

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (mlr \$)	Ağustos	-23,9	
12:00	EB	Diş Ticaret Dengesi (mlr €)	Temmuz	7,0	
15:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	Eylül	4,3	11,9
Japonya Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed'den bu haftaki toplantısında beklenen faiz indirimi küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. Çin'de açıklanan zayıf ekonomik verilere karşın alıcılı seyrirler izlenirken, Hong Kong endeksleri de pozitif seyreliyor. Japonya piyasaları ise bugün resmî tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ise ABD'de teknoloji hisseleri spot endeksleri yukarı çekerken, sanayi hisselerinde zayıf bir seyrir izlendi. S&P500 ve Dow Jones sırasıyla %0,05 ve %0,59 değer kayıpları kaydederken, Nasdaq %0,44 yükselişle pozitif ayrıştı. Yeni haftaya başlarken ise ABD vadeliileri yataya yakın pozitif, Avrupa vadeliileri karışık seyrirler izliyor.

ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan enflasyona ilişkin verilerin ardından Cuma günü Michigan Üniversitesi'nin tüketici beklentileri anketini takip ettik. Anket sonuçlarına göre tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri eylülde %4,8'de sabit kaldı. Öte yandan uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,5'ten %3,9'a sıçradı. ABD'de 2024 Kasım seçimlerinden bu yana hızla değişen ekonomik görünüm tüketicilerin enflasyon beklentilerinde bozulmalara yol açarken, geçtiğimiz haftaki enflasyon rakamları da gümrük tarifelerinin fiyatlara etkisine ilişkin net bir sinyal vermedi. Enflasyon tarafında belirsizliğin sürmesine karşın, istihdam piyasasında ciddi zayıflama sinyalleri alınıyor. Dolayısıyla Fed'in Çarşamba günü 25 baz puanlık faiz indirimine gideceğine kesin gözle bakılıyor. Banka'nın senenin kalanında izleyeceği faiz patikası için ise bu haftaki kararlar açıklanacak makroekonomik projeksiyonları ve üyelerin faiz beklentilerini yansıtan noktasal grafiği takip edeceğiz. Kritik toplantı öncesi dolar endeksi 97,5 seviyelerinde bulunurken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise geçen haftayı %4,06 seviyesinden tamamladı. Avrupa tarafında ABD Başkanı Trump'ın Avrupa ülkelerine Rusya'dan petrol almama ve yaptırımları sertleştirme çağrısı öne çıktı. Ayrıca, Fransa'da Başbakan François Bayrou'nun istifası ve ülkenin ulusal borcuna ilişkin yükselen endişeler gündeme gelirken, Fitch Ratings, Fransa'nın kredi notunu "AA-"den "A+"ya düşürdü. EURUSD bu sabah 1,1732 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurt içinde ise haftaya bugün görülecek CHP Kurultay davası ile başlayacağız. Geçtiğimiz haftaki PPK toplantısı ardından düşüşe geçen banka hisseleri Cuma günü %1,00'lik toparlanma kaydetse de BIST100 endeksi günü %0,10 değer kaybı ile 10.372 seviyesinden tamamladı. BIST100'de işlem hacmi ise 99,2 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,37, 5 yıllık CDS primi 264 seviyesinde hareket ediyor.

Geçtiğimiz hafta rekor seviyelerini gören ons altın haftaya zayıf bir başlangıç yapması ardından 3.642\$ seviyelerinde seyreliyor. Ons gümüş ise 42,23\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 67,3\$, Bitcoin ise 116.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1780–1,1829, aşağı yönde 1,1659–1,1574 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3659–1,3735, aşağı yönde 1,3506–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.671\$–3.724\$, aşağı yönde 3.628\$–3.602 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 43,68\$–45,00\$, aşağı yönde 41,34\$–40,32\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.442\$–1.505\$, aşağı yönde 1.371\$–1.347\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.137\$–3.168\$, aşağı yönde 3.075\$–3.014\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 36,24\$–37,32\$, aşağı yönde 35,77\$–34,48\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,5051 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.489–10.621, aşağı yönde 10.276–10.000 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

- 2024 Temmuz ayında 1,4 milyar dolar fazla veren ödemeler dengesi, 2025 Temmuz ayında 1,5 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin üzerinde 1,8 milyar dolar fazla verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 18,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Haziran ayında 2,6 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi temmuz ayında 6,0 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 47,2 milyar dolara yükselmiş oldu.
- TCMB'nin eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi hafif bir yükseliş kaydederek %29,69'dan %29,86'ya çıktı. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %22,84'ten %22,25'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi %16,92'den %16,78'e geriledi. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (dolar/TL) beklentisi bir önceki anket döneminde 43,96 iken, bu anket döneminde 43,85 oldu.
- TÜİK verilerine göre ihracat birim değer endeksi temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4,7 artış gösterdi. Bu, son 29 ayda görülen en yüksek aylık artış oldu. İthalat birim değer endeksi temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,4 arttı. Bu, son 1 yıldaki en yüksek aylık artış olarak kaydedildi. Böylece, dış ticaret haddi, 3,8 puan artarak, temmuz ayında 92,2 oldu. Dış ticaret haddi Şubat 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, BofA tarafından düzenlenen konferansta gerçekleştirdiği sunumda Türk lirasına yönelik talebin sağlam olduğunu, makroihtiyati önlemler ile güçlü rezervlerin dolarizasyonun tersine dönmesini desteklediğini söyledi. Karahan, dezenflasyonun rayında ilerlediğini ancak risklerin "canlı" olduğunu belirtti. Karahan, sunumunda "Yüksek frekanslı veriler talepte ılımlı seyrin devam ettiğine işaret ediyor. Geniş çapta göstergeler ekonomik aktivitenin yumuşadığını gösteriyor" ifadelerini kullandı.
- TESK Genel Başkanı Bendeve Palandöken, "Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'nun faizde almış olduğu bu olumlu karar piyasaları biraz rahatlatacak gibi görünüyor. Bankaların da bir an evvel kredi faizlerini ve aynı şekilde masraflarını düşürmesi elzemdir" dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, genel vergi oranlarına ilişkin bir değişikliğe olumlu bakmadıklarını, vergi artışı yapmadan gelirleri artırmanın yollarını arayacaklarını söyledi. OVP tahminlerine ilişkin soruları da yanıtlayan Yılmaz, büyüme ve enflasyonu dengede sürdürecektir "gerçekçi ve tutarlı" bir plan hazırlamaya özen gösterdiklerini söyledi.
- Tarım ve Orman Bakanlığının, 2025-2027 Yıllarında Yapılacak Bitkisel Üretime Yönelik Desteklemeler ile Diğer Bazı Tarımsal Desteklemelere İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Cumhurbaşkanı Kararı, Resmi Gazete'de yayımlandı. Bakanlıktan, konuya ilişkin yapılan açıklamaya göre, yapılan değişiklikle 2026 üretim yılı için destek katsayı değeri, bu yıla göre %27 artırılarak dekara 310 lira olacak. (Karara ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- CHP'nin 4-5 Kasım 2023'te yapılan 38. Olağan Kurultayı ile 6 Nisan 2025'teki 21. Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan davanın beşinci celsesi bugün görülecek.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) temmuz ayına ilişkin büyüme rakamlarını açıkladı. Buna göre, GSYH temmuzda sanayi üretimindeki zayıflık nedeniyle haziran seviyesinde kaldı. İngiltere ekonomisi mayıs-temmuz dönemini kapsayan üç ayda, önceki üç aylık döneme göre ise %0,2 büyüdü.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis), ağustos ayına ilişkin nihai verilerine göre AB uyumlu TÜFE ağustosta bir önceki aya göre %0,1 ve yıllık bazda %2,1 yükseldi.
- Almanya Ekonomi ve İklimi Koruma Bakanlığı, ülkede ekonominin yıl sonuna kadar belirgin bir ivme kazanmayacağı öngörüsünde bulundu. Raporda, yılın üçüncü çeyreği için mevcut göstergelerin ekonomide henüz belirgin bir toparlanmaya işaret etmediği belirtilerek "Genel olarak, ekonomik toparlanma üçüncü çeyrekte ılımlı seyredecek ve Federal Hükümetin ekonomik ve maliye politikası önlemlerinin teşvik etkisi yılın ilerleyen dönemlerinde daha fazla hissedilecek" değerlendirilmesinde bulunuldu.
- Avrupa Birliği (AB), 2 bin 500'den fazla Rus kişi ve kuruluşa uyguladığı bireysel yaptırımları 6 ay uzatma kararı aldı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupa'nın otomobil üretiminde öncü konumda kalması için gereken desteği sağlayacaklarını ifade etti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Fransa'nın kredi notunu "AA-"den "A+"ya düşürdü, not görünümünü "durağan" olarak belirledi. Ülkenin yüksek ve artan borç oranına işaret edilen açıklamada, Fransa'nın kamu borcunun GSYH'ye oranının, kalıcı birincil bütçe açıklarını yansıtarak artmaya devam edeceği aktarıldı.
- İngiliz hükümeti PayPal dahil olmak üzere büyük ABD finans şirketlerinden 1,25 milyar sterlinin (1,69 milyar dolar) üzerinde yeni yatırım aldığını duyurdu. Yatırımın Londra, Edinburgh, Belfast ve Manchester'da istihdam yaratması ve transatlantik finansal bağların derinleştirilmesine katkı yapacağı belirtildi. İngiltere hükümeti, İngiltere, ABD Başkanı Donald Trump'ın önümüzdeki hafta İngiltere'ye yapacağı resmi ziyaret sırasında ABD ile "çığır açıcı bir teknoloji anlaşması" imzalanacağını açıkladı.

ABD

- ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi, eylülde 55,4 ile mayıs ayından bu yana kaydedilen en düşük seviyeye indi. Tüketicilerin şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, eylülde aylık bazda 0,5 puan azalışla 61,2'ye geriledi. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 4,1 puan azalarak 51,8'e düştü. Tüketicilerin kısa

* 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.



vadeli enflasyon beklentileri eylülde değişmeyerek %4,8 seviyesinde kalırken, uzun vadeli enflasyon beklentileri art arda ikinci ay yükselerek %3,5'ten %3,9'a çıktı.

- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), ABD ekonomisine ilişkin büyüme tahminini bu yıl için aşağı, 2026 ve 2028 için yukarı yönlü revize etti. Ocak ayında %1,9 olarak öngörülen ABD'nin 2025 yılı ekonomik büyüme tahmini %1,4'e düşürüldü. Ülke ekonomisinin 2026'da %2,2 ve 2027 ile 2028'de %1,8 büyüyeceği öngörüldü. CBO'nun bu yıl için enflasyon tahmini de %2,2'den %3,1'e çıktı. Enflasyonun 2026'da %2,4 ve 2027 ile 2028'de %2 olacağı tahmin edildi. Dördüncü çeyrekte ortalama işsizlik oranı beklentisi bu yıl için %4,3'ten %4,5'e çıkarılırken, 2026 için %4,4'ten %4,2'ye düşürüldü. 2027 ve 2028 yıllarına dair işsizlik oranı tahminleri %4,4 olarak korundu.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, 30 Mayıs'ta Hükümet Verimliliği Departmanından (DOGE) ayrıldığını duyuran milyarder iş insanı Elon Musk'ın, görev süresinde "başkalarının hedeflerine kapıldığını" savunarak önceliklerini eleştirdi. Lutnick, "Eminim hükümet çalışanları %10 ya da 15 azaltılabilir. Ama bırakın da bakanlar bunu kendileri yapsın" ifadelerini kullandı.
- Standard Chartered, ABD'de zayıf istihdam verilerinin ardından Fed'in Eylül toplantısına ilişkin tahminini revize etti. Banka, daha önce öngördüğü 25 baz puanlık indirim yerine 50 baz puanlık faiz indirimi beklediğini açıkladı.
- Trump yönetimi, bir federal temyiz mahkemesinden Lisa Cook'u Fed Güvernörler Kurulu'ndan azletme talebinin kabul edilmesini istedi. Trump yönetimi, Pazar günü son başvuru süresinden hemen önce, Columbia Bölgesi ABD Temyiz Mahkemesi'ne bir yanıt dosyası sundu. Dosyada, Cook'un görevde kalması için öne sürdüğü yasal argümanların asılsız olduğu iddia edildi.
- Goldman Sachs, yapay zekaya yönelik yatırımlarda yaşanabilecek bir yavaşlamanın ABD hisse senedi piyasalarından %20'ye varan oranda değer silebileceği uyarısında bulundu.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, perakende satışlar ağustosta yıllık bazda %3,4 arttı. Bu oran, %3,8'lik beklentilerin ve temmuzda kaydedilen %3,7'lik artışın altında kaldı. Sanayi üretimi artışı da temmuzdaki %5,7'lik sıçramaya kıyasla ağustosta %5,2'ye gerileyerek Ağustos 2024'ten bu yana en zayıf seviyesini kaydetti. Yılbaşından bu yana sabit varlık yatırımları önceki senenin aynı dönemine göre yalnızca %0,5 genişleyerek, Ocak-Temmuz dönemindeki %1,6'lık büyümeye kıyasla sert bir yavaşlama gösterdi. Resmi verilere göre, Çin'de emlak yatırımları yılın ilk sekiz ayında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12,9 oranında düşüş gösterdi. Söz konusu düşüş, Ocak-Temmuz döneminde %12,0 seviyesindeydi.
- Çin, ABD'nin, aralarında yarı iletkenler, biyoteknoloji, havacılık, ticaret ve lojistik sektörlerinde faaliyet gösterenlerin de olduğu 23 Çinli şirketi, "ulusal güvenliğe ve dış politika çıkarlarına aykırı faaliyetlerde bulundukları" gerekçesiyle ihracat kontrolü uygulanacak varlık listesine almasına tepki gösterdi. Çin Ticaret Bakanlığından yapılan yazılı açıklamada, ABD'nin ulusal güvenlik kavramının sınırlarını aşırı esneterek Çinli şirketlere yaptırım uygulamak için ihracat kontrollerini istismar ettiği savunuldu.
- Çin, ABD'den ithal, "analog çip" adı verilen, doğrusal entegre devre ürünlerine damping (fiyat indirme) soruşturması başlattığını bildirdi. Ticaret Bakanlığı ayrıca, ABD'nin Çin'den ithal yarı iletken ürünlere yönelik uygulamalarına karşı "ayrımcılık" soruşturması açtığını duyurdu.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng, gümrük tarifeleri, ihracat kontrolleri ve TikTok'un geleceği konularında olası bir anlaşmayı müzakere etmek için İspanya'nın başkenti Madrid'de bir araya geldi. Scott Bessent ve He Lifeng, arasındaki müzakerelerin 17 Eylül'e kadar devam etmesi planlanıyor.

Dünyadan

- Rusya Merkez Bankası politika faizini 100 baz puan indirimle %17 seviyesine çekti. Piyasa beklentisi faizin 200 baz puan indirimle %16 seviyesine çekilmesi yönündeydi.
- ABD Başkanı Trump, "Tüm NATO ülkelerinin karar vermesi ve Rusya'dan petrol alımını durdurmaları durumunda Rusya'ya büyük yaptırımlar uygulamaya hazırım" dedi. Kimi NATO ülkelerinin Rusya'dan petrol alımının "çok edici" düzeyde olduğuna değinen Trump, "Bu durum Rusya'ya karşı müzakere pozisyonunuzu ve pazarlık gücünüzü büyük ölçüde zayıflatıyor" ifadesini kullandı. Trump, NATO üyesi ülkelere, Rusya-Ukrayna savaşının sonlanabilmesi için Rusya üzerinde "güçlü bir kontrole" sahip olduğunu savunduğu Çin'e %50 ila %100 tarife uygulamaları çağrısında bulundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa ülkelerine "Rusya'dan petrol almayın" çağrısında bulunarak, "(Rusya'ya) Uyguladıkları yaptırımlar yeterince sert değil. Ben yaptırım uygulamaya hazırım, ama onlar da benim yaptığım orantılı olarak yaptırımlarını sertleştirmek zorunda kalacaklar." dedi.

* 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.