

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağustos		100,3
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Ağustos		75,9
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Ağustos		
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ağustos	86,0	87,0
11:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Ağustos	86,5	87,1
11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ağustos	85,8	86,9
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-Ö	4,2	-6,7
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-Ö	0,0	0,4
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Ağustos	-16,0	-17,5

İngiltere'de Piyasalar Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada, artık para politikasını ayarlamının zamanının geldiğini belirtmesi ile Fed'in ilk indirimini bir sonraki FOMC toplantısı olan eylül ayında yapacağı beklentileri doğrulanırken, ABD piyasaları haftayı pozitif tamamladı. Cuma günü Dow Jones %1,14, S&P500 %1,15 ve Nasdaq %1,47 değer kazancı ile kapanış yaptı. ABD vadelieleri ise yeni haftaya negatif başlamış bulunuyor. Asya tarafında bu sabah karışık seyirler takip ediyoruz. Japonya endeksleri negatif seyrederken, Powell'ın konuşması ile zayıflayan dolar karşısında güçlenen yen 3 haftanın en yüksek seviyelerinde seyreliyor. Temmuz ayında orta vadeli kredi faiz oranını 20 baz puan indiren Çin Merkez Bankası bu sabahki toplantısında faizi sabit tutarken, Çin endeksleri de satıcılı seyreliyor.

Geçtiğimiz hafta Kansas City Fed'in yıllık olarak düzenlediği Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed yetkililerinden Fed'in politika dönüşünün sinyallerini aldık. Temmuz ayı FOMC toplantısında verilerin izin vermesi halinde ilk faiz indirimini yapmanın uygun olacağını belirten Powell, Cuma günü sempozyumdaki konuşmasında ise artık para politikasını ayarlamının uygun olduğunu değerlendirerek eylül ayı indirim beklentilerini doğruladı. Fed Başkanının istihdam piyasasında daha fazla gevşeme istemediklerini ve istihdam piyasasının güçlü kalması için ellerinden geleni yapacaklarını belirtmesi de piyasanın eylül ardından Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentisini güçlendirdi. Powell'ın konuşması ardından piyasa fiyatlamaları sene sonuna kadar Fed'in en az 100 baz puanlık bir indirim yapacağı yönünde bulunuyor. Yükselen indirim beklentileri ile zayıflayan dolar endeksi 100,7 ile son bir yılın en düşük seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,78 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Cuma günü açıklanacak ve Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri de beklentileri şekillendirecek olması açısından önem taşıyor. ABD'de bugün ise temmuz ayı öncü dayanıklı mal siparişleri verisi açıklanacak. Jackson Hole'de Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının üyelerinden de açıklamalar takip edildi. Holzmann ve Lane gibi bazı Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyeleri temkinli tutumlarını koruyarak eylül ayında bir indirimin kesin olmadığını vurgulasalar da bazı üyelerin eylül ayında Banka'nın ikinci indirimini yapacağından daha emin oldukları görüldü. Cuma günü 1,1200 seviyesini aşan EURUSD bu sabah 1,1181 seviyelerinde seyreliyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey sempozyumdaki konuşmasında İngiltere'de kalıcı enflasyon risklerinin azalmış görüldüğünü değerlendirirken, enflasyon beklentilerinin daha iyi sabitlendiğine dair ihtiyatlı bir iyimserliğe sahip olduğunu belirtti. Yine de Bailey konuşmasında zafer ilan etmek için henüz çok erken olduğunu dile getirdi. Dolardaki zayıflama ile son iki yılın en yüksek seviyelerine gelen GBPUSD 1,3200 seviyesinin hemen altında seyreliyor. İngiltere'de piyasalar bugün resmi tatil sebebiyle kapalı olacak.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %2,55 değer kaybı ile 9.668 seviyesinden tamamladı. Edekte işlem hacmi ise 77,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 33,99, 5 yıllık CDS primi ise 266,6 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri öne çıkıyor.

Powell'ın konuşması kıymetli madenlerin de yukarı hareketine destek olurken, ons altın 2.510\$, ons gümüş 29,73\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 79,5\$ seviyelerine toparlanırken, geçtiğimiz haftayı %7,40 değer kazancıyla tamamlayan Bitcoin 63.900\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1205-1,1230, aşağı yönde 1,1106-1,1060 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3230-1,3295, aşağı yönde 1,3125-1,3054 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.567-2.600\$, aşağı yönde 2.480\$-2.451\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,05\$-30,59\$, aşağı yönde 28,70\$-28,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 983\$-1.012\$, aşağı yönde 940\$-907\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,6000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,0272 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.981-10.161 aşağı yönde 9.650-9.409 seviyeleri öne çıkıyor.

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

App Store'dan
Google Play
AppGallery

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

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

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı temmuz ayında geçen yıla göre %2,6 artarak 7 milyon 334 bin oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, hakkındaki 'istifa' iddialarını yanıtlarak görevinin başında olduğunu bir kez daha yineledi. Ekonomi yönetiminin bir ekip ruhuyla çalıştığını dile getiren Şimşek, "Aldığımız büyük ve zor sorumluluğun farkındayız. Bu sorumluluğun bilinciyle her gün daha iyiye ulaşmak için çalışıyoruz. Ekonomik istikrar ve reform programımız başarıyla işliyor ve hedeflediğimiz sonuçları almaya başladık" ifadelerini kullandı.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, "Enflasyon kontrol altına alınıp fiyat istikrarı sağlandıktan sonra ekonominin dengeye ulaşacağını ve rahatlanmanın ancak 2026 yılında görüleceğini bekliyorum." dedi. Bu yıl ekonomik büyümenin %3,5 civarında oluşmasını beklediğini, dolayısıyla ekonominin soğuduğunu belirten Aran, "Kasım ayından itibaren 250 baz puan seviyesinde faiz indirimleri için fırsat oluşacağı ve bu yılın sonunda politika faizinin %45'e, önümüzdeki yılın sonunda da %25'e indirilebileceği kanaatindeyim." dedi.
- Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından hazırlanan "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ", Resmî Gazete'de yayımlandı. Buna göre, yatırımcılara kadın veya genç istihdamına yönelik ilave sigorta primi işveren hissesi desteği verilecek. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- Hamburg Commercial Bank Başekonomisti Cyrus de la Rubia, Euro Bölgesi PMI verilerinin endişe verici olduğunu kaydederek Almanya'da imalat sektöründe resesyonun derinleştiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann, faiz oranlarının önümüzdeki ay düşürülmesinin kesin olmadığı uyarısında bulundu. Her zaman olduğu gibi, karar gününe kadar çekincelerini koruduğunu belirten Holzmann, "Bence verilere daha dikkatli bakmamız gerekiyor. Umarım bunu yapabiliriz, indirimle karşı değilim ama korkarım ki çok erken bir indirim yapmak istemiyorum" diye konuştu. Bazıları için enflasyonla mücadelenin kazanıldığı izleniminin yaygın olduğunu belirten Holzmann, "Büyük ölçüde öyle, ancak kesinlikle enflasyonun hala devam ettiği bazı alanlar var ve bunlar tehlikeli hale gelebilecek olanlar." dedi.
- ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, Jackson Hole'daki yıllık küresel sempozyumunda yaptığı konuşmada, bankanın enflasyonu yeniden %2'ye getirme hedefinin henüz güvende olmadığı konusunda uyarıda bulundu ve faiz oranlarının şimdilik kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. Philip Lane, Euro Bölgesindeki fiyat baskılarının kontrol altına alınmasında şu ana kadar iyi bir ilerleme kaydedildiğini söyledi. Ancak, enflasyonda hedefe dönüşün henüz kesin olmadığını vurgulayan Lane, "Parasal duruş, dezenflasyon sürecini hedefe zamanında ulaşmayı doğru yönlendirmek için gerektiği sürece kısıtlayıcı bölgede kalmak zorunda kalacak" dedi.
- ECB üyesi Olli Rehn, enflasyondaki yavaşlamanın yanı sıra Euro Bölgesi ekonomisindeki zayıflığın da gelecek ay borçlanma maliyetlerinin düşürülmesine yönelik argümanları güçlendirdiğini değerlendirdi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede kalıcı enflasyon risklerinin azalmış gibi görüldüğünü ancak enflasyon konusunda zafer ilan etmek için henüz çok erken olduğunu belirtti. Tedarik zincirlerinin de kendini onardığına işaret eden Bailey, Çin başta olmak üzere bazı önemli tedarikçi ülkelerde güçlü dezenflasyon belirtilerinin ortaya çıktığını kaydetti. Bailey, enflasyonda içsel kalıcılığın değerlendirilmesinin revizyona daha açık olduğunu belirterek, ülkede kalıcı enflasyon risklerine ilişkin aşağı revizyon gördüklerini ancak bunun kesin gözüyle bakılan bir durum olmadığını anlattı. Kalıcı enflasyonu düşürmenin ekonomik maliyetlerinin geçmişe göre daha az olabileceğini ifade eden Bailey, bunun istikrarlı ve yumuşak inişle uyumlu bir dezenflasyon süreciyle tutarlı olduğunu belirtti. Uyguladıkları rejimler sonucunda, enflasyon beklentilerinin daha iyi sabitlendiğine dair ihtiyatlı bir iyimserliğe sahip olduğuna değinen Bailey, "İkinci tur enflasyon etkileri beklediğimizden daha küçük görünüyor. Ancak zafer ilan etmek için henüz çok erken" ifadelerini kullandı.

ABD

- ABD'de yeni konut satışları temmuzda %10,6 artışla 739 bin olurken, piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Satılan yeni konut sayısı Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in yıl sonuna kadar birden fazla faiz indirimine ihtiyaç duyabileceğini açıkladı. Enflasyonun beklediğinden daha fazla yavaşladığını söyleyen Atlanta Fed başkanı "Verileri görmezden gelemezsiniz" dedi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada, iş gücü piyasasının artık aşırı ısınmış olmadığına dikkati çekerek, koşulların pandemiden öncekinden daha az sıkı olduğunu söyledi. Risk dengesinin değiştiğini ve iki taraftaki risklere de dikkat ettiklerini dile getiren Powell, "Enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler azaldı. İstihdam için aşağı yönlü riskler ise arttı." değerlendirmesinde bulundu. Powell, görevleri henüz tamamlanmamış olsa da işsizliğin keskin bir şekilde artmasından kaçınarak fiyat istikrarını yeniden sağlamada önemli mesafe kaydettiklerini anlattı. Enflasyonun artık hedefe yakın olduğuna işaret eden Powell, "Enflasyonun %2 hedefine doğru sürdürülebilir bir yolda olduğuna olan güvenim arttı." diye konuştu. Powell, iş gücü piyasasının eski aşırı ısınmış durumundan önemli ölçüde soğuduğuna değinerek, iş gücü piyasası koşullarında daha fazla soğuma aramadıklarını kaydetti. Para politikası ayarlaması için zamanın geldiğini dile getiren Powell, "Hareketin yönü açık, faiz indirimlerinin zamanlaması ve hızı gelen verilere, gelişen görünüme ve risk dengesine bağlı olacak. Fiyat istikrarına doğru daha fazla ilerleme kaydederken güçlü bir iş gücü piyasasını desteklemek için elimizden

* 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.



gelen her şeyi yapacağız." ifadelerini kullandı. Powell, politika faizinin mevcut seviyesinin, iş gücü piyasası koşullarında istenmeyen daha fazla zayıflama riski de dahil olmak üzere karşılaşılabilecek her türlü riske yanıt vermek için yeterli alan sağladığını söyledi.

- ♦ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun %2 hedefine doğru soğuması nedeniyle Fed'in ikili hedefinin istihdam yönüne daha fazla dikkat etmenin zamanının geldiğini söyledi.
- ♦ Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlamasının zamanının geldiğini ve bu düşüş yolunun "metodik" olması gerektiğini vurguladı.

Asya

- ♦ Çin Merkez Bankası (PBOC) orta vadeli kredi faiz oranını %2,30'da sabit tutarken, orta vadeli kredi kolaylığı aracılığıyla finansal sisteme 300 milyar yuan (42 milyar dolar) değerinde fon aktardı. Böylece PBOC, sistemden nette 101 milyar yuan fon çekmiş oldu.
- ♦ Shanghai Nakliye Borsası tarafından hesaplanan Çin Konteyner Nakliye Endeksi (CCFI), 16-23 Ağustos döneminde %2,6 düşüşle 2019,27 puana indi.
- ♦ IMF baş ekonomisti Pierre-Olivier Gourinchas, artan enflasyon beklentilerinin ultra gevşek para politikasını normalleştirmek için daha fazla alan bırakması nedeniyle Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz oranlarını kademeli olarak artırabileceğini söyledi. Gourinchas, BoJ'un politikayı normalleştirirken enflasyon, ücret artışı ve enflasyon beklentilerinin yükselme hızına bakacağından, daha fazla faiz artışının hızının verilere çok bağlı olacağını söyledi.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, işsizlik oranlarının son 6 ayda birçok büyük gelişmiş ekonomide tırmandığını bildirdi. Bu durumun, gelişmiş ekonomilerdeki merkez bankalarının faiz indirimlerini haklı çıkarmalarına yardımcı olduğu anlatılan açıklamada, işsizlik oranlarının ABD, İngiltere, Kanada, Almanya, Avustralya ve İsviçre'de arttığına işaret edildi.

** 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.*