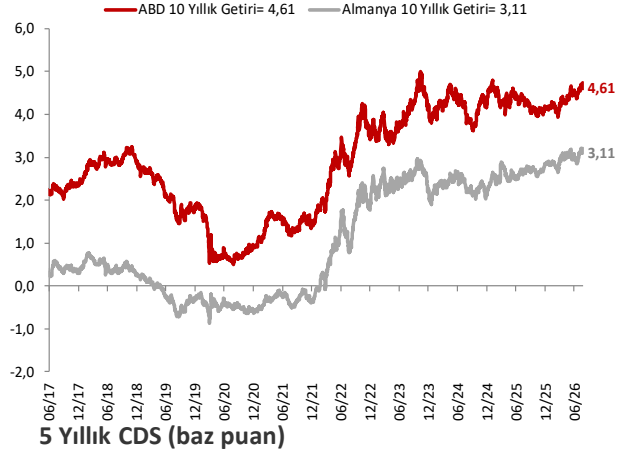
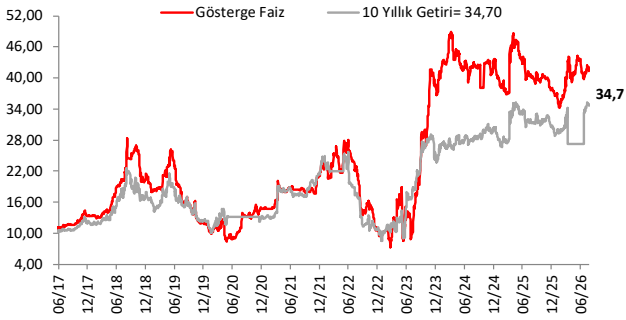
\$/TL



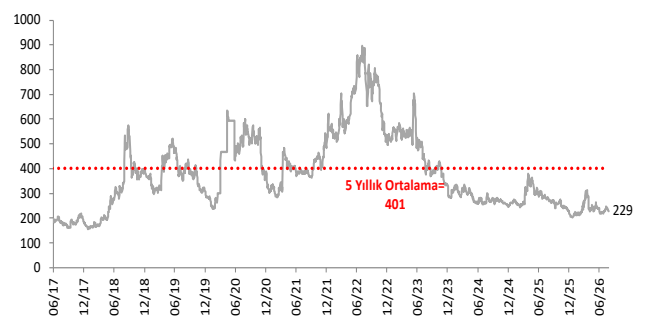
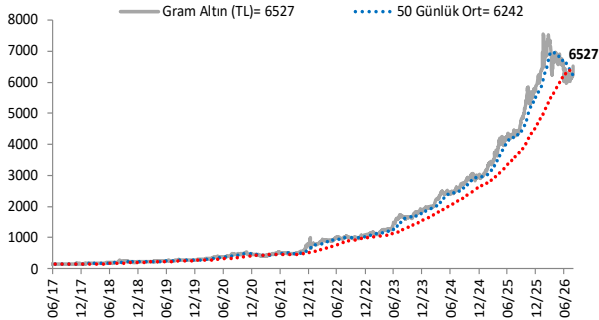
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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