

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz		0,7
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz		8,3
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,3	0,9
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	3,3	3,3
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,3	0,9
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	3,5	3,7
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Temmuz-F	0,2	0,2

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda pozitif görünüm bu sabah da sürüyor. Asya endeksleri alıcılı seyrederken, ABD spot endeksleri de dün pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. ABD endekslerinden Dow Jones %0,43, S&P500 %0,27 ve Nasdaq %0,37 değer kazancı ile dün günü tamamladı. ABD vadeli endeksine baktığımızda ise Dow Jones vadeli endeksinin negatif ayrıştığı bir görünüm izliyoruz. Avrupa vadeli endeksi ise güne pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor.

ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS) mart ayında sona eren 12 aylık dönem için açıklanan tarım dışı istihdam rakamlarını toplamda 911 bin aşağı revize etti. Revizyon ardından işgücü piyasasında zayıflayan görünümle birlikte Fed'in önümüzdeki hafta itibarıyla faiz indirimlerine başlayacağı ve eylül toplantısı ile birlikte yıl sonuna kadar kalan üç toplantıda 50 baz puanının üstünde indirim yapabileceği beklentileri korunuyor. İstihdam piyasasında ciddi bir ivme kaybına işaret eden veriler sebebiyle, bu hafta açıklanacak enflasyon verilerinin Fed'den beklenen indirimler üstünde etkisi sınırlı olabilir. Ancak enflasyonun seyri, gümrük tarifelerinin fiyatlara yansımaları gösterecek olması ve Fed'in gevşeme döngüsüne yeniden başlarken sahip olacağı alanı belirlemesi açısından önem taşıyor. Yarın açıklanacak tüketici enflasyonu öncesinde, bugün ağustos ayı üretici fiyat endeksinin takip edeceğiz. Veri öncesi dolar endeksi 97,7 seviyelerinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,08 çevresinde bulunuyor. Avrupa tarafında bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmamakla birlikte, piyasalar yarın açıklanacak Avrupa Merkez Bankası faiz kararına odaklanmış durumda. EURUSD toplantı öncesi 1,1715 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksinde görünüm dün hafif bir şekilde toparlandı. Bankacılık ve ulaştırma hisselerinin desteği ile yükselen BIST100, dün günü %0,35 değer kazancı ile 10.486 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 131,5 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,27, 5 yıllık CDS primi 271 seviyelerinde hareketini sürdürüyor.

Bir haftalık süreçte rekor tazelemeye devam eden ons altın dün 3.674\$ seviyesini gördü. Bu sabah ise 3.642\$ seviyelerinden işlem görüyor. Ons gümüş ise 41,06\$ seviyelerinde hareket ediyor. İsrail'in Doha'da Hamas liderlerini hedef alarak yaptığı saldırı ardından yükselen Brent petrol 67,1\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 111.000\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1780–1,1829, aşağı yönde 1,1661–1,1574 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3595–1,3659, aşağı yönde 1,3502–1,3471 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.671\$–3.724\$, aşağı yönde 3.604\$–3.563 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 41,67\$–42,06\$, aşağı yönde 40,62\$–39,74\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.402\$–1.442\$, aşağı yönde 1.370\$–1.347\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.137\$–3.168\$, aşağı yönde 3.046\$–2.984\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 35,45\$–36,17\$, aşağı yönde 34,71\$–34,02\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,4294 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.568–10.626, aşağı yönde 10.386–10.276 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

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 10 yıl vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere BBVA, Deutsche Bank, Goldman Sachs ve JP Morgan'a yetki verildi. Tahvilde getiri beklentisi %7,3 olarak belirlendi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 49 milyar 582,4 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 30 milyar 20 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 79 milyar 602,4 milyon TL 'ye ulaştı.
- ING, Türkiye'de ağustos ayındaki beklenenden yüksek enflasyon ile son dönemdeki siyasi ve kurumsal gelişmelerin birleşiminin, TCMB'nin karar alma sürecini zorlaştırabileceğini belirtti. ING, bu hafta TCMB'nin faizi 200 baz puan indirerek %41'e çekeceğini, aralık ayında politika faizini %37'ye getireceğini öngördü. Banka, 2025 yılı sonu enflasyon tahminini %29,5'ten %30'a revize etti.
- HSBC, yıl sonuna ilişkin dolar/TL tahminini 42 seviyesinden 44 seviyesine yükseltti. Bankanın stratejistlerinden Murat Toprak, TCMB'nin döviz kuru politikasının TL'yi sabit tutmaya devam ettiğini ancak reel Türk lirası değerlenmesine yönelik örtülü hedefinin "geçen yıla göre daha gevşek görüldüğünü" ifade etti. 8 Eylül tarihli notta siyasi gelişmelerin Türk lirası için bir risk olmaya devam ettiği belirtildi. Banka, enflasyonun artık sürdürülebilir bir düşüş yolunda olduğunu ve finansal istikrar risklerinin daha düşük olduğunu belirterek, TCMB'nin faiz oranlarını düşürmek ve reel faiz seviyesini daha da sıkıştırmak için iyi nedenleri olduğunu değerlendirdi. Banka reel faizin 2025 sonunda %5 civarına düşeceğini öngörürken, 2026'da da %3-4 seviyeleriyle birlikte pozitif bölgede kalacağını tahmin etti.
- Deutsche Bank Türkiye Ekonomisti Yiğit Onay bu hafta TCMB'den 200 baz puan faiz indirimi beklediklerini ancak 250-300 baz puanlık faiz indirimi de göz ardı etmediklerini belirtti. Onay yıl sonu politika faizi beklentisinin %37 olduğunu dile getirdi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar BOTAŞ ile BP arasında 3 yıl süreyle geçerli olacak bir LNG alım anlaşması imzaladıklarını açıkladı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, bu yılın ikinci çeyreğinde beklenenden güçlü performansının ardından Türkiye ekonomisinin büyüme tahmininin yükseltildiğini bildirirken, ülke ekonomisinin 2025 yılına ilişkin büyüme beklentisini %2,9'dan %3,5'e çıkardı. Ülkede yıllık enflasyonun düşmeye devam ettiğine işaret edilen raporda, mevcut aylık eğilimler çerçevesinde 2025 için yıl sonu enflasyonun %28'e yavaşlamasının beklendiği, bu oranın 2026 için %21 ve 2027 için %19 olmasının tahmin edildiği kaydedildi. Raporda, bu yıl yapılacak üç politika toplantısıyla birlikte, TCMB'nin politika faizini toplam 800 baz puan indirmesinin ve yılı %35 seviyesinde tamamlamasının beklendiği ifade edildi.
- Morgan Stanley analistleri, Ankara ve İstanbul ziyaretleri sonrasında, Türkiye'nin makroekonomik politika yolunun siyasi gürültüye rağmen sağlamlığını koruduğuna olan güvenlerini tazelediğini bildirdi. Kademeli faiz indirimleriyle politika faizinin 2025 sonunda %37'ye, 2026 sonunda ise %26'ya gerilemesi beklenirken, bu ortamda kısa USD/TRY carry işlemlerinin yatırımcılar için cazip kalabileceği öngörüldü.

Avrupa

- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, "Avrupa için Güvenlik Eylemi (SAFE)" isimli ortak savunma girişimi kapsamında 150 milyar euroluk fondan talepte bulunan 19 üyeye ayrılacak miktarların belirlendiğini duyurdu. Buna göre en yüksek payı 43 milyar 734 milyon 100 bin 805 euro ile Polonya aldı.
- Fitch'in raporunda, Euro Bölgesi ekonomisinin bu yıl ve gelecek yıl %1,1'er, 2027'de ise %1,2 büyümesinin tahmin edildiği belirtildi.

ABD

- ABD Çalışma Bakanlığına bağlı Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), istihdam istatistiklerine ilişkin öncü revizyon verilerini yayımladı. Buna göre, ülkede mart ayında sona eren 12 aylık dönemde tarım dışı istihdam daha önce açıklanan rakamlara kıyasla 911 bin aşağı yönlü revize edildi.
- JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon, Salı günü açıklanan Çalışma Bakanlığı verisinin ABD ekonomisinin yavaşladığını doğruladığını söyledi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Yüksek Mahkeme'nin tarifelerle ilgili kararının gecikmesinin ekonomik riski artıracığını belirterek, alınan gümrük vergilerinin geri alınmasının önemli bir bozulmaya neden olabileceğini kaydetti. Federal Temyiz Mahkemesinin "tarifelerin iptal edilmesi" kararının bozulması için başvurduğu Yüksek Mahkeme'ye sunduğu bildiriye Bessent, mahkemenin son kararının halihazırda devam eden müzakereleri olumsuz yönde etkilediğini savunarak, kararın Başkan Trump'ın Amerikan halkı için en iyi ticaret anlaşmalarını yapmak için müzakere gücünü ortadan kaldırdığını öne sürdü.
- ABD Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump yönetiminin Federal Temyiz Mahkemesinin tarifelere ilişkin kararına yaptığı itirazı hızlı bir şekilde inceleyeceğini bildirdi.
- Fitch Ratings'ın raporunda verilerin ABD ekonomisindeki yavaşlamaya dair kanıtlar sunduğu belirtilirken, ülke ekonomisinin geçen yıl %2,8 olan büyüme hızının bu yıl ve gelecek yıl %1,6, 2027'de ise %2,1 olmasının beklendiği kaydedildi. Raporda, iş gücü piyasasındaki zayıflamanın Fed'i faizleri tahmin edilenden daha hızlı düşürmeye ikna edebileceği vurgulanırken, eylül ve aralık aylarında 25 baz puanlık faiz indirimleri ile 2026'da üç faiz indiriminin daha beklendiği aktarıldı.
- ABD'de federal mahkeme, aldığı kararla, Fed Guvernörü Lisa Cook'un, geçici olarak görevinde kalabileceğine hükmetti.
- BlackRock'ın Küresel Sabit Getirili Menkul Kıymetler Baş Yatırım Sorumlusu Rick Rieder, Fed'in önümüzdeki hafta 50 baz puanlık faiz indirimi yapması gerektiğini belirterek, yıl sonuna kadar üç kez 25 baz puanlık indirimin de masada olabileceğini ifade etti.
- Deutsche Bank ekonomistlerine göre, tarifelerden kaynaklanan enflasyonun büyük bir kısmı ABD tüketicisi fiyatlarına zaten yansdı ve ek etkiler hala bekleniyor. Analistler bir notta, "Temmuz ayı itibarıyla, 2024 trendlerine göre, ithalat payı yüksek çekirdek PCE mallarının fiyatları yaklaşık %1,3 daha

* 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.



yüksek, bu da genel çekirdek PCE seviyesini yaklaşık 30 baz puan artırdı" diye yazdı. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksinin yaklaşık %23'ünü temsil eden yüksek ithalat payına sahip mallar, şimdiye kadar tarife etkisinin çoğunu absorbe etti. "Bu, tam yansımayla kıyasla, ilk tur tarifelerin yaklaşık %75'inin şimdiye kadar yüksek ithalat payına sahip malların tüketici fiyatlarına yansıdığı anlamına geliyor" diye yazdılar.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan ile ABD'nin ticaretteki engelleri kaldırmaya yönelik görüşmeleri sürdürdüğünü açıkladı. Hindistan Başbakanı Narendra Modi ile önümüzdeki haftalarda bir araya gelmeyi planladığını belirten Trump, "İki büyük ülkemiz için de başarılı bir sonuca ulaşmakta hiçbir zorluk yaşanmayacağından eminim" değerlendirmesinde bulundu.
- Fitch Ratings raporunda Çin'de de ihracat büyümesinin ABD'nin tarife şokuna rağmen güçlü kaldığını kaydedilirken, mali gevşemenin büyümeyi desteklediği ancak özel iç talep büyümesinin zayıflıyor gibi görüldüğü ve deflasyonun giderek kalıcı hale geldiği aktarıldı. Raporda, Çin ekonomisinin bu yıl %4,7, gelecek yıl ve 2027'de %4,1'er büyümesinin tahmin edildiği öngörüldü.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından açıklanan verilere göre, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustosta bir yıl öncesine göre beklentilerin üstünde %0,4 düştü. Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ise ağustos ayında bir yıl öncesine göre %2,9 geriledi.
- Reuters Tankan anketine göre, Japonya'da imalatçıların güven endeksi ağustos ayındaki 9 seviyesinden eylülde 13'e çıktı ve Ağustos 2022'den bu yana görülen en yüksek seviyeye işaret etti.

Dünyadan

- Katar'ın başkenti Doha'daki patlamaların ardından İsrail ordusu, Hamas'ın üst düzey isimlerine hava saldırısıyla suikast düzenlediğini bildirdi.
- Fitch Ratings, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini bu yıl için %2,2'den %2,4'e, gelecek yıl için ise %2,2'den %2,3'e çıkardı.
- Barclays, OPEC+ grubunun Eylül 2026'ya kadar gönüllü arz kesintilerini tamamen sonlandıracağı beklentisiyle, 2026 yılı için Brent ham petrol fiyatı tahminini 4 dolar düşürerek varil başına 66 dolara indirdi.
- Financial Times'in haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e baskı yapmak için bir strateji olarak Avrupa Birliği'ni Çin ve Hindistan'a %100 gümrük vergisi uygulamaya çağırdı.

** 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.*