

Gündem
12 Ağustos 2026

Küresel piyasalarda dün genel olarak sakin ve belirgin bir yönün oluşmadığı bir seans izlendi. Brent petrol sabah saatlerinde 90 dolar seviyesine kadar yükselirken Katar ve Pakistan'dan gelen daha yapıcı açıklamalar fiyatların 87 dolar altına kadar gerilemesini sağladı. Ancak İran'dan Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını kendi taleplerinin karşılanmasına bağlayan yeni bir mesaj gelmesiyle petrol fiyatı yeniden 89 dolar seviyesine yükseldi.

Orta Doğu dışında, Nvidia'nın 500 milyar doları aşan finansman anlaşmasının piyasalardaki yansımaları gündemin öne çıkan başlıklarından biri olmaya devam etti. Anlaşmayı olumlu açıdan değerlendiren yatırımcılar söz konusu yapının Nvidia'nın bilançosuna doğrudan ek yük getirmeden yapay zekâ (YZ) yatırımlarını destekleyecek büyük bir sermaye kaynağı oluşturmasını önemli bir avantaj olarak değerlendirdi. Buna karşılık, daha temkinli yaklaşan yatırımcılar ise anlaşmanın YZ sektöründeki sınırlı serbest nakit akışı üretimini perdeleyen yeni bir döngüsel finansman mekanizması olabileceğine dikkat çekti. Böyle bir yapının hem özel sektör hem de ABD tahvilleri dahil olmak üzere piyasa genelinde faizleri yukarı çekebileceği ve orta vadede bilgi işlem kapasitesinde arz fazlası riskini artırabileceği değerlendirildi. Kapasite fazlası endişeleri Amazon, Google, Microsoft ve Oracle gibi teknoloji şirketleri üzerinde baskı yarattı. Nvidia finansman anlaşmasının en belirgin olumlu etkisi ise anlaşmaya katılan finansal kuruluşlarda görüldü. Apollo, Blackstone ve KKR piyasanın en güçlü performans gösteren hisseleri arasında yer aldı.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi günü %0,32 düşüşle tamamlarken Dow Jones %0,34 ve Nasdaq 100 ise %0,33 geriledi. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 %0,22 yükselirken Russell 2000 %0,32 değer kazandı. ABD tahvillerinde sınırlı alımlar

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,71	0,0%	BIST 100	13.705	-0,8%
TR 2Y	41,63	3 bp	TR 10Y	34,97	18 bp
DXY	99,8	0,0%	MSCI Dünya	4.996	-0,2%
Altın (ons, \$)	4.370	-0,5%	ABD 10Y	4,69	-2 bp
Brent (varil, \$)	88,9	1,4%	TTF (MWh, €)	58,7	-3,4%
Bitcoin (\$)	63.694	-0,6%	Karbon (ton, €)	81,9	0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

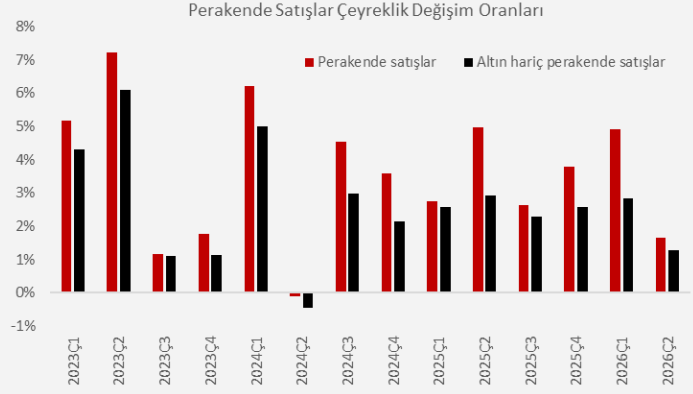
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz	%0,1	-%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

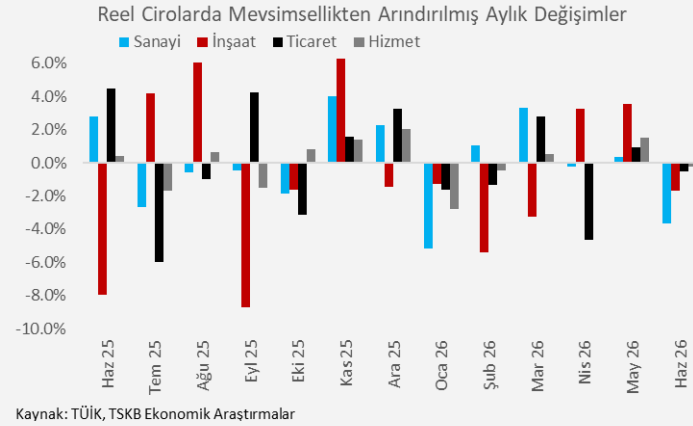
görüldürken getiri eğrisinin genelinde faizler yatay ile 2 baz puan arasında geriledi. Dolar endeksi yatay seyrederken Brent petrol %1,4 yükselerek 89 dolara yaklaştı. Altın %0,5, gümüş %1,6 ve Bitcoin ise %0,6 değer kaybetti. BIST 100 dünkü işlem gününe 21 puanlık kayıpla başladı. Gün içinde satışların güç kazanmasıyla 13.563 puana kadar gerileyen endeks günü %0,78 düşüşle 13.705 puandan tamamladı.

Perakende satışlar haziran ayında artış gösterdi.

Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre perakende satışlar aylık bazda %0,7 yükselirken, altın hariç perakende satışlar %1,2 geriledi. Bu sonuçlarla perakende satışların ikinci çeyrekte yavaşladığı görüldü. Gıda, içecek ve tütün alt grubunda bir önceki aya göre %1,5 düşüş görüldürken, gıda ve yakıt hariç çekirdek perakende satışlar %1,6 arttı.

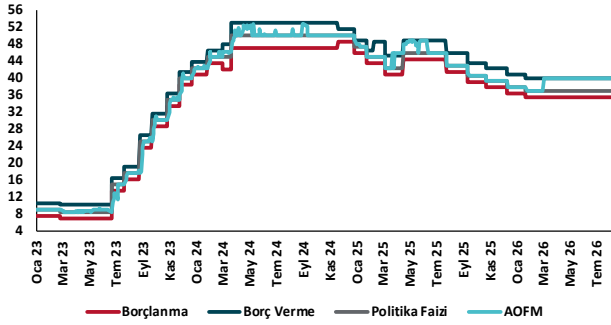


Reel cirolarda haziran ayında düşüş görüldü. Toplam ciro endeksi haziranda aylık bazda %0,3 gerilerken, yıllık bazda nominal artış gerileyerek %32,7'den %25,8'e indi. Reel cirolarda da düşüş görüldü. Aylık bazda reel cirolar sanayi, hizmet, ticaret ve inşaatla sırasıyla %3,6, %1,7, %0,5 ve %0,2 daralma kaydetti.

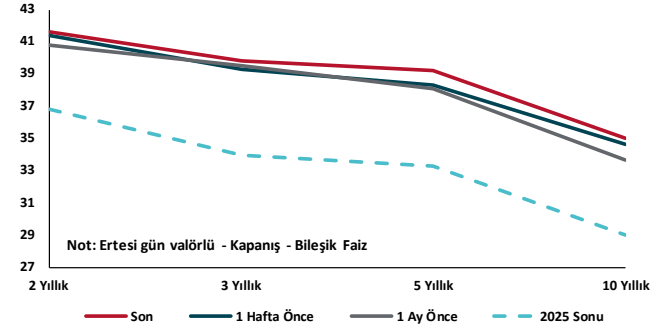


Yeni güne Asya borsalarında Kore öncülüğünde yükselişle başlandı. ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde ise yataya yakın görünüm öne çıkıyor. Bugün yurt içi veri gündeminde dış ticaret endeks verileri takip edilecek. Küresel piyasalarda ise veri takviminin odağında ABD temmuz ayı TüFE verileri yer alacak.

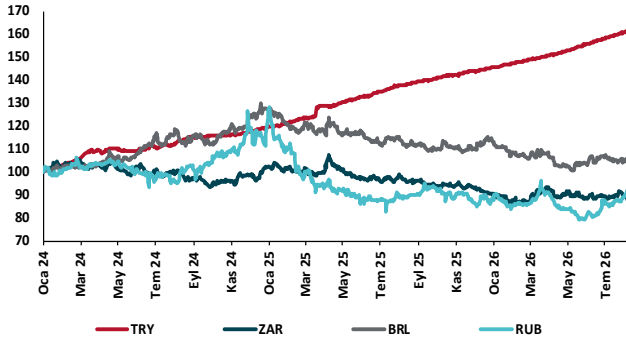
TCMB Faiz Koridoru



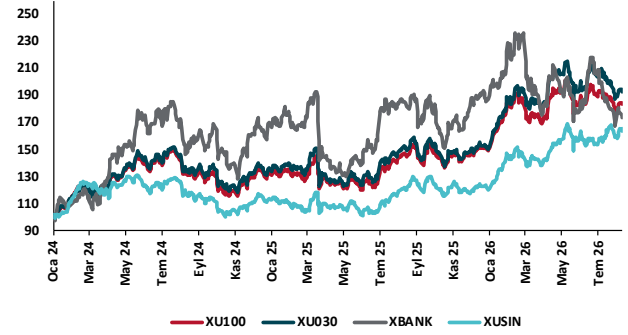
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



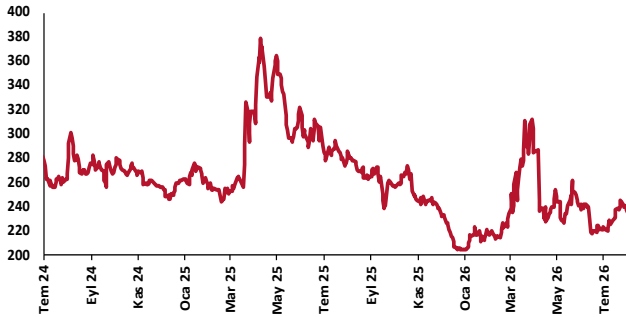
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



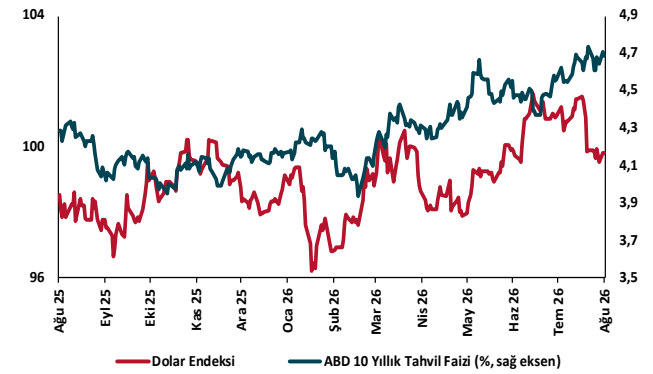
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



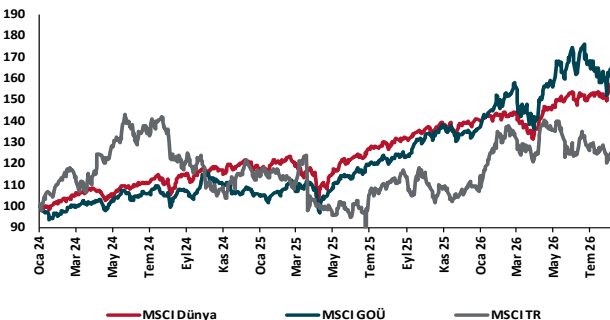
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



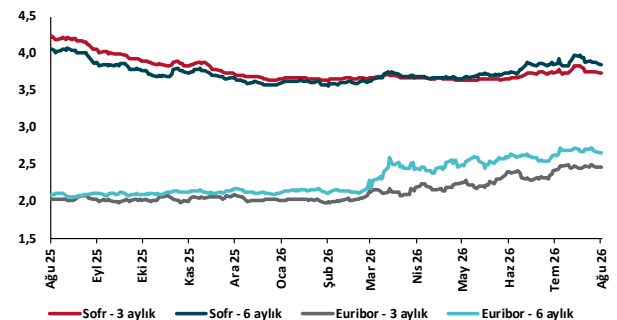
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.