



“Esasen konu hep 2 nokta arasındadır”

## Haftalık Bülten

12 Ağustos 2024

**Refleks®**  
İŞ'E YARAYAN GAZETE



Bu hizmet size **2blackdot Danışmanlık** ve **Refleks** gazetesi tarafından ücretsiz verilmektedir. **Bu yazılanlar yatırım tavsiyesi değildir.**  
Hazırlayan: Hakan Çalışkantürk [mail@2blackdot.com](mailto:mail@2blackdot.com) <https://www.2blackdot.com>

## Jeopolitik Riskler ve Sıcak Gelişmeler:

### Siber Saldırıları ve Küresel Güvenlik (Microsoft Raporu):

**Microsoft son istihbarat raporunda**<sup>1</sup>; İran'ın yaklaşan ABD seçimlerini etkilemeye yönelik görünen çevrimiçi faaliyetleri hızlandırdığını iddia etti. Teknoloji devi şirket, İranlı aktörlerin aylardır sahte haber siteleri oluşturduğunu, aktivistleri taklit ederek kutuplaşmayı tetikleyerek, potansiyel olarak seçmenleri etkilemek için zemin hazırladığını tespit etti. Microsoft'un istihbarat raporu, İran'ın küresel etkileri olması muhtemel yaklaşan seçimler için taktiklerini nasıl geliştirdiğini gösteriyor.

Euronews'in haberine göre raporda, ABD istihbarat yetkililerinin açıkladıklarının bir adım ötesine geçilerek İranlı gruplara ve geçmiş eylemlerine dair spesifik örnekler verildi. Ancak İran'ın kaos yaratmanın ötesinde bir niyeti olup olmadığı belirtilmedi.

Microsoft'un raporunda ayrıca Rusya ve Çin'in de ABD'deki siyasi kutuplaşmadan nasıl faydalandıkları ve bu seçim yılında kendi "bölücü mesajlarını" nasıl ilerlettikleri de açıklandı. Raporda, Kasım ayındaki seçimlerin yaklaşmasıyla artmasını beklediği ve İran'ın son dönemdeki faaliyetlerine ilişkin dört örnek tespit edildi:

- İlk örnek olarak, İran Devrim Muhafızları ile bağlantılı bir grubun, Haziran ayında bir kimlik avı e-postasıyla üst düzey bir ABD başkanlık kampanyası yetkilisini hedef aldığı belirtildi.
- Bu olaydan günler sonra, İranlı grubun eski bir başkan adayına ait bir hesaba giriş yapmaya çalıştığı ancak başarılı olamadığı belirtilirken, şirket hedef alınan kişileri bilgilendirdi.
- Bir başka örnekte ise İranlı bir grubun, ABD haber siteleri gibi görünen web siteleri oluşturarak siyasi yelpazenin karşıt taraflarındaki seçmenleri hedef aldığı saptandı.
- Microsoft raporundaki bulgular, ABD istihbarat yetkililerinin seçim öncesinde yabancı aktörlerin asılsız iddialar yaymaya kararlı olduğuna ilişkin son uyarılarıyla örtüşüyor. İran, "ABD seçimlerine müdahale etme gibi bir niyetlerinin" olmadığını savunuyor.

Amerika Birleşik Devletleri'nin (ABD) eski başkanı ve Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump'ın ekibi, Cumartesi günü yaptıkları bir açıklamada, Kasım ayındaki başkanlık seçimleri için hazırlanmış e-postalara ve bazı hassas belgelere İranlı aktörlerin müdahalede bulunduğunu duyurdu.

Microsoft'un raporunda;

- İranlı aktörlerin aylardır sahte haber siteleri oluşturduğu,
- Aktivistleri taklit ederek ve kutuplaşmayı tetikleyerek seçmenleri etkilemek için zemin hazırladığı tespit edildi.
- Aynı zamanda küresel etkileri olması muhtemel yaklaşan seçimler için İran'ın taktiklerini nasıl geliştirdiği açıklandı.

Trump'ın kampanya ekibinin hazırladığı rapor ise, ABD istihbarat yetkililerinin açıkladıklarının bir adım ötesine geçilerek İranlı gruplara ve geçmiş eylemlerine dair spesifik örnekler verildi. Ancak İran'ın kaos yaratmanın ötesinde bir niyeti olup olmadığı belirtilmedi. Trump'ın kampanya sözcüsü Steven Cheung, ABD menşeli Politico'ya yaptığı açıklamada, söz konusu olaydan ötürü "ABD'ye düşman yabancı kaynakları" sorumlu tuttu. ABD Ulusal Güvenlik Konseyi'nden (NSC) bir yetkili ise, dış müdahalelere ilişkin her ihbarın "son derece ciddiye" alındığını, ABD'nin demokratik kurumlarına olan güveni sarsmaya yönelik girişimleri kınadıklarını vurguladı.

Diğer taraftan İran'ın Birleşmiş Milletler (BM) misyonu, Trump'ın kampanya ekibinin iddialarını reddetti. "Bu tür haberlere itibar etmiyoruz. İran hükümetinin ABD başkanlık seçimlerine müdahale etmek gibi bir niyeti ya da amacı yoktur" denildi. Fakat İran'ın daha önce de Orta Doğu ve başka coğrafyalardaki düşmanlarına karşı siber casusluk faaliyetlerinde bulunduğu iddia edilmişti.

İran tarafı "İran, altyapısını, kamu hizmet merkezlerini ve endüstrilerini hedef alan çok sayıda siber operasyonun kurbanı olmuştur. İran'ın siber yetenekleri savunmaya yöneliktir ve karşı karşıya olduğu tehditlerle orantılıdır. İran'ın siber saldırı başlatmak gibi bir niyeti ya da planı yoktur. ABD başkanlık seçimleri İran'ın müdahale etmediği bir iç meseledir," denildi.

Rapor her ne kadar siyasi konulara değinde de aslında küresel muhtemel bir tehdiye işaret ediyor. Malum: "Farenin kuyruğunun geçtiği yerden bütün vücudu da geçer" diyor bir atasözü.

<sup>1</sup> <https://tr.euronews.com/2024/08/11/trumpin-kampanya-ekibi-iranin-siber-saldiri-duzenledigini-iddia-etti>

## Değerlendirme<sup>2</sup> :

Siyasi açıdan verilesi muhtemel zararlar haricinde, siber saldırının zararı bilişimin değerinden büyük. Bilişimin dünyada 5 trilyon dolarlık bir sektör olduğunu, siber saldırıların verdiği zararın ise 8 trilyon dolar, 2025 yılında bunun 10 trilyon dolar olacağı varsayılıyor. Türkiye’de de 2023 rakamlarıyla 409 milyar liralık bir sektör.

Çin’in en büyük bankası olan ICBC ile ChatGPT’nin siber saldırılara maruz kalmasının ardından, bu durumun yaratacağı tehlikeler tekrar gündemin ilk sıralarında yer almaya başladı. Saldırıların ekonomik maliyeti de her geçen gün artarak devam ediyor.

Dünya Ekonomik Forumu’nun yayımladığı Global Risks Report’a (Küresel Riskler Raporu) göre;

- Siber güvenlik şu anda ve gelecekte en önemli 10 riskten 1’i konumunda.
- Cybersecurity Ventures’ta yer alan bilgilere göre ise siber suçların 2025 yılına kadar ekonomiye maliyetinin yıllık 10,5 trilyon dolara ulaşması bekleniyor.

## Tespitler<sup>3</sup> :

- ❖ İnsan ruhunun dijitalleştirilip internete yüklenmesi gibi araştırmaların konuşulduğu, singularitye (tekillik) hızla yaklaştığımız bu noktada yapay zekâ teknolojilerinin de bu dijital ortama katılmasıyla artık insan zekâsı ve yapay zekanın ortak zemin bulduğu ve beraber hareket ettiği saldırıların olacağını öngörülmektedir.
- ❖ Saldırıların başarılı olmasının sebebi ise insan tarafından eksik veya yanlış planlanan saldırı yüzeylerinin olasılıksal olarak oluşma ihtimalinin yüksekliği ve bunun tespitinin kolaylığıdır.
- ❖ Önümüzdeki dönem firmalar siber saldırılardan etkilenmeye artarak devam edecek ve bu saldırıların bir kısmı yapay zekâ tarafından yapılacaktır.
- ❖ Saldırı amacı ise bazen kısa vadeli hedefler, para, kuruma zarar verme olarak gerçekleşse de bazen veri çalma, uzun süreli bilgi toplayarak daha büyük hedeflere odaklanma olarak öngörülebilir.
- ❖ Sadece kurumlara verilen ekonomik zararların, regülasyonlarla kaynaklı ceza sonucu zararların dışında, ikincil olarak özellikle veri sızıntıları sonucu, kişilerde bireysel olarak dolandırıcılık veya özel hayat ihlali şeklinde çok büyük zararlar görebilmektedir.
- ❖ Firmalar her geçen gün artan saldırılara maruz kalacak, saldırgan motivasyon büyüklüğüne bağlı olarak da görecekleleri zararlar artacaktır.
- ❖ Özellikle yapay zekâ ile yapılacak saldırıları engellemek çok zorlaşacak ve kendini geliştirip adapte edebilen yapay zekâ saldırganlarına karşı yapay zekâ defans sistemlerinin gelişmesi de gerekecektir.
- ❖ Şimdi Siber Güvenlik zamanıdır.

---

**Prof.Dr. Murat KOÇ / Çağ Üniversitesi Bölgesel Güvenlik Çalışmaları Uygulama ve Araştırma Merkezi**

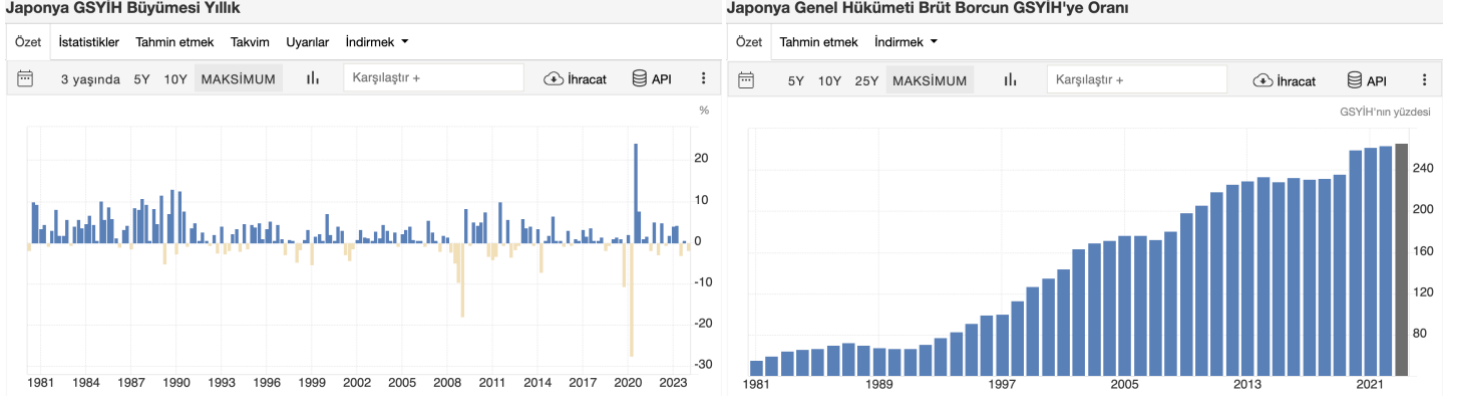
<sup>2</sup> <https://www.aa.com.tr/tr/bilim-teknoloji/siber-saldirilar-dijital-dunyada-en-buyuk-10-riskten-1i-oldu/3053094>

<sup>3</sup> Siber Güvenlik Uzmanı Baran Erdoğan’ın yukarıdaki dipnotta yer alan tespitlerinden alıntıdır.

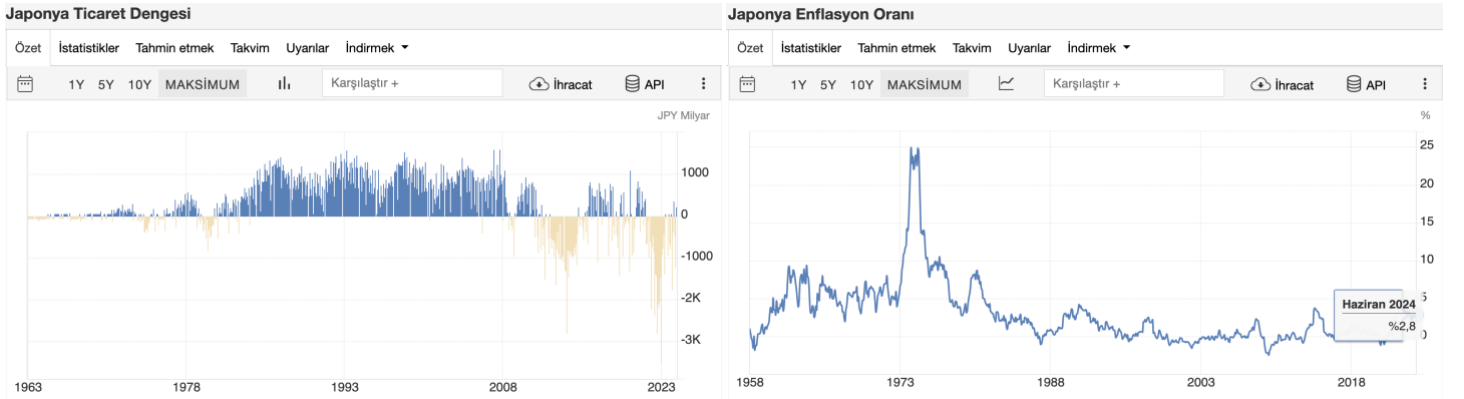
## Carry Trade Nedir? Finansal Piyasalarda Neler Oldu?

Son zamanlarda ülkemizde de çok fazla gündem olan **Carry Trade** nedir? Nasıl Yapılır?

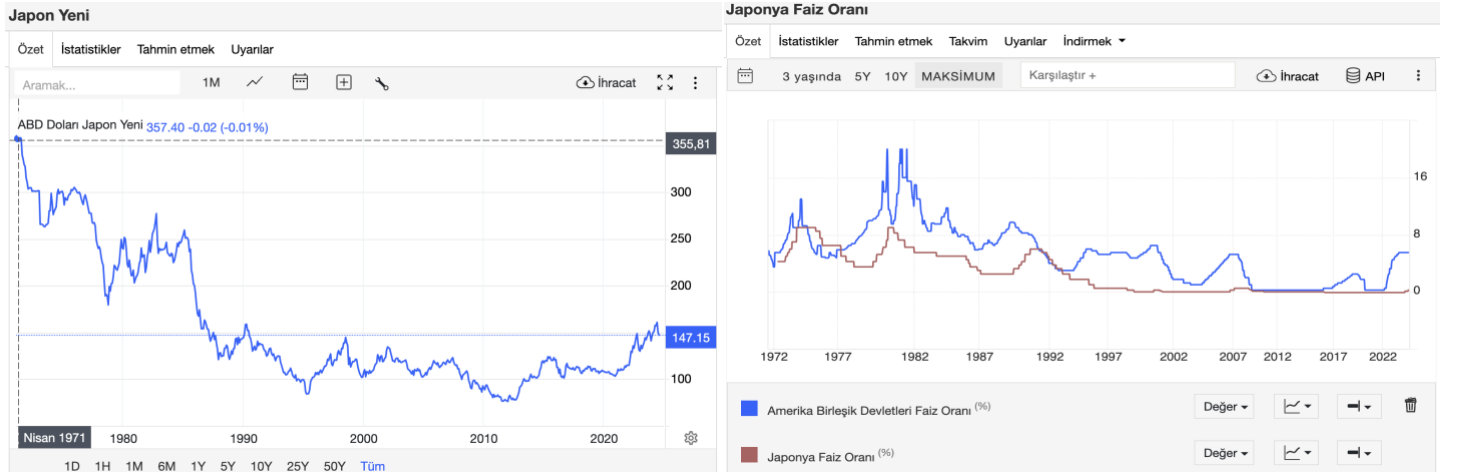
Japonya, 1990'ların başından itibaren içine girdiği ekonomik durgunluktan kurtulmak ve piyasayı canlandırmak için uzun süre **%0**'da tuttukları faizlerini Ocak 2016'da **-%0,1** bile indirdiler, para bastılar, insanları harcamaya teşvik edebilmek için enflasyonu göze alıp, kamu harcamalarını artırdılar ve hatta vergileri de düşürdüler ama yine de istedikleri ekonomik büyümeyi sağlayamadılar. Buna karşılık kamu kesimi borç yükü inanılmaz boyutlara ulaştı. Şu an geldikleri yer itibarı ile Japonya Kamu Borcunun GSYİH (Gayrisafi Yurt İçi Hasıla) oranı **%255** ile Dünya'nın borçluluk oranı en yüksek ülkesi durumunda.



Bu arada dış ticaret dengesini de pozitifte tutmak adına uzun süredir Dolar karşısında değersiz Yen politikası uygulayan Boj (Bank of Japan), enflasyonu da hedeflediği seviyelerde tutmayı başaramamıştı.

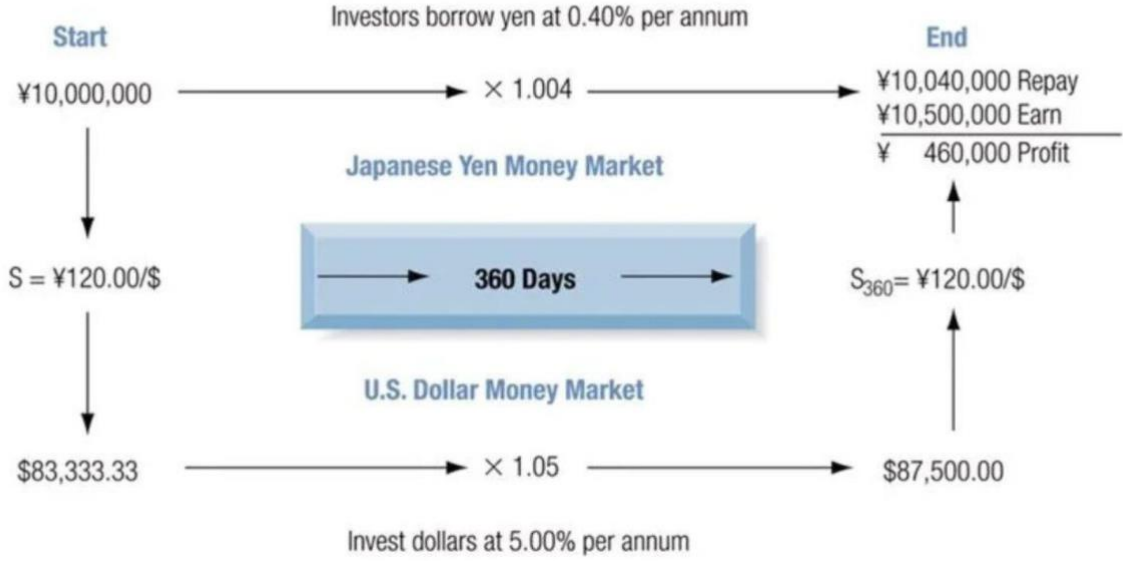


Çok uzun zamandır yatay bant aralığında ve dolar karşısında değersiz seyreden USD/JPY'nin sağladığı dengeli kurun yanı sıra uzun zamandır %0 hatta yılbaşı öncesine kadar **-%01** devam eden BoJ politika faizi yatırımcılara aradaki arbitrajdan faydalanarak para kazanma imkânı sağlıyordu.



Buna göre yıllık %0,4 faiz oranı ile 10,000,000.-JPY borçlanan bir yatırımcı yıl sonunda 10,040,000.-JPY anapara+faiz ödüyor. Yatırımcı borçlandığı 10,000,000.-JPY'ni ortalama 120.-USD/JPY kurundan dolara döndüğünde elde ettiği 83,333.33.-USD'ı yıllık %5 faizle Amerikan Para Piyasalarında değerlendirdiğinde ise yıl sonunda eline geçen anapara+faiz toplam 87,500.-USD'ı geçiriyor. Bunu yine yatay seyreden USD/JPY paritesi üzerinden 120.-USD/JPY Yen'e döndüğünde elde ettiği 10,500,000.-JPY ile 10,040,000.-JPY anapara+faiz borcunu kapattıktan sonra elinde 460,000.-JPY (yaklaşık 3,833.33.-USD) yani yıllık %4,6 net kar kalıyor. Tüm bunların olabilmesi içinse kurların ve faizlerin artmaması gerekiyor!

## The Yen Carry Trade



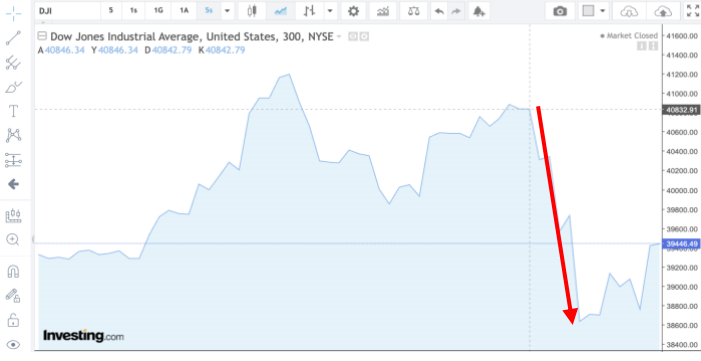
### Peki ne oldu da bir anda zemberekler boşaldı?

Öncelikle Japonya'nın en büyük işçi örgütü Japon Ticaret Birliği Konfederasyonu (Rengo), işverenlerle bu yılki ücret müzakerelerinin ortalama %5,28 ücretlerde artışı ile sonuçlandığını açıkladı. Bu oran son 33 yılın en yüksek seviyesiydi. Ülkede, yükselen ücretlerin satın alma gücünü ve enflasyonu artırabileceği endişesi Japonya Merkez Bankasını (BoJ) 2007'den bu yana ilk kez faiz artırmaya iterek, politika faizini **-%0,1**'den **%0,1**'e yükseltmesine neden oldu.

Ardından, BoJ, Temmuz ayının son gününde sürpriz sayılabilecek bir kararla Yen'in ABD Doları karşısındaki düşüşünü durdurmak amacıyla referans faiz oranını %0,25'e yükseltti. Mart ayına kadar dünyanın son negatif faiz oranı ile ultra gevşek bir para politikası izleyen BoJ 'un ayrıca aylık tahvil alımlarının hızını azaltacağını da duyurdu. Buna göre BoJ aylık tahvil alımlarını 2026'nın ilk çeyreğinde yaklaşık 3 trilyon yene (19,6 milyar dolara) düşürecek. Temmuz sonuna kadar %0,10 olan faiz oranı Japonya'yı Carry Trade için ucuz fon sağlama merkezi haline getirirken, yatırım fonları, Japonya'dan ucuz faizle aldıkları kredilerle dünyada daha yüksek faiz veren ülkelere yatırım yaparak para kazanıyorlardı. Türkiye de bu ülkeler arasında en yüksek faizi veren ülkelere yatırım yaparak para kazanıyorlardı. Türkiye de bu ülkeler arasında en yüksek faizi veren ülkelere yatırım yaparak para kazanıyorlardı. BoJ, Temmuz ayının son gününde faizi %0,25'e yükseltti. Her ne kadar yapılan artışa karşın BoJ'un faizi hala diğer ülkelere göre çok düşük olsa bile bu artış Carry Trade maliyetini artırdığı ve daha da önemlisi geleceğe ilişkin yeni artışlara pencere açtığı için fonlar üzerinde etkili oldu. Carry Trade yapanlar, zararı kapatmak için ellerindeki tahvil ve hisseleri satarak dolara dönmeye başladılar. Faizi yükseldiği için değerli hale gelen Japon Yen'ine talep arttı ve Yen değerlendi. Böylece talep artınca dolar, ABD seçimleri nedeniyle kaybettiği konumu yeniden yakalamaya yöneldi. BoJ'un faizi artırması öncesinde ABD seçimleri, resesyon beklentisinin ortaya çıkması, Ortadoğu'da tırmanan kriz nedeniyle zaten diken üstünde olan piyasalar BoJ'dan gelen faiz artırımla paniğe kapıldılar. Panik hali bütün dünya piyasalarında dalgalanmalara, hatta bazı alanlarda çöküşlere yol açtı.

## Dünya Piyasalarında Çöküşün Fotoğrafı:

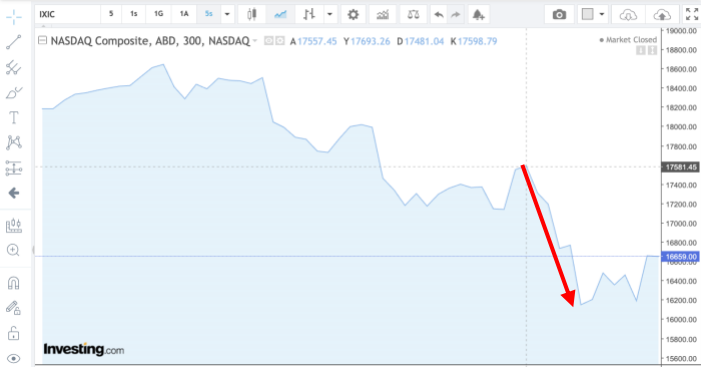
Dow Jones 39.446,49 +683,04 (+1,76%)



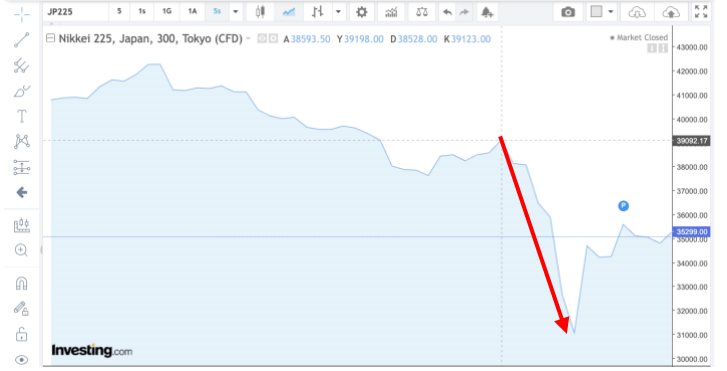
S&P 500 5.319,31 +119,81 (+2,30%)



Nasdaq 16.660,02 +464,21 (+2,87%)



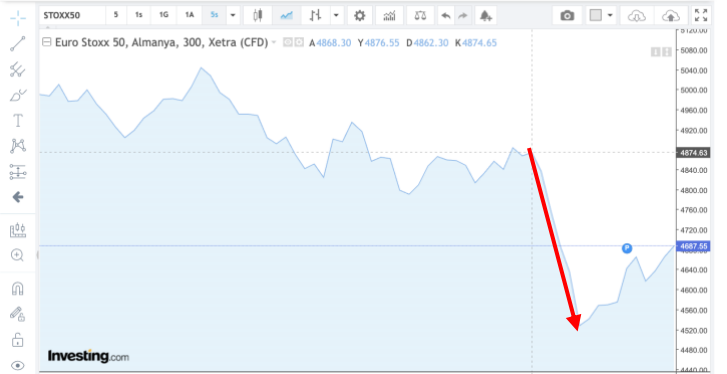
Nikkei 225 35.081,00 +257,50 (+0,74%)



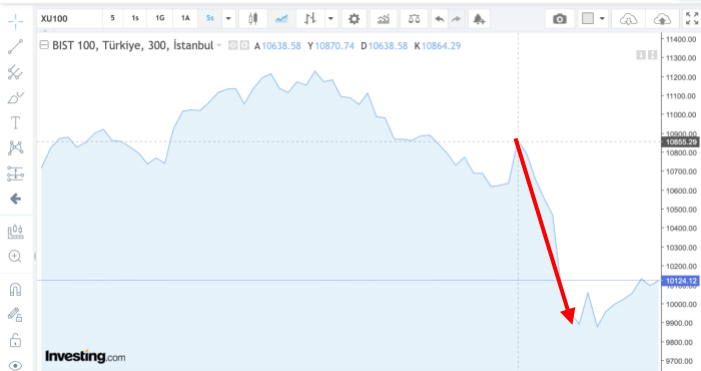
Shanghai 2.862,19 -7,71 (-0,27%)



Euro Stoxx 50 4.687,55 +18,81 (+0,40%)



BİST 100 10.124,12 +25,62 (+0,25%)



S&P 500 VIX 23,54 -0,25 (-1,05%)



Son söz: “Tarih tekerrürden ibarettir!” Sir Winston Churchill

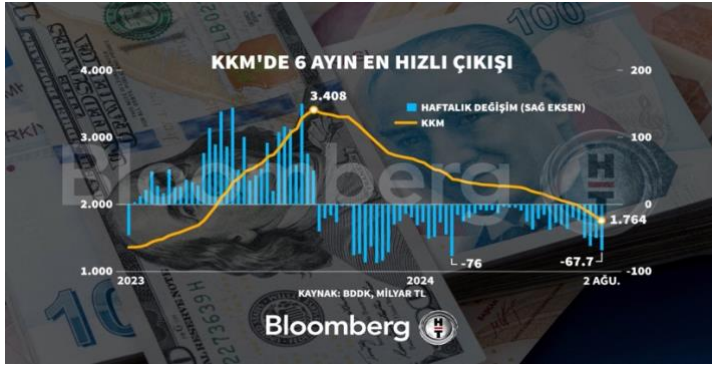
## Haftalık Ekonomik Veriler ve Veri Takvimi:

TCMB'nin brüt rezervi **150,4 milyar USD'na yükselirken**, swap hariç net rezervi 4,1 milyar USD artışla **28,5 milyar USD** olarak gerçekleşti. ✓

TCMB düzenlediği Enflasyon Raporu Toplantısında **2024 yıl sonu enflasyon hedefini %38**, **2025 yıl sonu hedefini ise %14 ile sabit tuttu**.



KKM'de haftalık bazda **düşüş 67,7 milyar TL** olarak gerçekleşerek, KKM toplamı **1,764 milyar TL seviyesine geriledi**. KKM dahil toplam mevduatlar içindeki **mevduat dolarizasyonu %47 seviyesine geriledi**. ✓



Yabancı Yatırımcılar 2 Ağustos haftasında **Devlet Tahvili ve İç Borçlanma Senetleri (DİBS)** tarafında **162 milyon USD net satış** yaparken, **Hisse Senetleri** tarafında ise **169 milyon USD net satış** yaptılar. ✗



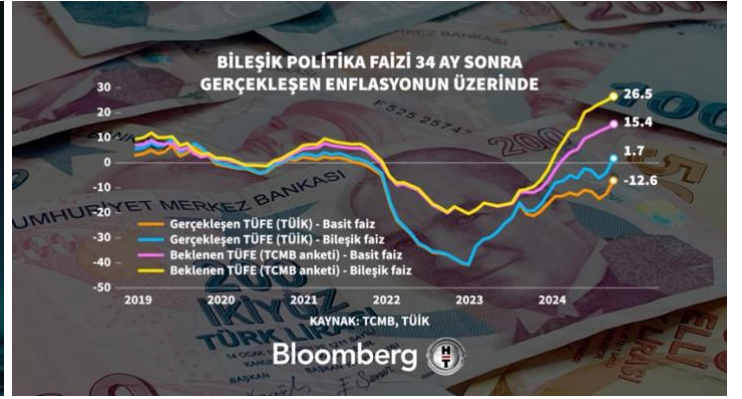
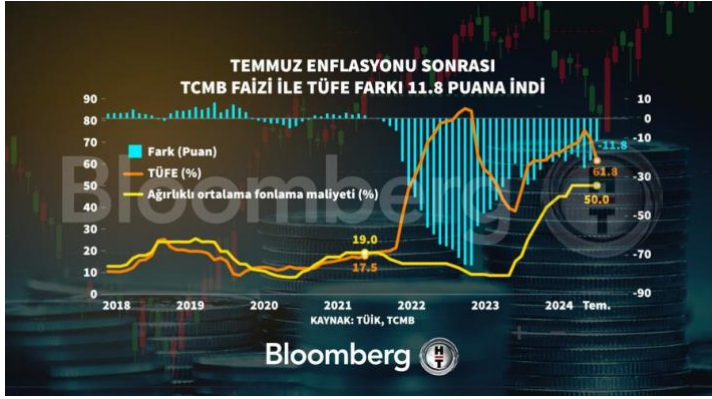
TÜİK'in açıkladığı enflasyon verilerine göre; Temmuz ayında **TÜFE** aylık bazda **%3,23 artarken**, yıllık enflasyon ise **%61,8'e geriledi**. Temmuz ayında **ÜFE** ise aylık bazda **%1,94 seviyesine yükselirken**, yıllık bazda ise **%41,37'ye geriledi**. ✓



TÜFE’de **harcama gruplarına göre yıllık bazda en yüksek artış** %104,50 ile eğitim, %98,48 ile konut, %76,04 ile lokanta ve oteller, %63,02 ile sağlık harcamalarında gerçekleşirken, **aylık bazda ise en yüksek artış**; %8,08 ile konut, %5,84 ile alkollü içecekler, %3,82 ile ulaştırma ve %3,33 ile lokanta ve otellerde gerçekleşti. ❌



TÜİK’in açıkladığı Temmuz ayı enflasyon verisi sonrası **TCMB politika faizi ile yıllık TÜFE arasındaki fark %11,8’e indi**. TCMB’nin **bileşik politika faizi** ise yaklaşık olarak 3 yıl sonra ilk defa gerçekleşen TÜFE’nin %1,7 üstüne çıkarak **net reel faize** döndü. ✓



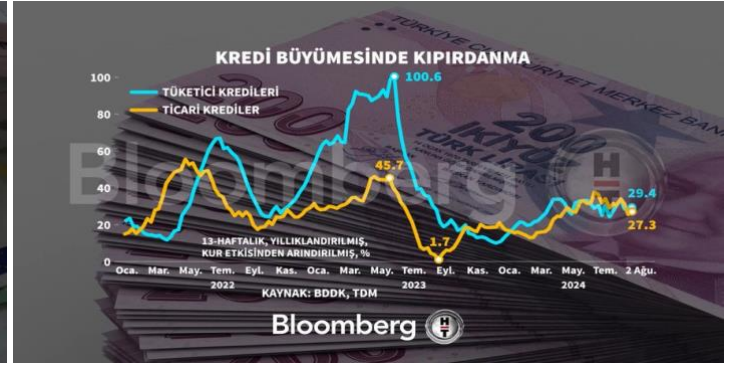
TÜFE Bazlı **Reel Efektif Döviz Kuru 94,7** olarak gerçekleşti. (\*\*Nominal efektif döviz kurundaki nispi fiyat etkilerinin arındırılmasıyla oluşturulan ortalamaya “**reel efektif döviz kuru**” adı verilmektedir. TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ise Türkiye’deki fiyat düzeyinin, dış ticaret yapılan 36 ülkenin fiyat düzeylerine oranının ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanmaktadır. TCMB tarafından her ay hesaplanıp yayınlanan reel efektif döviz kuru endekslerinin **100’ün altına inmesi TL’nin değer kaybettiğini**, **100’ün üstüne çıkması ise değer kazandığını** göstermektedir.) ❌

Hazine ve Maliye Bakanlığının açıkladığı **Hazine Nakit Dengesi** Temmuz ayında **137 milyar TL açık vererek ilk 7 ayda toplam 1,14 trilyon TL’na ulaştı**. (\*\*Hazine nakit dengesi, merkezi bütçenin bir parçası olan genel bütçenin nakit olarak tahsil edilmiş gelirleri ve özelleştirme fon ge-lirlerinin toplamıyla nakit olarak öden-miş giderleri arasındaki farkı ifade eder.) ❌



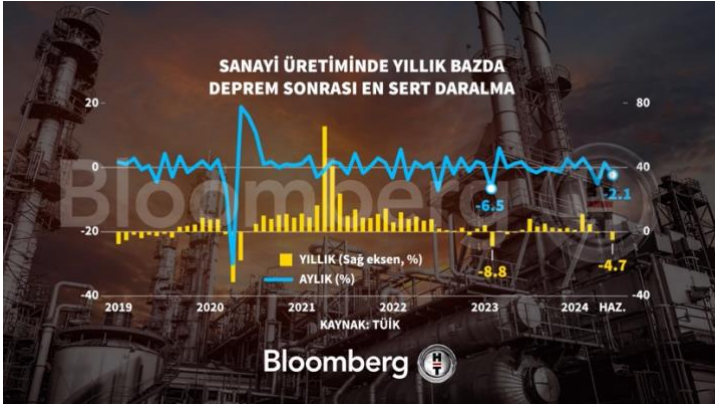
BDDK verilerine göre **Yabancı Para Kredilerde** bankalara getirilen yıllık %1,5 büyüme sınırına rağmen, yabancı para krediler 2 Ağustos haftasında **1,3 milyar USD artış** kaydetti. ❌

BDDK verilerine göre **TL Kredilerde** bankalara getirilen yıllık %2 büyüme sınırına rağmen, yıllık bazda **Tüketici Kredilerde %29,4, Ticari Kredilerde %27,3 artış** gerçekleşti. ❌



TÜİK'in verilerine göre Haziran ayında **Sanayi Üretimi** aylık bazda **-%2,1** daralırken, yıllık bazda daralma **-%4,7** olarak gerçekleşti. ❌

İstanbul Sanayi Odası **Türkiye İhracat İklimi Endeksine** göre Temmuz ayında da düşmeye devam ederek **eşik değer**in hemen üstünde **50,8** olarak gerçekleşti. (\*\*\*)İhracat İklimi Endeksi, ulusal PMI anketlerindeki PMI üretim endekslerinin bir araya getirilerek ağırlıklandırılmasıyla hesaplanmaktadır. İhracat iklimi endekslerinin **50,0**'in üzerinde olması, ihracat ikliminde iyileşme olduğunu gösterirken **50,0**'nin altındaki değerler bozulmaya işaret etmektedir.) ❌



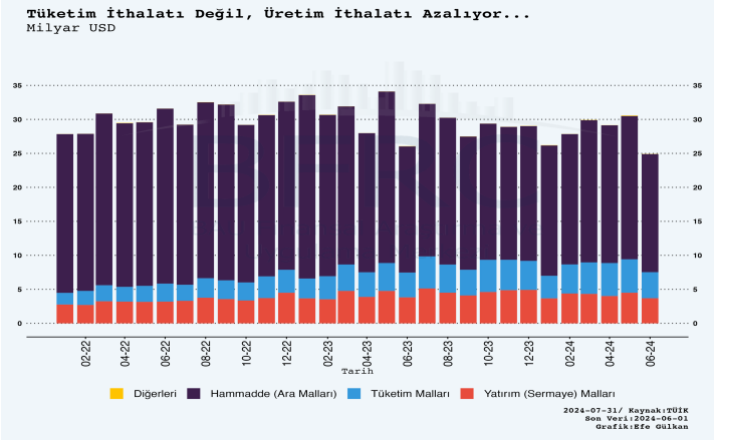
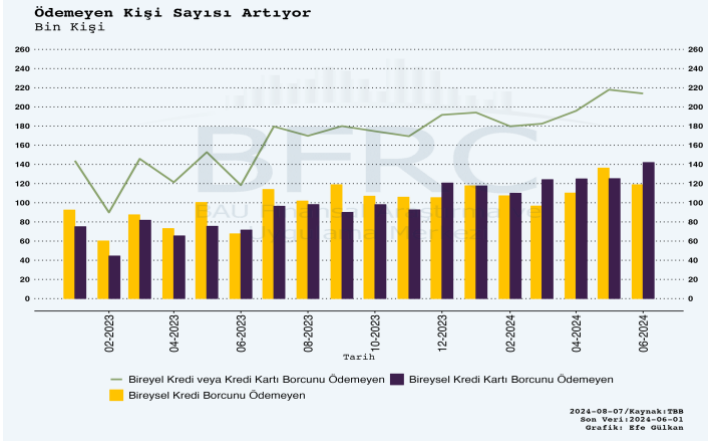
TÜİK'in verilerine göre 2024'ün 2. Çeyreğinde **Sanayi Üretimi** **-%2,9** daralırken, **Perakende Satışlardaki artış** **%8** olarak gerçekleşti. ❌

TCMB verilerine göre 2 Ağustos haftasında **Kredi Kartı Harcamaları** (BES ve Vergi Ödemeleri Hariç) yıllık bazda **%79,5** seviyesine geriledi. ❌



Türkiye Bankalar Birliği (TBB) verilerine göre Haziran ayında **kredi kartı borcunu ödemeyen kişi sayısı** yıllık **%98 artışla 142.028 kişi** oldu. 2023'ün ilk yarısında 380 bin kişi kredi kartı borcunu ödemezken, 2024'ün aynı döneminde bu sayı **645 bin kişiye yükseldi**. ❌

TÜİK verilerine göre Haziran ayında **İhracat** yıllık **%8,3 düşüş** ile 19 milyar USD olurken, **İthalat** yıllık **%4,4 düşüş** ile 24,9 milyar USD olarak gerçekleşti ve **dış ticaret açığı 5,8 milyar USD** oldu. Böylece 2024'ün ilk yarısındaki toplam **dış ticaret açığı** yıllık bazda **%30,5 düşüşle 42.6 milyar USD** olarak gerçekleşti. Ancak hammadde ithalatı yılın ilk yarısında geçen seneye göre **%14,5 düşüş** gösterirken, **tüketim malları ithalatı yaklaşık %20 artış** gösterdi. Yani, üretim yavaşlıyorken tüketim malları ithalatı ise artış eğiliminde. ❌



**Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)** verilerine göre 09 Ağustos haftasında **Hisse Senedi** piyasasındaki yatırımcı sayısı **7,362,644 kişiye düşerken** (önceki 7,442,362), yapılan toplam yatırım miktarı **13,06 trilyon TL** 'sına (önceki 13,82 trilyon TL) geriledi. **Yatırım Fonlarındaki** yatırımcı sayısı **5,203,865 kişiye** (önceki 5,189,036) **yükselirken**, yatırım yapılan fonların toplam **piyasa değeri ise 3,4 trilyon TL**'na (önceki 3,33 trilyon TL) ulaştı.



**TCMB'nin Haftalık Para ve Banka İstatistiklerine** göre 02 Ağustos haftasında toplam TL mevduatlar **193,42 milyar TL azalırken**, YP Mevduatlar da parite etkisinden arındırılmış olarak **0,29 milyar USD arttı**. ❌

**Menkul Kıymetler** tarafında yabancı girişleri; 02 Ağustos haftasında **Hisse Senetlerinde 169,2 milyon USD çıkış** olurken, **DİBS** (Devlet İç Borçlanma Senetlerine) tarafında ise **162,1 milyon USD çıkış** oldu. Diğer Yurt İçi ve Dışı Piyasalara yapılan ihraçlarda ise toplam **137,5 milyon USD giriş** oldu. ❌

## Haftalık Para ve Banka İstatistikleri

8 Ağustos 2024

### Yurt İçinde Yerleşiklerin Bankalardaki Mevduatları

|                                                 | TL Mevduatlar (milyar ₺) | YP Mevduatlar (milyar \$) |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>2 Ağustos 2024</b>                           | <b>9.929,43</b>          | <b>165,48</b>             |
| 26 Temmuz 2024                                  | 10.122,85                | 165,19                    |
| Haftalık Değişim                                | -193,42                  | 0,29                      |
| Parite Etkisinden Arındırılmış Haftalık Değişim | -                        | -1,14                     |
| Toplam Mevduat İçindeki Pay*                    | %64,46                   | %35,54                    |

### Menkul Kıymet İstatistikleri

Yurt Dışında Yerleşik Kişilerin Portföyündeki Net Değişimler

8 Ağustos 2024

TÜRKİYE CUMHURİYETİ MERKEZİ BANKASI

|                                 | 26 Temmuz (milyon \$) | 2 Ağustos (milyon \$) |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Net Değişim Genel Toplam</b> | <b>1.971,1</b>        | <b>-193,8</b>         |
| <b>Yurt İçi Piyasa Toplam</b>   | <b>1.237,1</b>        | <b>-314,6</b>         |
| Hisse Senedi                    | -128,5                | -169,2                |
| DİBS*                           | 1.360,5               | -162,1                |
| Diğer Yurt İçi İhraçlar         | 5,0                   | 16,7                  |
| <b>Yurt Dışı Piyasa Toplam</b>  | <b>734,0</b>          | <b>120,8</b>          |
| Genel Yönetim İhraçları         | -210,8                | 63,0                  |
| Diğer Yurt Dışı İhraçlar        | 944,7                 | 57,9                  |

\* Kesin Alım

Merkez Bankası

## Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

- Türkiye’de Temmuz ayı **TÜFE** rakamı **aylık bazda** beklentinin (%3,45) altında ve öncekinin (%1,64) üstünde **%3,23** olarak gerçekleşti.
- Türkiye’de Temmuz ayı **TÜFE** rakamı **yıllık bazda** beklentinin (%62,10) ve öncekinin (%71,60) altında **%61,78** olarak gerçekleşti.
- ABD **Hizmet** Satın Alma Müdürleri Endeksi (**PMI**) Temmuz ayında beklentinin (56) ve önceki ayın (55,3) altında **55** olarak geldi.
- ABD **ISM İmalat Dışı** Satın Alma Müdürleri Endeksi (**PMI**) Temmuz ayında beklendiği (51,4) gibi ve önceki ayın (48,8) üstünde **51,4** olarak geldi.
- ABD **Ham Petrol Stoklarındaki** haftalık artış ya da azalış beklentinin (-1,600M) ve öncekinin (-3,436M) üstünde **-3,728M** olarak açıklandı. (Ham Petrol Stokları artarsa ham petrol fiyatları düşer. Ham Petrol Stokları düşerse ham petrol fiyatları artar.)
- ABD **İşsizlik Maaşı Başvuruları** beklentinin (241) ve geçtiğimiz ayın (250K) altında **233K** olarak gerçekleşti.
- Almanya’nın Temmuz ayı **TÜFE** rakamı **aylık bazda** beklendiği (%0,3) gibi ve öncekinin (%0,1) üstünde **%0,3** olarak gerçekleşti.

## Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

| Zaman                     | Döviz | Önem | Olay                                                     | Açıklanan | Beklenti | Önceki  |
|---------------------------|-------|------|----------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|
| 5 Ağustos 2024, Pazartesi |       |      |                                                          |           |          |         |
| 10:00                     | TRY   | ★★★  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)              | 3,23%     | 3,45%    | 1,64%   |
| 10:00                     | TRY   | ★★★  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)             | 61,78%    | 62,10%   | 71,60%  |
| 16:45                     | USD   | ★★★  | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)          | 55,0      | 56,0     | 55,3    |
| 17:00                     | USD   | ★★★  | ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem) | 51,4      | 51,4     | 48,8    |
| 7 Ağustos 2024, Çarşamba  |       |      |                                                          |           |          |         |
| 17:30                     | USD   | ★★★  | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları               | -3,728M   | -1,600M  | -3,436M |
| 8 Ağustos 2024, Perşembe  |       |      |                                                          |           |          |         |
| 15:30                     | USD   | ★★★  | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları              | 233K      | 241K     | 250K    |
| 9 Ağustos 2024, Cuma      |       |      |                                                          |           |          |         |
| 09:00                     | EUR   | ★★★  | Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)      | 0,3%      | 0,3%     | 0,1%    |

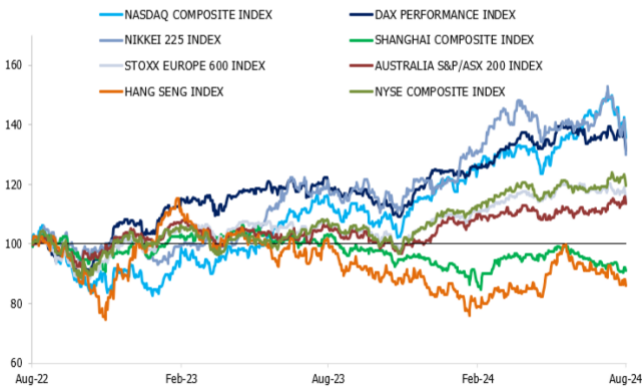
## Bu Hafta Açıklanacak Ekonomik Veriler:

| Zaman                      | Döviz | Önem | Olay                                                         | Açıklanan          | Beklenti | Önceki  |
|----------------------------|-------|------|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------|---------|
| 12 Ağustos 2024, Pazartesi |       |      |                                                              |                    |          |         |
| Tüm Gün                    |       |      | Tatil                                                        | Japonya - Dağ Günü |          |         |
| 10:00                      | TRY   | ★★★  | Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Haz)                    |                    |          | -0,2%   |
| 13 Ağustos 2024, Salı      |       |      |                                                              |                    |          |         |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)                    |                    | 0,2%     | 0,2%    |
| 14 Ağustos 2024, Çarşamba  |       |      |                                                              |                    |          |         |
| 09:00                      | GBP   | ★★★  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)                 |                    | 2,3%     | 2,0%    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)         |                    | 0,2%     | 0,1%    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)                 |                    | 3,0%     | 3,0%    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)                  |                    | 0,2%     | -0,1%   |
| 17:30                      | USD   | ★★★  | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları                   |                    |          | -3,728M |
| 15 Ağustos 2024, Perşembe  |       |      |                                                              |                    |          |         |
| 02:50                      | JPY   | ★★★  | Gayri Safı Yurtici Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek) 1P |                    | 0,6%     | -0,5%   |
| 09:00                      | GBP   | ★★★  | GSYİH (Aylık) (Haz) 1P                                       |                    | 0,1%     | 0,4%    |
| 09:00                      | GBP   | ★★★  | Gayri Safı Yurtici Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek) 1P |                    | 0,6%     | 0,7%    |
| 09:00                      | GBP   | ★★★  | Gayri Safı Yurtici Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek) 1P    |                    |          | 0,3%    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)                    |                    | 0,1%     | 0,4%    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları                  |                    | 235K     | 233K    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağu)                        |                    | 5,6      | 13,9    |
| 15:30                      | USD   | ★★★  | Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)                             |                    | 0,4%     | 0,0%    |

## Küresel Piyasalar Özeti:

### Major Global Stock Indices

Performance of major global stock market indices since Aug 2022 (indexed to closing prices on 02 Aug, 2022)



EquityRT

| Major Global Stock Indices        | Close     | 1D Chg | 1W Chg | 02Aug 2022=100 |
|-----------------------------------|-----------|--------|--------|----------------|
| Nasdaq Composite Index            | 16,776.16 | -2.43% | -3.35% | 135.85         |
| NYSE Composite Index              | 18,162.26 | -1.79% | -2.17% | 119.78         |
| S&P 500 Index                     | 5,346.56  | -1.84% | -2.06% | 130.68         |
| Dow Jones Industrial Average      | 12,097.25 | -2.07% | -2.79% | 118.41         |
| Stoxx Europe 600 Index            | 497.85    | -2.73% | -2.92% | 114.17         |
| DAX Performance Index             | 17,661.22 | -2.33% | -4.11% | 131.32         |
| CAC 40 Index                      | 7,251.80  | -1.61% | -3.54% | 113.14         |
| Nikkei 225 Index                  | 35,909.70 | -5.81% | -4.67% | 130.13         |
| Hang Seng Index                   | 16,945.51 | -2.08% | -0.45% | 86.06          |
| Shanghai Composite Index          | 3,015.34  | -0.07% | 0.50%  | 91.18          |
| Market Indicators                 | Close     | 1D Chg | 1W Chg |                |
| US Dollar Index (DXY)             | 103.22    | -1.12% | -1.05% |                |
| Brent Crude Oil (\$/Barrel)       | 76.81     | -3.41% | -5.32% |                |
| Gold (\$/Ounce)                   | 2,442.80  | -0.12% | 2.36%  |                |
| 2-Year U.S. Treasury Yield (Bps)  | 3.89      | -26.80 | -49.50 |                |
| 10-Year U.S. Treasury Yield (Bps) | 3.79      | -18.90 | -40.70 |                |

As of 02 Aug 2024

EquityRT

## TCMB'nin yayınladığı 02.08.2024 haftası ağırlıklı ortalama kredi ve mevduat faizleri:

| Bankalarca Açılan Kredilere Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları                     | 26.07.2024 | 02.08.2024 | Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları | 26.07.2024 | 02.08.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| İhtiyaç (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                 | 74,33      | 73,93      | 1 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)             | 1,23       | 1,12       |
| İhtiyaç (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                      | 75,94      | 75,63      | 3 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)             | 1,29       | 1,09       |
| Taahhüt (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                 | 50,97      | 54,94      | Toplam (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)                         | 1,24       | 1,10       |
| Konut (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                   | 43,72      | 43,64      | 1 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)              | 54,52      | 54,39      |
| Ticari (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                  | 61,81      | 61,66      | 3 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)              | 59,25      | 59,07      |
| Ticari (EUR Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                 | 7,06       | 6,51       | Toplam (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)                          | 55,75      | 55,78      |
| Ticari (USD Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)                                                 | 8,32       | 8,51       | 1 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)             | 1,43       | 1,51       |
| Ticari Krediler (TL Üzerinden Açılan)(Tüzel Kişi KMH ve Kur.Kred.Kart. Hariç)(Akım Veri,%) | 59,24      | 59,30      | 3 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)             | 2,20       | 1,92       |
| Tüketici Kredisi (TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taahhüt+Konut)(Akım Veri,%)                 | 71,61      | 71,46      | Toplam (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)                         | 1,78       | 1,73       |
| Tüketici Kredisi (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taahhüt+Konut)(Akım Veri,%)      | 74,91      | 74,70      |                                                                          |            |            |

## 100,000.-USD'nin TL ve USD getirileri ve başa baş noktaları:

|                         | Ocak 24    | Şubat 24   | Mart 24    | Nisan 24   | Mayıs 24   | Haziran 24 | Temmuz 24  | Ağustos 24 | Eylül 24   | Ekim 24    | Kasım 24   | Aralık 24  |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| USDTRY FWD Kuru         | 30,6333    | 31,5961    | 32,8293    | 34,1247    | 29,6751    | 31,3027    | 32,8911    | 34,4611    | 35,9752    | 37,5357    | 39,0421    | 40,5947    |
| USDTRY Ay Sonu          | 30,2952    | 31,1597    | 32,2854    | 32,3091    | 32,1918    | 32,8853    | 32,8911    | 34,4611    | 35,9752    | 37,5357    | 39,0421    | 40,5947    |
| USDTRY Ay Sonu Başa Baş | 31,5209    | 32,4901    | 34,0030    | 34,1350    | 33,6793    | 34,3663    | 34,3807    | 36,0160    | 37,5984    | 39,2294    | 40,8037    | 42,4264    |
| TRY Mevduat Faizi       | 49,61      | 51,89      | 64,30      | 68,06      | 56,08      | 54,78      | 54,52      | 54,39      | 54,39      | 54,39      | 54,39      | 54,39      |
| USD Mevduat Faizi       | 2,37       | 1,94       | 1,97       | 1,80       | 2,00       | 2,10       | 1,43       | 1,51       | 1,51       | 1,51       | 1,51       | 1,51       |
| TL Anapara+Faiz         | ₺3.157.167 | ₺3.253.294 | ₺3.404.854 | ₺3.417.671 | ₺3.372.508 | ₺3.441.530 | ₺3.441.411 | ₺3.605.299 | ₺3.763.701 | ₺3.926.965 | ₺4.084.560 | ₺4.246.995 |
| USD Anapara+Faiz        | \$100.161  | \$100.132  | \$100.134  | \$100.122  | \$100.136  | \$100.143  | \$100.097  | \$100.103  | \$100.103  | \$100.103  | \$100.103  | \$100.103  |

**Not: Tablo tamamen matematiksel hesaplama dayalı olup, kur tahmini ya da öngörü değildir!** Tabloda belirtilen ve TCMB web sitesinden alınan bankalarca uygulanan ağırlıklı ortalama mevduat faizleri dikkate alınarak, 100,000.-USD'nin ve karşılığı TL'nin 1 aylık getirisi oranlanarak, TL getirisi ile USD getirisinin eşitlendiği başa baş kur hesaplanmıştır. Üst satırdaki Forward kurları da matematiksel hesaplamanın sonucu ortaya çıkan kurlardır.

## Enerji, Metaller ve Tarımsal Ürünler Piyasalarındaki Güncel Fiyatlar (02.08.2024):

| Enerji                                    | Fiyat   | Gün     | %      | Haftalık | Aylık   | YoY     | Tarih  |
|-------------------------------------------|---------|---------|--------|----------|---------|---------|--------|
| Ham petrol<br>USD/Varil                   | 76.887  | ▲0,047  | 0,06%  | 5.41%    | -6,47%  | -5.51%  | 01:32  |
| Brent<br>USD/Varil                        | 79.607  | ▼0,053  | -0,07% | 4.36%    | -6,36%  | -6.88%  | 01:32  |
| Metaller                                  | Fiyat   | Gün     | %      | Haftalık | Aylık   | YoY     | Tarih  |
| Altın<br>ABD doları/t.oz                  | 2427.59 | ▼2,99   | -0,12% | 0,96%    | 0,69%   | 27.25%  | 01:32  |
| Gümüş<br>ABD doları/t.oz                  | 27.305  | ▼0,143  | -0,52% | 0,23%    | -11.24% | 20.81%  | 01:32  |
| Bakır<br>ABD doları/libre                 | 3.9620  | ▼0,031  | -0,78% | -0,96%   | -13.77% | 6.31%   | 01:32  |
| Çelik<br>Çin Yeni Yılı/T                  | 3000,00 | ▲ 50.00 | %1,69  | -0,17%   | -9.39%  | -16.94% | Ağu/09 |
| Demir cevheri<br>ABD doları/ton           | 101.26  | ▲ 0,51  | 0,51%  | -2,63%   | -6,88%  | -3.19%  | Ağu/09 |
| Lityum<br>Çin Yeni Yılı/T                 | 77500   | ▼ 1.000 | -1,27% | -2,52%   | -14.36% | -69,55% | Ağu/09 |
| Platin<br>ABD doları/t.oz                 | 925.20  | ▼ 11.20 | -1.20% | -3,52%   | -7.09%  | 2,05%   | Ağu/09 |
| Titanyum<br>Çin Yuanı/Kg                  | 48.50   | ▲ 0,00  | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%   | -2,00%  | Ağu/09 |
| Sıcak Haddelenmiş Çelik<br>ABD doları/ton | 680,00  | ▲ 2.00  | 0,30%  | -0,15%   | 1.64%   | -9.81%  | Ağu/09 |
| Alüminyum<br>ABD doları/ton               | 2301.50 | ▲ 27.50 | 1.21%  | 1.68%    | -7.33%  | 4.42%   | Ağu/09 |
| Tarımsal                                  | Fiyat   | Gün     | %      | Haftalık | Aylık   | YoY     | Tarih  |
| Soya fasulyesi<br>ABD doları/Bu           | 1004.82 | ▼ 3.18  | -0,32% | -2,57%   | -11.18% | -23.78% | Ağu/09 |
| Buğday<br>ABD doları/Bu                   | 542.50  | ▲ 5.00  | 0,93%  | 0,65%    | -3.38%  | -18.27% | Ağu/09 |
| Kahve<br>ABD doları/libre                 | 232,89  | ▲ 0,00  | 0,00%  | 1.30%    | -5.05%  | 45,65%  | Ağu/10 |
| Pamuk<br>ABD doları/libre                 | 67.13   | ▲ 0,00  | 0,00%  | 0,01%    | -2,44%  | -24.82% | Ağu/10 |
| Kakao<br>ABD doları/ton                   | 9087,71 | ▲ 0,00  | 0,00%  | %20,63   | 12.37%  | 176,90% | Ağu/10 |
| Di-amonyum<br>ABD doları/ton              | 540,00  | ▲ 0,00  | 0,00%  | 0,00%    | -0,28%  | 5.88%   | Ağu/09 |
| Magnezyum<br>Çin Yeni Yılı/T              | 18900   | ▲ 200   | 1.07%  | 0,53%    | 0,53%   | -14.29% | Ağu/09 |

## USD/TRY:

Dolar/TL haftaya **33,5063.-TL** kurla yükselişle başladı (Geçen hafta 33,4839.-TL kapanış). Anlık olarak ise 33, 5520.-TL kurdan yukarı yönlü seyrediyor. **Dolar Endeksi (DXY) 103,15** (Geçen hafta 103,14 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i** ise **278,22** (Geçen hafta 281,97 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Dolar/TL'de analistler 32,6400.-TL teknik takip seviyesinin üstünde kaldığı müddetçe yukarı yönlü desteğin mevcut olduğunu belirtiyorlar.

### USD/TRY Grafiği

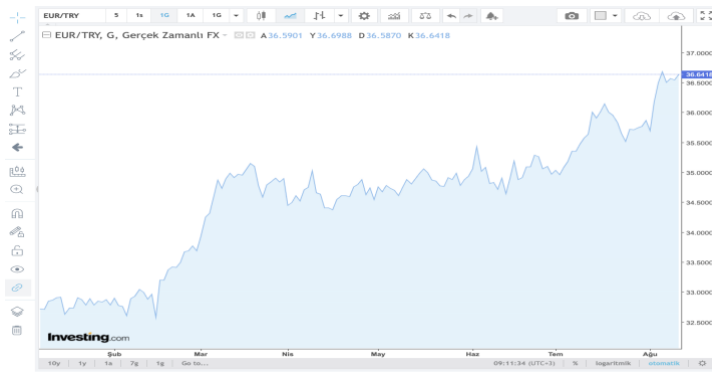


| İsim          | Alış        | Satış       | Yüksek      | Düşük       | Fark       | Zaman   |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------|
| USDTRY ON FWD | 1061.9900   | 1107.7700   | 1071.2900   | 1097.3000   | -5.0500    | 5:06:03 |
| USDTRY TN FWD | 404.1000    | 422.6000    | 999.5500    | 381.6200    | -593.0900  | 11/08   |
| USDTRY SN FWD | 352.1900    | 408.1100    | 353.3300    | 405.8300    | 119.5100   | 5:03:13 |
| USDTRY 1W FWD | 2537.0000   | 2737.0000   | 2538.0000   | 2725.0000   | 8.0000     | 5:04:09 |
| USDTRY 3M FWD | 2537.0000   | 2737.0000   | 2538.0000   | 2725.0000   | 202.2000   | 5:04:09 |
| USDTRY 2W FWD | 4957.3999   | 5666.1001   | 5031.3999   | 5573.7998   | 97.4000    | 5:05:12 |
| USDTRY 3W FWD | 7428.1001   | 8417.0996   | 7435.0000   | 8383.0996   | -252.6000  | 5:03:12 |
| USDTRY 1M FWD | 11353.0000  | 11953.0000  | 11355.0000  | 11111.7500  | 18.0000    | 5:05:03 |
| USDTRY 2M FWD | 23975.0000  | 24775.0000  | 24326.0000  | 24549.0000  | 118.0000   | 5:06:03 |
| USDTRY 3M FWD | 34299.1992  | 36734.1016  | 34355.3984  | 36580.6992  | 836.7000   | 5:03:13 |
| USDTRY 4M FWD | 47079.5312  | 48029.5312  | 47079.5312  | 48029.5312  | 717.8300   | 11/08   |
| USDTRY 5M FWD | 60084.9883  | 61184.9883  | 60379.6016  | 60979.6016  | 874.7900   | 11/08   |
| USDTRY 6M FWD | 71854.0000  | 73854.0000  | 72070.6016  | 73704.6016  | -11.0000   | 5:04:09 |
| USDTRY 7M FWD | 83314.3281  | 85314.3281  | 83314.5000  | 85314.1719  | 122.8300   | 10/08   |
| USDTRY 5Y FWD | 95896.2969  | 98912.3984  | 95896.2969  | 98912.3984  | -2818.7000 | 11/08   |
| USDTRY 9M FWD | 107540.0000 | 110540.0000 | 107599.0000 | 110117.0000 | 580.0000   | 5:04:00 |
| USDTRY 1Y FWD | 141134.7031 | 144530.0000 | 141174.9062 | 144061.5938 | 893.8000   | 5:05:13 |

## EUR/TRY:

Euro/TL haftaya **36,7134.-TL** kurdan düşüşle başladı (Geçen hafta kapanış 36,6541.-TL kapanış). Anlık olarak ise 36,6480.-TL kurdan hafif aşağı yönlü seyrediyor. **Dolar Endeksi (DXY) 103,15** (Geçen hafta 103,14 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i** ise **278,22** (Geçen hafta 281,97 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Japonya'nın faiz artışı sonrası USD/JPY paritesinin düşmesine bağlı hareketlenen pariteye paralel hareketine devam ediyor.

### EUR/TRY Grafiği

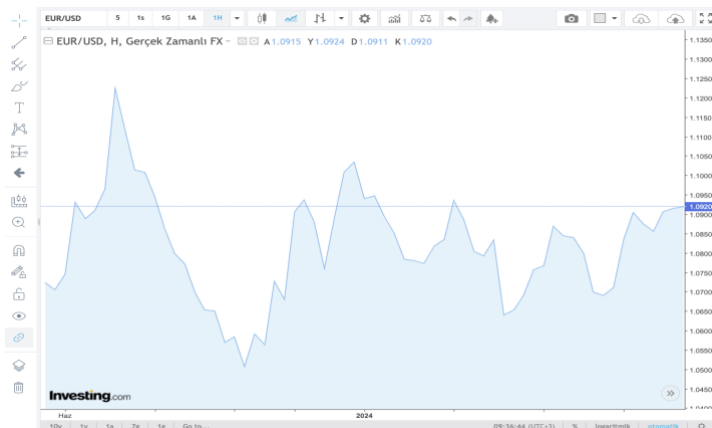


| İsim          | Alış        | Satış       | Yüksek      | Düşük       | Fark       | Zaman   |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------|
| EURTRY ON FWD | 391.0500    | 443.9200    | 417.4850    | 417.4850    | 0.0000     | 11/08   |
| EURTRY TN FWD | 313.8200    | 532.2800    | 313.8200    | 532.2800    | -91.9700   | 11/08   |
| EURTRY SW FWD | 2785.5300   | 3207.0100   | 2982.8999   | 2982.7000   | -155.9000  | 11/08   |
| EURTRY 2W FWD | 5988.6401   | 6488.3799   | 6019.2998   | 6020.3999   | 199.4300   | 11/08   |
| EURTRY 3W FWD | 9512.2002   | 9774.7998   | 9643.5000   | 9643.5000   | 0.0000     | 08/08   |
| EURTRY 1M FWD | 13996.5498  | 14695.7998  | 13996.5498  | 13246.5996  | 1057.5500  | 11/08   |
| EURTRY 2M FWD | 26781.5996  | 27636.3008  | 27172.8008  | 27191.9004  | -131.0000  | 11/08   |
| EURTRY 3M FWD | 39928.3516  | 41042.4492  | 39928.3516  | 41042.4492  | -10.0000   | 11/08   |
| EURTRY 6M FWD | 81873.8984  | 84545.0000  | 81873.8984  | 84545.0000  | -1188.7000 | 11/08   |
| EURTRY 9M FWD | 122017.5000 | 127694.5000 | 122017.5000 | 127694.5000 | -2512.6001 | 11/08   |
| EURTRY 1Y FWD | 161843.9062 | 165766.7031 | 161843.9062 | 165766.7031 | -1498.8000 | 4:00:43 |
| EURTRY 2Y FWD | 307109.3125 | 311347.0938 | 307109.3125 | 311347.0938 | -2907.6001 | 11/08   |
| EURTRY 5Y FWD | -55407.6016 | -10640.2002 | -33023.9023 | -33023.9023 | 0.0000     | 08/08   |

## EUR/USD:

Eur/USD haftaya **1,0913** seviyesinden yatay seyirle güne (Geçen hafta kapanış 1,0916 kapanış) başladı. Anlık olarak ise 1,0922 seviyesinden hafif yukarı yönlü seyrine devam ediyor. 1,0800 ile 1,1140 arasındaki teknik seviyelerinde hareketlerine devam ederken, analistler **1,0959 seviyesini trend takip seviyesi** olarak izlemeye devam ediyor.

### EUR/USD Grafiği



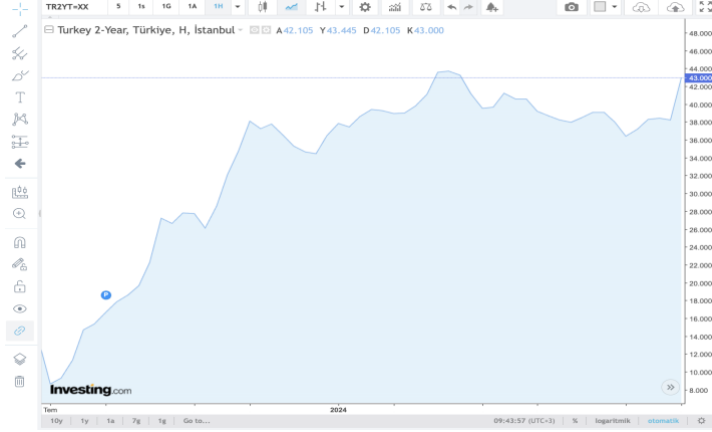
| İsim           | Alış     | Satış    | Yüksek   | Düşük    | Fark    | Zaman   |
|----------------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
| EURUSD ON FWD  | -0.2430  | 1.2570   | 0.7700   | 0.5000   | -1.3750 | 6:05:55 |
| EURUSD TN FWD  | 0.4930   | 0.4960   | 0.5000   | 0.4940   | 0.0220  | 6:06:53 |
| EURUSD SN FWD  | 0.4930   | 0.5080   | 0.4970   | 0.4720   | -0.0040 | 6:06:39 |
| EURUSD SW FWD  | 3.4700   | 3.5500   | 3.5100   | 3.5100   | 0.0200  | 6:06:59 |
| EURUSD 2W FWD  | 6.9800   | 7.0700   | 7.0300   | 7.0200   | 0.0800  | 6:07:00 |
| EURUSD 3W FWD  | 10.6700  | 10.7100  | 10.8000  | 10.6900  | 0.1400  | 6:06:55 |
| EURUSD 1M FWD  | 16.6500  | 16.8300  | 16.7600  | 15.8200  | 1.0200  | 6:07:05 |
| EURUSD 2M FWD  | 29.9400  | 31.9400  | 31.3200  | 29.6600  | -1.4100 | 6:07:08 |
| EURUSD 3M FWD  | 44.7200  | 47.2200  | 46.0300  | 45.8700  | -1.1200 | 6:07:08 |
| EURUSD 4M FWD  | 59.8800  | 60.3300  | 60.2100  | 59.2700  | 1.3500  | 6:07:08 |
| EURUSD 5M FWD  | 74.8700  | 75.7700  | 75.5000  | 73.1200  | -0.3500 | 6:07:10 |
| EURUSD 6M FWD  | 87.1900  | 89.6800  | 88.5000  | 87.8700  | -0.5800 | 6:07:10 |
| EURUSD 7M FWD  | 99.9700  | 101.0200 | 100.4500 | 100.3200 | 0.5900  | 6:07:08 |
| EURUSD 8M FWD  | 113.3200 | 114.6000 | 114.3400 | 112.3500 | 0.4400  | 6:07:08 |
| EURUSD 9M FWD  | 124.4900 | 127.0500 | 126.2700 | 126.2700 | 0.6300  | 6:07:08 |
| EURUSD 10M FWD | 139.5800 | 141.3800 | 140.6000 | 139.4500 | 3.8700  | 6:07:08 |
| EURUSD 11M FWD | 151.3500 | 154.5500 | 152.3900 | 150.7300 | 1.8100  | 6:07:10 |
| EURUSD 1Y FWD  | 161.9300 | 168.1800 | 164.9800 | 162.7500 | 1.9600  | 6:07:08 |

## Tahvil/Bono:

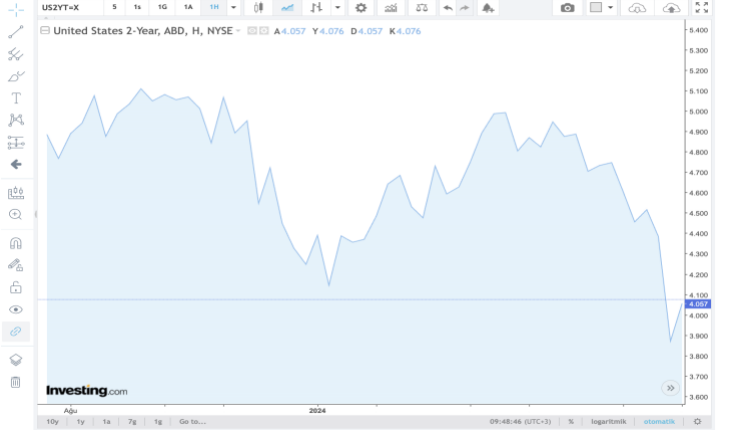
Tahvil/Bono piyasasında **01.10.2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil %43,00** seviyesinden güne hafif düşüşle başladı (Önceki kapanış %43,44). Gün içinde de %43,00'ten yatay seyrine devam ediyor. Türk tahvillerin fiyatlarını en çok etkileyen unsur olan **Türkiye 5 Yıllık CDS'i** ise **278,22** (Geçen hafta 281,97 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Tahvil Bono tarafında yabancılar geçen hafta 162,1 milyon USD net satış yaptı.

Geçtiğimiz haftayı %4,053 seviyesinden kapatan **31.07.2026 vadeli ABD 2 yıllık tahvili**, haftaya **%4,075** seviyesinden yukarı yönlü başladı. Bu haftada Carry Trade 'den kaynaklı pozisyon kamaları fiyatlar üzerinde etkili olacaktır.

### Türkiye 2 Yıllık (01.10.2025 vadeli) Tahvil Grafiği



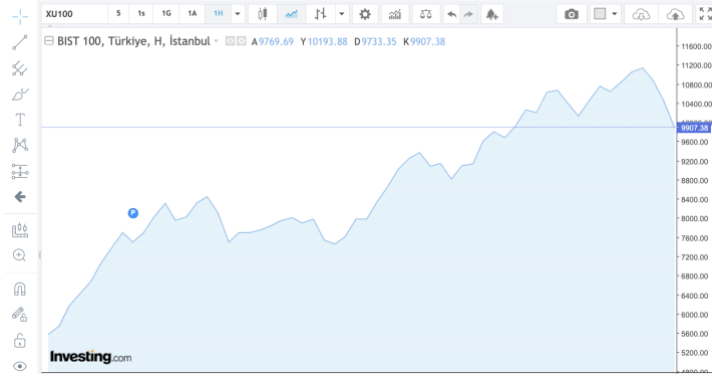
### ABD 2 Yıllık (31.07.2026 vadeli) Tahvil Grafiği



## BIST100:

BIST100 geçen haftayı geçen haftayı 9,907.38 endeks seviyesinden kapattı. BIST100'de önceki hafta yabancıların 128,5 milyon USD net satışının ardından, geçtiğimiz hafta da yabancıların 169,2 milyon USD'lik net satışı ile haftayı düşüle kapadı. Yabancıların bu haftaki hareketleri endeks üzerinde etkili olmaya devam edecektir. Analistler borsada **10,200 trend takip seviyesini** izlerken, 9,973 ve 11,252 bant aralığı teknik olarak takip ediliyor. BIST100 endeksi **USD** bazında da **300 endeks seviyesi trend takibi** açısından analistler tarafından izleniyor.

### BIST 100 Grafiği(TRY)



### BIST 100 Grafiği(USD)



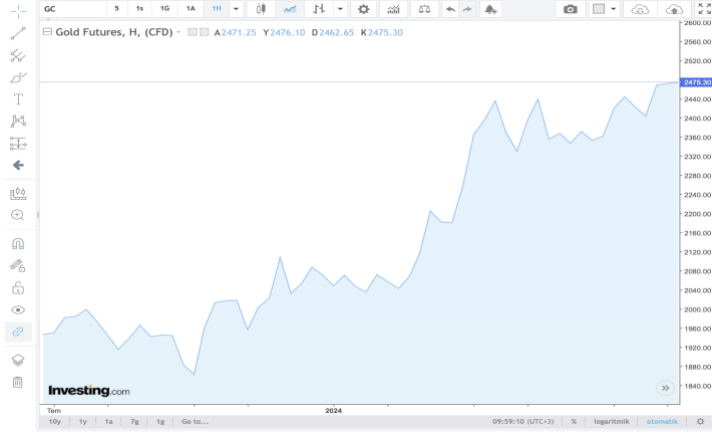
## ONS Altın (XAU/USD) ve ONS Gümüş (SIN4):

**ONS Altın** 2,473.40.-USD/ONS fiyattan haftayı kapatırken, bu haftaya **2,475.90.-USD/ONS seviyesinden yükselişle** başladı. Ons Altın için analistlerin 2356 ile 2483 usd bant aralığında **2,389-USD/ONS teknik takip seviyesinin** üstünde orta ve uzun vadede yukarı yönlü görüşü halen geçerliliğini koruyor. Jeopolitik risklerin giderek arttığı, özellikle ABD devlet borcundaki artan trend, FED'in faizleri düşürme ihtimali orta ve uzun vadede altının yukarı yönlü hareketlerini destekleyecek unsurlar olarak ön plana çıkıyor.

**ONS Gümüş** 27,588.-USD/ONS fiyattan haftalık kapanışın ardından, bu haftaya **27,805.-USD/ONS seviyesinden yükselişle** başladı. Ons Gümüşte 29,29 ile 33,77 bant aralığında **27,57.-USD/ONS teknik takip seviyesinin** üstünde analistlerin orta ve uzun vadede yukarı yönlü görüşü devam ediyor.

**Altın Gümüş Rasyosu** ise geçtiğimiz haftayı 88,55 ile kapatırken anlık olarak 87,87 seviyesinden hafif düşüş eğilimli seyrine devam ediyor. Analistler **86,89 trend takip seviyesi** olarak izliyor.

## ONS Altın Grafiği



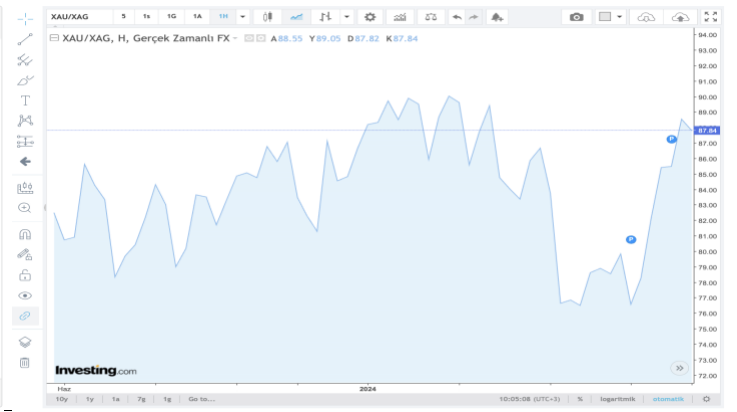
## ONS Gümüş Grafiği



## Altın/Gümüş Karşılaştırmalı Grafiği



## Altın/Gümüş Rasyosu Grafiği



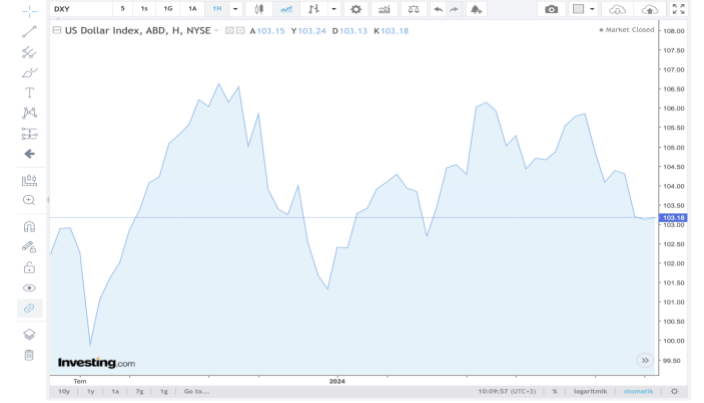
## Brent Petrol:

Geçtiğimiz haftayı 79,66.-varil/USD fiyat seviyesinden kapatan Brent Petrol, haftaya 79,71.-varil/USD seviyesinden hafif yükselişle başladı. Anlık olarak da 80,11.-varil/USD seviyesinden işlem görüyor. Analistler 78,00.-varil/USD ile 92,00.-varil/USD bant aralığında **80,33.-varil/USD teknik takip seviyesinden** yatay seyrine devam etmesini beklerken, ABD'nin Rusya'nın elini zayıflatmak için petrol fiyatları üzerindeki baskısı ve jeopolitik riskler fiyatlar üzerinde etkili olamaya devam edecektir.



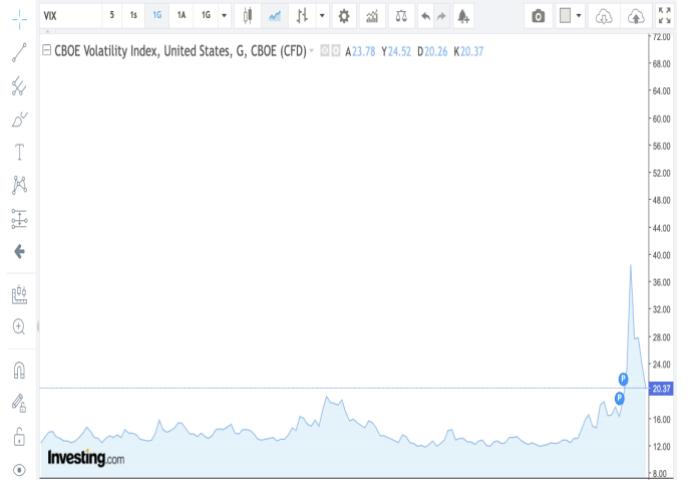
## DXY (US Dollar Index) Endeksi:

Geçtiğimiz haftayı 103,14 seviyesinden kapatan DXY, haftaya yatay seyrile 103,15 seviyesinden başladı, anlık olarak da 103,18 seviyesinden hafif yukarı yönlü devam ediyor. \*\*\*(Amerikan Dolar Endeksi, Amerikan dolarının 6 büyük para biriminin (Japon Yeni, Euro, Kanada Doları, İngiliz Sterlini, İsveç Kronu ve İsviçre Frangı) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini gösteren bir endekstir. **DXY** kısaltmasıyla ifade edilir. Endeksin **100'ün altında** seyretmesi doların diğer para birimleri karşısında **zayıfladığını**, **100'ün üzerinde** seyretmesi ise doların diğer para birimlerine karşı **değer kazandığını** gösterir.)



## VIX (Volatilite) Endeksi:

Geçen haftayı 20,37 seviyesinden kapatan VIX, **an itibariyle 20,37'dan yatay seyrine** devam etse de artan jeopolitik riskler ve başkanlık seçimi yaklaştıkça yukarı yönlü hareketine devam edecektir. \*\*\*(Chicago Board Options Exchange (CBOE) Volatility Index (VIX), piyasalardaki korkunun derecesini (Volatilite beklentisini) ölçen bir endekstir. S&P 500 hisse opsiyon fiyatlarını kullanan VIX, opsiyon fiyatlarının piyasa volatilitesi ile ilişkisinden yola çıkarak piyasanın "beklenen volatilitesini" belirler. Endeks seviyesi olarak; **12'nin altındaki bir VIX değeri "düşük"**, **12-20 arası "normal"**, **20'nin üzeri "yüksek"**, olarak kabul edilirken, **30'un üzerine çıkması piyasadaki "risklerin arttığı"**, **60'ın üzerine çıkması ise piyasalarda oluşması muhtemel ciddi bir türbülansın habercisidir.**)



## Türkiye 5 Yıllık CDS Risk Primi:

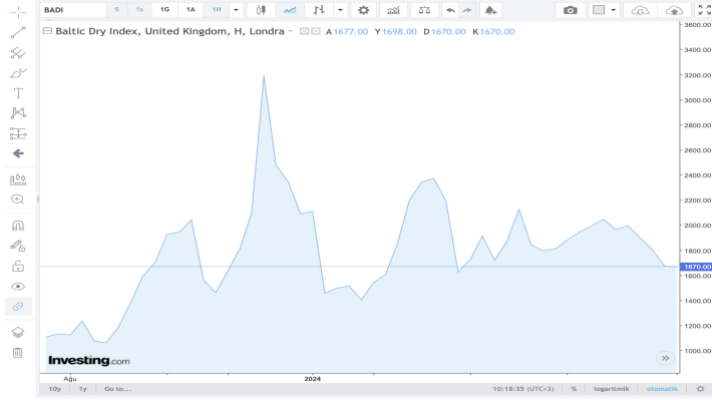
Geçen haftayı 281,97 seviyesinden kapatan Türkiye 5 Yıllık CDS Risk Primi, haftaya **278,22 seviyesinden hafif düşüşle** başladı. \*\*\*(Kredi Temerrüt SWAP'ı (Credit Default SWAP - CDS), bir borçlunun (genellikle bir hükümet veya şirket) borcunu ödeyememesi durumuna karşı bir sigorta poliçesi gibi koruma sağlayan bir tür finansal türev aracıdır. CDS risk primi, CDS sözleşmesinde belirlenen yıllık prim miktarı olarak ifade edilir ve genellikle baz puan cinsinden (1 baz puan = %0.01) belirtilir. Bu prim, CDS alıcısının, CDS'in vadesi boyunca yıllık olarak ödediği tutardır. CDS priminin belirlenmesinde, borçlunun kredi değerliliği, piyasa koşulları ve talep gibi çeşitli faktörler etkilidir.)



## Baltic Dry (BDI) Endeksi:

Geçen haftayı 1708 endeks seviyesinden kapatan Baltic Dry (BDI), haftaya **1675 endeks seviyesinden düşüşle** başlarken aşağı yönlü seyrini sürdürüyor. \*\*\***Baltık Kuru Yük Endeksi (BADI)**, Londra merkezli Baltic Exchange tarafından günlük yayınlanan bir ekonomik göstergedir. Adından farklı olarak Baltık Denizi ülkeleriyle sınırlı değildir. Endeks Handysize, Supramax, Panamax ve Capesize dökme yük gemilerinin tonajları, sayıları, rotaları, taşıdıkları yük ve fiyatı göz önünde tutularak hesaplanan bir değerdir. **Endeks yükseliyorsa dünya ticaretinde canlılık, düşüyorsa gerileme** olduğundan söz edilebilir.

### Baltic Dry (BADI) Grafiği



### Freightos Baltic Endeksi [FBX] - Küresel Konteyner Endeksi



**\*\*\* Yasal Uyarı:\*\*\*** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu yorum ve tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucundaki yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarardan dolayı **2blackdot Danışmanlık ve Hakan Çalışkantürk** sorumlu tutulamaz.