

## Gündem

## Türkiye

- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye ile Suriye arasında geçen yıl 3.75 milyar dolar olan ticaret hacminin orta vadede 10 milyar dolara çıkarılmasının hedeflendiğini belirtti. Bolat, Suriye'de yeni enerji koridorlarının inşasına başladığını ve finansman imkânları arttıkça yeniden inşa faaliyetlerinin hızlanacağını ifade etti.

## ABD

- Kişisel tüketim harcamaları endeksi (PCE) Temmuz ayında %3.6 olan beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3.7 arttı. Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE (gıda ve enerji hariç) Temmuz ayında beklentilere paralel yıllık bazda %3.3 artış gösterdi.
- Kişisel gelirler Temmuz ayında bir önceki aya göre %0.2 olan beklentilerin üzerinde %0.4 artış kaydetti.
- Kişisel harcamalar Temmuz ayında bir önceki aya göre %0.1 olan beklentilerin üzerinde %0.2 artış kaydetti.
- ABD ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1.5 büyürken, büyüme oranı ikinci tahminde öncül tahmine göre değişim göstermedi.
- Dayanıklı mal siparişleri öncül Temmuz ayı verisine göre, %0.5 olan beklentilerin üzerinde aylık bazda %1.1 arttı.
- ABD Başkanı Donald Trump, tüketici fiyatlarını düşürmek amacıyla ithal yağsız sığır etine yönelik tarife kotasını geçici olarak artıran bildiriye imzaladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın kontrolünün tamamen ABD'de olduğunu savunarak, İran ile savaşın "çok yakında" sona ereceğini ifade etti.

## Avrupa

- Almanya'da GfK tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre 2.8 puan artarak -26.6 seviyesine yükseldi.

## Diğer

- Güney Kore Merkez Bankası (BoK), artan fiyat baskılarını sınırlamak amacıyla politika faizini 25 baz puan artırarak %3 seviyesine yükseltti.

## Piyasalar

ABD'de başta Nvidia olmak üzere teknoloji sektörü şirketlerinin bilançolarının ve Temmuz ayı PCE verisinin yakından takip edildiği günde ABD borsaları yataya yakın negatif yönlü günü sonlandırdı. Dolar endeksi beklentinin üzerinde gelen PCE verisiyle değer kazanırken ABD hazine tahvil getirileri yükseldi. Avrupa borsaları alım ağırlıklı kapanış gerçekleştirirken Asya borsaları karışık bir görünüm çizdi.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesi %0.21 değer kaybederek günü 1.1651 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise parite dünkü kapanış seviyesine yakın yatay seyrediyor.

ABD'de Temmuz ayı PCE fiyat endeksinin beklentilerin üzerinde gelerek fiyat baskılarının sürdüğüne işaret etmesiyle altın fiyatları dün geriledi. Günlük bazda %1.42 düşüşle 4,591 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 4,600 dolar/ons seviyelerinde alıcılı bir görünüm sergiliyor. Petrol fiyatları ise İran ile Umman arasındaki görüşmelerin Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının önünü açabileceği beklentisiyle dün geriledi. Brent petrol günlük bazda %0.84 düşüşle 87.84 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %0.16 düşüşle sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru sınırlı bir yükselişle günü 48.1111 seviyesinde tamamladı. EUR/TL kuru ise %0.15 düşüşle günü 56.0839 seviyesinde tamamladı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünkü işlemlerde 52.0975 seviyesine sınırlı geriledi. Bu sabah itibarıyla USD/TL kuru, dünkü kapanışın üzerinde 48.1352 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli kapattı. Buna göre bankacılık hisse endeksi %1.99, sınai endeksi %0.96 değer kazandı. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksindeki günlük kazanç %0.95 oldu ve endeks 14,610 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan hafta başından bu yana alımların devam ettiği TL tahvillerde gün sonunda kısa vadeli getirilerde değişim olmazken, uzun vadeli getirilerde sınırlı da olsa geri çekilme devam etti. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi %39.91'den , 10 yıllık tahvil getirisi 6 baz puan gerilemeyle %34.41'den günü tamamladı.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri gündemi bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD’de haftalık işsizlik maaş başvuruları, Almanya’da ise Eylül ayı Gfk tüketici güven endeksi verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke    | Açıklanacak Veriler                      | Önem   | Önceki       | Beklenti          |
|------------|---------|------------------------------------------|--------|--------------|-------------------|
| 15:30      | ABD     | Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları       | Yüksek | 206 bin kişi | 208 bin kişi      |
| 18:00      |         | Kansas City Fed İmalat Endeksi (Ağustos) | Düşük  | 9            | 10                |
| 09:00      | Almanya | GfK Tüketici Güven Endeksi (Eylül)       | Orta   | -29.6        | -26.6 (Açıklandı) |
| 09:45      | Fransa  | ÜFE (Temmuz, y-y)                        | Orta   | %2.6         | --                |

# FINANSAL GÖSTERGELER

|           | VERİ                                 | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ  | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | USD/TRY                              | 48.1111 | 0.03  | 0.39  | 12.00  |
|           | EUR/TRY                              | 56.0839 | -0.15 | 0.17  | 11.02  |
|           | Sepet (0.5\$+0.5€)                   | 52.0975 | -0.07 | 0.27  | 11.47  |
|           | USD/TRY 3M Imp. Vol.                 | 10.2450 | -1.21 | -0.24 | -16.13 |
|           | USD/TRY Future                       | 48.2480 | -0.04 | -0.22 | 9.67   |
|           | FAİZ                                 |         |       |       |        |
|           | 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 39.91   | 0.00  | -0.96 | 3.07   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 37.91   | 0.00  | -0.82 | 4.63   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi   | 34.41   | -0.06 | -0.66 | 5.45   |
|           | 2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 5.84    | 0.05  | 0.09  | 1.49   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 6.58    | 0.01  | 0.01  | 1.12   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi | 7.23    | 0.00  | 0.05  | 0.79   |
|           | 5Y CDS                               | 219.04  | 0.20  | -0.97 | 7.29   |
| YURT DIŞI | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | Dolar Endeksi                        | 99.17   | 0.25  | 0.34  | 0.86   |
|           | EUR/USD                              | 1.1651  | -0.21 | -0.22 | -0.81  |
|           | USD/JPY                              | 159.31  | 0.08  | 0.72  | 1.66   |
|           | GBP/USD                              | 1.36    | -0.40 | -0.08 | 0.89   |
|           | USD/CHF                              | 0.81    | 0.49  | 1.00  | 1.61   |
|           | EUR/JPY                              | 185.62  | -0.12 | 0.50  | 0.87   |
|           | FAİZ*                                |         |       |       |        |
|           | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi        | 4.21    | 0.04  | 0.05  | 0.74   |
|           | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi       | 4.65    | 0.02  | 0.00  | 0.48   |
|           | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi    | 2.84    | 0.03  | -0.02 | 0.72   |
|           | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi   | 3.23    | 0.03  | -0.03 | 0.38   |
|           | KREDİ                                |         |       |       |        |
|           | iTraxx Crossover                     | 245.45  | -0.12 | -1.70 | 0.49   |
|           | Endonezya 5Y CDS                     | 83.94   | 0.28  | -1.19 | 21.90  |
|           | Çin 5Y CDS                           | 35.39   | 0.46  | -1.90 | -18.98 |
|           | İngiltere 5Y CDS                     | 17.91   | 0.13  | -0.03 | 5.85   |
|           | İtalya 5Y CDS                        | 30.47   | -0.05 | 2.29  | 8.40   |
|           | Güney Afrika 5Y CDS                  | 116.75  | -0.49 | -2.39 | -13.80 |
|           | İspanya 5Y CDS                       | 15.71   | 1.45  | -0.22 | -18.20 |
|           | Portekiz 5Y CDS                      | 14.00   | -3.45 | -3.45 | -20.00 |
|           | İrlanda 5Y CDS                       | 14.07   | -1.12 | -2.61 | -7.71  |
|           | Brezilya 5Y CDS                      | 121.51  | -0.25 | -3.33 | -12.15 |
|           | Macaristan 5Y CDS                    | 53.53   | -0.33 | -1.09 | 3.35   |
|           | EMTİA                                |         |       |       |        |
|           | Altın (\$/ons)                       | 4591.07 | -1.42 | 1.67  | 6.29   |
|           | ABD Ham Petrolü (\$/varil)           | 82.23   | -0.16 | -2.56 | 43.21  |
|           | Brent Petrol (\$/varil)              | 87.84   | -0.84 | -4.13 | 44.35  |
|           | Emtia Endeksi                        | 565.32  | 0.00  | 0.00  | 4.71   |
|           | Bloomberg Emtia Endeksi              | 139.01  | 0.39  | 0.42  | 26.73  |
|           | Baltık Kuru Yük Endeksi              | 3056.00 | 4.44  | 10.09 | 62.81  |
|           | *: Puan Değişim                      |         |       |       |        |