

İran ile Umman Hürmüz Boğazı konusunda anlaşmaya vardı.

Bugün başlayacak Jackson Hole Sempozyumu piyasaların odağında olacak.

Dün küresel piyasaların odağında Orta Doğu'daki diplomatik temaslar yer aldı. İran ile Umman, Hürmüz Boğazı'ndan geçiş rejimi ve gelir paylaşımı hususunda uzlaşmaya vardı. İran makamları nihai ayrıntılar üzerindeki müzakerelerin sürdüğünü belirtirken, ABD Başkanı Trump da dün yaptığı açıklamada Hürmüz Boğazı konusunda istedikleri noktaya yakın olduklarını ve gerilimin yakın zamanda bitmesini beklediğini ifade etti. Söz konusu gelişmeler paralelinde dün de düşüş eğilimini sürdüren Brent türü ham petrolün varil fiyatı böylece geçen hafta Cuma kapanışına göre %7'e yakın gerilemiş oldu.

Dün ABD'de yoğun bir veri gündemi takip edildi. ABD'nin yıllıklandırılmış 2. çeyrek GSYH büyümesi, ikinci okumada %1,5 seviyesinde gerçekleşerek öncü veriyi teyit etti. GSYH bileşenleri içinde yer alan tüketim harcamalarındaki artış ise bu dönemde %3,2'den %3,4'e revize edildi. Dün yoğun veri gündeminde öne çıkan ve Fed'in yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Temmuz'da aylık bazda %0,2 ile %0,1 düzeyindeki piyasa beklentisinin üzerinde artış kaydetti. Böylece, yıllık PCE enflasyonu da %3,7 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek PCE fiyat endeksindeki aylık ve yıllık artışlar ise sırasıyla %0,2 ve %3,3 ile beklentiler paralelinde açıklandı. Beklentileri aşan manşet enflasyon verisinin hemen ardından Fed'in Eylül toplantısında faiz artırımı yapma olasılığı bir miktar yükselse de bu etkinin kalıcı olmadığı görüldü.

ECB Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel dün yaptığı açıklamada Orta Doğu kaynaklı risklerin ve Euro Bölgesi'ndeki dirençli ekonomik aktivitenin enflasyon baskısı yaratabileceğini vurguladı. Schnabel, orta vadeli %2'lik enflasyon hedefine ulaşabilmek için para politikasının daha da sıkılaştırılması gerektiğine işaret etti. Güney Kore Merkez Bankası, Temmuz ayının ardından bu sabah da 25 baz puanlık faiz artırımına giderek politika faizini %3,00 seviyesine yükseltti ve 2026 büyüme beklentisini %3,3'e yukarı revize etti.

BIST-100 endeksi dün %0,95 yükselişle günü 14.611 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvilinin faiz oranı 10 baz puan gerileyerek %39,91 seviyesinde kaydedilirken, 10 yıllık gösterge tahvilin faiz oranı da 3 baz puan düşüşle %34,44 seviyesine geriledi. 5 yıllık CDS primi 219 baz puan seviyesinde yatay bir seyir izledi. Türk Lirası dün USD ve EUR karşısında yatay bir seyir izledi.

Bugün başlayıp 29 Ağustos'a kadar devam edecek Jackson Hole Sempozyumu bu süre içinde küresel piyasaların odağında yer alacak. Bugün ayrıca ABD'de Kansas City Fed imalat endeksi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.972	0,07 ↓
MSCI GOÜ	1.717	0,76 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	890	0,24 ↑
Dow Jones	53.464	0,21 ↓
S&P 500	7.676	0,02 ↓
Euro Stoxx 50	6.471	0,23 ↑
Shanghai*	3.943	0,79 ↑
Nikkei*	66.057	0,30 ↓

(*) TSİ 09:00 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1649	0,21 ↓
USD/JPY	159,40	0,09 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	87,8	0,84 ↓
Altın (USD/ons)	4.594	1,39 ↓

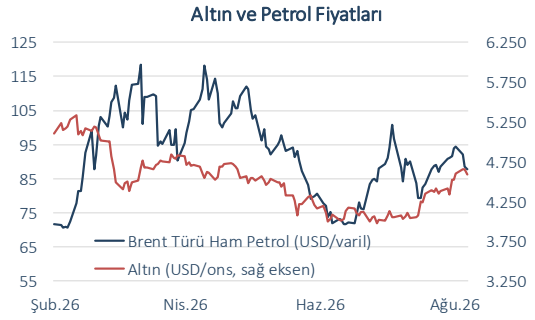
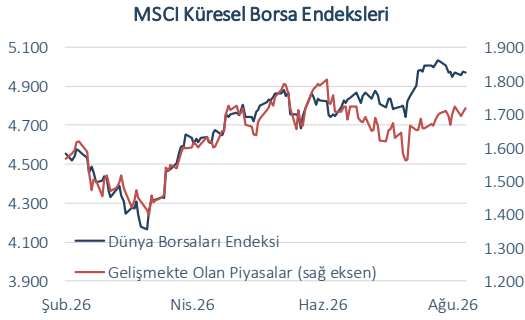
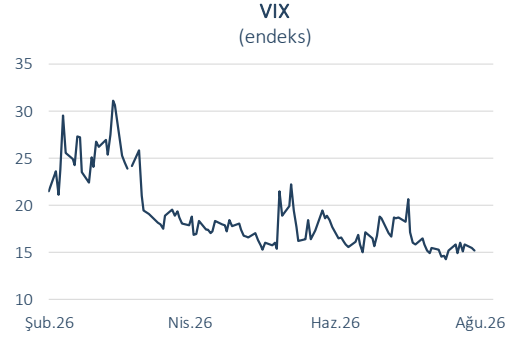
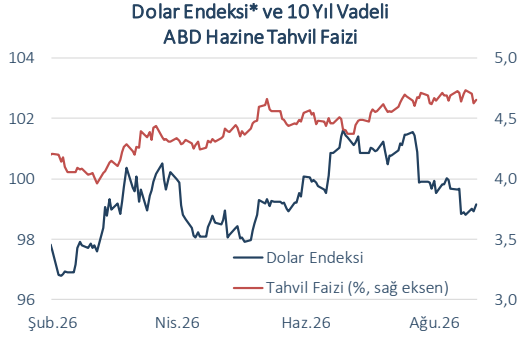
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,66	2 bp ↑
VIX	15,21	0,2 p ↓
CDS-TR (5-Y)	219	0 bp →

(*) 10-Y

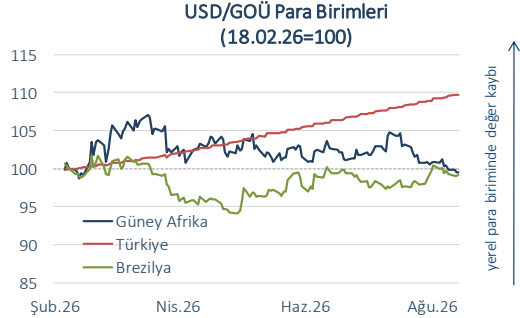
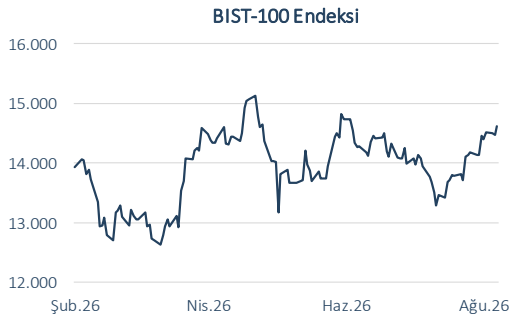
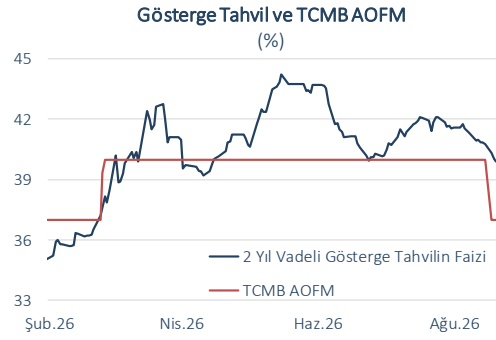
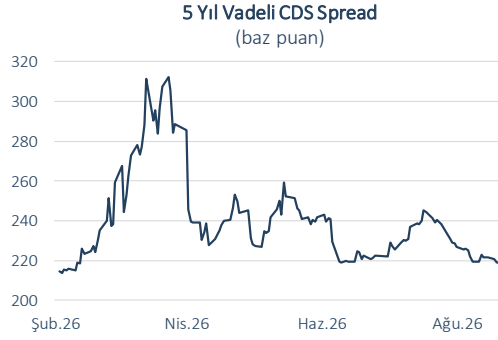
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.611	0,95 ↑
USD/TL	48,1076	0,05 ↑
Euro/TL	56,0966	0,13 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,91	10 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,44	3 bp ↓

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE, aylık	Temmuz	%0,2	%0,2	ABD Kansas Fed İmalat Endeksi	Ağustos	-	17
ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2026 Ç2	%1,5	%1,5				
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Temmuz	%0,5	%1,1				
Yurt İçi	Yurt İçi						

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.