

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz		32,8
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz		2,0
12:00	EB	Dış Ticaret Dengesi (mlr €)	Haziran	0,0	16,2
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Ağustos	34,0	33,0
Hazine 7 Yıl Vadeli Devlet tahvilii İhalesi Düzenleyecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump ve Rusya Devlet Başkanı Putin arasında gerçekleşen görüşmenin ardından, Trump bugün Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ve Avrupalı liderler ile görüşecek. Cuma günü Trump-Putin zirvesinde anlaşmaya varılmış olmasa da görüşmenin pozitif bir havada geçmesi, bugünkü görüşmelere ilişkin ateşkes yaklaşacağı umutlarını destekliyor. Asya piyasaları görüşme öncesinde alıcılı seyredirken, ABD ve Avrupa vadelerinde de pozitif seyirler izleniyor. Diğer taraftan ABD spot endeksleri Cuma günü karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,08 yükselişle pozitif ayrışırken, S&P500 %0,29 ve Nasdaq %0,40 değer kaybı ile günü tamamladı.

Trump ve Putin görüşmesi, yoğun veri akışı ve Fed üyelerinden gelen açıklamalar ile Cuma günü ve hafta sonu ABD gündemi yoğunluğunda. Açıklanan verilere göre perakende satışlar temmuz ayında beklentilerin altında bir performans gösterdi ancak önceki ayın satışlarına ilişkin yapılan yuları revizyonlar talep görünümünde ciddi bir sarsılma olmadığına işaret etti. ABD'nin uyguladığı tarifelerin netleşmeye başladığı temmuz ayında ithalat fiyat endeksi beklentilerin üstünde %0,4 yükselirken, ihracat fiyat endeksi %0,1 artış ile beklentileri karşıladı. Sanayi üretimi ise aynı dönemde beklentilerin altında kalarak %0,1 düşüş kaydetti. Ekonomik görünümde tarifelerin neden olduğu bozulma ve dalgalanmalar Michigan Üniversitesinin düzenlediği tüketici beklentileri anketine de yansdı. Tüketici güven endeksi ağustos için 58,6 seviyesine gerilerken, aynı anda tüketicilerin hem uzun hem kısa vadeli enflasyon beklentileri de artış kaydetti. Veriler ardından Fed üyelerinden San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, eylül ayında gevşeme yönünde bir adım atmaya eğilimli olduğunu dile getirdi. Daly şu anki görünümde enflasyonun yeniden yükselebileceği veya kalıcı olabileceği endişesiyle beklerken, işgücü piyasasına destek vermektan kaçınmak istemediğini açıkladı. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de eylül toplantısı için faiz indirimine açık olduğunu sinyalini verse de indirimlerin peşi sıra yapılmasındansa hareket edip beklemenin daha uygun olacağını belirtti. Piyasa fiyatlamalarında da beklentilerin eylülde bir indirim ardından, yıl sonuna kadar kalan iki toplantının yalnızca birinde indirim olacağı yönünde ağır bastığını görüyoruz. Bu hafta gerçekleşecek Jackson Hole sempozyumu da Fed üyelerinin para politikası görüşlerine ilişkin oldukça önemli sinyaller verecek olması bakımından haftanın en yakından izlenecek gelişmesi olarak karşımıza çıkıyor. Geçtiğimiz haftaki ÜFE verileri ile yükselen dolar endeksi Cuma günü eski seviyelerine gelmesi ardından 97,8 seviyelerinde seyrini sürdürüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,30 seviyelerinde hareket ediyor. EURUSD zayıflayan dolar karşısında bir kez daha 1,1700 seviyesini aşmış bulunuyor.

BIST100 endeksi Cuma gününü %0,43 değer kazancı ile 10.870 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 97,5 milyar TL oldu. Dolar/TL yeni haftaya girerken 40,89, 5 yıllık CDS primi ise 269 seviyelerinde bulunuyor.

Trump ve Putin'in Alaska'daki görüşmesi ardından ons altın yeni haftaya yükselişle başlayarak 3.350\$'lerde seyrediyor. Ons gümüş ise 38,00\$ üstünde hareket ederek altındaki pozitif görünüme eşlik ediyor. Brent petrol Alaska zirvesinden olumsuz bir haber gelmemesi ile gerilerken, bu sabah 65,8\$ çevresinden işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta rekor seviyelerini gören Bitcoin ise bu sabah bir miktar daha gerilerken, 115.000\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1730–1,1779, aşağı yönde 1,1684–1,1637 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3589–1,3659, aşağı yönde 1,3495–1,3397 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.410\$–3.433\$, aşağı yönde 3.330\$–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 1.377\$–1.443\$, aşağı yönde 1.304\$–1.263\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,0245 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.895–11.090, aşağı yönde 10.713–10.549 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



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında, "Finansal piyasalarda olumlu döngü güçlenirken, makro finansal istikrar pekiyor. Brüt rezervler 174,4 milyar dolar ile tarihi zirvede. KKM stoku iki yıldır kesintisiz gerileyerek 3 trilyon TL azaldı. TL mevduatın payı %59,6'ya yükseldi. 10 yıllık dolar cinsi tahvil faizi yeniden %7'nin altına geriledi. Ekonomimizin dayanıklılığını artıran programımızı dezenflasyon hedefi doğrultusunda kararlılıkla uygulamaya devam ediyoruz" dedi.
- Ağustos ayına ilişkin piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %29,66'dan %29,69'a çıktı. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %23,39'dan %22,84'e geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %17,08 iken, bu anket döneminde %16,92 olarak gerçekleşti. 2025 sonu dolar/TL beklentisi de 43,72 TL'den 43,96 TL'ye yükseldi. Önümüzdeki PPK toplantısı için TCMB politika faiz oranı beklentisi ise %40 oldu.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi temmuz ayında 23,9 milyar TL açık verdi. Faiz dışı fazla ise aynı dönemde 110,7 milyar TL oldu. Temmuz ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %35,4 artış gösterirken, bütçe gelirleri %50,1 artış kaydetti.
- TÜİK, ilk kez sosyoekonomik seviye skoru (SES) yayımlayacağını açıkladı. TÜİK, SES'i hanehalklarının sosyal ve ekonomik statüsünün birlikte ele alındığı bir ölçüm aracı olarak tanımlıyor. SES, hanehalkını oluşturan fertlerin gelir seviyesi, ortalama eğitim süresi ve meslek bilgilerine göre hesaplanıyor.
- TCMB verilerine göre, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, bir önceki çeyreğe göre 11,7 milyar dolar artarak 195,4 milyar dolar oldu. Vadeye göre incelendiğinde, bir önceki çeyreğe göre, uzun vadeli kredi borcunun 16,9 milyar dolar artarak 185,2 milyar ABD doları, kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 5,2 milyar dolar azalarak 10,2 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleştiği gözlemlendi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, mart ayı sonrası kısa bir duraklamanın ardından Türk bankalarının uluslararası borçlanma piyasalarına geri dönmelerinin, hem "yatırımcı iştahının" hem de "piyasa erişiminin" iç ve dış dalgalanmalara rağmen güçlü kaldığını ortaya koyduğunu değerlendirdi. Fitch, politika faizinin 2025 sonuna kadar %35'e düşeceğini öngördü.
- Kamu İşveren Heyeti, memur ve memur emeklilerinin taban aylığı için bin lira artış teklif etti. Memur-Sen Genel Başkanı Ali Yalçın açıklamasında "Bu teklif müzakere edilebilir bir teklif değil" derken "Müzakere edilebilir bir teklif gelmezse Pazartesi günü emekten gelen gücümüzü kullanacağız ve 18'i itibarıyla Türkiye genelinde iş bırakarak Maliye Bakanlığı'na yürüyeceğiz" diye konuştu.
- MÜSİAD bankaların başta kredi kartları olmak üzere uyguladıkları komisyon oranları ve masrafların %50 oranında azaltılmasını önerdi. Reeskont kredilerinde faiz ve komisyonların vade sonunda alınması, bu krediler üzerinden bankaların aldığı komisyon ve diğer giderlerin %50 azaltılması da dile getirildi.
- TCMB, kredi büyüme sınırlarının 4 haftalık yerine 8 haftalık dönemler için uygulanmasına karar verdi. Kredi büyüme oranları değişmemekle birlikte, sekiz haftalık dönem ile uyumlu olacak şekilde güncellendi. (Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupalı liderlerle Pazartesi günü Washington'da ABD Başkanı Donald Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy arasında yapılacak görüşmeye katılacağını bildirdi.
- Görevinden ayrılmaya hazırlanan Avusturya Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann ECB politika yapımında daha fazla şeffaflık çağrısında bulundu. Konsey'deki en şahin seslerden biri olarak bilinen Holzmann, ECB'nin Fed'in "nokta grafiğine" benzer bir sistem benimsemesini önerdi. Alternatif olarak, piyasalara iç tartışmalar hakkında daha iyi fikir vermek için muhalif görüşlerin özetlerini yayınlamayı önerdi.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, gelecek hafta ve ondan sonraki hafta çelik, çipler ve yarı iletkenler için tarifeler koyacaklarını söyledi. Trump, ithal edilen yarı iletkenlere, çiplere uygulanacak verginin çok daha yüksek olabileceğini söyleyerek "%200 ila %300 oranında bir vergi uygulayacağım." dedi.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre perakende satışlar temmuz ayında aylık bazda %0,5 arttı. Önceki aya ilişkin artış da %0,6'dan %0,9'a yukarı yönde revize edildi. Çekirdek perakende satışlar temmuzda %0,2 ile %0,3'lük tahminin altında arttı. Otomobil hariç satışlar tahminlere paralel olarak %0,3 arttı.
- ABD'de ithalat fiyat endeksi temmuzda aylık bazda %0,4, ihracat fiyat endeksi de %0,1 artış kaydetti. İthalat fiyat endeksi, temmuzda geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,2 düştü. İhracat fiyat endeksi ise temmuzda geçen senenin aynı ayına göre de %2,2 artış kaydetti.
- ABD'de sanayi üretimi, temmuzda %0,1'lik düşüş kaydetti. Sanayi üretimi temmuzda yıllık bazda ise %1,4 arttı. İmalat sanayi üretimi ise temmuzda değişim göstermedi. Ülkede kapasite kullanım oranı da aynı dönemde 0,2 puan azalışla %77,5'e indi.
- ABD'de Michigan Üniversitesi'nin hazırladığı tüketici güven endeksi, ağustos ayında artış beklentilerinin aksine 58,6'ya geriledi. Böylece endeks, nisan ayından bu yana ilk kez geriledi ve tarifelerin etkisine ilişkin süregelen endişe nedeniyle enflasyon beklentileri de artış gösterdi. Tüketicilerin 1 yıllık kısa vadeli enflasyon beklentisi ağustosta %4,5'ten, %4,9'a yükseldi. 5 yıllık uzun vadeli enflasyon beklentisi de %3,4'ten, %3,9'a yükseldi. Raporda görüşlerine yer verilen Tüketici Anketleri Direktörü Joanne Hsu yaptığı açıklamada, tüketicilerin gelecekte hem enflasyonun hem de işsizliğin kötüleşmesini beklemeye devam ettiğini söyledi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'te sabit tuttu.

* 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.



- ♦ Fed bankaların kripto para işlemleri denetleyen programını sonlandırma kararı aldı. Açıklamada, Fed Yönetim Kurulunun bankalardaki belirli kripto ve fintek faaliyetlerini denetleme programını uygulamaya koyduğundan bu yana bu faaliyetler, bunlara ilişkin riskler ve bankaların risk yönetimi uygulamaları konusundaki bilgisini geliştirdiği ifade edildi.
- ♦ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, geçtiğimiz ay perakende satışların beklenenden daha güçlü, toptan fiyatların ise beklenmedik şekilde arttığını gösteren ekonomik verilerin ardından, politika gevşetmeye en erken gelecek ay başlanması yönünde eğilimli olduğunu belirtti. Daly, "İşgücü piyasasının yumuşaması, yavaşlayan ancak durma noktasına gelmeyen bir ekonomi ve hâlâ Fed'in hedefinin üzerinde seyreden enflasyon, bu yıl içinde birkaç faiz indirimini haklı çıkaracaktır. Elbette verileri bekleyeceğiz, belki daha az, belki daha fazla olacak, ama sonuçta iki sayısının iyi bir tahmin olmaya devam ettiğini düşünüyorum. Benim yapmak istemediğim şey, enflasyonun yeniden yükselebileceği veya kalıcı olabileceği endişesiyle, bu netliğin gelmesini beklerken işgücü piyasasına destek vermekten kaçınmak" dedi.
- ♦ Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, tüketici stresi, yüksek borçlanma maliyetleri ve gümrük tarifelerinin ekonomiye yansımaya başladığına dair işaretler gördüğünü söyledi. Bostic, mevcut politika duruşunun "hareket etmek ve beklemek" olduğunu söyledi ve işgücü piyasasının istikrarlı kalması halinde bir faiz indirimini destekleyebileceğini belirtti. Bostic, ekonomik netliğin hala eksik olduğunu ve herhangi bir eylemi, etkilerini değerlendirmek için bir duraklamanın izlemesi gerektiğini vurguladı. Bostic, gümrük tarifeleri ve işgücü dinamiklerinin etkisine ilişkin belirsizlik nedeniyle ihtiyatlı olunması gerektiğini vurguladı.

Asya

- ♦ Hindistan Başbakanı Narendra Modi, ABD tarifeleriyle ilgili olarak "Küresel ortamda ekonomik bencillik günden güne artıyor. Zamanın gereği cesaretle ilerlemek ve hedeflerimize ulaşmaktır" ifadelerini kullandı. Modi yeni yapılacak vergi indirimlerini açıkladı, politika reformu sözü verdi ve vatandaşlara yüksek kaliteli ürünleri ülkede tasarlayıp üretmeleri çağrısında bulundu.
- ♦ ABD'li ticaret müzakerecilerinin 25-29 Ağustos tarihlerinde Yeni Delhi'ye yapmayı planladığı ziyaret iptal edildi. Bu durum, önerilen ticaret anlaşmasına yönelik görüşmeleri ertelerken, 27 Ağustos'tan itibaren Hindistan mallarına uygulanacak ek ABD gümrük vergilerinden kurtulma umutlarını da suya düşürdü.
- ♦ Beyaz Saray Ticaret Danışmanı Peter Navarro, Hindistan'ın Rus petrolü alımının Moskova'nın Ukrayna'daki savaşını finanse ettiğini ve durdurulması gerektiğini belirtti. Navarro ayrıca, Hindistan'ın hem Rusya hem de Çin ile yakınlaşmasını eleştirerek, ABD ile stratejik ortak olmak istiyorsa buna göre davranması gerektiğini söyledi.

Dünyadan

- ♦ ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki görüşme sona erdi. Toplantı sonrası düzenlenen ortak toplantıda Putin, merkezi konunun Ukrayna krizi olduğunu belirterek, "Eğer Ukrayna sorununun çözülmesi isteniyorsa, çatışmanın temel sebeplerinin ortadan kalkması gerekir" dedi. Görüşmenin çok yapıcı ve verimli olduğunu belirten Trump da Putin ile önemli konulara temas ettiklerini dile getirdi. Büyük ilerleme kaydedildiğini belirten Trump, "Henüz tam olarak anlaşamadığımız birkaç önemli konu da var. Anlaşma sağlanana kadar anlaşma olmamıştır" ifadelerini kullandı.
- ♦ İngiltere merkezli Financial Times gazetesi, Putin'in, Trump ile gerçekleştirdiği görüşmede, Ukrayna ordusunun Donetsk bölgesinden çekilmesi karşılığında Zapriya ve Herson bölgelerindeki cepheleri dondurabileceğini belirttiğini iddia etti.
- ♦ Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Trump ile telefonda görüştüğünü ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın sona ermesi için gereken konuları pazartesi günü Washington'da kendisiyle bir araya gelerek ele alacaklarını bildirdi. Önce Avrupalı liderlerin katılımıyla, daha sonra baş başa yaklaşık bir buçuk saat Trump ile telefonda konuştuğunu belirten Zelenskiy, "Başkan Trump'ın Ukrayna, ABD ve Rusya arasında üçlü bir toplantı önerisini destekliyoruz. Ukrayna, kilit konuların liderler düzeyinde görüşülebileceğini ve üçlü formatın buna uygun olduğunu vurguluyor" ifadelerini kullandı. Trump ile Zelenskiy arasındaki ikili görüşme, Pazartesi günü Beyaz Saray'da TSİ 20:15'te gerçekleşecek.
- ♦ Trump, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'e, Kırım'dan ve NATO'ya girmekten vazgeçmesi çağrısında bulunarak, bu iki konunun gündemde olmadığını belirtti.

* 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.