

Küresel risk iştahı kırılan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü düşüşle tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lisa Cook'u mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. Fed üyesi Cook ise istifa etmeyeceğini, kanun kapsamında Başkan'ın kendisini görevden alma yetkisinin olmadığını söyledi. Başkan Trump'ın bu kararı Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeleri artırdı ve risk iştahını sınırladı. Almanya'da Ifo iş iklimi güven endeksi Ağustos ayında alt kırılımlarındaki ayrışmaya rağmen hafif yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselişle %2,76 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,7 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,5 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,1 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,2 geriledi ve Bitcoin %2,7 düşüşle 109 bin 667 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün pozitif bir seyir izledi. Dün kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Eylül ayının ilk haftasında Orta Vadeli Program'ı (OVP) kamuoyuyla paylaşacaklarını da ifade etti. Ağustos ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksleri ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü yükselişle tamamladı. TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
40,97 ▲ 0,1%	11.478 ▲ 0,9%
TR 2Y	TR 10Y
39,65 ▼ -12 bp	31,29 ▼ -9 bp
DX	MSCI Dünya
98,4 ▲ 0,7%	4.174 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
3.366 ▼ -0,2%	4,28 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
68,8 ▲ 1,6%	33,5 ▼ -0,1%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
109.667 ▼ -2,7%	72,2 ▼ -0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,0%
Dolar Endeksi	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
Euro/Dolar	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,5%
MSCI Asya Pasifik	1,5%
MSCI GOÜ	1,5%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Avrupa	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	98,0	97,2

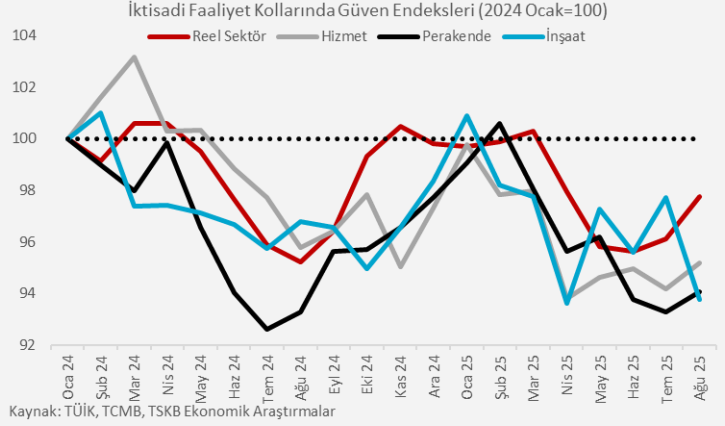
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı kırılgan bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Küresel tarafta bugün ABD Ağustos ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Almanya'da Ifo iş iklimi güven endeksi Ağustos ayında alt kırılımlarındaki ayrışmaya rağmen hafif yükseldi. Endeks 88,6'dan 89,0'a yükselirken, mevcut durum alt endeksinde gerileme, beklentiler endeksinde ise artış görüldü.

Ağustos ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri yayımlandı.

Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Ağustos ayında reel sektör güven endeksi 98,9'dan 100,6'ya yükselirken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı %74,1'den %73,6'ya indi. Aynı dönemde inşaat sektörü güven endeksi 88,8'den 85,3'e inerken, hizmet sektörü güven endeksi ve perakende sektörü güven endeksleri sırasıyla 110,0'dan 110,1'e ve 107,9'dan 108,8'e yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

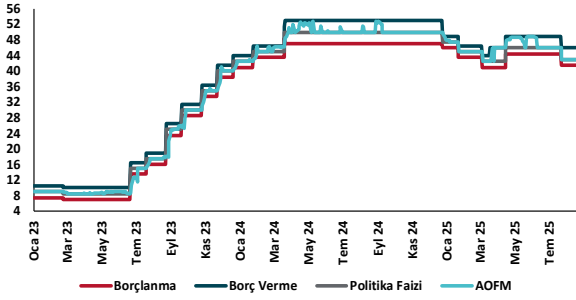
Borusan Boru'nun ABD'deki iştiraki, büyük çaplı boru satışı için görüşmelere başladı. Şirket tarafından KAP'a yapılan açıklamaya göre, Borusan Berg Pipe 550 milyon dolar tutarındaki satış için müzakere yürütüyor.

Dünya Su Haftası Stockholm'de başladı. Stockholm Uluslararası Su Enstitüsü (SIWI) tarafından düzenlenen konferans bu sene "İklim Eylemi İçin Su" temasıyla 24-28 Ağustos tarihlerinde toplanıyor. Stockholm Su Sempozyumu ile başlayan Dünya Su Haftası 1991'den bu yana her sene uzmanlar, politika yapıcılar, iş dünyası ve akademiye suya ilişkin önemli sorunları ele almak üzere bir araya getiriyor.

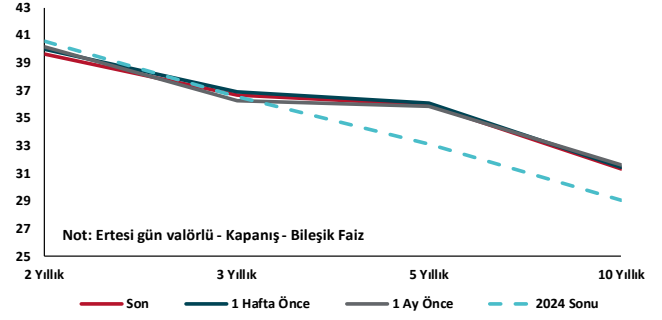
Kalkınma Gündemi



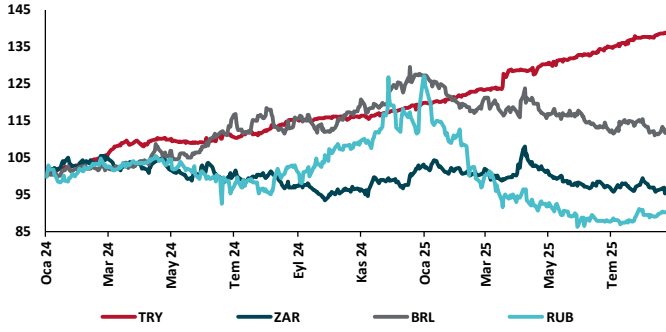
TCMB Faiz Koridoru



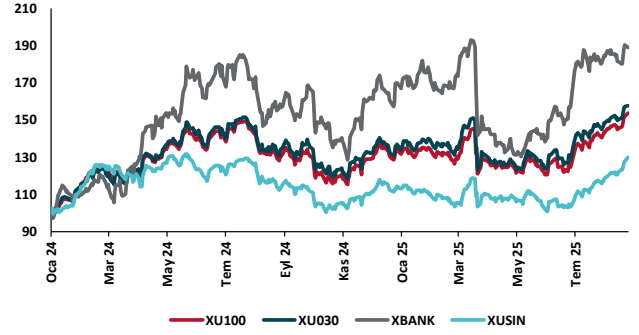
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



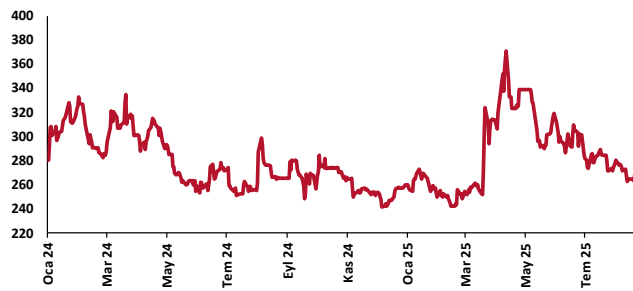
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



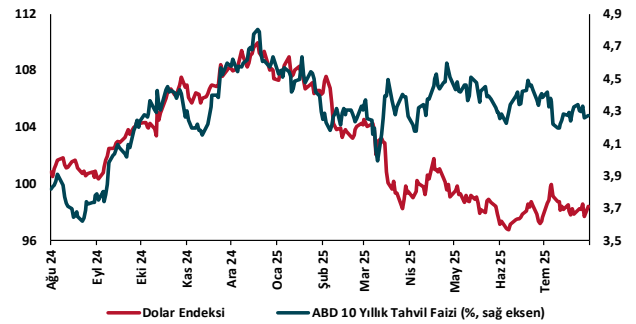
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



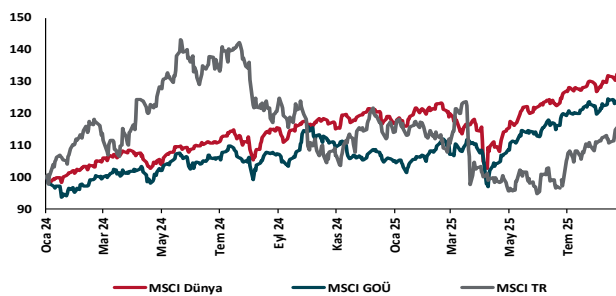
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



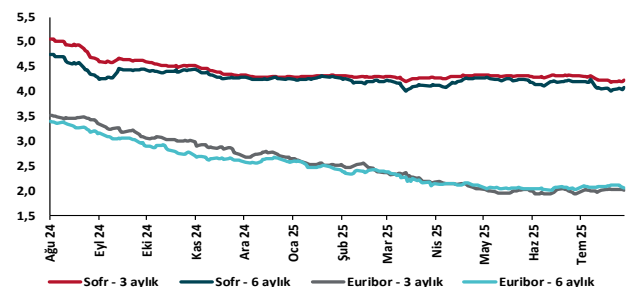
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.