

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcılar Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Temmuz		24,6
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Haziran	-0,3	-0,1
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (mlr TL)	Haziran		11064,4
		Hazine 5 Yıl Vadeli Kira Sertifikası İhalesi Düzenleyecek			
		Japonya Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bugün piyasaların tatil nedeniyle kapalı olduğu Japonya'da, hafta sonu gerçekleşen ve iktidardaki koalisyonun üst meclisin kontrolünü kaybetmesi ile sonuçlanan seçimlerin geride kalmasıyla yende güçlenme takip ettik. 147,8 seviyelerine kadar inen USDJPY yeniden 148,3 seviyelerine yükselirken, Cuma kapanışının altında seyretmeye devam ediyor. Çin ve Hong Kong endeksleri ise bu sabah alıcılı seyirler izliyor. ABD endekslerinden S&P500 ve Nasdaq'ın rekor seviyelere yükseldiği haftanın son işlem gününde endeksler yatay kapanışlar gerçekleştirdi. S&P500 %0,01 düşüş, Nasdaq ise %0,05 yükseliş kaydederken, Dow Jones endeksi %0,32 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri de bu sabah yataya yakın pozitif seyirler izliyor. Avrupa vadeliilerinde ise satıcılı seyirler takip ediyoruz.

ABD'de Cuma günü açıklanan Michigan Üniversitesi'nin tüketici anketi sonuçlarına göre temmuz ayında tüketici güvenindeki toparlanma devam etti. Güven endeksi beklentilerin hafif üstünde kalarak 61,8'e yükselirken, Tüketici Anketleri Direktörü Joanne Hsu, tüketici güveninin son 5 ayın en yüksek değerine ulaştığını ancak geçen yıl aralık ayı seviyesinin %16 altında kalmayı sürdürdüğünü belirtti. Diğer taraftan geçtiğimiz aylarda oldukça hızlı yükselişler kaydeden kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentileri de temmuz ayında gerilese de 1 yıllık enflasyon beklentisi %4,4, 5-10 yıllık enflasyon beklentisi ise %3,6 seviyelerinde gerçekleşerek yüksek seviyelerini korudu. Yine de güven endeksindeki iyileşme, enflasyon beklentilerindeki yavaşlama ile birlikte değerlendirildiğinde ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin tüketici endişelerinin hafiflediğine işaret etti. Önümüzdeki hafta gerçekleşecek Fed toplantısı öncesinde Fed üyelerinin sessizlik dönemine girmesi ve ABD tarafında veri akışının sakin olacak olması nedeniyle de bu hafta gümrük tarifelerine ilişkin haberler fiyatlamalar üzerinde doğrudan etkili olacaktır. Yeni haftaya girerken dolar endeksi 98,4 seviyelerinde seyreliyor. ABD tahvillerinde Cuma günü alım yönlü hareketler izlenirken, 2 yıllık tahvil faizi %3,86, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,41 seviyelerine geriledi. EURUSD ise güne yatay bir başlangıç yaparak 1,1630 çevresinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi Cuma gününü %0,04 değer kaybı ile 10.366 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 91,5 milyar TL oldu. Sektörel endekslerden bankacılık endeksi %0,85 kayıpla bir kez daha öne çıktı. Bu sabah dolar/TL 40,40, 5 yıllık CDS primi 287 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi ve merkezi yönetim borç stoku verilerini takip edeceğiz.

Ons altın bu sabah 3.364\$, ons gümüş ise 38,23\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 69,4\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin ise 119.000\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1646–1,1790, aşağı yönde 1,1562–1,1510 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3460–1,3511, aşağı yönde 1,3370–1,3298 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.451\$, aşağı yönde 3.320\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,13\$–40,01\$, aşağı yönde 37,79\$–37,15\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.483\$–1.503\$, aşağı yönde 1.409\$–1.367\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,5533 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.441–10.752, aşağı yönde 10.221–9.994 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

- Kamu kurum ve kuruluşlarındaki 600 bine yakın işçiye ilgilendiren toplu iş sözleşmesinde hükümet son teklifini verdi. Hükümet, işçiler için son teklifini 2025'in ilk altı ayı için %17'den %24'e çıkardı. İşçi kesimi ise önümüzdeki hafta işyerlerinde teklif üzerine değerlendirmeler yapılacağını açıkladı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, Türk vatandaşları için çok girişli Schengen vizelerinin kolaylaştırılmasına yönelik yeni kuralları kabul etti. Komisyon, 15 Temmuz 2025 tarihinde kabul ettiği kararla, seyahat geçmişi olan ve düşük risk profiline sahip Türk vatandaşları için kademeli şekilde çok girişli Schengen vizesi uygulaması başlattı.
- BDDK verilerine göre 11 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %41,11 artış gösterdi. (Önceki hafta: %41,45)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 11 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 13 milyar TL azalış ile 521,6 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 13,1 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 11 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 178,3 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 968,7 milyon dolar çıkış gerçekleşti. DİBS'teki çıkışların 493 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 13,7 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 11 Temmuz haftasında toplam net çıkış 776,7 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 11 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 325 milyon dolar azalarak 118,1 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,3 milyar dolar artarak 74 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 925,2 milyon dolar artarak 192,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 11 Temmuz ile biten haftada 1,8 milyar dolar artarak 166,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 81,1 milyon dolar artarak 84,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,8 milyar dolar artarak 81,6 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 11 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 4 Temmuz haftasına kıyasla %6,2 azalarak 451 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %52,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %58,4 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 13 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %0,2 azaldı. (Önceki hafta: %2,2 azalış)
- Ekonomiye ilişkin düzenlemeler içeren Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında Kanun ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalaştı. Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında Kanun ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'a göre, bazı fosil yakıtla çalışan binek otomobiller ile hem fosil yakıt kullanan hem de elektrik motoru bulunan bazı hibrit otomobillerin Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) matrah eşikleri ve oranlarında değişiklik yapılacaktır.

Avrupa

- Almanya'da üretici fiyat endeksi haziran ayında beklentilere paralel şekilde aylık bazda %0,1 artış gösterirken, önceki senenin aynı ayına göre %1,3 geriledi.
- İngiltere, Avrupa Birliği (AB) ile koordineli hareket ederek, Rus ham petrolüne yönelik tavan fiyatı varil başına 60 dolardan 47,6 dolara düşürdü.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Pazar günü yaptığı açıklamada, ABD'nin Avrupa Birliği ile bir ticaret anlaşması yapabileceğinden emin olduğunu söyledi ve 1 Ağustos'un gümrük tarifelerinin devreye girmesi için son tarih olduğunu vurguladı. Lutnick, Avrupa'daki ticaret müzakerecileriyle telefon görüşmesi yaptığını belirterek anlaşma için "bolca alan" bulunduğunu ifade etti.

ABD

- ABD'de haziran ayında konut başlangıçları, bir önceki aya kıyasla %4,6'lık artışla 1 milyon 321 bin adede yükseldi. Aynı dönemde inşaat izinleri de hafif bir artış kaydetti. Haziran ayında izinler %0,2 artarak 1 milyon 397 bin adede ulaştı.
- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, Temmuz'da 61,8'e yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Açıklamada görüşlerine yer verilen Tüketici Anketleri Direktörü Joanne Hsu, tüketici güveninin son 5 ayın en yüksek değerine ulaştığını ancak geçen yıl aralık ayı seviyesinin %16 altında kaldığını kaydetti. Tüketicilerin şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, Temmuz'da aylık bazda 2 puan artarak 66,8'e yükseldi. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 0,5 puan artışla 58,6'ya çıktı. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi %5,0'ten %4,4'e indi. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de %4,0'ten %3,6'ya geriledi. Böylece, kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentileri şubat ayından bu yana en düşük seviyelerini kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahmini değiştirmeyerek %2,4'te sabit tuttu.
- ABD Başkanı Donald Trump, sabitcoin piyasasının düzenlenmesinin amaçlandığı "GENIUS" tasarısını imzaladı. Trump konuşmasında doların rezerv para birimi statüsünü kaybetmesinin "dünya savaşını kaybetmek" gibi olacağını dile getirdi.
- ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, ABD'li bilişim şirketi Microsoft'un, Bakanlıktaki bilgisayar sistemlerine teknik destek için Çinli mühendislerden yardım alması konusunun araştırılacağını belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, sürekli artan yeni gümrük vergisi duyurularının, bu vergilerin fiyatlar üzerinde yalnızca "bir kerelik" etkisi olduğu fikrini zayıflatıldığını belirtti. Vergilerin nereye varacağı konusunda netlik olmadan, merkez bankasının faiz indirimlerinin uygun olup olmadığına karar vermek için daha fazla zamana ihtiyaç duyacağını ifade etti.

* 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'da iktidardaki koalisyon, Pazar günü yapılan seçimlerde üst meclisin kontrolünü kaybetti. Bu sonuç, Başbakan Shigeru Ishiba'nın iktidarını daha da zayıflattı, ancak Ishiba, ABD ile yaklaşan tarife anlaşması nedeniyle parti liderliğini sürdüreceğini açıkladı.
- ♦ Japonya'nın üst düzey tarife müzakerecisi Ryosei Akazawa, bu hafta Washington'u ziyaret etmeyi ve ABD ile bakanlık düzeyinde daha fazla görüşme yapmayı planladığını söyledi.
- ♦ Çin Merkez Bankası, 1 yıllık kredi ana faiz oranını (LPR) %3,00, 5 yıllık LPR'yi ise %3,50 seviyesinde sabit bıraktı.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF) Birinci Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, nisan ayından bu yana ekonomik göstergelerin ticaret gerilimleriyle şekillenen karmaşık bir tabloyu yansıttığına işaret ederek, politika yapıcılarının ticaret gerilimlerini çözmeye odaklanması gerektiğini belirtti. Gopinath, küresel manşet enflasyonun da yavaş bir düşüşle 2025'te %4,3'e, 2026'da %3,6'ya gerileyeceğinin tahmin edildiğini söyledi.
- ♦ G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, küresel ekonominin karmaşık güçlükler ve önemli belirsizliklerle karşı karşıya olduğunu belirterek, reformlara ihtiyaç olduğunu bildirdi. G20 bildirisinde, merkez bankalarının bağımsızlığının fiyat istikrarının sağlanması açısından hayati önem taşıdığı ifade edildi.
- ♦ İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ülkesinin Almanya, Fransa ve İngiltere ile nükleer görüşmelerini 25 Temmuz Cuma günü İstanbul'da yapacağını açıkladı.

** 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.*