

Orta Doğu'da ateşkes ihtimali güçlenirken petrol fiyatları hızlı geriledi.

Moody's Türkiye'nin kredi notunu "Ba3" olarak korudu.

Orta Doğu'da ABD ve İran taraflarının hafta sonunda operasyonlara ara vermesi ve arabuluculuk görüşmelerinin sürmesi bölgedeki istikrarın tekrar sağlanmasına yönelik beklentileri artırdı. Brent tipi petrolün varil fiyatı Cuma %3,88 düşüşle 96,8 USD fiyatından günü tamamlarken gelişmelerle birlikte bu sabah açılış itibarıyla %4,8 değer kaybederek 92,1 USD seviyelerinde seyrini sürdürüyor. Altın ise gelişmeler sonucu ılımlı artış göstererek 4.053 USD/ons seviyesinde günü tamamladı.

ABD'de Cuma günü yayımlanan Temmuz ayı öncü PMI verilerine göre imalat sanayi PMI 53,8 ile Haziran'a görece yatay bir görünüm çizerken aynı dönem için hizmetler PMI beklentilerin üzerinde artış göstererek 53,6 puan ile Kasım 2025'ten beri en yüksek seviyesine yükseldi. Hizmetler PMI'nın artışında 2026 FIFA Dünya Kupası nedeniyle artan turizm faaliyetleri etkili oldu. Ülkede açıklanan bir diğer veriye göre yeni konut satışları Haziran ayında iki aylık düşüşün ardından 628 bin adet ile beklentilerin üzerinde açıklanırken aylık bazda da %1,6 artış kaydetti.

Euro Alanı'nda Temmuz ayına ilişkin açıklanan PMI verileri bölgede ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin iyimser bir tablo çizdi. Öncü verilere göre imalat sanayi PMI 52,0 değerine yükselirken hizmetler PMI ise 51,6 ile Orta Doğu geriliminden bu yana ilk defa 50 eşik değerini geçti. Bölgenin lokomotif ülkesi Almanya'da da aynı döneme ilişkin öncü imalat sanayi PMI verisi 52,2'ye yükselerek Mart ayından beri en yüksek seviyesine gelirken hizmetler PMI 49,6 ile geçen aya göre artış gösterse de eşik değer altında seyrini sürdürmeye devam etti. PMI verilerinin beklentilerin üstünde olması dikkat çekti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Cuma günü Türkiye değerlendirmesini yayımladı. Moody's Türkiye'nin kredi notunu "Ba3" ve not görünümünü "durağan" olarak korudu. 2023 yılının ortasından beri uygulanan ekonomi politikalarında iyileşme yaşandığını belirten kuruluş, Orta Doğu'daki gerilim nedeniyle enerji fiyatlarında yaşanan artışların ülkenin dezenflasyon sürecindeki ivmeyi zorlaştırdığını vurgularken, enflasyonun 2026 yılı sonunda %29,0'a, 2027 sonunda ise %24,0'e gerilemesinin öngörüldüğünü ifade etti. Mevcut durumda Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında bulunuyor.

TCMB tarafından Temmuz ayına ilişkin yayımlanan veriler sektörel enflasyon beklentilerinde sektörler arası ayrışmaya işaret etti. Bu dönemde 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri reel sektör için bir önceki aya göre 0,60 puan azalarak %32,50'ye, hanehalkında da 1,19 puan azalarak %44,94 seviyesine geriledi. Hanehalkı beklenti anketine göre son bir yıl içinde fiyatlarının en çok arttığı değerlendirilen ve gelecek 12 ay için fiyatlarının en çok artması beklenen ürün/hizmet grupları gıda ile yakıt ve enerji oldu. Buna paralel olarak, gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı 1,93 puan artışla %17,63'e ulaştı. Gelecek 12 ay sonunda konut fiyatlarındaki artış beklentisi Haziran'a göre 1,33 puan azalarak %32,49 olurken ABD Doları kuru beklentisi ise 0,31 TL artarak 52,98 TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası enflasyon beklentisi ise 0,14 puan artışla %23,95'e yükseldi.

BIST-100 endeksi Cuma gününü %0,95 düşüşle günü 13.944 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin CDS primi 1 baz puan azalarak 244 baz puan seviyesine gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %42,04 ve %35,25 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün küresel piyasalarda Haziran ayına ilişkin ABD dayanaklı mal siparişleri ve yurt içinde Temmuz ayına ilişkin sektörel güven endeksleri takip edilecek.

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	54,3	53,8	ABD Dayanaklı Mal Siparişleri	Haziran	%2,5	-%4,5
ABD Hizmetler PMI, öncü	Temmuz	51,5	53,6				
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	51,5	52,0				
Yurt İçi	Yurt İçi				Yurt İçi		
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Temmuz	-	-	Sektörel Güven Endeksleri	Temmuz	-	-
Hanehalkı Beklenti Anketi	Temmuz	-	-				

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Küpelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.789	0,13 ↑
MSCI GOÜ	1.628	2,62 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	918	0,65 ↑
Dow Jones	51.947	0,46 ↑
S&P 500	7.412	0,05 ↑
Euro Stoxx 50	6.281	1,14 ↑
Shanghai*	3.824	0,27 ↑
Nikkei*	64.819	0,32 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1367	0,08 ↓
USD/JPY	163,75	0,12 ↓

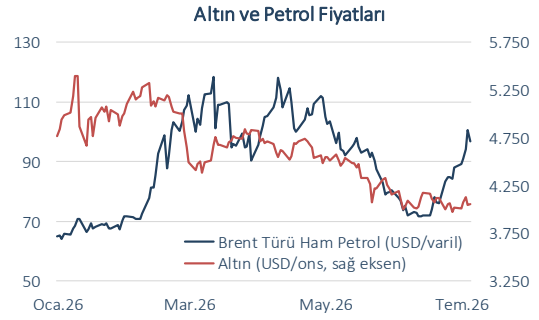
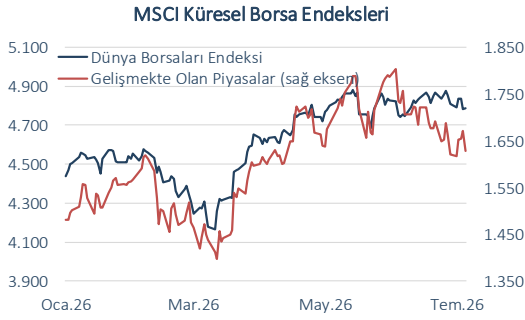
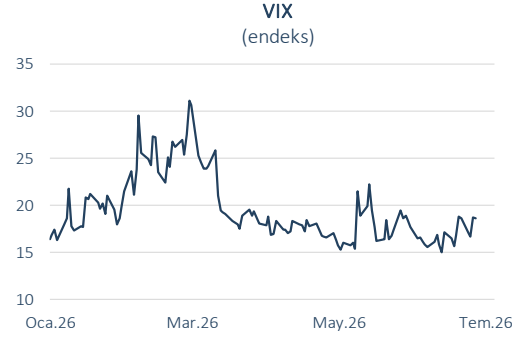
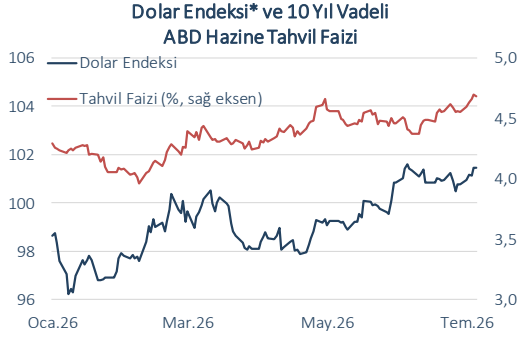
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	96,8	3,88 ↓
Altın (USD/ons)	4.053	0,11 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,68	2 bp ↓
VIX	18,58	0,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	244	1 bp ↓

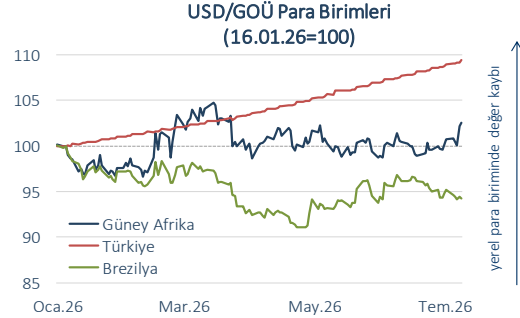
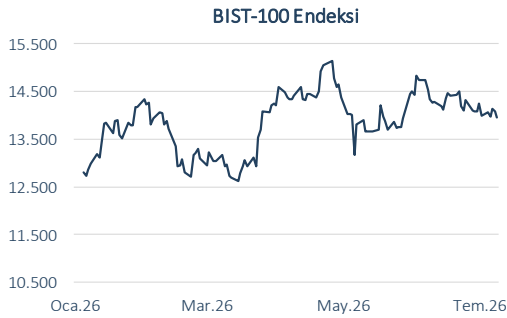
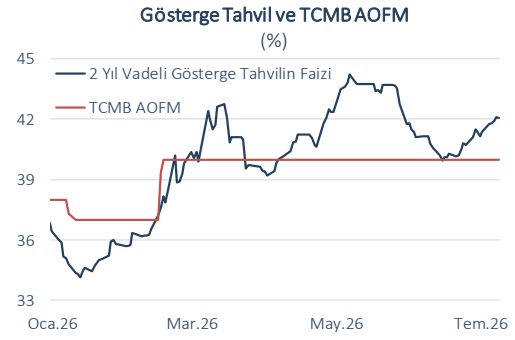
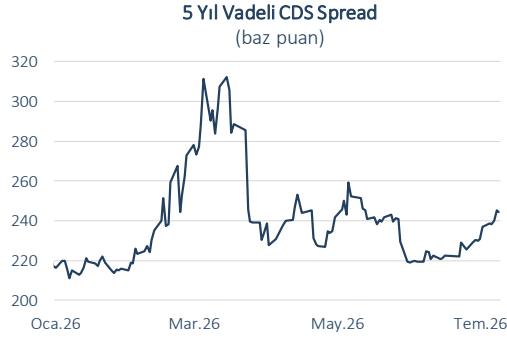
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.944	0,95 ↓
USD/TL	47,3290	0,16 ↑
Euro/TL	53,8194	0,11 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,04	7 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,25	10 bp ↑

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.