

Salı günkü kapanışın ardından haber akışı oldukça yoğun olmasına rağmen gelişmeler küresel hisse piyasalarında belirgin bir yön değişikliğine yol açmadı ve piyasalar yataya yakın seyrini korudu. Temmuz ayı bireysel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu manşet göstergede beklentilerin sınırlı  l de üzerinde, çekirdek tarafta ise tahminlerle uyumlu gerçekleşti. Verilerin açıklanmasının ardından Fed'in para politikası patikasına ilişkin piyasa fiyatlamasında kayda değer bir değişiklik görülmezken bu görünümün Fed Başkanı Kevin Warsh'ın cuma günü Jackson Hole'de yapacağı konuşmanın çerçevesini de önemli  l de değiştirmesi beklenmiyor.

Jeopolitik gündemde petrol piyasasında Brent güne sert düşüşle başlamasının ardından günün devamında kayıplarının bir bölümünü telafi etti. Orta Doğu tarafında hafta başından bu yana diplomasi cephesinden gelen haberler görece yapıcı bir tabloya işaret ediyor. İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetimine ilişkin varılan anlaşma bu çerçevede  ne çıkarken piyasalar açısından daha belirleyici unsur Washington ile Tahran'ın haziran ayında üzerinde uzlaşılan çerçeveye yeniden dönüp dönemeyeceği olacak. Rusya-Ukrayna tarafında ise tansiyonun yeniden yükseldiğine dair işaretler dikkat çekiyor. Basına yansıyan haberlere göre Rusya yönetiminin barış görüşmelerinden sonuç alınabileceğine yönelik beklentisi zayıflarken çatışmaların şiddetlenebileceği değerlendiriliyor. Karadeniz üzerinden gerçekleşen tahıl sevkiyatlarında yeni aksaklıklar yaşanabileceği endişesiyle buğday fiyatlarında  arşamba günü güçlü yükseliş görüldü.

Teknoloji hisselerinde d n dengeli bir görünüm izlendi. Yapay zekâ temasında yarı iletken, ekipman ve altyapı şirketlerinin önemli bir bölümü değer kazandı. Nvidia bilançosu öncesinde satış baskısıyla karşılaşsa da, şirketin açıkladığı olumlu sonuçların ardından hisse fiyatları yeniden yükseldi. Apple ise yeni iPhone modellerini 9 Eylül'de tanıtacağını açıklamasının ardından piyasadan olumlu ayrıştı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	48,11 � 0,0%	BIST 100	14.611 � 1,0%
TR 2Y	39,91 � 0 bp	TR 10Y	34,41 � -6 bp
DXY	99,2 � 0,3%	MSCI Dünya	4.972 � -0,1%
Altın (ons, \$)	4.591 � -1,4%	ABD 10Y	4,65 � 2 bp
Brent (varil, \$)	87,8 � -0,8%	TTF (MWh, �)	65,6 � -1,4%
Bitcoin (\$)	78.445 � 0,3%	Karbon (ton, �)	82,2 � -2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Euro/Dolar	-0,2%
JP Morgan G�� Endeksi	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,5%
MSCI G��	0,8%
MSCI Asya Pasifik	0,7%
MSCI G�� Avrupa	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çarşamba günü küresel hisse senedi endekslerinde sınırlı değişimler görüldü. S&P 500 %0,02 gerilerken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,05 düştü. Dow Jones %0,21 ve Russell 2000 %0,14 değer kaybederken Nasdaq 100 %0,08 arttı. ABD tahvil piyasasında satışlar öne çıkarken getiriler vade eğrisi genelinde 1-4 baz puan arttı. PCE verisi sonrasında Fed'e ilişkin beklentiler büyük ölçüde korunurken piyasanın yıl sonuna kadar fiyatladığı toplam faiz artışı yaklaşık 24 baz puandan 27 baz puana çıktı. Dolar endeksi %0,3 arttı. Brent petrol %0,8 gerilemesine rağmen gün içi dip seviyelerinin üzerinde kapanırken Rusya-Ukrayna gerilimindeki artış beklentisi buğday fiyatları %6'dan fazla yükseldi. Değerli metallerde altın %1,4, gümüş %0,8 gerilerken Bitcoin %0,3 yükseldi. BIST 100 endeksi dünki işlemlere 49 puanlık yükselişle başladı. Bankacılık sektörü hisselerinde görülen güçlü alımların desteğiyle gün içinde 14.730 puana kadar yükselen endeks günü %0,95 artışla 14.611 seviyesinde tamamladı.

Bugün başlayacak Jackson Hole Sempozyumu öncesinde Nvidia'nın piyasa beklentilerini aşan finansal sonuçlarının küresel risk iştahını desteklediği bir görünümle güne başlandı. Bu sabah Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir seyir izlenirken Avrupa ve ABD vadeliinde de olumlu fiyatlamalar öne çıkıyor. Bugün küresel piyasalarda günün ana gündemini ise Jackson Hole Ekonomik Sempozyumu oluşturacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

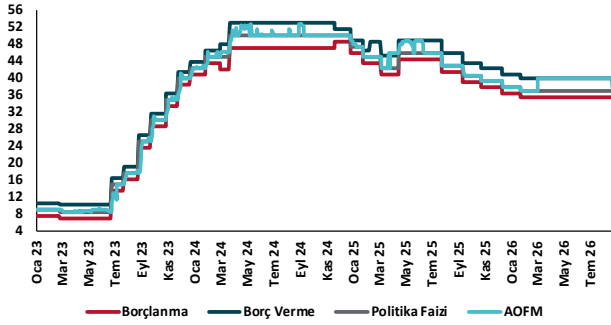
Elektrik sektöründe 2026-2028 döneminde toplam 3,4 milyon "PRO tipi" akıllı sayacın kurulması hedefleniyor. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Elektrik Piyasası Dairesi Başkanı Deniz Daştan'ın açıklamalarına göre uzaktan haberleşen ve elektrik sistemine veri sağlayan bu sayaçlar akıllı şebekelerin önemli bir parçasını oluşturuyor.

COP31 Başkanlığı üçüncü mektubunu yayımladı. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı ve COP31 Başkanı Murat Kurum tarafından kaleme alınan mektup on öncelikli temayı sıralıyor: temiz enerji geçişi ve elektrifikasyon, sıfır atık ve metan azaltımı, iklim dirençli şehirler, yeşil sanayileşme, gençlik ve eğitim, gıda güvenliği, okyanuslar ve denizler, dinamik ve dirençli sağlık sistemleri, Rio sinerjisi ve iklim uygulama köprüsü. Bakan Kurum, finansman, teknoloji ve kapasite geliştirmenin tüm öncelikli temalar genelinde kesişen destekleyici konular olarak destek vereceğini vurguluyor. Bu doğrultuda COP31'in 2035 yılına kadar somut sonuçlar verebilecek ölçülebilir küresel uygulama hedeflerine odaklanacağı belirtiliyor.

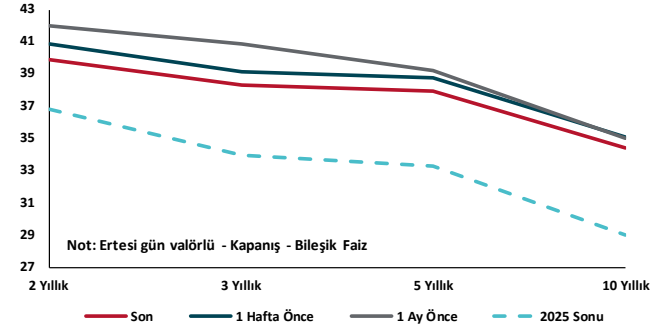
Kalkınma Gündemi



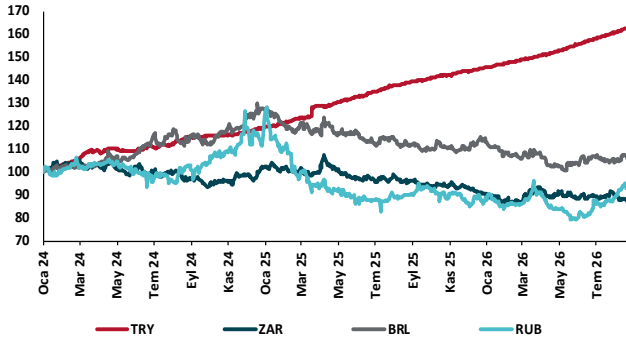
TCMB Faiz Koridoru



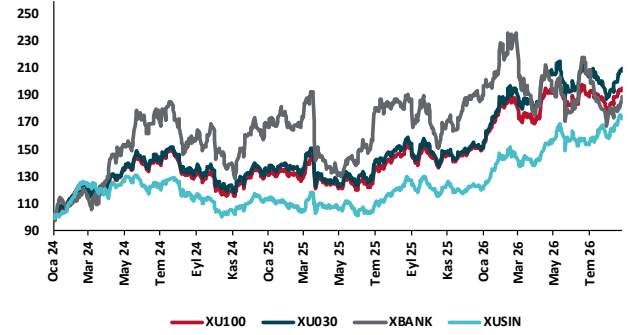
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



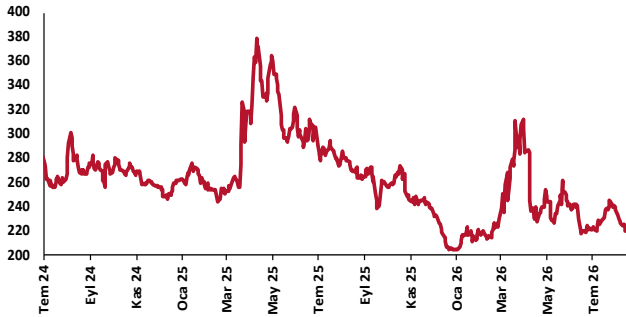
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



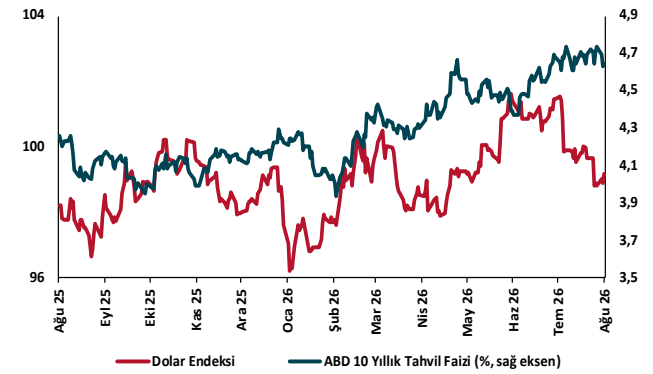
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



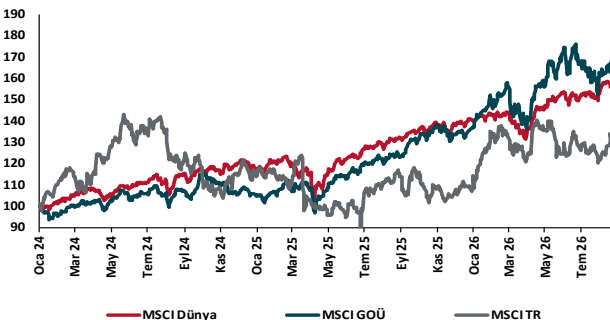
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



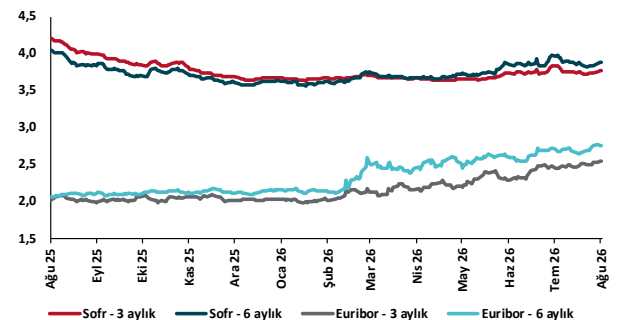
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.