

Gündem

Türkiye

- 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) yayımlandı. Programda Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %3.3, 2027'de %4.2, 2028'de %4.6 ve 2029'da %5 büyümesi öngörülürken, enflasyonun sırasıyla %28.4, %21, %13.5 ve %9 olması hedeflendi. Bütçe açığının GSYH'ye oranının 2026'da %3.1'den program dönemi sonunda %2.8'e, işsizlik oranının ise %8.1'den %7.6'ya gerilemesi hedeflendi.
- TCMB tarafından yayımlanan Ağustos Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, tüketici enflasyonunun aylık ana eğiliminin sınırlı arttığı ancak yılın ilk yarısına kıyasla daha ılımlı seviyelerde seyrettiği belirtildi. Ağustos ayında tüketici fiyatları %1.84 artarken, yıllık enflasyon 0.24 puan gerileyerek %31.51'e düştü. Bu dönemde enerji fiyatları akaryakıt öncülüğünde %5.46 artarken, hizmet grubunda aylık enflasyon yüksek seyrini koruduğu belirtildi.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru, Ağustos ayında bir önceki aya göre 1.07 puan azalarak 105.04 olarak gerçekleşti.
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB) ile Dünya Bankası arasında, yenilenebilir enerji yatırımları ve sanayide emisyon azaltımına yönelik projelerin desteklenmesi amacıyla yaklaşık 630 milyon dolarlık iki ek finansman anlaşması imzalandı.

ABD

- Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi, 56 bin kişi artış yönündeki beklentilerin üstünde 162 bin kişi yükseliş kaydetti. Temmuz ayı verisi bin kişi yukarı yönlü revize edilerek -20 bin kişi olarak açıklandı.
- Temmuz ayında %4.1 olan işsizlik oranı, Ağustos ayında piyasa beklentilerine paralel değişim göstermeyerek %4.1 seviyesinde gerçekleşti.
- Ortalama saatlik kazançlar Ağustos ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel %0.3; yıllık bazda ise %3.1 artış göstererek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran ile gerilimin sona ermesi halinde petrol fiyatlarının varil başına 40 dolara kadar gerileyebileceğini, faiz oranları ve manşet enflasyonun da düşebileceğini belirtti.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Temmuz ayında %0.3 artış beklentilerinin aksine aylık bazda %0.6 düştü.
- Almanya'da sanayi üretimi, %0.2 artış beklentilerinin aksine aylık bazda %1.1 düştü.
- İtalya'da perakende satışlar, Temmuz ayında %0.2 artış beklentilerinin aksine aylık bazda %0.4 düştü.

Piyasalar

Cuma günü açıklanan ve güçlü bir görünüm sergileyen ABD tarımdışı istihdam verisiyle gerileyen ABD borsaları günü satıcılı tamamladı. Dolar endeksi yükselişle kapanırken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri sınırlı yükselerek %4.37 ve %4.78 seviyelerinden kapanış gerçekleştirdi. Avrupa borsalarında işlem gören hisse endeksleri ağırlıklı olarak primli kapanış yaptı. Asya borsalarında bu sabah endeksler Hang Seng hariç alıcılı hareket ediyor.

Haftalık bazda dolar endeksindeki zayıf seyr, EUR/USD paritesinde %0.25 yükselişi beraberinde getirdi. Haftanın son işlem gününde ise dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle parite düşüşle günü 1.1614 seviyesinde tamamladı. Yeni haftada ise EUR/USD paritesi Cuma günkü kapanış seviyesine yakın seyreliyor.

Güçlü ABD istihdam verileriyle Fed faiz artırım beklentilerinin yükselmesine ilk tepki olarak altın fiyatlarında satış ağırlıklı işlemlerin görüldüğü Cuma gününde satışların ardından tepki alımları gelse de altın fiyatları günlük bazda %0.96 gerileyerek 4,429 dolar/ons'tan kapanış gerçekleştirdi. Bu sabah satış ağırlıklı güne başlayan altın fiyatları 4,398 dolar/ons seviyelerinde aşağı yönlü hareket ediyor. Diğer yandan, ABD-İran arasında gerçekleşen tanker saldırılarıyla yeniden yükselişe geçen petrol fiyatlarının detaylarına bakıldığında brent petrol fiyatlarının günlük bazda %0.79 yükselerek 96.28 dolar/varil'den kapanış gerçekleştirdiği ABD ham petroldeki günlük yükselişin brente göre daha sınırlı kalarak %0.20 yükselişle günü tamamladığı görülüyor.

Geçtiğimiz hafta TL, dolar karşısında %0.41, euro karşısında ise %0.64 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde USD/TL kuru 48.4380 seviyesinden yükselişle kapanırken, EUR/TL kuru da 56.2533 seviyesinden yükselişle günü tamamladı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günü işlemlerde 52.3457 seviyesinden kapanış yaptı. Bu sabah itibarıyla USD/TL kuru 48.4340 seviyesinde hareket ediyor.

Bankacılık hisse endeksinin %0.77 değer kazancı, sınai endeksinin %0.42 yükseliş kaydettiği haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksi günlük bazda %0.57 yükselişle, haftalık bazda ise %4.30 değer kaybederek 14,012 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan TL tahviller açısından bakıldığında kısa ve uzun vadeli tahvil getirileri yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi %39.57'den, 10 yıllık tahvil getirisi %34.21'den günü tamamladı.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı hazine nakit dengesi açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Ağustos)	Düşük	-395.7 milyar ₺	--
12:00	Euro Bölgesi	GSYH (2. çeyrek, ç-ç)	Yüksek	%0.4	%0.4
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Temmuz, a-a)	Yüksek	%0.2	%0.4

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	48.4380	0.17	0.41	12.76
	EUR/TRY	56.2533	-0.21	0.64	11.35
	Sepet (0.5\$+0.5€)	52.3457	-0.03	0.54	12.00
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.4200	0.14	1.66	-14.70
	USD/TRY Future	49.3160	-0.08	-0.23	12.10
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	39.57	0.02	-0.53	2.73
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	37.82	0.03	-0.07	4.54
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.21	-0.01	-0.13	5.25
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.93	-0.03	0.05	1.58
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.67	0.02	0.08	1.22
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.30	0.01	0.05	0.86
	5Y CDS	217.49	-0.27	-0.03	6.53
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.18	0.27	-0.53	0.87
	EUR/USD	1.1614	-0.10	0.25	-1.12
	USD/JPY	156.26	0.29	-2.39	-0.29
	GBP/USD	1.35	-0.04	-0.14	0.33
	USD/CHF	0.81	0.30	0.10	2.18
	EUR/JPY	181.46	0.18	-2.17	-1.39
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.37	0.03	0.02	0.89
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.78	0.01	0.06	0.62
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.95	-0.01	0.04	0.83
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.34	0.00	0.06	0.48
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	248.79	-0.84	0.51	1.86
	Endonezya 5Y CDS	83.64	-0.38	-0.83	21.47
	Çin 5Y CDS	34.87	-0.06	-1.58	-20.17
	İngiltere 5Y CDS	17.79	-0.91	-0.72	5.17
	İtalya 5Y CDS	31.34	0.61	2.48	11.51
	Güney Afrika 5Y CDS	114.60	-0.52	-0.26	-15.38
	İspanya 5Y CDS	15.39	-1.59	-0.99	-19.88
	Portekiz 5Y CDS	14.00	-3.45	-3.45	-20.00
	İrlanda 5Y CDS	14.58	2.83	3.68	-4.39
	Brezilya 5Y CDS	119.43	1.78	-2.67	-13.66
	Macaristan 5Y CDS	54.65	-0.16	1.70	5.50
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	4429.98	-0.96	-0.56	2.56
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	91.48	0.20	9.69	59.32
	Brent Petrol (\$/varil)	96.28	0.80	9.28	58.23
	Emtia Endeksi	565.32	0.00	0.00	4.71
	Bloomberg Emtia Endeksi	142.87	-0.27	1.91	30.24
	Baltık Kuru Yük Endeksi	3628.00	4.01	16.77	93.29
	*: Puan Değişim				