

Jeopolitik gelişmelerde dün İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden geçişe açılmasına yönelik bir uzlaşya vardığı yönündeki haberler öne çıktı. Bununla birlikte düzenlemenin İran'ın boğaz üzerindeki denetimini güçlendirecek unsurlar taşıdığı belirtilirken anlaşmanın uygulama koşulları belirsizliğini koruyor. Geçişlerden ücret alınıp alınmayacağı, Washington ile Tahran arasında doğrudan temas bulunup bulunmadığı, ABD'nin İran'a uyguladığı ablukada değişikliğe gidip gitmeyeceğı ve daha önceki mutabakatın yeniden devreye alınıp alınmayacağı henüz açıklığa kavuşmadı. Yemen'deki Husilerin tutumu ile Lübnan'da yeniden artan gerilimin ABD-İran ilişkilerindeki sınırlı yumuşamayı bozma ihtimali de bölgesel riskleri canlı tutuyor.

ABD tarafında dün açıklanan şirket bilançoları ile makroekonomik veriler farklı yönlerde sinyal verdi. Disney, Eli Lilly ve Shopify bilanço verileri piyasada olumlu karşılınırken AMD, SpaceX ve Uber'in finansal performansı yatırımcı beklentilerini karşılamakta yetersiz kaldı. Makroekonomik tarafta ADP temmuz ayı özel sektör istihdam artışı tahminlerin altında kalırken iş değıştiren çalışanların ücretlerindeki güçlü yükseliş dikkat çekti. Temmuz ayı ISM hizmet PMI verileri ise yeni siparişler ile üretim faaliyetinde iyileşmeye işaret ederken, istihdam göstergesinin gerilediğı ve fiyat baskılarının arttığı görüldü.

ABD borsaları dün güne alıcılı başlasa da günün ilerleyen saatlerinde yükseliş ivmesi zayıfladı. Öğle saatlerine doğru önceki kapanış seviyesine dönen S&P 500 seansın geri kalanında yataya yakın bir görünüm sergiledi. Eşit ağırlıklı S&P 500 ise günün büyük bölümünü eksiye geçirmesi manşet endekslerin piyasa genelindeki zayıflığı tam olarak yansıtmadığını gösterdi. S&P 500 günü 13 puanla %0,17'lik kayıpla kapatırken eşit ağırlıklı endeksteki düşüş %0,19 oldu. Nasdaq 100 245 puanla %0,83, Russell 2000 ise 18

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,58 ▲ 0,1%	BIST 100	13.703 ▲ 0,1%
TR 2Y	41,54 ▲ 13 bp	TR 10Y	34,70 ▲ 4 bp
DX	99,7 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	4.982 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	4.247 ▲ 4,1%	ABD 10Y	4,61 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	79,5 ▲ 0,1%	TTF (MWh, €)	52,4 ▼ -6,3%
Bitcoin (\$)	64.786 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	80,6 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değışim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değışim)	Haziran	%0,1	%0,2

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

puanla %0,59 geriledi. Dow Jones da 263 puanla %0,49'luk yükselişle diğer ana endekslerden pozitif ayrıştı. ABD tahvil piyasasında faizler vade genelinde sınırlı değişim gösterdi. Vadeli fiyatlamalar yıl sonuna kadar Fed'den yaklaşık 31 baz puanlık faiz artışı beklendiğine işaret ederken 16 Eylül toplantısında artırım olasılığı %55 civarında bulunuyor. Dolar endeksi %0,2 değer kaybederken Brent petrol 79,5 dolar düzeyinde yaklaşık yatay kaldı. Altın %4,1, gümüş %4,3 ve Bitcoin ise %0,8 yükselerek 65 bin dolar seviyesine yaklaştı. BIST 100 dünkü işlem gününe 20 puanlık yükselişle başlangıç yaptı. Gün boyunca dalgalı bir görünüm sergileyen endeks seansı %0,11 oranında yükselişle 13.703 puan seviyesinde tamamladı.

Küresel piyasalarda bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde hafif alıcılı bir görünüm öne çıkarken Kore Borsası öncülüğünde Asya borsalarında ise satış baskısı etkili oluyor. Yurt içinde bugün haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Küresel veri gündeminde ise Euro Bölgesi haziran ayı perakende satış verileri izlenecek.

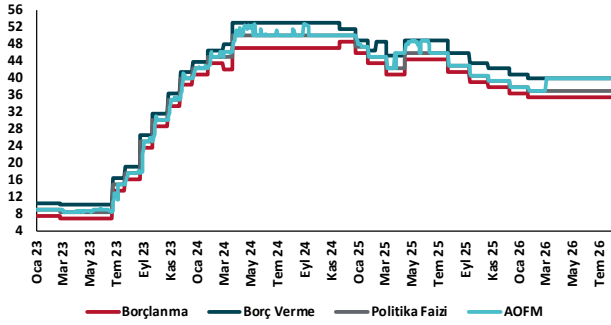
Şirket ve Sektör Haberleri

SPK, 4 şirketin ilk halka arzına onay verdi. Buna göre, Çitlekçi Mağazacılık 2,69 milyar TL, Teknika Plast 2,65 milyar TL, Kapeks Kimya 2,36 milyar TL ve Türker Vangölü Enerji ek pay satışı dahil olmak üzere 10,54 milyar TL büyüklüğünde halka arz gerçekleştirmeyi planlıyor.

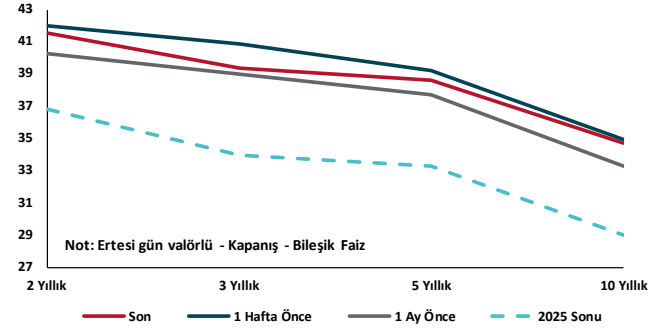
TÜİK "Hanehalkı Bilişim Teknolojileri Kullanım Araştırması, 2026" sonuçlarını yayımladı. İnternet kullanım oranı, 16-74 yaş grubundaki bireylerde 2025 yılında %90,9 iken 2026 yılında %92,3 oldu. Cinsiyet ayrımında 2026 yılında internet kullanım oranı; erkeklerde %94,8, kadınlarda %89,9 olarak ölçüldü. Bireylerin internet üzerinden özel kullanım amacıyla mal veya hizmet satın alma ya da sipariş verme (e-ticaret) oranı ise 2025 yılında %55,7 iken 2026 yılında %60,0 oldu. İnternet üzerinden son 3 ay içinde eğitim, mesleki veya özel amaçlar için öğrenme faaliyeti gerçekleştiren bireylerin oranı, 2026 yılında bir önceki yıla göre 5,2 yüzde puan artarak %22,9 oldu. Bu oranın erkekler için %22,4, kadınlar için %23,5 olduğu görüldü.

Irak-Türkiye Ham Petrol Boru Hattı'ndaki günlük kapasite 2-2,5 milyon varile çıkabilir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre mevcut kapasite günlük 1,5 milyon varilken, yapılan anlaşma günlük 750 bin varillik akışa imkan veriyor. Bakan Bayraktar, boru hattının Basra'ya kadar uzayabileceğini ve Hürmüz Boğazı için bir alternatif olabileceğini vurguluyor. Ayrıca, yenilenebilir enerji kaynak alanı (YEKA) kapsamında 2.400 megavatlık rüzgâr ve güneş enerjisi projesi ihalelerinin COP31 öncesinde yapılacağını belirten Bakan Bayraktar, deniz üstü rüzgâr YEKA'sı ihalesinin ise 2027 yılının ilk çeyreği için planlandığını ekledi.

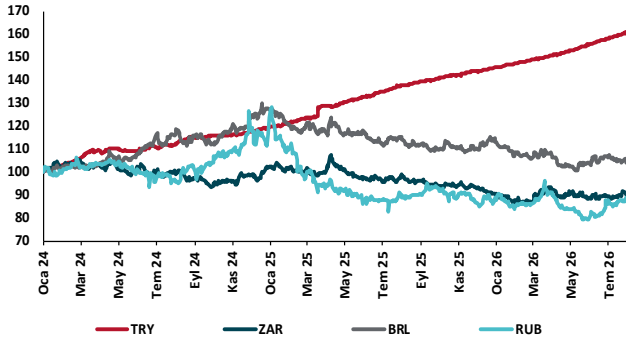
TCMB Faiz Koridoru



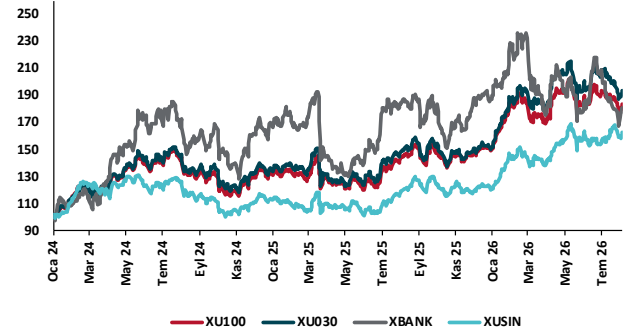
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



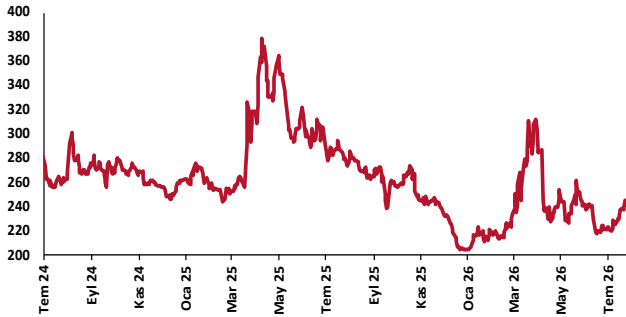
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



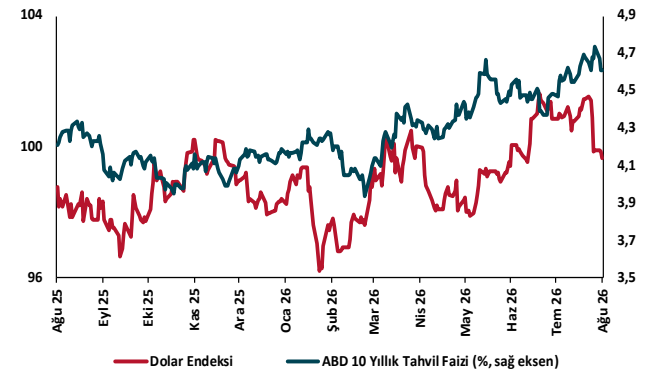
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



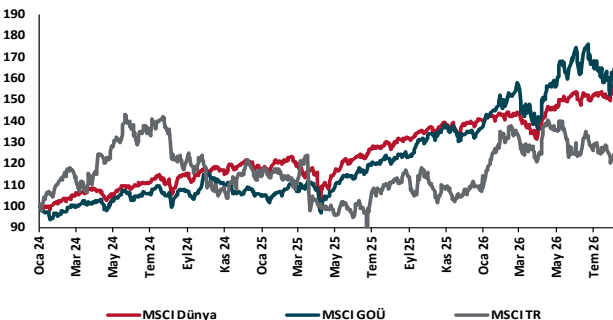
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



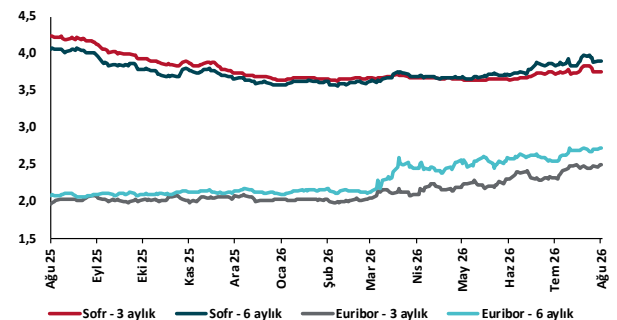
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.