

Küresel hisse senedi piyasalarında genel görünüm dün ağırlıklı olarak pozitif olurken yükselişin ana kaynağını teknoloji hisseleri oluşturdu. Risk iştahındaki toparlanmada iki unsur öne çıktı. Yapay zekâ (YZ) temasıyla bağlantılı şirketlerden gelen güçlü finansal sonuçlar teknoloji hisselerine alımları desteklerken ABD temmuz ayı TÜFE verisinin hazirana kıyasla sınırlı ölçüde ivme kaybetmesi de piyasa algısına katkı sağladı. Enflasyon verisi piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken fiyat baskıları mutlak düzeyde yüksek kalmaya devam etti. Temmuz TÜFE verisi eylül ayında faiz artırımı ihtimalini bir miktar azalttı. Temmuz ayında zayıf seyreden YZ altyapısı ve ekipman üreticileri, son haftalarda özellikle Amazon ve Microsoft gibi büyük bulut bilişim şirketlerinin güçlü sonuçlarının ardından yeniden toparlanmaya başladı. Bu gelişmelerle birlikte yatırımcıların gruba yönelik yaklaşımının yeniden belirgin biçimde iyimserleştiği görülüyor. Gün boyunca piyasa gündeminde en fazla konuşulan konu teknoloji hisseleri olurken İran kaynaklı jeopolitik gelişmeler ise yatırımcıların gündeminde daha sınırlı bir yer tuttu. Savaşın piyasa fiyatlamalarında açık ara en baskın tema olan YZ yatırımları üzerinde şu aşamada belirgin bir etkisi bulunmuyor.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi günü %0,26 yükselişle tamamlarken eşit ağırlıklı S&P 500'de artış %0,16 ile daha sınırlı kaldı. Nasdaq 100 %0,74 değer kazanırken Russell 2000 %0,61 yükseldi. Dow Jones ise %0,04 ile hafif geriledi. ABD tahvil piyasasında hareketler sınırlı kalırken getiri eğrisinin farklı vadelerinde faizler yatay ile 2 baz puanlık düşüş arasında değişti. Fed'e ilişkin faiz beklentilerinde de önemli bir

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,77 ▲ 0,1%	BIST 100	14.110 ▲ 3,0%
TR 2Y	41,60 ▼ -3 bp	TR 10Y	34,97 ▼ 0 bp
DX	100,0 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	5.009 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	4.408 ▲ 0,9%	ABD 10Y	4,69 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	89,0 ▲ 0,1%	TTF (MWh, €)	61,0 ▲ 3,9%
Bitcoin (\$)	63.546 ▼ -0,2%	Karbon (ton, €)	81,5 ▼ -0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,6%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Asya Pasifik	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,3%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Haziran		-1,5
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2026-III		
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Haziran	%0,0	-%0,2
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Temmuz	%0,2	-%0,3

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

değişiklik görülmedi. Piyasa, yılın kalan üç toplantısında toplam yaklaşık 26 baz puanlık faiz artışı fiyatlarken 16 Eylül toplantısında faiz artırımı ihtimali yaklaşık %35 seviyesinde bulunuyor. Dolar endeksi %0,2 yükseldi. Brent petrol %0,1 artarken altın %0,9 ve gümüş %1,0 yükseldi. Bitcoin ise %0,2 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksi dünkü seansa yatay başladı. Gün içerisinde 14.131 puanı test eden endeks dün günü %2,96'lık güçlü yükselişle 14.110 puandan tamamladı.

MSCI, 31 Ağustos kapanışının ardından yürürlüğe girecek endeks revizyonlarını duyurdu. Buna göre Astor Enerji, MSCI Türkiye Standard Endeksi'ne dahil edilirken endeksten herhangi bir şirket çıkarılmadı. MSCI Türkiye Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'nde ise Borusan Boru, Europower Enerji, Kardemir B, Rönesans Gayrimenkul, Tera Finansal Yatırımlar ve Tera Yatırım Menkul olmak üzere altı şirket endekse eklenirken, Arçelik ve Katılımevim kapsam dışına çıkarıldı.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararla motorindeki ÖTV ağustos sonuna kadar sıfırlandı. Verginin sonraki aylarda kademeli olarak yeniden artırılması öngörülürken litre başına ÖTV eylülde 3 TL, ekimde 6 TL, kasımda 9 TL ve aralıkta 12 TL olarak uygulanacak. Ocak ayından itibaren ise litre başına 13,9 TL'lik ÖTV tutarına geçilecek.

Bu sabah Asya piyasalarında Kore öncülüğünde güçlü bir görünüm izlenirken ABD ve Avrupa vadeli endeksleri pozitif seyreliyor. Bugün yurt içinde haziran ayı ödemeler dengesi verisinin ardından odak TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumuyla gerçekleştirilecek yılın üçüncü enflasyon raporu toplantısı olacak. Küresel tarafta ise bugün ABD temmuz ayı ÜFE rakamları takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

ABD merkezli batarya girişimi Form Energy, Batı Virginia eyaletindeki üretim kapasitesini artırmak üzere G serisi finansman turunda 750 milyon dolar fon sağladığını açıkladı. Bu turla birlikte şirketin bugüne kadar topladığı toplam finansman 2 milyar doları aştı. Şirketin ürettiği demir-hava bataryaları 100 saate kadar güç sağlayabiliyor. Lityum, kobalt ve nikel gibi daha pahalı mineraller yerine demirden yararlanan bu bataryalar çok büyük miktarda elektriğin daha düşük maliyetle depolamasını sağlıyor. Şirket ayrıca Google'ın Minnesota eyaletindeki veri merkezi için 30 gigavatsaatlik bir batarya üretiyor.

Türkiye'nin deniz üstü rüzgâr alanında ilk Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) yarışması 2027'nin ilk çeyreğinde yapılacaktır. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre Saros Körfezi, Gökçeada, Bozcaada ve Edremit açıklarında belirlenen dört ayrı sahaya ilişkin yarışma eylül ayında duyurulacak. Türkiye 2035 yılına kadar deniz üstü rüzgâr kapasitesini 5.000 megavata çıkarmayı hedefliyor.

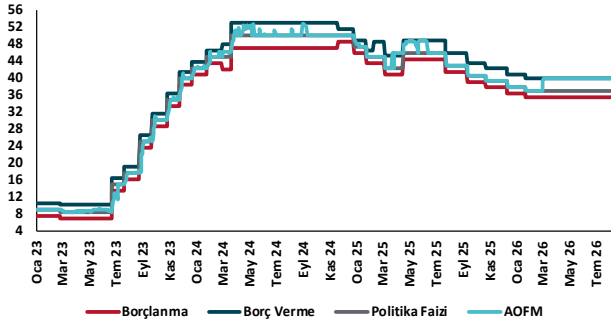
2026 yılında küresel petrol talebinin günlük 1,6 milyon varil düşeceği öngörülüyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) ağustos ayına ilişkin petrol piyasa raporuna göre bu bir önceki ayın tahmininden günlük 510 bin varil daha fazla. IEA, talepteki düşüşte Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin sürmesinin ve yüksek yakıt fiyatlarının petrol tüketimi üzerinde baskı oluşturmalarının rolünü vurguluyor. IEA, talebin yıllık artışının 2027 yılında ise günlük 2,4 milyon varil olacağını öngörüyor. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) aylık petrol piyasa raporuna göre ise 2026 yılında küresel petrol talebinin günlük 0,6 milyon varil artacağı tahmin edilirken, 2027 yılında ise artışın günlük 2,2 milyon varile yükseleceği belirtiliyor.

12 Ağustos'ta kutlanan Uluslararası Gençlik Günü'nün (UGG) 2026 teması "Farklı Koşullar, Ortak Hedefler" oldu. Tema, farklı ülke ve yerel koşullarda yaşayan gençlerin eğitim, istihdam, toplumsal katılım ve sürdürülebilir bir gelecek konularındaki ortak beklentilerine dikkat çekiyor. Birleşmiş Milletler (BM) tarafından UGG kapsamında hazırlanan konsept notu, özellikle en az gelişmiş ülkeler, denize kıyısı olmayan gelişmekte olan ülkeler ve küçük ada devletlerinde yaşayan gençlerin eğitim, insana yakışır iş, sosyal koruma, dijital erişim ve iklim kırılganlığı alanlarında önemli güçlüklerle karşı karşıya olduğunu vurguluyor. Buna karşın gençlerin iklim uyumu, afetlere müdahale, sosyal girişimcilik ve topluluk temelli kalkınma alanlarında yenilikçi çözümler geliştirdiği; dijital araçlar aracılığıyla yerel deneyimleri küresel tartışmalara taşıdığı belirtiliyor. BM, gençlerin pasif yararlanıcılar değil sürdürülebilir kalkınmanın vazgeçilmez aktörleri olduğunu ifade ederken, eğitim, istihdam, sağlık ve katılım alanlarına yatırım yapılmasının önemine dikkat çekiyor ve hiçbir gencin geride bırakılmaması çağrısı yapıyor.

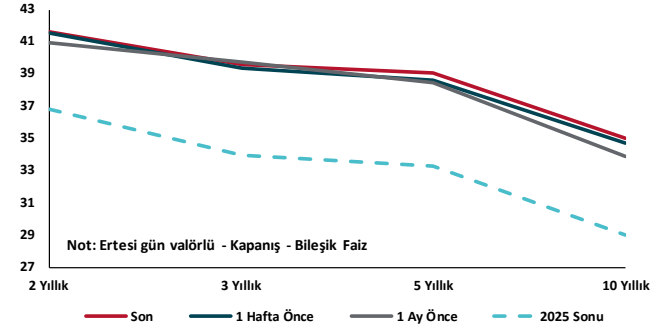
Kalkınma Gündemi



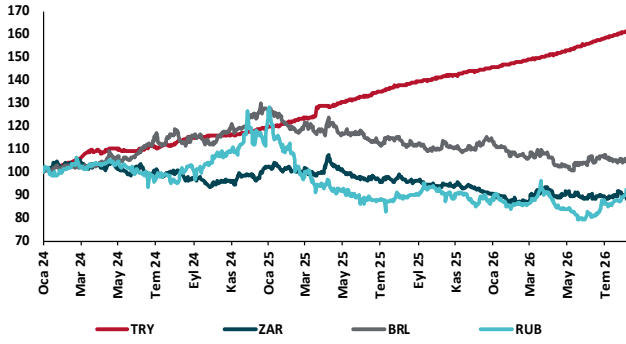
TCMB Faiz Koridoru



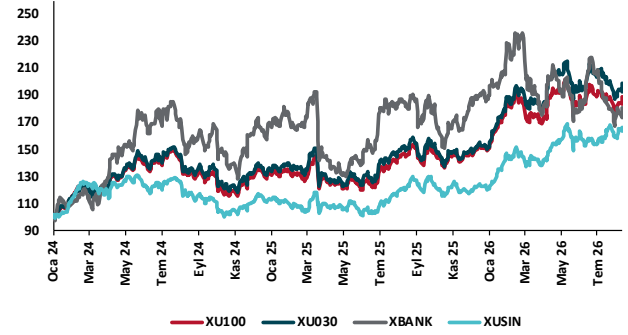
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



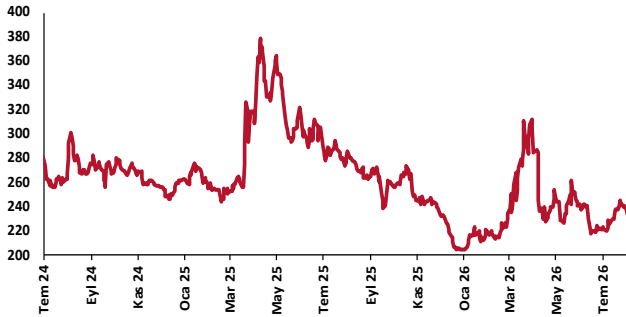
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



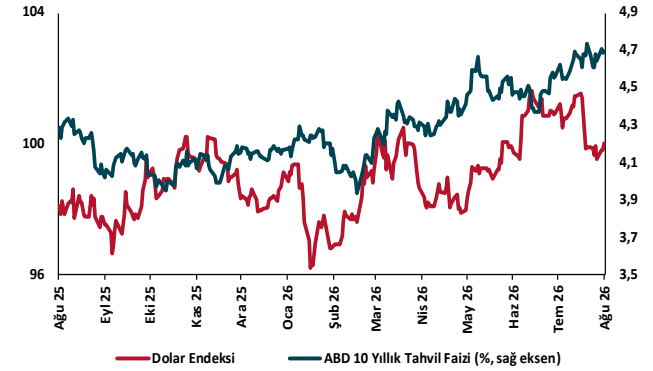
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



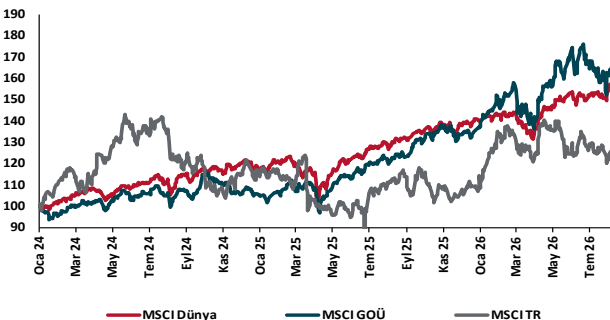
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



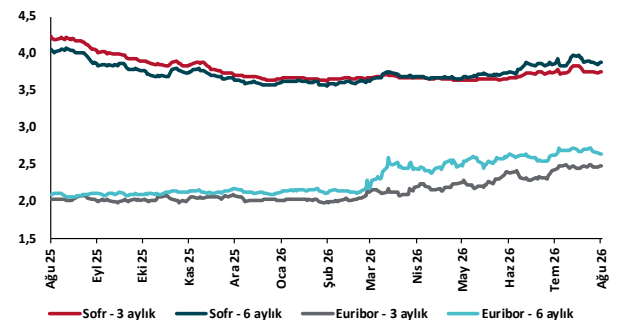
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.