

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:30	Türkiye	Öncü Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Ağustos		-6,4
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos-O	0,1	0,0
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-O	2,1	2,0
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-O	2,2	2,3
16:45	ABD	İmalat PMI	Ağustos-F	53,3	53,3
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ağustos	49,0	48,0
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Temmuz	-0,1	-0,4

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya piyasaları Pazartesi günü satıcı seyrilerinden toparlanarak pozitif seyrederken, Çin ve Hong Kong endeksleri ise negatif seyreliyor. ABD piyasaları dün resmî tatil nedeniyle kapalıydı. ABD vadeliilerinde tatil ardından bu sabah negatif bir görünüm takip edilirken, Avrupa vadeliileri de satıcı seyreliyor.

ABD'de piyasaların tatil olduğu haftanın ilk işlem gününde sakin bir gündem takip ettik. Dolar endeksi dar bir aralıkta seyrederken bu sabah 97,8 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yeniden işlem görmeye başlayan ABD tahvillerinde 2 yıllıkların faizi %3,63, 10 yıllıkların faizi %4,25'lerde seyreliyor. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, çeşitli konularda açıklamalarda bulundu. Lagarde Fed'in bağımsızlığını kaybetmesinin dünya için ciddi bir tehlike oluşturacağını söyledi. Fed üyesi Cook'un görevden alınması ardından Fed'in bağımsız olup olmadığı tartışmaları sürerken, ABD Hazine Bakanı Bessent de dünkü açıklamalarında Fed'in bağımsız olduğunu ve bağımsız kalması gerektiğini söyledi. Öte yandan Bessent, bankanın birçok hata yaptığını belirterek Trump'ın, Fed üyesi Lisa Cook'u kovma hakkını savundu. ECB Başkanı Lagarde ayrıca, güvenoyuna hazırlanan Fransa'daki gelişmelere dikkat çekerek Euro Bölgesi ülkelerinde hükümetlerin düşmesine dair tüm risklerin endişe verici olduğunu söyledi. Fransa Başbakanı Francois Bayrou, harcamalarda sert kesintiler ve vergi artışları içeren planlarını muhalefet partilerinin desteklemeyi reddetmesi nedeniyle 8 Eylül'de parlamentodan güvenoyu isteyecek. Euro tarafında Fransa'daki bu gelişmeler yakından takip edilirken, EURUSD 1,1690 seviyelerine zayıflamış bulunuyor. Bugün Euro Bölgesi için ağustos öncü enflasyon verilerini takip edeceğiz.

Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %4,8 ile beklentilerin üzerinde güçlü bir yıllık büyüme kaydetti. Bununla birlikte çeyreklik büyüme de %1,6 olarak aktivitenin beklendiği gibi yavaşlamadığını gösterdi. Özel tüketim ve yatırımların belirgin şekilde desteklediği ikinci çeyrekteki güçlü büyüme görünümüne karşın Merkez Bankası'nın gelecek toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceği yönündeki beklentiler değişmezken, yine dün açıklanan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI da ağustosta 47,3'e yükselerek temmuzdaki oldukça düşük seviyelerinden toparlandı. Eşik değerinin altında kalarak imalat sanayide daralmanın sürdüğünü gösteren endeks sektör faaliyetlerindeki bozulmanın nisandan bu yana en ilimli seviyede gerçekleştiğine işaret ederek büyüme verileri ile birlikte olumlu sinyal verdi. BIST100 endeksi dün günü %0,07'lik hafif bir değer kaybı ile 11.279 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 114,0 milyar TL oldu. Dolar/TL 41,14, 5 yıllık CDS primi 264 seviyelerinde seyrini sürdürüyor.

Haftaya güçlü alımlarla başlayan kıymetli madenler pozitif seyrini korurken, ons altın 3.508\$ seviyelerini yükselerek önceki zirvesini aşması ardından 3.495\$ çevresinde hareket ediyor. Ons gümüş de altının yükselişine eşlik ederek 40,80\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 68,4\$, Bitcoin 110.200\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1734–1,1779, aşağı yönde 1,1648–1,1574 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3594–1,3672, aşağı yönde 1,3447–1,3391 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.565\$–3.716\$, aşağı yönde 3.435\$–3.339\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 41,47\$–42,15\$, aşağı yönde 38,50\$–37,57\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.436\$–1.533\$, aşağı yönde 1.341\$–1.298\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 2.995\$–3.020\$, aşağı yönde 2.923\$–2.890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 35,57\$–36,72\$, aşağı yönde 33,70\$–32,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,2975 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.605–11.791, aşağı yönde 11.095–10.828 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

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ağustosta 50,0 eşik değerinin altında kalmayı sürdürmekle beraber temmuzdaki 45,9 seviyesinden 47,3'e yükseldi. Faaliyet koşullarındaki bozulma yine belirgin olsa da nisandan bu yana en ılımlı seviyede gerçekleşti.
- GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,1 beklentilerinin üstünde %4,8 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %1,6 büyüdü. GSYH'nin alt kırılımları incelendiğinde 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda, yerleşik hane halklarının tüketim harcamaları %5,1 artarken, devletin nihai tüketim harcamaları %5,2 azaldı. Gayrisafi sabit sermaye oluşumu %8,8 arttı. Mal ve hizmet ihracatı %1,7, mal ve hizmet ithalatı ise %8,8 artış gösterdi.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç ikinci çeyrekte inşaatın yanı sıra sanayi sektöründeki %6,1'lik ve yatırımlardaki %8,8'lik büyümeyi gelecek çeyrekler için olumlu işaretler olarak gördüklerini belirterek, "İhracatçı KOBİ'lere ve istihdam deposu sanayi sektörlerine yönelik selektif kredi stratejisi ile ekonomide 20 çeyrektir süren büyüme trendini daha da güçlendirmeliyiz." dedi.
- Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Başkanı Nail Olpak da beklentilerin üzerindeki büyümenin sevindirici olduğunu ve sanayideki gelişimin tüm alt sektörlerle yayılmasının önemli olduğunu kaydetti. Olpak, özellikle emek yoğun sektörlerdeki iş gücü kaybının ve finansmana erişim sorunlarının devam ettiğini belirterek, "Beklenen faiz indirimlerinin ve diğer destekleyici adımların tüm sanayi sektörünü ve genel anlamda ekonomimizi olumlu etkilemesini bekliyoruz ve ümit ediyoruz." ifadelerini kullandı.
- TÜRKBESD verilerine göre temmuz ayında beyaz eşya satışları geçen yılın aynı dönemine göre %14 düşüş yaşadı. Bu yılın Ocak-Temmuz döneminde de altı ana beyaz eşya ürün grubunda gerçekleşen iç satışlar 5,9 milyon adet ile geçen yılın aynı dönemine göre %9 oranında geriledi. İhracat ise 11,8 milyon adet seviyesinde kaydedildi ve %7 oranında düşüş gösterdi.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre perakende fiyatlarda yıllık enflasyon ağustosta yıllık %40,83, aylık enflasyon ise %1,84 oldu. 2025 Ağustos ayında önceki aya göre en yüksek grup artışı %14,71 ile eğitim harcamaları grubunda gerçekleşti. Toptan fiyat hareketlerini yansıtan ve 2025 Temmuz ayında %1,14 oranında artan Toptan Eşya Fiyatları İndeksi 2025 Ağustos ayında %2,56 oranında arttı. Toptan eşya fiyatlarında 2025 Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı %26,20 oldu.

Avrupa

- Almanya'da öncü verilerde ağustos ayı için 49,9 olarak açıklanan imalat PMI final verilerde 49,8'e revize edildi.
- S&P Global'in nihai verilerine göre Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI ağustos ayında büyüme eşliğini geçerek 50,7 puana yükseldi. İmalat PMI endeksi temmuzda 49,8 değerini almıştı. Fabrika üretiminde ve siparişlerde görülen hızlı artış Euro Bölgesi imalat PMI'yi ağustosta Mart 2022'den bu yana ilk defa büyüme eşliği olan 50 puanın üzerine taşıdı. Ağustos ayına ilişkin öncü veri 50,5 olarak açıklanmıştı.
- İngiltere'de S&P Global' nihai verilerinde ağustos ayı imalat PMI 47,3'ten 47,0'ye revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde haziran ayı için %6,3 olarak revize edilen işsizlik oranı temmuz ayında %6,2 olarak açıklandı. Genç işsizlik ise %14,3'ten, %13,9'a geriledi. Bu, Euro Bölgesi'nde bugüne kadar görülen en düşük genç işsizlik oranı oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde verdiği röportajda, Fed'in bağımsızlığını kaybetmesinin dünya için "ciddi bir tehlike" oluşturacağını söyledi. Lagarde ayrıca güvenoyuna hazırlanan Fransa'daki gelişmelere dikkat çekerek Euro Bölgesi ülkelerinde hükümetlerin düşmesine dair tüm risklerin endişe verici olduğunu söyledi.
- AB ülkeleri Rus gaz akışlarındaki açıkları kapatmaya çalışıyor. Bloomberg'in gördüğü bir belgeye göre, AB Dönem Başkanlığını yürüten Danimarka, ithalatçıların gazın Rusya'da üretilmediğini kanıtlamak için ulusal yetkililere kanıt sunmasını gerektiren değişiklikler önerdi.
- ECB Başkanı Christine Lagarde yaptığı açıklamada, bütçe açığını GSYH'nin %3'ü eşliğine yaklaşır İtalya'nın Avrupa Birliği'nin aşırı bütçe açığı prosedüründen çıkma yolunda olduğunu söyledi.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump Hindistan'ın ABD mallarına uyguladığı gümrük vergilerini sıfıra indirmeyi teklif ettiğini belirtti. Trump, "Çok az kişinin anladığı şey bizim Hindistan ile çok az iş yapıyoruz, ama onlar bizimle muazzam miktarda iş yapıyorlar. Başka bir deyişle, onlar bize devasa miktarda mal satıyorlar, biz onların en büyük "müşterisiyiz." Bunun nedeni, Hindistan'ın şimdiye kadar bize uyguladığı tarifelerin çok yüksek olması. Şimdi tarifelerini tamamen kaldırmayı teklif ettiler ama iş isten geçiyor. Bunu yıllar önce yapmaları gerekirdi. İnsanların üzerinde düşünmesi için sadece bazı basit gerçekler!" dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Başkan Donald Trump'ın yönetiminin önümüzdeki haftalarda yüksek konut maliyetlerini mücadele etmek için yeni önlemler planladığını söyledi. Bessent, ayrıca, Trump'ın artan fiyatları ve azalan arzı ele almak için bu sonbaharda ulusal konut acil durumu ilan edebileceğini söyledi. Ayrıca, Bessent, Federal Reserve'in bağımsız olduğunu ve bağımsız kalması gerektiğini söyledi. Ancak Bessent, bankanın "birçok hata yaptığını" belirtti ve Başkan Donald Trump'ın, mortgage sahtekarlığı iddiaları nedeniyle Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u kovma hakkını savundu.

* 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'nın ticaret müzakerecisi Akazawa, ABD'ye bir sonraki ziyaretinin tarihi konusunda henüz bir karar alınmadığını açıkladı. Müzakerelerde öncelikli hedeflerinden birinin, otomobil tarifelerinin düşürülmesi için Başkan Trump'ın bir başkanlık kararı çıkarmasını talep etmek olduğunu belirten Akazawa, Japonya'nın tarım ürünleri üzerindeki tarifeleri azaltmayı kabul ettiği yönündeki iddiaları ise yalanladı.
- ♦ Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Ryozo Himino, merkez bankasının faiz oranlarını artırmaya devam etmesi gerektiğini, ancak küresel ekonomik belirsizliğin hala yüksek olduğu konusunda uyardı. Himino ayrıca, enflasyon görünümünde hem yukarı yönlü hem de aşağı yönlü risklerin bulunduğunu belirtti. Himino, "Şu ana kadar yapılan 3 faiz artırımına rağmen, reel faiz oranı enflasyonun güçlü durduğu ortamda ciddi şekilde düşük seviye kalmala devam ediyor" dedi.
- ♦ Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın, enflasyon ve Trump yönetimi tarifelerinin yarattığı baskılara karşı ekonomik önlemlerin derlenmesi için bakanlara bu hafta talimat vermeyi planladığı bildirildi.

Dünya

- ♦ Kremlin Dış Politika Danışmanı Yuriy Uşakov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in ABD Devlet Başkanı Donald Trump ve Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile üçlü veya ayrı bir ikili görüşme konusunda anlaşmaya varmadığını söyledi.

** 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.*