

Dün küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı bir seyir izlenirken manşet endekslerin ima ettiğinden daha güçlü bir piyasa görünümü dikkat çekti. Özellikle eşit ağırlıklı S&P 500 endeksinin belirgin şekilde daha iyi performans göstermesi yükselişin az sayıda büyük ölçekli şirketle sınırlı kalmadığını ve piyasa geneline yayıldığını gösterdi. Pozitif fiyatlamada ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artıracığını açıklamasının ardından getiri eğrisinin uzun vadeli bölümünde faizlerin gerilemesi etkili oldu. Söz konusu adımın uzun vadeli faizler üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturan yapısal unsurlarla karşılaştırıldığında kalıcı ve güçlü bir etki yaratması beklenmese de kısa vadede uzun vadeli borçlanma maliyetlerinin aşağı gelmesini sağladı. Teknoloji hisseleri dün diğer sektörlerin gerisinde kalırken, özellikle yapay zekâ temasıyla bağlantılı şirketler ile teknoloji ekipmanı ve sermaye malları üreticilerinde zayıflık öne çıktı. Haber akışında dün OpenAI'nın ikinci çeyrek finansal performansına yönelik yayımlanan olumsuz haber de sektör üzerindeki satış baskısını artıran unsurlar arasında yer aldı. Yurt içi haber akışında ise Ticaret Bakanı Ömer Bolat'ın döviz dönüşüm desteği priminin 1 Ekim itibarıyla iki katı bir artışla uygulanacağı yönündeki açıklamaları öne çıktı.

ABD Merkez Bankası (Fed) toplantı tutanakları da piyasanın beklediğinden bir miktar daha ılımlı bir mesaj verdi. Temmuz ayında açıklanan ekonomik göstergelerdeki gelişmeler de dikkate alındığında Fed üyeleri arasındaki mevcut eğilimin geçen ayki toplantı dönemine göre daha az şahin bir noktaya kaymış olabileceği değerlendiriliyor.

İran kaynaklı jeopolitik risklerde ise belirgin bir değişim görülmedi. Taraflar arasındaki gerilimli bekleyiş devam ederken, mevcut aşamada tansiyonu azaltabilecek somut bir çözüm zemini oluşmuş değil. Dün basına yansıyan haberler ise Hürmüz Boğazı üzerinden gerçekleşen petrol sevkiyatının genel piyasa algısının üzerinde devam ettiğine işaret etti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,92	0,0%	BIST 100	14.459	2,3%
TR 2Y	40,87	-9 bp	TR 10Y	35,07	-2 bp
DX	98,8	-0,8%	MSCI Dünya	4.976	0,1%
Altın (ons, \$)	4.516	4,2%	ABD 10Y	4,65	-6 bp
Brent (varil, \$)	91,6	0,7%	TTF (MWh, €)	63,4	-0,4%
Bitcoin (\$)	69.041	7,0%	Karbon (ton, €)	81,2	-0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,9%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%
Dolar Endeksi	-0,8%
Dolar/Japon Yeni	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,3%
MSCI GOÜ Avrupa	1,6%
MSCI Latin Amerika	1,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI GOÜ	-1,5%
MSCI Asya Pasifik	-1,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Temmuz		14.992

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

TCMB haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku 2026 yılı ikinci çeyrek sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre yaklaşık 4,1 milyar dolar artarak 170,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise haziran ayı itibarıyla 239,5 milyar dolar olarak kaydedildi.

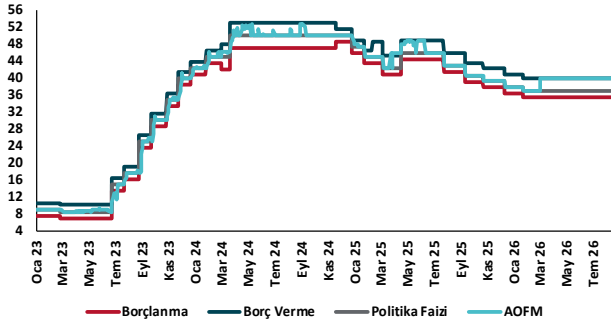
Bu görünüm altında S&P 500 16,5 puanlık artışla %0,21 yükselirken eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi %1,02 değer kazandı. Dow Jones %0,22 Nasdaq %0,16 ve Russell 2000 %0,50 yükseldi. ABD Hazine tahvillerinde geri alım programının genişletilmesinin ardından alımlar güçlenirken 2 yıllık tahvil faizi yataya yakın seyretti. Buna karşılık 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan, 30 yıllık tahvil faizi ise 9 baz puan geriledi. Fed'e yönelik faiz beklentileri büyük ölçüde değişmezken piyasalar yılın kalan üç toplantısında toplam 22 baz puan civarında faiz artırımını fiyatlamaya devam etti. 16 Eylül toplantısında faiz artışı ihtimali %31 seviyesinde bulunuyor. Dolar endeksi %0,8 değer kaybederken Brent petrol %0,7 artışla 92 dolara yükseldi. Altın %4,2, gümüş %4,8 yükseldi. Bitcoin %7,0 değer kazanarak 69 bin doları aştı. BIST 100 dünkü işlem gününe 24 puanlık düşüşle başladı. Günün ilerleyen saatlerinde ise alımların güç kazanmasıyla yukarı yönlü hareket hızlanırken, endeks 14.486 puana kadar yükseldi. Günü %2,3 kazançla 14.459 puandan tamamlayan endekste güçlü görünüm öne çıktı.

Yeni güne ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik ekonomik baskıyı artırabileceğine ilişkin açıklamalarıyla başladı. Söz konusu açıklamalar jeopolitik endişeleri canlı tutarken Başkan Trump'ın ilerleyen dönemde müzakerelerin yeniden başlayabileceğine işaret etmesi tansiyonu kısmen sınırlayan bir unsur olarak öne çıktı. Bugün Asya ve ABD borsalarında alıcılı bir görünüm hakimken Avrupa vadelilerinde ise sınırlı satış baskısı izleniyor. Yurt içi veri gündeminde ikinci çeyreğe ilişkin uluslararası yatırım pozisyonu ve haftalık TCMB ve BDDK verileri ile temmuz ayı merkezi yönetim borç stoku rakamları takip edilecek. Küresel tarafta ise Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) gösterge kredi faiz oranları sabit tutması dikkat çekti.

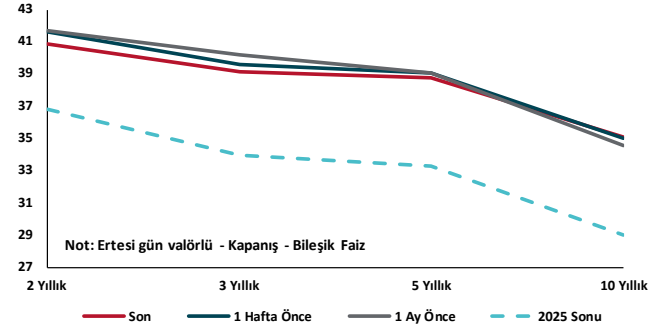
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye ile Suriye arasında madencilik alanında stratejik ortaklık geliştirilmesi adına mutabakat zaptı imzalandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre mutabakat zaptı ile fosfat üretimi, fosfat sahalarının geliştirilmesi, endüstriyel tesisin kurulması ve fosfat üretiminin limanlara getirilmesine yönelik demiryolunun inşasını içeren kapsamlı bir projenin hayata geçirilmesi hedefleniyor.

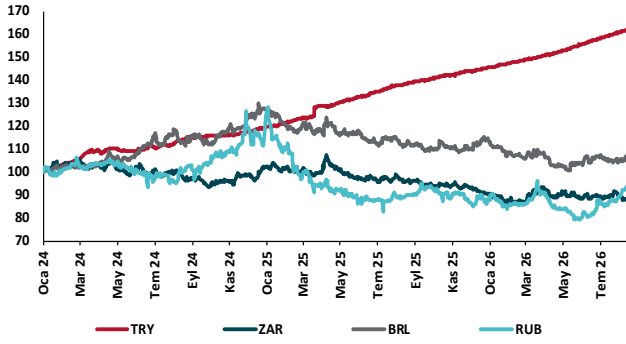
TCMB Faiz Koridoru



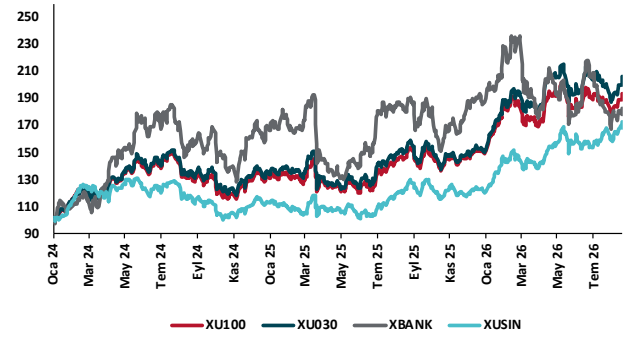
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



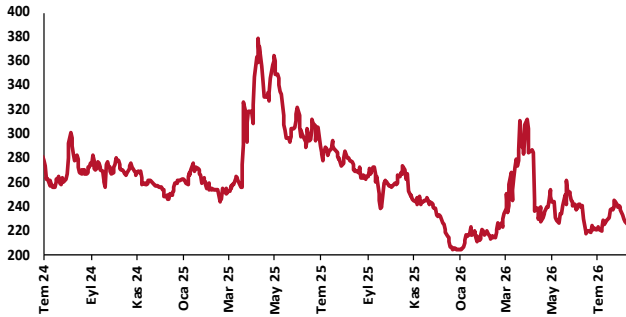
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



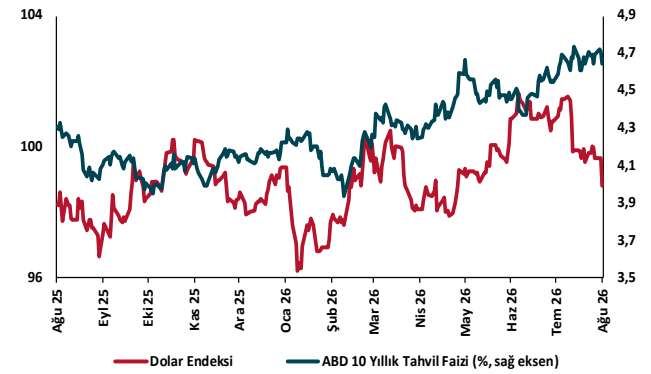
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



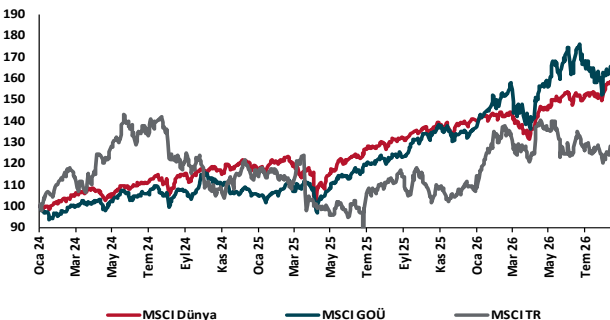
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



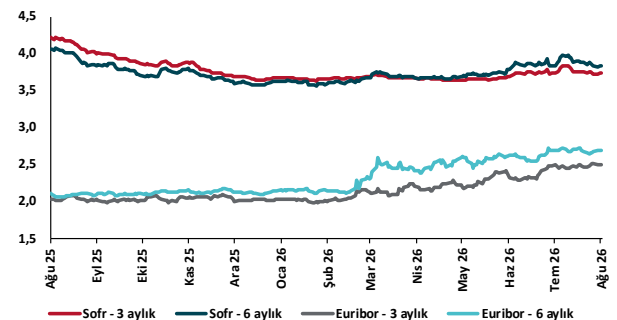
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak 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.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

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. hiçbir sorumluluk kabul etmez.