

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık	Temmuz	-0,50%	-1,50%
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık	Temmuz	-2,10%	-1,70%
12:00	EB	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt.)	2Ç23-F	0,30%	0,30%
12:00	EB	GSYH-Yıllık	2Ç23-F	0,60%	0,60%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	02-Eyl	234 bin	228 bin
15:30	ABD	Birim İşsizlik Maliyetleri	2Ç23-F	1,90%	1,60%
17:00	ABD	Fed Üyelerinden Harker'ın Konuşması			
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi	Ağustos		19,3 mlr TL
22:30	ABD	Fed Üyelerinden Williams ve Bostic'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah açıklanan verilere göre Çin'in dış ticaret fazlası ağustos ayında beklentilerin altında kalarak 68,4 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Verilerin ardından bu sabah Asya piyasalarında satıcılar seyriler takip ediyoruz. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli lerinde de negatif seyriler izleniyor. Dün ABD'de spot endeksler negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,57, S&P 500 %0,70 ve Nasdaq %1,06 değer kaybı ile günü tamamladı.

Dün ABD'de ISM hizmet PMI verisi açıklandı. Ağustos ayında ISM hizmet PMI yeni siparişler ve işe alımlardaki artışın etkisiyle 54,5 seviyesine yükselerek son 6 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Güçlü hizmet sektörü aktivitesine işaret eden ISM verilerinin ardından 105 seviyesinin üzerine çıkan Dolar endeksi bu sabah 104,8 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de hızlı yükselişinin ardından %4,29 seviyelerinde hareket ediyor. Dün ABD'de ayrıca Boston Fed Başkanı Susan Collins'in açıklamaları takip edildi. Collins, üyelerin bir sonraki adımları belirlemek için ekonomik verileri değerlendirirken sabırlı olmaları gerektiğini belirtti. Trendlerin gösterdiği işaretlere göre daha fazla sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini dile getiren Collins, bazı ılımlılık işaretleri görülse de talebin arzu geride bırakmaya ve fiyat baskıları yaratmaya devam ettiğini ve hizmet sektörü fiyat baskılarının mallar için olanlar kadar hızlı bir şekilde azalmadığını değerlendirdi. Bugün ise ABD'de Fed üyelerinden Harker, Williams ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. Dün Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin açıklamaları takip edildi. ECB üyesi Klaas Knot, gelecek hafta bir faiz artış ihtimalinin piyasalarca hafife alındığını belirtti. Enflasyon projeksiyonlarının haziran ayındaki tahminlerden farklı olmayacağını belirten Knot, bu görünüm altında 10. faiz artışının oldukça kritik bir karar olacağını değerlendirdi. Bir diğer üye Peter Kazimir ise dünkü konuşmasında enflasyonun %2'lik hedefe dönmesi için faizlerin bir kez daha artması gerektiğini belirtti. Kazimir yaptığı değerlendirmede gelecek hafta duraksamak yerine bu adımın atılabileceğini belirterek fiyat artışlarının hala çok güçlü olduğunu ve faiz artışının daha efektif bir çözüm olacağını ifade etti. ABD'de takip edilen verilerin ardından 1,0702 seviyesini gören EURUSD daha sonra bir miktar toparlanma gösterdi ve bu sabah 1,0717 çevresinde bulunuyor.

Dün yurt içinde 2024-2026 dönemine ilişkin Orta Vadeli Program (OVP) açıklandı. Programda büyüme beklentileri önceki programa göre aşağı yönlü revize edilirken, enflasyon beklentileri yukarı çekildi. Dün güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi 8.300 seviyesini aşamadı ve günü %0,66 değer kazancı ile 8.181 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 168,6 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 26,81, 5 yıllık CDS primi ise 382,2 seviyelerinde bulunuyor.

Dün 1.930\$ seviyesinden hızlı bir düşüş yaşayan ons altın bu sabah 1.918\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş de benzer şekilde dünkü düşüşünün ardından bu sabah 23,07 çevresinde hareket ediyor. Brent petrol bu sabah 89,9, Bitcoin ise 25.700\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0783- 1,0841 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0668 ve 1,0640 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.925\$ ve 1.967\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.904\$ ve 1.880\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 23,70\$ ve 24,10\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,10\$ ve 22,70\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde MOST indikatörü 26,9474 direncine işaret ediyor. Aşağı yönde ise 26,7300 seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 8.107 – 8.004 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 8.360 – 8.500 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2480 ve 1,2370 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2586 ve 1,2647 dirençleri öne çıkıyor.



FX Market ile
avantajlı kurlarla
döviz, altın,
gümüş ve platin
alım satım
işlemleri
Finansal
Market'te!

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağdilcu.dag@fibabanka.com.tr**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Mücevher İhracatçıları Birliği, ihracatçıların altın kotasından etkilenmeyecek şekilde yetkilendirilmiş bankalar üzerinden altın temin edebileceğini duyurdu. Konuya ilişkin olarak ihracatçı firmaların hammaddeye erişimlerine imkân sağlanması amacıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığınca kıymetli madenler aracı kuruluşu faaliyet izni verilmiş olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye kota tahsis edilecek.
- 2024-2026 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Program kamuoyuna açıklandı. Buna göre 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre %5'ten %4,4'e çekildi. 2024 büyüme hedefi ise %5,5'ten %4'e geriledi. Önceki programda %24,9 olarak belirlenen 2023 enflasyon tahmini %65'e çıktı. 2024 enflasyon tahmini ise %33'e yükseldi. OVP'de açıklanan büyüklüklere göre dolar/TL'nin 2023 yılında ortalama 23,88 TL, 2024 yılında 36,78 TL, 2025 yılında 43,94 TL ve 2026 yılında 47,80 TL olmasının öngörüldüğü hesaplandı.

	OVP 2023 - 2025			OVP 2024 - 2026			
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2026
BÜYÜME							
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	18.654	23.438	27.440	25.483	41.159	52.942	62.997
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	867	952	1065	1.067	1.119	1.205	1.318
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	10.071	10.931	12.091	12.415	12.875	13.717	14.855
GSYH Büyümesi (Reel, %)	5	5,5	5,5	4,4	4,0	4,5	5,0
ENFLASYON							
TÜFE Yıl Sonu % Değişim	24,9	13,8	9,9	65,0	33,0	15,2	8,5
DIŞ TİCARET							
İhracat (fob) (Milyar Dolar)	265	285	305	255	267	283,6	302,2
İthalat (cif) (Milyar Dolar)	345	363	384	367	372,8	388,9	414
Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	-80	-78	-79	-112	-105,8	-105,3	-111,8
CARI İŞLEMLER DENGESİ							
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-22	-23,7	-10	-42,5	-34,7	-31,7	-30,0
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-2,5	-1,4	-0,9	-4,0	-3,1	-2,6	-2,3

- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Orta Vadeli Program'ın (OVP) 2024-2026 döneminde Türk ekonomisi için kapsamlı bir yol haritası olduğunu vurgulayarak, programın ekonomiye katkısının büyük olacağını değerlendirdi. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada, sıkı para politikasının etkisiyle enflasyonu yeniden tek haneye düşüreceklerini ve cari işlemler dengesini toparlayacaklarını belirtti. Mali disiplinle desteklenen sürecin güven ortamını pekiştireceğini belirten Erdoğan, tek haneli enflasyona ulaşmakta kararlı olduklarını açıkladı. Büyüme ve ticaretten fiyat istikrarı ve finansal istikrara, beşeri sermaye ve istihdamdan yeşil ve dijital dönüşüme, afet yönetiminden kamu maliyesi ile iş ve yatırım ortamına yedi temel alanda öncelikli reform adımlarını belirlediklerini ifade eden Cumhurbaşkanı Erdoğan, program döneminde ekonomik büyümeden kesinlikle taviz vermeyeceklerini dile getirdi.

Avrupa

- Avrupa Birliği (AB), katı kurallar uygulayacağı 6 büyük teknoloji şirketini belirledi. AB Komisyonu'nun açıklamasında Alphabet, Amazon, Apple, ByteDance, Meta ve Microsoft'un ilk defa geçit denetçisi olarak sınıflandırıldığı, listelenen şirketlerin sunduğu 22 temel hizmetin yeni yasa kapsamındaki ilave sorumluluklara uyması için 6 ay süreleri olduğu belirtildi.
- Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz'da bir önceki aya göre %4,3'lük beklentiye karşın %11,7 oranında geriledi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Temmuz'da bir önceki aya göre %0,2 azaldı. Perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre ise %1 geriledi.
- Almanya'nın ekonomik düşünce kuruluşu IfW, tedarik zinciri sıkıntılarının yılın ikinci yarısında hafifleyeceği beklentilerine karşın Alman ekonomisinde bir ivmelenme olmadığını belirterek, 2023 yılı büyüme tahminini %0,3'ten %0,5'e indirdi. IfW 2024 için büyüme tahminini %1,8'den %1,3'e düşürürken, 2025 büyüme tahminini %1,5 olarak ortaya koydu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, enflasyonu 2025 yılına kadar %2'ye düşürmenin öncelikleri olmaya devam ettiğini ve enflasyonla mücadelede bazı başarılar elde edilmesine rağmen bu konuda sabırlı olunması gerektiğini söyledi. Villeroy de Galhau yaptığı açıklamada, faiz oranlarının zirveye yakın olmasına rağmen ECB'nin gelecek ve sonraki toplantı için seçeneklerinin açık olduğu ifadesini yineledi.
- ECB üyesi Klaas Knot, gelecek hafta bir faiz artış ihtimalinin piyasalarca hafife alındığını söyledi. Euro Bölgesi ekonomisinde yavaşlamanın talebi düşüreceğini ancak enflasyon projeksiyonlarının haziran ayındaki tahminlerden farklı olmayacağını belirten Knot, bu görünüm altında 10. faiz artışının kıl payı bir karar olacağı mesajını verdi. Knot 2025 sonunda %2 enflasyon hedefine ulaşmanın başarılması gereken minimum hedef olduğunu düşünmeyi sürdürdüğünü açıklarken, bu tarihi uzatabilecek herhangi bir gelişmeden çok net bir şekilde rahatsızlık duyacağını ifade etti. Knot daha fazla faiz artışının kesin değil, bir ihtimal olduğunu dile getirdi.
- ECB üyesi Peter Kazimir, enflasyonun %2'lik hedefe dönmesi için faizlerin bir kez daha artması gerektiğini belirtti. Kazimir yaptığı değerlendirmede gelecek hafta duraksamak yerine bu adımın atılabileceğini belirterek fiyat artışlarının hala çok güçlü olduğunu ve faiz artışının daha efektif bir çözüm olacağını ifade etti. Kazimir pişman olmaktansa güvenli olmanın daha iyi olduğunu dile getirirken, ağustos ayı enflasyon rakamlarının zafer ilan etmek için erken olduğunu gösterdiğini açıkladı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede enflasyonun bu yılın sonunda önemli ölçüde düşmesinin beklendiğini, mevcut faiz oranlarının halihazırda döngünün zirvesine çok daha yakın durumda olduğunu belirtti. Bailey, daha önceki dönemlerde bankanın para politikası

* 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.



istikametinde faiz artışı adımlarına ihtiyacı olduğunu açık bir şekilde görüldüğünü dile getirerek, bankanın artık bu durumda olmadığını ifade etti. BoE Başkanı Bailey, döngünün en tepesinde olduklarını söylemediğini çünkü önlerinde bir toplantı olduğunu fakat mevcut kanıtların faiz oranlarında bu döngünün sonlarına yakınlaşmış durumda olduklarını gösterdiğini açıkladı.

ABD

- ◆ ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dış ticaret açığı temmuz ayında %2 artarak 65 milyar dolara çıktı. Temmuz'da ihracat %1,6 artarak 251,7 milyar dolar oldu. Böylece ihracat 3 aylık düşüşün ardından ilk kez arttı. İthalat da %1,7 artışla 316,7 milyar dolara ulaştı.
- ◆ ABD'de ISM hizmetler PMI ağustos ayında yeni siparişler ve işe alımlardaki artışın etkisiyle beklentilerin üzerinde kalarak 6 ayın en yüksek seviyesi olan 54,5'e yükseldi. İstihdam endeksi 50,7'den 54,7'ye çıktı ve Kasım 2021'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Yeni siparişler endeksi de 55'ten 57,5'e yükseldi ve böylece 6 ayın zirvesine çıktı.
- ◆ Final verilere göre ABD'de hizmet PMI ağustos ayında 51 seviyesinden 50,5 seviyesine revize edildi. (Temmuz: 52,3)
- ◆ Fed, bej kitap raporunda çoğu bölgede Temmuz ve Ağustos'ta ekonomik büyümenin "ılımlı" olduğunu belirtti. Turizme yönelik tüketici harcamalarının beklenenden güçlü gerçekleştiğine işaret edilen raporda, ancak diğer perakende harcamalarının özellikle de temel olmayan ürünlerde yavaşlamaya devam ettiği aktarıldı. Farklı bölgelerdeki bankacıların kredi talebindeki artışla ilgili karışık sinyaller verdiği belirtilen raporda, çoğu bankacının tüketici kredilerinin arttığını ve bazı bölgelerde tüketici kredilerinde yüksek oranda borçların ödenemediğinin bildirildiği ifade edildi. Ülke genelinde istihdam artışının hafiflediği aktarıldı. Raporda, işe alımlardaki yavaşlamaya rağmen çoğu bölgede vasıflı işçiler ve iş başvurusunda bulunanların sayısının sınırlı kalması nedeniyle iş gücü piyasasındaki dengesizliklerin devam ettiğinin bildirildiği belirtildi. Raporda, fiyat artışlarına ilişkin ise çoğu bölgenin, fiyat artışının genel olarak yavaşladığını, imalat ve tüketim malları sektörlerinde ise daha hızlı yavaşladığını bildirdiği açıklandı.
- ◆ Atlanta Fed'in hazırladığı GDPNow modeline göre ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyüme tahmini %5,6 olarak belirlendi.
- ◆ Boston Fed Başkanı Susan Collins, enflasyonu düşürme konusunda ilerleme kaydedildiğini ancak şimdi para politikasında "bilinçli ve sabırlı" olma zamanı olduğunu belirtirken, Bankanın para politikası adımlarını atarken dikkatli davranması gerektiğini söyledi. Collins, enflasyonun daha uzun süre yüksek seyretme riskinin, para politikasının aşırı kısıtlayıcı bir duruşunun faaliyetlerde fiyat istikrarını sağlamak için gerekenden daha büyük bir yavaşlamaya yol açma riskine karşı tartışılması gerektiğini ifade etti. Sabrın Fed'in seçimlerinde kararlı olmayacağı ya da %2'lik enflasyon hedefine ulaşmada bir miktar yumuşama olacağı anlamına gelmediğini ifade eden Collins, ekonominin fiyat istikrarına ulaşmak için net bir yörüngede olmasını sağlamanın zaman alacağını vurguladı. Collins konuşmasında, bazı ılımlılık işaretleri görülse de talebin arzı geride bırakmaya ve fiyat baskıları yaratmaya devam ettiğini ve hizmet sektörü fiyat baskılarının mallar için olanlar kadar hızlı bir şekilde azalmadığını değerlendirdi.
- ◆ ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), Çin'den ithal edilen 352 ürün ve Covid-19 ile ilgili 77 ürüne uyguladığı gümrük vergisi muafiyetini 31 Aralık'a kadar uzattı.

Asya

- ◆ Çin Gümrük İdaresi verilerine göre ağustos ayında bir yıl öncesine göre ihracat %8,8 düştü. İthalat ise aylık bazda %7,3 daraldı. Ağustos ayında Çin'in ticaret fazlası 68,36 milyar dolar ile 73,8 milyar dolar olan beklentilerin altında kaldı.
- ◆ JPMorgan Chase & Co.'nun Japonya piyasaları araştırma müdürü Tohru Sasaki, doların önümüzdeki aylarda o kadar güçlü olmayabileceği beklentilerine rağmen yendeki düşüşün sona ermediğini söyledi. Yen dolar karşısında bu yıl muhtemelen 152, 2024 yılında ise 155 seviyesine gerileyeceğini ifade eden Sasaki, Japonya Merkez Bankası'nın bu yıl getiri eğrisi kontrol politikasından vazgeçme ihtimalinin bile uzun vadede fazla umut vermeyeceğini savundu.

Dünyadan

- ◆ Putin, Suudi Arabistan Velihaht Prensi Muhammed bin Saman ile telefonda görüştü. Putin ile Velihaht Prens Muhammed bin Saman OPEC+ içindeki yüksek koordinasyonu takdir ederken, üretim kısıntılarının piyasada istikrara yardım ettiği konusunda anlaştı.
- ◆ Kanada Merkez Bankası politika faizini beklentilerle uyumlu şekilde %5'te sabit bıraktı.

* 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.