

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
48,4752EUR/TRY
56,4241EUR/USD
1,1632BIST-100
14.405Gram Altın
6815,2

Jeopolitik tansiyonun yükselmesiyle Brent petrol varil fiyatı 100\$ eşliğinde

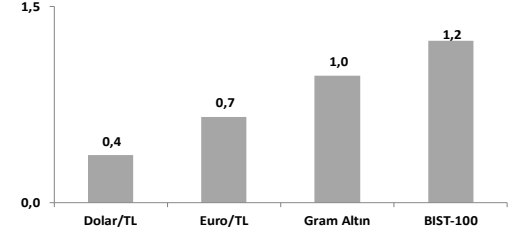
- Almanya'da ihracat temmuzda aylık %0,3 artış beklentilerine karşılık %0,8 azaldı.
- ABD'de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ağustosta %3,6'da sabit kaldı.
- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi ağustosta sınırlı ölçüde geriledi.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) İran'ın son iki gün içinde bir ABD savaş gemisini iki kez balistik füzelerle hedef almasının ardından, dün İran'a ait 5 ham petrol tankerini imha ettiğini açıkladı. Buna karşılık İran Devrim Muhafızları ilk kez Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemiler yerine Kuveyt ve Bahreyn limanlarından bulunan tankerleri hedef alacağını duyururken, bu sabah 8 petrol gemisi ile 2 ABD gemisinin vurulduğu açıklandı. İran'ın bölgedeki ABD üsleri üzerinden karşılık vermek yerine caydırıcılık gücü daha yüksek enerji ve lojistik alt yapıya yönelmesiyle gece saatlerinde 99\$'ı aşan **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %1,4 yükselişle 99,3\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-ağustos ort.: 86\$, eylül ort: 97\$). Avrupa gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 77€ ile son 3,5 yılın zirvesindeki yükselişini sürdürüyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in dün Japonya Merkez Bankası ve Japon politika yapıcılarının atacağı adımlar hakkında güçlü bilgiye sahip olduğunu açıklamasının ardından **dolar endeksi** bu sabah da Japon yenindeki güçlenmenin öncülüğünde %0,1 düşüşle güne başlıyor. **Hisse senetleri** Avrupa vadelielerinde negatif, ABD vadelielerinde ise teknoloji hisseleri öncülüğünde sınırlı pozitif seyreliyor. Asya borsalarında bu sabah hafta başından bu yana olduğu gibi karışık seyrin hakimken, Güney Kore olumlu ayrışmaya devam ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Asya borsalarındaki düşüşlerle %0,58 değer kaybetti. **S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %0,58 ve %0,32 gerilediği günde satışlar enerji (%+1,01) ve enerji bağlantılı kamu hizmetleri (%+0,86) haricinde genele yayılırken, sağlık (%-2,55), finans (%-1,43) ve malzeme (%-0,91) en fazla değer kaybeden sektörler oldu. ABD piyasalarının açıldığı saatlerde düşüşe geçen **Avrupa'da Stoxx Europe 600** %0,07 kayıpla yataya yakın kapandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %3,5 yükselişin ardından bu sabah %1,9 artışla 77,3€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: +%145, ağustos başından bu yana değişim: +%33). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah önceki iki işlem gününde olduğu gibi karışık seyrin hakim. Öncü borsalardan, **Japonya'da** Nikkei 225 %0,27 ve **Hong Kong** borsası %0,49 aşağıda, **Çin'de** Şangay %0,02 ve **Güney Kore'de** KOSPI %1,12 yukarıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasasında ECB'nin yarınki toplantısında 25 baz puanlık faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, önümüzdeki 9 aylık dönem için 3 faiz artışı fiyatlaması devam ediyor. Fed vadeli faiz kontratlarında ise yarın açıklanacak ÜFE verisi öncesinde eylül ayı için %62'de seyreden faiz artışı olasılığı ve yıl sonuna kadar toplam 35 baz puanlık faiz artışı beklentisi korunuyor. **Dolar Endeksi** dün Japon yenindeki güçlenmenin devamıyla diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 değer kaybetti (98,79). **Euro/dolar** paritesi ise 1,162'de yatay kapandı. **Altın** ons fiyatı dünkü %1,1'lik gerilemenin ardından bu sabah %0,5 artışla 4379\$'da, dün %0,6 değer kaybeden **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,8 yükselişle 66,3\$'da işlem görüyor.

- Almanya'da ihracat** temmuzda aylık %0,3 artış beklentilerine karşılık %0,8'lik düşüşle 5 aylık aralıksız yükselişin ardından ilk kez geriledi. İhracat pazarları detayında, Çin ve Euro Bölgesi'ne yapılan sevkiyatlardaki sırasıyla aylık %9,5 ve 2,8 düşüşler kısmen ABD'ye ihracattaki %19,1'lik artışla dengelendi. İthalatın (%-5,7) ihracattan daha hızlı daralması sonucunda aylık dış ticaret fazlası temmuzda 21,3 milyar €'ya yükseldi (beklenti: 15,8 milyar €, önceki: 15,4 milyar €).
- New York Fed Tüketici Beklentileri Anketi** sonuçlarına göre, ABD'de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ağustosta %3,6'da, uzun vadeli beklenti %3'te sabit kaldı. Orta vadeli enflasyon beklentisi ise 0,1 puan düşüşle %3,2'ye geriledi. İşgücü piyasasına ilişkin değerlendirmelerde, işsizlik ve iş bulmaya yönelik beklentiler kötüleşirken, iş kaybı ve işten ayrılmaya ilişkin beklentiler bir miktar iyileşti. İşsizlik oranının gelecek bir yılda daha yüksek olacağı yönündeki beklenti 1,6 puan artarak %44,4'e ulaştı.
- ABD'de küçük işletmelerin** ekonomiye ilişkin iyimserliğini ölçen **NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi** ağustosta önceki ay ulaştığı 11 aylık zirveden 1,1 puanlık düşüşle 98,7'ye geriledi. Enflasyonun işletmeler açısından en önemli sorun olarak görülme oranı %16'ya yükseldi. İş gücü maliyetlerine ilişkin endeks ise Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Diğer yandan, anket katılımcıları son üç aylık nominal satışlar ile gelecekte daha iyi ekonomik koşullar bekleme eğiliminde bir miktar bozulma olduğunu belirtti.
- Yurt dışında bugün**, ABD'de MBA konut kredisi başvuruları ile Meksika'da TÜFE, yurt içinde ise inşaat maliyet endeksi verileri takip edilecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İnşaat Maliyet Endeksi (temmuz, yıllık % değişim)	28,7	-
Meksika TÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	3,12	3,32

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/09	07/09	2025
TLREF	36,91	36,90	37,96
TR 10 yıllık	34,24	34,20	28,96
ABD 10 yıllık	4,79	4,78	4,17
Almanya 10 yıllık	3,37	3,39	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	48,47	0,07	0,4	12,8
€/TL	56,37	0,1	0,7	11,6
€/£	1,16	0,0	0,3	-1,0
\$/Yen	153,98	-0,2	-3,9	-1,7
GBP/\$	1,35	0,0	0,2	0,5
Bitcoin	78.482	-0,9	1,4	-10,5

Hisse Senedi Endeksleri

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.405	1,8	1,2	27,9
S&P 500	7.674	-0,6	0,6	12,1
FTSE-100	10.812	-0,1	0,2	8,9
DAX	26.008	0,0	0,1	6,2
SMI	14.058	-1,6	-1,9	6,0
Nikkei 225	65.269	-1,7	-1,4	29,7
MSCI EM	1.752	-0,3	1,4	24,8
Şangay	3.941	0,2	-1,0	-0,7
Bovespa	187.367	1,2	4,3	16,3

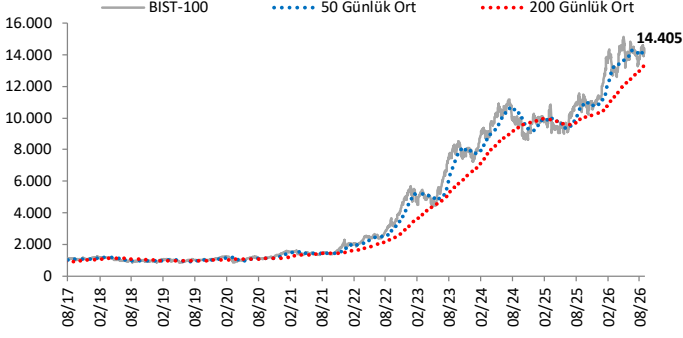
Emtia Fiyatları

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	97,9	0,9	3,5	60,9
Altın (\$/ons)	4.356	-1,1	0,6	1,4
Gram Altın (TL)	6.778,1	-1,0	1,0	13,6
Bakır (\$/libre)	673,9	2,2	3,6	18,6

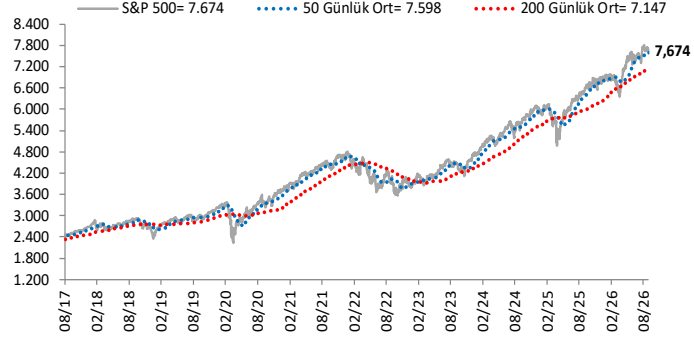
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

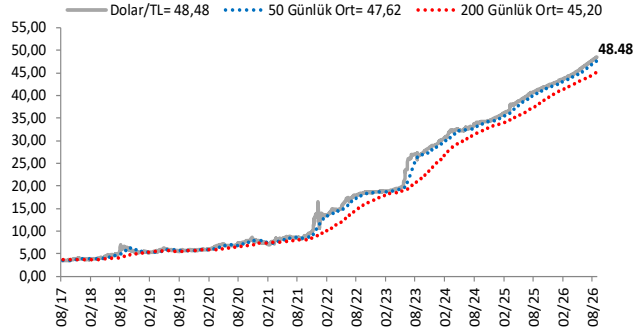
BIST-100 (bin)



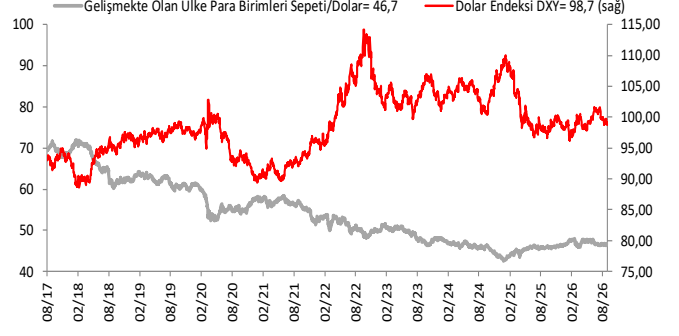
S&P 500



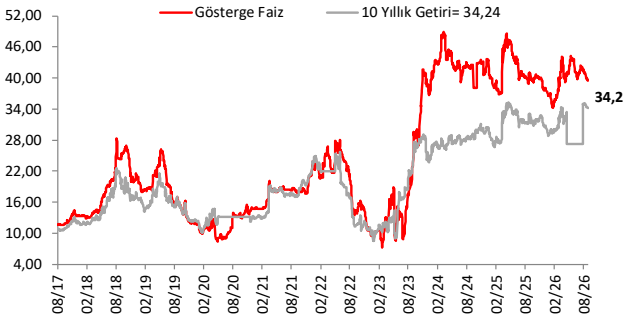
\$/TL



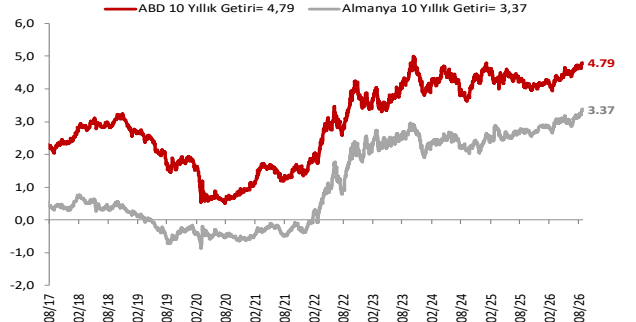
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



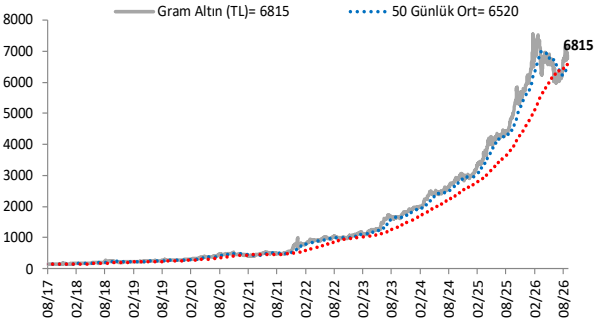
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



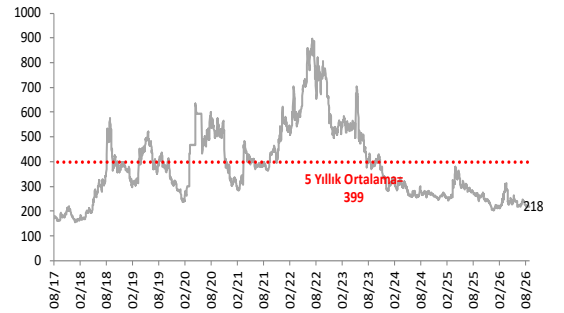
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. 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