



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Temmuz	46,7	46,7
10:55	Almanya	İmalat PMI	Temmuz-F	49,2	49,2
11:00	EB	İmalat PMI	Temmuz-F	49,8	49,8
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Temmuz-F	48,2	48,2
12:00	Türkiye	İTO Tüketici Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	1,77	1,77
12:00	Türkiye	İTO Tüptan Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	1,93	1,93
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz-Ö	-0,1	0,3
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-Ö	1,9	2,0
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-Ö	2,3	2,3
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	104	147
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Temmuz	4,2	4,1
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Temmuz	62,3	62,3
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,2
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Temmuz	3,8	3,7
16:45	ABD	İmalat PMI	Temmuz-F	49,7	49,5
17:00	ABD	İSM İmalat PMI	Temmuz	49,5	49,0
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Haziran	0,0	-0,3
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-F	62,0	61,8
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-F	4,4	4,4
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-F	3,6	3,6

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump henüz anlaşma yapılmayan ülkelere yeni gümrük tarifesi oranlarını belirlediği kararnamayı imzaladı. Tarife oranları %10 ila %41 arasında değişirken, küresel çapta piyasalarda satışlar izliyoruz. Asya spot endeksleri ile ABD ve Avrupa vadeliileri negatif seyreliyor. ABD spot endeksleri de dün eksilerde kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,74, S&P500 %0,37 ve Nasdaq %0,03 değer kaybetti.

Dün ABD'de açıklanan veriler ülkede hem kişisel gelirlerin hem kişisel harcamaların haziran ayında önceki aya göre %0,3 arttığı gösterdi. Reel kişisel harcamalar ise beklentilere paralel %0,1 arttı. Aylık bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi %0,3, Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek PCE fiyat endeksi de %0,3 artış kaydetti. Böylece yıllık PCE enflasyonu %2,6'ya, yıllık çekirdek PCE enflasyonu ise %2,8'e ivmelendi. Yine dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 26 Temmuz haftasında 218 bine yükselse de beklentilerin altında kalırken, başvuruların trendini gösteren 4 haftalık hareketli ortalama 3 bin 500 azalarak işsizlikteki düşüş eğiliminin sürdüğüne işaret etti. Veriler birlikte değerlendirildiğinde piyasa etkisi sınırlı oldu. Dolar endeksi dün aşamalı bir yükseliş kaydederken, ABD'nin duyurduğu karşılıklı tarife oranlarının etkisiyle mayıstan bu yana ilk kez 100 seviyesini aşmış bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,37'lerde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde de ABD'de yoğun bir veri akışı takip edeceğiz. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporunda istihdam artışının 104 bin, işsizlik oranının ise %4,2 olması bekleniyor. Bugün ayrıca ABD tarafında ISM imalat PMI ve inşaat harcamaları verileri öne çıkıyor. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesinden gelecek öncü enflasyon verileri gündemde olacak. Veri öncesi EURUSD 1,1422 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,17 değer kazancı ile 10.743 seviyesinden tamamlarken, endekste günlük işlem hacmi 113,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. ABD'nin belirlediği tarifelere göre Türkiye'ye uygulanan gümrük vergisi oranı %10'dan %15'e yükseldi. Artışa rağmen yine de Türkiye en az tarife uygulanan ülkeler arasında kalırken, dolar/TL yeni güne tarife gündemi ile 40,66 seviyelerine yükselerek başlamış bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 280 seviyelerinde hareket ediyor.

Güçlü dolar karşısında kıymetli madenlerdeki satış baskısı sürerken, ons altın 3.293\$, ons gümüş ise 36,60\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 71,8\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 115.000\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1481–1,1600, aşağı yönde 1,1363–1,1201 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3270–1,3419, aşağı yönde 1,3140–1,3100seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.332\$–3.381\$, aşağı yönde 3.260\$–3.200\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,57\$–38,35\$, aşağı yönde 36,21\$–35,40\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.328\$–1.364\$, aşağı yönde 1.220\$–1.190\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,8235 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.783–10.872, aşağı yönde 10.570–10.354 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



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.

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2025 Haziran ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %38,8 artarak 8,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %7,9 artarken, ithalat %15,2 artış gösterdi.
- Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) 2025 yılı haziran ayında bir önceki aya göre %4,72, bir önceki yılın aynı ayına göre %37,40 artış gösterdi.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Haziran'da yabancı ziyaretçi sayısı bir önceki yıla göre %1,5 düşüşle 5,8 milyon olarak kaydedildi. Yılın ilk altı ayına bakıldığında ise toplam yabancı ziyaretçi sayısı 21,4 milyon oldu. Bu veri geçen yılın aynı dönemine göre %1,1'lik gerilemeye işaret etti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından açıklanan turizm verileriyle ilgili olarak, "Sürdürülebilir cari denge hedefimizi destekleyen turizm sektörü ekonomimize güç katmaya devam ediyor" dedi.
- TCMB politika faizinin 300 baz puan indirildiği Temmuz toplantısına ilişkin özetleri yayımladı. TCMB, toplantı özetlerinde "Öncü veriler temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret etmektedir. Bu dönemde, aylık tüketici enflasyonunun seyrinde yönetilen-yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamalarının etkisinin yanı sıra hizmet sektörüne ilişkin zamana bağlı fiyat belirleme eğilimi yüksek alt kalemlerdeki gelişmeler öne çıkmaktadır. Buna karşın, ana eğilimin ılımlı seyredeceği öngörülmektedir" ifadelerini kullandı.
- BDDK verilerine göre 25 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %42,31 artış gösterdi. (Önceki hafta: %42,05)
- BDDK verilerine göre KKM Hesapları 25 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 17,3 milyar TL azalış ile 489,2 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 12,1 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 25 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 205,2 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 952,2 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 271 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 1,4 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 25 Temmuz haftasında toplam net çıkış 745,6 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 25 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 165 milyon dolar artarak 118,5 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,4 milyar dolar artarak 77,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,6 milyar dolar artarak 195,6 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 25 Temmuz ile biten haftada 3,3 milyar dolar artarak 171,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 43,4 milyon dolar azalarak 85,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 3,3 milyar dolar artarak 86,6 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 25 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 18 Temmuz haftasına kıyasla %1,2 artarak 449,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %45,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %49,9 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 27 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %4,0 arttı. (Önceki hafta: %1,9 azalış)
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, ağustos-ekim döneminde 859 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 1 trilyon 124,5 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Kamu Toplu İş Sözleşmeleri Çerçeve Protokolü (KÇP) görüşmeleri çerçevesinde Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (TÜRK-İŞ) Genel Başkanı Ergün Atalay ile bir araya geldi. Görüşme sonrası açıklama yapan Atalay kamunun yeni teklif sunduğunu, sendikaların değerlendireceğini belirterek "Cumartesi gününe kadar bir karar verilir" dedi. Atalay son teklifin 'olumlu'ya yakın olduğunu söyledi.
- Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile devlet tahvili ve hazine bonoları ile Hazine tarafından kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen gelirlere ilişkin %0 indirimli tevkifat oranı uygulaması 31 Aralık'a kadar devam edecek. (Karara ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, firmaların yurtdışından getirdikleri dövizleri TL'ye çevirmeleri halinde sağlanan dönüşüm desteği uygulamasının süresini 31 Ekim 2025'e kadar uzattı. (Karara ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- ABD Başkanı Donald Trump tarafından imzalanan karşılıklılık esasına dayanan tarife oranlarında değişikliğe gidilmesini öngören kararnameye göre Türkiye'ye %15 oranında gümrük vergisi uygulanması öngörüldü.
- TCMB'nin blog sayfasında yayımlanan bir analizde, 2025 yılında sanayi sektörünün istihdam içindeki payı azalırken, hizmetler sektörünün payı arttığı belirtilerek, bu değişimin, orta ve uzun vadede ekonomik kalkınma sürecinin devamıyla birlikte sürmesini ve Türkiye'nin istihdam dağılımının yüksek gelirli ülkelere yakınsamasını beklediği değerlendirildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ise mayıs ayında %6,2 olan mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı haziranda değişiklik göstermedi. Genç işsizlik ise %14,3'den %14,1 seviyesine geriledi.
- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Temmuz 2025'te aylık bazda ise %0,4, yıllık bazda %1,8 oranında artış gösterdi.

ABD

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları haziranda %0,3 arttı. Kişisel gelirler ise haziranda bir önceki aya kıyasla beklentilerin üstünde %0,3 artış kaydetti. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, haziranda aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %2,6 yükseldi. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de haziranda aylık bazda %0,3, yıllık bazda %2,8 arttı.

* 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'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 26 Temmuz ile biten haftada 218 bine çıkmasına karşın piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları ise 3 bin 500 azalarak 221 bine indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları da 19 Temmuz ile biten haftada değişmeyerek 1 milyon 946 bin oldu.
- ABD'de işgücü maliyet endeksi, bu yılın ikinci çeyreğinde %0,9 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydetti. İkinci çeyrekte maaşlar bir önceki çeyreğe göre %1,0, yan hak maliyetleri de %0,7 arttı. Özel sektör çalışanlarının istihdam maliyeti yılın ikinci çeyreğinde %1,0 ve kamu çalışanlarının maliyeti %0,8'lik artış kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,3 olarak belirledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Meksika ile yürürlükte olan tarifelerin 90 gün süreyle aynı şekilde uygulanması ve bu süreçte yeni bir anlaşmanın imzalanması amacıyla görüşmelerin sürdürülmesi konusunda anlaşıldığını duyurdu.
- Donald Trump, karşılıklılık esasına dayanan tarife oranlarında değişikliğe gidilmesini öngören kararnameye imza attı. Trump tarafından imzalanan kararnameye göre, ülkelere %10 ila %41 arasında değişen oranlarda gümrük vergisi uygulanması öngörüldü. Bu kapsamda, Hindistan'a %25, Endonezya'ya %19, Irak'a %35, İsrail'e %15, Malezya'ya %19, Norveç'e %15, İsviçre'ye %39, Suriye'ye %41, Tayvan'a %20 ve Vietnam'a %20 tarife getirilmesi planlanıyor. Öte yandan Trump, Kanada'ya uygulanan gümrük vergisi oranının %25'ten %35'e çıkarılmasını öngören bir kararnameyi de imzaladı.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, Trump'ın Kanada-ABD-Meksika Anlaşması (CUSMA) kapsamında yer almayan Kanada ihracat ürünlerine yönelik gümrük tarifelerini %35'e yükselteceğini açıklamasının ardından "Kanada hükümeti bu karardan dolayı hayal kırıklığına uğramış olsa da ticaret hacmine göre dünyanın ikinci en büyük serbest ticaret anlaşması olan CUSMA'ya bağlı kalmaya devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.
- Apple'ın bilançosuna göre, şirketin geliri ikinci çeyrekte yıllık yaklaşık %10 artışla 94 milyar dolara yükseldi. Şirketin net kârı da aynı dönemde %9,3 artarak 23,4 milyar dolara çıktı. Şirketin hisse başına kârı ise bu dönemde 1,40 dolardan 1,57 dolara yükseldi.
- Amazon'un net satışları bu yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 artarak 167,7 milyar dolara yükseldi. Amazon'un net karı da yılın ikinci çeyreğinde 18,2 milyar dolara çıktı. E-ticaret devinin geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,26 dolar olan hisse başına kârı, bu yılın aynı döneminde 1,68 dolara yükseldi.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) Başkanı Paul Atkins, kripto tabanlı işlemler için düzenlemeleri modernize etmeyi amaçlayan "Proje Kripto" (Project Crypto) girişimini duyurdu.

Asya

- ABD ve Tayvan arasında yürütülen gümrük tarifesi görüşmelerinde önemli bir ilerleme kaydedildi. ABD'li bir yetkili, Tayvan'ın teklifinin olumlu karşılandığını ve nihai bir anlaşmaya çok yaklaşıldığını belirtti.

Dünyadan

- Rusya-Ukrayna Savaşı'nın halen devam etmesinden üzüntü duyduğunu belirten ABD Başkanı Donald Trump, "Bence Rusya'nın yaptığı şey iğrenç." dedi. Özel Temsilcisi Steve Witkoff'un Orta Doğu'dan sonra Moskova'ya gideceğini ve burada görüşmelerine devam edeceğini söyleyen Trump, savaşı sona erdirmeye yönelik adım atmadığı gerekçesiyle Rusya'ya tepkisini dile getirdi.
- Hindistan'daki kamuya ait petrol rafinerileri, ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya ile iş birliği yapan ülkelere yüzde 100 gümrük vergisi uygulama tehdidinde bulunmasının ardından Rusya'dan petrol alımını durdurdu. Reuters'a konuşan dört kaynak, ithalatın bu hafta askıya alındığını bildirdi.

* 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.