

## Gündem

## Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 yıl vadeli tahvil ile 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilin yeniden ihracında, rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplam 143.96 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

## ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, İran ile askeri çatışmanın sona ermesinin ardından petrol fiyatlarının hızla gerileyeceğini belirterek, Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının devam ettiğini açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, silah üretiminin yüksek seviyelerde devam ettiğini belirterek, Patriot, THAAD ve Tomahawk başta olmak üzere silahların Orta Doğu'daki ABD güçlerine sevk edildiğini söyledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, geçen haftaki faiz artırımının ardından yeni faiz artırımlarının değerlendirildiği bir dönemde, enerji fiyatlarındaki son gelişmelerin endişe verici olduğunu belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Peter Kazimir, gerektiği takdirde faizlerin daha da artırılabilirliğini belirtirken, sonraki adımların belirlenmesinin zaman alacağını ifade etti.
- Fransa'da enflasyon, Ağustos ayında beklentilere paralel gerçekleşti; aylık bazda %0.7, yıllık bazda %2.4 arttı.
- İngiltere'de işsizlik oranı, Temmuz ayında %5 olan beklentilerin altında %4.9 olarak gerçekleşti.

## Piyasalar

ABD piyasalarında, yükselen petrol fiyatlarının enflasyonist baskılara ilişkin endişeleri artırması ve tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle dün satış ağırlıklı bir seyriz izlendi. Dow Jones %0.29, S&P 500 %0.48 ve Nasdaq %0.56 düşüşle kapandı. Fed'in faiz kararı öncesinde faiz artırımı beklentileri güçlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi gün içinde Ekim 2023'ten bu yana ilk kez %5 seviyesinin üzerine çıktı ve günü %4.9875 seviyesinden tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil faizi de dün günü yükselişle %4.6578'den kapattı. Dolar endeksi ise yükselişle 99.39 seviyesinden kapandı. Bugün başlayan ve yarın sona erecek olan Fed toplantısı ve faiz kararına yönelik beklentiler takip edilecek. Avrupa borsalarında dünki işlemlerde karışık bir seyriz izlenirken, Asya piyasalarında bugün Nikkei endeksi haricinde satış ağırlıklı bir görünüm hâkim.

Haftanın ilk işlem gününde EUR/USD paritesi günü 1.1549 seviyesinden düşüşle tamamladı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.1534 seviyesinde hareket ediyor.

ABD'de faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesiyle altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde geriledi. Günlük bazda %1.14 düşüşle 4,299 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, yeni günde 4,284 dolar/ons seviyelerinde satıcılı bir görünüm sergiliyor. Petrol fiyatları saldırlar ve arz endişelerinin etkisiyle yükseliş kaydetti. Brent petrol günlük bazda %1.02 yükselişle 105.68 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Dün USD/TL kuru günü 48.6257'den yükselişle kapatırken, EUR/TL kuru ise günü 56.1980'den geri çekilmeyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünki işlemlerde günü 52.4119 seviyesinden hafif geri çekilmeyle kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının üzerinde 48.64 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %0.85, sınai endeksinin %1 değer kaybettiği haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksindeki günlük değer kaybı %1.60 oldu ve endeks 14,235 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan TL tahvillere gelen satışlarla tahvil getirilerinin yükseldiği bir gün oldu. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi günü 39 baz puan yükselişle %40.28'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 34 baz puan yükselişle %34.58'den tamamladı.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD tarafında Eylül ayı New York Fed imalat endeksi verisi ile Almanya'da Eylül ayı Zew ekonomik güven endeksi verisi takip edilecekler arasında öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler                     | Önem   | Önceki          | Beklenti         |
|------------|--------------|-----------------------------------------|--------|-----------------|------------------|
| 11:00      | Türkiye      | Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ağustos) | Orta   | -378.1 milyar ₺ | --               |
| 15:30      | ABD          | New York Fed İmalat Endeksi (Eylül)     | Yüksek | 20.6            | 15.0             |
| 12:00      | Euro Bölgesi | Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)            | Düşük  | 8.6 milyar €    | --               |
| 12:00      |              | ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)      | Orta   | 31.4            | --               |
| 12:00      | Almanya      | ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)      | Yüksek | 34.2            | 40.0             |
| 09:45      | Fransa       | TÜFE (Ağustos, y-y)                     | Yüksek | %2.4            | %2.4 (Açıklandı) |
| 11:00      | İtalya       | Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)            | Düşük  | 4.2 milyar €    | --               |
| 09:00      | İngiltere    | İşsizlik Oranı (Temmuz)                 | Yüksek | %4.9            | %4.9 (Açıklandı) |

# FINANSAL GÖSTERGELER

|           | VERİ                                 | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ  | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | USD/TRY                              | 48.6257 | 0.22  | 0.40  | 13.20  |
|           | EUR/TRY                              | 56.1980 | -0.25 | -0.23 | 11.24  |
|           | Sepet (0.5\$+0.5€)                   | 52.4119 | -0.03 | 0.06  | 12.14  |
|           | USD/TRY 3M Imp. Vol.                 | 10.6350 | 1.00  | 2.75  | -12.93 |
|           | USD/TRY Future                       | 49.2130 | -0.04 | -0.11 | 11.86  |
|           | FAİZ                                 |         |       |       |        |
|           | 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 40.28   | 0.39  | 0.71  | 3.44   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 38.47   | 0.47  | 0.65  | 5.19   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi   | 34.58   | 0.34  | 0.38  | 5.62   |
|           | 2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 6.28    | 0.10  | 0.34  | 1.94   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 7.02    | 0.10  | 0.35  | 1.57   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi | 7.60    | 0.10  | 0.30  | 1.16   |
|           | 5Y CDS                               | 229.89  | 2.25  | 5.61  | 12.60  |
| YURT DIŞI | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | Dolar Endeksi                        | 99.39   | 0.27  | 0.22  | 1.09   |
|           | EUR/USD                              | 1.1549  | -0.43 | -0.64 | -1.68  |
|           | USD/JPY                              | 154.35  | 0.48  | -0.01 | -1.51  |
|           | GBP/USD                              | 1.35    | -0.18 | -0.31 | 0.18   |
|           | USD/CHF                              | 0.82    | 0.11  | 0.98  | 3.13   |
|           | EUR/JPY                              | 178.25  | 0.08  | -0.64 | -3.13  |
|           | FAİZ*                                |         |       |       |        |
|           | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi        | 4.66    | 0.03  | 0.29  | 1.18   |
|           | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi       | 4.99    | 0.02  | 0.21  | 0.82   |
|           | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi    | 3.26    | 0.07  | 0.26  | 1.14   |
|           | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi   | 3.52    | 0.01  | 0.13  | 0.66   |
|           | KREDİ                                |         |       |       |        |
|           | iTraxx Crossover                     | 262.26  | 1.78  | 5.05  | 7.38   |
|           | Endonezya 5Y CDS                     | 83.67   | 1.11  | 0.19  | 21.51  |
|           | Çin 5Y CDS                           | 34.87   | 1.13  | 0.06  | -20.15 |
|           | İngiltere 5Y CDS                     | 18.19   | -0.49 | 1.39  | 7.53   |
|           | İtalya 5Y CDS                        | 34.23   | 2.37  | 8.42  | 21.79  |
|           | Güney Afrika 5Y CDS                  | 119.35  | 1.45  | 3.94  | -11.88 |
|           | İspanya 5Y CDS                       | 15.75   | 0.87  | 1.39  | -18.03 |
|           | Portekiz 5Y CDS                      | 15.00   | 3.45  | 3.45  | -14.29 |
|           | İrlanda 5Y CDS                       | 14.41   | -0.85 | 0.98  | -5.52  |
|           | Brezilya 5Y CDS                      | 112.43  | 1.37  | -5.97 | -18.72 |
|           | Macaristan 5Y CDS                    | 57.10   | 1.10  | 3.89  | 10.24  |
|           | EMTİA                                |         |       |       |        |
|           | Altın (\$/ons)                       | 4299.64 | -1.14 | -2.38 | -0.46  |
|           | ABD Ham Petrolü (\$/varil)           | 101.39  | 1.34  | 10.83 | 76.58  |
|           | Brent Petrol (\$/varil)              | 105.68  | 1.02  | 8.95  | 73.67  |
|           | Emtia Endeksi                        | 565.32  | 0.00  | 0.00  | 4.71   |
|           | Bloomberg Emtia Endeksi              | 145.32  | 0.07  | 1.72  | 32.48  |
|           | Baltık Kuru Yük Endeksi              | 3445.00 | -1.77 | -3.64 | 83.54  |
|           | *: Puan Değişim                      |         |       |       |        |