

## Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü yükselişle tamamladı.** ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'ın Rus petrolü satın almasını gerekçe göstererek, bu ülkeye uygulanan gümrük vergisini artıracığını ifade etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Mary Daly son verilerin iş gücü piyasasındaki zayıflamaya işaret ettiği ve tarifelerin uzun vadeli enflasyonist etkilerine dair henüz bir kanıt olmadığı için faiz indirimleri zamanının yaklaştığını söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,20, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,63 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,9, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,2 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında yatay seyir kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,3 yükseldi ve Bitcoin %0,4 artışla 114 bin 863 dolar seviyesinde kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün pozitif bir seyir izledi.** TÜİK'in dün açıkladığı verilere göre Temmuz ayında enflasyon beklentilerin altında gelirken, yıllık enflasyonda düşüş sürdü. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü yükselişle tamamladı. TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

**Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor.** Çin'de Caixin hizmet satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran'daki 50,6 seviyesinden Temmuz'da 52,6'ya yükselerek genişleme bölgesinde kaldı. Küresel tarafta bugün Euro Bölgesi Haziran ayı üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde bugün TCMB Temmuz ayı fiyat gelişmeleri raporu ile reel efektif döviz kuru verilerini, TÜİK de Temmuz ayı mevsimsellikten arındırılmış enflasyon rakamlarını yayımlayacak.

## Günlük Değişimler

| Dolar/TL          | BİST 100        |
|-------------------|-----------------|
| 40,62 0,0%        | 10.853 1,0%     |
| TR 2Y             | TR 10Y          |
| 40,17 -7 bp       | 31,29 -12 bp    |
| DX                | MSCI Dünya      |
| 98,8 -0,4%        | 4.073 1,2%      |
| Altın (ons, \$)   | ABD 10Y         |
| 3.373 0,3%        | 4,20 -2 bp      |
| Brent (varil, \$) | TTF (MWh, €)    |
| 68,8 -1,3%        | 34,0 0,0%       |
| Bitcoin (\$)      | Karbon (ton, €) |
| 114.863 0,4%      | 70,9 -0,3%      |

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası        | 0,0%  |
| Dolar/Meksika Pesosu     | 0,2%  |
| JP Morgan GOÜ Endeksi    | 0,2%  |
| İngiliz Sterlini/Dolar   | 0,0%  |
| Euro/Dolar               | -0,1% |
| Dolar/Japon Yeni         | -0,2% |
| Dolar Endeksi            | -0,4% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | -0,7% |
| Dolar/Brezilya Reali     | -0,8% |

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

|                    |      |
|--------------------|------|
| MSCI Türkiye       | 0,8% |
| MSCI Kuzey Amerika | 1,5% |
| MSCI Dünya         | 1,2% |
| MSCI Avrupa        | 1,0% |
| MSCI GOÜ           | 0,9% |
| MSCI Asya Pasifik  | 0,8% |
| MSCI Latin Amerika | 0,8% |
| MSCI GOÜ Avrupa    | 0,5% |

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

| Ülke         | Veri / Gelişme      | Dönem   | Piy. Beklentisi | Önceki |
|--------------|---------------------|---------|-----------------|--------|
| Euro Bölgesi | ÜFE (aylık değişim) | Haziran |                 | -%0,6  |

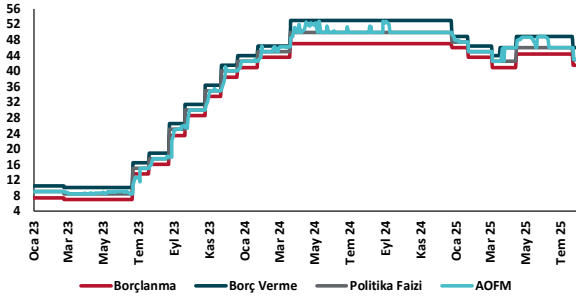
## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Temmuz'da piyasa beklentilerinin altında geldi.** TÜFE Temmuz'da aylık bazda %2,06 artarken, yıllık enflasyon Haziran'daki %35,05'ten %33,52'ye indi. Temmuz'da manşet enflasyona en yüksek katkı yine konut grubundan gelirken, giyim harcamaları grubu aylık enflasyonu aşağı çekti. Aylık enflasyon mal fiyatlarında enerji fiyatlarının etkisiyle hızlanırken, hizmetlerin genelinde de yükseldi. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (Yi-ÜFE) aylık bazda %1,7 artarken, yıllık enflasyon Haziran'daki %24,5'ten %24,2'ye indi. Böylece TÜFE ile ÜFE yıllık enflasyonları arasındaki makas 9,3 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti.

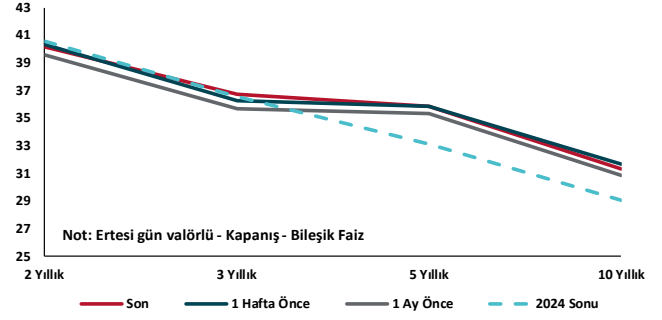
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Turkcell Ukrayna'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Lifecell'in satışının 538,7 milyon dolara tamamlandığını duyurdu.** Şirket 9 Eylül 2024'te bağlı ortaklıklarından Lifecell LLC, LLC Global Bilgi ve LLC Ukrtower hisselerinin tamamının, tüm hak ve borçları ile birlikte DVL Telecom'a (NJJ Holding grup şirketi) devredildiğini açıklamıştı.

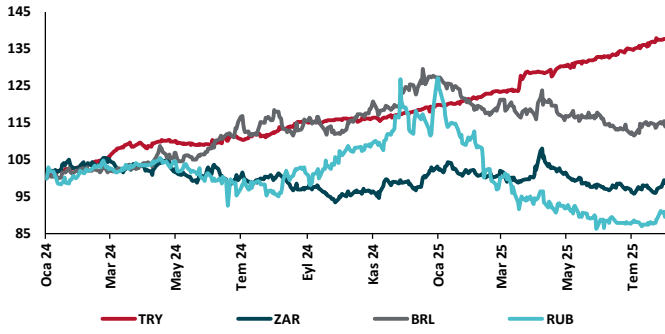
## TCMB Faiz Koridoru



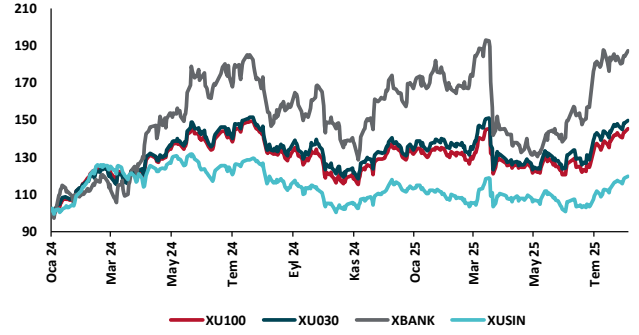
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



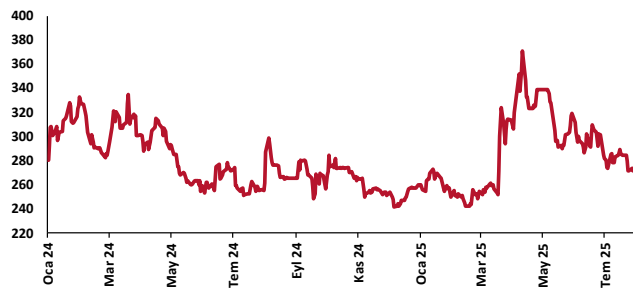
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



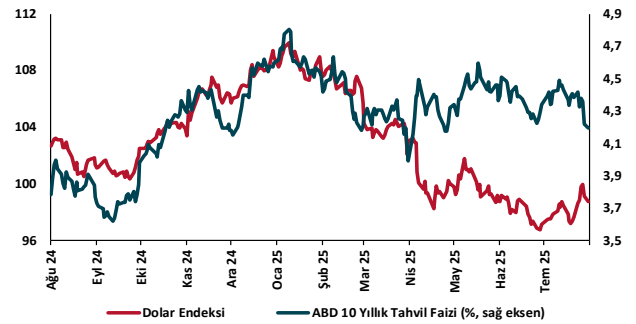
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



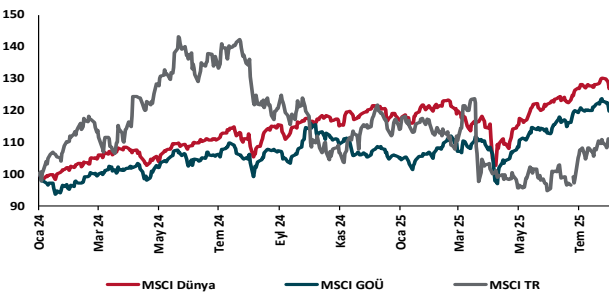
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



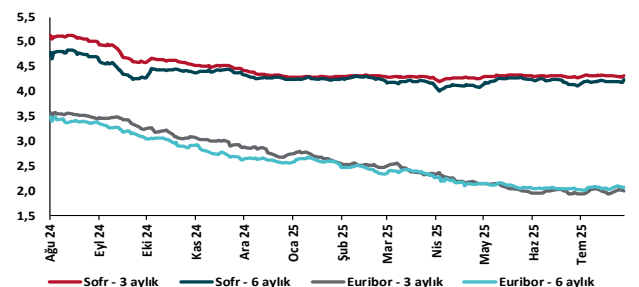
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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

2025 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için 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.

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. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.