

Küresel piyasalarda yapay zekâ alanında faaliyet gösteren yarı iletken ve donanım şirketleri satış baskısı altında kalmaya devam etse de gün içerisinde kayıplarının bir kısmını geri aldı. Teknoloji sektörünün genelinde ise daha olumlu bir seyir izlenirken yatırımcıların hiper ölçekli teknoloji şirketlerine yöneldiği görüldü. Özellikle yatırım harcamalarının önemli bölümünü operasyonel nakit akışlarıyla karşılayan hiper teknoloji şirketlerinin sektör genelinde finansmana erişimin zorlaşması durumunda rakiplerine kıyasla daha dayanıklı kalabileceği değerlendiriliyor. Yapay zekâyâ ilişkin soru işaretleri teknolojinin ekonomik faydalarından veya token kullanımındaki güçlü büyümeden çok OpenAI ve Anthropic'in halka arz süreçlerinin beklenen tarihlerde ve öngörülen değerlemelerle gerçekleşip gerçekleşmeyeceğine odaklanıyor.

ABD'de bankaların üçüncü çeyrek bilançolarını açıklamaya başlamasıyla finans sektörünün görünümü de piyasaların gündeminde ön plana çıktı. Bazı menkul kıymet işlemlerinden sağlanan aracılık gelirlerindeki görece zayıf performans dışında finansal sonuçlar genel olarak beklentileri karşılayan bir tablo ortaya koydu. Makroekonomik gelişmeler tarafında, Orta Doğu ve Ukrayna'da jeopolitik gerilimlerin yüksek düzeyini korumasına rağmen petrol fiyatları hafif geriledi. New York Fed Başkanı John Williams'ın mevcut koşullar altında 2027 yılında ek faiz artırımlarına ihtiyaç bulunmadığına işaret eden açıklamaları ABD tahvil faizleri üzerinde sınırlı etki yaratırken piyasaların dikkati bugün yayımlanacak ABD enflasyon verisine odaklandı.

Yurt içi veri akışında cari işlemler dengesi ağustos ayında 4,1 milyar dolar fazla verirken geçen yılın aynı ayındaki 4,6 milyar dolarlık fazlanın altında kaldı. Hizmetler dengesindeki 9,7 milyar dolarlık fazla cari dengeyi desteklerken ödemeler dengesi

Günlük Değişimler

Dolar/TL	49.38 ▲ 0.2%	BIST 100	12,251 ▲ 0.8%
TR 2Y	39.58 ▲ 13 bp	TR 10Y	35.47 ▲ 13 bp
DX	102.2 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	4,965 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	4,161 ▼ -0.3%	ABD 10Y	5.21 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	105.7 ▼ -0.9%	TTF (MWh, €)	87.2 ▲ 3.4%
Bitcoin (\$)	83,344 ▲ 0.4%	Karbon (ton, €)	88.1 ▼ -0.3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	0.8%
Dolar/Meksika Pesosu	0.6%
Euro/Dolar	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.3%
Dolar Endeksi	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI Latin Amerika	-0.8%
MSCI Asya Pasifik	-2.0%
MSCI GOÜ	-2.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	TÜFE (yıllık değişim)	Eylül	%3,7	%3,4

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tanımlı dış ticaret açığı 3,8 milyar dolar, altın ve enerji hariç cari fazla ise 8,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece 12 aylık birikimli cari açık, temmuz ayındaki 41,5 milyar dolardan 42,1 milyar dolara yükseldi.

ABD borsalarında S&P 500 ile eşit ağırlıklı S&P 500 günü önemli bir değişim göstermeden tamamlarken Dow Jones %0,35 düşüşle 181 puan, Nasdaq 100 %0,31 kayıpla 95 puan ve Russell 2000 %0,40 gerilemeyle 11 puan değer kaybetti.

ABD hazine tahvillerinde iki yıllık vadede faizler yatay kalırken 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan, 30 yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan düştü. Fed'in para politikasına yönelik beklentilerde kayda değer bir değişim yaşanmazken piyasa fiyatlamaları 9 Aralık ve 17 Mart toplantılarında faiz artırımı öngörmeye devam etti. Dolar endeksi %0,4 gerilerken Brent petrol %0,9 ve altın %0,3 değer kaybetti. Bitcoin ise %0,4 oranında yükseldi. BIST 100 dünkü işlemlere 11 puanlık sınırlı bir artışla başladı. Gün içerisinde 12.276 seviyesine kadar yükselen endeks günü %0,82 kazançla 12.251 puandan tamamladı.

Bu sabah küresel piyasalarda pozitif bir görünüm hakim. Bugün yurt içinde önemli bir makroekonomik veri açıklaması bulunmazken küresel tarafta ABD'de yayımlanacak eylül ayı tüketici enflasyonu verileri piyasaların odağında olacak.

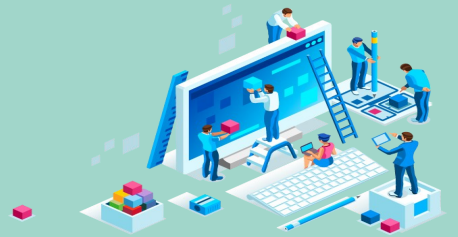
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank, ING Almanya'dan 10 yıl vadeli 200 milyon euro tutarında yeni bir kaynak sağladı. İtalya'nın resmi ihracat kredi kuruluşu SACE'nin %95 garantisi altında temin edilen kaynak, dış ticaret finansmanına erişimi desteklemede ve Türkiye ile İtalya arasındaki ticaret hacmini artırmada kullanılacak.

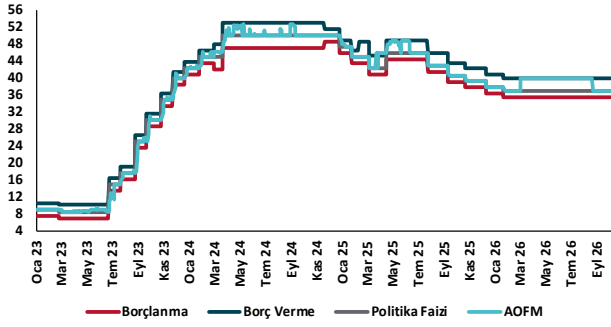
Dünya Bankası Türkiye'de 2022 yılından bu yana 21 milyar dolar özel sektör finansmanı harekete geçirdi. Temmuz 2025-Haziran 2026 döneminde bu miktarın 5,4 milyar dolar seviyesine ulaştığı görüldü. Böylece Türkiye, Dünya Bankası'nın en yüksek tutarda özel sektör finansmanı harekete geçirdiği ülkeler arasında yer aldı. Dünya Bankası'nın konuya ilişkin yayımladığı açıklamaya göre bu yatırımlar istihdam yaratmaya, kritik altyapı inşa etmeye ve ekonomik büyümeyi desteklemeye yardımcı oldu. Dünya Bankası, sağladığı 868 milyon dolar garanti ile de küçük işletmeler için 1,74 milyar dolarlık özel sermayeyi harekete geçiriyor.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı (STB) ile Avrupa Birliği (AB) tarafından ortaklaşa finanse edilen Rekabetçi Sektörler Programı'nın (RSP) IPA II döneminde 43 projeye yaklaşık 260 milyon euro finansman desteği sağlandı. STB tarafından yapılan açıklamaya göre program kapsamında 3 binden fazla kişiye yeni istihdam sağlanırken, 25 yeni AR-GE ve teknoloji altyapısı oluşturuldu. Ayrıca 98 inovasyon ve teknoloji transfer yapısına destek verildi. Toplam 1.113 KOBİ'ye doğrudan hizmet sunulurken, geliştirilen 40 yeni ürün ticarileştirilerek ekonomiye kazandırıldı.

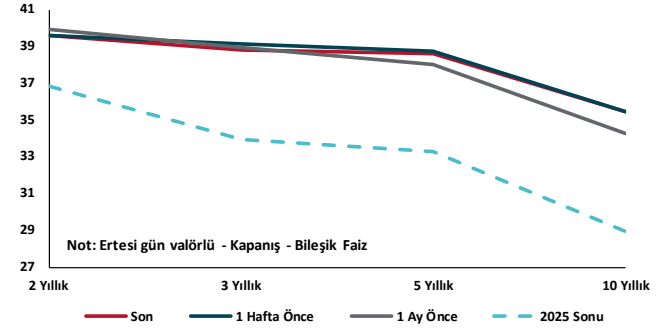
Kalkınma Gündemi



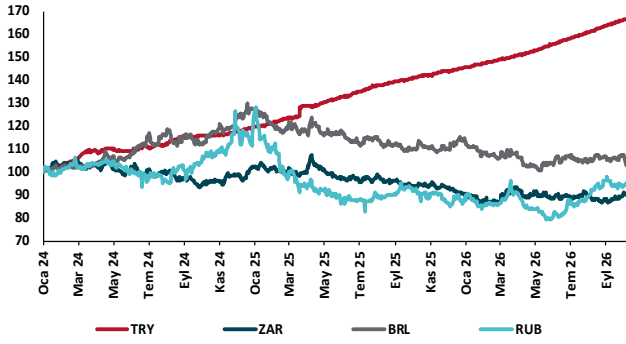
TCMB Faiz Koridoru



Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



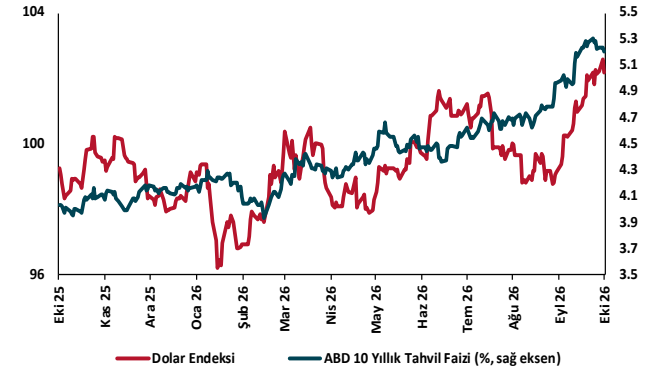
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



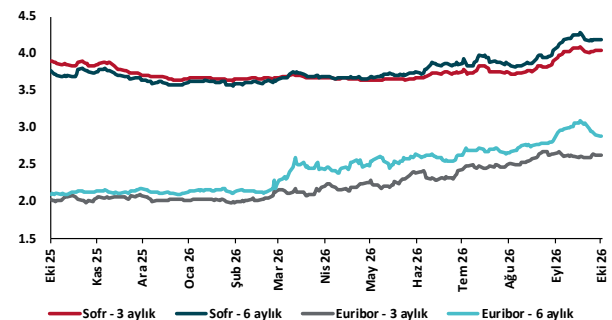
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.