

Küresel hisse senedi piyasaları cuma gününü belirgin yükselişlerle tamamlarken zayıf gelen ABD temmuz ayı istihdam verileri piyasalarda ağırlıklı olarak Fed'in sıkılaşma ihtimalinin azalacağı beklentisi üzerinden fiyatlandı. Böylece yatırımcılar, verilerin büyümeye ilişkin taşıdığı olumsuz sinyallerden çok para politikasında daha az sıkı bir patika işaret etmesine ve tahvil getirilerindeki sınırlı geri çekilmeye odaklandı. Ancak faizlerdeki düşüşün özellikle uzun vadelerde daha ölçülü kalması dikkat çekti.

İstihdam verilerinin yanı sıra cuma günü açıklanan güçlü şirket sonuçları da risk iştahını destekledi. Airbnb, Microchip ve Cloudflare bilançoları piyasada olumlu karşılandı. Hafta kapanışına yakın basına yansıyan haberlerde İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını öngören anlaşmanın kısa süre içinde kamuoyuna duyurulabileceği belirtilmesi piyasayı destekledi. Anlaşmanın yürürlüğe girmesinin ardından Pentagon'un İran limanlarına yönelik ambargoyu kaldırmasının beklendiği ifade edildi.

Yurt içi veri gündeminde cuma günü temmuz ayı hazine nakit gerçekleştirmeleri takip edildi. Temmuz ayında hazine nakit dengesi 395,7 milyar TL açık verirken, yılın ilk yedi ayındaki kümülatif açık 1 trilyon 453,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı nakit dengesi ise temmuz ayında 69,7 milyar TL açık verdi. Yurt içi haber akışında ise Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan arasında ortak savunma anlaşması imzalandığı duyuruldu. Taraflara karşı caydırıcılığın artırılmasını hedefleyen anlaşmanın ana kapsamının savunmayı esas aldığına yönelik açıklamalar yapıldı.

Endeksler tarafında cuma günü yükseliş geniş tabanlı gerçekleşti. S&P 500 %0,62, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,7, Dow Jones %0,28, Nasdaq %1,19 ve Russell 2000 %1,1 değer

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,70 ▲ 0,1%	BIST 100	13.779 ▼ -0,1%
TR 2Y	41,30 ▼ -23 bp	TR 10Y	34,79 ▼ -16 bp
DX	99,5 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	5.008 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	4.342 ▲ 2,4%	ABD 10Y	4,65 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	83,6 ▲ 1,3%	TTF (MWh, €)	55,5 ▼ -0,4%
Bitcoin (\$)	64.935 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	82,8 ▲ 1,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Dolar Endeksi	-0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,9%
MSCI GÖÜ Avrupa	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI GÖÜ	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Haziran		-%2,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kazandı. ABD hazine tahvillerine gelen alımlarla birlikte getiri eğrisinin genelinde faizler 3-5 baz puan geriledi. Fed'e ilişkin piyasa fiyatlamalarında yıl sonuna kadar beklenen toplam faiz artışı istihdam verisi öncesindeki yaklaşık 33 baz puandan 29 baz puana düşerken, 16 Eylül toplantısında faiz artırımı yapılma olasılığı yaklaşık %46 seviyesinde fiyatlanıyor. Dolar endeksi %0,4 geriledi. Brent petrol cuma günü %0,6 düşüşle 82 dolar civarına inerken yürütülen müzakereler kapsamında İran'ın ABD'ye yönelik tavrının sertleştiğine ilişkin haberlerle petrol bu sabah yeniden 84 dolar seviyesine yükseldi. Altın %2,4, gümüş %3,4 yükselirken Bitcoin cuma gününü %0,8 artışla tamamladı. BIST 100 haftanın son işlem gününe 28 puanlık pozitif açılışla başladı. Gün içinde alımların bir miktar güçlenmesiyle endeks 13.956 seviyesine kadar yükselse de günü %0,14 kayıpla 13.779 puandan tamamladı.

Yeni haftaya İran ile Umman arasındaki anlaşma çerçevesinde Hürmüz Boğaz'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerde son aşamaya gelindiği açıklamalarıyla başladı. Bununla birlikte anlaşmada ABD'ye yönelik şartların sertleştiğine ilişkin haberler risk algısının yeniden bozulmasına neden oldu. Çin'de açıklanan veriler temmuz ayında üretici fiyatlarında yıllık enflasyonun %4,1'den %3,5'e gerilediğini ortaya koydu. Böylece savaş başladığından bu yana ilk düşüş görüldü. Ayrıca, ülkede tüketici fiyatlarında aylık değişim -%0,1 seviyesinde gerçekleşerek iç talepteki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Bu sabah Asya vadeli piyasalarında olumlu bir görünüm izlenirken ABD ve Avrupa endekslerinde yatay bir görünüm hakim. Bugün veri gündeminde yurt dışında Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güven endeksi takip edilirken yurt içinde haziran ayı sanayi üretimi verisi öne çıkacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank ve Vakıfbank, 2'nci çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar. Halkbank net kârı 7 milyar TL olan piyasa beklentisini aşarak 8,2 milyar TL oldu ve yıllık bazda %32 artış kaydetti. Vakıfbank'ın son çeyrekte elde ettiği 16,7 milyar TL net kâr ise yıllık bazda %32 artışa işaret etti ve 14,3 milyar TL olan piyasa beklentisini geride bıraktı.

Halkbank, ikincil halka arz sürecini başlattığını duyurdu. Bankadan KAP'a yapılan açıklamaya göre, 30 milyar TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde yaklaşık 7,18 milyar TL olan mevcut sermaye 1,8 milyar TL artırarak 8,98 milyar TL'ye yükseltilecek.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) gıda fiyat endeksi temmuz ayında aylık %0,6 artış gösterdi. Tahıl, şeker ve bitkisel yağ fiyatları yükselirken et ve süt ürünleri fiyatlarında gerilemeler görüldü. Tahıl fiyatlarındaki artışta sıcak hava koşullarının rolü dikkat çekti. Bitkisel yağ fiyatlarındaki artışta ise palm ve soya yağı fiyatları belirleyici oldu. Palm yağı fiyatları Endonezya biyodizel sektöründen gelen güçlü taleple yükselirken soya yağı fiyatlarında ise güçlü küresel ithalat talebi etkili oldu. FAO'nun değerlendirmesine göre şeker fiyatlarındaki artışın temel nedeni ise Avrupa Birliği'nde sıcak ve kurak havanın, Asya'da ise El Nino'nun üretim verimini düşürebileceğine ilişkin endişelerdi. Buna ek olarak temmuz ayında Brezilya'da etanol talebinde artış beklentisi de fiyat artışını destekledi. Et fiyatlarındaki düşüşte yüksek arz etkili oldu; süt ürünleri fiyatları ise yüksek ihracat arzı ve önemli alıcıların düşük ithalat talebi gibi faktörler nedeniyle geriledi.

Dünya Bankası, Suriye'nin modern, güvenli ve dijitalleşmiş bir finans sektörünün temellerini oluşturmasını desteklemek amacıyla 100 milyon dolarlık hibe sağlanmasını onayladı. Söz konusu hibe Suriye Finans Sektörü Modernizasyon Projesi kapsamında sağlanacak. Projeye finans sektörünün temel sistemlerinin işler hale getirilmesi, yılda en az 15 milyon elektronik perakende ödeme işleminin gerçekleştirilmesinin sağlanması ve 150 bini kadın olmak üzere en az 500 bin kişi ve işletmenin dijital ödemeleri aktif olarak kullanmasının desteklenmesi hedefleniyor.

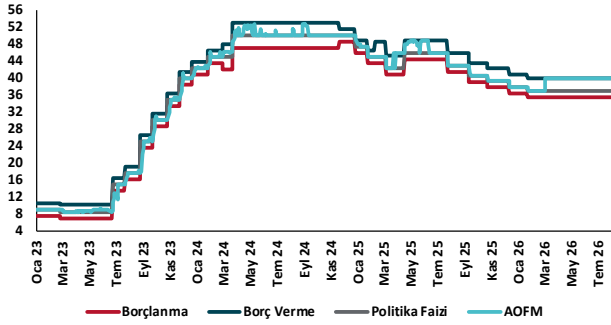
COP31 ev sahibi ülke anlaşması Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Anlaşma 9 Haziran 2026'da Almanya'nın Bonn şehrinde imzalanmıştı. Yürürlüğe giren anlaşma ile COP31'in yanı sıra Kyoto Protokolü Taraflar Toplantısı'nın 21'inci oturumu ile Paris Anlaşması Taraflar Toplantısı'nın 8'inci oturumuna ilişkin idari ve lojistik sorumluluklar da alındı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır, COP31 odaklı Hızlandırma Desteği çağrısını açıkladı. Bakan Kacır'ın açıklamasına göre KOSGEB tarafından hayata geçirilen program ile temiz enerji, iklim teknolojileri, sürdürülebilir tarım, döngüsel ekonomi ve sürdürülebilir finans alanlarında faaliyet gösteren girişimlerin, uluslararası pazarlara açılması hedefleniyor. Programa başvurular 30 Ağustos'a kadar sürecek.

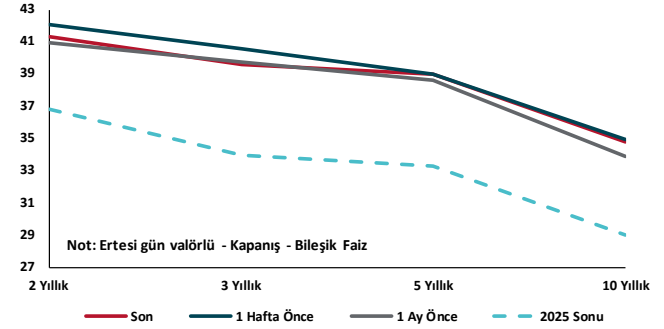
Kalkınma Gündemi



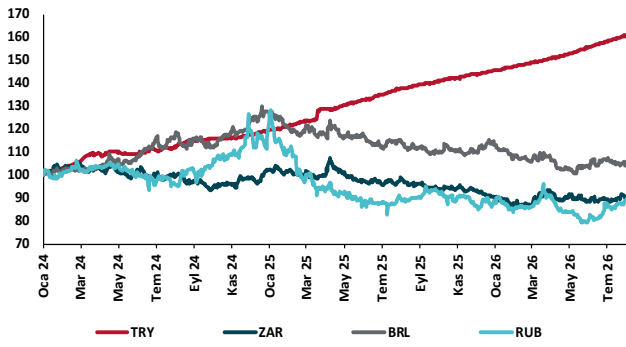
TCMB Faiz Koridoru



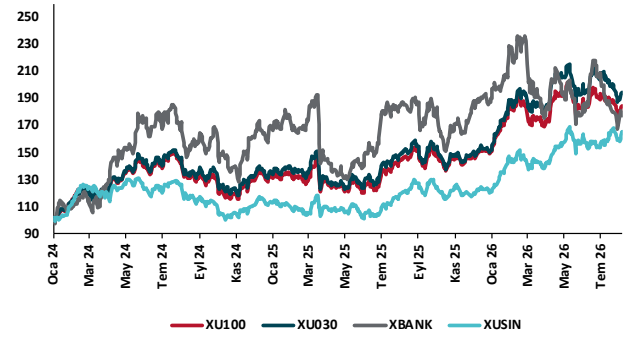
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



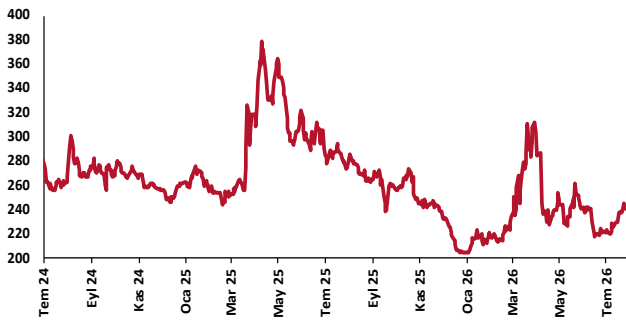
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



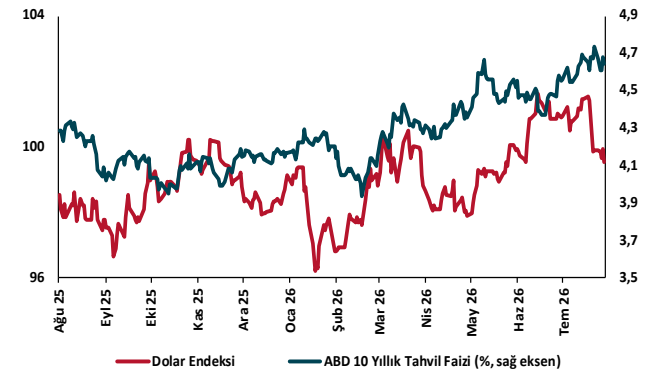
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



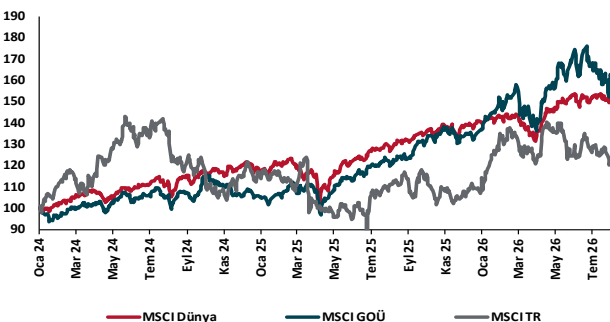
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



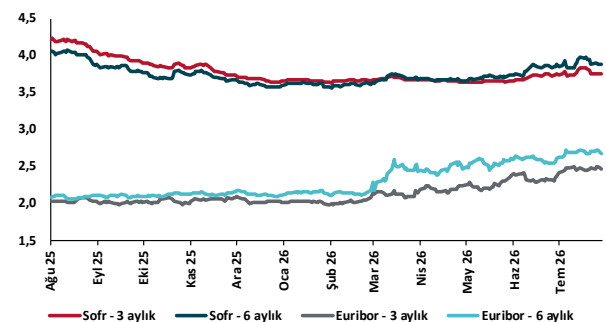
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.