

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Temmuz		31,8
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haziran	-0,1	0,2
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Haziran		7641,3
	Türkiye	Hazine 2 ve 5 Yıllı Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek			

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Kasım ayında gerçekleşecek ABD Başkanlık seçimi piyasaların gündeminde kalmaya devam ediyor. Dün ABD Başkanı Biden seçim yarışından çekildiğini ve Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i aday olarak desteklediğini bildirdi. Biden'ın adaylıktan çekilmesi ardından yeni haftaya düşüşle başlayan dolar endeksi daha sonra eski seviyelerine toparlanırken, Cuma günü negatif seyreden ABD vadeliilerinin ise artıya geçtiğini izliyoruz. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde yaşanan yazılım sorunu ve teknoloji hisselerindeki satışların öncülüğünde ABD spot endeksleri günü eksiye tamamladı. Asya tarafında Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) bu sabahki toplantısında yaptığı sürpriz faiz indirimi ardından Çin tahvillerindeki yükseliş öne çıkıyor. PBOC ikinci çeyrekte beklentilerin altında kalan ekonomik büyüme verileri sonrasında yedi günlük ters repo oranını %1,8'den %1,7'ye indirirken, bir ve beş yıllık kredi faiz oranlarını 10 baz puanlık indirimlerle sırasıyla %3,35 ve %3,85 seviyesine çekti. Karara rağmen Çin endekslerinde negatif seyirler takip ediyoruz. Bu sabah Japonya'da da satıcı bir görünüm izlenirken, Hong Kong endeksleri pozitif ayrışıyor.

ABD'de gelecek hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesinde Fed üyeleri Cumartesi itibarıyla sessizlik dönemine girdi. Haftanın önemli verileri arasında ise Perşembe günü açıklanacak ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki büyümesine ilişkin ilk okuma sonuçları ile Cuma günü açıklanacak Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi bulunuyor. Bugün ise ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi verisi takip edilecek. Dolar endeksi 104,3, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,22 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında da bugün sakin bir veri akışı takip edeceğiz. Yeni güne girerken EURUSD 1,0885, GBPUSD 1,2915 seviyelerinde hareket ediyor.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notunu 2 kademe yükselterek "B3"ten "B1"e çekerken, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Not artırımının nedeni, Türkiye'nin ortodoks para politikasına kararlı ve giderek daha iyi yerleşen geri dönüşü olarak gösterildi. Diğer kredi derecelendirme kuruluşlarından S&P ve Fitch de geçtiğimiz aylarda ülkenin kredi notunu birer kademe yukarı çekmişti. Moody's revizyonu ardından 5 yıllık CDS primi bu sabah 264,5 seviyelerinde, Dolar/TL 33,08 seviyelerinde seyreliyor. BIST100 endeksi Cuma gününü %0,15 değer kazancı ile 11.156 seviyesinden tamamlayarak sınırlı değer kazancına rağmen kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi ise 113,9 milyar TL oldu. Bugün ise yurt içinde TCMB'nin piyasa katılımcıları anketinin temmuz ayı sonuçları ile haziran ayı merkezi yönetim borç stoku istatistikleri takip edilecek.

Cuma günü haftanın en düşük seviyelerine gerileyen ons altın bu sabah 2.405\$ seviyelerine toparlanmış bulunuyor. Geçtiğimiz haftayı %5,08 değer kaybı ile tamamlayan ons gümüş ise 29,10\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 83,1\$, Bitcoin ise 67.800\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0948–1,1009, aşağı yönde 1,0875–1,0836 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2966–1,3044 aşağı yönde 1,2917–1,2850 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.420\$–2.455\$, aşağı yönde 2.389\$–2.344\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,72\$–30,05\$, aşağı yönde 28,50\$–28,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 976\$–991\$, aşağı yönde 958\$–945\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,4038 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.188–11.445 aşağı yönde 11.020–10.835 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 12 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %37,68 artış gösterdi. (Önceki hafta: %38,43)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 12 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 48,9 milyar TL azalış ile 1,9 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 59,4 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 12 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 57,7 milyon dolar çıkışı yaparken, DİBS'e ise net 983,8 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 895,4 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 10,3 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 12 Temmuz haftasında toplam net giriş 936,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 12 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 243 milyon dolar artarak 101,3 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 944,8 milyon dolar artarak 62,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar artarak 163,7 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 12 Temmuz ile biten haftada 5,3 milyar dolar artarak 153,8 milyar dolar ile rekor seviyeye yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 734,1 milyon dolar artarak 59,5 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 4,6 milyar dolar artarak 94,3 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 12 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 5 Temmuz haftasına kıyasla %6,1 azalarak 296 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %81,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %85,0 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 15 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %9,3 arttı. (Önceki hafta: %10,2 artış)
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, "İhracatta haziran ayındaki gerilemeyi kapatacağız. Bu yıl ihracatta 267 milyar dolarlık hedefimiz için yoğun bir çaba içindeyiz." dedi. Kuru sürekli artarak, TL'yi devalüe ederek rekabetçi olmanın mümkün olmadığını belirten Bolat, sadece bir kesimin taleplerini karşılayarak hareket edilemeyeceğini dile getirdi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, KKM stokunun, TL bazında zirvesi olan geçen yılın ağustos ayına kıyasla 47 haftadır kesintisiz gerileyerek 1,5 trilyon lira azaldığını belirtirken, ekonomide dengelenmenin, dış kaynak girişinin hızlanmasının, portföy tercihlerinin liraya yönelmesinin ve rezervlerin artmasıyla birlikte finansal istikrarın daha da güçlendiğini belirtti.
- Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 2 kademe yükselterek "B3"ten "B1"e çekti, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Kredi notunun yükseltilmesinin temel nedeni olarak yönetimdeki iyileşmeler ve özellikle ortodoks para politikasına kararlı ve giderek daha iyi yerleşen geri dönüş gösterildi. Raporda "Enflasyon ve iç talepte ılımlaşma başlamasıyla gelecek aylarda ve 2025'te enflasyonist baskıların azalacağına dair güvenimiz artmakta" ifadesine yer verildi. Enflasyonun aralık itibarıyla %45'in altına düşeceği öngörülürken 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi de %38'den %30'a düşürüldü. Ayrıca sıkı politika duruşunun Türkiye'nin yüksek dış kırılganlığı önemli ölçüde azalttığına işaret edilen açıklamada, pozitif görünümün yukarı yönlü risk dengesini yansıttığı kaydedildi. Siyasi riskin ise derecelendirme kısıtlaması olmaya devam ettiği ifade edildi. Mehmet Şimşek "Moody's kredi notumuzu ilk defa iki kademe artırdı. Uyguladığımız program sayesinde ülke kredi notumuzu 11 yıl sonra yükselten Moody's görünümü pozitif korudu." değerlendirmesini yaptı. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Artan kredi notumuzun yatırım, istihdam, üretim ve ihracat için daha nitelikli finansmana erişimi kolaylaştırmasını bekliyoruz." değerlendirmesinde bulundu.
- TCMB'den yapılan duyuruda, TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu destekleyici adımlar attığı, bu doğrultuda kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklikler yapılarak dezenflasyon patikası ile kredi büyümesinin uyumlu seyri ve TL kredilerin payının korunmasının amaçlandığı kaydedildi. Bu kapsamda Merkez Bankası yabancı para krediler için %2 olan aylık büyüme sınırını %1,5'e indirirken, TL kredilerde %2 olan aylık büyüme sınırlarını sabit tutma kararı aldı. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- TCMB'nin, Yurt Dışında Yerleşik Vatandaşlar Mevduat ve Katılım Sistemi (YUVAM) Hesapları Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmî Gazete'de yayımlandı. Buna göre, KKM hesaplarında olduğu gibi YUVAM hesapları için de faiz oranı alt sınırı, politika faizinin %70'ine indirildi. Ayrıca, vadelere göre ilave getiri oranları 2'şer puan azaltılarak 3, 6, 12 ve 24 ay vadeli hesaplar için sırasıyla %1, %2, %3 ve %4 olarak belirlendi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Sakarya Gaz Sahası'ndaki gaz üretiminde kullanılacak 300 metre boyunda, 58 metre genişliğinde yüzer gaz işletme platform gemisi alındı. 5 milyon hane halkına yetecek doğal gaz üretecek platform orada 15-20 yıl kalacak." dedi.
- TEPAV Makroekonomi Çalışma Grubu'nun hazırladığı Para Politikası Değerlendirme Notunda politika faizi hakkında sadece Merkez Bankası'nın yorum yapmasının önemine dikkat çekilirken, Merkez Bankası dışındaki açıklamaların para politikasının etkisini azaltabileceği ve risk primini olumsuz yönde etkileyebileceği vurgulandı. Politika faizinde değişiklik önerilmezken, döviz alımları nedeniyle sistemdeki likidite fazlasının kalıcı olacağı öngörülüyorsa faiz koridorunda teknik bir değişikliğe ihtiyaç olabileceğini belirten TEPAV Makroekonomi Çalışma Grubu, bu çerçevede, faiz koridorunun alt sınırının 2 puan artırılarak %49'a yükseltilmesi önerisinde bulundu.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, perakende satışlar, haziran ayında beklentilerin altında kalarak aylık %1,2 azaldı. Perakende satışlar, haziran ayında yıllık bazda ise %0,2 gerileme kaydederken, nisan-haziran dönemini kapsayan 3 aylık dönemde çeyreklik bazda %0,1 düştü.

* 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.



- ♦ Almanya'da üretici fiyat endeksi haziran ayında aylık bazda beklentilerin üstünde %0,2 artarken, endeksin yıllık düşüşü %1,6'ya geriledi.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Gabriel Makhlouf ECB'nin karar almak için acele etmesine gerek olmadığını değerlendirdi. Makhlouf, yol inişli çıkışlı olsa da ECB'nin enflasyonu %2'lik hedefine geri getirme sürecinin işlediğini söyledi.

ABD

- ♦ New York Fed Başkanı John Williams, pandemiden önce faiz oranlarının nötr seviyelerinde düşümlere yol açan uzun vadeli eğilimlerin hâlâ geçerli olduğunu söyledi.
- ♦ Microsoft, şirkete siber güvenlik hizmeti veren CrowdStrike'tan kaynaklanan küresel yazılım sorununun 8,5 milyon Windows cihazını etkilediğinin tahmin edildiğini bildirdi.
- ♦ ABD Başkanı Joe Biden, 5 Kasım'da gerçekleşecek seçimler için adaylıktan çekildiğini duyurdu. Biden, seçim yarışından çekildikten sonra Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i aday olarak onayladığını ve desteklediğini bildirdi. Harris, "Adaylığı hak etme ve kazanma niyetinde" olduğunu belirtti.

Asya

- ♦ Çin Merkez Bankası (PBOC) yaptığı açıklamada yedi günlük ters repo oranını %1,8'den %1,7'ye indireceğini ve ayrıca açık piyasa işlemleri mekanizmasını geliştireceğini söyledi. Çin Merkez Bankası, bir ve beş yıllık kredi faiz oranlarında sürpriz indirim yaptı. Bir yıllık kredi faiz oranı (LPR) %3,45'ten %3,35'e, beş yıllık LPR ise %3,95'ten %3,85'e düşürüldü.
- ♦ Citigroup ekonomistleri, Çin Merkez Bankası'nın bu sabah yaptığı faiz indiriminin, ekonomik büyümenin 2. çeyrekte beklenenden daha fazla yavaşlamasının ardından faydalı olduğunu, ancak piyasa güvenini tersine çeviren bir oyun değiştirici olmayacağını savundular.
- ♦ Shanghai Nakliye Borsası tarafından hesaplanan verilerine göre, 12-19 Temmuz döneminde Çin Konteyner Nakliye Endeksi (CCFI) %3,3 artışla 2153,56 puana çıkarak üst üste 13'üncü haftasında da artışını sürdürdü.

* 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.