

Gündem

- Konut fiyatları Aralık ayında yıllık bazda %9.69 arttı.
- Konut satışları Ocak ayında yıllık bazda %24.8 azaldı.
- Hazine Şubat ayı borçlanma programı kapsamında dün 6 Ağustos 2025 itfali, 6 yıl vadeli, altı ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvili yeniden ihraç etti. İhalede nominal teklif 1,132 milyon TL, net satış 739.7 milyon TL, ortalama fiyat 98.761 TL olarak gerçekleşti. Hazine, ihale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 850 milyon TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 975 milyon TL'si kamudan olmak üzere 1,825 milyon TL borçlanma gerçekleştirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi ve Baş Ekonomisti Peter Praet, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB), ekonomiye dair risklerde dikkat çekici yükseliş gözlemlediğini söyledi. Ekonominin sert yavaşlaması durumunda ECB'nin faiz yönlendirmesini uyarlayabileceğini ve bunun başka diğer önlemlerle tamamlanabileceğini belirten Praet, ECB'nin yönetim kurulunun, gerektiğinde hareket etmenin yollarını ve araçlarını her zaman bulacağını altını çizdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, Euro Bölgesi ekonomisinin zayıflamakta olduğuna dikkat çekerek yavaşlama döneminin ne kadar süreceğini bekleyip görmek gerektiğini belirtti. ABD ile Çin arasındaki ticaret çatışması gibi Euro Bölgesi dışındaki büyük belirsizliklerin bu zayıflamada etkili olduğunu belirten Rehn, bunun yanı sıra Brexit konusundaki belirsizlik, Fransa'daki protesto gösterileri, İtalya'da yaşanan bütçe krizi ve Almanya'da sanayi üretiminde yavaşlamanın Euro Bölgesi ekonomisini zayıflattıklarını vurguladı.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, Japon Yeni'nde keskin bir değer artışının ekonomiye zarar vermesi ve %2 enflasyon hedefini başarmaya doğru gidişi rayından çıkarması halinde BOJ'un para politikasını daha da gevşetmeye hazır olduğunu söyledi.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün resmi tatil nedeniyle kapalıydı. Dolar tatil nedeniyle gelişmiş ülke para birimleri karşısında yataya yakın seyretti ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftanın ilk işlem gününde hafif geriledi. ABD-Çin kaynaklı iyimser hava piyasalarda dün de devam ederken, Asya ve Avrupa borsaları günü karışık tamamladı.

Dün ABD'de tatil olması nedeniyle işlem hacimleri düşük kaldı. ABD ile Çin'in ticaret müzakerelerinin olumlu geçtiğine dair haberler Euro'yu destekleyerek EUR/USD paritesinde yükseliş sağladı. Dün güne 1.1292'den başlayan parite günü 1.1305'ten sonlandırdı.

Dolar endeksindeki geri çekilme dün altın fiyatlarının günü %0.4'lük artışla 1,326 dolar/ons seviyesinden tamamlamasında etkili oldu. Yaklaşık son 10 ayın en yüksek seviyesine tırmanan altın fiyatlarının kritik gördüğümüz 1,320 dolar/ons seviyesinin üzerine kalıcı olarak yerleşmesi altında yükselişin sinyali olacak. ABD ve Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerinin yarattığı olumlu hava piyasalarda risk iştahını artırarak haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarının yükseliş seyrini sürdürmesinde etkili oldu. Suudi Arabistan ve Rusya gibi önemli petrol üreticileri tarafından arzın azaltılacağı haberleri de petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketi destekledi. ABD ham petrolü dün günü %0.85 artış ile 56.06 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün ABD'de piyasaların kapalı olduğu günde dolar endeksindeki hareket sınırlı kalmasına karşın, hafta sonu TCMB'den zorunlu karşılık oranlarının indirilmesine yönelik gelen adımların ardından USD/TL kurunda dün bir miktar yükseliş yaşandı ve güne 5.2747'den başlayan USD/TL kuru günü 5.3013'ten yükselişle sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru 5.9905'ten yükselişle sonlandırırken, sepet kur ise 5.6406'dan yükselişle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 5.30'lu seviyelerde hareketine devam ediyor. Yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı bugün, hazine ihaleleri takip edilecek. Bankacılık hisselerine gelen kâr satışları öncülüğünde BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü satıcı tamamladı. Bankacılık hisse endeksi %2.27, BIST 100 endeksi ise %0.96 değer kaybı yaşadı. BIST 100 yeniden 102,000 seviyelerinin altına çekilerek günü 101,729 seviyesinden tamamladı. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre değişmeyerek %14.92'den kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 41 baz puan düşüşle %18.19'dan günü sonlandırdı. Bugün Hazine'nin yapacağı tahvil ihaleleri gösterge faizlerin hareketinde etkili olabilir.

Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Almanya'da açıklanacak Zew endeksi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Aralık)	Düşük	20.3 milyar €	--
Almanya	ZEW Endeksi (Şubat)	Yüksek	-15	-13.7
İngiltere	İşsizlik Oranı (Aralık)	Orta	%4	%4

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Doğan Eriş	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87
Seval Çelik	Yetkili Yardımcısı	seval.celik@vakifbank.com.tr	0216-724 30 88

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.