

Orta Doğu'daki gerilimler paralelinde Brent petrol fiyatları hızlı yükseldi.

Fitch Türkiye'nin kredi notunu teyit etti.

ABD-İran gerilimi tırmanmayı sürdürüyor. İran tarafının mutabakat zaptından doğan yükümlülüklerin askıya alındığını açıklamasının ardından ABD başkanı Trump bu konunun kendisi için önem arz etmediğini ifade etti. Çatışmaların karşılıklı şiddetlenerek devam etmesi piyasalarda volatilitiyi arttırıyor. Brent petrol Orta Doğu'daki gelişmeler sonrasında %4,59 artış göstererek 88,1 USD seviyesine çıkarken bu sabah itibarıyla 90,5 USD seviyelerinde seyrini sürdürüyor.

Cuma günü ABD'de yoğun bir veri gündemi izlendi. Michigan Tüketici Güven Endeksi öncü verilerine göre endeks Haziran ayındaki 49,5 seviyesinden Temmuz'da 54,4'e yükselerek beklentinin (51,0) üstünde artış gösterdi. Sanayi üretim endeksi Haziran'da beklenenden (%0,2) yavaş artış kaydederek %0,1 yükselirken aynı döneme ilişkin kapasite kullanım oranı da %76,1 oldu. ABD yeni konut başlangıçları ise Haziran ayında 1,43 milyon adet ile beklentinin (1,31 milyon adet) üstünde artış gösterirken Mayıs verisi de 1,17 milyondan 1,20 milyon adete revize edildi.

Çin Merkez Bankası (PboC), ikinci çeyrekte beklentinin altında büyüme kaydetmesinden sonra gösterge kredi faiz oranlarını piyasa beklentileri doğrultusunda sabit bıraktı. Bir yıllık kredi ana faiz oranı (LPR) %3,0, beş yıllık kredi faiz oranı ise %3,50 seviyesinde korundu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu BB-, görünümünü durağan olarak teyit etti. Kredi notunun yüksek enflasyon ve düşük dış likiditeyle sınırlandırıldığı; BB grubu ortalamasından daha yüksek yüksek kişi başına GSYH ve dayanıklı bankacılıkla desteklendiği belirtildi. Kurum, enflasyonun Haziran'daki %32,0'den 2026 sonunda %29,5'e ve 2028'de %18,0'e gerileyeceğini öngörüyor. Potansiyel büyüme %4,0 civarındayken, büyümenin 2026'da %2,8'e gerileyeceği, 2027'de ise %4,4'e yükseleceği tahmin edildi. Ayrıca brüt döviz rezervlerinin 2026 sonunda 167 milyar USD'ye ulaşacağı öngörüldü.

BIST-100 endeksi Cuma günü %1,90 düşüşle 13.981 seviyesinde günü tamamladı. Türkiye'nin CDS primi 6 baz puan artarak 237 baz puan seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %41,79 ve %34,59 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün yoğun bir veri gündeminin izlendiği yurt içinde Haziran ayına ilişkin merkezi yönetim brüt borç stoku, TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Temmuz ayı sonuçları öne çıkarken küresel piyasalarda Almanya Haziran ayı ÜFE enflasyonu takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kupelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.808	0,96 ↓
MSCI GOÜ	1.621	2,61 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	903	0,48 ↓
Dow Jones	52.146	0,77 ↓
S&P 500	7.458	1,01 ↓
Euro Stoxx 50	6.231	0,84 ↓
Shanghai*	3.795	0,84 ↑
Nikkei*	64.141	4,03 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1439	0,02 ↓
USD/JPY	162,42	0,02 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	88,1	4,59 ↑
Altın (USD/ons)	4.018	1,12 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,54	3 bp ↓
VIX	18,77	2,0 p ↑
CDS-TR (5-Y)	237	6 bp ↑

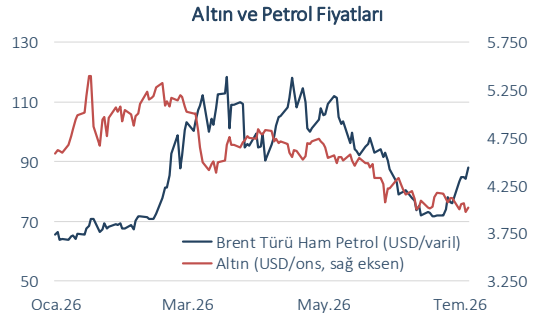
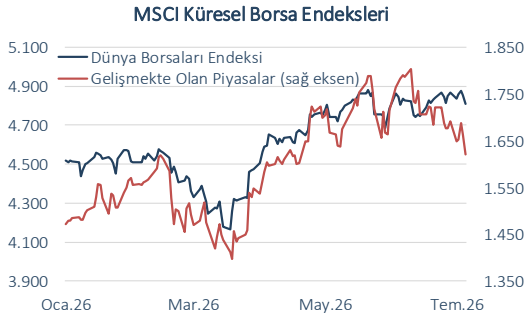
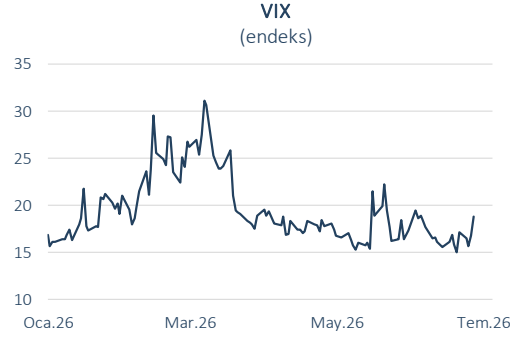
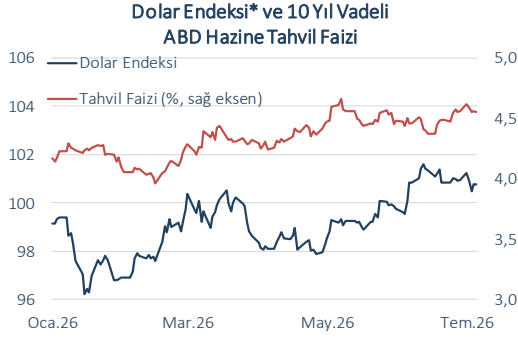
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.981	1,90 ↓
USD/TL	47,1374	0,11 ↑
Euro/TL	53,9439	0,05 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,79	41 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,59	16 bp ↑

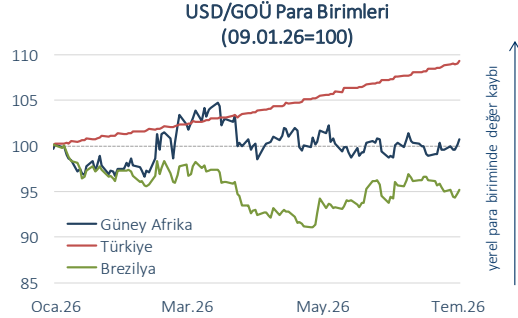
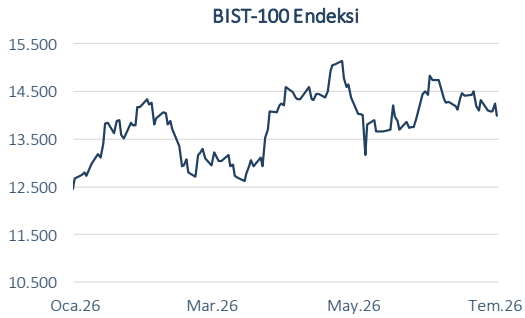
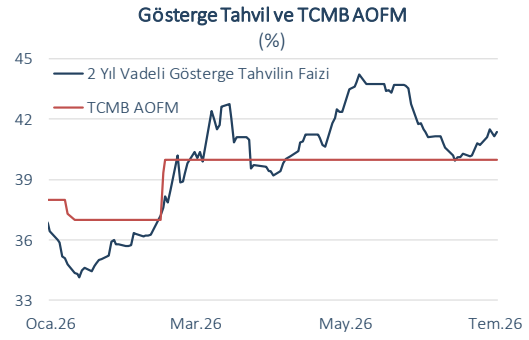
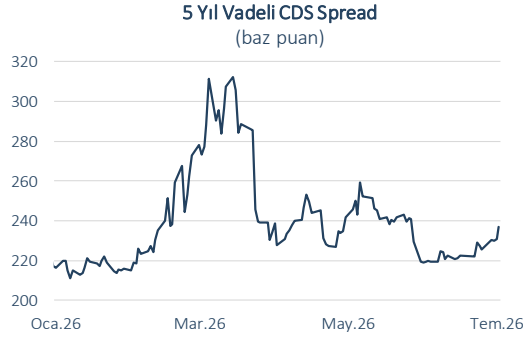
Cuma	Veri Gündemi							Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki	
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Temmuz	51,0	54,4	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Temmuz	%3,00-%3,50 (G)	%3,00-%3,50	
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Haziran	%0,2	%0,1	Almanya ÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	-%0,3 (G)	%0,3	
ABD Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	%76,2	%76,1	-	-	-	-	
Yurt İçi	Yurt İçi							
-	-	-	-	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz	-	-	
				Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Haziran	-	15,0 trlyn TL	

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.