

Gündem
11 Ağustos 2026

Küresel hisse senetleri gün boyunca karşı karşıya kaldıkları olumsuz fiyatlamaya unsurlarına rağmen sınırlı kayıplarla dirençli kalırken Asya piyasaları olumlu ayrıştı. Brent petrolün %5,0 yükselmesiyle ABD tahvil faizlerinin tüm vadelerde artması, doların Japon yeni karşısında yaklaşık %1,0 değer kazanarak Japonya'nın kurdaki zayıflığı sınırlamak amacıyla ABD tahvili satabileceği yönündeki endişeleri yeniden gündeme getirmesi ve Nvidia hisselerinde görülen satış baskısı risk iştahını sınırladı. Nvidia tarafındaki zayıflamada şirketin yapay zekâ (YZ) altyapı yatırımlarını desteklemek üzere daha yoğun finansman kullanabileceğine ilişkin haberler etkili oldu. Büyük finansal kuruluşlar ile Nvidia arasında 500 milyar dolarlık YZ finansmanı üzerinde çalışıldığına ilişkin haber geçen ay Nvidia'nın OpenAI'nın veri merkezi yatırımları için 250 milyar dolara kadar finansman garantisi sağlayabileceği yönündeki haberlerin ardından geldi. Buna karşın teknoloji sektörünün bazı bölümlerindeki güçlü seyir ile sağlık ve enerji hisselerindeki alımlar S&P 500'deki düşüşü sınırladı.

Bu görünüm altında S&P 500 günü %0,06 kayıpla tamamlarken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,04 değer kazandı. Dow Jones %0,11 ve Nasdaq %0,34 gerilerken küçük ölçekli şirketleri içeren Russell 2000'deki kayıp %0,56'ya ulaştı. ABD tahvil piyasasında ise petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümüne yönelik endişeleri artırmasıyla satışlar hızlandı ve getiriler vade eğrisi boyunca 4-6 baz puan yükseldi. Brent petrol %5,0 artarak 88 dolar civarına çıktı. Fed'in faiz patikasına ilişkin piyasa fiyatlamasında önemli bir değişiklik görülmezken, yılın kalan üç toplantısı için toplam 31 baz puanlık faiz artışı fiyatlanmaya devam edildi. 16 Eylül toplantısında faiz artırımını ihtimali ise yaklaşık %52 seviyesinde kaldı. Dolar endeksi %0,3 yükselirken dolar yen karşısında yaklaşık %1,0 güçlendi. Değerli metallerde altın %1,1 ve gümüş %3,5 yükselirken Bitcoin ise %1,3

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,70	0,0%	BIST 100	13.812	0,2%
TR 2Y	41,60	30 bp	TR 10Y	34,79	0 bp
DXY	99,8	0,3%	MSCI Dünya	5.007	0,0%
Altın (ons, \$)	4.391	1,1%	ABD 10Y	4,71	6 bp
Brent (varil, \$)	87,7	5,0%	TTF (MWh, €)	60,8	9,5%
Bitcoin (\$)	64.110	-1,3%	Karbon (ton, €)	81,7	-1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,5%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,3%

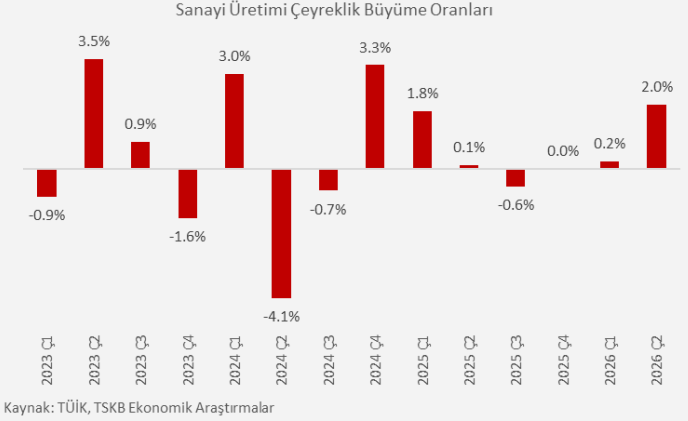
Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran		%2,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

değer kaybetti. BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe 46 puanlık yükselişle başladı. Gün içinde alımların devam etmesiyle 13.911 puana kadar yükselen endeks seansı %0,23 kazançla 13.812 puandan tamamladı.

Sanayi üretimi haziranda aylık bazda sınırlı yükseliş kaydetti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi haziranda bir önceki aya göre %0,1 arttı. İmalat sanayi endeksi aylık bazda yatay seyredirken, oynak faaliyet kollarını hariç bırakarak oluşturduğumuz endekste %1,6 düşüş görüldü. Haziran ayı verilerinin detayları diğer ulaşım araçları (savunma sanayi ağırlığı yüksek) gibi oynaklığı yüksek faaliyet kollarının genel endeksi yukarı çektiğini gösterdi. Öte yandan, oynaklık dışlanmış endekste aylık bazda gerileme ve



imalat alt faaliyet kolları medyan değişimi gibi göstergeler daha zayıf bir görünüme işaret etti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ikinci çeyrekte sanayi üretimi bir önceki çeyreğe göre %2,0 yükseliş kaydetti. İkinci çeyrek verilerinin detayları, nisan ayındaki güçlü artışın ardından mayıs ve haziranda bu ivmenin yavaşladığını ortaya koydu.

Yeni güne ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile yürütülen görüşmelere ilişkin tazminat talebinin ateşkes beklentileri üzerindeki belirsizliği artırmasıyla başladı. Dün akşam saatlerine kadar 84 dolar civarında seyreden Brent petrol gelişmelerin ardından 88 dolar seviyelerine kadar yükseldi. Petrol fiyatlarındaki artış küresel risk algısı üzerinde baskı yaratırken küresel vadeli endekslerinde genel olarak yataya yakın bir seyir öne çıkıyor.

Yurt içi ekonomik veri takviminde bugün haziran ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. ABD'de yarın yayımlanacak temmuz ayı TÜFE verileri öncesinde yurt dışı ekonomik veri gündemi ise bugün görece sakin seyredecek.

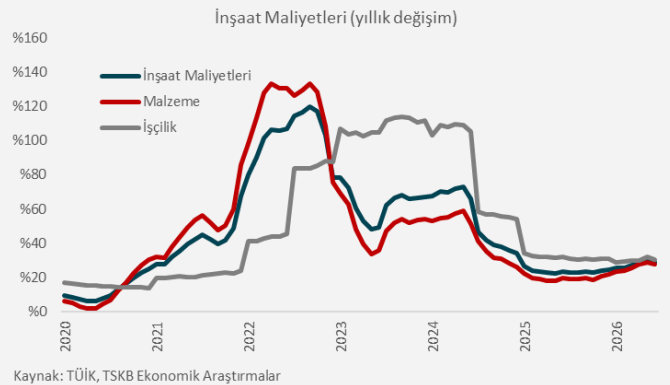
Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat maliyetleri Haziran 2026'da yıllık %28,66, aylık ise %0,45 artış gösterdi. Ekim ayından itibaren hızlanan maliyetlerdeki artış, mayıs ayında yıllık %29,84 seviyesinde kaydedilmişti. Haziran ayında malzeme maliyetleri yıllık %27,78 artış gösterirken işçilik maliyetlerindeki artış %30,25 seviyesinde oldu.

Tekfen Holding'in bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat ve Tesisat 54,4 milyar liralık ihale aldı. Şirketin Fernas İnşaat ile

oluşturduğu iş ortaklığı, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığınca gerçekleştirilen "Pursaklar-Esenboğa Raylı Sistem Hattı İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İş'i" ihalesini kazandı.

ABD'li çip üreticisi Intel, çip üretimindeki büyüme çalışmalarını finanse etmek amacıyla hisse satışı yoluyla 15 milyar dolarlık kaynak sağlamayı planladığını duyurdu. TSMC gibi sektör liderleriyle rekabet edebilmek amacıyla yeni tesislere ve gelişmiş paketleme kapasitesine yoğun şekilde yatırım yapan şirketin son dönemde yükselen hisse fiyatından faydalanarak

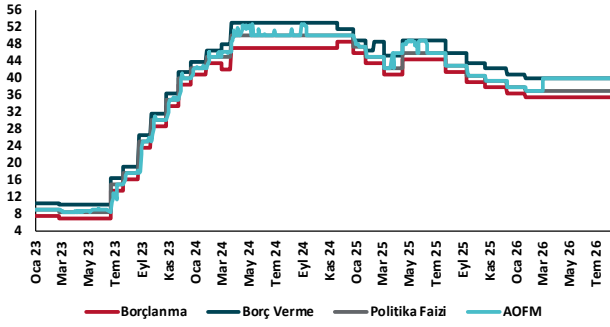


Şirket ve Sektör Haberleri

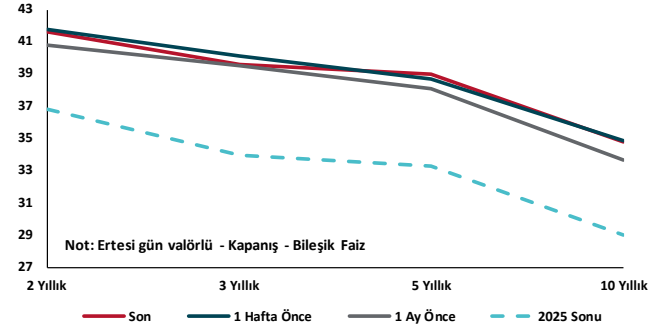
sermaye artırımını hedeflediği belirtiliyor. Basında çıkan haberlere göre sağlanacak kaynak planlanandan daha fazla hisse satışı yoluyla 20 milyar dolara ulaşabilir.

ABD yabancı gemilerin ABD limanları arasında petrol ve diğer emtia taşımalarına izin veren muafiyeti 90 gün daha uzattı. Muafiyet ile kritik sektörlerin temel kaynaklara kesintisiz erişiminin sağlanması ve enerji piyasasında yaşanan aksaklıkların hafifletilmesi hedefleniyor. Ancak muafiyet kapsamının daraldığı da belirtiliyor. Buna göre yabancı bayraklı gemilere genel muafiyet tanınması yerine her bir sefer ayrı ayrı incelenecek.

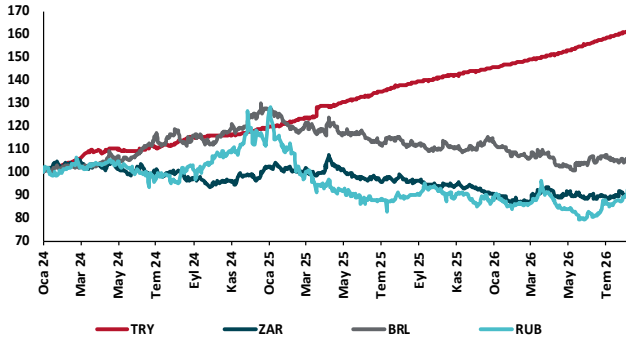
TCMB Faiz Koridoru



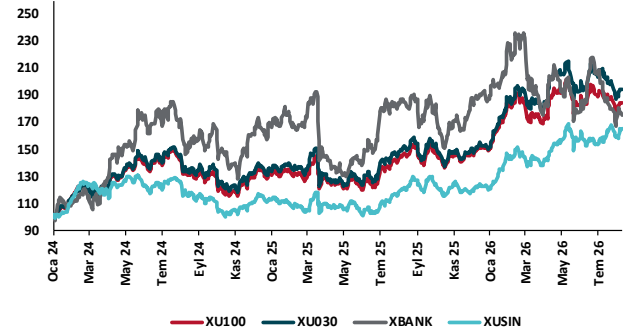
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



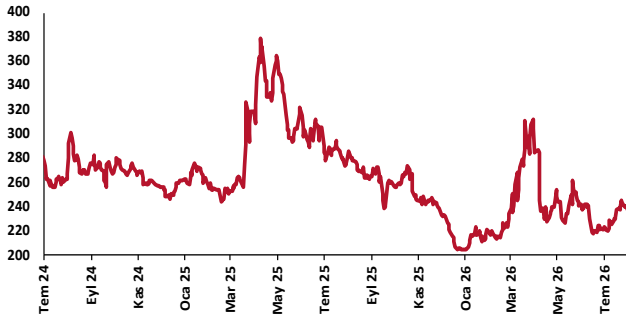
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



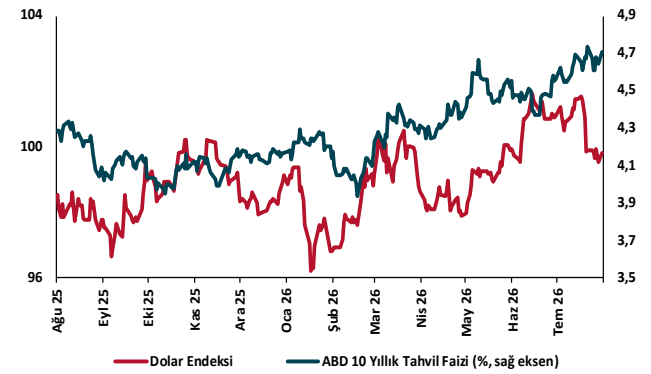
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



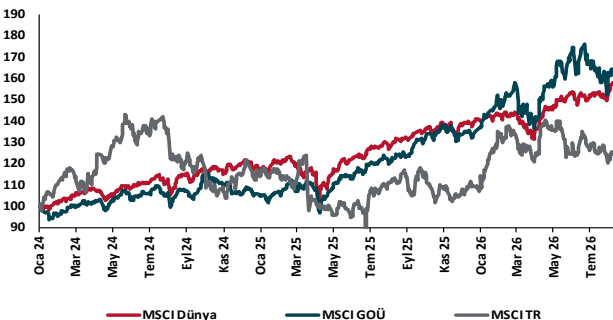
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



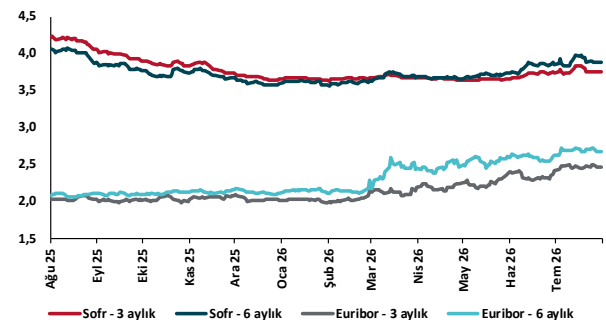
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.