

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 47,9356	EUR/TRY 55,5725	EUR/USD 1,1588	BIST-100 14.128	Gram Altın 6675,5
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Küresel borsalar jeopolitik belirsizliklerle geriliyor

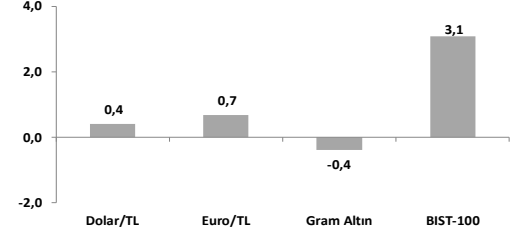
- Konut fiyat endeksi temmuzda aylık %1,5, yıllık olarak ise %25,0 arttı.
- Yurt içinde bugün haziran ayı kısa vadeli dış borç stoku açıklanacak.
- İngiltere'de TÜFE, ABD'de Fed toplantı tutanakları yayınlanacak.

ABD ve İran arasındaki resmi ateşkes sona ererken, ABD Başkanı Trump Washington ile Tahran arasında diplomatik bir temasın bulunmadığı söylemini dün de yineledi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi ise geçici ateşkeslerin yeni çatışmalara zemin hazırlayacağını savunarak İran'ın hedefinin savaşın tamamen sona ermesi olduğunu açıkladı. Müzakerelerin sona ermesi endişesiyle hafta başında 90\$'ın üzerine yükselen **Brent petrol** varil fiyatı dünkü %0,2 artışın ardından bu sabah da %0,7 yükselişle 91,7\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-temmuz ort.: 84\$, Ağustos ort.: 86\$). Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** savaşın başından bu yana en yüksek seviyede. Mevcut riskler altında ECB'nin eylül toplantısı için faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, Fed'e dair politika faizi beklentilerinde makro verilerle oluşan kısa vadeli dengelenmede jeopolitik gelişme kaynaklı dünden bugüne anlamlı bir değişim bulunmuyor. **Hisse senetleri** tarafında, ABD ve Avrupa vadeli borsalar endekslerinde negatif açılışa işaret ediyor. Asya seansındaki işlemlerde de genele yayılan satıcılık seyr hakim. Piyasalarda bugün Fed'in temmuz ayı toplantı tutanakları takip edilecek.

Geçtiğimiz iki işlem gününde olumsuz jeopolitik haber akışlarıyla baskılanan **MSCI Dünya Endeksi** dün ABD, Avrupa ve Asya endekslerinde genele yayılan düşüşlerle %0,73 değer kaybetti. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** sırasıyla %0,69 ve %1,33 değer kaybettiği günde satışlar yarı iletkenler (%-3,61) öncülüğünde teknoloji (%-1,93) tarafında yoğunlaştı. Diğer yandan, enerji (%+1,79), finans (%+0,45), sağlık (%+1,59) ve temel tüketim (%+1,06) gibi geleneksel sektörler günü pozitif tarafta tamamlayarak temmuz ayına benzer rotasyon görünümü oluşturdu. Doğal gaz fiyatlarının bu sabah savaş dönemi zirvesine yükseldiği **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dünkü %0,69 geri çekilmeyle birlikte son 5 işlem gününü aralıksız düşüşle kapatmış oldu. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %3,1'lik yükselişin ardından bu sabah %0,6 artışla 64€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+103, Temmuz başından bu yana değişim: %+47). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah genele yayılan satıcılık seyr hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %2,09, **Japonya'da Nikkei 225** %2,85 ve **Güney Kore'de KOSPI** %5,36 aşağıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin 10 Eylül toplantısı için faiz artışına bu sabah itibarıyla %92 olasılık atfediliyor. Fed vadeli faiz kontratlarında ise eylül ayı faiz artışına biçilen olasılık bu sabah %35'te (-1 puan), yıl sonuna kadar fiyatlanan faiz artışı ise 23 baz puanı (-2 bp). **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puan düşüşle %4,7'ye gerilerken, 2 yıllık getiri günü %4,17'de yatay tamamlandı. Kapanış seviyeleri olarak **Dolar Endeksi (DXY)** ve **Euro/dolar paritesi** de değişim göstermeyerek sırasıyla 99,66 ve 1,158'de sabit kaldı. 4400\$ eşliğini henüz kalıcı olarak geçemeyen **altının** ons fiyatı dünkü %1,8 düşüşün ardından bu sabah %0,4 yükselişle 4353\$'da, dün %3,7 değer kaybeden **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,6 düşüşle 63\$'da işlem görüyor.

- ABD'de sanayi üretimi** temmuzda aylık %0,2 ile beklentilerin (%0,3) altında arttı (haziran: %0,3). İmalat sanayi üretimi de %0,2 artış gösterdi. Kapasite kullanım oranı sınırlı artışla %76,3 seviyesinde gerçekleşirken, bu oran, uzun vadeli (1972-2025) ortalamasının 3,1 puan altında kaldı. Tüketim malları üretimi azalırken, teknoloji yatırımlarıyla bağlantılı sektörler üretimi desteklemeye devam etti.
- Yurt dışında bugün** İngiltere'de temmuz ayı TÜFE, ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları ile Fed toplantı tutanakları yayınlanacak. İngiltere'de TÜFE haziran ayında aylık %0,1 artış gösterirken, yıllık artış %2,8'den Mart 2025'ten bu yana en düşük seviye olan %2,6'ya gerilemişti. TÜFE'nin temmuzda aylık %0,4, yıllık %2,9 artması bekleniyor.
- Yurt içinde konut fiyat endeksi** temmuzda aylık %1,5 arttı. Yıllık olarak %25,0 artarken, reel olarak %5,1 azaldı. İl bazında; İstanbul ve Ankara'da aylık artışlar sırasıyla %2,7 ve %2,2 olurken, İzmir'de ise fiyatlar %0,5 azalış gösterdi.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 79,1 milyar TL borçlandı. 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %35,12 seviyesinde gerçekleşti. **Yurt içinde bugün** haziran ayı kısa vadeli dış borç stoku verisi açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (haziran, milyar \$)	172,7	-
---	-------	---

Fed Toplantı Tutanakları

-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/08	17/08	2025
TLREF	39,83	39,79	37,96
TR 10 yıllık	35,09	35,06	28,96
ABD 10 yıllık	4,70	4,72	4,17
Almanya 10 yıllık	3,26	3,22	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	18/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	47,91	-0,01	0,4	11,5
€/TL	55,48	-0,05	0,7	9,8
€/£	1,16	-0,03	0,3	-1,4
\$/Yen	159,61	0,09	0,2	1,9
GBP/\$	1,35	-0,09	0,2	0,4

Bitcoin	64.552	0,3	1,3	-26,4
---------	--------	-----	-----	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	18/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.128	-0,03	3,1	25,5
S&P 500	7.692	-0,7	-0,5	12,4
FTSE-100	10.728	0,1	-1,1	8,0
DAX	26.128	-0,8	-1,0	6,7
SMI	14.321	0,1	-1,7	7,9
Nikkei 225	67.461	-2,5	0,7	34,0
MSCI EM	1.695	-0,9	1,7	20,7
Şangay	3.990	0,2	1,4	0,5
Bovespa	166.335	-0,3	-0,9	3,2

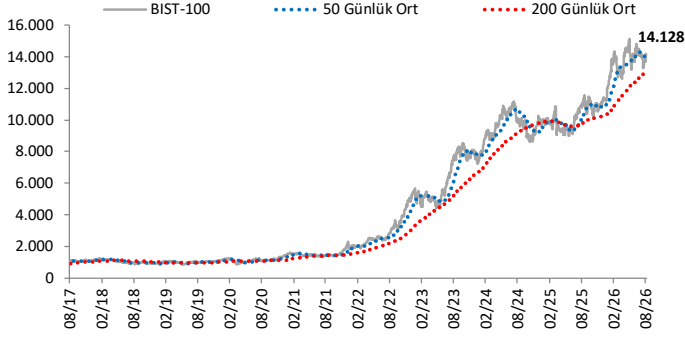
Emtia Fiyatları

	18/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	91,0	0,2	2,4	49,6
Altın (\$/ons)	4.335	-1,8	-0,8	0,4
Gram Altın (TL)	6.667,1	-1,9	-0,4	11,8
Bakır (\$/libre)	649,3	-1,9	-2,1	14,3

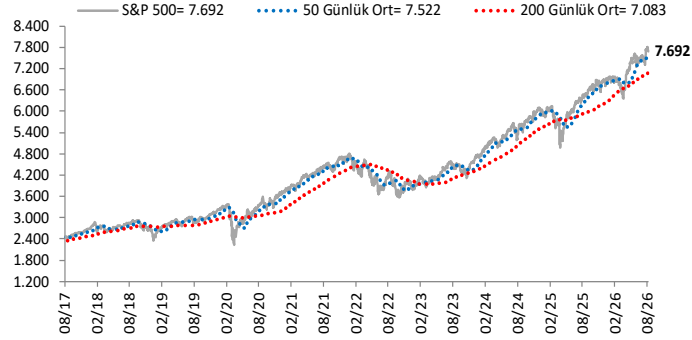
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

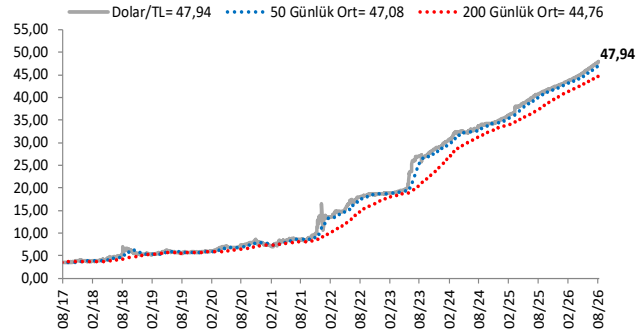
BIST-100 (bin)



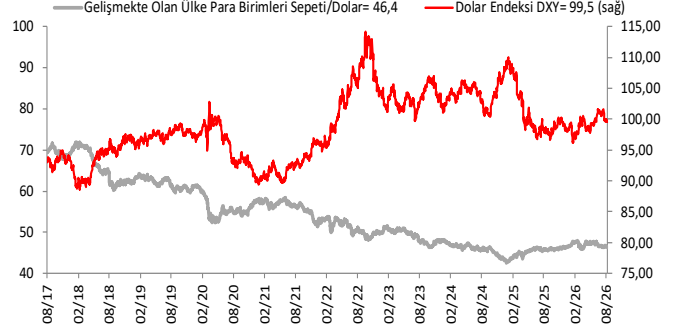
S&P 500



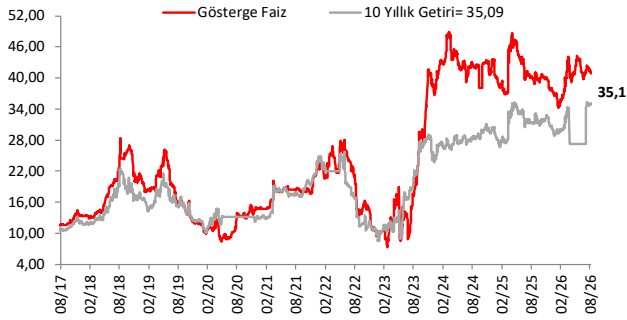
\$/TL



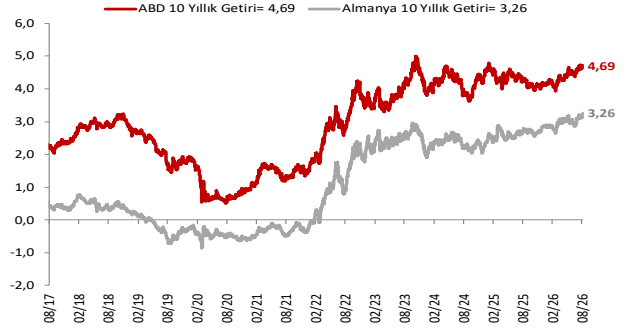
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



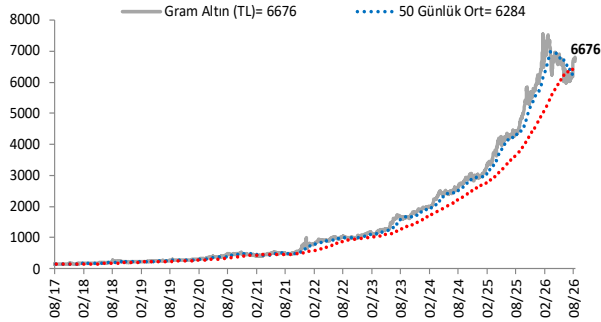
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



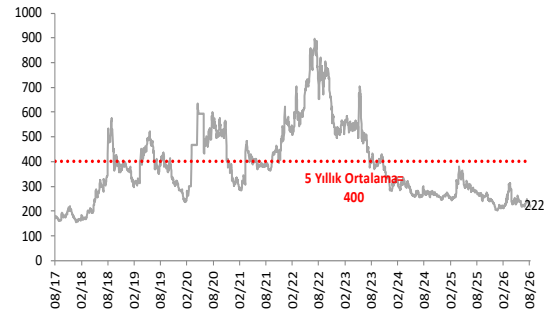
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



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. İř 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 iř 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, iř 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