

# <sup>2</sup>blackdot

Danışmanlık



“Esasen konu hep 2 nokta arasındadır”

## Haftalık Bülten

29 Temmuz 2024

**Refleks**<sup>®</sup>  
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:

Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, 24.07.2024 tarihinde Sky News Arabia televizyonuna röportaj verdi. Verilen mesajların özeti üzerinden 7 Ülke bağlamında ve bölgesel gelişmeler ışığında siz yatırımcı ve girişimciler için aşağıdaki gibi değerlendirdik. Röportajın tamamı için;

<https://www.mfa.gov.tr/disisleri-bakani-sayin-hakan-fidan-in-sky-news-arabia-ya-verdigi-mulakat-24-temmuz-2024.tr.mfa>

### Suriye:

- “Suriye PKK teröründen temizlenmelidir.”
- “Suriye hükümeti ile muhalefet arasındaki anlaşmazlığın Birleşmiş Milletler çerçevesinde tartışılması gerekiyor”
- “Suriye ile görüşmelerden önce hiçbir şart konulmamalı. PKK/YPG ile mücadele edilmeli ve ele geçirdikleri petrol tesisleri ile enerji kaynakları Suriye halkına iade edilmelidir”
- “Şu anda Suriyelilerin yarısından fazlası ülke dışında yaşıyor. Ülkelerine sağ salim dönebilmelidirler”
- “Suriye'nin, özellikle de PKK'nın kontrol ettiği bölgelerin terörden temizlenmesi gerekmektedir”
- “Suriye halkının kaynaklarını gasp eden bir terör örgütü var. Petrol ve enerji kaynakları PKK'dan alınmalı ve Suriye halkına iade edilmelidir. Çünkü bu örgüt Suriye halkına karşı çok büyük bir savaş yürütüyor.”

### Değerlendirme:

Türkiye; bölgede devam eden harekâtı ve terörle mücadeledeki kararlılığı da dahil olmak üzere, Suriye'nin yeniden yapılandırılması sürecine ve bundan sonraki her aşamaya dahil olacağını, başta enerji politikaları olmak üzere, bölgede etkisini sürdüreceğini belirtiyor. ABD etkisiyle provokasyona açık uzun soluklu bir diplomatik sürece girilmek üzere.

- İnşaat ve enerjideki yatırım olanakları dikkatle incelenmelidir.
- Putin arabuluculuğunda gelişecek her türlü diplomatik yakınlaşma yakından takip edilerek para ve sermayenin rotası izlenmelidir.
- Avrupalı yatırım sermayesine ve iş birliği olanaklarına dikkat.

### Irak:

- “Irak'taki kaostan istifade eden PKK'nın amacı Irak'ta yerleşerek Türkiye'de istikrarı bozmak.”
- “Irak'ta kanser hücreleri gibi yayılıyorlar ve bu artık bizim sorunumuz olmaktan çıkıp Irak için bir ulusal güvenlik sorunu haline geldi.”
- “Bölgenin silahlardan, teröristlerden DAESH ya da PKK'nın neden olduğu çatışmalardan arındırılması konusunda Türkiye-Irak arasında anlaşma sağlandı.”

### Değerlendirme:

PKK terör örgütü, Kuzey Irak'ta Suriye'dekine benzer şekilde kendi öncülüğünde bir yapı kurmayı hedeflemektedir ve böyle bir yapıyı kurabilmenin bölgede ancak etkin hatta hâkim bir güç olmakla mümkün olabileceğinin de farkındadır. Bu anlamda terör örgütünün Irak'ın kuzeyindeki varlığı geçmiş yıllarda daha ziyade bölgedeki terör kampları ile sınırlı iken son yıllarda örgütün bölgedeki varlığını, kendi oluşturduğu sosyal, siyasal ve ekonomik kuruluşlar şeklindeki sivil yapılar üzerinden şehirlere, kasabalara ve köylere yaydığı görülmektedir.

<https://www.orsam.org.tr/tr/turkiye-irak-anlasmalari-baglaminda-teror-orgutu-pkk/>

Bölgede hayata geçirilen etkili ve kalıcı tedbirlerin başında, Irak sınır hattı güneyinde güvenli bölge tesis edilmesi maksadıyla oluşturulan geçici üsler gelmektedir. Tüm bunlar, örgütü bölgede sahip olduğu stratejik alanları ve bölgesel inisiyatifini kaybetmesi riskiyle karşı karşıya bıraktı.

<https://www.orsam.org.tr/tr/pkknin-irakin-kuzeyindeki-stratejik-kayiplari-ve-pence-kilite-saldirilar>

- Irak Kuzeyi yeniden yapılandırılmak üzere şekillendiriliyor.
- Kalkınma yolu projesi için saha yeniden dizayn ediliyor. KYB provokasyonuna dikkat.
- İnşaat ve altyapı yatırımları öne çıkacak. Sosyo-kültürel dönüşüme dair gelişmeler olacak.

### İran:

- “Türkiye, doğal ortaklığın ötesine geçen herhangi bir ülkenin bölgeye müdahalesini hiçbir şekilde desteklemiyor”
- “Biz elbette bu tür politikaları desteklemiyoruz. Bunları gerçekleştiren ülke kim olursa olsun”
- “Bu nedenle bölgesel güvenlik iş birliğine yönelik bir yapı oluşturulması konusunda ciddi bir düşüncemiz var”
- “Bölgesel iş birliği artarsa, bölge ülkeleri arasında güven ve itimat artarsa bölgede hiçbir zayıf nokta kalmaz.”

### **Değerlendirme:**

İran'da Batı ülkeleri dahil dünya ile güçlü etkileşimi savunan söylemlerde bulunan Mesud Pezeşkiyan'ın Cumhurbaşkanı seçilmesinin, ülkenin dış politikasında özellikle Batı ile ilişkilerde bazı değişimlerin habercisi olabileceği düşünülüyor. Pezeşkiyan, Batı ile ilişkileri yeniden şekillendirmek ve özellikle nükleer anlaşmanın yeniden canlandırılması konularında aktif adımlar atmayı planladığını ifade ediyor. Seçim kampanyasında Pezeşkiyan, İran'ın uluslararası ekonomik izolasyonunun sona erdirilmesinin ve yaptırımların kaldırılmasının öncelikli hedefleri arasında olduğunu sıklıkla vurguladı. Pezeşkiyan, Batı ile kuracağı güçlü ticari bağlarla İran'ın küresel ticarete daha etkili bir konuma gelmesini amaçlıyor. Bu doğrultuda ABD'nin 2018'de tek taraflı çekilmesinden sonra uygulanamayan nükleer anlaşmanın yeniden canlandırılması hayati önem taşıyor. Anlaşmanın yeniden devreye girmesi, İran'ın dünya ekonomisiyle daha fazla entegre olmasına ve ekonomik kalkınmanın hızlanmasına olanak sağlayabilir.

<https://www.aa.com.tr/tr/dunya/uzmanlara-gore-pezeskiyanin-bati-ile-iyi-iliski-kurma-istegi-irandaki-dengeler-ve-abdye-bagli/3285027>

- Türkiye İran'la olan iş birliğini çok yönlü olarak geliştirme çabası içerisinde olacak.
- ABD'nin iki ülke ilişkilerindeki olumsuz etkisinin ekonomiye doğrudan etkilerinin azaltılmasına çalışılacak.
- Batı'yla etkileşim noktasında daha aktif iki ülke ilişkisi görecek.
- İzolasyon politikaları hafifletildiği takdirde Türk yatırımcıların önünü açacak olanaklar daha net görülecek.
- Kalkınma Yolu Projesinin bölgesel etkileri İran üzerinde de etkili olacak.
- Hızlanan ekonomik kalkınma çok yönlü (Özellikle altyapı ve sağlık konularında) fırsatlar sunacak.

### **Mısır:**

“Cumhurbaşkanımız Kahire'yi ziyaret etti, şimdi de kısmetse Sisi'yi Ankara'da ağırlayacağız.”

- Saha çalışmaları ve sektörel incelemelere devam edilmeli

### **BAE:**

“Türkiye ile BAE arasında Somali, Sudan, Libya gibi Kuzey Afrika krizleri başta olmak üzere bölgedeki krizlerin yönetimi konusunda istişareler devam ediyor.”

- Yapay zekâ konusunda BAE'nin potansiyelinden istifade edilmeli.

### **Suudi Arabistan:**

“Suudi Arabistan'da son yıllarda çok büyük bir kalkınma projesi var.”

- Ekonominin çeşitlendirilmesi, enerjiye bağımlılığın azaltılması, petrole bağımlılığın azaltılması, enerji kaynaklarının çeşitlendirilmesi, nüfus ve sanayinin güçlendirilmesi projelerine çok yönlü olarak dikkat. Yatırımcılar değişen ekonomiden payını almak üzere yakın temaslarını sürdürmeli.

### **Libya:**

“Temsilciler Meclisi Başkanı Sayın Akila Salih ülkemizi birkaç kez ziyaret etti. Halife Hafter ile temaslarımız var, oğulları ile de temaslarda bulunuyoruz.”

- Normalleşmenin etkileri piyasada henüz kendini göstermedi.

---

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

## İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI® Anketi

İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI® endeksleri, S&P Global tarafından, Türkiye imalat sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 800 şirketten oluşan panelden elde edilen anket verileri kullanılarak oluşturulmaktadır. 10 imalat sektörü için hazırlanan ve üretim, talep, kapasite, fiyatlar ve satın alımları kapsayan endeksler, ilgili sektörlerin ekonomik performansına ilişkin öncü göstergelerdir.

Türkiye Sektörel PMI® raporu; Haziran ayında imalat sektörünün büyük bölümünde zorlu faaliyet koşullarının devam ettiğini gösterdi. **Sektörlerin çoğunluğunda üretim ve yeni siparişler yavaşlama kaydederken istihdam ise hemen hemen tüm faaliyet gruplarında azaldı.** Buna karşılık, girdi maliyetleri enflasyonunun tüm sektörlerde gerilemesi ve bazı sektörlerin nihai ürün fiyatlarını düşürmesi, anketin pozitif gelişmeleri olarak öne çıktı.

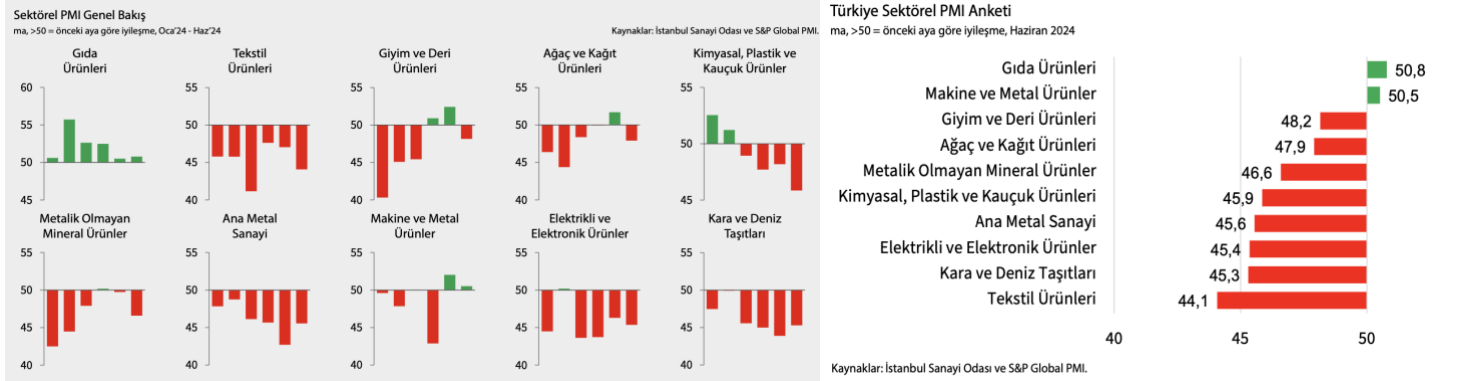
**Takip edilen on sektör içerisinde yeni siparişleri artıranların sayısı Mayıs ayında üç iken Haziran'da ikiye geriledi. Yeni siparişler yalnızca makine ve metal ürünlerinde üst üste iki ay artarken** gıda ürünlerinde ise daralmadan ılımlı büyümeye geçti. En belirgin düşüş ise Nisan 2020'den bu yana **en sert bozulmanın yaşandığı kara ve deniz taşıtları sektöründe** kaydedildi.

Yeni ihracat siparişlerinde görece pozitif bir tablo ortaya çıktı ve on sektörden dördünde artış gözlemlendi. Özellikle **makine ve metal ürünlerinin yurt dışından alınan yeni işleri** belirgin bir genişleme kaydetti. Üretim tarafında ise yeni siparişlerle uyumlu bir tablo ortaya çıktı. Üretim artışı makine ve metal ürünleri ve gıda ürünleri sektörleriyle sınırlı kaldı. Şubat 2021'den bu yana **en belirgin daralmanın gerçekleştiği elektrikli ve elektronik ürünler** ise en belirgin yavaşlama kaydeden sektör oldu.

İş yüklerinin azalmasıyla birlikte **hemen hemen tüm sektörlerde istihdam düşüş gösterdi.** Bu eğilimin istisnası makine ve metal ürünleri sektörü oldu. Böylelikle istihdam artıran sektör sayısı 2020'deki pandemi kaynaklı kısıtlamalardan bu yana en düşük düzeye geriledi. **İstihdamda en belirgin daralma ise tekstil sektöründe** yaşandı.

Maliyet baskılarının genel olarak azalması ve girdi fiyatlarındaki artışın bir önceki aya göre tüm sektörlerde hız kesmesi, anketin görece pozitif gelişmesi olarak kayda geçti. **Girdi fiyatları enflasyonundaki en sert düşüş ağaç ve kâğıt ürünlerinde kaydedilirken, en zayıf maliyet artışı makine ve metal ürünlerinde** gerçekleşti. **Girdi fiyatlarının en hızlı arttığı sektör ise metalik olmayan mineral ürünler** oldu.

Maliyet baskılarındaki hafifleme, bazı firmaların talebi canlandırmak amacıyla kendi satış fiyatlarını düşürmesine imkân sağladı. Makine ve metal ürünleri, giyim ve deri ürünleri ile kimyasal, plastik ve kauçuk sektörlerinde satış fiyatları ılımlı düşüş kaydetti.

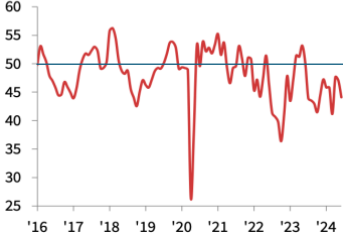


**Gıda Ürünleri:** Mayıs'ta son üç ayın ilk daralmasını gösteren PMI gıda üretimi, Haziran'da **yeniden büyümeye** geçti. Yurt dışı talepteki ılımlı artışın desteğiyle toplam yeni siparişlerde de toparlanma yaşandı. Anketin görece olumsuz gelişmesi ise istihdamda son altı aydır ilk kez görülen düşüş oldu. Yeni siparişlerdeki iyileşmeye karşın istihdamın daralması, birikmiş işlerin artmasını da beraberinde getirdi. Sektörde girdi ve nihai ürün fiyatları enflasyonu yavaşlarken nihai ürün fiyatlarındaki artış son üç buçuk yılın en düşük oranında gerçekleşti.



**Tekstil Ürünleri:** Tekstil imalatçılarının **yeni siparişlerinde yavaşlama eğilimi** Haziran'da 13 aya ulaştı. Söz konusu yavaşlama, Mart ayından bu yana en belirgin seviyede ve güçlü gerçekleşti. Üretimdeki daralmanın da hız kazanmasıyla birlikte **firmalar satın alma ve istihdam hacimlerini azalttılar**. Girdi maliyetleri son bir yılın en düşük hızında olmasına rağmen keskin şekilde artmaya devam etti. Satış fiyatlarındaki artış ise 2024 başından bu yana en zayıf düzeyde kaydedildi.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



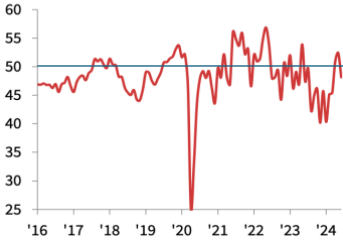
Endeks Özeti

ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	45,8	44,4	43,4	46,4	44,1	47,1	49,9	73,6	60,8	43,8	48,2	44,8
02-24	45,8	45,1	43,9	48,0	39,9	45,4	49,1	74,2	71,0	42,9	48,5	45,2
03-24	41,1	37,3	36,9	39,0	38,2	46,8	44,8	68,3	61,8	40,1	50,6	39,9
04-24	47,6	49,1	43,0	49,8	47,4	48,8	49,7	61,3	56,8	46,7	48,0	48,9
05-24	47,0	46,0	44,4	53,7	47,9	48,4	47,2	58,8	52,9	47,2	48,2	48,0
06-24	44,1	41,8	41,5	44,1	42,1	45,4	46,0	57,4	52,5	42,1	47,8	42,5

**Giyim ve Deri Ürünleri:** Haziran'da giyim ve deri ürünleri imalatçıları Temmuz 2020'den bu yana ilk kez, satış fiyatlarını sınırlı da olsa düşürdü. **Satış fiyatlarındaki düşüş, firmaların girdi maliyetlerinde devam eden keskin artışa rağmen gerçekleşti**. Diğer yandan, yeni siparişlerin son üç ayda ilk kez yavaşlaması, talepte zayıflık sinyali verdi. İkinci çeyreğin son ayında üretim yeniden daralmaya geçerken istihdam ve satın alma faaliyetleri de düşüş gösterdi.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



Endeks Özeti

ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	40,3	39,1	34,2	36,7	38,2	41,8	43,6	76,5	65,6	34,4	46,2	38,4
02-24	45,1	43,1	43,1	43,7	37,8	45,4	43,9	72,2	59,2	42,9	47,5	44,0
03-24	45,4	44,2	44,6	48,2	38,7	42,5	48,7	61,5	58,0	44,1	47,3	45,8
04-24	50,9	49,1	52,9	56,0	48,5	49,8	46,7	62,5	54,7	53,7	51,2	54,9
05-24	52,4	51,7	53,4	56,7	49,0	52,3	50,2	63,5	53,8	55,0	51,2	56,9
06-24	48,2	47,5	46,4	50,2	44,1	46,5	47,0	62,8	49,6	49,9	45,8	49,4

**Ağaç ve Kâğıt Ürünleri:** Haziran verileri, ağaç ve kâğıt ürünleri sektöründe istihdam hacminin son üç aydır ilk kez azaldığına işaret etti. Üretim, yeni siparişler ve ihracatın genişlemeden daralmaya geçmesiyle birlikte istihdam hacmi de hafif azaldı. Öte yandan, satın alma faaliyetlerinde artış yaşandı. Girdi maliyeti enflasyonu keskin bir şekilde gerileyerek Kasım 2019'dan bu yana en düşük düzeyde kaydedildi. Benzer şekilde, nihai ürün fiyatlarındaki artış da son dört yılın en düşük hızına geriledi ve ılımlı seviyede gerçekleşti. Öte yandan, tedarikçilerin teslimat süreleri kısaldı.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



Endeks Özeti

ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	46,4	45,5	44,6	48,6	43,3	49,1	45,8	71,7	66,5	42,8	51,2	45,0
02-24	44,4	42,1	39,0	42,3	38,3	50,6	49,1	65,3	57,2	42,9	50,5	46,2
03-24	48,4	48,1	49,5	50,4	50,6	48,8	44,9	70,8	63,4	49,1	53,6	47,9
04-24	50,0	49,1	48,9	45,4	44,5	52,8	53,8	67,4	62,9	48,7	50,1	49,9
05-24	51,7	51,8	50,4	50,5	50,0	52,4	49,2	65,5	58,8	55,1	44,4	48,1
06-24	47,9	46,6	48,3	47,0	46,2	49,4	50,0	55,4	50,5	53,8	51,6	46,5

**Kimyasal, Plastik ve Kauçuk Ürünler:** Yeni siparişlerde daralma eğiliminin beş aya ulaşması, kimyasal, plastik ve kauçuk firmalarının Haziran ayında da zorlu talep ortamıyla karşı karşıya kalmaya devam ettiklerine işaret etti. Haziran'da yaşanan düşüş Aralık 2023'ten bu yana en yüksek oranda gerçekleşti. Firmalar, **girdi maliyetlerinde devam eden keskin artışa** rağmen, talebi canlandırma çabaları doğrultusunda satış fiyatlarını son 14 aydır ilk kez düşürdü. **Haziran ayında üretim, istihdam, satın alma faaliyetleri ve girdi stoklarının tümünde düşüş gözlemlendi.**

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



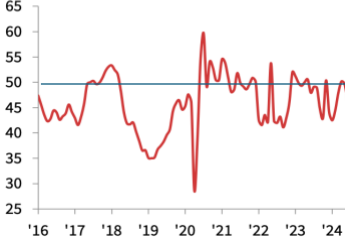
Endeks Özeti

ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	52,5	52,9	50,9	53,9	48,6	53,1	49,9	76,8	68,9	55,1	42,6	48,3
02-24	51,2	52,3	46,3	49,1	44,3	52,7	50,1	75,1	69,4	49,1	40,0	47,2
03-24	48,9	48,1	48,5	53,6	49,6	46,7	47,7	67,3	56,2	50,1	46,5	49,9
04-24	47,7	44,2	46,0	48,7	43,7	49,8	53,7	74,5	61,0	45,8	47,1	49,8
05-24	48,2	47,0	45,4	48,3	46,8	47,4	50,2	65,5	56,0	50,2	42,2	47,0
06-24	45,9	43,8	41,8	42,1	44,2	48,4	50,0	57,2	49,6	42,4	47,8	48,4

**Metalik Olmayan Mineral Ürünler:** Haziran'da aylık bazda üst üste ikinci kez olmak üzere, takip edilen on sektör içerisinde girdi maliyetlerinin en hızlı arttığı sektör metalik olmayan mineral ürünler oldu. Enflasyon oranı son yedi ayın en düşük hızında gerçekleşmesine rağmen yüksek seyrini korudu. Nihai ürün fiyatlarındaki artış ise keskin bir şekilde yavaşladı ve Ocak ayından bu yana en düşük seviyede kaydedildi. Yeni siparişlerde daha da belirginleşerek devam eden zayıflamanın etkisiyle **sektörün üretimi de yavaşladı**. Bunun sonucu olarak, firmalar **istihdam hacmini son üç aydır ilk kez azalttı**.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



Endeks Özeti  
ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Tedarikçilerin		
										Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	42,5	38,1	38,4	45,2	42,1	47,1	46,8	66,2	53,3	37,5	50,2	45,9
02-24	44,5	41,0	41,1	45,2	44,1	47,5	46,0	64,3	54,2	44,0	49,5	48,3
03-24	47,9	50,1	42,7	44,6	45,6	49,8	51,9	68,3	60,8	47,2	48,5	48,9
04-24	50,2	51,1	47,9	48,6	48,5	50,8	52,7	71,5	61,8	53,7	48,0	50,8
05-24	49,7	49,9	48,4	50,4	50,0	51,4	52,3	66,8	61,0	49,2	50,3	50,0
06-24	46,6	47,5	42,4	44,8	45,1	47,4	51,0	63,3	53,5	48,0	48,8	48,4

**Ana Metal Sanayi:** Türk ana metal imalatçıların yeni siparişleri, ikinci çeyrek sonunda **üst üste dokuzuncu kez aylık bazda yavaşlama** sergiledi. Ancak söz konusu yavaşlama, yurt dışından alınan yeni işlerdeki toparlanmanın etkisiyle önceki aya kıyasla hafifledi. Benzer şekilde, üretimdeki yavaşlama da Mayıs ayına kıyasla daha ılımlı gerçekleşti. İstihdam, satın alımlar ve girdi stokları azalırken nihai ürün stoklarında son iki yılın en belirgin düşüşü kaydedildi. Tedarikçilerin teslimat süreleri ise son üç aydır ilk kez arttı.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme

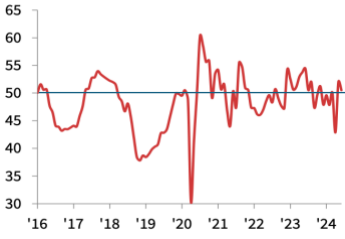


Endeks Özeti  
ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Tedarikçilerin		
										Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	47,8	44,4	44,6	51,8	43,3	53,2	50,9	65,9	64,6	45,9	50,2	52,3
02-24	48,8	49,3	47,3	46,0	45,2	51,6	49,1	72,7	67,7	50,1	51,5	46,3
03-24	46,1	46,2	42,8	44,1	45,6	47,8	46,9	62,2	56,9	45,3	47,6	43,1
04-24	45,7	45,1	42,0	45,6	47,5	49,8	45,7	65,6	59,0	42,8	51,2	45,0
05-24	42,7	40,1	39,3	45,8	42,6	47,4	47,1	61,0	55,9	41,2	51,3	41,0
06-24	45,6	44,6	43,5	50,2	43,2	47,4	43,9	55,5	51,6	44,1	49,7	43,3

**Makine ve Metal Ürünler:** Haziran ayında sektörün **satış fiyatları yaklaşık beş yıldır ilk kez düşüş** gösterdi. Söz konusu düşüş hafif olmasına rağmen Şubat 2019'dan bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti. Girdi maliyetleri enflasyonunun seri başlangıcı olan Ocak 2016'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi, firmalara satış fiyatlarında indirim yapma imkânı sağladı. Girdi fiyatlarındaki artış, takip edilen on sektör içerisindeki en düşük oranda kaydedildi.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme



Endeks Özeti  
ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Tedarikçilerin		
										Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	49,6	47,6	48,8	56,1	45,4	52,2	48,8	75,6	67,5	50,1	49,2	50,1
02-24	47,8	47,3	48,5	47,7	50,0	47,7	52,0	71,8	62,6	46,2	51,4	46,4
03-24	50,0	50,1	46,6	48,1	45,6	53,8	50,9	67,3	61,0	54,0	50,6	53,9
04-24	42,9	36,1	39,3	48,6	41,6	50,7	47,8	62,1	54,7	41,9	51,2	46,0
05-24	52,0	52,8	51,4	49,1	51,0	55,4	48,1	58,0	55,0	49,2	51,3	50,0
06-24	50,5	51,2	51,2	55,8	51,0	50,3	49,0	53,4	49,6	49,9	51,7	50,4

**Elektrikli ve Elektronik Ürünler:** Elektrikli ve elektronik ürünler sektörünün üretimi, Haziran ayında keskin bir şekilde azaldı. Düşüş Şubat 2021'den bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşmesinin yanı sıra takip edilen on sektör içerisindeki en yüksek oranda kaydedildi. Yeni siparişlerin de yavaşlamasıyla birlikte, birikmiş işlerde COVID-19 salgınının ilk dalgasından bu yana en sert gerileme yaşandı. Şirketler girdi maliyetlerinin keskin bir şekilde yükseldiğini ve tedarikçilerin teslimat sürelerinin arttığını bildirdi. Diğer yandan, firmalar kendi satış fiyatlarını ılımlı düzeyde ve son dört buçuk yılın en düşük oranında artırdı.

PMI  
ma, >50 = önceki aya göre iyileşme

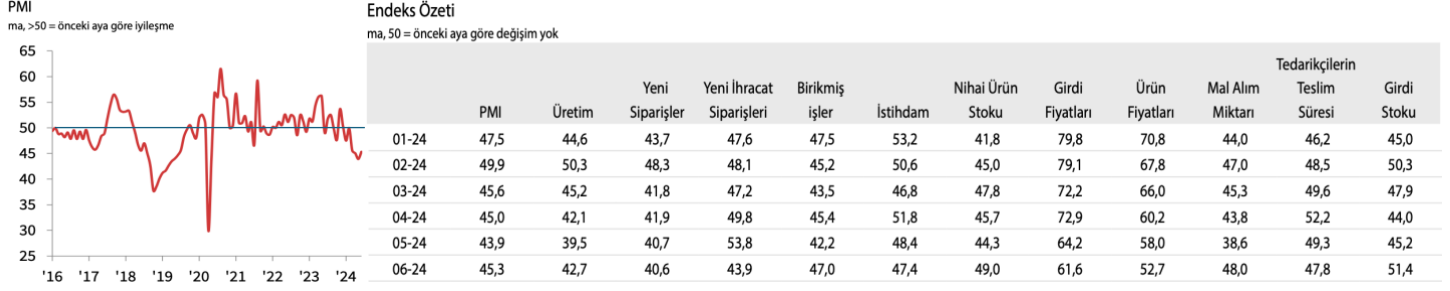


Endeks Özeti  
ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş İşler	İstihdam	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Tedarikçilerin		
										Mal Alım Miktarı	Teslim Süresi	Girdi Stoku
01-24	44,5	41,0	42,4	43,9	41,9	47,0	42,4	78,1	67,3	44,7	45,2	39,2
02-24	50,2	54,5	46,0	48,9	39,9	49,5	48,0	73,1	67,1	54,2	43,5	43,9
03-24	43,6	41,1	42,6	49,2	38,0	47,8	43,4	66,7	56,2	45,1	52,7	39,5
04-24	43,7	41,9	40,9	48,7	40,2	47,7	44,5	69,8	60,2	45,7	54,3	45,8
05-24	46,3	44,9	44,2	49,4	42,7	47,3	47,0	65,1	57,2	44,1	48,3	45,8
06-24	45,4	40,8	45,4	44,9	37,1	47,4	42,7	62,3	51,6	44,1	47,8	42,2



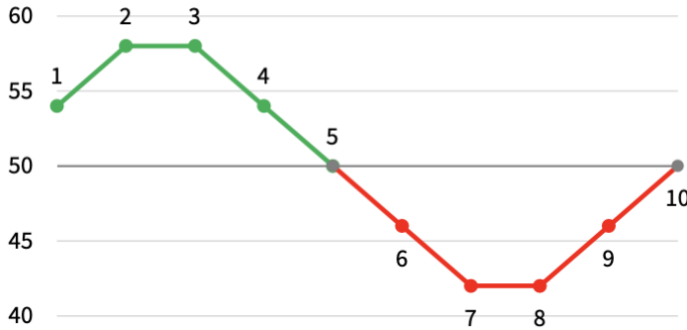
**Kara ve Deniz Taşıtları:** Kara ve deniz taşıtları sektöründe yeni siparişler Haziran ayında **keskin bir şekilde yavaşladı**. Söz konusu yavaşlama, küresel ekonominin büyük bölümünün pandemi kaynaklı karantina önlemlerinden etkilendiği Nisan 2020’den bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti. Yeni ihracat siparişleri de Mayıs’taki artışın ardından ivme kaybetti. Buna bağlı olarak firmalar üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerini de azalttı. Girdi maliyetleri enflasyonu son 18 ayın en düşük oranında gerçekleşse de yüksek düzeyini korudu. Buna karşılık, nihai ürün fiyatlarındaki artış yaklaşık dört yılın en düşük hızında ölçüldü.



**\*\*\*Not:** İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI® endeksleri, yaklaşık 800 şirketten oluşan paneldeki satın alma müdürlerine gönderilen anketlere verilen yanıtlar kullanılarak S&P Global tarafından oluşturulmaktadır. Her bir sektör için, tüm anket değişkenlerinin yayılım endeksleri hesaplanmaktadır. Endeks, “arttı” cevaplarının yüzdesi ile “aynı kaldı” cevabını verenlerin yüzdesinin yarısının toplanmasıyla elde edilmektedir. Endeksler 0 ve 100 arasında değişmekte ve 50 değerinin üzerinde ölçülen endeks önceki aya göre genel anlamda artış olduğunu, 50 değerinin altında ölçülen endeks ise genel anlamda düşüş olduğunu göstermektedir. Endeksler daha sonra mevsimsellikten arındırılmaktadır. PMI, beş ayrı alt endeksin ağırlıklandırılması yoluyla hesaplanan bileşik bir endekstir. Ağırlıklar şu şekildedir: Yeni Siparişler (%30), Üretim (%25), İstihdam (%20), Tedarikçilerin Teslim Süresi (%15) ve Girdi Alımları (%10). PMI hesaplarında Tedarikçilerin Teslim Süresi endeksi diğer endekslerle karşılaştırılabilir yönde hareket edecek şekilde ters çevrilmiştir.

### Endeks Yorumu

ma, 50 = önceki aya göre değişim yok

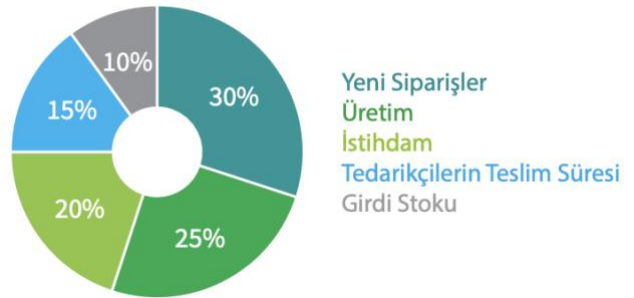


1 Büyüdü	6 Değişim kaydedilmeyen bir önceki ayın ardından geriledi
2 Daha yüksek oranda büyüdü	7 Daha yüksek oranda geriledi
3 Aynı oranda büyüdü	8 Aynı oranda geriledi
4 Daha düşük oranda büyüdü	9 Daha düşük oranda geriledi
5 Büyüme kaydedilen bir önceki ayın ardından değişim göstermedi	10 Gerileme kaydedilen bir önceki ayın ardından değişim göstermedi

### Anket Soruları

Üretim	Mal Alım Miktarı
Yeni Siparişler	Tedarikçilerin Teslim Süresi
Yeni İhracat Siparişleri	Girdi Stoku
İstihdam	Girdi Fiyatları
Birikmiş İşler	Ürün Fiyatları
Nihai Ürün Stoku	

### PMI Alt Endeks Ağırlıkları



**Kaynak:** <https://www.iso.org.tr/projeler/iso-turkiye-sektorel-pmi/>

Son söz: “Her fabrika bir kaledir.” M.Kemal Atatürk

## Haftalık Ekonomik Veriler ve Veri Takvimi:

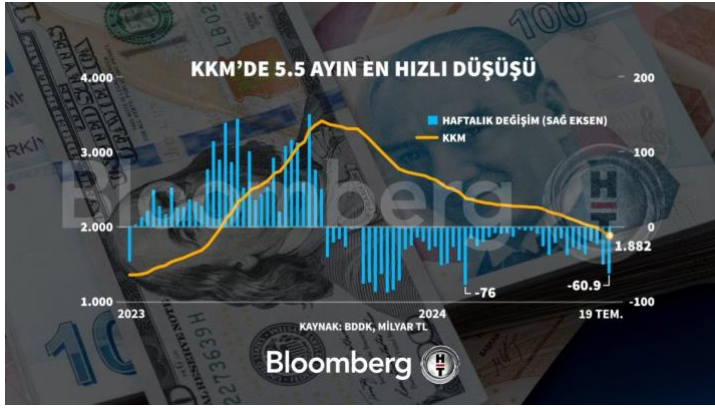
TCMB Para Piyasası Kurulu geçtiğimiz hafta yaptığı toplantıda **politika faizini %50**'de sabit tuttu. ✓

TCMB'nin %50 olan politika faizi ile %71,6 olan TÜFE arasındaki fark **%21,6'ya geriledi**. ✓



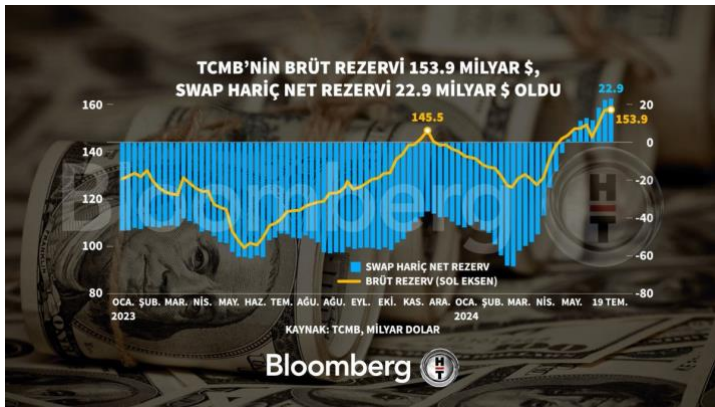
KKM'de son 5,5 ayın en hızlı haftalık **düşüşü 60,9 milyar TL** olarak gerçekleşerek, KKM toplamı **1,882 milyar TL seviyesine geriledi**. ✓

KKM dahil **dolarizasyon** (toplam mevduatların içindeki yabancı para mevduatın payı) ise **%47,7'ye geriledi**. ✓



TCMB'nin **brüt rezervi 153,9 milyar USD'a yükselirken**, swap hariç net rezervi 700 milyon USD artışla **22,9 milyar USD** olarak gerçekleşti. ✓

TCMB'nin yurt içi bankalardan **SWAP** (yurt içi bankalara TL verip, karşılığında döviz borçlanması) yolu ile temin ettiği döviz miktarı **0,14 milyar USD'na kadar geriledi**. ✓



Yabancı Yatırımcılar 19 Temmuz haftasında Devlet Tahvili ve İç Borçlanma Senetleri (**DİBS**) tarafında Mart 2021'den bu yana haftalık bazda en büyük satışı gerçekleştirerek **700 milyon USD net satış** yaptı. ✗

Yabancı Yatırımcılar 19 Temmuz haftasında **Hisse Senetleri** tarafında ise **124 milyar USD net alış** yaptılar. ✓





**Tüketici Kredilerinde** büyüme **%29'a gerilerken**, **Ticari Kredilerdeki** büyüme oranı **%31,6'ya geriledi.** ✓  
**Döviz Kredilerindeki** büyüme ise bankalara getirilen yıllık %1,5 artış sınırlamasına rağmen **154,5 milyar USD'na yükseldi.** ✗



**Tüketici Kredisi** ağırlıklı ortalama faiz oranı **%75,7'ye**, **Ticari Kredilerdeki** ağırlıklı ortalama faiz oranı ise **%61,8'e** gerilerken, **1-3 ay arası vadeli mevduatların** ağırlıklı ortalama yıllık bileşik getirisi ise **%59,3** seviyesinde gerçekleşti.



TCMB'nin anketine göre **Piyasa Katılımcıların** 12 ay sonrası enflasyon beklentisi **%30'a** gerilerken, **Reel Sektörün** beklentisi **%55** seviyede gerçekleşti. Buna karşılık **Hane Halkının** enflasyon beklentisi halen **%72** seviyesinde gerçekleşti. ✗



**Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)** verilerine göre 26 Temmuz haftasında **Hisse Senedi** piyasasındaki **yatırımcı sayısı 7,420,658 kişiye gerilerken** (önceki 7, 477,264), yapılan toplam **yatırım miktarı 14,35 trilyon TL** 'sına (önceki 14,47 trilyon TL) geriledi. **Yatırım Fonlarındaki yatırımcı sayısı 5,167,213 kişi** (önceki 5,136,831) olurken, yatırım yapılan fonların toplam **piyasa değeri ise 3,30 trilyon TL**'na (önceki 3,26 trilyon TL) ulaştı.



**TCMB'nin Haftalık Para ve Banka İstatistiklerine** göre 19 Temmuz Haftasında toplam TL mevduatlar **0,05 milyar TL azalırken**, YP Mevduatlar da parite etkisinden arındırılmış olarak **1,36 milyar USD arttı**. ❌

**Menkul Kıymetler** tarafında yabancı girişleri; 19 Temmuz haftasında **Hisse Senetlerinde 124,2 milyon USD giriş** olurken, **DİBS** (Devlet İç Borçlanma Senetlerine) tarafında da **700 milyon USD çıkış** oldu. Diğer Yurt İçi ve Dışı Piyasalara yapılan ihraçlarda ise toplam **1,119.5 milyon USD giriş** oldu. ✓

#### Haftalık Para ve Banka İstatistikleri

25 Temmuz 2024

	Yurt İçinde Yerleşiklerin Bankalardaki Mevduatları	
	TL Mevduatlar (milyar ₺)	YP Mevduatlar (milyar \$)
19 Temmuz 2024	9.932,68	165,16
12 Temmuz 2024	9.932,73	163,69
Haftalık Değişim	-0,05	1,47
Parite Etkisinden Arındırılmış Haftalık Değişim	-	1,36
Toplam Mevduat İçindeki Pay*	%64,54	%35,46

#### Menkul Kıymet İstatistikleri

Yurt Dışında Yerleşik Kişilerin Portföyündeki Net Değişimler

25 Temmuz 2024

TCMB TÜRKİYE CUMHURİYETİ MERKEZ BANKASI

	12 Temmuz (milyon \$)	19 Temmuz (milyon \$)
Net Değişim Genel Toplam	1.560,5	543,7
Yurt İçi Piyasa Toplam	848,0	-586,3
Hisse Senedi	-57,7	124,2
DİBS*	895,4	-700,0
Diğer Yurt İçi İhraçlar	10,3	-10,5
Yurt Dışı Piyasa Toplam	712,6	1.130,0
Genel Yönetim İhraçları	34,7	1.168,8
Diğer Yurt Dışı İhraçlar	677,9	-38,9

\* Kesin Alım

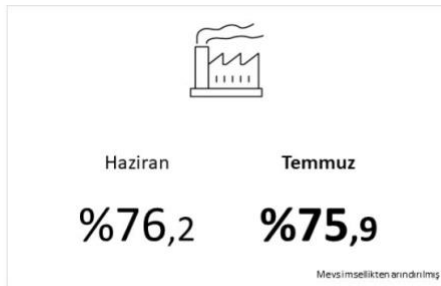
Merkez\_Bankası

**TCMB'nin yayınladığı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı** bir önceki aya göre %0,3 gerileyerek Temmuz ayında **%75,9** olarak gerçekleşti. ❌

**TCMB'nin yayınladığı Piyasa Katılımcıları Anketine** göre 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi bir önceki aya göre %1,77 iyileşerek Temmuz ayında **%30,02** seviyesine gelirken, 24 ay sonrası için TÜFE beklentisi bir önceki aya göre %1,01 iyileşerek Temmuz ayında **%19,32**'ye geriledi. ✓

#### İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı

Temmuz 2024



#### Piyasa Katılımcıları Anketi

Temmuz 2024



TCMB TÜRKİYE CUMHURİYETİ MERKEZ BANKASI

Merkez\_Bankası

TCMB TÜRKİYE CUMHURİYETİ MERKEZ BANKASI

Merkez\_Bankası



## Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

- Türkiye’de TCMB para politikası kurulu **politika faizini %50** olarak sabit tuttu.
- ABD’de **İkinci El Konut Satışları** Haziran ayında beklentinin (3,99M) ve önceki dönemin (4,11M) altında **3,89M** olarak gerçekleşti.
- ABD’de **Yeni Konut Satışları** Haziran ayında beklentinin (639K) ve önceki dönemin (621K) altında **617K** olarak gerçekleşti.
- ABD **Üretim** Satın Alma Müdürleri Endeksi (**PMI**) Temmuz ayında beklentinin (51,7) ve önceki ayın (51,6) çok altında **49,5** olarak geldi.
- ABD **Hizmet** Satın Alma Müdürleri Endeksi (**PMI**) Temmuz ayında beklentinin (54,7) ve önceki ayın (55,3) çok üstünde **56** olarak geldi.
- ABD **Ham Petrol Stoklarındaki** haftalık artış ya da azalış beklentiye (-2,600M) ve önceki (-4,870M) göre **-3,741M** olarak açıklandı. (Not: Ham Petrol Stokları artarsa ham petrol fiyatları düşer. Ham Petrol Stokları düşerse ham petrol fiyatları artar.)
- ABD’nin 2.çeyrek yıllık **GSYİH** artışı beklentinin (%2) ve önceki çeyreklik dönemin (%1,4) çok üstünde **%2,8** geldi.
- ABD **İşsizlik Maaşı Başvuruları** beklentinin (237K) ve geçtiğimiz ayın (245K) altında **235K** olarak gerçekleşti.
- ABD **Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri** (Otomobil hariç) Haziran ayında **aylıkta** beklentiye paralel (%0,2) ve önceki ayın (%0,1) üstünde **%0,2** olarak geldi.
- ABD **Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri** (Otomobil hariç) Haziran ayında **yıllıkta** beklentinin üstünde (%2,5) ve önceki (%2,6) aya paralel **%2,6** olarak geldi.

## Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
23 Temmuz 2024, Salı						
14:00	TRY	★ ★ ★	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	50,00%	50,00%	50,00%
14:00	TRY	★ ★ ★	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)	47,00%		47,00%
17:00	USD	★ ★ ★	İkinci El Konut Satışları (Haz)	3,89M	3,99M	4,11M
24 Temmuz 2024, Çarşamba						
16:45	USD	★ ★ ★	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	49,5	51,7	51,6
16:45	USD	★ ★ ★	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	56,0	54,7	55,3
17:00	USD	★ ★ ★	Yeni Konut Satışları (Haz)	617K	639K	621K
17:30	USD	★ ★ ★	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-3,741M	-2,600M	-4,870M
25 Temmuz 2024, Perşembe						
03:00	USD	★ ★ ★	ABD Başkanı Biden’ın Konuşması			
15:30	USD	★ ★ ★	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,8%	2,0%	1,4%
15:30	USD	★ ★ ★	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	235K	237K	245K
26 Temmuz 2024, Cuma						
15:30	USD	★ ★ ★	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Haz)	2,6%	2,5%	2,6%
15:30	USD	★ ★ ★	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Haz)	0,2%	0,2%	0,1%

## Bu Hafta Açıklanacak Ekonomik Veriler:

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
30 Temmuz 2024, Salı						
11:00	EUR	★ ★ ★	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,1%	0,2%
15:00	EUR	★ ★ ★	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)			0,1%
17:00	USD	★ ★ ★	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Tem)		99,8	100,4
17:00	USD	★ ★ ★	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Haz)			8,140M
31 Temmuz 2024, Çarşamba						
04:30	CNY	★ ★ ★	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	49,3		49,5
06:00	JPY	★ ★ ★	Faiz Oranı Kararı		0,10%	0,10%
12:00	EUR	★ ★ ★	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)		2,4%	2,5%
15:15	USD	★ ★ ★	ADP Tarım Dışı İstihdam (Tem)		166K	150K
17:30	USD	★ ★ ★	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,741M
21:00	USD	★ ★ ★	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	USD	★ ★ ★	Faiz Oranı Kararı		5,50%	5,50%
21:30	USD	★ ★ ★	FOMC Basın Toplantısı			
1 Ağustos 2024, Perşembe						
Tüm Gün	CHF	Tatil	İsviçre - Milli Gün			
14:00	GBP	★ ★ ★	Faiz Oranı Kararı (Ağu)		5,00%	5,25%
15:30	USD	★ ★ ★	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		239K	235K
16:45	USD	★ ★ ★	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		49,5	51,6
17:00	USD	★ ★ ★	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		49,0	48,5
2 Ağustos 2024, Cuma						
15:30	USD	★ ★ ★	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Tem)		0,3%	0,3%
15:30	USD	★ ★ ★	Tarım Dışı İstihdam (Tem)		177K	206K
15:30	USD	★ ★ ★	İşsizlik Oranı (Tem)		4,1%	4,1%

## Küresel Piyasalar Özeti:

### Major Global Stock Indices

Performance of major global stock market indices since July 2022 (indexed to closing prices on 19 July, 2022)



Major Global Stock Indices	Close	1D Chg	1W Chg	19 July 2022=100
Nasdaq Composite Index	17,726.94	-0.81%	-3.65%	151.34
NYSE Composite Index	18,406.05	-0.58%	-0.54%	124.65
S&P 500 Index	5,505.00	-0.71%	-1.97%	139.84
Dow Jones Industrial Average	12,346.42	-1.08%	0.19%	122.26
Stoxx Europe 600 Index	510.03	-0.77%	-2.68%	120.46
DAX Performance Index	18,171.93	-1.00%	-3.07%	136.54
CAC 40 Index	7,534.52	-0.69%	-2.46%	121.50
Nikkei 225 Index	40,063.79	-0.16%	-2.74%	148.60
Hang Seng Index	17,417.68	-2.03%	-4.79%	84.30
Shanghai Composite Index	2,982.31	0.17%	0.37%	90.94
Australia S&P/Asx 200 Index	7,971.60	-0.81%	0.15%	119.88

As of 19 July 2024



## TCMB'nin yayınladığı 19.07.2024 haftası ağırlıklı ortalama **kredi** ve **mevduat** faizleri:

Bankalarca Açılan <b>Kredilere</b> Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları	12.07.2024	19.07.2024	Bankalarca Açılan <b>Mevduatlara</b> Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları	12.07.2024	19.07.2024
İhtiyaç (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	77,90	75,74	1 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,12	1,20
İhtiyaç (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	77,74	75,44	3 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,48	1,67
Taşıtlar (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	54,07	54,54	Toplam (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,29	1,35
Konut (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	44,24	44,17	1 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	54,34	54,72
Ticari (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	62,63	61,80	3 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	59,56	59,27
Ticari (EUR Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	7,00	7,14	Toplam (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	56,16	55,77
Ticari (USD Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	8,54	8,03	1 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,51	1,49
Ticari Krediler (TL Üzerinden Açılan)(Tüzel Kişi KMH ve Kur.Kred.Kart. Hariç)(Akım Veri,%)	60,76	60,43	3 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	2,02	2,35
Tüketici Kredisi (TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taşıtlar+Konut)(Akım Veri,%)	75,24	73,68	Toplam (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,76	1,85
Tüketici Kredisi (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taşıtlar+Konut)(Akım Veri,%)	76,79	74,77			

## 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	29,9732	31,5502	33,1042	34,6522	36,1464	37,6866	39,1733	40,7058
USDTRY Ay Sonu	30,2952	31,1597	32,2854	32,3091	32,1918	32,8853	33,1042	34,6522	36,1464	37,6866	39,1733	40,7058
USDTRY Ay Sonu Başa Baş	31,5209	32,4901	34,0030	34,1350	33,6793	34,3663	34,6077	36,2259	37,7880	39,3982	40,9524	42,5545
TRY Mevduat Faizi	49,61	51,89	64,30	68,06	56,08	54,78	54,72	54,72	54,72	54,72	54,72	54,72
USD Mevduat Faizi	2,37	1,94	1,97	1,80	2,00	2,10	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49
TL Anapara+Faiz	₺3.157.167	₺3.253.294	₺3.404.854	₺3.417.671	₺3.372.508	₺3.441.530	₺3.464.273	₺3.626.261	₺3.782.630	₺3.943.804	₺4.099.388	₺4.259.754
USD Anapara+Faiz	\$100.161	\$100.132	\$100.134	\$100.122	\$100.136	\$100.143	\$100.101	\$100.101	\$100.101	\$100.101	\$100.101	\$100.101

**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 hesaplamaların sonucu ortaya çıkan kurlardır.

## Enerji, Metaller ve Tarımsal Ürünler Piyasalarındaki Güncel Fiyatlar (28.07.2024):

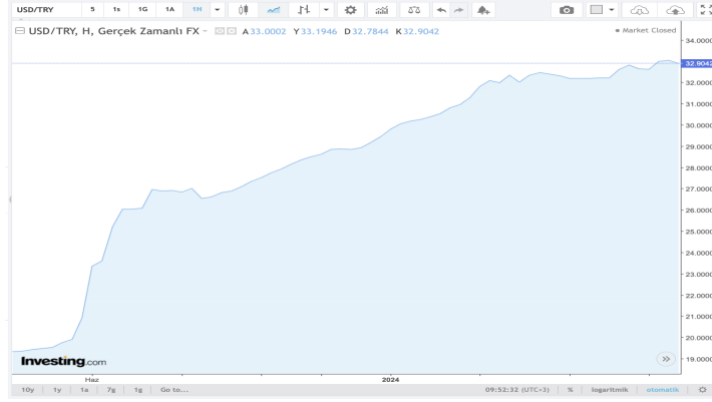
Enerji	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Ham petrol USD/Varil	77.160	▼ 1.120	-1.43%	-1.88%	-5.60%	-3.10%	Tem/26
Brent USD/Varil	81.130	▼ 1.240	-1.51%	-1.82%	-4.84%	-2.62%	Tem/26
Doğal gaz USD/MMBtu	2.0060	▼ 0,0350	-1,71%	-5,73%	-25,29%	-26,09%	Tem/26
Metaller	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Altın USD/t.oz	2386.50	▲ 22.73	0,96%	-0,35%	%2,53	22,70%	Tem/26
Gümüş USD/t.oz	27.928	▲ 0,094	0,34%	-4,42%	-3,72%	15,71%	Tem/26
Bakır ABD doları/libre	4.1240	▼ 0,0015	-0,04%	-2,66%	-5,16%	6,41%	Tem/26
Çelik Çin Yeni Yılı/T	3084.00	▼ 52.00	-1,66%	-4,93%	-8,35%	-18,30%	Tem/26
Demir cevheri ABD doları/ton	106.86	▼ 0,28	-0,26%	-1,47%	0,33%	-5,35%	Tem/26
Lityum Çin Yeni Yılı/T	85500	▲ 0	0,00%	0,00%	-6,56%	-69,19%	Tem/26
Platin USD/t.oz	935,90	▲ 3.10	0,33%	-2,91%	-5,81%	-0,01%	Tem/26
Titanyum Çin Yuanı/Kg	48.50	▲ 0,00	0,00%	0,00%	-2,02%	-2,00%	Tem/26
Sıcak Haddelenmiş Çelik ABD doları/ton	664.00	▲ 0,00	0,00%	1,07%	-1,78%	-18,63%	Tem/26
Alüminyum ABD doları/ton	2289,00	▲ 18.50	0,81%	-2,66%	-8,16%	3,81%	Tem/26
Tarımsal	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Soya fasulyesi ABD doları/Bu	1071.51	▼ 41.23	-3,71%	-2,22%	-7,01%	-26,28%	Tem/26
Buğday ABD doları/Bu	523.50	▼ 14.25	-2,65%	-3,55%	-9,66%	-26,55%	Tem/26
Kahve ABD doları/libre	230,39	▲ 0,00	0,00%	-3,27%	1,60%	42,70%	Tem/27
Pamuk ABD doları/libre	66.03	▼ 0,94	-1,40%	-5,48%	-5,92%	-23,77%	Tem/26
Kakao ABD doları/ton	8041.10	▲ 184.45	2,35%	3,94%	11,09%	127,86%	Tem/26
Üre ABD doları/ton	315,00	▲ 2.50	0,80%	0,80%	0,00%	-14,29%	Tem/25
Di-amonyum ABD doları/ton	537.50	▲ 0,50	0,09%	0,00%	0,47%	20,65%	Tem/26



## USD/TRY:

Dolar/TL haftaya **32,7848.-TL** kurla düşüyle başladı (Geçen hafta 32,9042.-TL kapanış). Anlık olarak ise 33,0185.-TL kurdan yukarı yönlü seyrediyor. **Dolar Endeksi (DXY) 104,50** (Geçen hafta 104,32 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 258,68** (Geçen hafta 258,56 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Dolar/TL'de analistler 32,3000.-TL teknik takip seviyesinin üstünde kaldığı müddetçe yukarı yönlü desteğin mevcut olduğunu belirtiyorlar.

### USD/TRY Grafiği

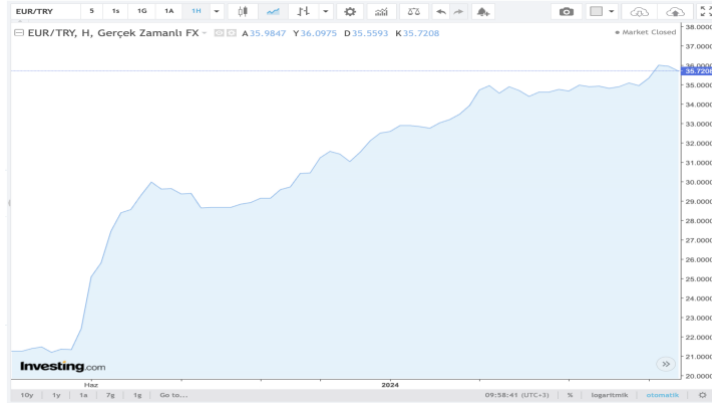


İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
USDTRY ON FWD	1055.0000	1085.0000	1055.0000	1085.0000	8.9000	1:55:31
USDTRY TN FWD	291.8500	392.0500	400.2000	340.2000	-661.7500	27/07
USDTRY SN FWD	244.6600	444.6600	320.9000	360.8000	53.8100	27/07
USDTRY 1W FWD	2350.0000	2550.0000	2350.0000	2550.0000	21.6000	1:55:31
USDTRY SW FWD	2350.0000	2550.0000	2350.0000	2550.0000	15.9000	1:55:31
USDTRY 2W FWD	4960.6001	5101.2998	4960.6001	5101.2998	4.6000	27/07
USDTRY 3W FWD	7035.6001	7679.7002	7035.6001	7679.7002	1395.5000	26/07
USDTRY 1M FWD	10700.0000	11300.0000	10811.5000	11093.7500	300.0000	1:55:27
USDTRY 2M FWD	22300.0000	23100.0000	22300.0000	23100.0000	-782.0000	1:55:27
USDTRY 3M FWD	33727.0781	34527.0781	34649.0000	34244.3711	3241.9800	27/07
USDTRY 4M FWD	44961.5000	46905.1992	44961.5000	46905.1992	128.7000	26/07
USDTRY 5M FWD	56411.1992	59751.1992	56806.8008	59355.5000	-283.1000	26/07
USDTRY 6M FWD	69000.0000	71000.0000	69000.0000	71000.0000	229.5800	1:55:30
USDTRY 7M FWD	80328.7422	82367.4531	81775.4062	80889.8984	-135.2600	26/07
USDTRY 9M FWD	90803.8906	93203.8906	90803.8906	93203.8906	825.3900	27/07
USDTRY 9M FWD	102500.0000	105500.0000	102500.0000	105500.0000	-1984.0000	1:55:31
USDTRY 1Y FWD	135160.2812	138560.2812	137650.0000	137020.6562	-2489.7200	27/07

## EUR/TRY:

Euro/TL haftaya **35,8231.-TL** kurla hafif düşüyle başladı (Geçen hafta kapanış 35,829.-TL kapanış). Anlık olarak ise 35,8006.-TL kurdan hafif aşağı yönlü seyrediyor. **Dolar Endeksi (DXY) 104,50** (Geçen hafta 104,32 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 258,68** (Geçen hafta 258,56 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz.

### EUR/TRY Grafiği

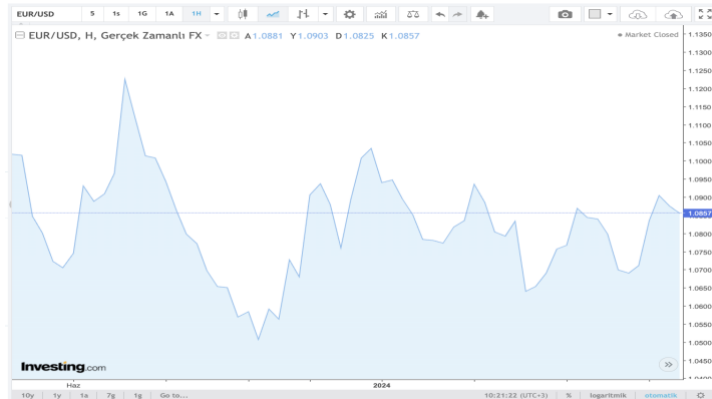


İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
EURTRY ON FWD	353.3000	429.7900	391.5450	391.5450	0.0000	27/07
EURTRY TN FWD	287.3400	461.1900	303.7200	461.1900	-95.4600	27/07
EURTRY SW FWD	2569.5200	2906.4099	2586.7200	2906.3301	-52.1300	27/07
EURTRY 2W FWD	5323.1802	5720.8398	5340.0400	5720.6699	-104.7300	27/07
EURTRY 3W FWD	7496.2998	9233.0000	7819.8999	8921.0000	-296.3800	26/07
EURTRY 1M FWD	11751.7500	12295.9004	11753.6504	12295.9004	332.3400	27/07
EURTRY 2M FWD	25052.1992	25732.2500	25052.1992	25731.9004	192.5400	27/07
EURTRY 3M FWD	38375.8516	39262.3516	38375.8516	39261.5000	525.5200	27/07
EURTRY 6M FWD	79457.3516	80903.3516	79457.3516	80902.8516	731.3300	27/07
EURTRY 9M FWD	117313.3516	120084.7031	117313.3516	120071.1484	-401.7400	27/07
EURTRY 1Y FWD	155326.0469	158638.9531	155326.0469	158636.1562	168.8000	27/07

## EUR/USD:

Eur/USD haftaya **1,0862** seviyesinden yatay seyirle güne (Geçen hafta kapanış 1,0857 kapanış) başladı. Anlık olarak ise 1,0832 seviyesinden aşağı yönlü seyrine devam ediyor. 1,0667 ile 1,0948 arasındaki teknik seviyelerinde hareketlerine devam ederken, analistler 1,0800 seviyesini trend takip seviyesi olarak izlemeye devam ediyor.

### EUR/USD Grafiği



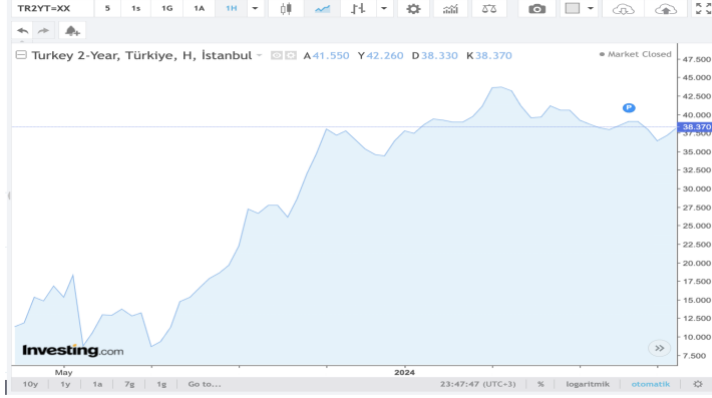
İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
EURUSD ON FWD	0.4400	0.5400	0.4400	0.5400	-0.9580	20:09:17
EURUSD TN FWD	0.4770	0.5220	0.4960	0.4990	0.0020	20:10:53
EURUSD SN FWD	0.4970	0.5000	0.4970	0.4970	-0.0030	20:12:05
EURUSD SW FWD	3.4800	3.5500	3.5100	3.5300	0.0500	20:09:34
EURUSD 2W FWD	7.0300	7.2500	7.1200	7.1800	-0.0700	20:09:17
EURUSD 3W FWD	10.5300	10.8100	10.6400	10.6900	-0.0800	20:09:17
EURUSD 1M FWD	15.6800	15.7300	15.8900	15.7200	0.0600	20:03:43
EURUSD 2M FWD	31.4200	31.8000	31.5300	30.3700	-0.0100	20:12:22
EURUSD 3M FWD	46.3600	46.9400	46.6200	46.7300	-0.0100	20:12:18
EURUSD 4M FWD	62.2300	63.0100	63.2300	62.9900	-0.7200	20:12:22
EURUSD 5M FWD	76.2600	77.2400	76.8500	77.0800	-0.2000	20:12:22
EURUSD 6M FWD	93.9200	94.8300	94.1000	94.4900	0.2000	20:11:36
EURUSD 7M FWD	107.1500	108.9500	109.1900	108.8900	-1.0900	20:12:18
EURUSD 8M FWD	120.0000	122.0000	122.4500	121.9500	-1.2100	20:12:22
EURUSD 9M FWD	134.0000	136.4000	135.8700	135.2100	3.4300	20:12:22
EURUSD 10M FWD	148.7800	149.3800	149.4700	149.3800	0.4900	20:09:56
EURUSD 11M FWD	160.6000	163.8000	165.3100	162.8100	-1.2500	20:12:17
EURUSD 1Y FWD	174.0500	177.2500	176.0100	176.2100	-1.0200	20:12:18

## Tahvil/Bono:

Tahvil/Bono piyasasında **01.10.2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil %42,17** seviyesinden güne yükselişe başladı (Önceki kapanış %38,47). Gün içinde de %42,23'ten hafif yükseliş eğilimi devam ediyor. Türk tahvillerin fiyatlarını en çok etkileyen unsur olan **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 258,68** (Geçen hafta 258,56 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Tahvil Bono tarafında yabancı ilgisi geçen haftada 895,40 milyon USD alımla devam etti.

Geçtiğimiz haftayı %4,389 oranla kapatan **31.07.2026 vadeli ABD 2 yıllık tahvili**, haftaya **%4,361** seviyesinden düşme eğilimi ile güne başladı. Piyasalar bu hafta Başkanlık yarışından çekilen Joe Biden'ın yerine kimin aday olacağı konusuna odaklanırken diğer yandan açıklanacak verileri yakından takip ediyor olacak.

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



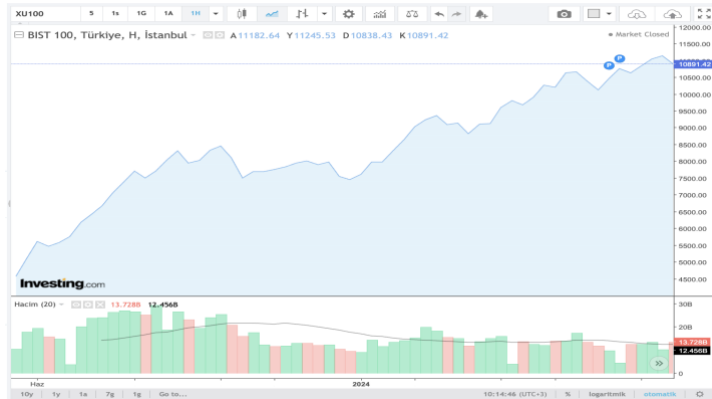
### ABD 2 Yıllık (30.06.2026 vadeli) Tahvil Grafiği



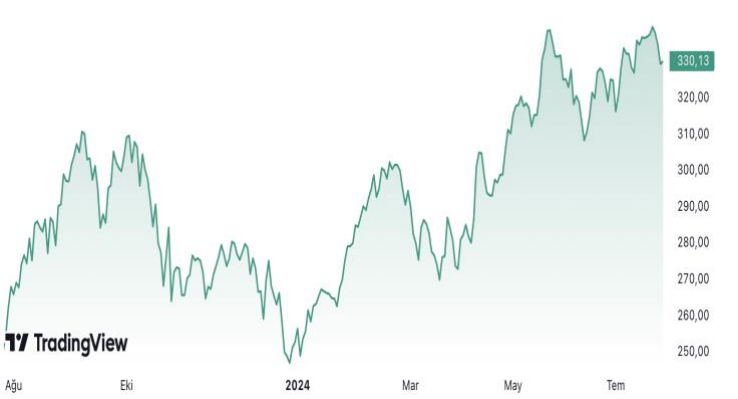
## BIST100:

BIST100 geçen haftayı geçen haftayı 10,891.42 endeks seviyesinden kapatırken, haftaya 10,827.98 endeks seviyesinden hafif düşüşle başladı. BIST100'de geçen hafta yabancıların 124 milyon USD net alımının ardından, bu haftaki hareketlerini yakından takip ediyor olacak. Analistler borsada **10,900 trend takip seviyesini** izlerken, 10,254 ve 11,252 bant aralığı teknik olarak takip ediliyor. BIST100 endeksi USD bazında da 324 endeks seviyesi trend takibi açısından analistler tarafından izlenirken, 310 ile 340 bant aralığı teknik takip seviyeleri olarak takip ediliyor.

### BIST 100 Grafiği(TRY)



### BIST 100 Grafiği(USD)



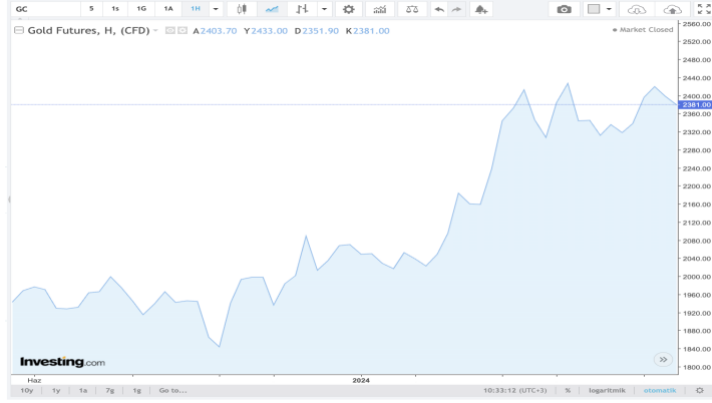
## ONS Altın (XAU/USD) ve ONS Gümüş (SIN4):

ONS Altın 2,427.90.-USD/ONS fiyattan haftayı **%0,67 kayıpla** kapattı. Bu haftaya **2,433.75.-USD/ONS seviyesinden hafif yükselişe** başladı. Ons Altın için analistlerin 2356 ile 2483 usd bant aralığında **2,431.-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.

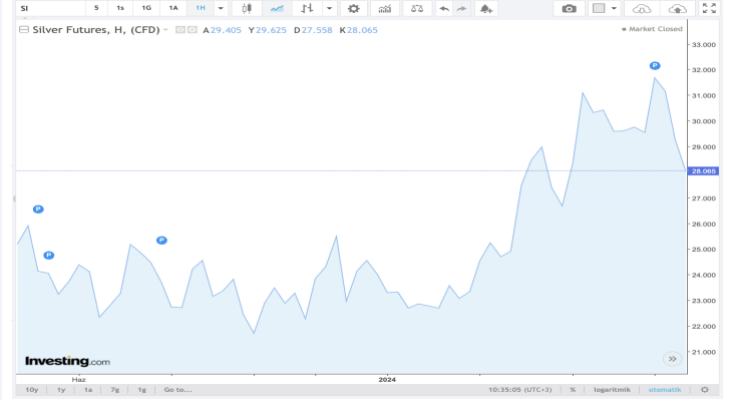
ONS Gümüş 28,02.-USD/ONS fiyattan haftalık kapanışın ardından, bu haftaya **28,05.-USD/ONS seviyesinden yatay seyirle** başladı. Ons Gümüşte 27,42 ile 31,60 bant aralığında 28,77.-USD/ONS teknik takip seviyesinin üstünde analistlerin orta ve uzun vadede yukarı yönlü görüşü devam ediyor.

Altın Gümüş Rasyosu ise geçtiğimiz haftayı 84,88 ile kapattı. Analistler 82,21 seviyesini trend takip seviyesi olarak izliyor.

## ONS Altın Grafiği



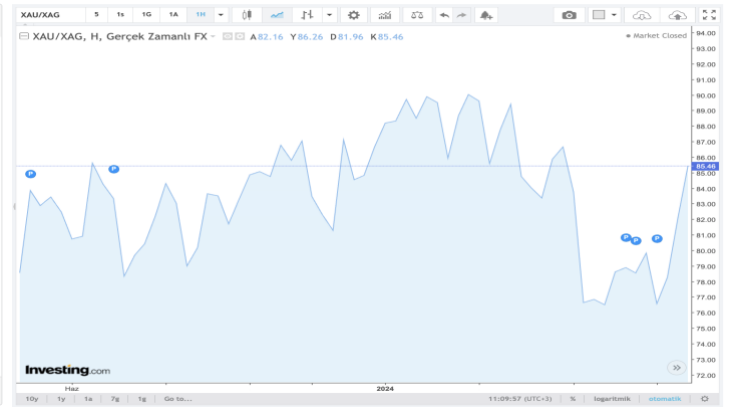
## ONS Gümüş Grafiği



## Altın/Gümüş Karşılaştırmalı Grafiği

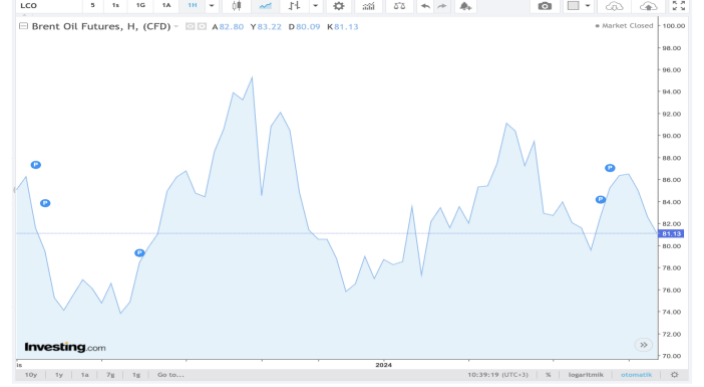


## Altın/Gümüş Rasyosu Grafiği



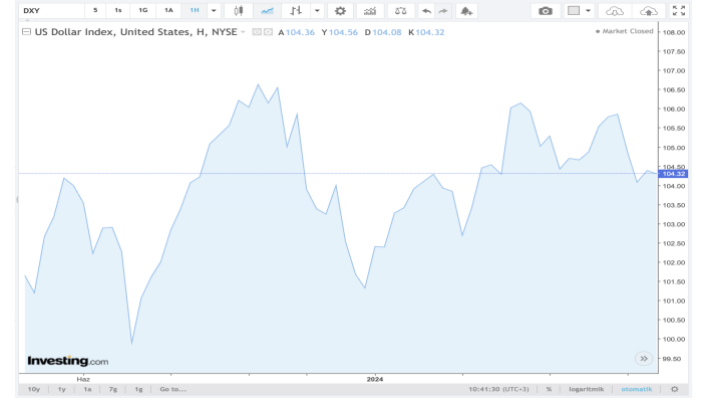
## Brent Petrol:

Geçtiğimiz haftayı 80,28.-varil/USD fiyat seviyesinden kapatan Brent Petrol, haftalık bazda **%2,82'lik bir düşüş** yaşadı. Haftaya 80,53.-varil/USD seviyesinden hafif yükselişle başladı. Analistler 82,86.-varil/USD ile 92,00.-varil/USD bant aralığında **84,13.-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 olmaya devam edecektir.



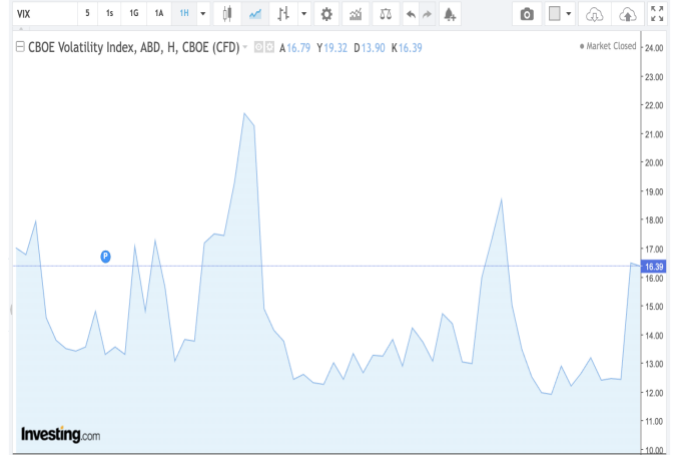
## DXY (US Dollar Index) Endeksi:

Geçtiğimiz haftayı 104,33 seviyesinden kapatan DXY, haftalık bazda **%0,26'lık bir artış** kaydetti. Haftaya hafif yükselişle 104,52 seviyesinden başladı. **\*\*\***(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.)



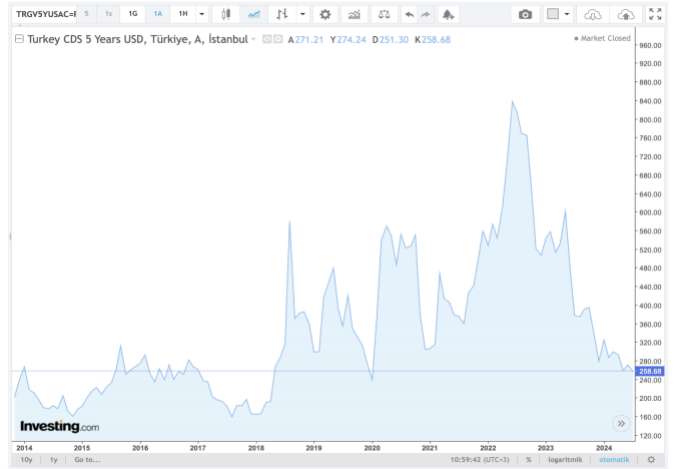
## VIX (Volatilite) Endeksi:

Geçen haftayı 16,39 seviyesinden önceki haftaya göre düşük kapatan VIX, haftaya **16,59 seviyesinden hafif yükselişle** başlamasının ardından **an itibariyle 16,87'den yükseliş seyrine** devam ediyor. \*\*\*(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 volatilitesi" 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:

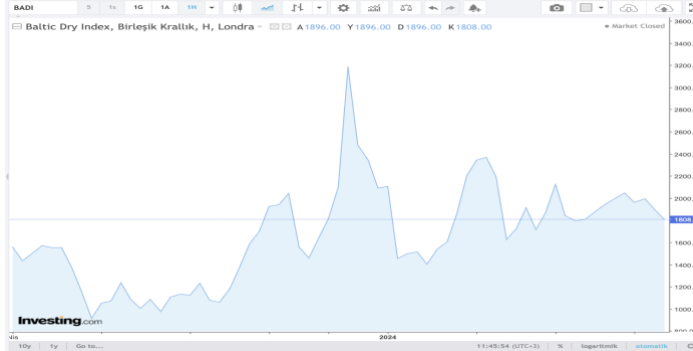
Geçen haftayı 258,56 seviyesinden kapatan Türkiye 5 Yıllık CDS Risk Primi, haftaya **258,68 seviyesinden hafif yükselişle seyrine** devam ediyor. \*\*\*(Kredi Temerrüt SWAP'ı (Credit Default SWAP - CDS), bir borçlunun (genellikle bir hükümet veya şirket) borcunu ödeyememesi durumuna karşı bir sigorta 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 1834 endeks seviyesinden düşükle kapatan Baltic Dry (BDI), haftaya **1808 endeks seviyesinden hafif düşükle** başlarken yatay 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.