

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Temmuz-F	0,4	0,4
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Temmuz-F	1,8	1,8
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Temmuz		107,7
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Temmuz		35,8

Fed Üyelerinden Goolsbee ve Bostic'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD enflasyon verileri ardından Fed'in eylül ayında faiz indirimine gideceği ihtimalinin güçlenmesi küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. ABD spot endekslerindeki rekor kapanışların ardından Japonya tarafında Nikkei 225 ve Topix endeksleri zirve seviyesini görürken, Çin ve Hong Kong endeksleri de alıcılı seyreliyor. ABD spot endeksleri veri ardından güçlü açılışlar yaparken, S&P500 %1,13 ve Nasdaq %1,39 değer kazancı ile günü tamamladı. Dow Jones endeksi de %1,10 yükseldi. ABD vadeliileri bu sabah yatay pozitif seyirler izlerken, Avrupa vadeliilerinde alıcılı bir görünüm izliyor.

ABD enflasyonu temmuzda aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %2,7 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,3, yıllık %3,1 seviyelerine ivmelenildi. Barınma fiyatları bir kez daha enflasyonu yukarı çeken ana etmen olurken, süper çekirdek olarak adlandırılan ve barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarını ölçen endeks de aylık bazda %0,48, yıllık bazda %3,21 seviyelerine yükseldi. Enflasyondaki yükselişlere rağmen, temmuzda kaydedilen ivmelenmenin korkulanın altında kalması ve verinin büyük ölçüde beklentilere paralel açıklanması piyasanın Fed'in eylül ayında yeniden indirimlere başlayacağı beklentilerini destekledi. Eylül ayından sonra da piyasa fiyatlamaları en az bir indirim daha beklendiğini gösteriyor. Artan indirim beklentileri kısa vadeli tahvil getirilerini aşağı çekerken, 2 yıllık tahvil faizi %3,73'lerde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,28 civarında dengelenmiş görünüyor. Dolar endeksi 98,0 seviyelerine gerilerken, zayıflayan dolar ile destek bulan EURUSD 1,1680 seviyelerinden işlem görüyor. Dün açıklanan kritik ABD enflasyonu verisi ardından bugün yurt dışı piyasalarında nispeten sakin bir veri akışı takip edeceğiz. Fed üyelerinden Goolsbee ve Bostic'in konuşmaları ile Almanya'da açıklanacak temmuz ayı enflasyonunun final okuması gündemde olacak.

TCMB dün haziran ayına ilişkin cari denge istatistiklerini açıkladı. Cari denge 1,3 milyar dolar beklentilerinin üstünde 2,0 milyar dolarlık açık verirken, 12 aylık kümülatif açık da 18,9 milyar dolara yükseldi. Haziranda da dış ticaret açığı cari denge üstündeki baskısını sürdürdü. Bununla birlikte hizmetler dengesi fazlası, cari dengeye pozitif katkı vermeye devam etse de geçtiğimiz seneye benzer düzeyde gerçekleşti ve artan dış ticaret açığının etkisini dengelemeye yeterli olmadı. BIST100 endeksi dün yükselişine ara vererek günü negatif tamamladı. Günlük %0,76 değer kaybı ile 10.954 seviyesinden kapanış yapan endekste işlem hacmi 100,4 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,74, 5 yıllık CDS primi 274 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde piyasalar yılın üçüncü enflasyon raporunu yakından takip edecek. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumunu gerçekleştireceği rapordaki enflasyon tahminlerindeki güncellemelerin yanı sıra, sunum sonrası soru-cevap bölümündeki mesajlar da oldukça önemli olacak.

Ons altın ABD'de artan indirim beklentilerine karşın yatay bir seyrile 3.350\$ seviyelerinde hareketini sürdürüyor. Ons gümüş ise daha pozitif bir görünümle 38,20\$ seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Dün 67,0\$ üstüne çıkan Brent petrol bir kez daha 66,2\$'lara gerilerken, Bitcoin 119.500\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1700–1,1779, aşağı yönde 1,1564–1,1527 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3524–1,3589, aşağı yönde 1,3361–1,3254 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.410\$–3.433\$, aşağı yönde 3.341\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 38,35\$–39,20\$, aşağı yönde 37,50\$–36,79\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.356\$–1.443\$, aşağı yönde 1.304\$–1.263\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,9099 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.144–11.462, aşağı yönde 10.779–10.549 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

QR Kodu

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

- 2024 Haziran ayında 829 milyon dolar fazla veren ödemeler dengesi, 2025 Haziran ayında 1,3 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin üzerinde 2,0 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 18,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi haziran ayında 2,6 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 47,1 milyar dolara gerilemiş oldu.
- Ticaret satış hacmi haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %22,5 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %27,6, perakende ticaret satış hacmi ise %14,7 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi haziran ayında bir önceki aya göre %3,8 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %5,4, perakende ticaret satış hacmi ise %1,3 artış kaydetti.
- Hükümet memur ve memur emeklilerine 2026'nın ilk 6 ayı için %10, ikinci 6 ay için ise %6 zam teklifi sundu. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhani, 2027 yılında ilk ve ikinci 6 ay için %4'lük zam teklifi ilettiklerini duyurdu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği hazine bonosu ihalesinde kamudan gelen 10 milyar 25 milyon liralık teklifin tamamı karşılanırken, piyasa yapıcılarının 24 milyar 845,3 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 12 milyar liralık satış yapıldı. Hazine, böylece ihalede toplam 41 milyar 652,9 milyon lira borçlandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün ayrıca 13,9 milyar liralık kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, yıl sonunda enflasyonu %29 seviyesinde beklediklerini söyledi. Aran, 2026 yılının mayıs ayında sıkı para politikasının normalleşeceğini vurguladı. Politika faizi hakkında da açıklama yapan Aran, "politika faizini %35 oranında planlıyoruz" ifadesini kullandı.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik nisan-haziran döneminde %4,7 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Böylece, nisan-haziran döneminde de yatay seyreden işsizlik oranı, son 4 yılın zirvesinde kalmayı sürdürdü. ONS Ekonomik İstatistikler Direktörü Liz McKeown, verilere ilişkin değerlendirmesinde, iş gücü piyasasının soğumaya devam ettiğini belirterek, bu dönemde çalışanların düzenli ücretlerindeki artışın yatay seyrettiğini ancak ikramiyeler dahil ücretlerdeki büyümenin yavaşladığını ifade etti.
- Almanya'da ZEW beklenti endeksi, temmuz ayındaki 52,7 seviyesinden ağustos ayında 34,7 puana geriledi. ZEW Başkanı Achim Wambach, finans piyasası uzmanlarının Avrupa Birliği (AB) ile ABD arasındaki ticaret anlaşmasından hayal kırıklığına uğradığını söyledi. Wambach, Alman ekonomisinin ikinci çeyrekteki performansının da endekste düşüşte etkili olduğunu vurguladı. ZEW, ağustos ayına ilişkin cari durum endeksinin de açıkladı. Temmuz ayında -59,5 seviyesinde olan endeks, ağustos ayında -68'6 seviyesine geriledi. Endeks, Kasım 2021'den bu yana eksi seviyesinde devam ediyor.
- Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandığı habere göre İtalya hükümeti, ABD ile yaşanabilecek olası gerginliklerden kaçınmak için Çinli yatırımcıların kilit şirketlerdeki hissedarlığını sınırlamayı değerlendiriyor.

ABD

- ABD'de tüketici fiyat endeksi temmuz ayında bir önceki aya göre %0,2 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ise %2,7'de sabit kaldı. Barınma fiyatları temmuz ayında aylık bazda %0,2 artarak TÜFE'deki aylık artışta başlıca belirleyici oldu. Gıda fiyatları temmuzda değişim göstermezken, yıllık bazda %2,9 arttı. Öte yandan enerji fiyatları, %2,2 oranında düşen benzin fiyatlarının etkisiyle %1,1 düştü. Çekirdek TÜFE temmuz ayında aylık bazda %0,3 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı ise %3,1'e yükseldi. Çekirdek mallar hazirana benzer şekilde %0,2 yükselirken, çekirdek hizmetlerdeki aylık artış %0,4'e hızlandı. Süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarının aylık artışı %0,48'e yükselerek ikinci ayda da ivmelenirken, süper çekirdek endeksin yıllık artışı ise %3,2'ye çıktı. Temmuz ayında ortalama saatlik reel ücretler aylık bazda %0,1 artış gösterirken, yıllık artış oranı %1,2'ye yükseldi.
- ABD'de federal hükümetin bütçe açığı, tarife gelirlerindeki artışa rağmen temmuzda geçen yılın aynı ayına kıyasla %19,4 artarak 291 milyar dolara yükseldi. Ülkede 2025 mali yılının onuncu ayı olan temmuz itibarıyla toplam bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7,4 artarak 1,6 trilyon dolara ulaştı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in merkez binasının yenilenmesi projesi nedeniyle Fed Başkanı Jerome Powell'a karşı bir dava açılmasına izin vermeyi düşündüğünü söyledi.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, tüketicilerin agresif alımlarının tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisini azaltabileceğini, ancak aynı zamanda düşen talep ve artan işsizlik döngüsüne de yol açabileceğini söyledi. Barkin, konuşmasında hanehalkı harcamalarının şimdiye kadar iyi durumda olması nedeniyle işsizlik oranında keskin bir artışın önleneyeğini umduğunu da sözlerine ekledi. Barkin, "Enflasyonda ve işsizlikte baskı görebiliriz, ancak ikisi arasındaki denge henüz belirsiz. Görünürlük iyileşmeye devam ettikçe, politika duruşumuzu gerektiği gibi ayarlamak için iyi bir konumdayız." dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in eylül ayında 50 baz puanlık faiz indirimi yapmayı değerlendirmesi gerektiğini söyledi. Bessent, Miran'ın eylül toplantısından önce Senato tarafından Fed Yönetim Kurulu üyeliğine onaylanmasını umduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Goldman Sachs Group Inc. CEO'su David Solomon'u eleştirerek, bankanın kapsamlı gümrük vergileri ve tüketici maliyetleri üzerindeki etkisi konusunda "kötü bir tahminde" bulunduğunu söyledi. Trump, "Hem piyasa etkileri hem de gümrük vergileri konusunda uzun zaman önce kötü bir tahminde bulundular ve tıpkı diğer birçok konuda olduğu gibi yanıldılar" dedi.
- WSJ'nin haberine göre, Başkan Trump, zayıf istihdam verilerinin ardından İşgücü İstatistikleri Bürosu (BLS) Komiseri Erika McEntarfer'i görevden aldıktan sonra, işgücü verilerinin toplanma ve raporlama yöntemlerinde değişiklikleri değerlendiriyor.

* 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.



Asya

- ♦ Japonya'da üretici fiyat endeksi temmuzda aylık bazda beklentiye paralel %0,2 artarken, yıllık bazda ise %2,6 ile %2,5 olan tahminleri aştı.
- ♦ Çin Ticaret Bakanlığı yetkilisi Wang Bo, düzenlediği basın toplantısında, Çin'in hizmet tüketimini destekleme çabalarının iç talebi genişletmeye ve istihdamı istikrara kavuşturmaya yardımcı olacağını söyledi. Wang Bo, Çin'de hizmet tüketiminin büyük bir büyüme potansiyeli olduğunu belirtti.
- ♦ ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ticaret yetkililerinin önümüzdeki iki veya üç ay içinde Çinli meslektaşlarıyla tekrar bir araya gelerek iki ülke arasındaki ekonomik ilişkilerin geleceğini görüşeceklerini söyledi.
- ♦ Hint Express gazetesinin kaynaklara dayandırdığı habere göre, Hindistan Başbakanı Narendra Modi'nin önümüzdeki ay Birleşmiş Milletler Genel Kurulu toplantısına katılmak üzere ABD'ye yapacağı ziyaret sırasında Başkan Donald Trump'la görüşmesi bekleniyor.

Dünyadan

- ♦ Hamas, Halil el-Hayye başkanlığındaki bir heyetin resmi davet üzerine Mısır'a gelerek Gazze Şeridi'ndeki İsrail saldırılarını durdurma ve insani yardımların girişine izin verme yollarını görüşmek üzere ön temaslara başladığını duyurdu.
- ♦ OPEC, bu yıla ilişkin küresel petrol talebi artış öngörüsünü değiştirmezken petrol talebinin 2026'da günlük yaklaşık 1 milyon 380 bin varil artarak 106 milyon 520 bin varile ulaşmasını beklediğini açıkladı.
- ♦ Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in 15 Ağustos'ta düzenleyeceği görüşmeye ilişkin "Ukrayna olmadan Ukrayna hakkında konuşmak imkânsız ve kimse bunu kabul etmeyecek" dedi.
- ♦ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile cuma günü Alaska'da bir araya gelecek olan ABD Başkanı Donald Trump, bugün Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ve Avrupalı liderlerle çevrim içi bir toplantıda görüşecek.

** 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.*