

Küresel hisse senedi piyasaları perşembe gününü güçlü yükselişlerle tamamlarken fiyatlamalarda ABD Merkez Bankası (Fed) yönetim kurulu üyesi Christopher Waller'ın güvercin tondaki açıklamaları belirleyici oldu. Waller'ın mesajlarına Japon yenindeki sert kazançlar da eşlik ederken tahvil faizleri üzerinde aşağı yönlü baskı oluştu. Geleneksel yazılım sektörüyle beraber teknoloji sektörünün mega ölçekli şirketlerinde de güçlü performans dikkat çekti. Orta Doğu tarafında ise haber akışı karışık seyrini koruyor. Bölgede askeri hareketliliğin artması jeopolitik riskleri canlı tutarken diğer taraftan bölgeden küresel piyasalara ulaşan petrol hacminin yükseldiğine yönelik işaretlerin güçlenmesi enerji arzına ilişkin endişeleri kısmen sınırlıyor.

Bu görünüm altında dün küresel hisse senedi endekslerinde yükseliş geniş tabana yayılırken S&P 500 %1,06, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,44, Dow Jones %1,18, Nasdaq 100 %1,16 ve Russell 2000 %0,51 değer kazandı. ABD hazine tahvilleri de sınırlı ölçüde pozitif bir seyir izlerken Waller'ın açıklamalarının ardından getiriler vadeler genelinde 1-3 baz puan geriledi. Son 48 saatte Fed'e yönelik faiz beklentilerinin daha güvercin bir yöne kaydığı görülürken piyasa yıl genelinde toplam 33 baz puanlık faiz artırımını fiyatlıyor ve 16 Eylül toplantısında faiz artışı olasılığını %51 seviyesinde değerlendiriyor. Döviz piyasasında dolar endeksi (DXY) %0,7 gerilerken Japon yeni dolar karşısında %1,9 değer kazandı. Brent petrol günü %0,1 düşüşle tamamlarken değerli metallerde güçlü alımlar izlendi. Altın %2,1, gümüş ise %2,7 yükseldi. Kripto varlıklar tarafında ise Bitcoin %5,3 ile belirgin arttı. BIST 100 dünkü işlem gününe 31 puanlık gerilemeyle başlarken günün ilerleyen bölümünde satış baskısı yeniden güç kazandı. Bu görünümle birlikte endeks günü %0,84 düşüşle 13.942 puandan tamamladı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	48.35 ▲ 0.2%	BIST 100	13,932 ▼ -0.8%
TR 2Y	39.55 ▼ -23 bp	TR 10Y	34.22 ▼ -13 bp
DXY	98.9 ▼ -0.7%	MSCI Dünya	5,001 ▲ 1.2%
Altın (ons, \$)	4,473 ▲ 2.1%	ABD 10Y	4.77 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	95.5 ▼ -0.1%	TTF (MWh, €)	71.8 ▼ -2.5%
Bitcoin (\$)	81,470 ▲ 5.3%	Karbon (ton, €)	83.0 ▼ -0.6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Dolar/Brezilya Reali	0.3%
Euro/Dolar	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.7%
Dolar/Japon Yeni	-1.8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.3%
MSCI Kuzey Amerika	1.2%
MSCI Dünya	1.2%
MSCI GOÜ Avrupa	1.0%
MSCI Avrupa	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.4%
MSCI GOÜ	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Temmuz	%0,3	-%0,3
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Ağustos	58	-23

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

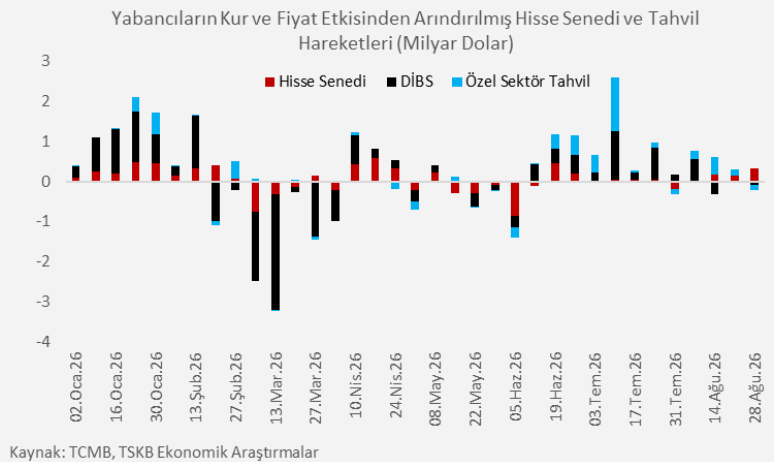
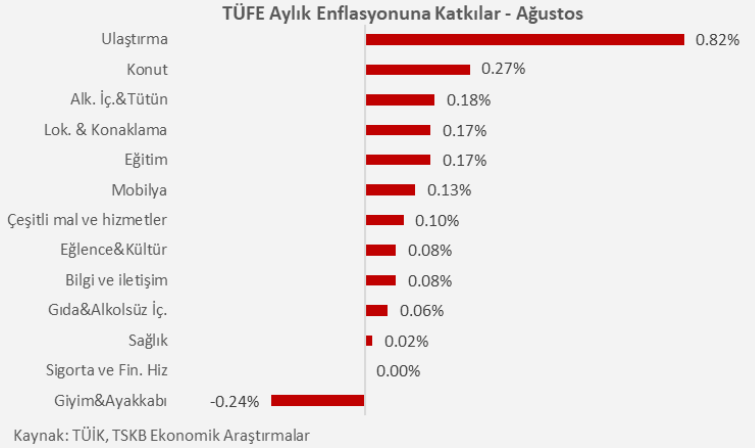
Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ağustosta aylık bazda %1,84 artış gösterdi ve piyasa beklentilerinin hafif altında gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %31,75'ten %31,51'e geriledi. Ağustos ayında enflasyona en yüksek katkırı geçen ay olduğu gibi ulaştırma grubu yaparken, giyim ve ayakkabı grubu enflasyonu aşağı çekti. Verinin detayları küresel enerji fiyatlarındaki artışın aylık manşet enflasyon üzerindeki yukarı yönlü etkisini ortaya koydu. Ulaştırma grubu içindeki akaryakıt ve hava yolu ile yolcu taşımacılığı

fiyatlarında ağustos ayında hızlı yükseliş kaydedildi. Öte yandan, gıda tarafından ağustos ayında dezenflasyona destek geldiği görülüyor. Özellikle meyve ve sebze fiyatlarında mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşen aylık düşüşler, tarımsal üretimde görülen iyileşmenin maliyet artışlarına rağmen fiyatlara yansımalarını gösteriyor. Ayrıca yurt içi fiyat endeksi (Yi-ÜFE) aylık bazda %2,57 artarken, yıllık enflasyon temmuzdaki %27,83 seviyesinden %27,95'e çıktı. Böylece TÜFE ile Yi-ÜFE yıllık enflasyonları arasındaki makas 3,6 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti.

Ticaret Bakanlığı ağustos ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre ağustos ayında ihracat yıllık bazda %8,1 artışla 23,5 milyar dolara, ithalat da %10,5 yükselişle 28,7 milyar dolar seviyesine çıktı. Dış ticaret açığı bir yıl öncesinin aynı ayına göre %22,3 genişleyerek 5,2 milyar dolar seviyesinde kaydedildi.

Ağustos ayının dördüncü haftasında TCMB rezervlerinde hafif düşüş görüldü. 28 Ağustos haftasında TCMB'nin altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 2,9 milyar dolar yükselirken, döviz rezervleri yaklaşık 3,1 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 188,2 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler 28 Ağustos haftasında 66,9 milyardan 66,6 milyar dolar seviyesine geriledi

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 28 Ağustos haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 28 Ağustos'ta biten haftada 329 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 86,6 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerinde görülen 116,8 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 125,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 8 milyar 171,6 milyon dolar girişe işaret etti.

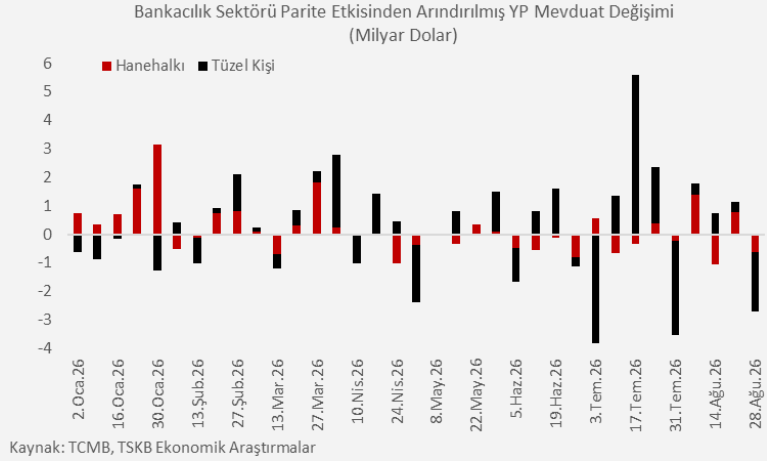


Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

28 Ağustos'ta biten haftada yurt içi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 2,7 milyar dolar geriledi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,6 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,1 milyar dolar düşüş kaydetti.

Bu sabah Asya piyasalarında alıcılı bir görünüm takip edilirken ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde de sınırlı pozitif seyrir öne çıkıyor. Yurt içi ekonomik

takvimde bugün piyasa fiyatlamaları üzerinde belirgin etki yaratabilecek önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor. Küresel tarafta ise ABD'de açıklanacak ağustos ayı tarım dışı istihdam verileri mercek altında olacak.



Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Net Global halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile çıkarılmış sermayesini 62,5 milyon TL artırarak 312,5 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 25 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 25,52 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

Nvidia, açık kaynak yapay zekâ (YZ) modellerinin geliştirilmesinde merkezi konuma sahip Hugging Face'i 12,9 milyar dolara satın alıyor. Hugging Face, geliştiricilerin YZ modellerini, veri setlerini ve yazılım araçlarını paylaştığı önemli bir platform olarak öne çıkıyor. Satın alma, Nvidia'nın yalnızca YZ çiplerindeki konumunu değil, modellerin ve uygulamaların geliştirildiği yazılım ekosistemindeki etkisini de genişletiyor. Anlaşma Nvidia'nın bugüne kadarki en büyük satın almalarından biri olacak. Nvidia platformun açık kalacağını ve model geliştirme ve dağıtım için kendi hesaplama altyapısını kullanmanın zorunlu olmayacağını belirtti.

Astor Enerji, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından gerçekleştirilen ihale kapsamında 351,1 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Sözleşme ile TEİAŞ tarafından hazırlanan uygulama projesi hayata geçirilecek. Böylece Türkiye'de ilk kez uygulanacak mobil hibrit modül çözümü elektrik iletim altyapısının kullanımına sunulacak.

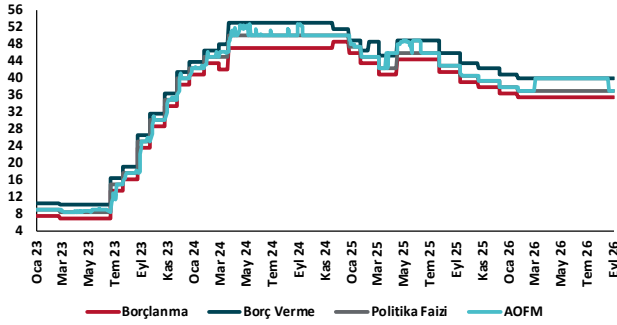
Europower, Japonya merkezli bir şirketle Ukrayna'da kullanılacak orta ve yüksek gerilim güç transformatörlerinin tedarikine ilişkin 37 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

TSKB'nin ana yatırımcı olduğu Türkiye Yeşil Fonu, Disera'ya 10 milyon dolar değerinde yatırım yaptı. Yatırım ile tıbbi malzeme sektöründe faaliyet gösteren şirketin doğa pozitif üretimine katkı sunması, yeşil dönüşüm ve büyüme stratejilerinin desteklenmesi hedefleniyor.

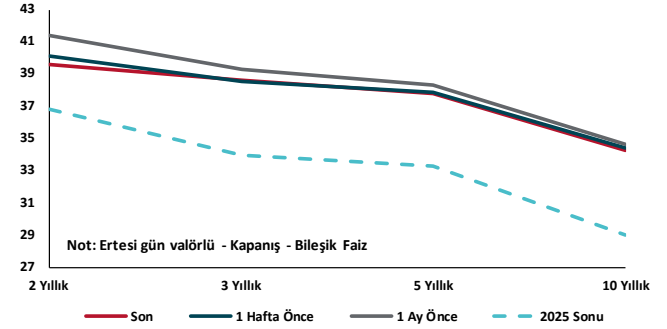
Kalkınma Gündemi



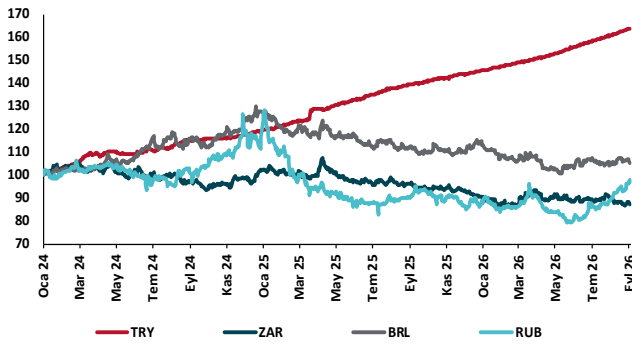
TCMB Faiz Koridoru



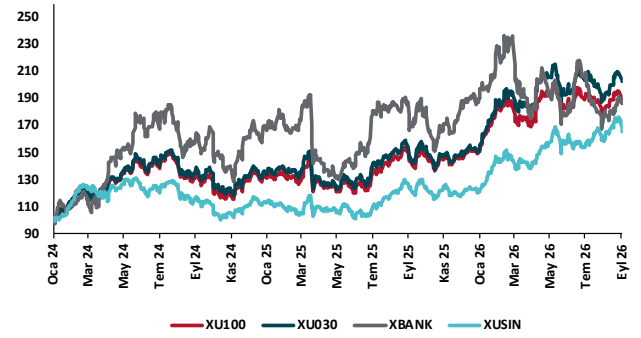
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



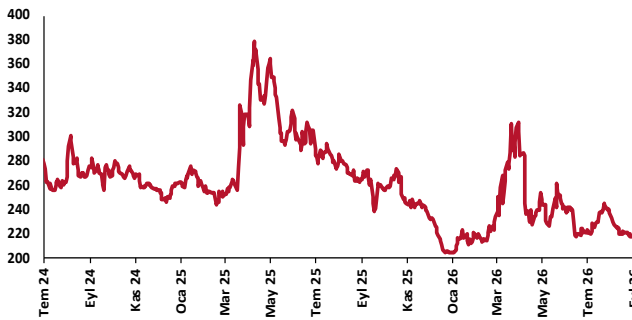
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



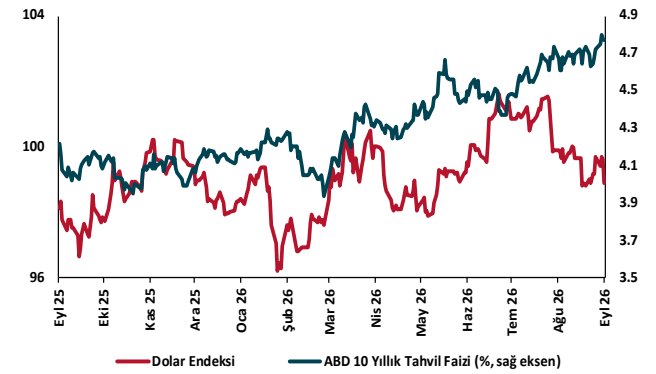
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



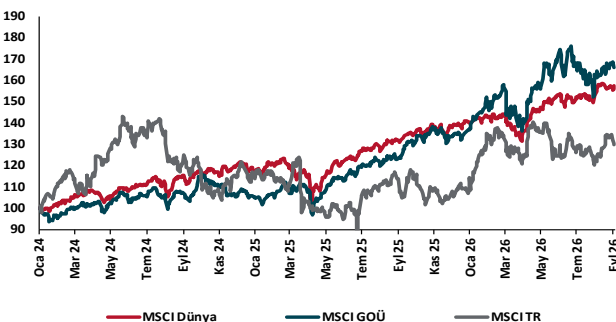
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



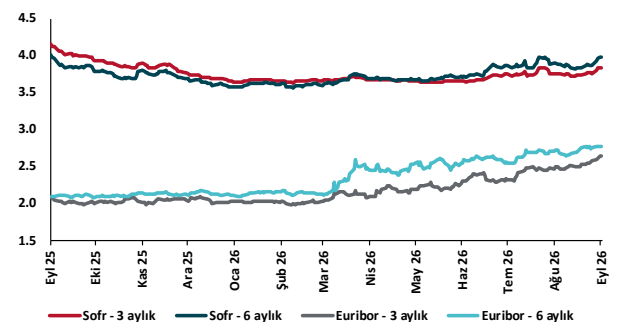
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.