

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde karışık bir seyir izledi.

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde, ABD Başkanı Donald Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodymyr Zelensky ve Avrupalı liderler arasındaki görüşmeler takip edildi. Başkan Trump, Başkan Zelensky ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in bir araya geleceği ve kendisinin de katılacağı üçlü zirve için hazırlıklara başladığını açıkladı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), ABD'nin uzun vadeli kredi notunu AA+ olarak teyit ederken, görünümü durağan olarak belirledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,34'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,78 seviyesinde yatay seyretti. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,1, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,3 artış kaydedildi. Altın ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %1,1 düşüşle 116 bin 470 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayrışan performanslar sergiledi. TCMB Haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü yükselişle tamamladı. Ülke risk primi yatay seyrederken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Küresel tarafta bugün ABD Temmuz ayı konut piyasası verileri takip edilecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	10.930 ▲ 0,5%
BİST 100	31,41 ▲ 8 bp
TR 2Y	39,96 ▼ -6 bp
TR 10Y	4,34 ▲ 1 bp
DX	98,2 ▲ 0,3%
MSCI Dünya	4,171 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	3.330 ▼ -0,1%
ABD 10Y	66,6 ▲ 1,1%
Brent (varil, \$)	31,1 ▲ 0,3%
TTF (MWh, €)	116.470 ▼ -1,1%
Bitcoin (\$)	71,8 ▲ 1,6%
Karbon (ton, €)	

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,5%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Euro/Dolar	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,5%
MSCI GOÜ	0,1%
MSCI Latin Amerika	0,0%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İnşaat Başlangıçları (aylık değişim)	Temmuz		%4,6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

TCMB Haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Haziran sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre 0,5 milyar dolar azalarak 168,2 milyar dolara indi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Haziran ayı itibarıyla 220,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

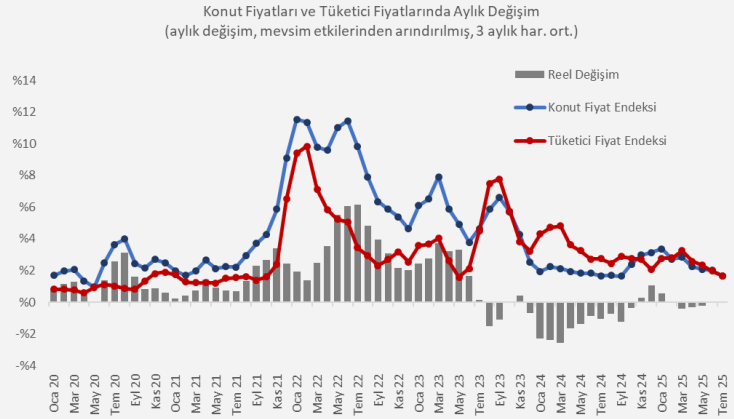
Aksa Akrilik, Alarko, Selçuk Ecza ve Ülker, 2. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı.

2. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç24
Aksa Akrilik	-39	142	19
Alarko	-845	204	218
Selçuk Ecza	-322	201	179
Ülker	756	503	1,802

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Konut fiyatları Temmuz 2025'te bir önceki aya kıyasla %0,9 arttı. Fiyatların bir önceki yılın aynı ayına kıyasla artışı ise Haziran 2025'te olduğu gibi, %32,8 seviyesinde ölçüldü. Reel fiyatların ana eğilimi Türkiye genelinde, sene başından bu yana olduğu gibi, sıfıra yakın yatay seyrini korudu. İstanbul'da -%0,4 seviyesinde ölçülen bu eğilim Ankara'da ise %0,5 seviyesinde kaydedildi.



Kaynak: TCMB, TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile Enerjisa Enerji 150 milyon dolar tutarında kredi anlaşması imzaladı. 5 yıl vadeli olarak imzalanan anlaşma ile sağlanacak olan finansman Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin (Toroslar EDAŞ) depremde etkilenen bölgelerdeki elektrik dağıtım altyapısının güçlendirilmesi ve modernizasyonunun yanında kurumsal müşterilere yönelik yenilenebilir enerji projeleri için kullanılacak.

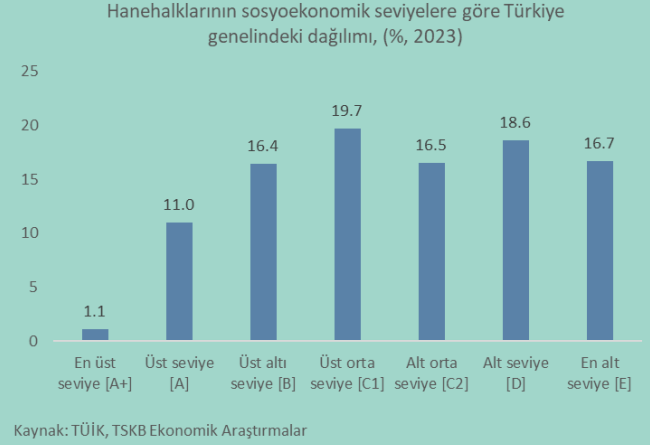
TÜİK tarafından Türkiye genelindeki 26 milyondan fazla hane için ilk kez hesaplanan sosyoekonomik seviye (SES) skoru verilerine göre;

Türkiye'deki hanehalklarının %1,1'i en üst ve %11,0'ı üst seviyede yer aldı. En üst ve üst seviyedeki hanelerin %28,6'sı İstanbul'da bulunurken, ilçe düzeyinde en yüksek oran %4,1 ile Ankara'nın Çankaya ilçesinde görüldü. Ortalama sosyoekonomik seviye bakımından en yüksek skora sahip ilçeler Çankaya (Ankara), Kadıköy (İstanbul) ve Beşiktaş (İstanbul) olurken; en düşük skora sahip ilçeler Çamoluk (Giresun), Derebucak (Konya) ve Doğanşar (Sivas) olarak kaydedildi.

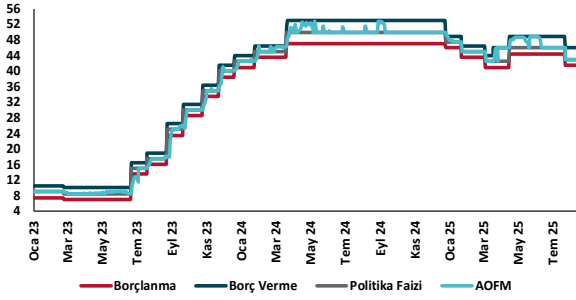
Kalkınma Gündemi



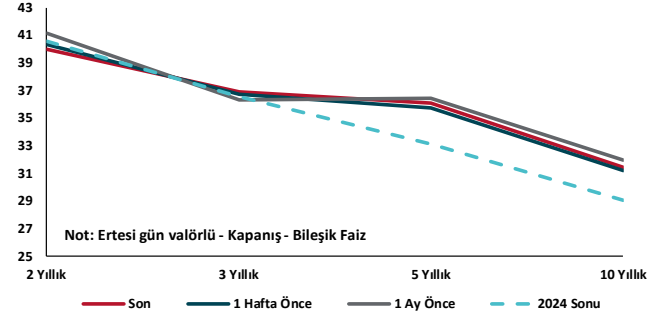
Hanehalklarının sosyal ve ekonomik statüsünün birlikte ele alındığı bir ölçüm aracı olarak tanımlanan SES, hanehalkını oluşturan fertlerin gelir seviyesi, ortalama eğitim süresi ve meslek bilgilerine göre 2022, 2023 ve 2024 yılı verileri kullanılarak ilk kez hesaplandı, referans dönemi orta yıl olan 2023 olarak belirlendi.



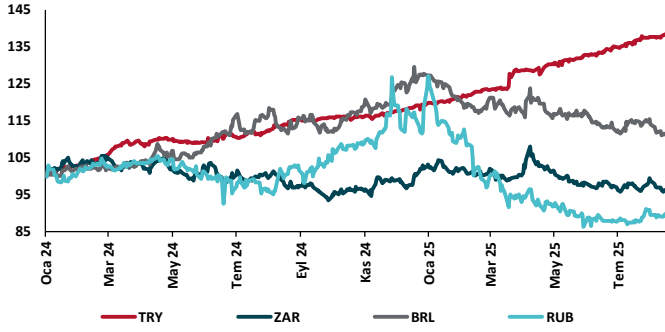
TCMB Faiz Koridoru



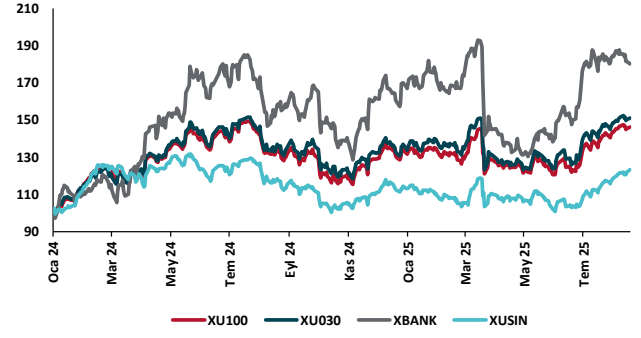
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



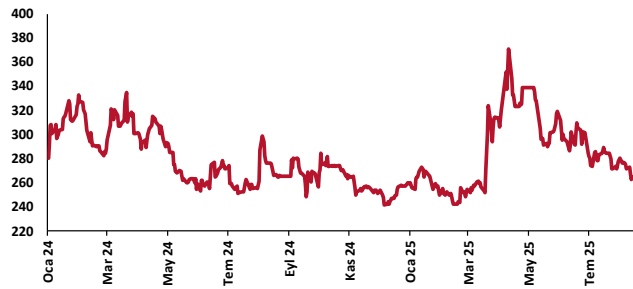
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



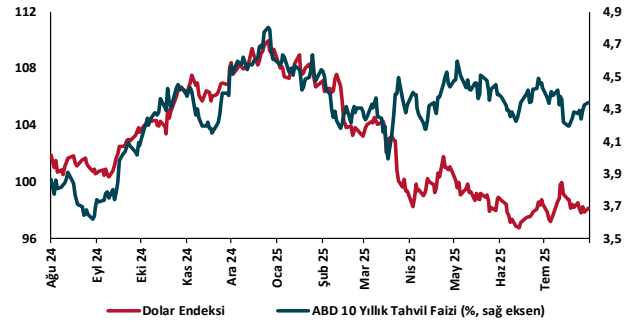
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



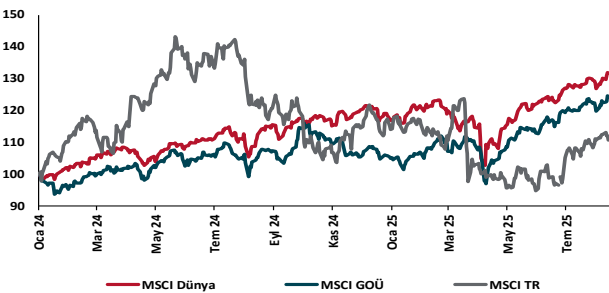
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



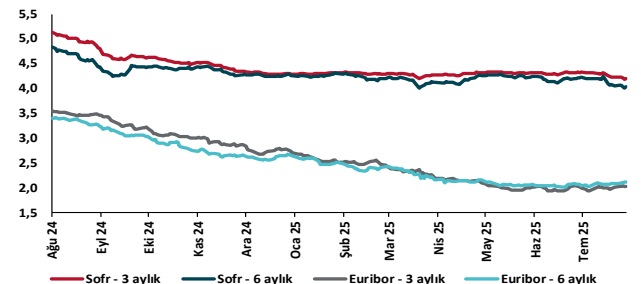
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.