

Küresel hisse senedi piyasaları salı günü güçlü gelen ABD şirket bilançoları ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin olumlu açıklamaların desteğiyle sert yükseldi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in boğazın yeniden açılmasına yönelik bir anlaşmaya birkaç gün içinde varılabileceğini belirtmesi risk iştahını güçlendirdi. Microsoft ve Amazon'un geçen hafta açıkladığı güçlü sonuçların piyasalardaki olumlu etkisi de devam ediyor. İkinci çeyrek bilanço dönemi sonuçları büyük teknoloji şirketlerinin yüksek sermaye harcamaları, yatırımların geri dönüşüne ilişkin belirsizlik ve sınırlı serbest nakit akışı gibi yapay zekâ (YZ) yatırımlarına yönelik temel endişeleri yatıştırdı. Bu görünüm temmuz ayında oldukça dalgalı bir performans sergileyen teknoloji sektörüne yatırımcıların yeniden yönelmesine imkân tanıdı.

Hisse senedi endeksleri salı gününü güçlü yükselişlerle tamamladı. S&P 500 136 puanla %1,79, eşit ağırlıklı S&P 500 125 puanla %1,42, Dow Jones 908 puanla %1,71, Nasdaq 100 956 puanla %3,32, Russell 2000 ise 55 puanla %1,85 değer kazandı. Brent petrolün %5,3 düşüşle yaklaşık 80 doların altına gerilemesinin ardından ABD tahvillerinde de alımlar güçlenirken getiri eğrisinin genelinde faizler 4-5 baz puan düştü. Altın %0,6, gümüş %2,4 ve Bitcoin ise %0,9 yükseldi. BIST 100 dünkü işlem gününe 11 puanlık sınırlı düşüşle başladı. Açılışın ardından alımların güç kazanmasıyla yönünü yukarı çeviren endekste öğleden sonra küresel risk iştahını destekleyen gelişmelerin de etkisiyle yükseliş hızlandı. Endeks günü %2,07 değer kazanarak 13.688 puandan tamamladı.

Yeni işlem gününe ABD'li üst düzey askeri yetkililerin Hürmüz Boğazı'nın ticari gemi geçişlerine yeniden açıldığını açıklamasının yarattığı olumlu havayla başladı. Dün izlenen güçlü performansa benzer şekilde bu sabah da ABD, Avrupa ve Asya

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,53	0,0%	BIST 100	13.688	2,1%
TR 2Y	41,41	-33 bp	TR 10Y	34,66	-18 bp
DX	99,9	0,0%	MSCI Dünya	4.977	1,5%
Altın (ons, \$)	4.078	0,6%	ABD 10Y	4,61	-6 bp
Brent (varil, \$)	79,4	-5,3%	TTF (MWh, €)	55,9	-2,8%
Bitcoin (\$)	64.297	0,9%	Karbon (ton, €)	80,8	0,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,8%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,1%
MSCI Kuzey Amerika	1,8%
MSCI Dünya	1,5%
MSCI GOÜ Avrupa	1,5%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (yıllık değişim)	Haziran	%4,6	%5,9

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

vadelilerinde pozitif seyir sürüyor. Bugün yurt içi ekonomik takvimde önemli bir makroekonomik veri açıklaması bulunmuyor. Küresel tarafta ise sabah saatlerinde gelen zayıf Çin ve Japonya hizmet PMI verilerinin ardından gün içinde diğer gelişmiş ekonomilere ait temmuz ayı nihai hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi haziran ayı üretici enflasyonu rakamları yayımlanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı yeni bir aday yenilenebilir enerji kaynak alanı (YEKA) açıkladı. Güneş enerjisi için belirlenen aday YEKA Malatya'da bulunuyor.

Dünya Bankası "Dünya Kalkınma Raporu 2026"yı yayımladı.

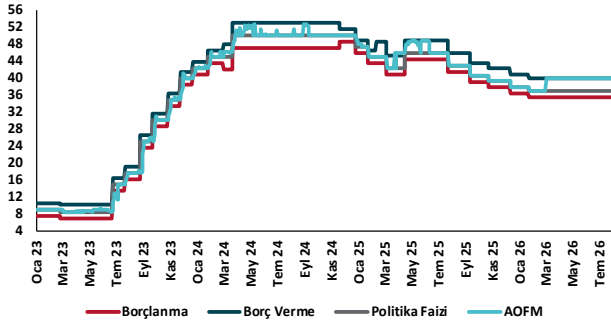
YZ'nin önceki genel amaçlı teknolojilerden daha hızlı yayıldığını belirten rapora göre teknoloji gelişmekte olan ekonomiler için tarihi fırsatlar sunuyor. Rapora göre, en gelişmiş YZ modelleri, çipler ve veri merkezleri yalnızca birkaç ülkedeki sınırlı sayıda şirket tarafından kontrol edilse de bu yoğunlaşma ülkelere en ileri YZ sistemlerini sıfırdan kurmak için milyarlarca dolar harcamadan YZ modellerini özelleştirerek kullanma imkânı tanıyor. Rapor, gelişmekte olan ekonomilere YZ'yi yerel koşullara uyarlamaya

dayanan bir strateji izlemelerini öneriyor. Bu stratejiye göre, gelişmekte olan ekonomiler var olan YZ araçlarını kullanarak, YZ çözümlerini yerel sorunları çözmek için uyarlayarak ve en ileri YZ modelleri inşa ederek teknolojiden faydalanabilir. Rapora göre bu adımların her biri bir öncekinden daha fazla beceri, yatırım ve altyapı gerektiriyor. Rapor ayrıca hükümetlerin YZ'yi geliştirerek, kullanarak ve regüle ederek teknolojinin potansiyelinden faydalanıp doğurduğu risklere karşı önlem alabileceklerini belirtiyor.

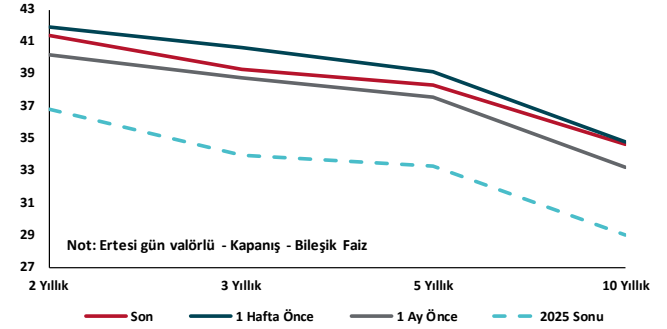
Kalkınma Gündemi



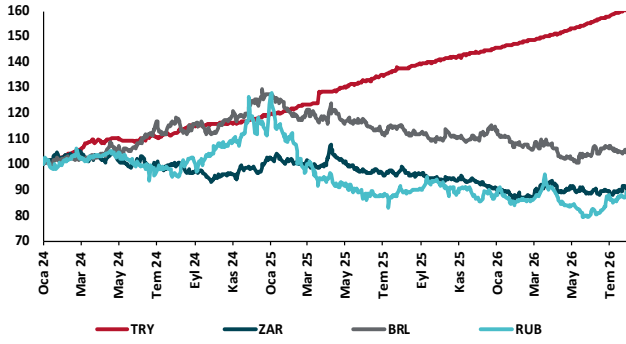
TCMB Faiz Koridoru



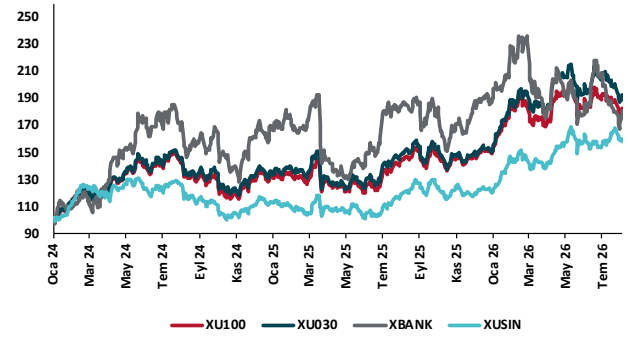
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



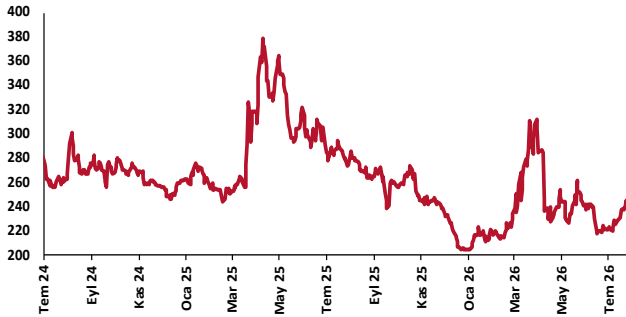
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



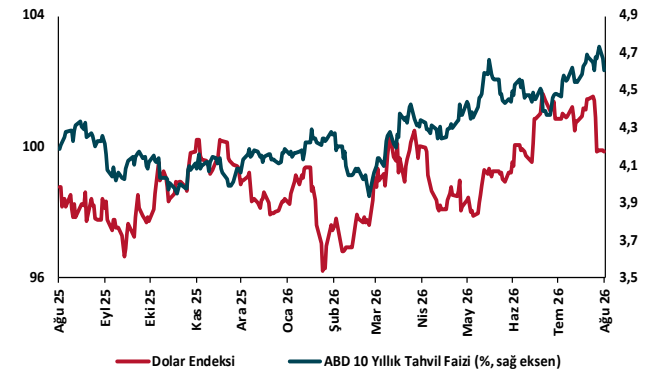
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



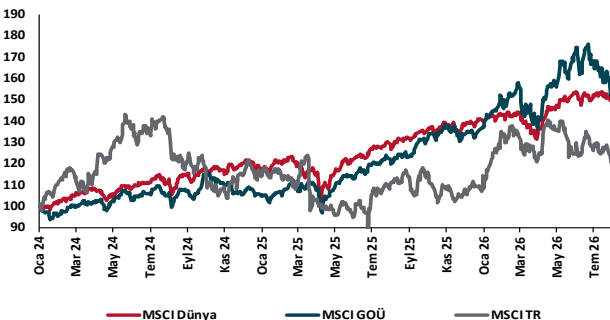
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



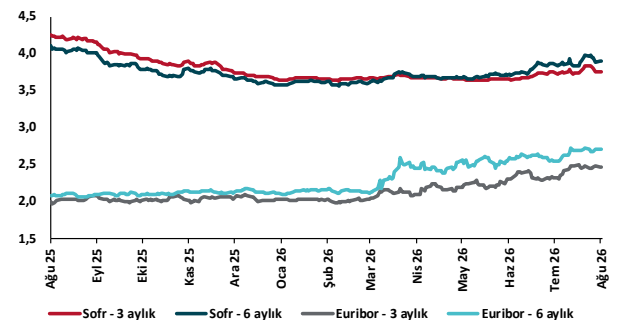
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.