

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,0	0,3
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	3,7	3,6
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	3,7	3,7
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,1	0,1
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	-1,3	-1,3
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-F	2,0	2,0
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz-F	0,0	0,0
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-F	2,3	2,3
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (mlr TL)	Temmuz		11462,4
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	30-Tem		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün ABD'de sert satışlara neden olan teknoloji hisselerindeki baskı bu sabah Asya piyasalarına da yansıyor. Asya genelinde negatif bir seyir izlenirken, ABD'deki teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi dün günü %1,46 düşüşle tamamladı. S&P500 de %0,59 gerilerken, Dow Jones %0,02'lik hafif bir değer kazancı ile yatay kapandı. ABD vadeliileri de bu sabah negatif seyrediyor. Rusya-Ukrayna ateşkesi için atılan adımlarla desteklenen Avrupa piyasaları dün günü pozitif kapatırken, bu sabah vadeli endeksler düşüşte seyrediyor.

Piyasalar Cuma günü Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole Sempozyumunda yapacağı konuşmayı beklerken, gündem dün de sakindi. Veri akışı tarafında ise dün ABD'deki konut başlangıçları ve inşaat izinleri öne çıktı. ABD'de konut başlangıçları temmuzda %5,2 artışla piyasa beklentilerini aştı. Konut başlangıçları için öncü bir gösterge olan inşaat izinleri ise %0,5'lik düşüş beklentisinin üstünde %2,8 geriledi. Konut başlangıçlarındaki olumlu performansa rağmen Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'ten %2,3'e indirerek konut yatırımlarındaki zayıflamanın büyüme görünümünü aşağı çektiğine işaret etti. ABD Başkanı Trump da konut piyasasına çok büyük bir zarar verdiğini ileri sürerek Fed Başkanı Powell'a bir kez daha indirim çağrısı yaptı. Trump'ın Fed üzerindeki indirim baskısı devam ederken, Fed'in eylül toplantısında faiz indirimlerine başlayacağı tahmin ediliyor. Temmuz toplantısında Fed'in iki üyesinin indirim yönünde oy kullanması üyeler arasında güvercin tarafa kayan görüşlerin de arttığına işaret etmişti. Bugün TSİ 21.00'de açıklanacak toplantı tutanakları da Fed üyeleri arasındaki görüş ayrılıklarının boyutuna ve eylül toplantısında atılabilecek adımlara ilişkin daha net sinyaller verecek. Avrupa tarafında ise enflasyon verilerinin ağırlıkta olduğu bir veri gündemi bizi bekliyor. İngiltere'den gelecek temmuz TÜFE okuması, Almanya'dan gelecek üretici enflasyonu ve Euro Bölgesinin temmuz ayı final tüketici enflasyonu verileri, bölgedeki fiyat baskılarının seyrine ilişkin önemli ipuçları sağlayacak. Dolar endeksi 98,3, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,31'lerde bulunuyor. EURUSD 1,1638 çevresinde seyrederken, GBPUSD 1,3480 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksi dün günü %0,30 artışla 10.962 puandan kapattı. İşlem hacmi ise 128,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Yeni güne başlarken dolar/TL 40,90 civarında, 5 yıllık CDS primi 268 düzeyinde bulunuyor.

Küresel piyasalar Jackson Hole öncesi temkinli seyrini korurken, değerli metaller dün düşüş kaydetti. Ons altın 3.319\$, ons gümüş ise 37,20\$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol tarafında Brent 66,0\$ seviyesinde dengelenirken, Bitcoin 113.000\$ seviyesinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1653–1,1719, aşağı yönde 1,1528–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3496–1,3575, aşağı yönde 1,3407–1,3282 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.343\$–3.410\$, aşağı yönde 3.311\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,77\$–38,27\$, aşağı yönde 36,79\$–36,21\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.325\$–1.353\$, aşağı yönde 1.289\$–1.263\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 2.872\$–2.923\$, aşağı yönde 2.824\$–2.766\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 32,44\$–33,10\$, aşağı yönde 31,66\$–31,28\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,0657 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.090–11.462, aşağı yönde 10.733–10.549 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

- TÜİK'in Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 106 bin kişi artarak 3 milyon 34 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %8,6 seviyesinde gerçekleşti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, işsizlik verilerini değerlendirerek, "İşsizlik oranı son on çeyrektir tek haneli seviyesini korudu. Bu oran, OVP'de öngördüğümüzden daha olumlu bir seyir izlemektedir" ifadelerini kullandı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 68 milyar 372,9 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 73 milyar 540 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 141 milyar 912,9 milyon TL'ye ulaştı.
- BBVA Research, Türkiye ekonomisinde 2025'in ikinci çeyreğinde başlayan yavaşlamanın, sıkı para politikaları ve zayıflayan iç taleple birlikte üçüncü çeyreğin başında da devam etme eğiliminde olduğunu değerlendirdi. Kuruluş, 2025 yılı GSYH büyüme tahminini %3,5 olarak korurken, aşağı yönlü risklerin bulunduğu dikkat çekti.
- NATO'nun bir sonraki zirvesi 7-8 Temmuz 2026'da Ankara'da gerçekleştirilecek.
- TCMB, yeni bir blog yazısında reel sektör firmalarının döviz talebinin zaman içerisindeki seyrini ve bu talebin kaynaklarını mercek altına aldı. Analizde, parasal sıkılaştırma döneminde firmaların döviz biriktirme davranışında ve döviz talebinde net bir değişim gözlemlendiği belirtildi. Yazıda ayrıca, net ihracatçı firmaların finansal sisteme döviz arz ederken net ithalatçı firmaların uzun dönem ortalamasına yakın bir döviz talebi sergilediği aktarıldı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) verilerine göre, Euro Bölgesi cari işlemler dengesi Haziran 2025'te 35,8 milyar euro fazla verdi. Bu rakam, bir önceki ayın 31,8 milyar euroluk fazlasının üzerinde gerçekleşti.

ABD

- ABD'de konut başlangıçları temmuzda %5,2 artışla piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Konut başlangıçları, geçen ay yıllık bazda da %12,9 yükseldi. Ülkede verilen inşaat izni sayısı ise temmuzda aylık bazda %2,8 azalışla 1 milyon 354 bine indi. İnşaat izni sayısı yıllık bazda ise %5,7 düştü.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'ten %2,3'e indirdi.
- ABD Ticaret Bakanlığı, çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan %50 gümrük tarifelerinin kapsamını 407 ürün kategorisini kapsayacak şekilde genişletti.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in, ülkede fabrika kurmak için CHIPS Yasası fonu alan çip üreticilerinde federal hükümetin hisse sahibi olmasını değerlendirdiği belirtildi. Beyaz Saray yetkilisi ve sürece aşına bir kişi, Lutnick'in ABD'nin Micron, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC) ve Samsung gibi şirketlere sağlanacak CHIPS Yasası fonları karşılığında hisse edinme yollarını araştırdığını ifade etti. Lutnick, ABD hükümetinin eski Başkan Joe Biden yönetimi sırasında onaylanan nakit hibeler karşılığında Intel'de hisse senedi talep ettiğini söyledi.
- ABD'de federal bütçe açıklarının önümüzdeki on yıl içinde daha önce tahmin edilenden yaklaşık 1 trilyon dolar daha yüksek olacağı öngörülüyor. Sorumlu Federal Bütçe Komitesi'nin (CRFB) yaptığı son hesaplamalara göre, 2026'dan 2035'e kadar olan dönemde kümülatif açık 22,7 trilyon dolara ulaşacak. Bu rakam, Kongre Bütçe Ofisi'nin (CBO) ocak ayında mevcut yasalara doğrultusunda yaptığı 21,8 trilyon dolarlık tahmini aşıyor.
- SEC Başkanı Paul Atkins, ajansın dijital varlıklar konusundaki tutumunda bir değişimin sinyalini vererek, yalnızca az sayıda kripto tokeninin menkul kıymet olarak sınıflandırılması gerektiğini belirtti. Wyoming Blockchain Sempozyumu'nda konuşan Atkins, SEC'in "Kripto Projesi" kapsamında kendi yaklaşımını geliştireceğini söyledi ve bir tokenin tek başına "muhtemelen" bir menkul kıymet olmadığını belirtti. Bunun yerine, bir tokenin paketlendiği ve satıldığı bağlamın önemini vurguladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'in konut sektörüne "çok kötü" bir şekilde "zarar verdiğini" söyledi ve ABD faiz oranlarında büyük bir kesinti yapılması çağrısını yineledi.
- Politico'nun haberine göre Beyaz Saray, Federal Reserve Kurulu'na atanan Stephen Miran'ın onay sürecini hızlandırmak için çalışıyor. Yönetim, Miran'ın Eylül ortasındaki Fed toplantısı için görevde olmasını istiyor.

Asya

- Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi ve Hindistanlı mevkidaşı Subrahmanyam Jaishankar, 5 yıl aranın ardından iki ülke arasındaki direkt uçuşların ve sınır ticaretinin yeniden açılması konusunda uzlaşmaya vardı.
- Çin Merkez Bankası (PBOC), bir yıllık kredi ana faiz oranını (LPR) %3,0'te, beş yıllık oranı ise %3,5'te sabit bıraktı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki tarife ateşkesinin uzatılmasının ardından Çin ile mevcut ticaret durumunun "oldukça iyi işlediğini" söyledi. Bessent, Çin'in ABD'nin gümrük vergisi gelirlerinin en büyük kaynağı olmaya devam ettiğini vurguladı ve kasımdan önce yeni görüşmelerin yapılabileceğinin sinyalini verdi.
- Japonya'nın ihracatı, temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2,6 gerileyerek Şubat 2021'den bu yana en sert düşüşünü kaydetti. Bu düşüşte ülkenin en büyük iki pazarı olan ABD ve Çin'e yapılan sevkiyatlardaki azalma etkili oldu. Japonya'nın ithalatı ise %7,5 azaldı.

* 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.



Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya-Ukrayna Savaşı'nda barış sürecine ilişkin Ukrayna'nın asla NATO'nun parçası olmayacağını yineledi. ABD Başkanı Donald Trump, ABD birliklerini Ukrayna'ya sokma fikrinden uzak olduğunu, ancak Rusya'nın ülkedeki savaşını sona erdirmek için bir anlaşmanın parçası olarak ABD'nin hava desteği sağlayabileceğini söyledi.
- Beyaz Saray Basın Sözcüsü Karoline Leavitt, "Putin barış sürecinin bir sonraki aşamasını başlatmayı, yani Başkan Zelenskiy ile görüşmeyi kabul etti" dedi.
- Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) beklentilere paralel olarak gösterge faiz oranı %3,25'ten %3,00'e çekti.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*