

Hazırlayan: Mehmet Faruk Bekir

| Enstrüman            | Son     | Değişim       |
|----------------------|---------|---------------|
| <b>Endeksler</b>     |         |               |
| BIST 100             | 14.151  | %0,99         |
| BIST 30              | 16.730  | %1,73         |
| BIST Sınai           | 19.578  | %1,81         |
| BIST Banka           | 16.702  | %0,55         |
| <b>Avrupa</b>        |         |               |
| DAX                  | 26.003  | -%0,18        |
| CAC40                | 8.297   | %0,14         |
| FTSE                 | 10.818  | -%0,12        |
| <b>Amerika</b>       |         |               |
| Nasdaq 100           | 29.603  | %0,13         |
| S&P 500              | 7.708   | -%0,17        |
| Dow Jones 30         | 53.111  | -%0,62        |
| <b>Asya</b>          |         |               |
| Nikkei               | 66.053  | %0,36         |
| Shanghai             | 3.930   | %0,00         |
| Kospi                | 6.995   | %4,61         |
| <b>Tahvil</b>        |         |               |
| TR10Y                | %31,72  | -5 BP         |
| TR02Y                | %36,28  | -9 BP         |
| US02Y                | %4,374  | Piyasa Kapalı |
| US10Y                | %4,784  | Piyasa Kapalı |
| <b>Emtia</b>         |         |               |
| Altın                | 4.406   | -%0,54        |
| Gümüş                | 66,17   | -%0,06        |
| Brent Petrol         | 97,31   | %1,52         |
| WTI Petrol           | 92,70   | %1,87         |
| <b>Döviz Kurları</b> |         |               |
| USDTRY               | 48,42   | %0,10         |
| EURTRY               | 56,31   | %0,20         |
| EURUSD               | 1,16225 | %0,07         |
| USDJPY               | 154,374 | -%1,20        |
| DX                   | 98,921  | -%0,24        |

## PİYASA NOTU

Borsa İstanbul, önceki haftanın son dört işlem günündeki kayıpların ardından gelen tepki alımlarıyla yükselirken sanayi hisseleri endekste artışa öncülük etti. Avrupa borsalarında karışık bir görünüm izlendi; yükselen petrol fiyatlarının enerji hisselerine sağladığı desteğe karşın enerji kaynaklı enflasyon endişeleri ve yaklaşan ECB faiz kararı risk iştahını sınırladı. Asya'da KOSPI, yapay zekâ ve yarı iletken hisselerine yönelik alımların güçlenmesiyle %4,61 yükseldi; SK Hynix'in yaklaşık %8,3, Samsung Electronics'in %5,7 değer kazanması endekste sert yükselişte belirleyici oldu. ABD nakit piyasaları İşçi Bayramı nedeniyle kapalı kalırken düşük hacimli vadeli işlemlerde görece yatay bir seyir izlendi; yapay zekâ ve yarı iletken sektörlerine ilişkin olumlu haber akışının etkisiyle Nasdaq 100 vadeli kontratı sınırlı pozitif ayrıştı. Geçen hafta BoJ Başkanı Kazuo Ueda'nın artan enflasyon risklerine dikkat çekerek eylül toplantısında faiz artırımının değerlendirileceğini belirtmesi ve Bloomberg ekranındaki piyasa fiyatlamasında artırım olasılığının %97'ye ulaşması, Japon yenidoğanı değer kazancını sürdürdü. ABD-İran geriliminin Hürmüz Boğazı çevresindeki enerji akışına ilişkin endişeleri artırması ise Brent ve WTI petrol fiyatlarını destekledi.

| Günün Önemli Verileri         | Önceki   | Beklenti | Saat  |
|-------------------------------|----------|----------|-------|
| <b>Global</b>                 |          |          |       |
| Almanya Ticaret Dengesi       | 15,4 B € | 16,5 B € | 09.00 |
| ABD NFIB Küçük İşletme Güveni | 99,8     | 99,3     | 13.00 |

## Türkiye:

- Hazine nakit dengesi ağustosta **49,8 milyar TL fazla** verdi. Temmuzda **395,7 milyar TL açık** kaydedilmişti. Nakit gelirleri 1,677 trilyon TL, giderleri 1,627 trilyon TL olurken faiz dışı nakit fazlası **209,6 milyar TL'ye** ulaştı.
- Hafta sonunda açıklanan 2027-2029 OVP'de 2026 büyüme tahmini **%3,8'den %3,3'e** indirilirken yıl sonu enflasyon tahmini **%28,4** olarak belirlendi. Enflasyonun 2027'de **%21'e**, 2028'de **%13,5'e** ve 2029'da **%9'a** gerilemesi; büyümenin aynı dönemde sırasıyla %4,2, %4,6 ve %5 olması hedefleniyor.

## Global:

- Almanya'da sanayi üretimi temmuzda **aylık %1,1 düşerek %0,1 artış beklentisinin belirgin altında** kaldı. Otomotiv üretimindeki **%9,2'lik gerileme** düşüşün ana belirleyicisi olurken enerji üretimi %4,7 arttı. Fabrika siparişlerindeki son toparlanmanın üretime henüz yansımadağı görüldü.
- Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesi çeyreklik **%0,4'ten %0,6'ya**, yıllık **%1,0'dan %1,2'ye** yukarı yönlü revize edildi. Büyümeye **net ihracat 0,9 puan** katkı sağlarken **stok değişimi 0,5 puan** aşağı yönlü etkide bulundu. Hanehalkı tüketiminin katkısı 0,2 puan oldu.
- Euro Bölgesi'nde istihdam ikinci çeyrekte **çeyreklik %0,1 ve yıllık %0,5 arttı**. Çalışılan saatler de çeyreklik %0,1 yükselerek büyümedeki hızlanmaya rağmen iş gücü piyasasında sınırlı bir istihdam artışına işaret etti.
- Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güveni eylülde **0,9'dan 5,1'e** yükselerek **2,0 olan beklentiye aştı** ve **Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine** çıktı. Mevcut durum endeksi -8,0'dan -3,3'e, beklentiler endeksi 10,3'ten 13,8'e yükseldi.
- Çin'in döviz rezervleri ağustosta **3,419 trilyon dolardan 3,438 trilyon dolara** yükselerek **3,425 trilyon dolarlık beklentiye aştı**. Artışta doların değer kaybetmesinin rezerv varlıklarının dolar karşılığını yükseltmesi etkili oldu.
- İngiltere'de konut fiyatları ağustosta **aylık %0,2, yıllık %0,4 geriledi**. Böylece yıllık konut fiyatları **Kasım 2023'ten bu yana ilk kez** düşerken yüksek mortgage faizleri ve ekonomik belirsizlik talebi baskıladı.
- UBS, güçlü ABD istihdam verisinin ardından Fed tahminini değiştirerek **eylül ve aralık aylarında toplam iki faiz artırımı** beklediğini açıkladı.
- Deutsche Bank, ECB'nin eylülde sonra aralık ayında da **25 baz puan** faiz artıracığını öngörerek terminal faiz tahminini **%2,5'ten %2,75'e** yükseltti. Enerji fiyatları ve İran kaynaklı arz riskleri tahmin değişikliğinin temel gerekçesi oldu.
- ABD ve Kanada piyasaları İşçi Bayramı nedeniyle kapalıydı**. Bu nedenle küresel işlem hacimleri düştü ve ABD'den makroekonomik veri açıklanmadı.

*Bu bültende yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan görüşler, yazarın kişisel değerlendirmelerini yansıtmakta olup herhangi bir finansal aracın alım-satımına yönelik tavsiye veya yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi risk-getiri tercihleri ve profesyonel danışmanlık çerçevesinde alınmalıdır*