

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü yükselişle tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in 15 Ağustos günü bir araya gelecekleri açıklanırken, Rusya-Ukrayna ateşkesine ilişkin umutların artması risk iştahını destekledi. Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) ABD'de yılın ilk yarısında öne çekilen ithalat talebi nedeniyle 2025 yılı küresel mal ticareti büyümesi öngörüsünü Nisan ayındaki -%0,2'den %0,9'a revize etti. Öte yandan, DTÖ yılın ikinci yarısında ve 2026 yılında yüksek seyreden tarife oranları nedeniyle küresel ticaretin yavaşlayacağı uyarısında bulundu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan yükselişle %2,69 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,7 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,1 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı yatay seyrederken Bitcoin %1,4 artışla 118 bin 383 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep Cuma günü pozitif bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Hafta sonunda Çin Temmuz ayı enflasyon verileri yayımlandı. Yurtiçinde bugün TÜİK Haziran ayı sanayi üretimi verilerini yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
40,65 ▲ 0,2%	10.973 ▲ 0,2%
TR 2Y	TR 10Y
40,10 ▼ -14 bp	31,43 ▼ -3 bp
DX	MSCI Dünya
98,2 ▼ -0,2%	4.125 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
3.398 0,0%	4,28 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
66,6 ▲ 0,2%	32,9 ▼ -0,1%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
118.383 ▲ 1,4%	73,2 ▲ 2,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Haziran		%3,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çin Temmuz ayı enflasyon verileri açıklandı. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,4 yükselişle beklentileri aştı. Tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon %0,1'den %0,0'a geriledi. Üretici fiyatları yıllık enflasyonu ise -%3,6'da sabit kaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat maliyet bedelleri güncellenerek Resmi Gazete'de yayımlandı. Bedeller basitten lükse tüm sınıflar için %28,34 oranında arttırıldı. Maliyet bedelleri 2026 yılı emlak vergilerinin hesaplanmasında esas alınacak. Güncelleme ile fabrika, otel, hastane, sinema, tiyatro, banka, benzin istasyonu, garaj, okul gibi farklı bina tiplerinin metrekare başı maliyet bedelleri de yeniden düzenlendi.

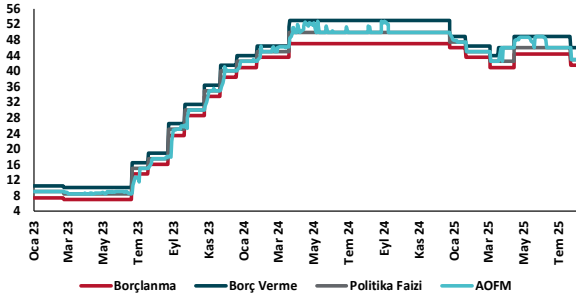
Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi Temmuz ayında aylık %1,6, yıllık ise %7,6 artış gösterdi. Temmuz ayında tahıl, süt ürünleri ve şeker endeksinde gerilemeler kaydedildi. FAO Gıda Fiyatları Endeksi ise et ve bitkisel yağ fiyatlarında keskin artışlarla, yaklaşık iki yılı aşkın süredir en yüksek seviyesine ulaştı. Temmuz ayında et fiyatlarında sığır ve koyun eti fiyatlarındaki artışlar belirleyici oldu. FAO'nun değerlendirmesine göre bu artışta güçlü küresel talep etkiliydi. Bitkisel yağ fiyatlarında ise kanola yağı fiyatlarında görülen düşüş palm, soya ve ayçiçek yağındaki fiyat artışları ile dengelendi. Palm yağı fiyatları, diğer yağlara kıyasla fiyat rekabetinin artması ile desteklenen güçlü küresel ithalat talebi ile artış gösterdi. Soya yağı fiyatları ABD biyoyakıt sektöründen gelen güçlü talepten etkilendi. Ayçiçek yağı fiyatlarında ise Karadeniz bölgesindeki azalan arz belirleyici oldu.

Dünya Bankası İstanbul'un afetler ve iklim riskleri karşısında acil durum hazırlık ve mücadele kapasitesinin güçlendirilmesine yönelik 650 milyon dolarlık bir krediyi onayladı. Kredi ile İstanbul'da yaşamı, geçim kaynaklarını ve ekonomik faaliyetini korumayı amaçlayan İstanbul Dirençlilik Projesi desteklenecek. Projenin temel kamu hizmetlerinin afet esnası ve sonrasında işlemeye devam etmesine, toplulukların korunmasına ve acil durumlarda ekonomik sürekliliğin sağlanmasına yardımcı olması hedefleniyor. Bu kapsamda proje dört temel alan üzerine odaklanıyor: acil durum hazırlık ve müdahale kapasitesinin güçlendirilmesi, kamu binalarının dirençliliğinin artırılması, teknik yardım ve kurumsal güçlendirme ile şarta bağlı acil durum müdahalesi.

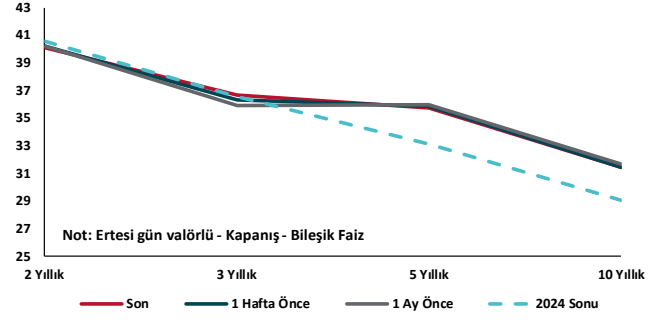
Kalkınma Gündemi



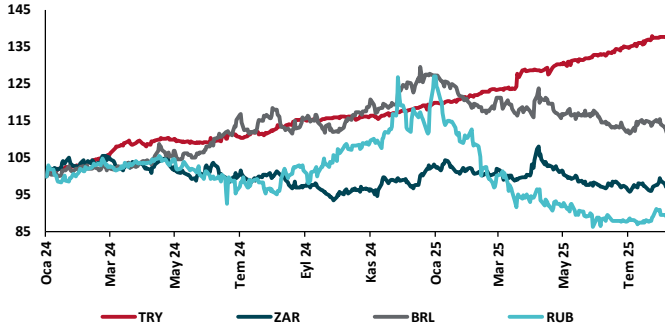
TCMB Faiz Koridoru



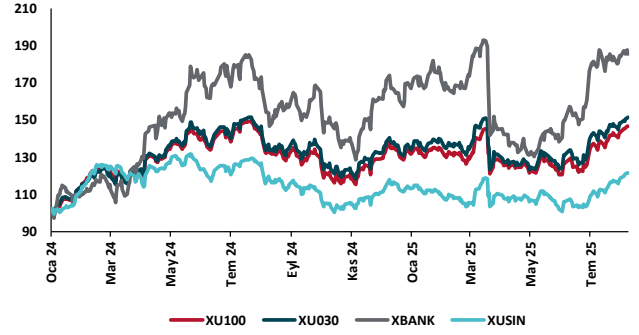
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



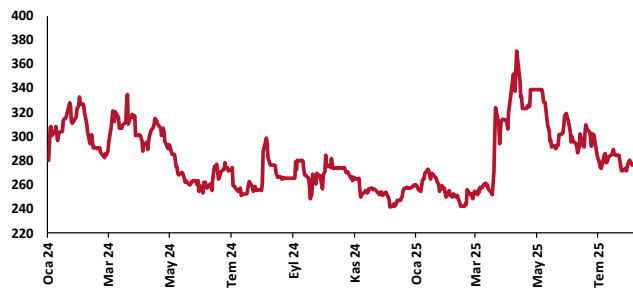
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



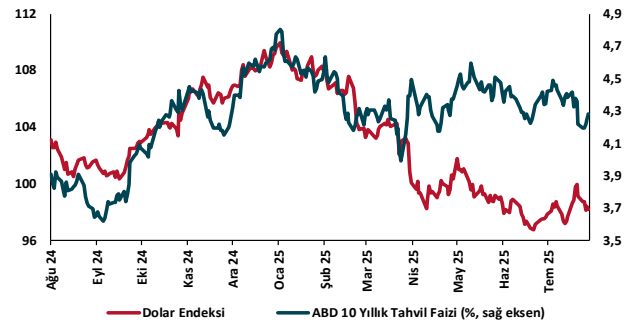
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



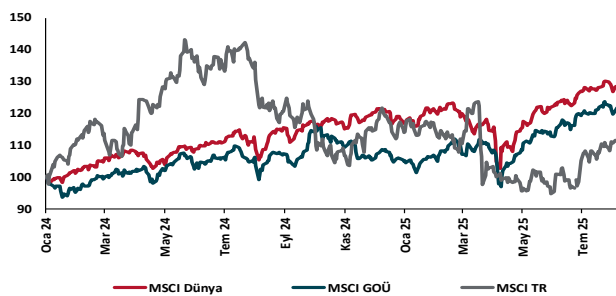
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



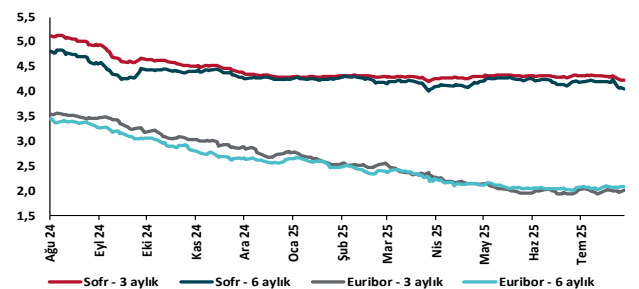
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.