

## Gündem

## Türkiye

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye için 2025 büyüme tahminini %2.9'dan %3.5'e yükseltirken, enflasyonun 2025'te %28, 2026'da %21 ve 2027'de %19'a gerilemesinin beklendiğini açıkladı. Raporda ayrıca TCMB'nin yıl sonuna kadar toplam 800 baz puan indirim yaparak politika faizini %35'te tamamlayacağı öngörüldü.

## ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Hindistan'ın iki ülke arasındaki ticaret engellerini kaldırmaya yönelik müzakereleri sürdürdüğünü duyurmaktan memnuniyet duyduğunu ifade etti.
- ABD'de Federal Mahkeme, Salı günü aldığı kararla, Başkan Donald Trump'ın görevden alma girişimlerine karşı mücadele eden Fed Governörü Lisa Cook'un geçici olarak görevine devam etmesine karar verdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Putin'e baskı uygulamaya yönelik daha geniş stratejinin bir parçası olarak, Avrupa Birliği yetkililerine Çin ve Hindistan'a %100'e varan gümrük vergileri uygulamaları çağrısında bulundu.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Yüksek Mahkeme'nin tarifelerle ilgili kararının gecikmesinin ekonomik riskleri artıracığını, alınan gümrük vergilerinin geri alınmasının ise önemli bir bozulmaya yol açabileceğini ifade etti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, istihdam rakamlarındaki keskin düşüşlerin ardından Fed'i yüksek faiz oranlarıyla büyümeyi baskı altına almakla eleştirdi.

## Euro Bölgesi

- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, görev süresi sona eren Savunma Bakanı Sebastien Lecornu'yu başbakanlığa atadı.
- Fransa'da sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık bazda %1.4 olan daralma beklentilerinin altında %1.1 daraldı.

## Asya

- Çin'de enflasyon, Ağustos ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %0.4 düşüş kaydetti.

## Diğer

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel ekonomi için büyüme beklentisini bu yıl için %2.2'den %2.4'e, 2026 yılı için ise %2.2'den %2.3'e yükseltti.

## Piyasalar

Dün, ABD borsalarında yükseliş yaşandı. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi dünkü işlemlerde %0.34 değer kazandı. 2 ve 10 yıllık ABD hazine tahvil getirileri ise dünkü işlemlerde yükseldi. Avrupa borsalarında alıcılı seyir hakimdi. Asya tarafında ise borsalar yukarı yönlü hareket etti.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.47 değer kaybetti ve EUR/USD paritesi günü 1.1708 seviyesinde kapattı. Bu sabah ise sınırlı bir yükselişle açılan parite 1.1714 seviyesinde hareket ediyor.

Dolardaki değer kazancının yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.26 düşüşle 3,627 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 3,643 dolar/ons seviyelerinde seyrediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Rus petrolüne yönelik olarak yaptırımları arttırma ihtimalinin yanı sıra İsrail'in Doha'daki saldırısı sonrası petrol fiyatları yükseldi. Brent petrol günlük bazda %0.56 artışla 66.39 dolar/varil ve ABD ham petrolü ise günlük bazda %0.59 artışla 62.63 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Dün USD/TL kuru 41.2609 seviyesinden kapanarak sınırlı yükseliş kaydetti. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise %0.43 düşüşle 48.3505 seviyesinden günü tamamladı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/+0.5\*€) dünkü işlemlerde 44.8057 seviyesinden günü kapattı. Bu sabah itibarıyla USD/TL kuru, dünkü kapanış seviyesinin üzerinde 41.2834 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.77, sınaı endeksinin %0.28 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.35 oldu ve BIST 100 endeksi 10,486 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 2 yıllık tahvil getirisi günlük bazda 9 baz puan düşüşle %40.89'dan, 10 yıllık tahvil getirisi ise 19 baz puan gerileyerek %32.91 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı sanayi üretim endeksi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Ağustos ayı üretici fiyat endeksi verisi açıklanacak.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Temmuz, a-a)	Orta	%0.7	--
15:30	ABD	ÜFE (Ağustos, a-a)	Yüksek	%0.9	%0.3
11:00	İtalya	Sanayi Üretimi (Temmuz, a-a)	Orta	%0.2	%0.1

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	41.2609	0.06	0.29	16.71
	EUR/TRY	48.3505	-0.43	0.88	31.96
	Sepet (0.5\$+0.5€)	44.8057	-0.20	0.61	24.47
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.0600	0.77	0.90	0.39
	USD/TRY Future	42.0850	-0.13	-0.48	15.47
	<b>FAİZ</b>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	40.89	-0.09	0.92	0.33
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	37.63	-0.42	0.75	4.53
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	32.91	-0.19	0.43	3.87
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.15	10.32	-0.18	-0.34
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.10	0.06	-0.07	-0.59
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.90	0.03	-0.12	-0.51
	5Y CDS	271.93	0.71	2.69	3.19
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	97.79	0.34	-0.62	-9.86
	EUR/USD	1.1708	-0.47	0.58	13.08
	USD/JPY	147.41	-0.06	-0.64	-6.23
	GBP/USD	1.35	-0.13	1.00	8.09
	USD/CHF	0.80	0.53	-0.88	-12.11
	EUR/JPY	172.59	-0.52	-0.06	6.03
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.56	0.07	-0.08	-0.68
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.09	0.05	-0.17	-0.48
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.94	0.02	-0.03	-0.14
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.66	0.02	-0.13	0.29
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	260.82	0.07	-4.94	-16.69
	Endonezya 5Y CDS	72.14	0.56	-0.02	-8.55
	Çin 5Y CDS	41.35	0.24	-3.51	-37.17
	İngiltere 5Y CDS	18.85	-0.95	-2.98	-9.24
	İtalya 5Y CDS	38.04	-3.19	-11.27	-37.20
	Güney Afrika 5Y CDS	167.04	-1.01	-5.48	-13.30
	İspanya 5Y CDS	25.80	-0.53	-5.94	-26.26
	Portekiz 5Y CDS	21.50	0.00	0.00	-25.86
	İrlanda 5Y CDS	17.16	0.21	-1.31	9.73
	Brezilya 5Y CDS	136.62	-0.16	-1.86	-36.88
	Macaristan 5Y CDS	111.10	0.00	0.00	79.52
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	3626.63	-0.26	2.65	38.18
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	62.63	0.59	-4.51	-12.67
	Brent Petrol (\$/varil)	66.39	0.56	-3.98	-11.05
	Emtia Endeksi	551.56	-0.09	-0.70	2.81
	Bloomberg Emtia Endeksi	103.05	-0.09	-0.58	4.34
Baltık Kuru Yük Endeksi	2079.00	2.97	4.68	108.53	

\*: Puan Değişim