

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz		101,1
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-5,4 mlr \$	-12,5 mlr \$
12:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-F		-15,1
12:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz	95	95,3
12:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	-7,8	-7,2
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık	Temmuz-Ö	0,30%	0,30%
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık	Temmuz-Ö	6,20%	6,40%
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu)	Temmuz-Ö	0,50%	0,40%
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu)	Temmuz-Ö	6,60%	6,80%
15:30	ABD	İyicili Maliyet Endeksi	Çz	1,10%	1,20%
15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Haziran	0,50%	0,40%
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Haziran	0,40%	0,10%
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	Haziran	0,00%	0,00%
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık	Haziran	0,20%	0,10%
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık	Haziran	3,00%	3,80%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık	Haziran	0,20%	0,30%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık	Haziran	4,20%	4,60%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-F	72,6	72,6
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Vadeli Enflasyon Beklentisi	Temmuz-F	3,40%	3,40%
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi	Temmuz-F	3,10%	3,10%

## FX Market ile

avantajlı kurlarla  
döviz, altın,  
gümüş ve platin  
alım satım  
işlemleri  
Finansal  
Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için





App Store'dan  
indir



Google Play  
denetle



AppGallery  
denetle

**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah sonuçlanan toplantısında Japonya Merkez Bankası (BoJ) 10 yıllık tahvil getiri eğrisi için hedef aralığını %0,50 – 0,50 olarak sabit tutarken, Banka'dan yapılan açıklamada getiri eğrisi kontrol sınırının daha büyük bir esneklik ile uygulanacağı ve üst bandın bir sınır olarak değil bir referans noktası olarak alınacağı belirtildi. Karar ardından Japonya'da negatif seyirler izlenirken, Çin ve Hong Kong'da alıcılı seyirler izleniyor. ABD'de spot endeksler dün satıcı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,67, S&P500 %0,64 ve Nasdaq %0,55 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah vadeli endeksler ise pozitif seyrediyor. Avrupa vadeli lerindeyse negatif bir görünüm takip ediyoruz.

Dün açıklanan ilk okuma verilerine göre 2023'ün ikinci çeyreğinde ABD ekonomisi beklentilerden çok daha iyi bir performans göstererek %2,4 büyüme kaydetti. Beklentilerin üzerinde kaydedilen büyümede, tüketici harcamaları etkili oldu. Dünkü güçlü veriler ile de desteklenen Dolar endeksi bu sabah 101,7 seviyelerinde bulunuyor. Dün %3,85 seviyelerinden yükselişe geçen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,00 seviyelerinde seyrediyor. Dün gerçekleştirilen toplantıda Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz oranlarını beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırdı. Karar metninde son toplantıdan bu yana takip edilen gelişmelerin enflasyonun yılın geri kalanında düşeceğine ancak uzun süre daha hedefin üzerinde kalacağına işaret ettiği belirtilirken, Banka enflasyonun hedefe dönmesi için faiz oranlarını gerektiği kadar uzun bir süre boyunca kısıtlayıcı seviyelerde belirleyeceğini açıkladı. Karar ardından ECB Başkanı Lagarde açıklamalarında Euro Bölgesinde kısa vadeli ekonomik görünümün bozulduğunu ve imalatın zayıf iç taleple gerilerken, hizmet sektörünün daha sağlam görüldüğünü değerlendirdi. Lagarde, Eylül ve sonraki toplantılarda alınacak kararlar ilgili açık fikirli olduklarını ve faiz artırımı yapma ve faiz oranlarını sabit tutma seçeneklerinin ikisinin de olası olduğunu belirtti. Dünkü toplantısında önceki toplantılara göre daha güvercin bir ton belirleyen ECB'nin kararı ve güçlü ABD verileri ardından EURUSD hızlı bir gerileme gösterdi ve bu sabah 1,0955 seviyelerinde bulunuyor.

Dün TCMB Başkanı Gaye Erkan'ın sunumunu gerçekleştirdiği, 2023 yılının üçüncü enflasyon raporunda enflasyon tahminleri önemli ölçüde yukarı yönlü revize edilerek yıl sonu enflasyon tahmini %22,3'ten %58,0'e, 2024 tahmini ise 8,8'den %33,0'e yükseltildi. Dün BIST100 endeksi günü %1,66 değer kazancı ile 6.856 seviyesinden tamamlarken, bankacılık endeksinde değer kazancı ise %4,07 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 145,0 milyar TL oldu. Dün 425 seviyesinin altına gerileyerek 2021 Kasım ayından bu yana en düşük seviyelerine gelen 5 yıllık CDS primi bu sabah 422,8 seviyelerinde hareket ediyor. Dolar/TL ise 26,96 seviyelerinde bulunuyor.

Dün açıklanan güçlü ABD verileri ile kıymetli madenler satış baskısı altında kaldı. Ons altın bu sabah 1.953\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 24,23\$ seviyelerinde bulunuyor. Öte yandan, Brent petrol hafta başından beri sürdürdüğü güçlü seyrini koruyor ve bu sabah 83,3\$ çevresinde seyrediyor. Bitcoin ise 29.200\$ seviyelerinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0983– 1,1056 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0917 ve 1,0863 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.968\$ ve 1.985\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.930\$ ve 1.907\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 24,50\$ ve 25,10\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 24,00\$ ve 23,50\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 27,1100 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 26,4090 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 6.658– 6.580 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 6.880 – 7.047 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2725 ve 1,2600 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2854 ve 1,2910 dirençleri öne çıkıyor.

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB'nin yeni başkanı Hafize Gaye Erkan kamuoyu önünde ilk enflasyon raporu sunumunu gerçekleştirdi. Erkan, TCMB'nin 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %22,3'ten %58'e çıkardığını açıkladı. Erkan, para politikası ve miktarsal sıkılaştırma önlemlerinin enflasyonun ana trendine olumlu etkisinin 2024 ikinci çeyrekte görülmeye başlanacağını belirtti. TCMB Başkanı, enflasyonda zirvenin %60 civarı ile 2024 ikinci çeyrekte görüleceğini tahmin ettiklerini bildirdi. 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %8,8'den %33,0'e yükseltirken, daha önce %5 olarak açıklanan 2025 yıl sonu TÜFE tahmini ise %15'e çıkarıldı. Enflasyon tahminlerindeki yüksek revizyona rağmen Erkan TCMB'nin resmi enflasyon hedefi olan %5 seviyesinin değiştirilmeyeceğini aktardı. Erkan, mevduat faizinin dolarizasyonu artırmayacak bir seviyede olmasını önemsediklerini belirtti. Kur Korunmalı Mevduatta çıkış stratejisinin sorulması üzerine ise Erkan, TL tasarruf araçlarını çeşitlendireceklerini, bunların zaman içinde açıklanacağını duyurdu.
- TCMB, 20 Temmuz 2023 tarihli Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti'ni yayımladı. Özetlerde TCMB, öncü göstergelerin, maliyet gelişmelerinin etkisiyle temmuz ayında genele yayılan yüksek fiyat artışlarının gerçekleştiğine işaret ettiğini bildirdi. Toplantı özetinde, buna bağlı olarak, yıllık enflasyonun da önemli ölçüde yükseleceğinin tahmin edildiği ifade edildi. Kurul, vergi düzenlemelerinin kısa vadede enflasyon üzerinde ilave olumsuz etki yapacağını öngördü. Bununla birlikte, vergi artışlarının etkisinin geçici olacağı, talep ve mali disiplin üzerindeki olumlu etkilerle bir miktar dengeleneceği değerlendirildi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 21 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 111,6 milyar TL artış ile 3.074 milyar TL'ye ulaştı. (Dolar karşılığı 114,4 milyar \$)
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 21 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %59,93 artış gösterdi.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 21 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 128,4 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 6,4 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 6,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 4,1 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 21 Temmuz haftasında toplam net giriş 126,1 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 21 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 27 milyon dolar artarak 103,7 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 338,4 milyon dolar azalarak 67,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 311,7 milyon dolar azalarak 170,8 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 21 Temmuz ile biten haftada 490 milyon dolar artarak 113,6 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 195 milyon dolar artarak 41,9 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 295 milyon dolar artarak 71,7 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 21 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 14 Temmuz haftasına kıyasla %4,35 artarak 170,2 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %131,1 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %123,3 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 23 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %8 arttı.
- Garanti BBVA 2023 yılı ilk çeyrekte 15,9 milyar TL'lik beklentinin üzerinde, 18,47 milyar TL net kâr açıkladı. Böylece bu çeyrekte net karda çeyrek bazda %17 artış yaşandı.
- Resmî Gazete'de yayımlanan kararla, TCMB'nin 3 Başkan Yardımcısı'nın görevine son verildi. Başkan Yardımcılığı görevine Osman Cevdet Akçay, Fatih Karahan ve Hatice Karahan atandı. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))

### Avrupa

- Almanya'da GFK tüketici güven endeksi ağustos ayında -25,2'den -24,4'e yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz oranlarını beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırdı. Böylece, ana refinansman faizi %4,25, marjinal fonlama faizi %4,50 ve mevduat faizi ise %3,75 seviyesine yükselmiş oldu. Karar metninde, son toplantıdan bu yana yaşanan gelişmelerin, enflasyonun yılın geri kalanında daha da düşeceği ancak uzun süre hedefin üzerinde kalacağı beklentisini desteklediği aktarıldı. Banka, enflasyonun zamanında %2 olan hedefe dönmesi için faiz oranlarının gerektiği kadar uzun bir süre boyunca kısıtlayıcı seviyelerde belirleneceğini belirtti. Önceki faiz artırımlarının etkilerinin güçlü bir şekilde görüldüğü belirtilirken, finansal koşulların sıkılaştığı ve talebi kısarak enflasyonu hedefe döndürme konusunda etkili olduğu değerlendirildi. Metinde ayrıca, Eurosystem'in vadesi gelen menkul kıymetlerin artık anapara ödemelerini yeniden yatırıma dönüştürmediği için APP portföyünün ölçülü ve öngörülebilir bir hızda azalmakta olduğu belirtildi.
- ECB Başkanı Lagarde karar ardından basın açıklamasında Euro Bölgesinde kısa vadeli ekonomik görünümün bozulduğunu ve imalatın zayıf taleple gerilerken hizmet sektörünün daha sağlam görüldüğünü değerlendirdi. İstihdam piyasasının güçlü kalacağını belirten Lagarde, ekonominin kısa vadede zayıf kalması beklentisini paylaştı. Lagarde konuşmasında çekirdek enflasyon göstergelerinin yüksek kalmaya devam ettiğini ve Euro Bölgesi içindeki fiyat baskılarının artan şekilde önemli bir unsur olarak öne çıktığını belirtti. Lagarde, ECB'nin faiz kararının oybirliği ile alındığını değerlendirirken, Eylül ve sonraki toplantılarda alınacak kararla ilgili açık fikirli olduklarını belirtti. Öte yandan Lagarde Eylül ayı toplantısında artış veya duraklama olabileceğini belirtti.
- Konuya yakın iki kaynağın Reuters'a verdikleri bilgiye göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyeleri Yönetim Konseyi toplantısında yüksek enflasyonla mücadelenin bir parçası olarak bankaların zorunlu rezervlerini iki katına çıkarmayı tartıştılar. Kaynaklar, önerinin toplantıdaki politika yapıcıların çoğunluğu tarafından desteklenmediğini ancak ECB'nin bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarını yönlendirmeye yönelik genel çerçevesini gözden geçirdiğinde geri gelebileceğini ifade ettiler.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



## ABD

- ABD Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı ilk okuma verilerine göre, GSYH ilk çeyrekteki %2'lik büyümenin ardından ikinci çeyrekte %1,8 büyüme beklentilerinin üzerinde %2,4 arttı. Bu dönemde tüketici harcamaları tahminlerin üstünde kalarak %1,6'lık artış gösterirken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi beklentilerin altında çeyreklik %3,8'lik artış gösterdi. İlk çeyrekte GSYH fiyat endeksi de beklentilerin altında kaldı ve %2,2 artış gösterdi. ABD ekonomisinin yılın ikinci çeyreğindeki büyümesinde, tüketici harcamaları, konut dışı sabit yatırımlar, eyalet ve yerel yönetim harcamaları, federal kamu harcamaları ve özel envanter yatırımlarındaki artışlar etkili oldu. Aynı dönemde ihracat ve konut sabit yatırımlarında ise azalış kaydedildi.
- ABD Başkanı Joe Biden, yazılı açıklamasında ülke ekonomisinin büyüme performansının G7 ülkeleri arasında pandemiden sonra en güçlü toparlanma ve en düşük enflasyona dayandığını kaydetti.
- ABD'de dayanıklı mallara yönelik siparişler, haziran ayında bir önceki aya kıyasla beklentilerin üzerinde %4,7 artarak 302,5 milyar dolara çıktı. Ulaşım ekipmanlarına yönelik siparişler, haziran ayı ile birlikte üst üste 4 ay yükselerek aylık %12,1 artışla 115,3 milyar dolara çıktı. Ulaşım hariç siparişler ise aynı dönemde beklentilerin üstünde %0,6 artarken, savunma hariç siparişler %6,2 arttı.
- ABD'de mal ticareti açığı, Haziran'da aylık bazda %4,4 azalarak 87,8 milyar dolara geriledi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 22 Temmuz ile biten haftada beklentilerin altında kaldı ve 221 bine gerileyerek 5 ayın en düşük seviyesine indi. Böylece, geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla 3 bin 750 kişi azalışla 233 bin 750'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 15 Temmuz ile biten haftada 59 bin kişi azalarak 1 milyon 690 bine inerken, ocak ayından bu yana en düşük seviyesini kaydetti.
- ABD'de toptan stoklar temmuz ayı öncü verilerine göre aylık bazda %0,3 gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de bekleyen konut satışları haziran ayında aylık bazda %0,5 gerileme beklentilerinin aksine %0,3 artış gösterirken, satışlar yıllık bazda %14,8 düşüş kaydetti.
- Kansas City Fed imalat aktivite endeksi temmuz ayında -12 seviyesinden -11 seviyesine hafif bir yükseliş kaydetti.
- ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), Fed ve Para Birimi Kontrol Ofisi (OCC) ortaklığında, risk ağırlıklı varlıkların ölçümü ve büyük bankaların yasal sermaye gerekliliklerine yönelik yeni teklif yayımlandı. Fed, FDIC ve OCC, bankacılık sisteminin genel dayanıklılığını artırmaya yönelik teklifini, 30 Kasım'a kadar kamuoyunun görüşüne sundu. Söz konusu teklifin 100 milyar dolar veya daha fazla toplam varlığı bulunan bankalar için geçerli olacağı, topluluk bankaları için sermaye gereksinimlerinin değişmeyeceği açıklandı.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) yaptığı açıklamada, gösterge faiz oranının %-0,10 olarak kalmasına karar verildiği belirtildi. BOJ, 10 yıllık devlet tahvili getirisi için hedefini %0 civarında değiştirmede ve hedef aralığını %-0,50-%0,50 olarak bıraktı. Getiri eğrisi kontrol politikası değiştirilmezken, bu kontrol sınırını daha büyük esneklik ile uygulayacağını ifade eden BoJ, üst bandı katı bir sınır olarak değil bir referans noktası olarak uygulayacağını belirtti.
- Japonya'nın başkenti Tokyo'da tüketici fiyat endeksinin, temmuz ayında yıllık bazda artışı %3,1'den %3,2'ye yükseldi. Taze gıda fiyatlarını içermeyen yıllık çekirdek enflasyon ise %3,2'den %3,0 seviyesine geriledi.

## Dünyadan

- Ukrayna Merkez Bankası, Rusya'nın işgalinden bu yana politika faizini ilk kez düşürerek %22 seviyesine çekti.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.