

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYH - Çeyreklik (%)	2Ç25-Ö	0,1	0,7
09:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-Ö	1,0	1,3
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Haziran	0,3	-0,9
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Haziran	-0,2	-0,3
10:30	Türkiye	Enflasyon Raporu	2025-III		
12:00	EB	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt.) (%)	2Ç25-2	0,1	0,1
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-2	1,4	1,4
12:00	EB	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Haziran	-1,0	1,7
12:00	EB	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Haziran	1,5	3,7
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,2	0,0
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	2,5	2,3
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,2	0,0
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	3,0	2,6
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvurulan (bin)	09-Ağu	225,0	226
21:00		Fed Üyelerinden Barkin'in Konuşması			

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

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in Japonya Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadelede geriden gelmesi sebebiyle faiz artırma olasılığının yüksek olduğunu söylemesi ile Japonya piyasaları baskılanırken, yendeki yükselişle USDJPY 146,5 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Hong Kong ve Çin endeksleri de bu sabah zayıf seyreliyor. Dün ABD spot endekslerinden S&P500 ve Nasdaq, Fed'in faiz oranlarını düşüreceğine dair artan beklentilerle üst üste ikinci seansta rekor kapanışlar gerçekleştirdi. S&P500 %0,32, Nasdaq %0,14 değer kazanırken, Dow Jones %1,04'lük yükseliş kaydetti. Öte yandan ABD vadeliileri bu sabah yataya dönmüş bulunuyor. Avrupa vadeliileri ise karışık seyreliyor.

ABD'de Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin arttığı dönemde ABD hükümetinden de faiz indirim çağrıları yükselirken, dün açıklamalarda bulunan Fed üyeleri temkinli tarafta kalarak hala piyasalarda fiyatlanan indirimlere kesin gözle bakmadıklarına işaret ettiler. Üyelerden Goolsbee tarife şoklarının stagflasyonist olması nedeniyle hem enflasyonu hem istihdamı aynı anda olumsuz etkileyebileceğini değerlendirdi. Böyle bir durumun, bir merkez bankasının olabileceği en kötü durum olduğunu söyleyen Goolsbee, buna karşılık atılacak adımın net olmadığını söyledi. Bir diğer üye Bostic ise %4,2'lik işsizlik oranına dikkat çekerek oranın tarihsel olarak hâlâ düşük seviyede olduğunu ve risk dengesinin enflasyon tarafında daha ağır olduğunu belirtti. Ayrıca Bostic, Fed'in kamuoyu için sorun yaratabilecek politika oynaklığından kaçınması gerektiğini de dile getirdi. Diğer taraftan ABD Hazine Bakanı Bessent dünkü açıklamalarından Fed'in faizleri 150-175 baz puan indirmesi ve indirimlere eylülde 50 baz puan ile başlanması gerektiğini bildirdi. Piyasalar henüz 50 baz puan için ciddi bir fiyatlamaya yapmış olmasa da eylülde 25 baz puanlık indirimi %100 olasılık ile fiyatlanıyor. Artan indirim beklentileri dolar endeksi ve tahvil faizlerini aşağı çekmeye devam ederken, dolar endeksi 97,7, ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,67, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,23 seviyelerinde bulunuyor. Salı günü açıklanan enflasyon verilerinin indirim senaryosunu desteklemesi ardından bugün açıklanacak temmuz ayı üretici enflasyonunun da piyasa tarafından ılımlı görülmesi önem taşıyor. ABD'de bugün ÜFE haricinde haftalık işsizlik maaşı başvuruları da açıklanacak. Ayrıca Fed üyelerinden Barkin açıklamalarda bulunacak. Avrupa tarafına baktığımızda hem İngiltere hem Euro Bölgesinden gelecek büyüme verilerinin öne çıktığını görüyoruz. Bugünkü verilerin İngiltere ekonomisinin ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,1, önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %1,0 büyüdüğünü göstermesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nin ikinci çeyrek performansı için öncü okumalarda çeyreklik %0,1 ve yıllık %1,4 büyümeye işaret eden verilerin ikinci okumalarında da revizyon beklenmiyor. Veriler öncesinde EURUSD 1,1700, GBPUSD 1,3575 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. Rapor öncesi dolar/TL 40,77, 5 yıllık CDS primi 269 seviyelerinde bulunuyor. Enflasyon raporunu beklerken dün yatay bir kapanış gerçekleştiren BIST100 endeksi günü %0,04'lük düşüşle 10.949 seviyesinden tamamlarken, endekste işle hacmi ise 103,9 milyar TL oldu.

Fed'e yönelik artan faiz indirim beklentileri ile desteklenen ons altın 3.361\$, ons gümüş 38,58\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 65,9\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin, Asya seansının erken saatlerinde 124.000\$ üstüne çıkarak temmuz ayında görülen önceki zirvesini aştı.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1719–1,1779, aşağı yönde 1,1564–1,1527 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3589–1,3645, 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 39,20\$–39,55\$, 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 39,9427 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.144–11.462, aşağı yönde 10.779–10.549 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek X hesabından, "Üretim artarken cari açık sürdürülebilir seviyelerde. Dönemsel bazda üç çeyrektir artan sanayi üretimi, ikinci çeyrekte yıllık %7,3 büyüdü. Sanayideki bu görünümün yanı sıra inşaat ve hizmetlerdeki olumlu seyr, ikinci çeyrekte yıllık büyümenin güçlendiğine işaret ediyor. Haziranda 18,9 milyar dolar gerçekleşen yıllık cari açığın, ikinci çeyrekte milli gelire oranını yaklaşık %1,3 öngörüyoruz. Güçlü ihracat ve turizm gelirleri ile artan euro/dolar paritesi cari dengeyi destekliyor. Azalan küresel belirsizlikler ve dezenflasyonla birlikte iyileşen yurtiçi finansal koşulların önümüzdeki dönemde ekonomik aktiviteye katkı sağlamasını öngörüyoruz. Cari açığın milli gelire oranının sınırlı artmasını ancak yıl sonunda yaklaşık %1,5 ile sürdürülebilir seviyede kalmasını bekliyoruz" dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yıllıklandırılmış uluslararası doğrudan yatırımların Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye yükseldiğini açıkladı. Yılmaz, yatırımlarda sadece nicelik açısından değil, nitelik bakımından da iyileşme gözlemlediklerini ifade etti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı, yılın ilk altı ayında, uluslararası yatırımlar içinde gayrimenkulün payının azalırken, imalat sanayisinin ve ticaret sektörlerinin payı arttığına dikkat çekti.
- Adalet Bakanı Yılmaz Tunç, CHP Genel Başkanı Özgür Özel'in Cumhurbaşkanı Erdoğan'a yönelik sarf ettiği sözlerle ilgili Ankara Cumhuriyet Başsavcılığınca soruşturma başlatıldığını duyurdu.

Avrupa

- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD Başkanı Donald Trump ve Avrupalı liderlerle yaptığı Ukrayna konulu çevrim içi toplantının iyi geçtiğini belirterek, "Bugün Avrupa, ABD ve NATO, Ukrayna için ortak zemini güçlendirdi" ifadesini kullandı.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump'ın Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS) başkanlığına atadığı EJ Antoni, veri toplama ile ilgili sorunlar giderilene kadar kurumun aylık istihdam verilerinin askıya alınmasını ve sadece üç aylık rakamların yayınlanmasını önerdi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in faizleri 150-175 baz puan indirmesi gerektiğini belirtti. Bessent eylül ayında faiz indirimlerinin 50 baz puanla başlaması gerektiğini söyledi. Fed başkanlığı için Fed bünyesinde görev yapan isimlerden oluşan bir listeleri olduğunu belirten Bessent özel sektörde çalışan isimlere de baktıklarını söyledi. Trump'ın Fed başkanlığı tercihi konusunda açık fikirli olduğunu iddia eden Bessent, Trump'ın Janet Yellen ve John Taylor gibi isimlere baktığını da söyledi. Bessent tek istediklerinin olumlu ekonomik veriler olduğunu ifade ederken Fed'in geniş kapsamlı tahvil alımlarına geri dönmeye ihtiyacı olmayacağını da belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee tarifelerden kaynaklanan enflasyonun kalıcı olup olmayacağını görmek istediğini belirtti. Goolsbee, "Eğer fiyatların yükseldiğini ve istihdamın azaldığını görmeye başlarsanız ki benim görüşüme göre tarifeler stagfasyonist bir şoktur; bu, Fed'in iki temel hedefini de aynı anda olumsuz etkiler. Bu, bir merkez bankasının olabileceği en kötü durumdur çünkü ne yapılacağına dair net bir cevap yoktur" dedi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, yüzde 4,2'lik işsizlik oranının tarihsel olarak hâlâ düşük seviyede olduğunu belirterek risk dengesinin hâlâ enflasyon lehine olduğunu söyledi. Bostic, Fed'in kamuoyu için sorun yaratabilecek politika oynaklığından kaçınması gerektiğini söyledi ve "önceliğinin bunu yapmamak" ve "işlerin nereye gittiğine dair biraz daha netlik" beklemek olduğunu ekledi.
- Nomura Holdings ekonomistleri, işgücü piyasasının zayıflaması ve enflasyonun daha az risk oluşturması nedeniyle Fed'in eylül ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayacağını öngördü. Nomura eylül ardından aralık ve mart aylarında iki faiz indirimi daha yapacağı görüşünü paylaştı.
- Goldman Sachs, Fed'in bu yıl içinde üç kez 25'er baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmesini ve 2026'da iki ek indirim daha yapmasını beklediğini duyurdu.

Asya

- Çin'de finans kuruluşları temmuz ayında 49,9 milyar yuanlık yeni kredi verdi ve bu, Aralık 2007'den bu yana verilen en düşük aylık kredi olarak kaydedildi.
- Japonya Ekonomik Canlandırma Bakanı Ryosei Akazawa, 550 milyar dolarlık bir ABD fonuna yapılacak yatırımın kredi ve kredi garantilerinin dışında yatırım kısmının başlangıçta belirtilen %2'lik orandan daha yüksek olabileceğini söyledi. Ayrıca Akzawa, ABD'nin verdiği sözleri tutmaması halinde Japonya'nın yatırımını alamayabileceğini de vurguladı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz artırma olasılığının yüksek olduğunu, çünkü enflasyon riskiyle mücadelede geriden geldiğini söyledi. Bessent, ABD Hazine tahvil getirilerinin, Japonya ve Almanya'daki uzun vadeli tahvil getirilerindeki artışın etkisiyle yükseldiğini söyledi. Özellikle 30 yıllık tahvil faizlerinin bu gelişmelerden etkilendiğini vurguladı. Bessent, "Japonların bir enflasyon sorunu olduğu kesin" dedi.

Dünyadan

- Uluslararası Enerji Ajansı, küresel petrol piyasalarının gelecek yıl talep büyümesinin yavaşlaması ve arzın artmasıyla rekor düzeyde fazla vermeye hazırlandığını bildirdi. Kurumun aylık raporuna göre, petrol stokları günlük 2,96 milyon varil artacak ve bu rakam, 2020'deki pandemi yılındaki ortalama artışı bile geride bırakacak.
- Rusya, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üretim hedefini aşmasının ardından bunun telafisi için yapması gereken üretim kesintilerinin kalanını, süreci üç aya yayarak tamamlamayı planlıyor. Moskova, OPEC'e iletilen güncellenmiş telafi takvimine göre Temmuz'dan Kasım'a kadar her ay günlük 85 bin varil, aralık ayında ise günde 9 bin varil üretim kesintisine gitmeyi hedefliyor.

* 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.



- ♦ Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında 15 Ağustos'ta yapılacak görüşmede "acil ateşkes" sağlanmasının ele alınmasını istediklerini söyledi.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, cuma günü Alaska'da yapılacak zirvede, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in savaşı durdurma konusunda mutabık olmaması halinde bunun Rusya için "ağır sonuçlarının" olacağını söyledi. ABD Başkanı, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşmesinin iyi geçmesi durumunda ikinci görüşmenin olacağını, gerekli cevapları alamaması durumunda ise ikinci görüşmenin olmayacağını 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.*