

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick Çin ile ticaret ateşkesinin muhtemelen 90 gün uzayacağını, son sözün ABD Başkanı Donald Trump'ta olduğunu söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %4,42'ye çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %2,69 seviyesine geldi. Dolar endeksi %1,0 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,8 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,7 geriledi ve Bitcoin %0,6 düşüşle 118 bin 69 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. TCMB Başkanı Fatih Karahan dün yaptığı sunumda finansal piyasalardaki oynaklıklara karşı denzenflasyon sürecinin kesintisiz şekilde devam ettiğini vurguladı. Başkan Karahan ayrıca finansal istikrar göstergelerinin tarihsel ortalamalarına yakın seyrettiğini ifade etti. TCMB dün Temmuz ayı sektörel enflasyon beklentilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. Öte yandan 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 Mayıs ayı konut fiyat endeksi ile Temmuz ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

TCMB Temmuz ayı sektörel enflasyon beklentilerini yayımladı. 2025 yılı Temmuz ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları

Günlük Değişimler

| | | | | | |
|-------------------|---------|-------|-----------------|--------|-------|
| Dolar/TL | 40,55 | 0,0% | BİST 100 | 10.542 | -0,9% |
| TR 2Y | 40,34 | 18 bp | TR 10Y | 31,64 | 2 bp |
| DXY | 98,6 | 1,0% | MSCI Dünya | 4.119 | -0,2% |
| Altın (ons, \$) | 3.314 | -0,7% | ABD 10Y | 4,42 | 3 bp |
| Brent (varil, \$) | 70,0 | 2,3% | TTF (MWh, €) | 32,8 | 0,8% |
| Bitcoin (\$) | 118.069 | -0,6% | Karbon (ton, €) | 70,7 | -1,0% |

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | -1,0% |
| MSCI Asya Pasifik | 0,1% |
| MSCI Kuzey Amerika | 0,0% |
| MSCI GOÜ | -0,2% |
| MSCI Dünya | -0,2% |
| MSCI GOÜ Avrupa | -0,8% |
| MSCI Avrupa | -1,0% |
| MSCI Latin Amerika | -1,6% |

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

| Ülke | Veri / Gelişme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|------|---|--------|-----------------|--------|
| ABD | Conference Board Tüketici Güven Endeksi | Temmuz | | 93 |

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

İçin 1,2 puan azalarak %23,4 seviyesine, reel sektör için 0,8 puan azalarak %39,0 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 1,5 puan artarak %54,5 seviyesine yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, yeni bir sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Commerzbank Aktiengesellschaft koordinatörlüğünde gerçekleşen anlaşma, 76 milyon dolar ve 112,8 milyon euro tutarında 367 gün vadeli, 25 milyon dolar ve 5 milyon euro tutarında 734 gün vadeli, dört ayrı dilimden oluşuyor.

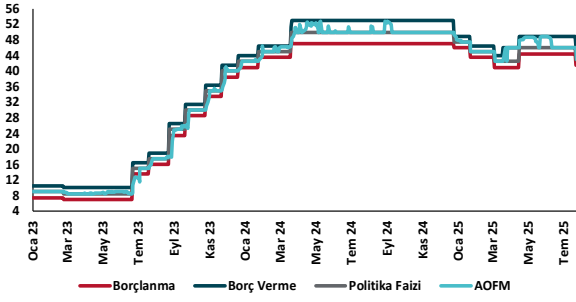
MLP Sağlık, Tofaş ve Türk Traktör, 2. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

| 2. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL) | | | |
|--|-------------|-----------|-------|
| Şirket | Gerçekleşen | Beklenti* | 2Ç24 |
| MLP Sağlık | 1,115 | 958 | 1,476 |
| Tofaş | 1,743 | 926 | 1,971 |
| Türk Traktör | 353 | 309 | 2,766 |

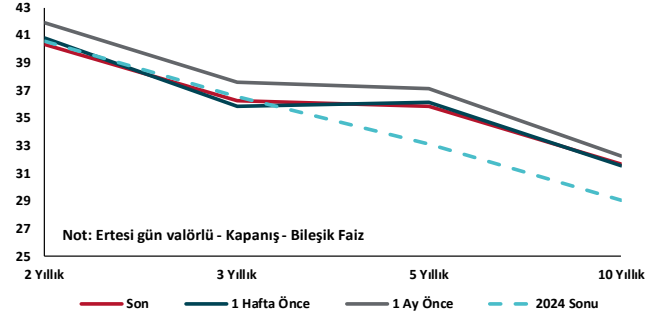
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

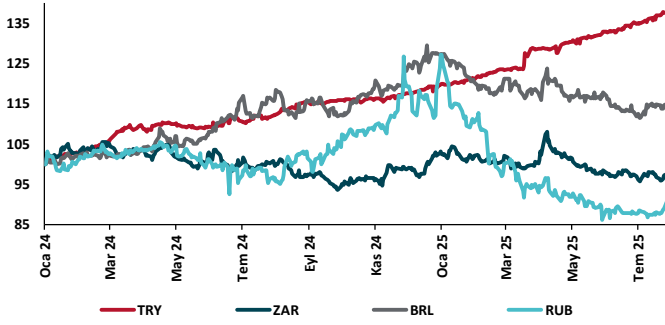
TCMB Faiz Koridoru



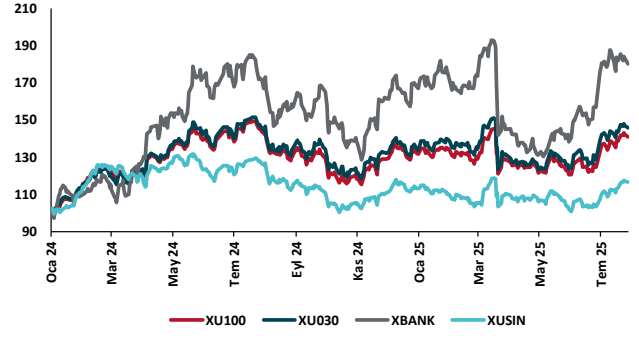
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



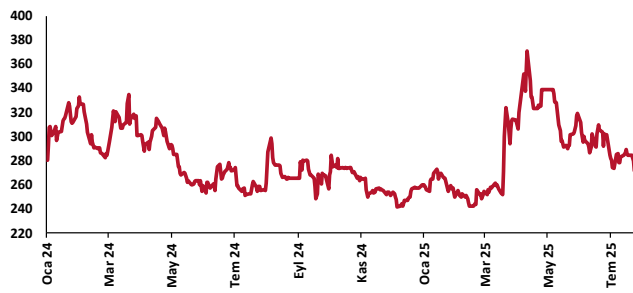
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



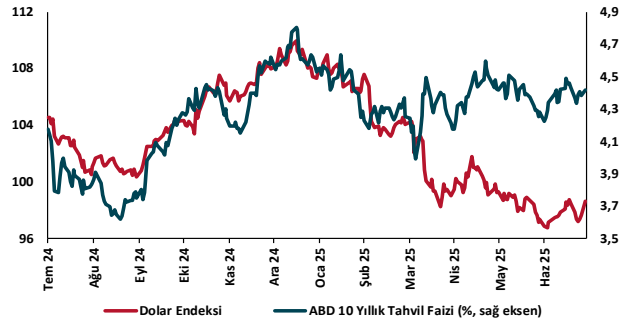
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



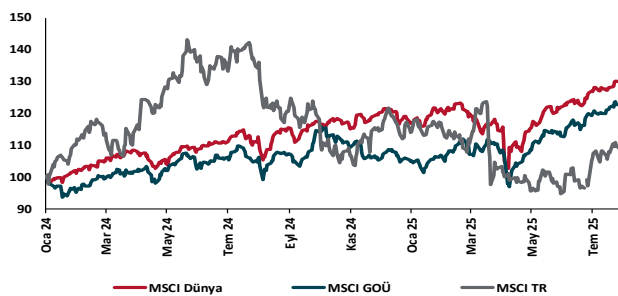
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



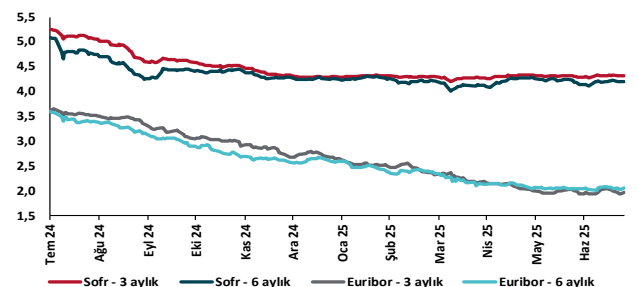
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.