

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
48,3141	56,2090	1,1598	14.051	6886,4

Küresel piyasalarda risk iştahı yeni güne ılımlı seyrirle başlıyor

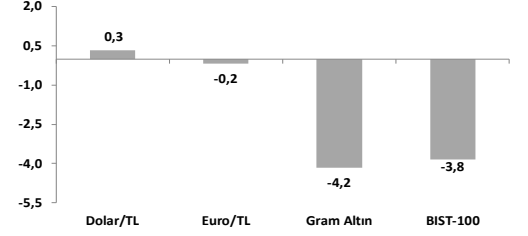
- Yurt içinde bugün ağustos ayı enflasyon ve dış ticaret istatistikleri açıklanacak.
- Küresel çapta hizmet sektörü PMI verileri yayınlanacak.
- ABD'de ADP özel sektör istihdamı ağustosta aylık 38 bin ile beklentilerin altında arttı.

İran Devrim Muhafızları Ordusu dün, Hürmüz Boğazı'nda 2 petrol tankerinin mayına çarpmasıyla patlama meydana geldiğini duyururken, ABD Başkanı Trump ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın kontrolünü elinde tuttuğu yönündeki iddiasını yineleyerek İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklemediğini açıkladı. Böylelikle dün sabah saatlerinde 97\$'a kadar yükselen **Brent petrol** varil fiyatı günü %1'lik artışla tamamlarken, bu sabah %0,7 düşüşle 95\$'da işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-ağustos ort.: 86\$, eylül ort: 95\$). Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise bu sabah dün ulaştığı son 3,5 yılın zirve kapanışına göre %0,8 aşağıda olsa da Avrupa Birliği genelinde doğal gaz depo doluluk oranlarının %63 ile tarihsel ortalamasının altında kalması Avrupa piyasaları aleyhinde önemli bir baskı unsuru olmaya devam ediyor. Küresel risk iştahı yeni güne dün ABD'de New York Fed Başkanı Williams'ın güvercin tondaki açıklamaları ve ılımlı gelen ADP özel sektör istihdam verilerinden destekle temkinli iyimser başlangıç yapıyor. **Hisse senetlerinde** bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri ile Asya seansındaki işlemlerde ılımlı pozitif seyrir hakim. **Değerli metallerde** tepki alımları ön plana çıkarken, ABD **tahvil** getirileri yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde şimdilik yatay hareket ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya borsalarındaki düşüşlere karşılık ABD endekslerindeki yükselişlerle %0,23 değer kazansa da önceki 3 günlük aralıksız kayıplarını (%-1,21) sınırlı ölçüde telafi edebildi. **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar ve Asya Endeksleri** ise sırasıyla %1,55 ve %1,84 gerileyerek önceki bir haftalık kazanımlarının tamamını geri verdi. **ABD'de S&P 500** (%+0,46) ve **Nasdaq'taki** (%+0,45) dün yükselişte alımlar gayrimenkul (%-0,80) haricinde sektörlerin geneline yayılırken, Muhteşem Yedili (%+0,76) grubun ağırlıklı kısmını oluşturduğu iletişim (%+1,16) ve yarı iletkenler (%+1,66) bir miktar daha olumlu ayrıştı. ABD piyasaları açılış öncesinde jeopolitik haber akışlarıyla baskılanan **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %0,24 geriledi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dün %2 yükselişin ardından bu sabah %0,8 düşüşle 673€'da işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+131, 27 Şubat'tan bu yana değişim: %26). **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında yataya yakın pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah ılımlı düzeyde alıcılı seyrir hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %0,21, 10 yıllık tahvil getirisinin son 30 yılın zirvesine ulaştığı ve bazı merkez bankası yetkililerinden seri faiz artış sinyallerinin geldiği **Japonya'da** Nikkei 225 %0,05 ve **Güney Kore'de** KOSPI %0,83 yukarıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin 10 Eylül toplantısı için kesin gözüyle bakılan faiz artışına ECB yetkililerinden de teyit edici açıklamalar gelmeye devam ediyor. Bu sabahki fiyatlamalarda ECB'den önmümüzdeki bir yıllık vadede toplam 83 baz puanlık faiz artışı bekleniyor. Fed vadeli faiz kontratlarında ise, New York Fed Başkanı John Williams'ın dün tarifelerinin fiyatlar üzerindeki ilk dalga etkilerinin geride kalmasıyla birlikte temel enflasyon trendinin kademeli olarak aşağı yönlü seyrirlediğini vurgulamasının ardından eylül ayına atfedilen faiz artış olasılığı 8 puanlık düşüşle %60'a geriledi. Fed'e yönelik fiyatlamaların seyririnde yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi yakından takip edilecek. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puan düşüşle %4,78'e, 2 yıllık getiri 3 baz puan düşüşle %4,37'ye geriledi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kaybetti (99,60). **Euro/dolar** paritesi günü 1,159'da yatay tamamladı. Faiz beklentilerindeki sınırlı geri çekilmeden destekle dün %1,2 yükselen **altının** ons fiyatı bu sabah da %1 artışla 4424\$'da, dün %1,9 değer kazanan **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,7 yükselişle 65,8\$'da işlem görüyor.

- ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre**; özel sektör istihdamı ağustosta aylık 38 bin ile beklentilerin (47 bin) ve önceki ayın (46 bin) altında artış gösterirken, ocak ayından bu yana en yavaş artış kaydetti. İmalat, profesyonel hizmetler ve bilgi teknolojileri sektörlerinde iş kayıpları yaşanırken, eğitim ve sağlık hizmetleri, inşaat ile eğlence ve konaklama sektörlerinde ise güçlü istihdam artışı görüldü. Piyasalarda Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi bekleniyor.
- ABD'de fabrika siparişleri art arda iki aylık düşüşün ardından temmuzda aylık %0,9 arttı.** Bu artışa dalgalı seyrir gösteren ulaştırma ekipmanlarındaki aylık %2,3 artış öncülük etti; özellikle savunma dışı uçak ve parça siparişlerdeki %12,7'lik sıçrama etkili oldu. Ulaştırma hariç bırakıldığında ise yeni siparişlerde aylık artış %0,6 olarak gerçekleşti. İşletmelerin yatırım harcamalarıyla ilgili göstergelerden biri olan uçak hariç savunma dışı sermaye malları siparişleri değişim göstermedi (%0).
- Yurt dışında bugün** küresel çapta ağustos ayı hizmet PMI endeksi, ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Euro Bölgesi'nde temmuz ayı ÜFE verileri açıklanacak.
- Yurt içinde bugün enflasyon verileri açıklanacak.** Tüketici fiyatları temmuzda aylık %1,78 artarken, yıllık enflasyon bir önceki aya göre 0,35 puan düşüşle %31,75'e gerilemişti. TÜFE'nin ağustosta aylık %2,15, yıllık %31,9 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. **Bugün ayrıca Ticaret Bakanlığı ağustos ayı geçici dış ticaret verilerini** yayınlayacak. Dış ticaret temmuzda 7,3 milyar \$ açık verirken. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı da 95,9 milyar \$'dan 96,8 milyar \$'a yükselmişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye TÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	31,75	31,9
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (ağustos)	54,1	54,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/09	01/09	2025
TLREF	36,92	36,91	37,96
TR 10 yıllık	34,35	34,40	28,96
ABD 10 yıllık	4,78	4,80	4,17
Almanya 10 yıllık	3,38	3,34	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	48,27	-0,04	0,3	12,4
€/TL	55,99	0,0	-0,2	10,8
€/£	1,16	0,0	-0,5	-1,3
\$/Yen	158,71	-0,9	-0,4	1,3
GBP/\$	1,35	-0,2	-0,8	0,1
Bitcoin	77.394	0,0	-1,3	-11,7

Hisse Senedi Endeksleri

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.051	-1,3	-3,8	24,8
S&P 500	7.667	0,5	-0,1	12,0
FTSE-100	10.756	-0,3	-1,1	8,3
DAX	25.839	-0,5	-1,7	5,5
SMI	14.363	0,2	-1,2	8,3
Nikkei 225	64.326	-2,9	-2,9	27,8
MSCI EM	1.701	-1,5	-1,0	21,1
Şangay	3.941	-1,0	0,7	-0,7
Bovespa	185.205	3,1	6,1	14,9

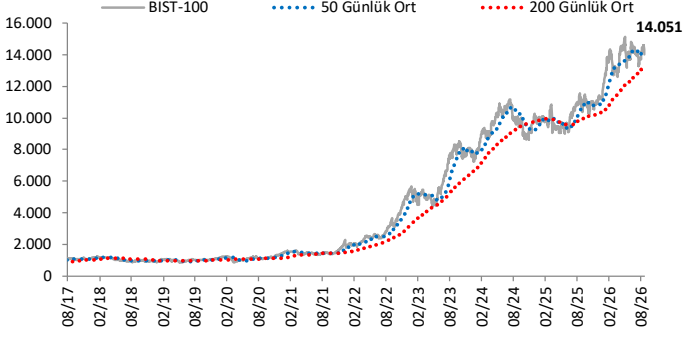
Emtia Fiyatları

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	95,6	1,0	8,9	57,2
Altın (\$/ons)	4.382	1,2	-4,6	2,5
Gram Altın (TL)	6.800,6	1,3	-4,2	14,0
Bakır (\$/libre)	650,1	-0,1	-1,5	14,4

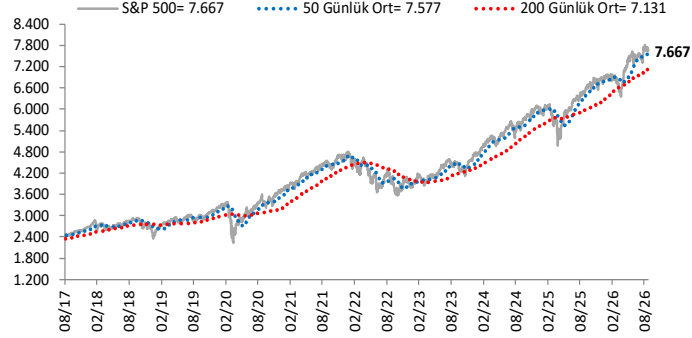
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

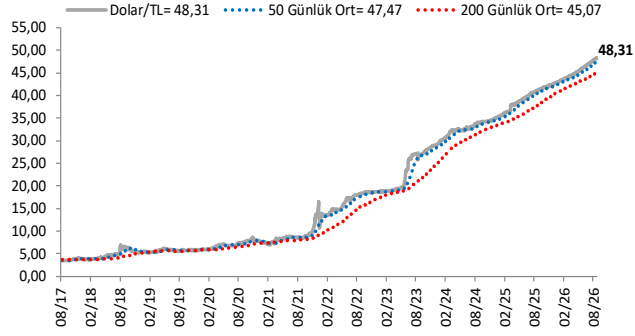
BIST-100 (bin)



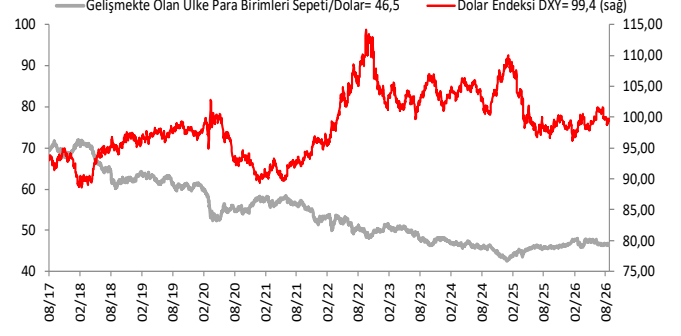
S&P 500



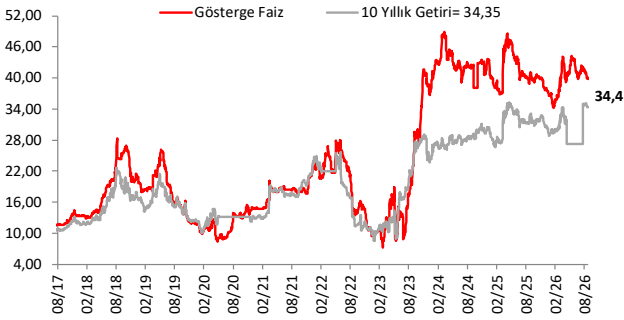
\$/TL



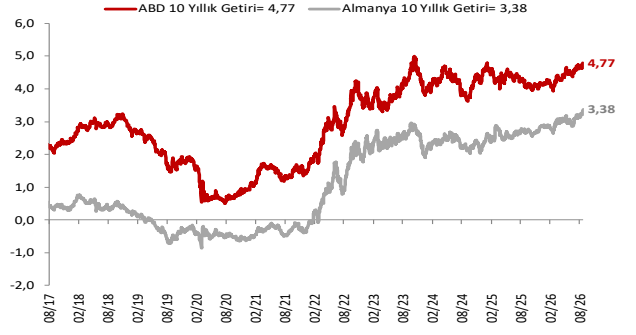
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



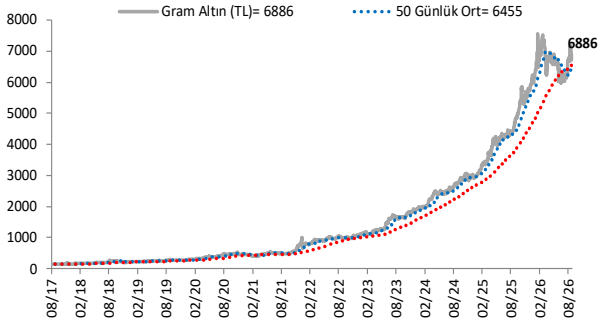
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



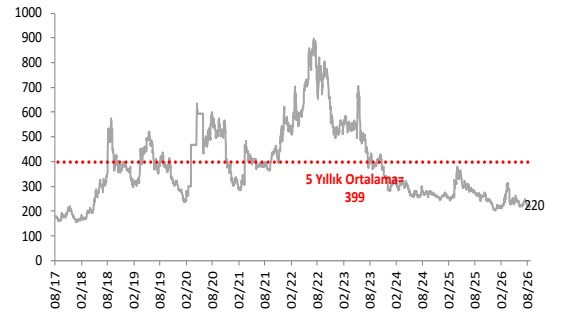
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar